

越南市场资讯（第32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

- ◆ **2012年越财政收入约为316亿美元。**越统计总局日前公布，截至2012年12月15日，越财政总收入为658.6万亿盾（约合316亿美元），约完成年度计划的88.9%。其中，内地收入419.1万亿盾（约201亿美元），相当年度计划的84.7%；原油收入113万亿盾（约54.2亿美元），相当年度计划的129.9%；进出口环节收入119.5万亿盾（约57.3亿美元），相当于年度计划的77.6%。但此前越计划投资部曾表示，2012年财政总收入约为741.5万亿盾（约356亿美元），比年度计划增长0.14%，同比增长5.3%。
- ◆ **2012年越南公共债务占GDP的55.4%。**根据越政府向国会提交的报告，2012年公共债务总额约为1632.3万亿盾，占GDP的55.4%，高于2011年54.9%的水平，但低于2010年56.3%的水平。2012年的公共债务主要为政府债务，超过1200万亿盾，政府担保债务为345.88万亿盾，地方政府公共债务只有15.65万亿盾。越政府强调公共债务仍处于安全线内，且与其他国家相比也处于正常水平。尽管如此，公共债务正在发生一些消极变化，因越南正面临巨大的外债压力，且政府正因许多低效率工程的担保贷款代替许多企业成为负债者。

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

- ◆ **越南 Vinamit 在中国胜诉。**2012 年 12 月 27 日，越 Vinamit 公司董事长阮林园称，日前北京贸易法庭对该公司与一家中国原代理商就“德成”（Duc thanh）商标纠纷一案作出裁决，Vinamit 胜诉。历经 4 年的申诉，Vinamit 最终拥有“德成”商标的使用权，该商标已在中国市场使用 20 年。阮林园称，除 Vinamit 外，越南的中原咖啡、Bibica 糖果，Vinataba 等均已被中国公司抢注商标所有权。
- ◆ **日本东京三菱银行将购买越南工商银行 20% 股份。**越工商银行 (Vietinbank) 与日本东京三菱银行 (BTMU) 于 12 月 27 日签订了战略投资合同和全面合作合同。BTMU 将在增发新股的基础上以总价 15.465 万亿盾（约合 7.43 亿美元）购买 Vietinbank 20% 的股份。交易完成后，Vietinbank 的注册资金将增至 32.661 万亿盾，并成为本系统中法定资金最多和股东实力最为雄厚的银行。Vietinbank 的股东结构包括：拥有资金支配权的越南国家银行、BTMU 和 IFC 两家外国银行及一些其他股东。
- ◆ **越鼓励外资投资农业领域。**越计划投资部称，近段以来，外资投入到农业和农村领域仍较少，甚至国内企业向该领域的投资也很少。为鼓励外资进入农业领域，计划投资部部长裴光荣称，目前，农业领域要现代化生产和创造更高的附加值必须革新吸引投资政策，为 FDI 企业提供优惠政策。计划投资部目前正在起草《关于吸收外资的第 61 号议定修改草案》，将呈政府批准，内容包括优厚的扶持条款，尤其是 FDI 资金向落后地区投资将获得国家的利率和信贷等优惠政策。
- ◆ **越南将严格控制黄金买卖 避免投机行为。**为加强国家对黄金市场的监管，避免出现黄金买卖投机行为，越南国家银行表示，自 2013 年 1 月 10 日起，全国仅 14 家企业和 17 家金融机构的 2400 个网点获准经营金条，其余 70% 的金店只能暂时经营黄金饰品。据悉，黄金饰品个体经营户自今年 5-6 月份起须重新申请经营许可。
- ◆ **越南成为世界第三大天然橡胶出口国。**近几年 越南橡胶协会 (VRA) 透露，2012 年越南的橡胶出口量达 101 万吨，创汇 28.5 亿美元，出口量同比增加了 23.8%，但是出口金额却同比下降了 12.6%。凭借着上述出口量，越南已成为排在泰国和马来西亚之后的世界第三大天然橡胶出口国。此前，天然橡胶生产国协会 (ANRPC) 也作出预测：2012 年越南的橡胶产量将达 95.5 万吨，同比增加 17%，超过马来西亚成为世界第三大天然橡胶出口国。截

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。

至 2012 年底，越南橡胶种植面积约达 91.05 万公顷，超出 2015 年橡胶种植面积达 80 万公顷的目标。目前，越南的橡胶产量达逾 1.7 万吨/公顷，居世界第三。

- ◆ **2012 年越南对外投资 13 亿美元。**2012 年越南对外投资项目 75 个，合同金额 13 亿美元，项目分布在 28 个国家和地区。截至 2012 年底，越南累计对外投资项目 712 个，合同金额 124 亿美元，项目分布在 60 个国家和地区，实际投资金额约 38 亿美元。2013 年预计对外投资合同金额 10-15 亿美元，实际投资金额约 10 亿美元。

◆ 附

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	8.65%	0
	2 年期收益率	9.05%	0
	3 年期收益率	9.25%	0
	5 年期收益率	9.75%	0
	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	460.12	9.74%
	河内指数	60.53	4.2%
货币市场	美元隔夜	0.5%	0
	美元 1 个月	1.4%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	3.5%	-0.5%
	越盾 7 天	4%	-1%
	越盾 1 个月	6.5%	-0.5%
外汇	美元兑越盾	20841	-2
	人民币兑越盾	3348	4

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。