

越南市场资讯（第58期）

一、经济概览

陈峰 Chen Feng

0084-903850028

chenfeng@vn.ccb.com

黎黄正太 Le Hoang Chinh Thai

0084-937236214

thailhc@vn.ccb.com

- ◆ **2013年越南贸易顺差940万美元。**越南海关总局最新数据显示，2013年12月份，越南出口116.4亿美元，进口121.8亿美元，贸易逆差5.4亿美元。2013年，越南实现贸易顺差940万美元，该数据大大低于之前越南统计局预算公布的贸易顺差8.63亿美元。
- ◆ **2013年越南银行业不良贷款率下降1个百分点。**根据越南央行SBV的信息，截至2013年年底，越南银行业的不良贷款率为3.79%，比年初下降近1个百分点。2014年，越南央行将加速推动整个银行业的不良贷款率下降至合理水平。同时，采取措施防止不良率反弹，禁止通过贷款重组或其他方式隐藏不良贷款或扭曲资产质量。
- ◆ **中国与东盟贸易迅速增长。**中国商务部统计，2013年中国对东盟进出口总值为3589.5亿美元，同比增长10.9%。其中印尼555.5亿美元，同比增长4.2%；马来西亚858.5亿美元，同比增长12.1%；菲律宾309.1亿美元，同比增长3.2%；新加坡621.6亿美元，同比增长10.7%，泰国580.6亿美元，同比增长1.4%；越南530.4亿美元，同比增长32.7%。中国连续4年成为东盟的第一大贸易伙伴国，东盟继续成为中国第三大贸易伙伴。东盟对中国的贸易依存水平从2008年初的12%上升至2013年初的20.6%。此外，2013年人民币对东盟货币普遍升值。

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 年中国游客占越南外国游客四分之一。**根据越南旅游总局最新公布的资料,越南 2013 年接待国际旅客约 757 万人次,其中来自中国旅客人次最多,占 25%。统计显示,今年赴越的国际旅客以中国籍最多,达 190 万人次,较去年增长 33.5%;其次是韩国籍达 74.87 万人次,年增 6.8%。日本、柬埔寨、马来西亚、澳大利亚、俄罗斯与泰国等国旅客人数,也比去年分别增长 4.8%、3.1%、13.5%、10.3%、71.1%和 19.1%。越南旅游业制定明年的目标,赴越国际旅客人数达 800 万人次、收入达 110 亿美元以及国内观光或出国旅游人数突破 4000 万人次。2013 年,俄罗斯赴越旅客达 25 万人次,增幅最大,主要原因是:越南旅游资源丰富、饮食独特、气候温和等。从 2009 年开始,越南对俄罗斯旅客推行在越旅游免签 15 天的政策。目前越俄两国拟研究推行旅游免签 30 天政策。预计 2014 年,赴越俄罗斯旅客可达 30 万人次。
- ◆ **2013 年新加坡对越投资额增长 153%。**2013 年,新加坡对越南直接投资约 43.7 亿美元,同比增长 153%。其中,新增项目 105 个,合同总额 30 亿美元;增资项目 34 个,增资 14 亿美元。截至 2013 年底,新加坡在越直接投资有效项目 1219 个,合同总额 290 亿美元,在对越南投资的 101 个国家和地区中排名第二。2013 年,越南对新加坡投资项目 3 个,合同金额近 3570 万美元。迄今,越南对新加坡投资总额累计达 1.85 亿美元。
- ◆ **2013 年越韩双边贸易额约 273 亿美元。**2013 年,越南与韩国双边贸易额约 273 亿美元,同比增长 29.5%。越南对韩国开展出口贸易的企业约 1.09 万家。目前韩国是越南第四大出口市场,也是越南第二大进口来源地。2013 年,韩国成为越南第三大贸易合作伙伴。越南自韩国进口 207 亿美元,同比增长 33.3%,占越南进口总额的 15.7%。其中,进口计算机、电子产品及零配件 51 亿美元,占越南该类产品进口总额的 24.6%。2013 年,越南对韩国出口 66 亿美元,同比增长 18.9%,占越南出口总额的 24.3%。其中,越南对韩国出口的主要产品包括:纺织品(出口额 16 亿美元,增长 53.5%)、原油(7.24 亿美元,减少 9.3%)、水产品(5.12 亿美元)。韩国驻越南总领事 Oh Jea Hack 表示,预计到 2020 年,越韩双方贸易额可达 700 亿美元。
- ◆ **越南 BIDV 银行为越南纺织集团提供 6 亿美元贷款。**越南投资与发展银行(BIDV)日前与越南纺织集团(Vinatex)签订贷款协议,将为该集团提供 6 亿美元贷款,用于扩大投资和改进技术,以便更好地应对越南即将加入 TPP。其中,2014—2016 年期间,2.5 亿美元的短期贷款用于企业进出口贸易;3.5 亿美元的中长期贷款用于企业扩大投资。越南纺织

