



30⁺ YEARS
IN VIETNAM
& CAMBODIA

越南2024年及未来展望

献给投资者的 投资指南



群聊：越南·美国·印度营商深度研究



如过期请加微信：pack128

该二维码7天内(9月13日前)有效，重新进入将更新



中英词汇对照

AI	人工智能 (Artificial Intelligence)	GTCI	全球人才竞争力指数 (Global Talent Competitiveness Index)
ASEAN	东协 (Association of Southeast Asian Nations)	HCMC	胡志明市 (Ho Chi Minh City)
B2C	企业对消费者商业模式 (Business-to-consumer)	HR	人力资源 (Human Resource)
BEPS	税基侵蚀与利润转移 (Base Erosion And Profit Shifting)	IED	进出口关税 (Import and Export Duties)
BLT	营业执照税 (Business License Tax)	IFRS	《国际财务报告准则》 (International Financial Reporting Standards)
BRO	商业登记处 (Business Registration Office)	IICA	间接投资资本帐户 (Indirect Investment Capital Account)
C/O	原产地证书 (Certificates of Origin)	IP	工业园区 (Industrial Park)
CAGR	复合年成长率 (Compound Annual Growth Rate)	IRC	投资登记证 (Investment Registration Certificate)
CBAM	碳边境调整机制 (Carbon Border Adjustment Mechanism)	JSC	股份有限公司 (Joint Stock Company)
CIT	企业所得税 (Corporate Income Tax)	KER	主要经济区域 (Key Economic Region)
COR	运营注册证书 (Certificate Of Operation Registration)	LLC	有限责任公司 (Limited Liability Company)
CPTPP	《跨太平洋伙伴全面进步协定》 (Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership)	M&A	并购 (Mergers & Acquisitions)
DICA	直接投资资本帐户 (Direct Investment Capital Account)	MLI	多边工具 (Multilateral Instrument)
DPI	计划投资厅 (Department Of Planning And Investment)	MNE	跨国企业 (Multinational Enterprise)
DTA	双重课税协定 (Double Tax Agreement)	MOF	财政部 (Ministry of Finance)
DTI	数位化转型指数 (Digital Transformation Index)	MoIT	工商经贸部 (Ministry of Industry and Trade)
EPZ	加工出口区 (Export Processing Zone)	MPI	计划投资部 (Ministry of Planning and Investment)
ERC	企业登记证 (Enterprise Registration Certificate)	p/a	每年 (per annum)
ESG	环境保护、社会责任和公司治理 (Environment, Social and Governance)	PDP8	《第八号电力发展计画》 (Power Development Plan VIII)
ETR	有效税率 (Effective Tax Rate)	PDPD	《个人资料保护法令》 (Personal Data Protection Decree)
EVFTA	《欧盟与越南自由贸易协定》 (European Union-Vietnam Free Trade Agreement)	PIT	个人所得税 (Personal Income Tax)
EZ	经济区 (Economic Zone)	PPP	公私合作模式 (Public-Private Partnership)
FAs	固定资产 (Fixed Assets)	PSRD	《社会经济复苏与发展计画》 (Program on Socioeconomic Recovery and Development)
FCT	外国承包商税 (Foreign Contractor Tax)	R&D	研发 (Research & Development)
FDI	外国直接投资 (Foreign Direct Investment)	RO	代表处 (Representative Office)
FED	美国联邦准备系统 (Federal Reserve System)	SBV	越南国家银行 (State Bank of Vietnam)
FTA	自由贸易协定 (Free Trade Agreement)	SI	辅助性产业 (Supporting Industry)
GDP	国内生产总值 (Gross Domestic Product)	SST	特别销售税 (Special Sales Tax)
GDPR	《个人资料保护规则》 (General Data Protection Regulation)	UKVFTA	《越南与英国自由贸易协定》 (Vietnam-UK Free Trade Agreement)
GII	全球创新指数 (Global Innovation Index)	VAS	《越南会计准则》 (Vietnamese Accounting System)
GMT	全球最低税负 (Global Minimum Tax)	VAT	增值税 (Value Added Tax)
GRDP	地区生产总值 (Gross Regional Domestic Product)	WTO	世界贸易组织 (World Trade Organization)
GSO	越南统计总局 (General Statistics Office of Vietnam)		

目錄

越南经济概览

01
前言
第4页

02
越南经济概览
第6页

03
产业发展现状与机会
第27页

04
越南投资环境
第51页

05
附录
第66页

- 第15页
KPMG服务：KPMG私人企业服务
- 第17页
KPMG服务：企业融资服务
- 第67页
KPMG服务：市场团队

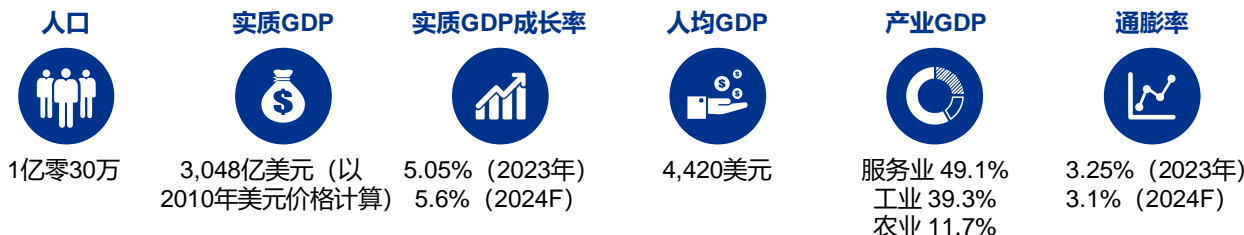
02

越南经济概览



国家概况

总体经济指标



除非另有说明，否则所有数值均为2023年估计值。

外国直接投资与并购



除非另有说明，否则所有数值均为2023年的实际数据。

图中已显示2022年的成长率

地域吸引力



资料来源：经济学者智库、外国投资机构、Capital IQ平台、VIR、KPMG分析、世界贸易组织和国际贸易中心、越南统计局、交通部

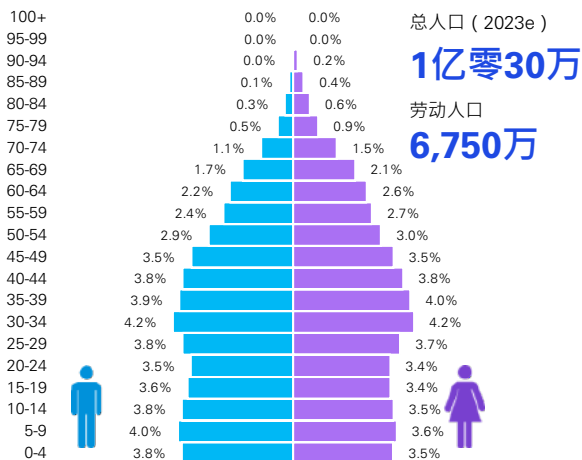
图例：F - 预测

劳动力仍具竞争优势

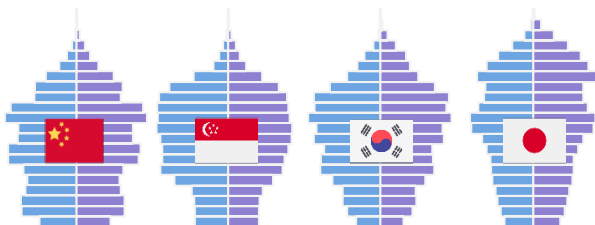
越南不断成长的劳动人口有望在保持低劳动力成本的同时提升就业竞争力。从吸收技术到创造财富，当地的年轻劳动力将可透过多种方式对经济成长作出显著贡献。

1. 黄金人口

越南享有「黄金人口结构」优势，67.3%的人口处于劳动年龄，这不仅为越南提供了独特的社会经济发展机会，也有助于将年轻劳动力转化为经济成长动能。



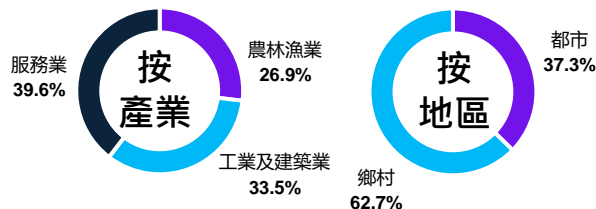
部分亚洲国家的人口金字塔结构 (2023年)



亚洲地区的人口结构发生了迅速且巨大的变化。老龄化严重的国家正在努力应对其人口结构上的转变，至2060年，这些国家的劳动年龄人口预计将减少10%，其中又以日本所面临的状况最为严峻。相较之下，越南除了拥有「黄金人口结构」优势外，其劳动年龄人口的扩张速度远胜于消费者群体的成长速度，这导致该国的人均收入亦随之提高，此现象称为人口红利。

资料来源：populationpyramid.net、卫生部、经济学人智库

劳动力分布：5,240万就业劳动力 (2023年)

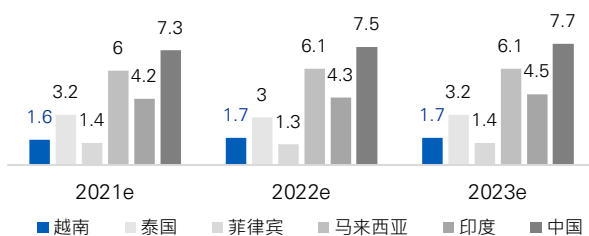


资料来源：越南统计局、populationpyramid.net、卫生部、经济学人智库

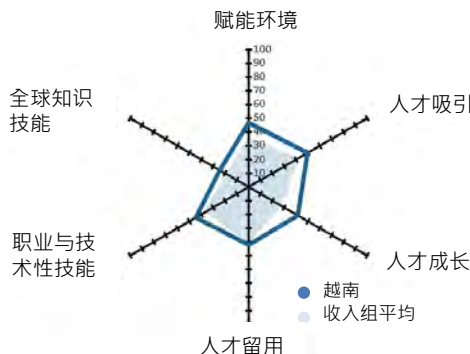
2. 具竞争优势的劳动力成本

此外，与该区域的邻近国家相比，越南不仅拥有灵活的劳动力市场、工资低且容易培训，其法律制度也更有利于商业发展。

平均时薪 (美元)



2023年全球人才竞争力指数：国家概况结构图



在2023年全球人才竞争力指数中，越南在134个国家中排名第75位，较去年同期上升1个名次。就主要支柱项目而言，该国在「人才成长」支柱下的表现最为强劲（第55名），且不论是在青年参与、赋权和学术表现方面皆具有显著优势。另外，越南在「就业能力」子支柱下的表现令人印象深刻（第30名），但由于该国劳动力在所受教育与职业选择上存在学用落差情况，因此其在该子支柱下的排名因「技能符合工作所需」指标欠佳（第66名）而受到削弱。

资料来源：全球人才竞争力指数

3. 生产力指数

劳动生产率预计每年成长 **6.5%以上**

2021至2025年的「第54/NQ-CP号决议」强调了振兴和重组经济的目标，并期望藉此提高生产力、竞争力和国家经济在面对疫情时的韧性。这也表明2021至2025年间，东协四国（印尼、马来西亚、菲律宾和泰国）的国家竞争力差距将大幅缩小，因此，有必要研究并制定适当政策以尽可能强化生产潜力。

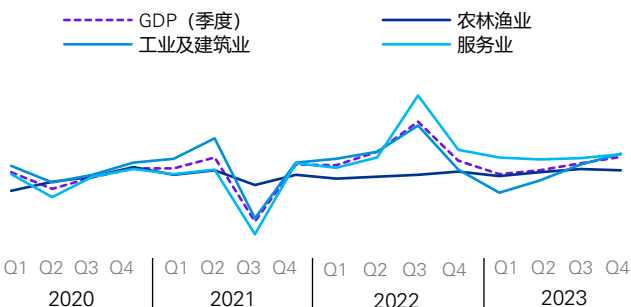
资料来源：越南政府人口网站、第54/NQ-CP号经济决议、2021-2025年。

GDP成长率名列该区域最强劲的国家之一

2023年，尽管全球经济面临挑战，越南的经济仍保持成长态势。与2022年相比，该国的GDP不仅成长了5.05%，甚至超越全球的2.9%平均水准以及东协的4.3%成长率。

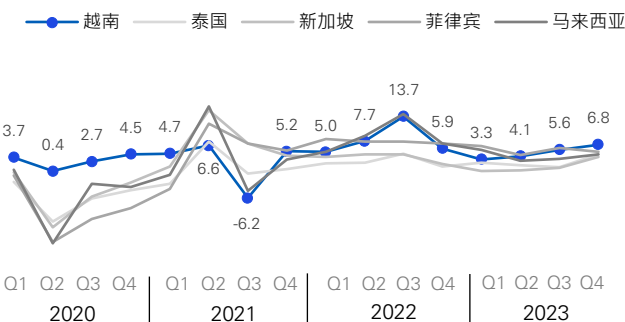
越南的农林渔业在2020至2023年期间稳定成长并对经济发挥支撑作用。尽管服务业和工业及建筑业在2022年末经历了衰退，然后才逐步复原，但服务业仍为经济复苏的最大功臣。

越南各产业GDP成长情况 (%)



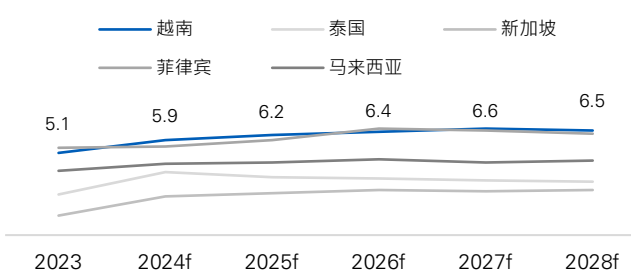
在全球经济面临高通胀和消费需求疲弱的情况下，尽管能源价格和原物料成本不断攀升，越南的经济仍展现出韧性。

东协各国GDP成长情况 (%)



与2022年相比，越南2023年全年的GDP成长了5.05%。该国预计2024至2028年间，其GDP将呈现稳定成长的走势，这样的经济前景使越南对投资者来说仍颇具吸引力。

东协各国GDP成长预测 (%)

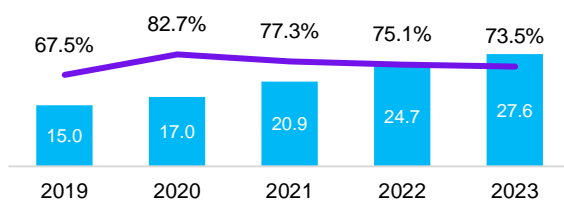


资料来源：ADB、经济学人智库、全球市场调研公司Euromonitor、印尼中央统计局、泰国国家经济及社会发展委员会、新加坡统计局、马来西亚统计局、菲律宾统计局、越南统计总局、世界贸易组织中心

该国政府预计，在制造业、出口和公共支出的推动下，其2024年的GDP成长率将落在6%至6.5%之间。此外，加大公共投资力道的作法预期将带来提振总体需求、强化投资者信心，以及刺激目标地区在地经济活动等正面效应。

- 2021至2025年期间的公共投资比例估计将占社会总投资的16-17%，即平均而言占GDP的32-34%。
- 据估计，公共支出每增加1%，GDP便可成长0.06%。此外，每支付1越南盾的公共投资，便有望吸引1.61越南盾的非国营部门投资。
- 该国已推出2024年公共投资资本计划，并打算挹注6,773.49亿越南盾至经济领域中，该金额相当于2023年计划的95%。

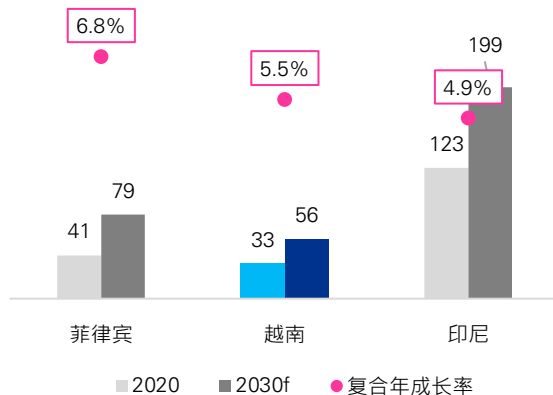
公共投资资本额 (十亿美元) 和支付率 (%)



资料来源：财政部、越南统计总局、第1603/QD-TTg号决定

越南的国内需求伴随着中产阶级的崛起而变得越发强劲，该阶级预计将成为该国未来数十年经济成长的重要驱动力。至2030年，越南将有2,320万人加入中产阶级，并使其跻身中产阶级人口成长最快速的国家之一。

特定国家的中产阶级人口成长情况



*中产阶级的定义为每日花费11至110美元的人群

资料来源：世界数据实验室 (World Data Lab)

贸易生态

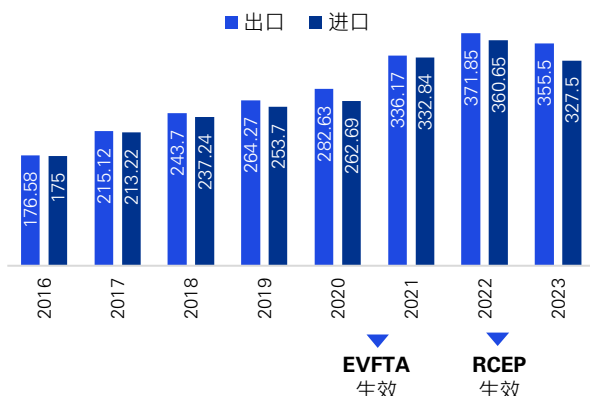
尽管全球经济挑战和供应链中断导致需求下滑，但越南2023年的贸易活动仍有所成长，因此该国对外国投资者来说仍具投资吸引力。

1. 进出口贸易伙伴

2023年全球各地纷扰不断，包括影响油价的以色列—哈马斯战争（Israel-Hamas war）、通胀压力、升息循环和供应链中断等问题。在这些挑战下，越南的280亿美元贸易顺差反映出用于制造的材料和机械进口成长有限，进而使加工出口业承压的事实。然而，该国仍巧妙地利用新一代自由贸易协定以试图从上述挑战中寻求应对办法。

外贸局（Agency of Foreign Trade）认为，由于贸易的分散化倾向以及对永续资讯的揭露要求逐渐增加，2024年的贸易生态中将暗藏诸多不确定性。尽管如此，越南仍以保持其贸易顺差地位为目标，并预计其出口额将年增长6%。

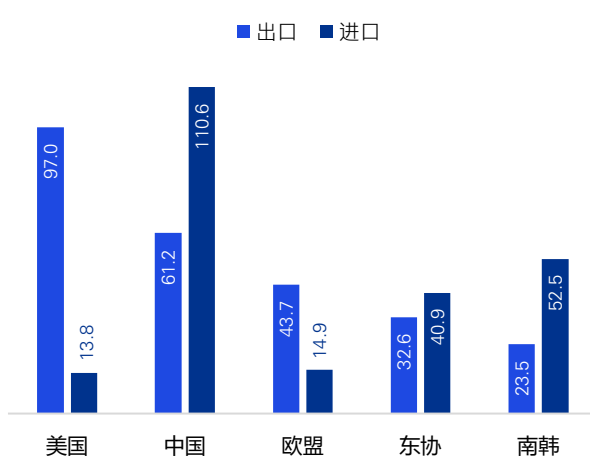
历年进出口额（十亿美元）



越南连续第八年实现贸易顺差并缔造6,830亿美元的历史纪录，该国与需求稳健的发达市场间保持着紧密的贸易关系。

在2023年的前11个月中，美国是越南最大的出口市场，而中国则是越南最大的进口市场。

2023年前五大贸易伙伴（十亿美元）



资料来源：工商经贸部、VCCI、计划投资部

2023年前三大进口产品（十亿美元）



2023年前三大出口产品（十亿美元）



2. 产业概况

纺织品和服装

- 纺织业是越南最主要的出口产业之一，该产业底下集结了6,000多家公司，总计雇用250多万名相关从业人员。
- 自由贸易协定持续为制造商开拓新市场，除了利用越南相对低廉的劳动力成本外，这些制造商也从美中贸易战中受益。

电子产品

- 在越南最大出口公司三星的推动下，当地的电子产品和电脑已超越手机和服装，成为越南最大宗的出口商品。
- 贸易自由化、经济改革和人力素质的提升是驱动该产业成长的主要因素，这些因素促使外国投资者将其电子产品部门迁移至越南。

汽车

- 尽管2023年的景气因需求不振而备受挑战，但随着越南汽车制造商VinFast在美国纳斯达克交易所挂牌以及首款国产车上市，越南的汽车产业成功缔下重要里程碑。

农业

- 2023年，农业持续扮演着越南经济支柱的角色。在800万吨产量的带动下，该国稻米出口额达47.9亿美元，不仅较前一年成长近40%，而且更一举超越泰国的出口额。此外，水果和蔬菜的出口量亦快速成长并使出口总额来到56.9亿美元，其中作为主要成长推手的榴槤便贡献了22亿美元。

