

越南市场资讯（第30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

黄钰颖 Huang Yuying

0084-933919188

huangyuying@vn.ccb.com

- ◆ **2012年越经济总量将达1360亿美元。**越计划投资部预计今年越CPI增长约7.5%，GDP增速约5.2%，经济总量预计将达到1360亿美元，人均GDP将达到1540美元/人/年。今年越全社会投资发展总额占GDP总量的29.2%，财政收入相当于GDP的29.5%。预计越今年的贸易逆差仅为约10亿美元，其中出口总额高于预期，增长约16.6%，进口增长6.8%。
- ◆ **11月份越PMI升至过去14个月以来最高。**汇丰银行12月3日正式公布了2012年11月份的越南采购经理人指数（PMI）为50.5点，环比上升2点，已升至9月份以来的最高。这也是过去14个月以来PMI首次超过50点的荣枯线，反映出11月份的生产和订单开始恢复增长。11月份的生产水平主要因越国内需求的驱动。
- ◆ **前11个月越财政赤字累计逾134万亿盾（约64亿美元）。**越财政部日前表示，前11个月财政收入同比微增0.4%，支出却大增13.5%。具体是：前11个月财政收入累计达628.645万亿盾，相当于年度计划的84.9%，同比增长0.4%。前11个月财政支出累计785.245万亿盾，相当于计划的86.9%，同比增长13.5%。前11个月财政赤字累计达134.2万亿盾，相当于国会批准的财政赤字额度的95.7%。截至11月，越政府已累计发行政府债券130万亿盾，用于弥补赤字和发展投资，相当于2011年的185%和2012年计划的92.8%。

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

- ◆ **世行预测 2013 年越南经济增长为 5.5%。**世行于 12 月 5 日在 2012 年援越咨商组会上公布了《越南经济最新报告》。报告称 2012 年越南 GDP 增长为 5.2%，CPI 涨幅为 9.2%，并预测 2013 年越南经济增长将达 5.5%，CPI 涨幅为 8%。这也是世行第 3 次下调明年越南的经济增长预测。在今年 6 月份的报告中，该组织预测 2013 年越南经济增长为 6.3%，10 月份预测数据已降至 5.7%。世行还估计，2012 年越南的外汇储备为 2.3 个月的进口量，贸易盈余为 64 亿美元，2013 年预测继续盈余 58 亿美元。2013 年的外债由 2012 年的 547 亿美元增至 598 亿美元。2012 年外国对越直接投资（FDI）达 72 亿美元，2013 年预测为 73 亿美元。
- ◆ **英国德勤公司预测越南将跻身全球竞争能力排名前 10 强。**根据英国德勤国际咨询公司 (Deloitte & Touche Tohmatsu) 最新公布的《2013 年全球生产竞争能力指数》报告，未来 5 年里，东南亚将是生产竞争能力的亮点。与印尼一起，越南的生产竞争能力排名将继续上升，将由目前的第 18 位窜升至进入前 10 位。泰国则由目前的第 11 位降至第 15 位。报告还指出，未来 5 年，20 世纪的生产大国美国、德国和日本将不得不面对来自中国、印度和巴西的激烈竞争，未来五年中，中国预计将继续居首位，而印度将取代德国的位置。美国目前第 3 的位置将由巴西取代并跌至第 5 位。
- ◆ **越南公布 500 强企业名单。**越南评估报告股份公司与越南网于 12 月 10 日联合公布了“2012 年越南企业 500 强排行榜”。越南企业 500 强排行榜前 4 位是：越南油气集团、越南油品集团、越南邮政通信集团、越南三星公司。越南私企 500 强排行榜前 4 位是：Doji 金银宝石集团股份公司、亚洲股份商业银行（ACB）、FPT 集团、越南乳品股份公司 (Vinamilk)。报告称，500 强企业中有 50% 的领导认为企业的经营状况比 2011 年差，55% 的企业认为 2013 年的经济不会有大的改善。
- ◆ **越南政府将于 2013-2015 年建设 8 个口岸经济区。**越南政府日前批准提案，将于 2013-2015 年以国家财政支持建设 8 个口岸经济区，分别为：广宁省芒街口岸经济区、谅山省同登一谅山口岸经济区、老街省老街口岸经济区、河静省吊桥口岸经济区、广治省劳保特殊口岸经济区、昆嵩省布衣国际口岸经济区、西宁省木牌口岸经济区、安江省安江口岸经济区。越政府总理要求：计划投资部牵头并与相关部委和地方配合在年度计划和 2013-2015 年阶段中安排不低于 70% 的中央财政资金用于上述口岸经济区的基础设施系统建设。