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。

集团 (Vinatex) 总经理陈光毅表示, BIDV 提供的贷款将有助于越南加快提高纺织品国产化比例。预计 2015 年越南纺织品国产化比例将提高至 60%, 2020 年提高至 70%。

- ◆ **永新热电厂二期第一台机组发电。** 越南永新热电厂二期第一台机组日前正式并入国家电网, 发电功率为 622MW。该热电厂位于平顺省绥风 (Tuy Phong) 县永新乡, 于 2010 年 8 月 8 日动工兴建, 项目业主为越南电力集团 (EVN), EPC 总承包为中国上海电气集团 (SEC)。该项目总发电功率为 $2 \times 622\text{MW}$, 预计将于 2014 年 6 月竣工, 年总发电量为 72 亿度。
- ◆ **渣打银行为越南“大农田”发展提供信贷。** 香港渣打银行 (Standard Chartered) 日前与越南安江植物保护股份公司 (AGPPS) 签订协议, 拟为该公司提供 7000 万美元信贷, 用于发展“大农田”耕作, 加强大米生产和销售环节的连接。
- ◆ **2013 年越南纺织行业出口额突破 200 亿美元。** 越南纺织集团 (Vinatex) 常务副总经理黎进长表示, 2013 年, 越南纺织行业出口额约 204 亿美元, 同比增长 18%, 这是越南纺织业出口额首次突破 200 亿美元。2014 年越南纺织集团 (Vinatex) 计划生产目标增长 12%, 生产总值增长 10%。与此同时, 该集团将向加大设计生产 (ODM) 方向转变, 计划将 ODM 比率从 2013 年的 10% 提升到 12—14%。
- ◆ **中国成为越南塑料制品第三大出口市场。** 越南塑料协会报告显示, 2013 年, 越南塑料行业出口总额为 22.15 亿美元, 其中, 塑料制品出口总额为 18.08 亿美元, 同比增长 13.3%。越南塑料协会会长胡德蓝表示, 2013 年, 越南出口塑胶原料逾 4.07 亿美元, 增长 57%。预计 2014 年, 越南塑料行业出口增长 13.5—16.5%。目前越南塑料制品出口市场有 151 个, 其中, 主要市场有: 日本、美国、德国、欧洲和中国。2013 年, 越南塑料行业对日本出口额为 4 亿美元, 同比增长 11.2%, 占该行业出口总额的 19.9%; 对中国出口额为 2.79 亿美元, 增长 12.8%, 占 14%。中国取代美国, 成为越南塑料行业的第三大出口市场。
- ◆ **越南软件出口前景看好。** 越南 FPT 软件公司总经理阮成林表示, 未来 5 年, 越南软件出口将有更大发展, 尤其是面向日本、美国、新加坡和欧洲等主要出口市场。近三年来, 越南 FPT 软件公司对日本出口软件营业收入以年均 27.5% 的速度增长。2013 年, 该公司对日本出口软件营业收入增长 40%; 对美国出口增长 70%。计划到 2017 年, 该公司对日本出口营收将达到 2 亿美元。日本信息化推进机构 (IPA) 报告称, 2012 年, 越南软件对日本出口占日本软件进口总量的 23%, 越南取代印度, 成为日本的第二大软件进口市场。日本经济部称, 越南软件对日本出口总额仅占中国对日本出口总额的 1/30。越日软件合作仍有较大发展空间。