资料来源：越南简报、世界贸易组织中心、越南农业暨农村发展部（Ministry of Agriculture and Rural Development）、工商经贸部

自由贸易协定持续扮演进出口活动背后的有效推进力

越南是该区域全球整合度最高的国家之一，总计签署了16个双边和多边自由贸易协定，并与200多个国家和地区建有商业伙伴关系。

1. 概述

截至2023年，在越南已签订的强大自由贸易协定网络中，有16个已生效以及3个正处于协商阶段，其与这60个经济伙伴建立的合作关系，在其国际贸易中占有相当大的比例。该网络包括《跨太平洋伙伴全面进步协定》（CPTPP）、《欧盟与越南自由贸易协定》（EVFTA）和《越南与英国自由贸易协定》（UKVFTA）等协议，这些协议不仅让越南比其他东协国家更具竞争优势，还带来了关税减让、改善市场进入机制以及增加投资机会等效益，并为当地经济的持续成长奠定良好根基。

与特定国家的自由贸易协定比较（2023年）

自由贸易协定关系	越南	马来西亚	泰国	菲律宾	印尼	柬埔寨	中国
东协	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
东协 - 中国	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
印度	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
南韩	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
日本	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
CPTPP	✓	✓	-	-	-	-	-
欧盟	✓	○	○	○	○	-	-
英国	✓	✓	-	-	-	-	-
RCEP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
以色列	✓	-	-	-	-	-	○
EVFTA	✓	○	○	✓	✓	-	-
阿联	○	-	○	○	-	-	○

图例：✓ 已生效，○ 已批准，○ 协商中

资料来源：世界贸易组织和国际贸易中心

越南签署的自由贸易协定（2023年）

2023	越南 - 以色列
2020	区域全面经济伙伴协定（东协+5）
2020	越南 - 英国
2019	越南 - 欧盟
2018	跨太平洋伙伴全面进步协定
2017	东协 - 香港
2016	越南 - 欧亚经济联盟
2015	越南 - 南韩
2011	越南 - 智利
2010	东协 - 澳洲 / 纽西兰
2009	东协 - 印度
2009	越南 - 日本
2008	东协 - 日本
2006	东协 - 南韩
2002	东协 - 中国
1993	东协

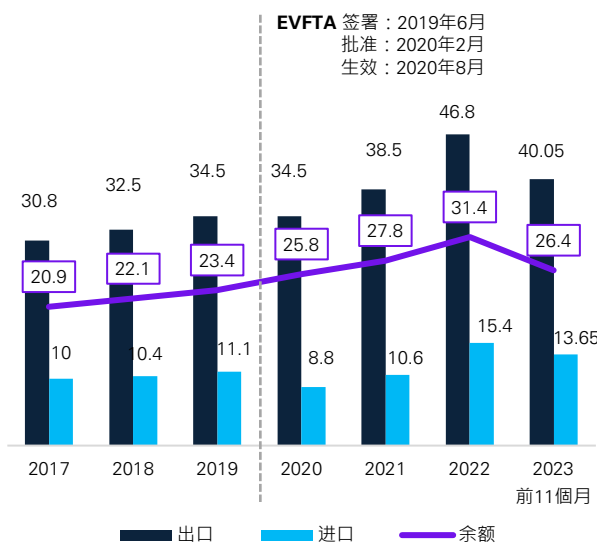
资料来源：世界贸易组织和国际贸易中心

越南与东协和越南与其他主要国家间的协同效应，使其在成为进入拥有6亿多人口且快速成长的东协市场的重要入口之际，也跃升为出口至世界其他区域的重要枢纽。

2. 贸易协定发挥效益

2019年6月签署的《欧盟与越南自由贸易协定》便是越南利用自由贸易协定转移出口重心的例子之一。该协定提供关税减让优惠并为越南的高科技产品开辟新市场，这些措施皆有助于促进该国的经济发展和金融安全。

越南与欧盟间的贸易（十亿欧元）



资料来源：欧盟统计局

3. 越南出口潜力有待开发

越南与自由贸易协定伙伴的出口额中，仅 **30-40%** 享有这些协定所提供的关税优惠

尽管越南是全球签署自由贸易协定数量最多的国家之一，但调和原产地规则才有可能为其出口活动提供关键优势。目前越南有很大一部分的出口产品享有最惠国关税（most-favored-nation tariffs）。

- 为了享有关税优惠，贸易货品须能满足「原产地规则」和「原产地证书」的条件。这种调和作业可使越南透过简化不同国家的采购活动来提升其输入原料的多样性。
- 上述措施加上日趋精简的出口流程，将有望使更多生产线从中国迁移至越南，进而巩固该国作为稳定、长期出口市场的地位。作为用于证明合规性的重要文件，原产地证书在此过程中将发挥至关重要的作用。

资料来源：工商经贸部、贸易部长

越南：外国直接投资的新兴热点

过去35年来，外国直接投资在越南经济中扮演着举足轻重的角色。预计2024年外国投资将进一步激增，特别是在科技、电子产品和半导体产业方面。

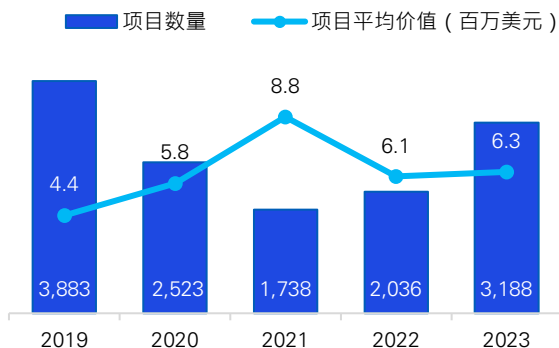
1. 概述

20.13% 外国直接投资占越南整体GDP的20.13%
(2023年前六个月)

73.1% 外商公司占越南出口总额的73.1% (2023年)

55% 外国直接投资占越南工业产值的55% (2022年)

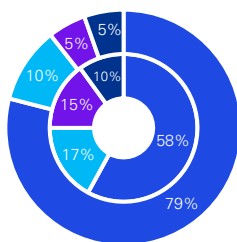
从新注册资本来看，2023年获发投资证书的新项目达3,188个（年增57%），新注册资本总额超过202亿美元（年增62%）。



2. 主导产业

越南共有21个经济产业，而外国投资者已对其中的19个领域进行了投资，又制造业和能源与自然资源业为近年来新进驻之外国直接投资的重点领域，占注册资本总额的89%以上。

各产业新批准的外国直接投资



内圈：2022年；外圈：2023年
2023年投资金额和项目数量

资料来源：计划投资部、KPMG分析

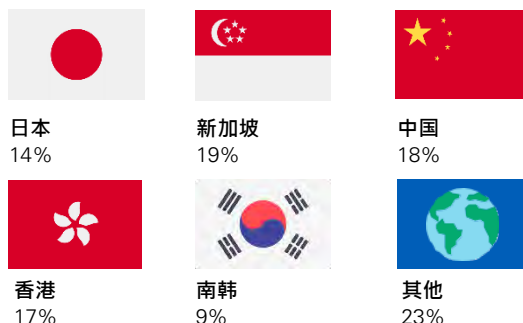
- 工业制造业**
158.5亿美元：1,075个项目
- 能源与自然资源**
20.9亿美元：12个项目
- 建筑、营造和房地产**
10.56亿美元：108个项目
- 其他**

3. 投资趋势

2023年共有111个国家、和地区在越南积极开展投资项目。与过去数年来情况相同，亚洲国家仍为主要的国外直接投资来源。

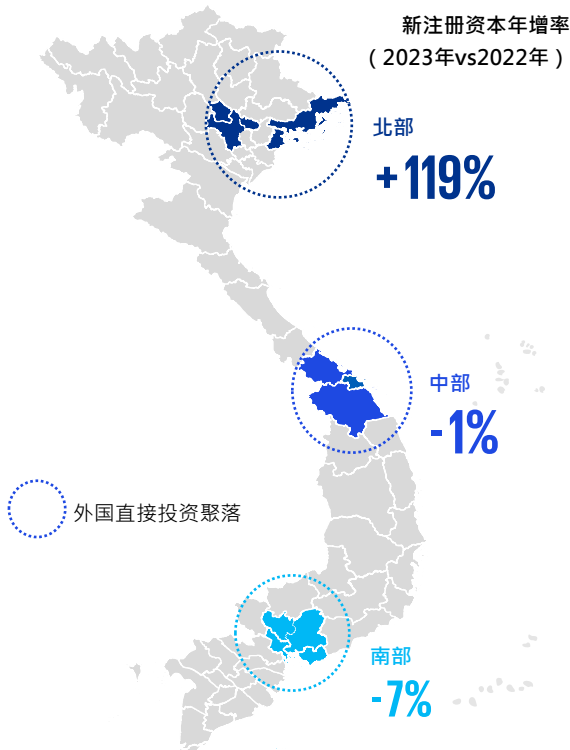
向越南新注册项目挹注最多资金的前五大外国投资者多半来自亚洲地区，合计占投资总额的74%。

各国新批准的外国直接投资 (2023年)



2023年，在越南56个省市中，吸引外商投资金额最高者为广宁省，投资金额超过31亿美元，相当于越南新项目投资总额的15%。

另一方面，胡志明市、河内市与北宁省则以其便利的基础设施而吸引更多的外商投资项目。



对外资抱持正面态度

由于越南拥有丰富且相对廉价的劳动力资源、强劲的成长潜力以及持续改善基础设施的计划，许多大型国际企业已主动增加其在该国部署的生产和商业活动。

1. 全球投资者扩大越南在地业务

2023年外国直接投资者扩大了其对20多个产业的投资力道，其中制造业和加工业在外国直接投资中所占份额最大，其次是房地产、电力生产和分配，以及金融与银行业。

越南欧洲商会（EuroCham）针对2023年第四季进行的商业信心指数（Business Confidence Index）调查指出，⁽¹⁾60%的欧洲企业将越南列为十大投资目的地之一，显示欧洲持续看好越南未来的成长潜力。此外，日本贸易振兴机构于2023年进行的一项近期调查则指出，⁽²⁾57%在越南发展的日本公司计划未来一到两年内扩大其在当地的业务规模。

(1) 该调查每季会透过电子邮件发送予欧洲商会会员代表中的2,382名商界领袖。在受邀填写问卷者中，有193人针对2023年第四季的本轮调查填写并递交了完整的回应。

(2) 该调查由日本贸易振兴机构于2023年8月至9月期间在河内和胡志明市进行，最终总计收到849家企业的有效回复。

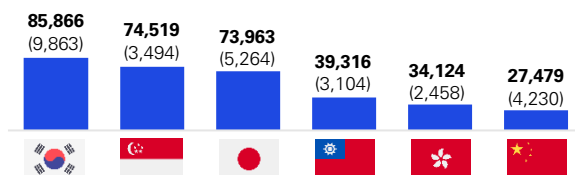
资料来源：计划投资部、越南欧洲商会（European Chamber of Commerce in Vietnam）、日本贸易振兴机构

2. 外国投资者看好并购前景

2023年，尽管越南并购市场随着全球趋势逐渐步入衰退，但稳定的外国直接投资以及正在进行的基础设施和经济改革，在在证明了该国的经济基本面仍保持强劲。

由于通胀受控、2024年GDP预计将成长5.8%，再加上公共债务落在可控范围内，越南的投资环境在策略面上仍极具优势。

按国家划分的越南最大外国投资额 (截至2023年12月累计之有效项目)



(注册资本总额单位为百万美元，括号内则为交易数量)

3. 承诺透过自由贸易协定增加贸易投资

越南出口产业带来了充足的机会，该国约有80%的出口商为外资企业，这些企业来到越南是为了实现供应链多元化的目标。

于2022年1月1日生效的《区域全面经济伙伴协定》有助于出口商提高出口量，藉此满足消费者对于优质商品以及农渔业产品的需求。

此外，新的地方法律与法规（包括涉及智慧财产权、电影摄制和保险业务的法律与法规）皆有利于建立自由贸易协定。

值得一提的是，所有越南境内或从事越南个人资料相关活动的企业皆须遵守资料在地储存规则（《第53/2022/ND-CP号法令》）和《个人资料保护法令》（2023年7月1日生效）。

迈向2024年

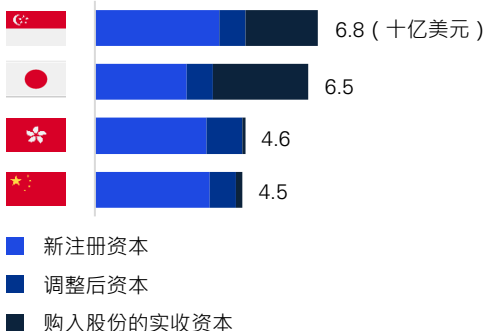
- 尽管投资者情绪低迷且全球经济存在许多不确定性，但健康照护产业在该国2023年交易最热门的产业排行中仍榜上有名，代表市场认为该产业在未来一段时间内仍有望维持强势的成长前景。
- 过去35年来，越南成功吸引了大量的外国直接投资项目。其中令人印象深刻的是，2022年三星的出口额一举来到650亿美元，占越南出口总额的8.9%。为了进一步吸引外国直接投资，越南政府正积极改善与企业所得税、进出口税、土地使用奖励措施和优惠贷款相关的政策，此举预示着外国投资资本将在未来数年持续流入该国市场中。

资料来源：KPMG分析、Trade Press

重点事件

- 日本三井住友银行 (SMBC)** 以15亿美元完成对VP银行15%股份的收购，这是越南银行体系迄今为止最大的一桩并购交易。
- 新加坡汤姆森医疗集团 (Thomson Medical Group)** 斥资3.81亿美元收购越南最大私营FV医院的控制股权。
- 亚太区最大不动产管理公司 (ESR Group Limited)** 出资4.5亿美元认购越南BW工业/物流地产开发商 (BW Industrial Development Joint Stock Company) 更多股权。
- 马来西亚开发商 (Gamuda Land)** 斥资3.16亿美元收购Tam Luc房地产公司100%股权，后者在胡志明市守德市拥有占地3.68公顷的项目用地。
- 马山集团宣布美国主要的私人股权投资公司**贝恩资本 (Bain Capital)** 已同意向该集团注资至少2亿美元。

按国家划分的注册资本计算，新加坡、日本、香港和中国是2023年的主要投资者。



资料来源：计划投资部、Trade Press

美中贸易脱钩所产生的冲击

美国和中华人民共和国（中国）间的脱钩趋势，已成为讨论两国未来经济关系时需加以参酌的重要概念。上述两国近年来皆面临许多挑战，包括贸易争端、科技竞争和紧张的地缘政治局势。

背景缘起

尽管美中的经济关系紧密相连，但两者间的连结程度正趋于弱化。主张脱钩者表示，为了保护国家安全利益和促进替代性的经济成长来源，脱钩之举势在必行。

2023年，美中双边贸易下滑了11.6%，这是自2019年以来的首次下滑纪录。此现象是由于全球需求下降和美国的出口制裁所致，这些制裁措施持续压抑美国公司对中国的出口情况。

华盛顿和北京之间日益紧张的关系，使得美国和中国的投资者正逐步撤离两国市场。

中国的风险缓解策略

1. 美中脱钩最主要的面向在于科技领域

对中国而言，科技是维系其经济和军事优势的命脉所在。因此在技术方面自给自足是其赖以生存和发展的必要条件。2015年（即美国前总统川普与中国交恶的前两年），中国发布《中国制造2025》（Made in China 2025）蓝图，以提高自身在半导体、人工智慧和洁净能源技术等关键领域的自给自足率。在许多高科技领域中，中国企业和研究人员的能力不是居于世界领先地位，就是与西方竞争对手不相上下。

2. 金融是第二大长期支柱

中国从未允许大量外资参与其境内的金融服务产业，事实上，外国投资者仅持有4%中国股票和9%中国政府公债。

中国拥有独立的银行系统，且该系统几乎完全隔绝于国际金融体系之外，非中国投资者对该国银行资产的控制权更是低于2%。

此外，为了规避金融制裁，中国始终不遗余力地推动以人民币为主要交易货币的跨境支付机制。该国为了取代SWIFT国际汇款代码制度而建立的人民币跨境支付系统，便是其风险缓解计画中的第二项重要举措。目前，中国也正积极携手阿联、泰国等国家试行以数位货币为基础的跨境交易方式。

3. 中国风险缓解策略的第三个支柱是减少对不友善国家的贸易依赖度

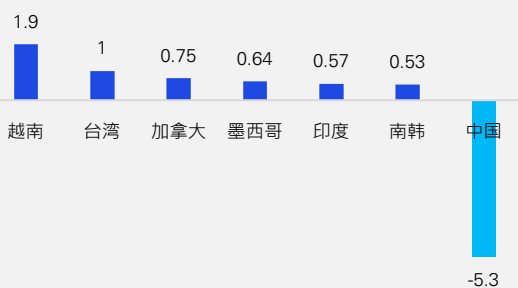
中国认为过度依赖与任何国家间的贸易往来皆是一种弱势表现。对于中国这样的出口导向经济体来说，过度依赖任一特定国家的关键进口物料，或者将其作为主要出口对象，皆可能带来不堪设想的后果。

从这方面来看，中国的努力正逐渐取得成效：2023年，整体东亚国家领先美国和欧盟成为中国最大的出口对象。

对全球的冲击

- 近年来，部分国家在美国市场中的占比逐渐取代中国。就整体比例而言，涨幅最大的国家为越南、台湾、加拿大、墨西哥、印度和南韩。这6个国家占了5.3个百分点以上。而从战略性货品来看，⁽¹⁾越南和台湾似乎在此期间取得美国最大的市场占有率。

2017-2022年美国进口比重变化（百分点）



- 美国所施加的关税对中国工业产业带来的影响尤为明显，例如，2022年附加25%关税的半导体、IT硬体和部分消费性电子产品的进口量相较于贸易战前下降了25%。
- 国际货币基金组织在2021年进行的研究指出，这种科技脱钩趋势可在短期和长期内，从三个面向上直接影响全球的经济成长：全球贸易量下滑、资源配置不当以及跨境知识传播减缓。

⁽¹⁾ 战略产业系指美国政府认定为高科技产品的品项（种类达两位数），例如化学品、医药产品、车辆、飞机等等。

对越南的影响

- 近年来，美国和越南的关系发生了重大变化，双方强化了彼此的外交关系，其中又以经济合作领域尤为明显。这使得越南在美中战略竞争的背景下，逐步成为美国的重要贸易伙伴。
- 在美中脱钩背景下，美国和越南发觉了建立更紧密经济连结的机会。为了减少对中国的依赖，越南一直致力于提高出口市场的多样性，而美国也体认到此一合作关系中潜在的经济利益。
- 虽然这种脱钩趋势有望为越南提供机会，使其经济上的合作关系更趋多元化并降低对中国的依赖程度，但其同时也引发了人们对供应链中断、经济成本上升和地缘政治局势紧张的担忧。

资料来源：环球时报、外交政策、外交部、东亚论坛、牛津经济研究院、彭博社、国际货币基金组织

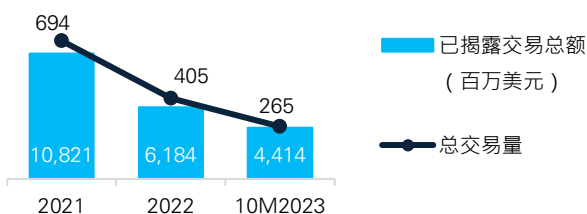
并购生态

政治局势稳健、经济正向成长、总体经济稳定，再加上营商环境有所改善，种种优势构成推动越南并购市场发展的重要驱动力。该国预期目前并购活动的放缓仅为暂时性现象且很快将恢复如常，因为在投资者眼中，越南是一个安全且富吸引力的市场，充满开创新商机的优异条件。

1. 越南2023年前十个月的并购亮点

2023年前十个月，越南并购市场的年减幅度为23%且整体金额降至44亿美元，但每笔交易的平均金额显著提高至5,450万美元，反映出其交易品质有所提升。

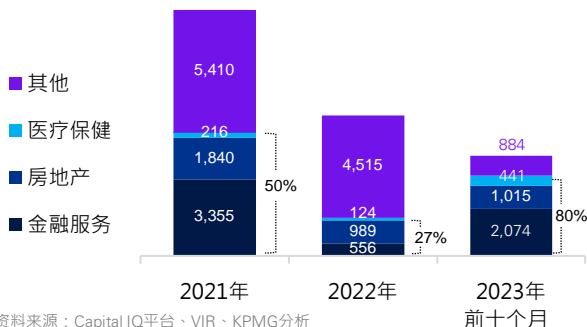
越南并购市场概况



资料来源：Capital IQ平台、VIR、KPMG分析

越南的金融服务、房地产和医疗保健产业持续成长，合计占总交易额的80%，且在同期五笔最大交易中占四个名额。

按产业细分的并购额 (百万美元)