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。

- ◆ **越新环保战略需投资 500 多亿美元。**越资源与环境部 12 月 12 日公布了《至 2020 年、面向 2030 年的国家环境保护战略》，提出了许多大的定向和目标。该战略已得到政府总理批准，其目标是：环境污染加剧、资源退化枯竭及生态多样性减弱的趋势在 2020 年基本得到监管和限制，2030 年得到制止，并与改善生活环境质量和提高应对气候变化的主动性相结合，旨在确保自然资源和环境质量以便服务国家持续发展事业。越资源与环境部政策战略院院长阮文才表示，为确保实现上述目标，预计需要的资金总额高达 1107.66 万亿盾（相当于 532 亿美元）。其中，用于垃圾管理的投资约 206.31 万亿盾；用于城市污水处理系统的投资 261.03 万亿盾；用于处理工业废水需近 276.81 万亿盾；用于解决村寨的基本环境问题需近 50 万亿盾。此外，用于环境质量改造和恢复需近 168.69 万亿盾；用于自然和生态多样性保护需 54.82 万亿盾。关于上述巨资的融资问题，越资源环境部表示，上述资金并非全部来自国家财政预算，将通过多种形式进行融资，包括社会、经济体、企业、集团和个人的投资。
- ◆ **越工贸部建议再取消 324 个小水电项目。**越工贸部日前呈文政府总理关于水电项目建设规划和投资检查结果，并建议继续取消 324 个小电站项目。工贸部称，从 2009 年 12 月以来，该部配合各省人委会检查和评估全国的水电项目建设规划和投资。各省统一取消 117 个水电规划项目，不考虑将已确定的 156 个位置列入规划范围。工贸部今年 5 月份的检查结果称，各省再次统一取消总功率为 226MW 的 64 个小水电项目。越能源协会主席陈曰义称，不仅要叫停功率为 3MW 以下的小型水电站，还包括功率为 5MW-7MW 电站也要列入检查的范围。小型水电站不仅影响到下游的安全，还对环境造成破坏，同时还占了上百公顷的树林。
- ◆ **越将成立富国市。**越富国岛机制和政策发展研究工作组 12 月 13 日称，已完成成立富国市报告草案的编制，将在 12 月 15 日举行的富国岛发展项目建设 8 周年初结会上直接向总理汇报。工作组建议政府总理要求坚江省人委会规划和完善基础设施、电网和港口等建设，到 2015 年将成立富国市。2015-2020 年阶段，将继续加大机制和政策的战略性研究，把该岛建成越南海上金融中心和国家乃至地区的旅游中心。
- ◆ **越奔江 2 号电站正式动工。**越电力集团（EVN）与广南省人委会日前在广南省南江县罗依（La E）乡举行了奔江 2 号电站截流、建坝和主体工程动工的典礼。该电站总投资 3.65 万亿盾，包括 2 台机组，安装功率为 100MW，年均发电量 4.26 亿度，项目业主为 EVN。项目由三井住友银行（Sumitomo Mitsui Banking）、法国巴黎银行（BNP Paribas）和法国兴业银行（Societe Generale）提供贷款，预计于 2015 年竣工。