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。

- ◆ **越南摩托车市场饱和，企业寻求出口市场。**越南本田摩托车公司（HVN）称，2013 年，该公司在越销售本田 PCX 摩托车 6.5 万辆。该公司总经理表示，HVN 开始取代泰国本田公司，成为全球本田 PCX 摩托车分销中心。近两年来，在越南直接投资的本田 HVN、比亚乔（Piaggio）、雅马哈（Yamaha）、铃木（Suzuki）、三阳（SYM）等企业摩托车销量逐渐下滑。年销量从 2011 年的 330 万台降至 2012 年的 311 万台和 2013 年的 279 万台。为此，包括比亚乔（Piaggio）在内的外资企业纷纷寻找出口市场。根据越南本田摩托车的计划，该公司拟出口美洲、亚洲、欧洲、非洲和澳大利亚等市场，预计年出口量为 3 万辆。
- ◆ **越南禁止外资企业出口石油或其他原油。**越南工贸部第 34/2013/TT-BCT 号通知称，自 2014 年 2 月 5 日起，禁止越南外资企业出口石油或其他原油。此外，通知规定越南外资企业不能进口各类雪茄、香烟；烟草或烟草制品。该通知还禁止外资企业进行部分产品的分销，主要包括：大米、蔗糖、甜菜糖、原油及加工品、药品、炸药、书籍杂志、珠宝首饰等。

◆ 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	6.2%	0.05%
	3 年期收益率	7.3%	0.05%
	5 年期收益率	8.15%	-0.15%
	10 年期收益率	9.0%	-0.2%
股票市场	越南股市指数	553.55	1.83%
	河内指数	73.44	0.89%
货币市场	美元隔夜	0.25%	0
	美元 1 个月	0.8%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	5.5%	1.7%
	越盾 7 天	5.5%	1.5%
	越盾 1 个月	5.7%	0.2%
外汇	美元兑越盾	21085	-4
	人民币兑越盾	3484	0

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 中越跨境经济合作区料下月拍板

中越边境上，广西壮族自治区东兴市是中国与东盟唯一海陆相连的口岸城市。这座 20 万人口的小城，与越南芒街市隔河相望。

东兴以往为人所知主要是红木，很多越南红木经此地发往国内。记者走在街上，红木家具店和加工店随处可见。

现在不少东兴人去越南芒街市从事水产养殖。几个人合伙，在越南承包一片滩涂、水塘，聘当地人养殖，定期从国内派技术人员轮流驻点，水产品上市季节可根据边民互市免税额度发往东兴。

“主要是承包成本低，东兴的虾塘要每亩 2 万元，在芒街从越南人那里包下来每亩 1 万元。”东兴市北部湾经济区办主任李铭渊对证券时报记者说：“人工成本也低很多。聘请越南人搞养殖，月薪 1000 元人民币；东兴最少也要 1500 元吧，不然都低过最低工资标准了。”

广西与越南资源禀赋、劳动力成本的差异，使得民间跨境经济交流活跃。中越边境自贸示范区、跨境经济合作区的筹建，将是中国-东盟自贸区升级版的新亮点之一。

中越跨境合作区将兴起

据广西北部湾办有关人士向记者透露，国家将在中国凭祥-越南同登、中国东兴-越南芒街、中国红河-越南老街三个方案中选点建设中越跨境经济合作区，最终方案预计在今年 2 月拍板。

证券时报记者获悉，中越跨境经济合作区承担着多项功能，包括提升双方边境贸易、放宽投资限制、扩大边境口岸开放与监管合作等，在建设上实行总体规划、各自建园；一线放开、二线管住；产业融合、管理协同。

“三地上报方案，最终由总理拍板。”据参与接待越南官方考察团的有关官员说，凭祥，特别是东兴，很可能会成为被两国政府选中的点。

东兴、凭祥，是广西已经运营的两大边境经济合作区，两市已实行多年的中越边民互市贸易政策，有着边境经济合作的良好基础，现正筹备申报跨境经济合作区、边境自由贸易合作示范区。广西正在筹建的“中国东兴-越南芒街跨境经济合作区”，中方核心区位于防城港市下辖的县级市东兴市；“中国凭祥-越南同登跨境经济合作区”，中方核心区位于崇左市下辖的县级市凭祥市。

越南的原材料资源、劳动力资源优势，在中国这两方面成本持续上升的情况下，今后一段时间将更加凸显，这令广西的跨境经济合作区前景诱人。“对于自治区来说，当然希望两个跨境合作区都得到国家批准。”广西北部湾办人士说。