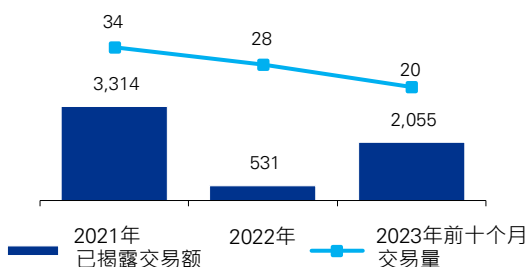


资料来源：Capital IQ平台、VIR、KPMG分析

2. 金融服务产业

在消费者支出增加和消费者信贷渗透率较低等条件的影响下，外国投资者对越南不断扩展的消费金融和银行业务越发有兴趣，这导致2023年前十个月的平均交易规模达到创纪录的2.28亿美元。

金融服务业的交易额和交易量 (百万美元)



资料来源：Capital IQ平台、VIR、KPMG分析

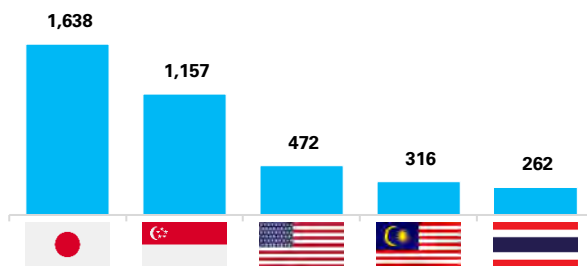


3. 外国投资者积极参与

2020至2022年期间，国内投资者透过提升市场占有率和强化垂直整合引发并购狂潮。然而，2023年前十个月与前三年的不同之处在于外国投资者已一举攻占前五大名次，其中日本、新加坡和美国更在已知交易总额中占比70%以上。

外国投资者在2023年的主导地位显示该市场从机会主义转向更具策略性的长期投资，与此同时，国内投资者则转趋保守并重新检视其策略内容，这样的转变也导致由当地企业发起的并购额占比有所滑落。

前五大投资者之交易额排名 (2023年前十个月) (百万美元)



资料来源：KPMG分析

4. ESG意识不断提升

>85% 越南成长速度最快的500家公司 (FAST 500) 已承诺或计划遵循ESG标准

≈80% 的执行长期望在五年内看到ESG投资所产生的回报

51% 资产管理产业中的执行长认为，其有能力同步解决所有ESG优先事项和其他组织优先事项

资料来源：KPMG分析、越南报告

主要经济区域是主要成长支柱

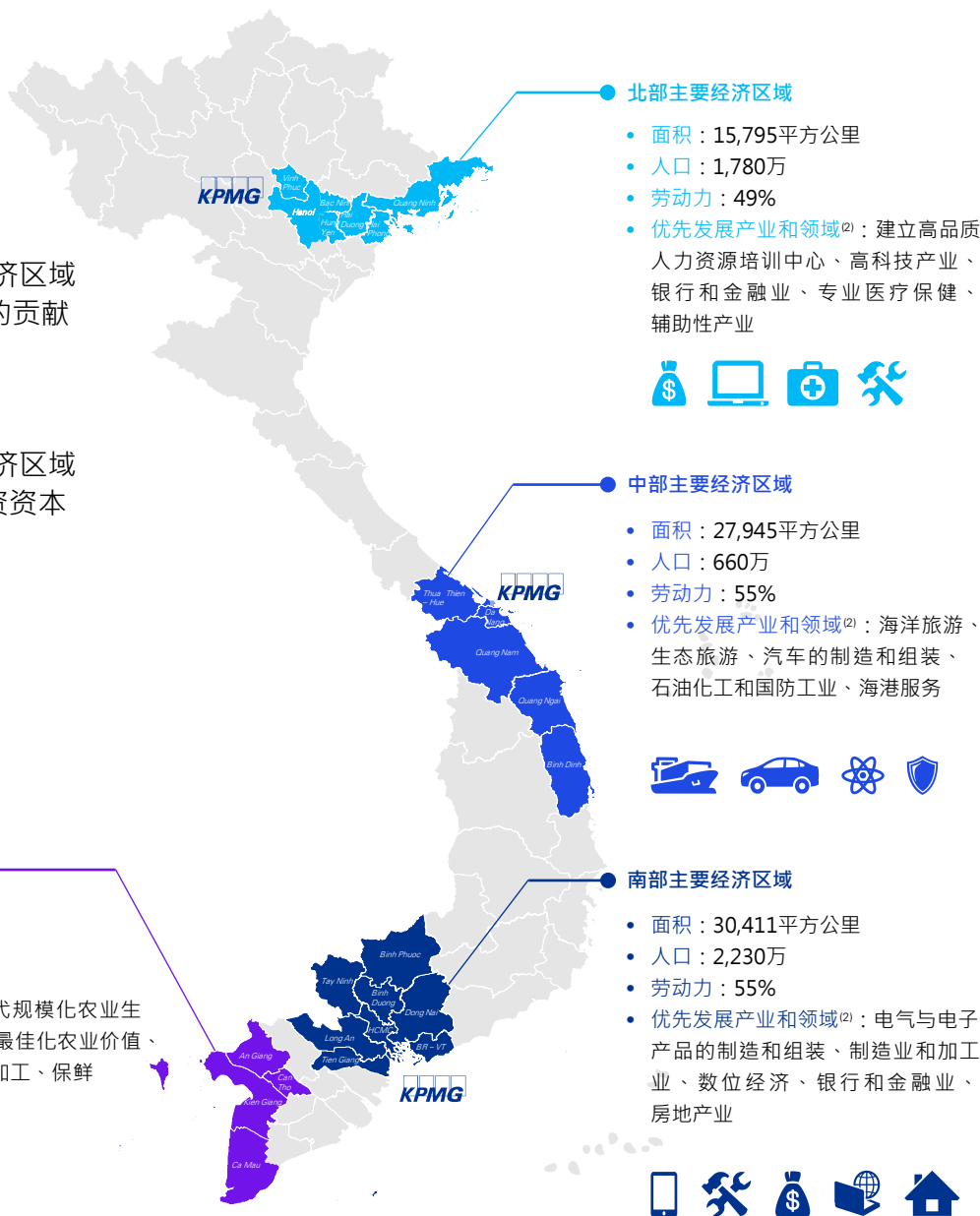
越南总理办公室 (Prime Minister's Office) 过去27年来发布了一系列决策，并建立了涵盖24个重要省份和该国重要经济及投资中心的四大主要经济区域。透过研究各个主要经济区域所具备的独特特点和优势，投资者将有望针对其在越南的投资计画挖掘最佳商机。

73.37%

2022年四大主要经济区域
对越南全国总GDP的贡献

71.38%

2023年四大主要经济区域
对越南外国直接投资资本
总额的贡献



资料来源：越南统计局、省级统计局、越南简报

(1) 第747/1997/QĐ-TTg号决定 (第747号决定)、第1018/1997/QĐ-TTg号决定 (第1018号决定)、第44/1998/QĐ-TTg号决定 (第44号决定)、2003年7月2日第99/TB-VPCP号通知、2003年7月30日第108/TB-VPCP号通知、第145、146、148/2004/QĐ-TTg号决定 (取代第747、1018、44号决定)、第159/2007/QĐ-TTg号决定、第15/2008/QH12号决议。

(2) 根据关于加快主要经济区域发展任务和解决方案的「第128/NQ-CP号决议」(2020年9月11日发布)

北部主要经济区域



2022年GRDP：9.63%

北部主要经济区域包括河内、海防、广宁、永福、北宁、海阳和兴安等7个省市，该区对2022年越南整体GDP的贡献度最高，达33.86%。此外，其在2023年外国直接投资总额中的占比为28%。

亮点



2023年，除了北宁外，所有城市和省份的GRDP（地区生产总值）皆实现正增长，其中海防、广宁和兴安甚至达到两位数的成长水准。



海防拥有越南最大的海港之一，距离制造业中心深圳仅784公里（飞行距离），其战略位置比雅加达（3,292公里）和曼谷（1,727公里）等竞争对手更具优势。



过去五年，日本、南韩、新加坡和香港合计占北部主要经济区域注册资本的70%。

	河内	海防	广宁	永福	北宁	海阳	兴安
人口（百万，2022年）	8.4	2.1	1.4	1.2	1.5	1.9	1.3
劳动力 （百万，单位：%·2022年）	4.0 (48%)	1.0 (50%)	0.7 (50%)	0.6 (49%)	0.8 (53%)	1.0 (49%)	0.7 (53%)
GRDP成长率（2023年）	6.27%	10.34%	11.03%	2.37%	(9.28%)	8.16%	10.05%
GRDP成长率（2024年目标）	6.5-7%	11.5-12%	>10%	7.5-8.5%	5-6%	>9%	7.5-8%
累计注册外国直接投资资本 （百万美元）	41,170	28,682	12,956	7,049	24,818	10,368	7,478
外国直接投资资本注册总额 （百万美元，2023年）	2,733	3,262	3,111	303	1,770	1,217	929
新注册的外国直接投资资本 （百万美元，2023年）	441	1,479	3,104	282	1,089	1,060	652

资料来源：越南统计局、省级统计局、《越南2022年统计年鉴》（Statistical Yearbook of Vietnam 2022）

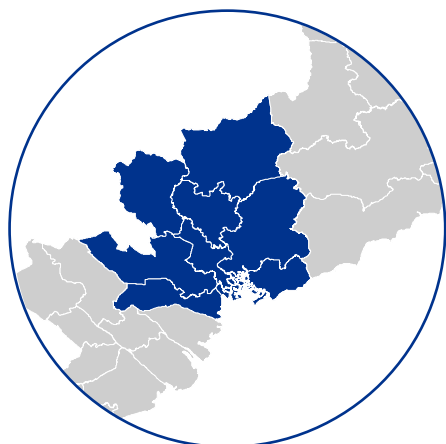
说明：粗体字表示在特定标准下表现最佳的省份

当地优势

河内	北宁	海防	广宁
政治经济中心 <ul style="list-style-type: none"> 河内是越南最高领导机构所在地 根据中央政治局「第15/NQ-TW号决议」，河内获指定为红河三角洲（Red River Delta）的中心与发展枢纽以及北部的主要经济区域 该市的目标是在2030年以前提高区域和国际竞争力，并预计在2026至2030年期间实现8-8.5%的GRDP成长率 	北部电子制造中心 <ul style="list-style-type: none"> 北宁是三星、美国半导体封测商艾克尔、日本制造商佳能和富士康等科技巨头的营运据点 2023年，该市吸引了14亿美元的工业园区投资额，超出其原订年度目标16.7% 该市意图成为高科技项目的智慧制造中心，并致力于转型为现代化的高科技工业城市 预计至2030年将成为越南的第六个中央直辖市 	主要物流枢纽 <ul style="list-style-type: none"> 海防是连接越南与世界的重要交通枢纽和贸易门户，该市拥有集结了公路、海运、铁路、水路和航空五大运输方式的独特优势 2023年，该市的GDP成长排名第五且吸引外国直接投资总额排名第二，更预计在2021至2030年期间，让GRDP的平均成长率达到13.5%水准 在此期间，海防的主要任务之一是建立占地20,000公顷的南部沿海经济区，以重点发展海港和物流服务 至2050年，该市预计将跃升为人口约莫450万的主要区域型海港所在地 	计划加快数位化转型的矿业枢纽 <ul style="list-style-type: none"> 广宁省为越南2023年新外国投资的首选目的地，投资金额达31亿美元 该省拥有丰富的矿产资源，所产煤炭量在该国占领领先地位 该省以未来发展强劲的数位经济为目标，并计划在2030年以前确保其GDP有30%来自数位经济 藉由妥善运用其房地产和旅游潜力，广宁省计划在2030年以前将云敦岛（Van Don Island）改造成一座城市 该省计划针对制造业、旅游业、运输业和物流业等关键产业加快数位化转型进程

资料来源：越南统计局、省级资讯入口网站、海防经济区管理委员会（Hai Phong Economic Zone Authority）

南部主要经济区域



2022年GRDP：8.6%

南部主要经济区域包括8个省市：胡志明市、平阳、巴地-头顿、同奈、西宁、平福、隆安和前江。整体而言，该地区2022年贡献了全国GDP的28.74%，2023年贡献了外国直接投资资本总额的42%。

亮点



该区是越南最具活力的商业区，成长速度较全国平均水准快上50%。



虽然该区的劳动力成本高于北部或中部地区，但与邻国相比仍属较低水准。此外，胡志明市是该区最大的人才汇聚中心，拥有最多具优秀技能且受过良好教育的劳动力资源。



工业区集中在平阳、同奈和隆安等地，使南部地区成为跨国企业眼中具吸引力的投资中心。

	胡志明市	平阳	巴地-头顿	同奈	西宁	平福	隆安	前江
人口 (百万)	9.4	2.8	1.2	3.3	1.2	1.0	1.7	1.8
劳动力 (百万·单位：%)	4.7 (50%)	1.8 (65%)	0.6 (54%)	1.8 (55%)	0.7 (56%)	0.6 (58%)	1.0 (58%)	1.1 (60%)
GRDP成长率 (2023年)	5.81%	5.97%	5.75%	5.3%	6.12%	8.34%	5.77%	5.72%
GRDP成长率 (2024年目标)	7.1-8%	8-8.5%	8.5%	6.5-7%	>7%	8-8.5%	8-8.5%	7-7.5%
累计注册外国直接投资资本 (百万美元)	57,633	40,398	33,891	36,570	9,707	4,698	13,578	2,760
外国直接投资资本注册总额 (百万美元·2023年)	5,852	1,574	1,040	1,514	657	758	753	36
新注册的外国直接投资资本 (百万美元·2023年)	598	640	848	559	253	748	603	15

资料来源：越南统计局、省级统计局、《越南2022年统计年鉴》

说明：粗体字表示在特定标准下表现最佳的省份

当地优势

胡志明市	平阳 - 同奈	巴地 - 头顿
<p>身兼金融、高科技和物流中心，在经济发展上居领导地位</p> <ul style="list-style-type: none"> 胡志明市仍是越南的经济和技术中心，专注于创新。 该市拥有17个工业园区、两个加工出口区以及高科技园区，占地面积超过5,000公顷。 2023年11月，西贡高科技园区总计有160个投资项目，其中70个为高科技制造项目。该园区的外国直接投资总额达101亿美元，并涉及50多个专案项目。其预计在2021至2025年期间，透过50多个高科技项目吸引约30亿美元的资金。 该市目标是在2045年以前将守德市发展为创新的高科技都市地区。 	<p>工业制造枢纽和外国直接投资热点</p> <ul style="list-style-type: none"> 来自64个国家的3,400多家公司选择平阳作为营运据点 平阳计划转型为以绿色制造为重点的现代化永续工业中心，例如，乐高集团耗资13亿美元建造的碳中和工厂，以及世界银行携手越南工业园区发展与投资股份公司开发的生态工业园区，皆体现了上述绿色转型承诺。 同奈的工业园区数量居全国之冠，在这31座目前处于营运状态的工业园区中，有2,000个以上的国内外投资者项目正在运行。 同奈的目标是在2025年以前实现年均7-9%的产值成长水准。 同奈计划在2030年以前为都市发展项目分配11,000公顷的土地，以充分利用即将最佳化完成的交通基础设施和工业园区。 	<p>海港和石化业将延续其繁荣前景</p> <ul style="list-style-type: none"> 拥有越南最大的海港系统，包括盖梅港和富美港。 海港和工业仍是该省的主要经济产业并占其经济结构的58%以上 该省目标是在2024年以前实现8.5%的GRDP成长率，且期十分重视某项外国直接投资项目，即泰国暹罗水泥集团 (SCG) 高达51.6亿美元的最大投资案：Long Son石化综合设施 (Long Son Petrochemical Complex)。该项目于2023年11月启动试运转，而目前则已全面投入营运 (2024年1月)。其除了有利于发展当地的工业产业外，也有望使越南跻身全球石化产品主要出口国之列。

资料来源：越南统计局、省级资讯入口网站、胡志明市工业区暨加工出口区管理局 (HCM City Industrial Parks and Export Processing Zones Authority)、计划投资部

中部和湄公河三角洲主要经济区域

中部主要经济区域包括五个省市：承天-顺化、岷港、广南、广义和平定。

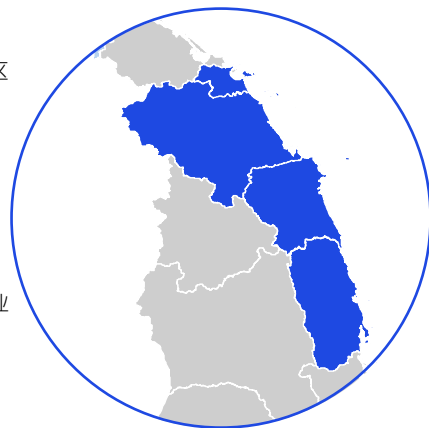
由于与北部和南部相比，食品、饮料和饲料加工更集中于中部主要经济区域，因此该区非常适合发展海洋经济和农业。该区若干地方已取得的成就和未来计画包括：

岷港：

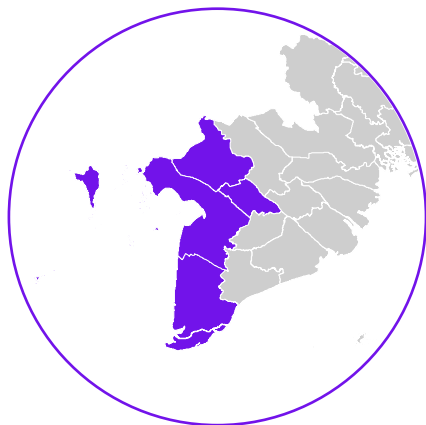
- 2020至2022年间，连续三年在越南数字化转型指数中排名第一
- 近年来逐渐成为海鲜、食品加工、IT和制造业中心

广义：

- 旨在建立和发展辅助性产业以生产具高度竞争力的产品，期望在2025年以前实现工业化和现代化目标
- 将从国家预算中拨款114亿越南盾作为该地2025年辅助性产业发展计画之用
- 其目标是在2030年以前成为中部主要经济区域的辅助性产业发展中心



2022年GRDP：10.43%



2022年GRDP：8.49%

湄公河三角洲主要经济区域包括4个省市：芹苴、安江、坚江和金瓯。

湄公河三角洲主要经济区域是越南农业和水产养殖产量最高的地区，并且将持续专注发展这些优势。然而，该区在工业和外国直接投资中所扮演的作用较小。为了进一步推动经济发展，该区将优先开发策略性农产品，同时结合贸易、物流服务和生态旅游推广高品质农产品。

- 金瓯半岛正在开发风力和太阳能发电项目
- 芹苴和富国岛（坚江省）正逐步发展为整个地区迎接游客到来的国际旅游中心和门户

资料来源：计划投资部

	承天-顺化	岷港	广南	广义	平定	芹苴	安江	坚江	金瓯
人口 (百万·2022年)	1.2	1.2	1.5	1.2	1.5	1.3	1.9	1.8	1.2
劳动力(百万·单位 ：%·2022年)	0.6 (52%)	0.6 (53%)	0.8 (55%)	0.7 (54%)	0.8 (56%)	0.6 (49%)	0.9 (49%)	0.9 (53%)	0.6 (50%)
GRDP成长率 (2023年)	7.03%	2.58%	(8.25%)	3.03%	7.61%	5.75%	7.34%	6.79%	7.83%
GRDP成长率 (2024年目标)	8.5-9.5%	8-8.5%	7.5-8%	2.5-3%	7.5-8%	7.5-8%	7.5-8.5%	>9.5%	>7%
累计注册外国直接投资资本 (百万美元)	4,283	6,479	6,324	2,128	1,258	2,276	269	4,813	155
外国直接投资资本注册总额 (百万美元·2023年)	45	182	12	248	70	1	0.4	5	1
新注册的外国直接投资资本 (百万美元·2023年)	47	151	1	204	46	61	0	3	0

资料来源：越南统计局、省级统计局、《越南2022年统计年鉴》

说明：粗体字表示在特定标准下表现最佳的省份

海外投资

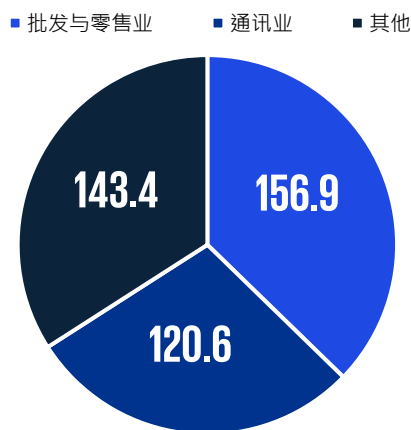
近年来，越南有越来越多企业加入到海外投资的行列中，以藉此拓展其业务领域。此一趋势不仅为该国企业开辟了新商机，也进一步提高了越南在全球经济中的参与程度。