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。

- ◆ **上海电气集团承建的广宁 2 号电厂 3 号机组正式并网发电。**越广宁 2 号电厂（功率为的 300MW）3 号机组于 12 月 13 日正式并入国家电网。该厂紧邻广宁 1 号电厂，位于下龙市和庆坊 5 区，包括 3 号和 4 号 2 台机组，总功率为 600MW。电厂总投资 9.325 万亿盾。是一座采用高炉喷煤工艺、完全达到环保标准的燃煤电厂。目前项目业主广宁热电股份公司和承包商中国上海电气集团正加快 4 号机组进度，力争于 2013 年 4 月并网发电。2 号电厂并网发电后，加上已投入运营的 1 号电厂，届时广宁电厂组合的总功率将达到 1200MW，每年可向市场供电 72 亿度。
- ◆ **越企业所得税将降至 20-23%。**12 月 11 日，越财政部副部长杜黄英俊称，已致函各部委征求关于“企业所得税法补充和修改法草案”的意见。财政部建议，自 2014 年 1 月 1 日起，企业所得税从目前执行的 25%降至 23%，中小企业执行 20% 的税率。执行 20% 税率的中小企业必须同时满足使用 200 个劳动力以内和全年营业额 200 亿盾以下这两个条件。该法案将于 2013 年 5 月呈国会审议通过，预计自 2014 年 1 月 1 日起执行。财政部称，如企业所得税从 25%降至 23%，预计 2014 年的财政收入将减少约 12 万亿盾，对中小企业执行 20% 的税率，财政收入将会更少。
- ◆ **越外资企业雇佣劳动力需满足一定条件。**越劳动荣军和社会部日前征集企业关于劳动法第 54 条第 3 款细则规定草案的意见。草案称，外资企业在越雇佣劳动力必须满足两个条件：签署不少于 10 亿盾的基金、注册资金及资产总值达 100 亿盾以上。该草案预计将于 2013 年 3 月呈政府审批，2013 年 5 月 1 日起执行。
- ◆ **越海关总局建议放宽进出口政策。**越海关总局 12 月 4 日称，今年前 11 月份的海关税收达 178.6 万亿盾，完成全年预算的 79.8%，同比下降 9.4%。其中，进出口、特别销售和环保关税 62.9 万亿盾，增值税 115.38 万亿盾，其他税 2820 亿盾。为完成国家财政收入，海关总局建议政府放宽进出口政策，刺激投资和消费，解决商品库存问题，增加进出口额。政府应允许企业得到担保和逐步缴纳所欠税款，保证 2012 年内完成全部过期税款的缴纳。缴纳所欠税款期间，政府不对企业采取强制措施，但仍要求企业支付所欠税款利息。
- ◆ **2013 年越经营活动仍有困难。**越南评估报告股份公司（Vietnam Report）12 月 4 日公布了“从骨干企业视角看 2013 年越南经济”的第 6 期定期政策研究报告。报告称，55% 的企业认为，2013 年越经济将不会有更多的改善，认为 2013 年越经济将比 2012 年更糟的企业占多数。除对经济展望悲观外，企业还指出，2013 年的主要挑战是经营环境的

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。

稳定性，市场消费需求减少和原料价格上涨。此外，企业也担心管理政策的不稳定以及融资的困难。

◆ 附：市场变化

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	8.8%	0.02%
	2 年期收益率	9.2%	0
	3 年期收益率	9.35%	0.04%
	5 年期收益率	9.78%	0.01%
	10 年期收益率	10.2%	0
国债 5 年期 CDS	越南	NA	
股票市场	越南股市指数	391.19	1.93%
	河内指数	54.08	4.68%
货币市场	美元隔夜	0.4%	0.1%
	美元 1 个月	1.2%	0.2%
	越盾隔夜 VND 0/N	3.5%	0.5%
	越盾 7 天	4%	0.5%
	越盾 1 个月	7%	0.5%
外汇	美元兑越盾	20846	0
	人民币兑越盾	3344	-6

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。