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。

在去年 9 月举行的第十届中国—东盟博览会开幕式上，国务院总理李克强提出打造中国—东盟自贸区升级版。之后，广西围绕该升级版进行多项筹备。

记者获悉，广西壮族自治区政府的有关报告向国家申请的政策包括：跨境合作区内的企业所得税统一按照 10% 税率征收，个人所得税按照各自国内法律规定征税额度的 50% 征收；围网区内企业之间货物交易免征增值税和消费税；境内货物销往围网区视同出口，实行退税。

对于普通游客而言，最大影响是旅游便利。跨境经济合作区将实行中国—东盟自由贸易区原产地商品的旅游免税购物政策，中越两国游客可持本国有效证件从本方自由通行跨境合作区，第三国游客可享受 72 小时过境免签政策和在围网区停留不超过 144 小时落地签证政策。

东兴：向边境特区进发

边民互市贸易，是东兴充满活力的因素之一。根据国家政策，边民每人每日带进的生活用品价值在 8000 元以下的，免征关税和进口环节税。

隔着中越界河北仑河，东兴对面是越南北部最大的经济开发区芒街市。阳光照耀下，互市码头一派繁忙景象，船只装运一袋袋白色货物，是越南产的木薯淀粉；越南船卸货，转装小卡车，入仓，我国海关查验后便进入国内市场。

越南来的货物主要是木薯粉、茶叶、海鲜，中国则主要输出工业品。东兴市对面越南边民的货船开几十米，就到了中国码头，记者逗留数十分钟，不停有小货船轮流在码头卸着袋装的木薯粉。

“这些越南木薯粉，在交易之前仍算越南货物，卸下后运进边境贸易区仓库，相当于进保税仓库。交易后向海关申报查验，互市限额内予以放行，超额则收取一定费用。”东兴市边境贸易管理局副局长姚起威对记者说，每个边民的互市限额为 8000 元，按目前每吨 2700 元左右的价格，相当于 3 吨木薯粉，一辆小货车可以拉完。“2013 年前 8 个月东兴互市贸易进出口成交额 140 多亿元，其中进口额占六成多。”姚起威说，互市贸易总额同比增长两成多。

准确地说，东兴对岸称为“芒街口岸经济区”，定位类似于当年中国在深圳市设立的经济特区。芒街同具海陆通道，越南政府对其寄予厚望。据悉，东兴边贸中心规划面积 4 平方公里，旁边筹备的跨境经济合作区中方管理区初步规划面积 10 平方公里。

中越战争时期，越南让芒街边民后撤 5 公里，后来政府鼓励边民回迁，每户新建房子给予折合人民币 5 万元的补贴。在越南政府的政策支持下，芒街经济迅速发展。李铭渊告诉记者，东兴、芒街原本经济实力相仿、主要经济指标基数相近，现在芒街的经济增速高过东兴。呼应芒街在越南国

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。

内的定位，东兴的官方口号是“边境特区 西部深圳”。东兴国家开发开放试验区也在 2012 年上升为国家战略。

东兴的发展也很迅速。特别是东兴口岸异军突起，成为国内第三大陆地口岸。2013 年经东兴口岸出入境超过 440 万人次，在国内仅次于深圳罗湖、珠海拱北口岸。“中越两国边境贸易持续升温 and 国人纷纷涌入防城港市参与边境旅游，是东兴口岸跃升为国内第三大陆地口岸的主因。”东兴政府官员如是说。

凭祥：跨境产业合作

雏形已现

在凭祥，几乎每个上午，等待出口越南及互市贸易的货车排成数里的长龙，从路口一直排到海关。同样，从越南进口的货物也数量庞大地进入中国。

广西综保农业投资有限公司进驻凭祥不到一年，正在做从越南进口大米的生意。该公司业务总裁毛振东说，一年多前公司请高校学者把脉东盟自贸区的商机。“东盟对中国有优势的品种主要是什什么？农产品”学者得出这样的结论。

在中国市场，越南已超越泰国成为最大的大米进口来源国。广西综保农投公司将越南来的大米放在凭祥保税区的保税仓，分装后销往国内省份。“公司从东盟进口的大米主要来自越南、柬埔寨和泰国，越南较多。大米从越南胡志明市海运到海防市，换陆运运往中国边境，第二天就进到凭祥保税仓库。”毛振东说，大米贸易已做半年，接下来将经营大米蛋白加工等产业，以及筹建橡胶交易中心。