2023年，越南企业的海外投资总额达4亿2,090万美元，较2022年下降了21.2%。新增海外投资项目为124个，注册资本总额累计达2亿8,268万美元，较去年同期减少了33.7%。另外，25个现有项目总计获得1亿3,821万美元的资金挹注，成长幅度来到28.7%。

越南企业对26个国家进行投资，其中加拿大获得最高的投资份额，达1亿5,030万美元（占2023年越南海外投资总额的35.7%），其次是新加坡、寮国、古巴等国。

截至2023年12月20日，越南对海外的有效投资项目为1,701个，投资总额约达221亿美元。

2023年各产业最高投资额（百万美元）

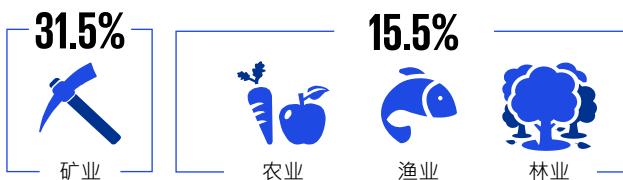


资料来源：计划投资部

批发与零售业所吸引的资本最多，达1亿5,690万美元，占2023年越南海外投资总额的37.3%。在该产业所吸引的48个项目中，有41个获发许可证的新项目和7个资本调整项目。

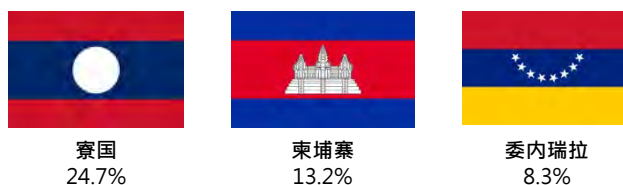
其次为通讯业，投资金额达1亿2,060万美元（28.7%），投资领域包括制造业、电力配送、医疗保健、社会服务、农林渔业等等。

越南最大的投资目标产业（累计至2023年12月20日）



越南的主要投资热点

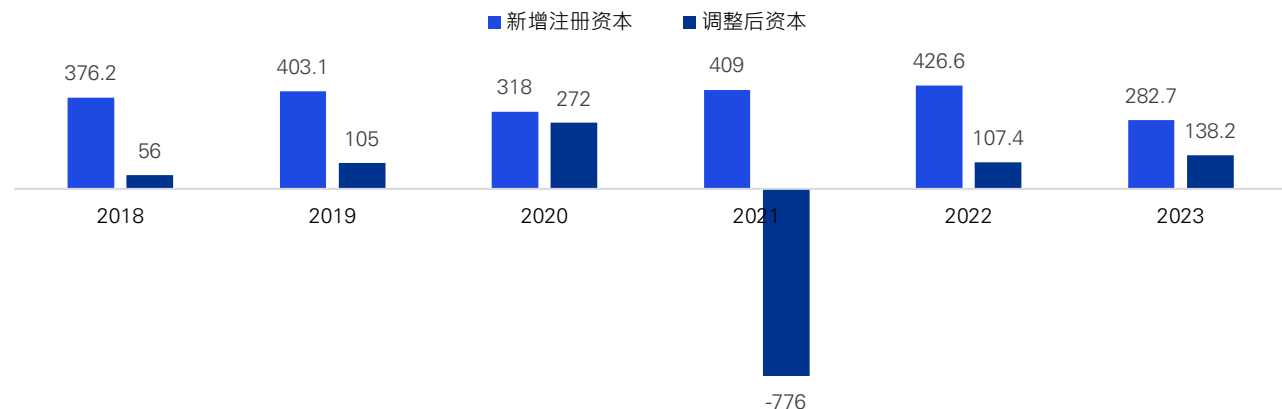
（按国家划分，累计至2023年12月20日）



越南经济充满活力，更透过双边和多边协定进一步融入全球经济，这些因素皆是推动越南海外投资成长的主要驱动力。

国内企业逐渐体认到海外投资有望创造的效益，包括利润丰厚的机会和宝贵的国外经验，其中又以技术方面具备最多潜力。目前，众多越南企业正积极开展海外投资活动，包括私营综合企业集团 (Vingroup)、马山钨业 (Masan Vonfram Company Limited，马山集团子公司)、越南橡胶工业集团 (Vietnam Rubber Group) 与军用电子电信集团 (Viettel) 等。

历年海外投资总额（百万美元）



资料来源：越南统计局、计划投资部

签证和工作许可证

1. 新签证政策有利于外国人入境越南

为了在COVID-19疫情后实现经济复苏，越南体认到仅依赖国内的消费动能并不足以使该国重返疫情前的状态。事实上，其复苏之路与全球经济重启以及全球消费回复正常水准的能力密切相关。

自2023年下半年以来，越南对其入境政策实施了重大变革，这些突破性举措重申了越南政府对外国人保持开放的承诺。新政策在签证和出入境手续方面创造了有利条件，特别是对前往越南工作、投资和旅游者而言：

签证	条件	有效期	入境
单边免签	13个国家公民免签	最多45天	单次入境
电子签证	适用于各国护照持有人	最多90天	多次入境

凭单边免签方案入境越南的外国人可考虑申请签证或延长临时居留期限。持电子签证入境者可将其转换为工作签证或临时居留卡，以便在越南合法居留和工作（但须遵守某些条件）。

除了单边免签和电子签证外，外国人仍可透过其他类型的传统签证入境并在该国停留。这类签证包括：

签证	条件	有效期	入境
双边免签	适用于东协各国、智利和巴拿马公民	14至90天	单次入境
商务签证	适用于各国公民	最多90天	单次或多次入境
工作签证或临时居留卡	适用于各国护照持有人	最多两年	多次入境

持有电子签证的外国旅客只能透过指定检查站进出越南，其中包括13座机场、16个陆路边境口岸和13个海路边境口岸。使用其他入境证件的旅客则拥有更大弹性，可经由任何国际边境口岸进入越南。

2. 迈向更高效、更公平的外籍劳工就业制度

越南正致力于透过重大措施建立更高效、更公平的外籍劳工就业制度。为了吸引具专业技能且经验丰富的外籍劳工担任劳动市场所需职务，越南政府正积极向商界寻求意见回馈。这使其能够进一步厘清相关要求并减少行政负担，同时维持对外籍劳工的有效国家管理机制。

关于越南外籍劳工的最新指引为《第70/2023/ND-CP号法令》，该法令修订了早前的《第152号法令》。其发布于2023年9月18日，导入了重大变革以阐明相关程序并简化工作许可证的核发流程。这些变化旨在让人们能够更加方便地取得越南工作许可证，以使其符合国际惯例和越南当前的需求。

关于越南外籍劳工的最新指引为《第70/2023/ND-CP号法令》，该法令修订了早前的《第152号法令》。其发布于2023年9月18日，导入了重大变革以阐明相关程序并简化工作许可证的核发流程。这些变化旨在让人们能够更加方便地取得越南工作许可证，以使其符合国际惯例和越南当前的需求。

对企业的影响

- 除了简化手续、吸引外国人才外，越南政府也积极强化对外籍劳工的管理方式。此举可确保企业和外籍劳工遵守越南的劳动与移民法规。另外，该国政府也正在加强相关部门间的协调机制，以便根据既有法规和实际执行情况，更有效地管理外国人的入境问题和外籍劳动力。
- 因此，本手册建议前往越南的企业和外籍劳工随时了解当地有关监管规定的最新变化。这将有助于其管理人力移动计划和预算，从而获得顺畅的旅行体验并确保工作本身的合规性。

外籍员工适用的社会和健康保险制度

符合以下各项条件的外籍员工须参加强制性的社会保险制度：

持有越南主管机关核发的工作许可证且在越南工作者

与越南一方签订为期一年或一年以上固定期限劳动契约者

根据越南法规未满足退休年龄者

非属内部调动安排（从控股公司调派至越南直属子公司）下的外籍员工者

若外籍员工与越南一方签订了为期三个月或更长的固定期限劳动契约，则其须依规定参加强制性的健康保险制度。然而，因内部调动安排而赴越南工作的个人则无需缴纳健康保险费用。

虽然外籍人士不受失业保险缴纳计画所约束，但根据对某些条件的评估结果，这类人士在与越南方终止劳动契约时可能有权获得遣散费。

强制性社会保险和健康保险的缴费率如下所示：

	阶段	缴费率		员工权利
		雇主	员工	
社会保险	自2022年1月1日开始 ⁽¹⁾	17.5% (或17.3% ⁽²⁾)	8%	退休和身故保险给付；一次性社会保险给付；疾病和生育保险给付；职灾伤病给付
健康保险		3%	1.5%	依卫生部规定享有医疗检查及治疗服务；各级医疗检查及治疗费用给付

(1) 2021年7月至2022年6月期间，在Covid-19疫情背景下，越南政府根据「第68/NQ-CP号决议」为雇主提供支持措施，并将其缴费率调降0.5%。

(2) 针对职灾伤病风险较高的产业。

欲享有上述给付，相关人员须在法定期限内向社会保险局提交适当的申请表 / 文件资料。

对企业的影响

许多国家皆有针对外籍人士所制定的社会保险政策。随着越南在全球经济中的重要性逐渐提升，要求越南公司和外籍员工参与社会保险计画已是势在必行之举。此作法不仅可确保当地员工与外籍员工间的公平性，还有助于保护在越南工作之外籍员工的福利和权益。

然而，实务上也可能会出现双重缴纳的情形，即外籍员工在越南工作的同时，可能已在本国缴纳了另一笔社会保险费。为解决上述问题，越南政府正积极与其他国家进行协商并签署双边协议，藉此防止双重缴纳。事实上，越南已与南韩签订了社会保险协议（自2024年1月1日起生效），该协议规定，除了某些例外状况，在一国境内工作的员工仅需加入该国的社会保险制度。

越南百大 「最佳工作环境」



2023年在越南知名企业咨询公司Anphabe所进行的年度调查中，KPMG越南所已连续十年榜上有名。此项认可再次彰显KPMG致力于创造世界级人才文化，以利旗下员工茁壮成长的愿景目标。



03

产业发展机会

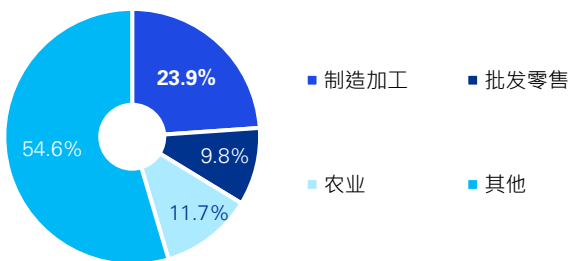
工业制造

凭借其饶富竞争力的制造业，越南将在2023至2027年期间持续成为亚洲成长速度最快的经济体之一。并藉由扩张制造能力来抵消2023年全球需求下降所导致的部分影响。

1. 对GDP的贡献

2023年，越南制造业和加工业在其GDP中约占24%，是该国经济成长背后的主要推手。在工业4.0先进技术的应用下，越南更是大幅提高了其制造业的竞争力。

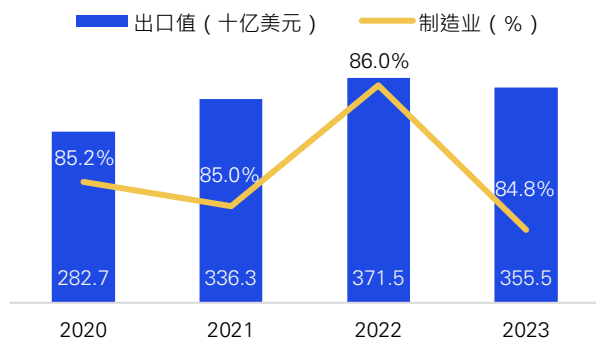
2023年各产业的GDP贡献



2. 出口贡献

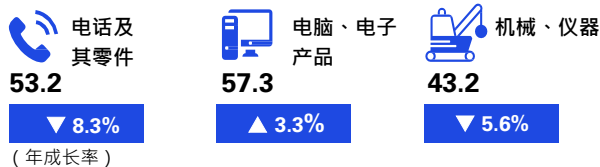
过去四年来，制造业产品的价值始终占越南出口总额的80%以上。电子、机械和鞋类产业的扩张预计将成为该国未来出口成长的主要动能。

历年来制造业对出口的贡献



由于跨国企业持续将生产业务转移至越南（特别是在电子产品、机械和鞋类方面），因此越南的出口表现预计将保持强劲。

2023年前三大出口货品 (十亿美元)



资料来源：越南统计局、工商经贸部、日本贸易振兴机构2021年调查、TMX集团

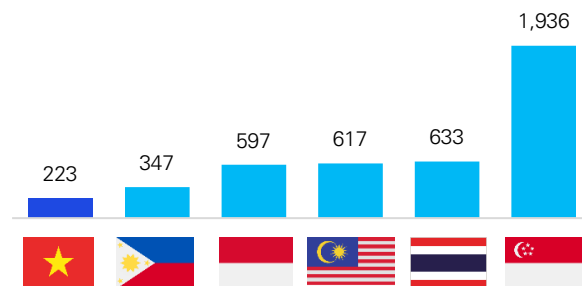
3. 有利条件

以总体经济的角度来看，美国、中国和欧洲等大型经济体的通胀现象正在趋于平缓，而这些国家同时也是越南的主要贸易伙伴。此外，国外市场的未售出库存问题已逐渐缓解。

再者，已开发国家正在寻求更多元化的供应来源、供应链和投资目的地，而此现象有助于在未来数年内刺激越南的工业生产走向复苏。

越南劳工每月的平均收入约为223美元，相当于泰国劳工的三分之一左右，这使得越南成为该地区深具竞争力的国家之一。

2023年制造业员工薪资 (美元 / 月)



在自由贸易协定的推动下，越南的经济发展也可从出口低技术含量的制造业产品，转向以电子、机械、车辆和医疗设备等高科技产品为主力的出口结构。另外，透过扩大贸易网络以使其采购伙伴趋于多元，以及从伙伴国进口更便宜的中间财等方式，越南将有望在出口方面进一步提升其竞争力。

迈向2024年

- 根据《第57/2021/ND-CP号法令》，越南政府将为供应原料备用零件和零组件的产业提供支持，其中包括电子产品、机械工程、纺织品与服装、皮革、鞋类、高科技产业和汽车制造业等关键领域。
- 越南也提供一系列的税务优惠以吸引投资进驻，包括对超过2.64亿美元的大型投资项目减免企业所得税，以及为高科技产业区、特定工业区和发展落后区提供额外的奖励措施。
- 政府也支持劳动和职业培训活动，并根据计画类型和参与者资格提供量身定制的财务援助方案。

工业制造(续)

产业聚落的形成和发展正在带动越南经济朝工业化和现代化的道路迈进。这些聚落不仅创造了更多就业机会，也培养出快速的技术转型文化。此外，在生产多种商品以供国内消费和出口之际，这类聚落亦吸引外资进驻并为整体社会经济发展作出贡献。



根据产业聚落发展计划，越南的聚落数量至2025年将达到 **1,704** 个。

63 个地点中有 **50** 处的2023年工业生产指数较前一年有所上升。

《第31/2021/ND-CP号法令》 激励了对生产电子零组件、配件和组件的投资，而越南电子产业的主要投资者为南韩、中国、香港、台湾及日本。

越南主要电子制造厂

公司	地点
Apple供应链： LG、歌尔、三星、比亚迪、INB电子、仁宝永丰、富士康、立讯精密等	海防、北宁、富寿、永福、北江等等
三星电子	太原、北宁、胡志明市
三星供应链： 瑞声科技、歌尔、三星显示、名幸电子等	北宁、太原、河内等等
LG电子	海防
艾克爾國際科技	北宁

资料来源：全球房地产服务商Savills、越南简报、越南建设、工商经贸部、公司官网

认识我们的专业团队

Phan My Linh
合伙人，工业制造服务负责人

掌握最新资讯

使用[此连结](#)或扫描图码订阅KPMG的工业制造季刊

消费市场

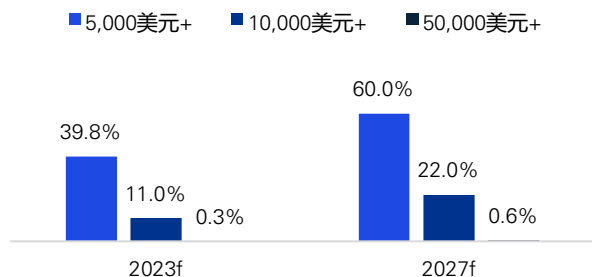
由于经济复苏以及越南政府稳定通胀努力有成，使当地消费者的实际收入有所升高，因此预计2024年的家庭支出将成长11.3%。

1. 成长动力

越南不断壮大的中产阶级为消费品和零售业提供诱人商机至2027年，预计60%的家庭收入将达到5,000美元以上，22%的家庭收入将超过10,000美元。

尽管中产阶级不断壮大，但如何吸引高端消费者市场仍有待考验，因为仅0.6%家庭（约200,900户）的可支配收入达50,000美元以上。

家庭可支配收入范围

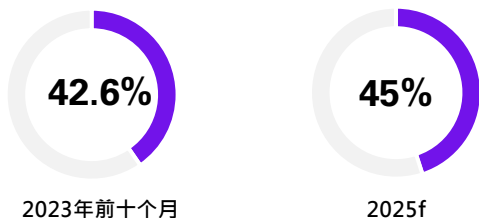


越南人口正从农村地带显著迁移至城市地区，而不断提升的都市化程度也反映出此一现象。

根据越南2030年城市地区永续发展计画（相关愿景一路规划至2045年），该国的都市化水平在2025年以前将达到45%左右，而到了2030年则将成长至50%。

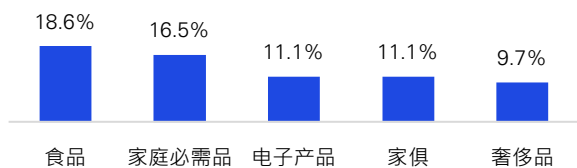
由于具备物流发达、消费者集中和消费力强劲等优势，拥有较高都市化程度的地区对企业来说更具市场吸引力。

都市化程度



此一趋势有助于电子商务的扩张，因为平日生活忙碌的城市居民倾向于透过线上零售渠道进行采买。事实上，2023年平均每周在线上购买商品或服务的网路使用者已达54.3%。

2023年主要B2C电子商务消费品的年度支出成长情况

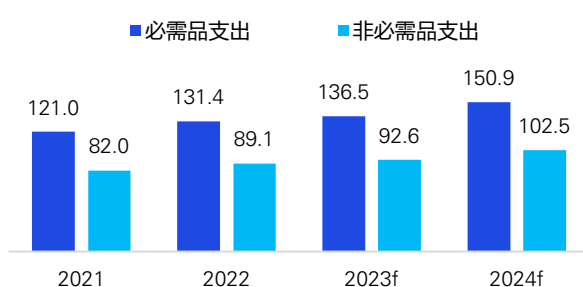


资料来源：惠普解决方案、越南通讯社（TTXVN）、越南劳动荣军社会部（MOLISA）、DataReportal

2. 消费类别

疫情后的家庭支出有所调整并转向购买非必需品，因此2023年的必需品支出较去年同期成长11.8%。此外，越南家庭同年度的必需品开支预计将来到1,365亿美元左右的水准，占其必需品预算的59.6%。*

必需和非必需品支出（十亿美元）



*惠普提出的类别定义：

必需品：食品和非酒精饮料；服装和鞋类；住房和公用事业；通讯和交通运输

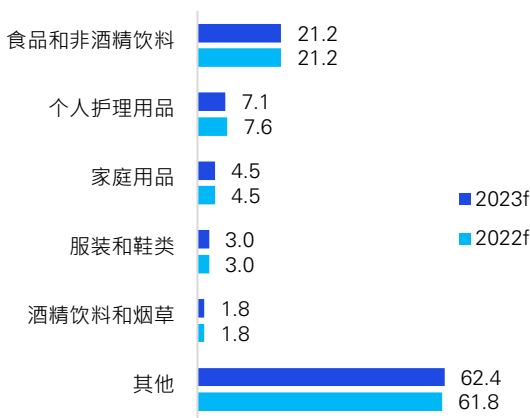
非必需品：酒精饮料和烟草；家具及家居用品；健康；娱乐和文化；教育；餐厅和饭店；保险和金融服务；个人护理用品、社会安全以及各式商品与服务

当消费者群体对价格敏感且具有强烈的储蓄倾向，则以必要支出为主的考量将在市场上占据主导地位。

与许多开发中国家一样，食品和饮料在越南的家庭支出中占比最高。

然而，中产阶级收入的增加将刺激对奢侈品牌的需求，并使越南成为吸引奢侈品零售商进驻的潜力市场。

越南家庭总支出明细（总百分比，%）




消费市场(续)

2023年是越南零售业复苏并重返常态的一年，其中电商业持续保持其正向发展态势。


3. 零售业

零售据点数量




超市

超市提供广泛的产品类别且具备品质保证，因此比传统杂货店更具吸引力。迷你超市的营运型态（零售面积<500平方公尺）有望进一步推动此一趋势，并实现预测周期内对超市展店成长幅度的预期。



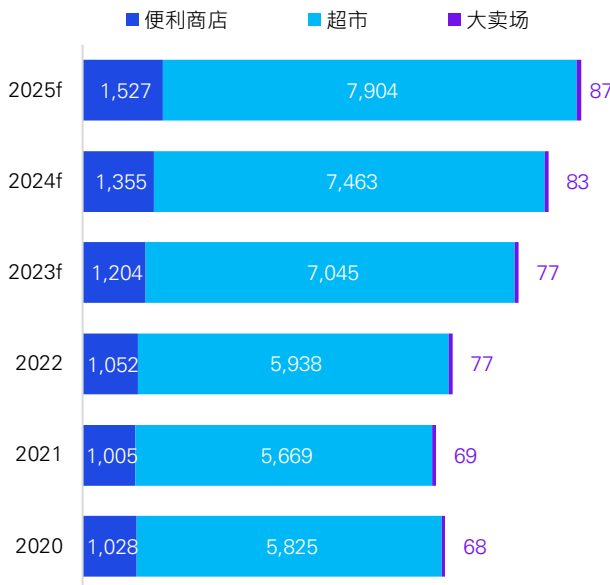
便利商店

预计在预测周期内，便利商店的门市数量和销售额均将呈现成长走势，许多便利商店将利用外送服务应用程序作为促进电子商务和行动电商销售额的一种方式。



大卖场

越南的GDP稳定成长且消费者信心和支出有所提振，使得大卖场的销售表现有望更趋稳健。然而，大卖场仍摆脱不了来自超市通路的激烈竞争，后者不论在门市数量或销售成长方面皆始终优于大卖场。

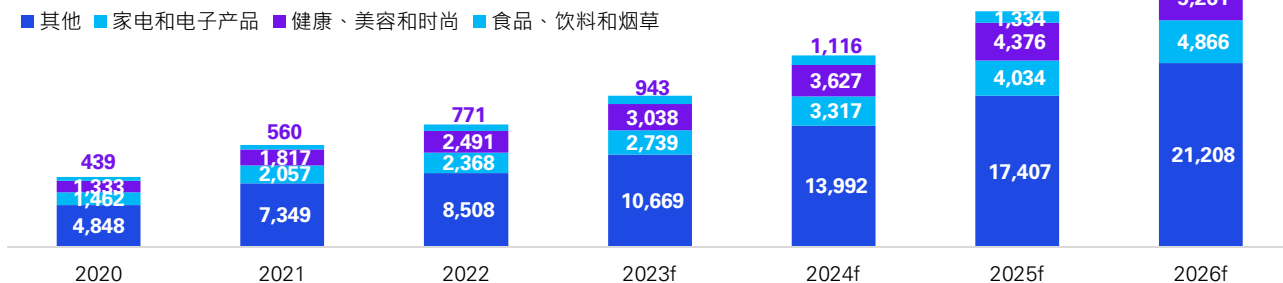


4. B2C电商

越南的电子商务市场自2020年以来成长了一倍，且预计2023年将达到174亿美元的水准。其中最具价值的类别为家电和电子产品以及健康、美容和时尚，合计占总销售额的三分之一。

电商通路预计将维持良好的销售表现，并持续在越南数位经济中带来出色表现。事实上，这与该国网路覆盖率和电子钱包系统的成长趋势不谋而合。在B2C电商所使用的其他支付方式中，电子和行动钱包便占2022年交易量的31%。

各类产品的电商零售额 (百万美元)



资料来源：全球市场调研公司Euromonitor

认识我们的专业团队



Ho Thi Bich Hanh

合伙人，消费零售服务负责人

掌握最新资讯

使用[此连结](#)或扫描图码订阅 KPMG的消费市场季刊

医疗保健

1. 医疗保健设施

2022年，越南共有1,735家医院，其中公立医院1,400家，私立医院335家。2017至2022年间，整体数字以4.5%的复合年增长率进行增加。

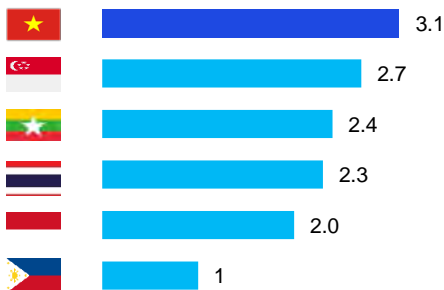
预计上述成长趋势将延续下去，且由于中产阶级和老龄化人口渐增，对更专业化或个人化医疗服务的需求有所提升，未来数年私立医院的数量也将因此进一步扩大。

医院数量



该国卫生部正在研拟对现有医院设施进行现代化的改造和扩建，以满足大众对优质医疗保健服务日益成长的需求，相关措施包括建立行动看诊机制、提供远距医疗服务和制定数位医疗保健解决方案。

2022年每千人口病床数

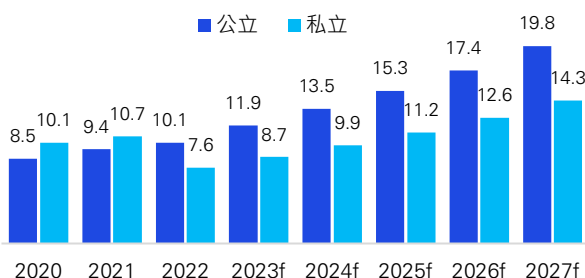


2. 医疗保健支出

公共和私人医疗保险的扩大、可支配收入的增加以及全民健保目标的实现，皆使越南的医疗保健支出有所增加。在此趋势下，2024年的相关支出预期将达到234亿美元，2027年将达到341亿美元。

作为国家预算有限的开发中国家，越南正面临着公立医院设备陈旧和服务品质低落的双重挑战，这些问题导致其公共医疗系统难以满足大众与日俱增的需求。为解决此一问题，该国政府正试图借助私营部门和外国公司的力量，以协助其减轻公共医疗保健系统的财务和营运压力。

医疗保健支出 (十亿美元)



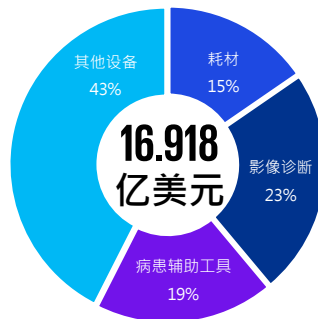
资料来源：卫生部、医疗服务管理厅 (Department of Medical Service Administration)、惠誉解决方案

3. 医疗设备

医疗保健场所正采用先进的医疗设备和先进技术来强化对病患的诊断、治疗及照护服务。

该市场将受益于越南强劲的经济成长动能，不仅医疗保健支出将有所提高，国家卫生基础设施也有望获得相应发展。

按产品类别划分的医疗设备市场价值 (2023f)



4. 药品

人口成长、医疗保健意识提高以及慢性病盛行率上升等因素，导致越南对药品的需求将持续扩增。日趋严重的健康问题使药品用量有所推升，预计该国2024年的药品销售额将来到74亿美元，而2027年则将达到94亿美元水准。

然而，由于国内研发能力有限且生产流程不符合欧盟的GMP或PIC/S-GMP标准，因此越南目前有55%的药物仰赖进口。预期在新一代自由贸易协定的推动下，不仅国内生产商有望扩大出口、获得投资资本并取得足以符合国际标准的先进技术，还可透过关税优惠措施吸引更多外国公司前来投资，从而使药品市场继续保持成长态势。

认识我们的专业团队



Luke Treloar

合伙人，医疗保健与生命科学服务负责人

掌握最新资讯

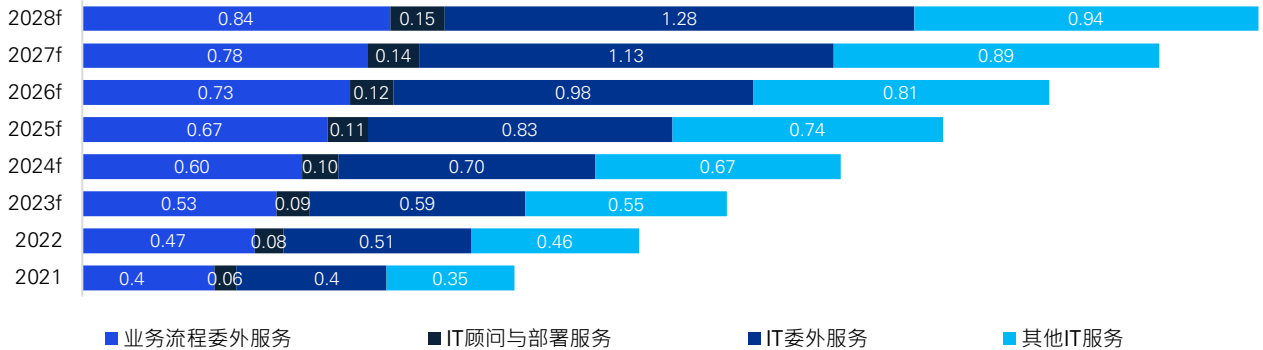
使用 [此连结](#) 或扫描图码订阅 KPMG的生命科学与医疗保健月刊

科技产业

1. 产业概览

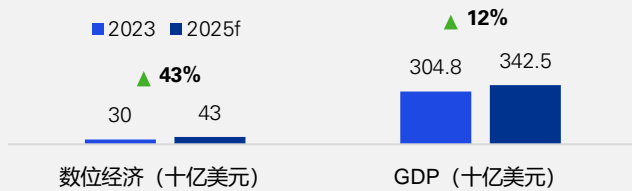
越南的IT服务市场预计至2024年将创造20.7亿美元的收入，其中IT委外服务将占据主导地位。2024至2028年的复合年成长率预期为11.51%，代表该产业的市场价值至2028年将达到32亿美元水准。

按部门划分的IT服务收入（十亿美元）



2023年，越南的数位经济成长幅度在东南亚地区占领先地位，成长率来到19%并从2022年的250亿美元提升至300亿美元。到了2025年，该国的数位经济成长速度预期将高达GDP的三倍。此一激励人心的迹象显示越南的经济正走出复原阶段并开始步入复苏期。

数位经济 vs GDP成长情况



尽管全球总体经济面临逆势，越南仍有望实现其政府设定之「2030年以前数位经济占GDP比重30%」的目标。

2. 越南科技产业中的新兴主题趋势

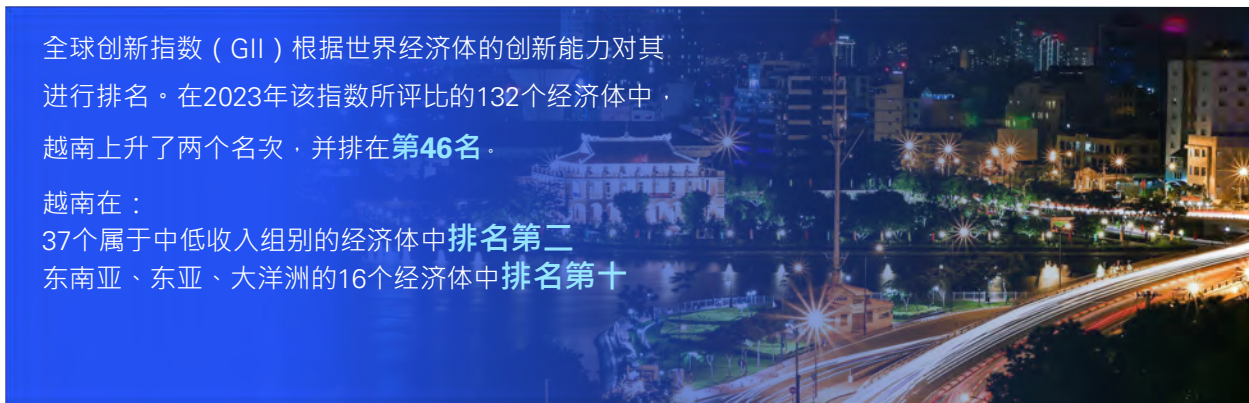
该国科技产业中，若干具正向发展潜力的主题正逐渐崭露头角并吸引投资者的注意。这些主题包括：

监管和税务转型及合规性	企业在遵守最新法规和税法时往往会面临诸多挑战，包括税务、防制洗钱和资料隐私。
转向重视盈利能力	随着利率上升，投资者将优先关注企业的盈利能力而非仅着眼于其成长状况。财务和人力资源方面的考量将优先成为高阶管理层的考虑事项。
建构数位化转型能力	随着各产业步入数位化转型进程，市场上明显出现特定技能方面的人才短缺现象。数位化转型进程所需的技能包括： <ul style="list-style-type: none"> 专案管理办公室 (Project Management Office) 使用者介面 / 体验 (UI/UX) 设计 敏捷开发方法 精实六标准差 (Lean Six Sigma) 资料分析
透过合作和结盟扩展市场	许多大力主张数位价值的企业皆对进驻越南市场抱持高度兴趣，而与当地服务供应商合作将有望提高其进入该市场的效率。
资料中心成长	云端技术的采用、5G的推出以及逐步紧缩的资料隐私法规，为越南的资料中心（包括新设资料中心和既有资料中心）创造了巨大的成长机会。这种成长动能需仰赖有效的资料中心部署策略。

资料来源：资讯暨通信部、Statista资料库、世界智慧财产权组织、Google、淡马锡控股公司、贝恩策略顾问公司、经济学家智库

科技产业(续)

3. 增进创新能力



全球创新指数 (GII) 根据世界经济体的创新能力对其进行排名。在2023年该指数所评比的132个经济体中，越南上升了两个名次，并排在**第46名**。

越南在：
37个属于中低收入组别经济体中**排名第二**
东南亚、东亚、大洋洲的16个经济体中**排名第十**

除了整体排名外，该国的创新产出和投入名次也较前一年有所提升。

	GII排名	创新投入	创新产出
2022	48 th	59 th	41 st
2023	46 th ▲	57 th ▲	40 th ▲

2023年的GII调查结果也显示：

- 相较于其GDP表现，越南的发展水准超乎预期，且能有效地将创新投资转化为创新产出。
- 在GII的七大组成领域中，越南在创意产出方面排名最高，其次则是知识与技术产出以及市场成熟度。

2023年KPMG全球创新科技大赛

为了表彰领先的科技创新者和未来有望跃升科技巨头的公司，KPMG私人企业部门于2023年举办了第三届年度创新科技大赛，这是该大赛首次在越南举办。其象征着充满活力的竞赛场合，拥有广大抱负的科技创业者可藉此机会发挥创造力、突破界限，并展示其透过技术创新开展企业以企图改善人类生活的专业热忱。

DigiMe是2023年获得冠军殊荣的公司，该公司是一家致力于提供广泛在地资料解决方案的供应商。其运用机器学习和人工智能技术进行即时比对更新，从而打造使企业能够在行销、销售或业务营运方面作出明智决策的解决方案与平台。

资料来源：资讯暨通信部、Statista资料库、世界智慧财产权组织、Google、淡马锡控股公司、贝恩策略顾问公司、经济学人智库

认识我们的专业团队



Nguyen Tuan Hong Phuc

合伙人，科技与媒体服务负责人

掌握最新资讯

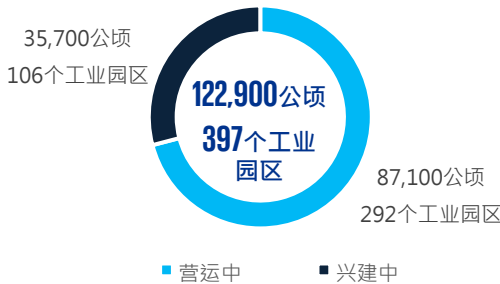
使用[此连结](#)或扫描图码订阅
KPMG的科技与媒体电子报

房地产

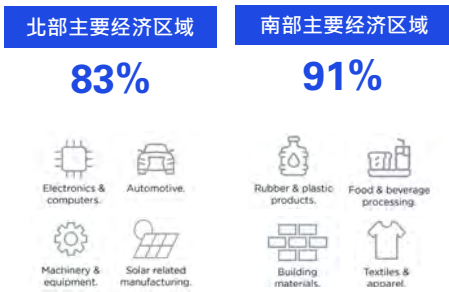
尽管越南在2023年面临经济挑战，但在政策利多和特定领域的强劲表现下，其房地产市场开始出现复苏迹象。

1. 工业用途

虽然总体形势艰难，但旺盛的需求使越南工业部门在各种资产类型和地区皆表现强劲。



旨在促进高科技投资的政策激起了对仓库、冷藏设施、物流中心和资料中心的兴趣，并吸引大量的外国直接投资流入到制造业和加工业领域，进而为该国2023年的工业园区租用率带来出色表现。

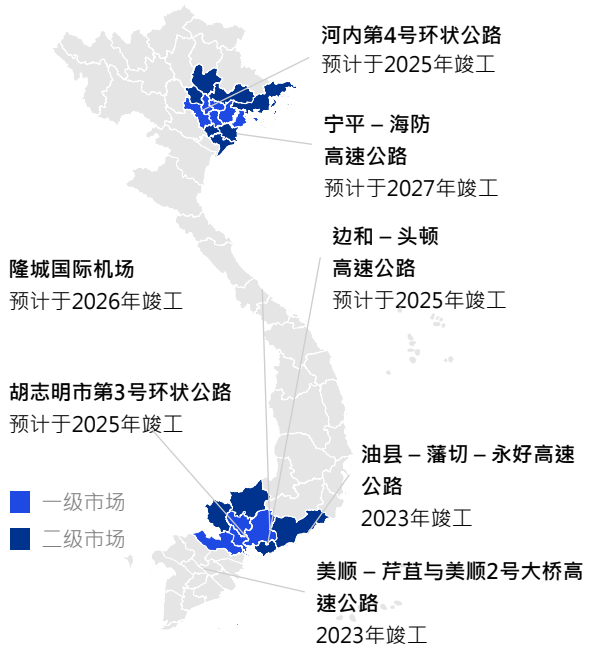


产线从中国转移至越南或正在规划迁移者

公司	状态	产品	所属国家
英业达	进行中	Apple零组件	台湾
纬创	进行中	电脑零组件ODM厂	台湾
和硕	进行中	Apple零组件	台湾
Apple	进行中	AirPods	美国
佳世达	进行中	电子制造服务商	台湾
戴尔	规划中	电脑	美国
Google	规划中	智能手机	美国
Microsoft	规划中	电脑	美国
联想	规划中	电脑	香港
任天堂	规划中	游戏主机	日本

资料来源：商用不动产公司CBRE、全球房地产服务商Savills

重点基础设施项目：工业部门的成长驱动力



未来南北高速公路扩建等重点基础设施项目的完成，将有望进一步促进工业部门的投资情况。

在新兴高科技产业和传统产业的推动下，预计北部和南部地区的工业部门设施供应量将有所增加，进而推升对多楼层、多用途仓库和现成厂房的需求。

2. 零售用途

尽管购买力有所下降，但越南零售市场在2023年仍展现韧性，其中包括河内最大购物中心Lotte Mall West Lake Hanoi等著名项目的推出，以及The Loop (河内) 和Hung Vuong Plaza (胡志明市) 等翻新商场的重新开业，皆使零售市场前景可期。虽然外在经济环境充满了挑战，但在奢侈品品牌积极展店和空置率下滑的情况下，河内和胡志明市的租金费用呈现大幅成长。上述趋势比该地区的他国市场更为有利且预计将一路持续至2024年，届时食品和饮料、时尚及娱乐部门将出现更多新的参与者和扩张计画。

房地产(续)

2. 零售用途 (续)

2025年以前的新零售房地产供应情况

	河内	胡志明市
CBD*	6,358平方公尺	0平方公尺
非CBD	138,713平方公尺	76,000平方公尺
项目	<ul style="list-style-type: none"> 2024 The Lincat Park City购物中心、36 Cat Linh综合商业大楼、Vinaconex Diamond Plaza购物商场、The Diamond Residence公寓大厦、My Dinh Pearl公寓大厦、Taisei Square Hanoi商办大楼 2025 Tien Bo Plaza购物商场、VincomMega Mall Co Loa购物中心、27 Ly Thai To综合商业大楼、The Grand Hanoi公寓大厦 	<ul style="list-style-type: none"> 2024 位于Vinhomes Grand Park大公园的Vincom Shopping Center购物中心和Parc Mall购物商场 2025 Sun Tower商办大楼

(*) CBD：中心商业区 (Central Business District)

3. 办公用途

河内和胡志明市的办公空间供应量皆大幅增加。

以河内为例，A办（A级办公室）的租金水准保持稳定，但B办（B级办公室）的租金水准则因新增供应量而有所下滑。相较之下，胡志明市的A办和B办租金水准皆持稳，而大量增加的新A办空间更是进一步推升了2023年下半年的胃纳量。