广西凭祥综合保税区管委会机关党委专职副书记叶盛说，货物存放在保税仓库，旺季时运出，由于享受税收优惠，相当于抵消了正常仓储费用，这受到进出口企业欢迎。现在凭祥受到外界的高度关注主要是在跨境合作上的先行先试。越南同登正在筹建中国产业园，广西方面准备引导一些鞋厂、服装厂建在那边，对活跃当地经济、增加当地人就业有立竿见影的效果。叶盛说：“中国对越南最大宗的出口是机电产品，凭祥保税区已建机电展示中心；我们与越方商议，在同登越方跨境合作区也建一个机电展示中心，越南企业不出境就可买到优质中国机电产品。这是双方贸易便利化的一部分。”

中国凭祥-越南同登跨境经济合作区管委会与广西凭祥综合保税区管委会是一套班子两个牌子，跨境合作处处长黄海华说：“跨境经济合作区同登方面已完成规划，目前还在征地阶段。”

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。

据悉，中国凭祥-越南同登跨境合作区中方核心区已经建完，越方进度慢些，但 2013 年越南地方换届后谅山省推进合作的力度很大，包括推进与广西的互联互通、拓宽道路等等。谅山省通往河内的路有点窄，正在修成“高速公路”。这种“高速公路”不封闭，拖拉机能上，牛车也能上，相当于我国的一级公路。

凭祥一位参与跟越方谈判的人士说，越南搞“革新开放”（类似中国的改革开放），对新事物整体是开放的，观察出好处就有积极性，所以凭祥通过一些具体项目，让谅山看到实际作用，增强谅山省政府的动力。

跨境经济合作区双赢就需要建立互补的产业链。比如越南的农产品产量大，凭祥这边就做贸易，保税区做物流平台、资金平台。“越南劳动力成本要比中国低 1/3 以上，我国则技术成熟，于是在产业安排上初加工的环节放在越南，技术要求高、附加值高的精加工部分放在我国。”黄海华说。

跨境经济合作区暂时还有待真正展开。中越双方管理方有很多细节需要协商。有些是政府间的问题，比如官方检验结果先要双方互认。也有习惯的问题，简单如上下班问题，中越有一个小时的时差，跨合区内怎样统一企业的上下班时间呢？黄海华说这些都需最后商定。

跨境合作区箭在弦上

东兴、凭祥均在基础设施建设、中越对接等软硬件环节发力。比如东兴，记者 2013 年 12 月底前去采访时，防城-东兴高速公路正好刚通车，结束了这个国家一类口岸不通高速公路的历史。早在 2010 年，中国广西壮族自治区就与越南广宁省签订了《共同推进建立中国广西东兴-越南广宁省芒街跨境经济合作区协议》，之后东兴规划近 10 平方公里进行跨境经济合作区的建设，而越南芒街市也规划了 10 平方公里区域进行搭建。比如凭祥，目前推进中国（凭祥）边境自由贸易示范区建设的一项前期工作是，中越货运直通。“我们正实施中越物流大货车直通大行动，提升中越无缝对接、互联互通水平，打造南新通道上重要的物流节点城市和商贸物流基地。”崇左市方面向记者提供信息说。

目前，广西是中国对越南贸易的第一大省区，越南则连续 14 年成为广西的第一大贸易伙伴。2012 年双方贸易额近 100 亿美元，占中越贸易总量近五分之一。

广西有关官员告诉记者，去年 12 月底广西与越南边境省联合工作委员会在南宁签署了备忘录，敲定了一些合作项目的具体行动时间表，桂越边境合作取得重大实质性进展。

在推进跨境经济合作区建设方面，广西与越南的广宁、谅山等省将分别成立联合工作组，就东兴-芒街、凭祥-同登等跨境经济合作区的选址、范围、功能分区、运行模式、园区管理、优惠政策等进行对接。“两国边境省份约定力争 2014 年 2 月分别向本国政府上报总体方案、争取 2014 年下

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。

半年开工建设。我们请求国家批准设立中越东兴-芒街跨境经济合作区、中越凭祥-同登跨境经济合作区。”广西壮族自治区政府有关人士说。

来源：证券时报网

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。