优质物业供应充足所带来的租金优惠利多，使得承租方（特别是跨国企业）在经济挑战的背景下，仍对高品质的办公空间青睐有加。其中，搬迁交易在交易活动中占有显著比例，河内达到31%，胡志明市则接近48%。从产业偏好来看，在胡志明市的交易市场中，金融/银行/保险业占据主导地位且占比来到37%，而河内则有24%的物业作为弹性工作空间之用。

	河内	胡志明市
总供应量	174万平方公尺	166万平方公尺
新增供应 (2023年)	+ 132,000平方公尺	+ 169,000平方公尺
项目	Lancaster Luminaire商办大楼、Lotte Mall West Lake购物中心、Diamond Park Plaza办公大楼、Vinaconex Diamond Tower办公大楼、Intracom Riverside办公大楼	OfficeHaus办公大楼、The Hallmark办公大楼、The Mett办公大楼、The Nexus办公大楼、VPBank Saigon Tower办公大楼、The Waterfront办公大楼

资料来源：商业地产顾问公司CBRE、全球房地产服务商Savills、政府新闻、越南电子财经杂志Tap chi Tai chinh

办公房地产市场中的ESG因素

对永续发展的承诺使人们对拥有美国绿色建筑协会LEED认证和绿色建筑标准 (Green Mark) 等绿色认证办公室的需求有所提升。影响办公房地产交易的关键因素包括节能、绿色认证和现地再生能源解决方案。

胡志明市目前约有28%的A办持有绿色认证，预计至2026年，持有绿色认证的A办和B办数量将大幅增加至80%。

河内目前则有20%的办公室持有绿色认证。然而，随着27-29 Ly Thai To办公大楼、Grand Terra办公大楼和Tien Bo Plaza综合商业大楼等新项目逐步完工，未来该市总计将增添68,400平方公尺的绿色空间，并大幅强化其环保办公室的供应情况。

4. 住宅用途

2023年，河内和胡志明市的新公寓供应量皆显著减少，分别只有13,000套和8,700套。

在河内，由于中部地区土地供应有限，因此发展重点已转移至西部地区，而西部地区的新基础设施项目正逐步推高当地的胃纳量和销售价格。

与此同时，高阶公寓项目占据主导地位的事实导致胡志明市面临中阶公寓供应短缺的问题。

然而，政策变革实施在即加上利率水准趋于稳定，这些条件预计将刺激真正的需求，尤其是对中阶公寓项目的需求，且有助于推动市场走向复苏。

监管措施

- 越南总理在2023年10月24日的「第993/CD-TTg号官方通知」中指出，越南国家银行应要求商业银行继续向房地产行业提供信贷，并提出有助于降低利率的解决方案，而这些措施大幅降低了房贷利率。
- 越南国会于11月底通过了经修订的《房地产业务法》(Law on Real Estate Business)，该法将于2025年1月1日生效。这部综合性法律由10章83条文构成，其中详细规定了有关房地产业务的法规、相关组织和个人的权利与义务，以及国家对该行业的管理方式。该法预期将为房地产行业提供必要指引。

认识我们的专业团队



Luu Bao Lien

合伙人，房地产服务负责人

掌握最新资讯

使用[此连结](#)或扫描图码订阅KPMG的房地产季刊

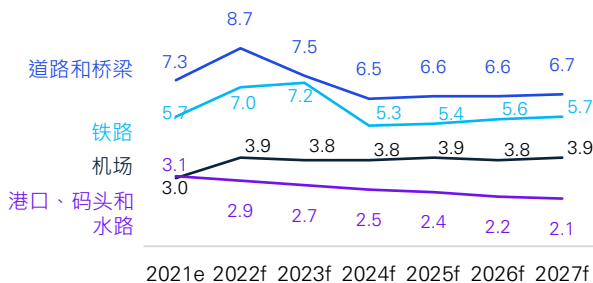
陆路交通将成为交通基础设施成长最快的领域

稳健的总体经济条件、都市化趋势以及政府的改革措施，将在未来十年推动越南基础设施快速成长。

1. 概述

尽管新冠疫情后经济增速有所放缓，但2023至2024年该国政府支出的增加预计将刺激该产业的复苏，并加快重点基础设施项目的进展状况。到了2024年，该产业预计将成长5.6%，其中又以道路、桥梁和铁路的成长率最高。

各子产业的实际成长值（%，年成长率）

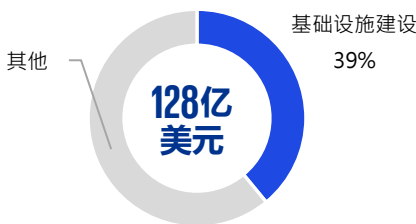


2. 政府的强力承诺

2021年2月，越南政府批准了新的五年计画（2021至2025年）并优先考虑发展基础设施。国会随后更批准了154亿美元的相关刺激计画。

2022年1月，越南政府启动了150亿美元的《社会经济复苏与发展计画》，涵盖期间为2022至2023年。该计画旨在促进疫后的复苏状况，其中有83%的支持方案包含了财政措施。值得注意的是，其中有50亿美元（相当于财政计画总额的39%）用于发展基础设施，且以国家交通项目为重点发展对象（占该专项经费的90%以上）。

财政计画经费配置



截至2023年9月底，《社会经济复苏与发展计画》下以基础设施为重点的国家专项预算已展现出实际成效，其中有超过70亿美元用于在2022年和2023年兴建高速公路和大型桥梁。在体认到该计画所带来的效益之际，越南国会更于2023年11月将该计画的实施期限延长至2024年12月底。此一延期措施旨在支持跨地区项目的发展、确保经费充裕，并按照既定计画及时完工。

资料来源：越南国会、惠誉解决方案、越南投资评论（Vietnam Investment Review）、建设部、交通部

3. 重点项目建设状况：陆路交通基础设施

迈向2024年

道路：

- 越南目前拥有长达1,400公里以上的高速公路，2025年更将增至3,000公里，到2030年将增至5,000公里。
- 这项雄心勃勃的计画还包括在2030年以前，于河内市兴建十座主要的红河渡口。

铁路：

- 越南计画升级越南老街站和中国河口北站间昆明-海防线的铁路连接。
- 越南计划在2030年以前将铁路网扩展至2,362公里，并优先建造南北高速铁路，特别是河内-荣市（281公里）和胡志明市-芽庄（370公里）两个区段，现有铁路线也将进行改造和升级。

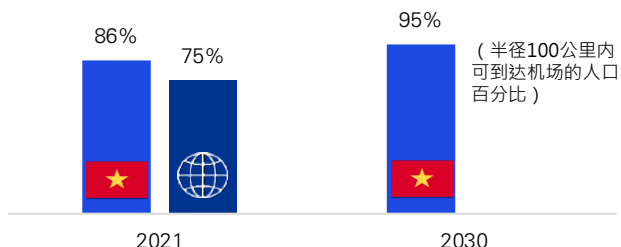
至2030年的高速公路网络规划示意图



航空运输基础设施

凭借高于全球平均水准的机场网络，越南机场将根据已批准的总体计划提供更多的交通便利性。(1)

机场可达性



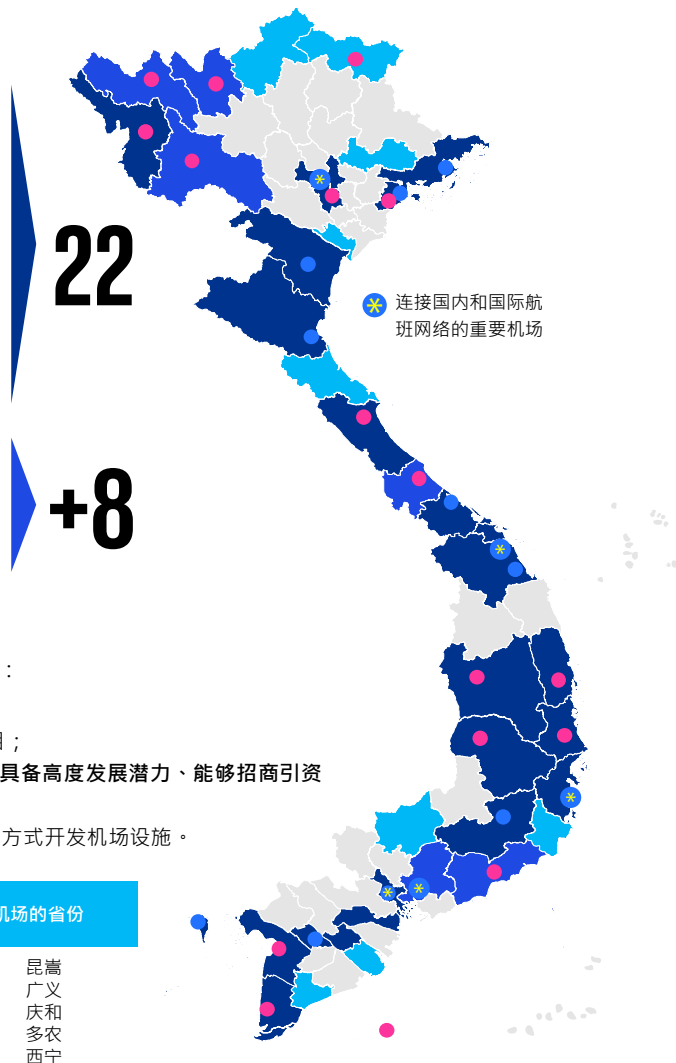
	● 国内	● 国际
2023	邦美蜀 (多乐省) 金瓯 (金瓯省) 昆仑群岛 (巴地-头顿省) 奠边府 (奠边省) 洞海 (广平省) 符吉 (平定省) 波来古 (嘉莱省) 迪石 (坚江省) 绥和 (富安省) 藩切 (平顺省)	*金兰 (庆和省) 芹苴 (芹苴省) 吉碑 (海防市) *岘港 (岘港市) *内排 (河内市) 莲姜 (林同省) 符牌 (顺化市) 富国岛 (坚江省) *新山一 (胡志明市) 寿春 (清化省) 云屯 (广宁省) 荣市 (义安省)
2030	莱州 (莱州省) 那山 (山罗省) 广治 (广治省) 沙坝 (老街省) 清山 (宁顺省) 边和 (同奈省)	*隆城 (同奈省) 茱莱 (广南省)

2030年以前的总体规划

23,382公顷 土地利用

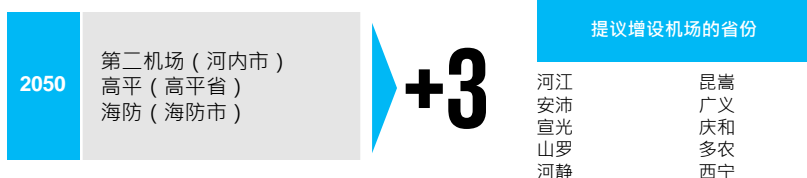
30座机场
(16座国内机场、14座国际机场)

177亿美元 投资金额



私人资本动员提案(2)：2030年以前规划建设的28座机场可分为以下五类：

- 第一类 (五座主要机场)：调动私人资本发展航空服务；
- 第二类 (国防部负责管理的三座机场)：调动私人资源发展机场项目；
- 第三和第四类 (14座位于偏远地带、山区、海岛地区的机场，或者具备高度发展潜力、能够招商引资的机场)：地方政府可呼吁投资；
- 第五类 (六座有望建设的新机场)：以民间参与公共建设 (PPP) 的方式开发机场设施。



有利的法律环境为私人投资者，带来参与开发越南机场的机会。迄今为止，云屯机场是越南第一个以民间兴建营运后转移模式 (BOT) 投资，且完全由私人企业而非越南机场公司营运的私人机场。

(1) 交通部关于2021-2030年期间全国机场和机场系统发展的总体规划 (愿景目标规划至2050年) 于2023年6月7日获得批准并进行发布。

(2) 2022年1月，交通部向政府提交关于动员私人资本发展航空基础设施的计划。该计划是在机场发展总体规划草案建议于2030年以前建设28座机场时提出的。经批准的总体规划新增了两座机场：清山 (宁顺省) 和边和 (同奈省)。

资料来源：交通部、Trade Press

航空运输基础设施(续)

隆城国际机场是该国最大的基础设施项目之一，计划用于缓解胡志明市新山一机场的交通拥堵状况。

项目概述

第一阶段概述

160亿美元 项目投资总额

4 条跑道
(4,000公尺x75公尺) **4** 座客运航厦 **1** 座货运航厦

1亿名乘客 一年的计划载客量

5百万吨货物 一年的计划载货量

47亿美元 第一阶段投资金额

开始兴建日期 **2021年1月5日**

兴建项目
1 条跑道 **4** 个子项目
1 座客运航厦 (370,000平方公尺)



第一阶段

在2025年以前将建设一条4,000公尺长的跑道、滑行道和停机坪，以超越其每年2,500万名乘客的载客量和120万吨货物的载货量。

第二阶段



该项目预计将兴建第二条跑道和扩建客运航厦，以使每年的载客量提高至5,000万人次、载货量提高至150万吨。

第三阶段

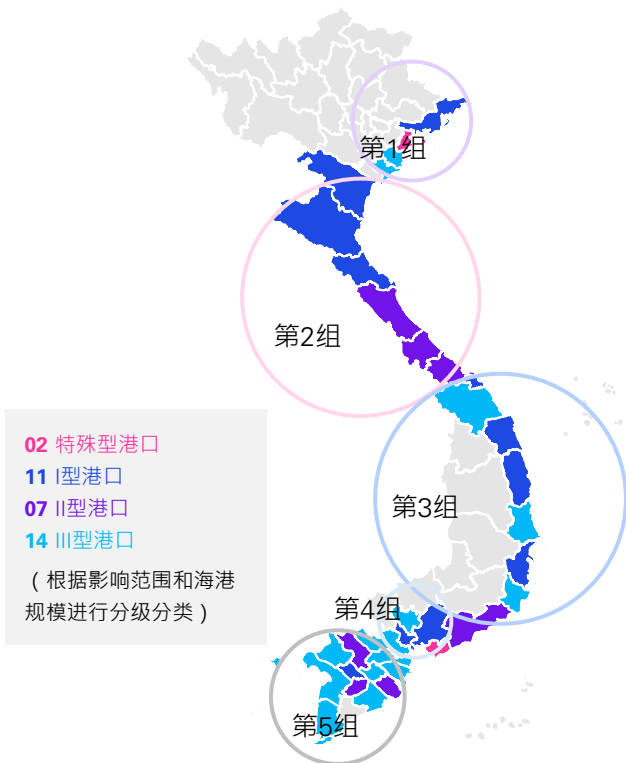
该项目耗资160亿美元（总投资金额），预计至2050年每年可载运1亿名乘客和500万吨货物。



资料来源：交通部、越南政府、VNEconomy杂志

水路交通系统

越南在其3,400公里的海岸线上拥有34座海港，但港口基础设施因地区而异。近年来的投资使得港口基础设施不论在吞吐量或运作效率上皆有所提升。



资料来源：交通部

「高品质且高效之货柜港口基础设施的发展，是开发中国家和已开发国家的出口导向成长策略能否斩获成效的关键助力。」

Martin Humphreys – 世界银行首席交通经济学家兼交通连接性和区域一体化全球负责人

认识我们的专业团队

Do Thi Thu Ha
 合伙人，环境保护、社会责任和公司治理服务负责人，基础建设、政府及医疗产业服务负责人

掌握最新资讯

使用[此连结](#)或扫描图码阅读 KPMG的最新刊物

资料来源：交通部、惠誉解决方案、SSI Research、工商经贸部

*「货柜港口绩效指数」根据每艘船舶的总停靠时间所计算，其定义为船舶抵达港口到完成货物交换、驶离停泊处之间所经过的时间。

137亿美元

2030年以前海港系统所需投资资本

	组别	至2030年	至2050年平均年增率
货物吞吐量 (百万吨)	1	305-367	5.0-5.3%
	2	172-255	3.6-4.5%
	3	138-181	4.5-5.5%
	4	461-540	3.5-3.8%
	5	64-80	5.5-6.1%
旅客吞吐量 (‘000)	1	162-164	1.5-1.6%
	2	202-204	0.4-0.5%
	3	1,900-2,000	1.7-1.8%
	4	1,700-1,800	0.9-1.0%
	5	6,100-6,200	1.1-1.25%

根据世界银行2022年货柜港口绩效指数 (Container Port Performance Index)，越南有3个港口跻身表现最佳港口之列，分别为盖梅 (第12位)、吉莱 (第107位) 与岘港 (第117位)，这些港口促成了该国与全球物流运输链间的稳健融合。

资料来源：世界银行2022年货柜港口绩效指数报告

展望未来

短期

- 美国联准会的降息措施将有望提振生产、消费者信心和零售销售额，这意味着对进入越南港口之商品的需求将有所增加，从而支撑越南海港的正向成长荣景。
- 随着欧美市场进入补库存循环，越南与欧美间的贸易活动将有望增强，进而使2024年盖梅—市威港20呎标准货柜 (TEU) 的吞吐量提高15%

中期

- 越南许多港口的营运效率低下，而这将在管理和咨询业务方面，为全球港口营运商及海事服务公司创造机会。

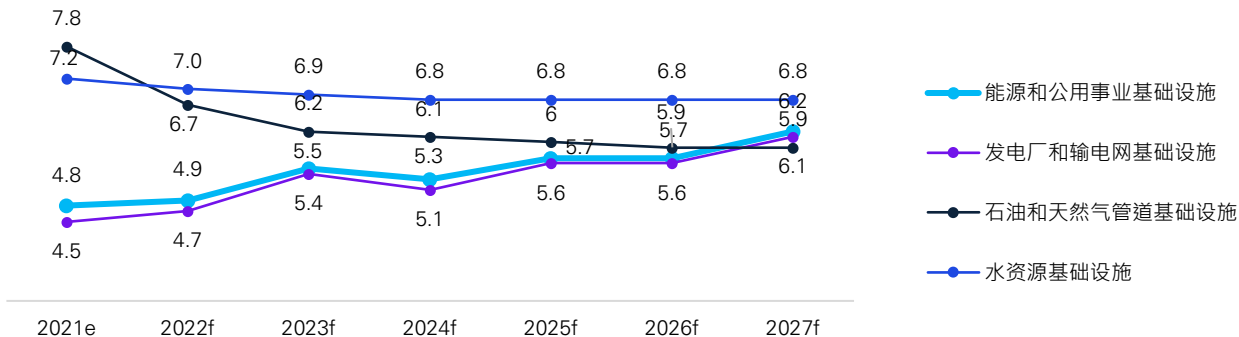
长期

- 与邻国相比，越南将自身定位为成本较低的制造中心，因此提高现有港口的效率变得越发重要。在此前提下，港口领域的投资预计将集中于与整合周边道路和铁路网络，而最终目标则在于改善越南的整体物流状况。

能源和公用事业

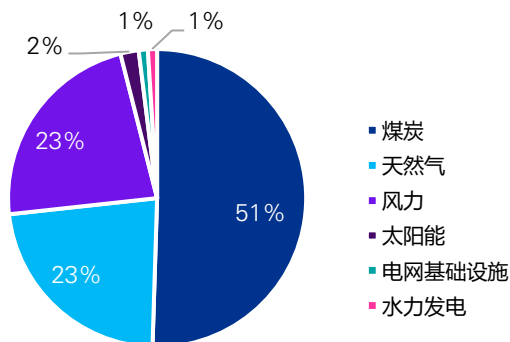
预计至2031年，在都市化和制造业的扩张之下，能源和公用事业部门的年均成长率将达到**5.7%**。

能源和公用事业基础设施产业成长情况（年增长率）



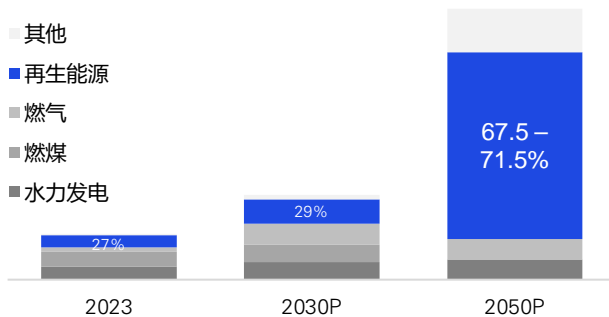
资料来源：惠普解决方案

各发电类型的管道价值占比



资料来源：惠普解决方案关键项目资料库2022年Q2数据

按发电来源划分的装置容量份额(1)



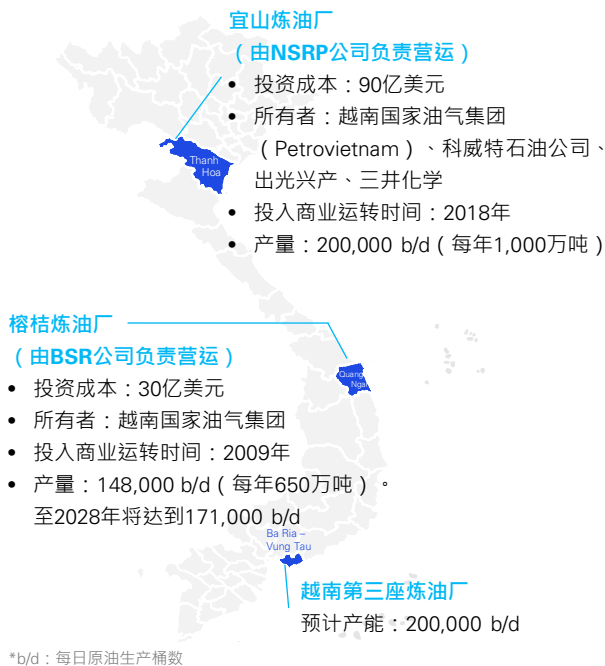
(1) 资料来自《第八号电力发展计画》；请参阅第42页以了解更多资讯。

结构趋势

- 煤炭、天然气和石油**：虽然目前主要使用化石燃料，但未来几年将新增的大部分发电量将来自燃煤和燃气发电厂。COP26（第26届联合国气候变迁大会）期间，越南承诺在2040年以前逐步淘汰煤炭，这包括不建造或投资燃煤发电厂和新燃煤电厂。
- 2023年7月，越南开始进口液化天然气。由于国内的相关资源逐渐枯竭，再加上投资者对液化天然气项目的兴趣与日俱增，预计未来越南将持续进口此一资源。除了美国在越南的液化天然气和电力领域取得了重大进展外，日本、南韩与泰国等国的企业也对发展越南的新兴液化天然气发电产业展现出浓厚兴趣。
- 越南是亚洲第三大石油生产国，仅次于印尼和马来西亚。2022年，该国政府宣布其计划在南部省份巴地-头顿建设第三座炼油厂，并预计在2027年投入营运。
- 水力发电**：在可预见的未来，此一发电方式仍将是越南电力结构的重要组成部分。然而，由于缺乏额外的发电站点且省级政府对环境问题日益重视，其成长潜力将受到限制。
- 再生能源**：《第八号电力发展计画》强调越南政府致力优先发展再生能源的承诺，并且企图将再生能源发电量增加至三倍以上，其中又特别侧重于扩大风力和太阳能领域的产能。

资料来源：惠普解决方案、工商经贸部

越南炼油厂



《第八号电力发展计画》

《第八号电力发展计画》（以下简称PDP8）遵循越南在2021年COP26等国际活动上作出的净零排放承诺。不仅是该国发电结构转向再生能源的重要里程碑，也重申了其持续推动经济成长的承诺。

发电来源 (MW)	2023		2030		2050	
	MW	比例 (%)	MW	比例 (%)	MW	比例 (%)
所有来源总计 (不含屋顶太阳能)	80,555		150,489		490,529 – 573,129	
其中：						
水力发电*	22,872	28.4	31,746	21.1	36,016	6.3 – 7.3
煤炭	26,757	33.2	30,127	20.0	0	0
天然气 / 氢气	7,160	8.9	37,330	24.8	35,830 – 44,830	6.7 – 8.4
生物质* / 氨	0	0	2,270	1.5	25,632 – 32,432	4.5 – 6.6
风力* / 太阳能*	21,664	26.9	40,716	27.0	304,659 – 363,859	60.5 – 65.0
其他 (储能、弹性发电来源)	0	0	3,300	2.3	66,050 – 96,250	13.3 – 16.9
进口	2,102	2.6	5,000	3.3	11,042	1.9 – 2.3

*再生能源来源

PDP8计画概述

能源结构

再生能源扮演至关重要的角色，预计至2030年，其在能源结构中的占比将大幅上升至30.9%到39.2%。

若越南能够充分落实其对公正能源转型伙伴关系的承诺，⁽¹⁾到了2030年，再生能源的占比将有望进一步增加至47%。据估计，此一比例至2050年可能达到67.7%到71.5%。

直到在2050年遭到完全淘汰为止，煤炭将继续在越南的能源结构中发挥关键作用，而生物质和氨则有望取代煤炭作为燃料来源。越南的煤炭淘汰计画概述了其燃煤发电厂的废除情况：

 使用年限 > 20年	▶ 转为使用替代燃料	<div style="font-size: 2em; font-weight: bold; color: #0070C0;">2050</div> 所有燃煤发电厂须转为使用替代燃料或予以废除
 年用年限 > 40年	▶ 若不转为使用替代燃料则应停止营运	

投资需求

执行PDP8计画需投入大量资金。估计自2021年到2030年，除了每年需在电源方面耗资120亿美元外，还需在电网方面另外投入15亿美元。

政府支持

为了连接区域电力系统并落实应用再生能源，越南有必要升级境内拥有30多年历史的老化电网设施。在此考量下，该国政府承诺建造500 kV和220 kV的输电网并针对智慧电网制定建设蓝图。

外部支持

新成立之公正能源转型伙伴关系中的国际伙伴成员承诺，*其将在未来三至五年内向越南提供初步的155亿美元公共和私人融资。这项重大投资将有望支持该国远大的脱碳目标。

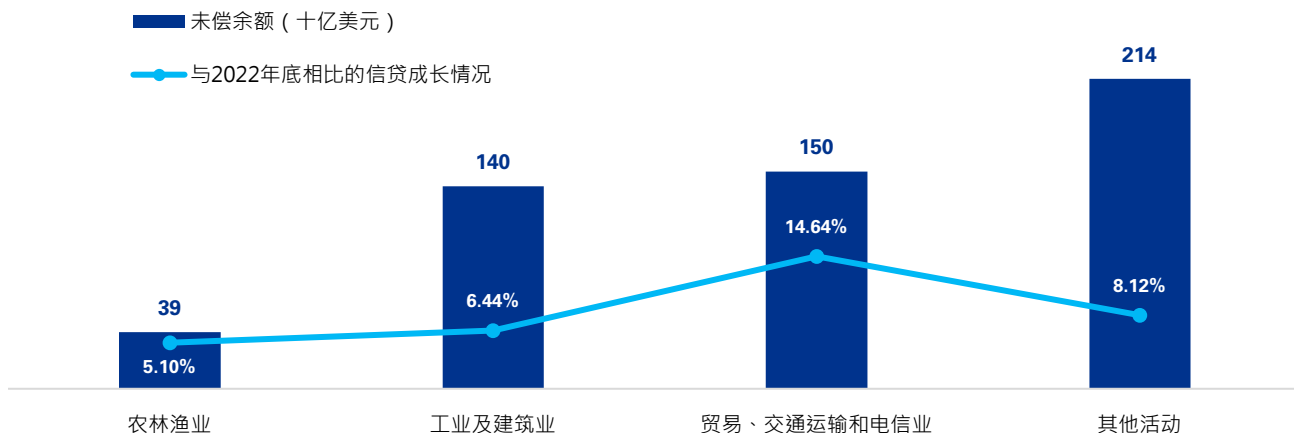
资料来源：Vietnam Energy网站、世界银行、越南政府

⁽¹⁾公正能源转型伙伴关系：请参阅第48页以了解更多资讯。

银行体系

处境艰难的房地产市场为越南银行和金融服务带来巨大风险。尽管信贷成长幅度显著放缓，但逾期放款的数量却在2023年初急剧增加。由于银行间的避险情绪升温，因此越南的高杠杆经济势必会受到影响。

信贷总额（截至2023年11月）：5,420亿美元



依总资产划分的市占率（截至2023年12月31日）



- 越南银行体系下包含四家国有银行、31家股份制商业银行（占总资产的44.8%）、九家外商独资银行、两家政策性银行和一家合作银行。
- 过去三十年来，银行信贷在越南经济扩张中发挥了重要作用，特别是在制造业和房地产等关键领域。
- 越南国内的银行不论在资金实力或技术进展方面皆持续落后于国外同业，其在实施巴塞尔资本充足率标准（Basel standards for capital adequacy）方面亦进度缓慢。
- 政府官员表示愿意加快国有银行和其他实体的私有化进程，而此举可望刺激国内的投资意愿。

越南国家银行（SBV）正积极颁布和强化有助于确保产业健康发展的法规

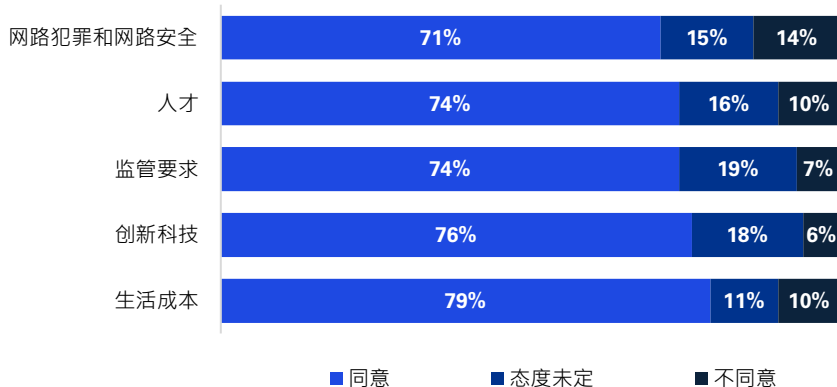
法规	生效日期	内容摘要
第17/2023/TT-NHNN号通知	2024年2月8日	规定相关的稽核办法以检视对银行和货币政策及法律的遵循情况，包括防制洗钱在内
第13/2023/ND-CP号法令	2023年7月1日	保护个人资料
第1813/QĐ-TTg号决定	2021年10月28日	批准2021-2025年越南非现金支付发展计画
第100/NQ-CP号决议	2021年9月6日	批准与银行业金融科技（fintech）活动制定监管沙盒（regulatory sandbox）法令相关的提案
第810/QĐ-NHNN号决定	2021年5月11日	批准2025年以前的银行业数字化转型计画（目标瞄准2030年）
第02/CT-NHNN号指令	2021年1月7日	加强对金融卡业务违规行为的防范与处理

资料来源：越南国家银行

银行体系(续)

根据《越南银行业至2025年发展策略》(Development Strategy of Vietnam Banking Sector to 2025)和2030年愿景目标，该国政府专注于提高当地银行的透明度并确保该产业依国际规范运作。

未来三年的最大风险所在



- 2023年，KPMG对美洲、欧洲和亚洲的142名银行业CEO展开一项调查（60%受访者来自美国、英国、加拿大和德国，其中又有71%来自营收介于5至99.9亿美元间的机构）。该调查显示，创新技术、网路犯罪和网路安全是银行业CEO最关切的三大问题。
- 随着竞争银行、金融科技和非金融机构的崛起，传统银行正在大力投资并发展数位化能力以维系其产业地位。

资料来源：KPMG《2023年银行业CEO展望》(2023 Banking CEO Outlook)

越南国家银行的指示

根据国际和国内情势变化管理货币政策并调和总体经济政策时，应采取主动、灵活且同步的方式进行。

为了满足经济方面的资金需求，信贷管理机制不仅需兼具主动性和灵活性，还需与总体经济的发展走势相符。

在2021至2025年期间，针对信贷机构的呆账处理系统进行全面且有效的重整。

越南须加强银行和非现金支付领域的数字化转型进程，以满足对新业务模式和产品的要求。

强化法律架构以同步和简化货币政策及银行业务。

展望未来

由于许多企业受到当前经济现状的影响，呆账金额可能会有所激增。

透过银行保险和投资产品等非信贷服务，银行将有望在分散风险的同时找到新的成长动能。

外国投资者持续青睐银行业中的投资机会，并使相关并购活动趋于热络。

资料来源：越南国家银行、财政部

认识我们的专业团队



Pham Do Nhat Vinh

合伙人 · 金融服务负责人

掌握最新资讯

使用[此连结](#)或扫描图码阅读KPMG的最新刊物

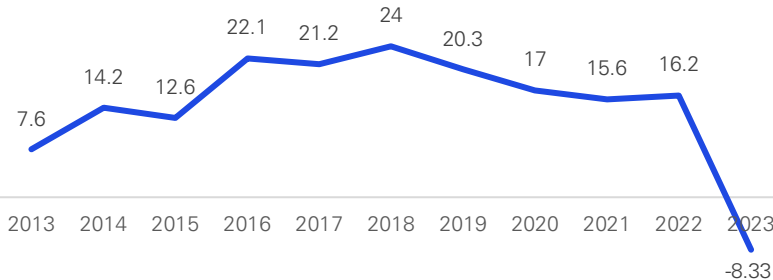
保险

随着越南民众逐渐了解到投保的好处，保险业在当地将拥有广阔的发展前景。

随着意识的提高、政府的支持以及科技的推进，保险业有望在未来数年步入显著的成长走势。

此外，越南保险业的外国投资和合作关系不断增加，在带来专业知识、技术和资本的同时，也进一步促进了该产业的发展情况。除了扩大产品的供应类型外，这些合作关系还有助于推出以客户为中心的创新解决方案，以满足越南消费者日新月异的需求。

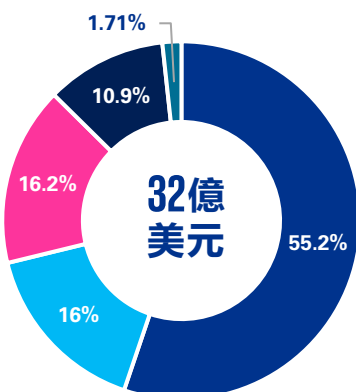
寿险 + 非寿险保费收入成长率 (%)



资料来源：越南统计局、财政部、越南保险协会、Vietstock金融资讯入口网站

人寿保险

2023年前六个月的各类产品保费收入 (%)



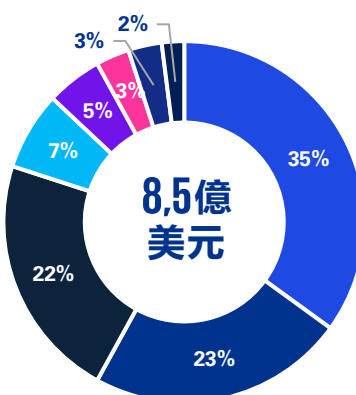
- 万能型
- 混合型
- 投资连结型
- 附带型
- 其他

- 2023年上半年，寿险保费收入估计达32亿美元（同比下降7.9%），其中6.46亿美元为新保费收入（同比下降38.2%）。
- 其中万能型寿险产品占保费收入的55.2%，是寿险领域中的主要产品项目。
- 与分配相关的立法将促使该产业重新思考与客户接触的策略，从而导致保险模式改变和创新合作关系的建立。

汇率：1美元 = 24,000越南盾

非人寿保险

2023年前九个月的各类产品保费收入 (%)



- 医疗保险
- 机车保险
- 产物保险
- 火灾爆炸险
- 一般责任险
- 船体和船东责任险
- 货物运输险
- 其他

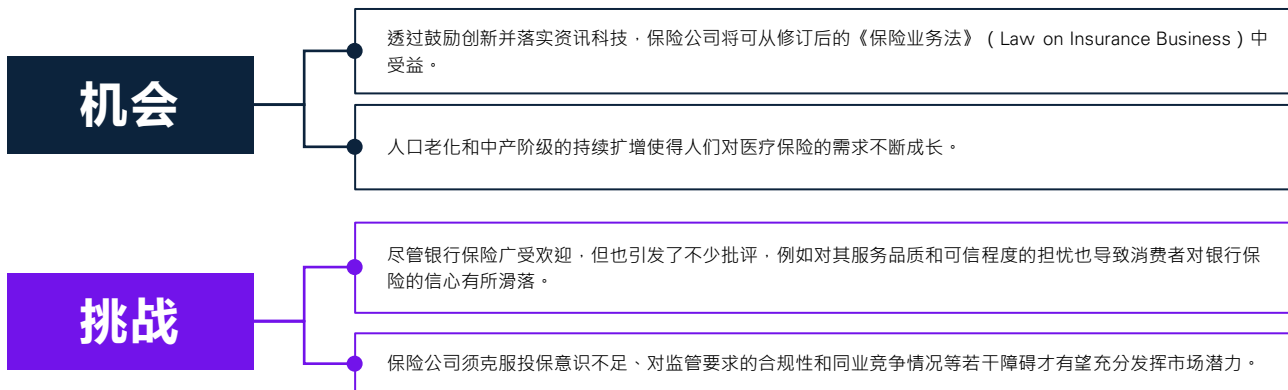
- 截至2023年9月底，非寿险保费收入估计达8.5亿美元，与去年同期相比成长了3%。
- 2023年前九个月，医疗、机车和产物保险合计占保费总收入的75%以上。
- 与去年同期相比，前两类产品的收入分别成长了2%，来到2.99亿美元和1.96亿美元。
- 虽然一般责任险仅占总保费收入的5%，但与2022年相比其增幅最大，达到9%，即3,900万美元。
- 随着数位平台和行动应用程序的兴起，人们现在可以方便地购买保险产品并管理其受保范围。这种可及性和便利性进一步提升了越南消费者对保险产品的认识与兴趣。

汇率：1美元 = 24,000越南盾

资料来源：越南统计局、财政部、越南保险协会、Vietstock金融资讯入口网站

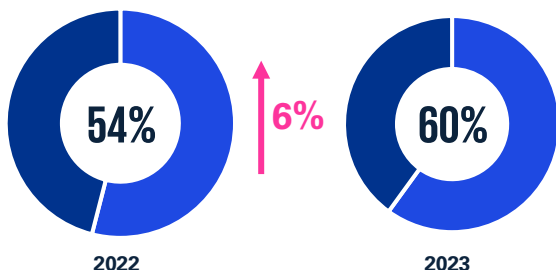
保险(续)

数位解决方案的兴起和科技的应用，迫使传统保险业者为保持竞争力而进行业务调整并接纳创新技术。



趋势

保险机构提高资本投资以购置新技术 (*)



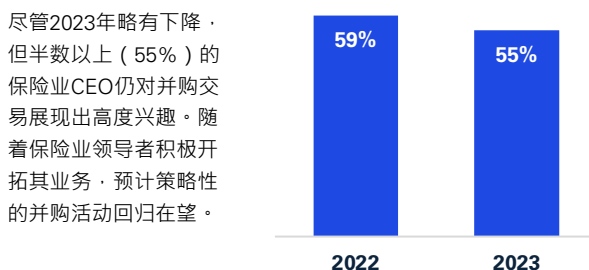
技术仍为保险业CEO优先考量的项目，有60%的CEO在购置新技术方面加大了资本投资力度（与前一年相比成长了6%）。

资料来源：(*) KPMG《2023年保险业CEO展望》(2023 Insurance CEO Outlook)
· 128名保险业CEO参与了相关调查。

保险科技 (Insurtech)

保险科技正在改变越南的保险业风貌，并为该产业所面临的传统挑战提供创新、高效的解决方案。保险科技新创业者正积极透过数位科技、资料分析、物联网和区块链等技术，为消费者提供更便利、更贴近个人化需求的保险体验。此外，随着保险业不断发展，越南在保险科技领域的地位预计将有所强化，从而为该产业的新兴成长机遇和技术进展打下良好基础。

高并购意愿 (*)



ESG意识不断提高

近年来，人们对环境和ESG因素的意识不断增强，为保险公司带来开发可应对ESG相关风险之新产品的机会。

资料来源：越南报告、财政部

认识我们的专业团队



Pham Do Nhat Vinh

合伙人、财务服务负责人

掌握最新资讯

使用[此连结](#)或扫描图码阅读 KPMG的最新刊物

迈向净零排放经济型态

越南经济的快速成长、都市化和工业化是由以煤炭为主的能源供应所推动，但燃煤的过程会使温室气体排放量大幅增加。在COP26大会上，越南加入了承诺在2030年以前致力于减少全球温室气体排放之国家的行列，并表明到本世纪中叶时会将国内的净排放量降至零。

	泰国	马来西亚	越南	菲律宾	缅甸	柬埔寨	寮国
总排放量 (MtCO ₂ e)	431.2	388.1	364.4	234.8	231.6	69.2	38.6
占全球排放量的%	0.9%	0.8%	0.8%	0.5%	0.5%	0.1%	0.1%

2022年1月18日，该国总理发布了「第01/2022/QĐ-TTg号决定」，并公布纳入温室气体盘查清单的产业和机构清单。该决定自同日起施行，而列于温室气体盘查清单中的排放企业则须主动与自然资源与环境部分享有关其能源消耗总量和营运能力的资讯。

受温室气体盘查清单影响的产业

- 能源生产
- 工业、商业、服务业和民用能源消耗
- 煤炭开采
- 石油和天然气开采

- 建筑业的能源消耗
- 生产建筑材料的工业过程

- 畜牧业
- 林业和土地利用变化
- 农作物
- 农林渔业的能源消耗
- 其他农业排放来源



受温室气体盘查清单影响的企业数量⁽¹⁾

产业	数量
工业和贸易	1,662
运输	70
营造	104
自然资源与环境	76
总计	1,912

(1) 根据2022年1月18日发布的「第1/2022/QĐ-TTg号决定」附录二。该清单每两年须更新一次。

COP28亮点

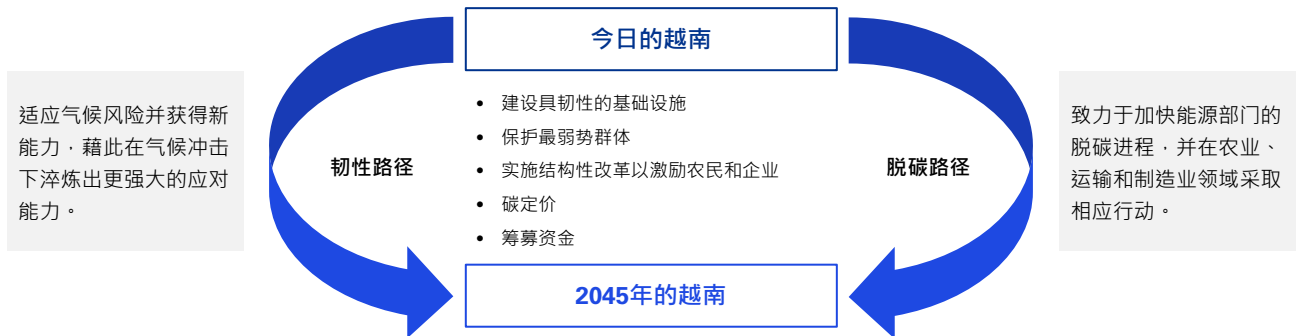
- COP28大会的亮点之一，是越南总理宣布启动「资源动员计画」(Resource Mobilization Plan)，藉此落实该国与国际合作伙伴集团(IPG)间的「公正能源转型伙伴关系」。⁽²⁾详情请参阅第48页。
- 越南目前的PDP8计画与公正能源转型伙伴关系所设定的2030年燃煤发电目标一致，这将进一步推动越南实现该计画所列出的远大目标：至2030年再生能源至少占总发电量的47%，并使电力产业的排放量达到高峰。为实现此等目标，该计画决定优先投资以下重点项目：(a)输电网；(b)电池储能及水力抽水发电厂；(c)开发离岸风电。相关的技术援助和投资计画预计将于2024年启动。这种多元化的发电结构获得了上述伙伴关系的资助，其目标在于加快越南向洁净和永续能源转型的进程。
- 在杜拜举行的COP28大会将医疗卫生纳入气候讨论议程，并因此创造了历史性的一刻，这也表明了气候变迁的背景下，建立具韧性的医疗卫生系统有其迫切性。为响应此一号召，越南卫生部在COP28大会举行期间携手联合国开发计画署与世界卫生组织于2023年12月共同举办了题为「在越南建立具气候韧性的医疗卫生系统」(Building a Climate-Resilient Health System in Vietnam)的会外活动。该活动展示了越南为建立具韧性的医疗卫生系统和社区环境所投入的努力，且过程中又特别注重对最弱势群体的保护工作。甚至在COP28之前，越南政府便采取了一项重大举措，即制定《卫生部门应对气候变迁国家行动计画》(National Action Plan for the Health Sector Response to Climate Change, 201至2030年，将愿景目标规划至2050年)。该计画的重点在于建设具韧性的医疗保健设施并加强对流行病的预防和控管措施。

(2) 国际合作伙伴集团包括以下国家：加拿大、法国、德国、义大利、日本、英国、美国、欧盟、丹麦和挪威。

资料来源：世界银行、欧盟、Climate Watch平台、总理、LuatVietnam法律资料库、国际自然保护联盟、亚洲开发银行

迈向净零排放经济型态(续)

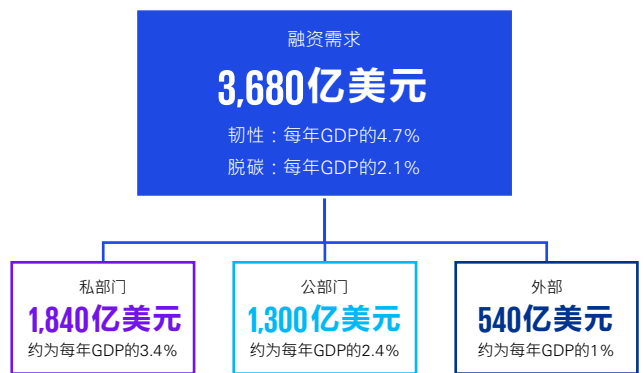
实现净零排放意味着须远离化石燃料，并大量投资现有和全新的洁净技术，而这些变化势必会对就业及培训产生影响。世界银行建议越南采行一种新的发展模式，以便在发展目标与不断升级的气候风险间取得平衡。



该国对于结合韧性和净零排放路径 (RNZP) 的追求，意味着其需要约占每年GDP 6.8%的额外投资金额，或者在2040年以前累计投入达3,680亿美元。至少存在三种可用于满足这些资金需求的途径：

- 积极鼓励私人部门投资新的科技和更具韧性的基础设施。
- 透过征收碳税及 / 或向国内外市场借款以增添额外收入，从而增加公共经费。
- 从机构投资者、多边和双边捐助者、外国直接投资以及汇入汇款等国际金融来源争取更多资金。

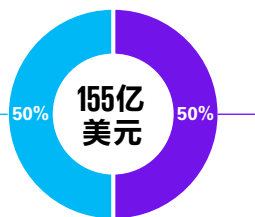
资料来源：世界银行



越南的公正能源转型伙伴关系协议

2022年12月，由欧盟、英国、加拿大、丹麦、法国、德国、意大利、日本、挪威和美国组成的国际合作伙伴集团，在欧盟和英国的共同领导下，承诺于未来的三到五年内向越南注资155亿美元以协助该国实现2050年的净零排放目标。

公部门融资：由协议缔约方提供的利息 / 贷款条款，这些条款「比越南在资本市场上可获得的条款更具吸引力」。



私部门融资：由格拉斯哥净零金融联盟主导。成果则取决于国际合作伙伴集团成员对催化性公部门资金的动员情况，以及监管架构是否有所改善。

- 该伙伴关系旨在将越南的温室气体排放峰值提前五年至2030年，并且在2030年以前将其电力产业的排放量减少30%，即从2.4亿吨二氧化碳降至1.7亿吨。
- 其旨在于2030年将越南的燃煤发电量从原先计划的37 GW减少至30.2 GW，并将该国电力输出中的再生能源发电比率从目前的36%提升至47%。
- 完成上述四项任务将有助于越南在2035年以前减少约5亿吨的温室气体排放量。
- 在商定的155亿美元中，约有2亿美元为补助金，其余则为低利贷款。

资料来源：世界银行、环境部

认识我们的专业团队



Tran Van Trung

副总经理，能源服务负责人



Sameer

副总经理，能源转型服务负责人

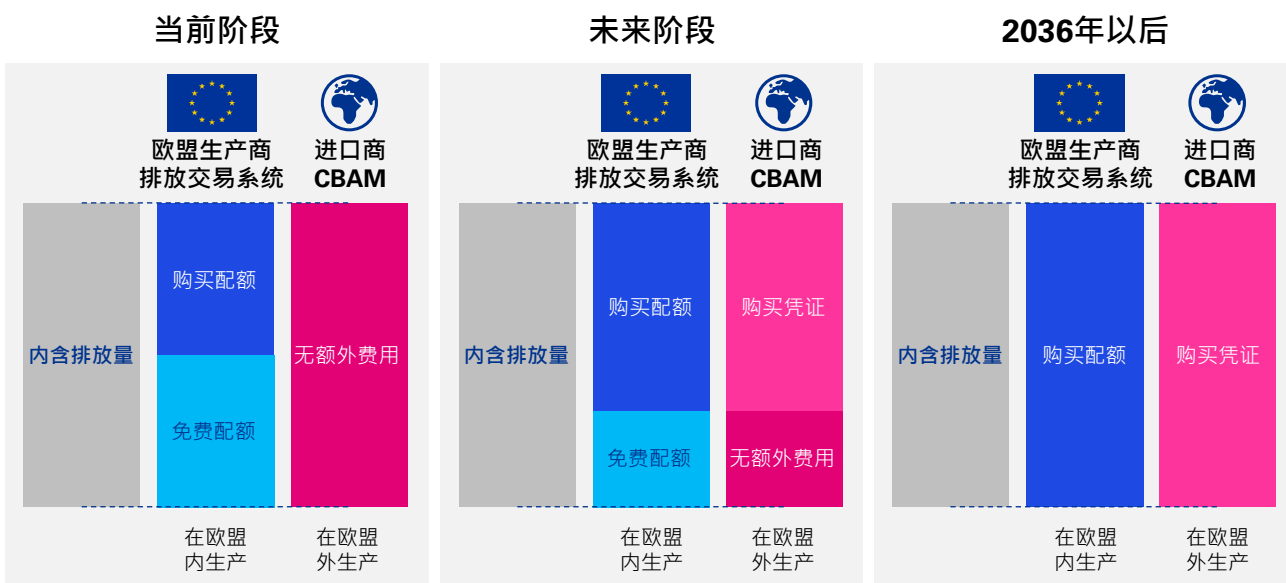
碳边境调整机制

欧盟的碳边境调整机制（以下简称**CBAM**）是全球首个边境碳税机制，旨在透过解决「碳泄漏」问题来降低碳排放量。导入**CBAM**机制可能会影响越南的出口，其中又以塑胶、铁与钢业所受影响最为明显。

CBAM初期涵盖范围

						<ul style="list-style-type: none"> • 直接排放 • 特定条件下包含的间接排放 • 特定前驱物（precursors）
电力	钢铁	水泥	肥料	铝	氢	

CBAM的演进



碳相关议题正逐渐成为竞争优势所在

<h3>欧盟企业</h3> <ul style="list-style-type: none"> • 由于欧盟的排碳许可权价格上涨且配额数量下降，因此预计企业的碳成本将会有所上升。 • CBAM机制将推升欧盟境内碳排放密集型商品的价格。 	<h3>非欧盟企业</h3> <ul style="list-style-type: none"> • 受CBAM机制约束的商品生产商在进口到欧盟时将会产生额外的碳成本。 • 该计画所带来的成本和影响将以经核实的排放量或欧盟后备方案为准。
<h3>间接影响</h3> <ul style="list-style-type: none"> • 欧盟内外的脱碳奖励措施有日益增多的趋势。 • 与欧盟间竞争动态的变化取决于排放强度。 	<h3>未来影响</h3> <ul style="list-style-type: none"> • 扩大排放的涵盖范围以包括范畴二。 • 扩大涵盖范围以纳入更多的目标产业和适用商品。

资料来源：KPMG分析、英国碳信托顾问公司Carbon Trust

CBAM将为越南带来机遇和挑战

时间表

2023年 | CBAM法规
4月 | 生效

2023年 | 过渡期开始：
10月 |
• 发表季度报告
• 测量排放量

2034年 | 全面落实CBAM机制；涵盖排放交易
系统所包含的所有产业（100%）

2023年 | 实施并发布授权法
7月 |

2026年 | 过渡期结束：
1月1日 |
• 授权申报人登记
• 财务义务
• 年度CBAM申报
• 排放报告和核实
• 扩大涵盖产品的范围（所有排放交易系统产业的50%）

对越南的影响

阻碍对欧盟市场的出口

- 据估计，CBAM机制将使越南的钢铁、水泥、肥料和铝产业的出口额减少高达1亿美元。在大幅提高价格的情况下，CBAM可能会导致欧盟市场对这些商品的需求下降。从越南目前的出口量来看，钢铁所受影响最大，其次是铝。
- 长远而言，CBAM的范围可能会扩大到涵盖间接排放及其他产业，进而抵消《欧盟与越南自由贸易协定》所带来的优势。具体情况仍取决于最终的碳定价。

使制造业陷于艰困处境

- CBAM的实施迫使越南出口商采取相应的解决方案，以最大限度降低制造过程中排放的温室气体含量，但由于在升级机械和采购永续材料方面遭遇限制，因此对企业来说，减少排放量和满足标准以避免碳税着实是一大挑战。
- 此外，越南企业在很大程度上缺乏对欧洲绿色标准和CBAM的认识，而这可能使其在欧洲市场上处于不利地位。

支持越南的碳中和目标

- CBAM法规可帮助越南加快其在2050年以前实现净零排放承诺的目标。
- CBAM并不适用于进口自符合欧盟排放交易系统标准之国家的商品。因此越南更需要尽快建立碳定价体系。
- CBAM的实施还有助于激励对低碳、节能再生技术的投资。就这方面而言，越南可善用其境内丰富的天然再生能源来加快电力部门的脱碳进程，从而减少更广泛经济领域中的温室气体排放量。

资料来源：KPMG分析、越南简报

碳信用额交易

作为应对气候变迁工作的一部分，越南政府支持建立碳信用市场。该市场将根据分配予个别地区和产业的排放总量和排放配额发挥作用。越南于2023年推出首个碳信用交易平台，此举为开放、透明的碳信用市场奠定了基础。

越南每年可向国际组织出售总计5,700万个碳信用额，每信用额的售价为3至7美元。2023年，越南首次透过世界银行出售1,030万个森林碳信用额（1,030万吨二氧化碳），并从该交易中获取5,150万美元。

预期实施时间表：⁽¹⁾



资料来源：自然资源与环境部、世界银行、农业暨农村发展部部长

⁽¹⁾根据基于《第06/2022/ND-CP号法令》建立的「越南碳市场发展」项目草案。

04

越南投资环境



外资的投资环境

1. 投资环境

越南坐拥地理位置、自然资源和低廉劳动力等优势，每年吸引大量外资进驻，是东南亚区域重要的投资热点。此外，该国尚有不少待开发的产业，且消费市场亦持续增长中。

不过，如同其他国家，越南近年来也饱受全球经济波动与政治动荡所影响。投资者的流动不仅因此而受限，在某种程度上也削弱了越南对新外资项目的吸引力。尽管如此，该国的特定产业以及胡志明市、海防市与广宁省等地区，仍成功捕获外资的青睐。

2023年，越南的外国直接投资总额大幅成长。截至12月20日，外国直接投资总额达到366亿美元，相较于去年同期成长了132%。促成此成长的原因在于有3,188项新投资项目取得相关许可，登记资本额则累计达201.9亿美元，与去年同期的数据相比前者的数量增加了57%，后者的金额则提升了62%。

越南之所以能够在吸引外资上取得成功，不仅仅是因为登记资本额或实际拨款额的进步，同时也与该国为改善投资环境所作的努力密切相关。越南政府积极颁布多项决议与行动计划，以改善经商环境并实现自身对投资者的承诺。



2023年全球最低税负的实行让某些税务优惠不再具有诱因，为因应此问题，越南财政部调整了相关制度，藉此维持越南的竞争优势。修改内容包括：



私人企业与外国投资者在越南经济中的重要影响力日益受到重视。该国政府经常与上述利害关系人展开具有「商业论坛」性质的会议与对话，而这类活动为企业（尤其是外国企业）带来宝贵机会，使其能够藉此针对重要立法议题发声。

2. 投资形式

外国投资者可在越南进行的投资形式如下：

直接投资	间接投资
<ul style="list-style-type: none"> 设立新的法律实体 对现有法律实体进行出资 / 收购 执行投资计划 与其他当地或外国投资者签订商业合作合约 	<ul style="list-style-type: none"> 购买证券交易所交易的股份、股票、债券及其他有价证券 透过证券投资基金进行投资 透过其他金融中介机构进行投资

资料来源：KPMG Analysis、Vietnam Briefing、越南财政部

外资的投资环境(续)

3. 商业据点形式

外国投资者可在越南设立以下形式的商业据点：

代表办事处

对于欲在越南投资或经商的外国组织而言，设立代表办事处是企业初创时最常见的形式之一。从法律层面来看，代表办事处属于外国企业实体的附属单位，得依越南法规从事市场调查并参与商业推广活动。不过，其不得参与任何具「直接营利」性质的活动。

分公司

就技术面而言，分公司为外国企业实体旗下的附属单位。这类分公司之建立及其所从事的活动，皆应依循越南法律或该国缔结之相关国际条约进行。然而，分公司在越南并非常见的商业据点形式，因该国仅开放如银行业、金融业和营造业等特定产业于当地建立分公司。

法律实体

根据产业类别、投资者人数以及是否有上市打算等因素而定；外国实体得于越南设立有限责任公司、合股公司或合伙公司。

特点	有限责任公司	合股公司	合伙公司
所需成员 / 股东人数	1人（单一成员责任有限公司）； 2人（含）以上，但不超过50人（多成员责任有限公司）	至少3名股东，且股东人数 无上限	<ul style="list-style-type: none"> 无限责任合伙人：至少2名普通合伙人（个人） 有限责任合伙人（选择性）：组织或个人
成员 / 股东责任	以投入公司之登记资本额多寡为限	以投入公司之登记资本额多寡为限	<ul style="list-style-type: none"> 无限责任合伙人：无限制 有限责任合伙人：以投入公司之登记资本额多寡为限
发行债券	允许	允许	不允许
发行股份	不允许	允许	不允许
于证券交易所上市	不允许	允许	不允许

4. 附带限定条件的营业项目

2021年《投资法》与第31/2021/ND-CP号法令中，列出了对外国投资者设有市场准入限制的营业项目。此列表包含两项子清单：

(A) 禁止市场准入 / 投资的营业项目清单。包括25项外国投资者不得从事的营业项目：

- 该国垄断的商品与服务之贸易
- 媒体宣传与资讯收集相关活动
- 渔业
- 境外劳务雇佣中介服务
- 暂时性转口贸易

(B) 在市场准入 / 投资方面附带限定条件的营业项目清单。包括58项特定营业项目：

- 文化商品（包含影像）之制作与经销
- 保险业、银行业与证券经纪商
- 电信业与印刷服务
- 电商企业
- 仅取得试营运许可的营业项目

在正式营运前，从事附带限定条件营业项目的企业须完全符合适用条件（即最低资本额、外资持股限制、设施与人力要求与营业执照）。未能符合相关要求的企业，除了可能遭政府机关开罚外，税捐稽征机关在处理其商业支出方面的税务时，也可能采取较不利的处置方式。

5. 投资优惠

符合以下标准的投资项目，可享受相关投资优惠：

- 地点：位于劣势地区的项目（社经条件艰困或极度艰困之地区）或经济特区。
- 产业类别：属于政府优先投资之产业类别的项目，例如高科技业、社会服务（教育业、医疗业）或基础设施建设。
- 其他条件：投资项目本身资本额高，或者从事辅助性产业、农村发展或新创企业之产业。

投资优惠类型

合格投资项目可受益于下列投资优惠：

- **企业所得税优惠：**
 - 于投资项目之部分或完整期间内，享有企业所得税优惠税率（即低于标准20%税率）
 - 于限定期间内减免企业所得税（详情请参阅「税务（第2节）：企业所得税」相关内容）。
- **进口关税优惠：**若进口货物为固定资产、原物料，或用于投资计画之要件，则可免征进口关税。
- **土地优惠：**减免土地租赁与土地使用税。
- **加速折旧：**高额纳税人可适用近两倍的折旧率。

外资的投资环境(续)

6. 投资程序

投资程序依投资形式不同而有所差异：

编号	投资形式	投资程序	营业执照核发机关	法定时限(*)	备注
1	设立法律实体	(i) 申请投资登记证 (Investment Registration Certificate)	<ul style="list-style-type: none"> 计画投资处·或 特别专区管理委员会 	15日	若相关投资项目对越南的经济、社会影响甚巨·则按法律规定·应先征得国会、总理或各省人民委员会之原则性批准·始得核发投资登记证。
		(ii) 申请企业登记证 (Enterprise Registration Certificate)	<ul style="list-style-type: none"> 各省计画投资处 企业登记办公室 	3个工作日	
2	对现有法律实体进行出资/收购	(i) 提交出资/收购申请书	<ul style="list-style-type: none"> 计画投资处·或 特别专区管理委员会 	15个工作日	符合以下其中一项条件时·则适用此步骤： (i) 若股权/资本收购活动导致目标公司之外资持股比例增加·且目标公司营业项目属于外国投资者适用之附带限定条件的营业项目； (ii) 股权/资本转移后·外资持股比例增加至50%或50%以上； (iii) 目标公司持有岛屿、海岸、边境公社、街坊、城镇或影响国防安全之地区的土地使用权证书。
		(ii) 申请更新股东资料	<ul style="list-style-type: none"> 企业登记办公室 	3个工作日	
		(iii) 申请更新投资者资料	<ul style="list-style-type: none"> 计画投资处·或 特别专区管理委员会 	3-10个工作日	
3	与其他当地或外国投资者签订商业合作合约	(i) 申请投资登记证	<ul style="list-style-type: none"> 计画投资处·或 特别专区管理委员会 	15日	若相关投资项目对越南的经济、社会影响甚巨·则按法律规定·应先征得国会、总理或各省人民委员会之原则性批准·始得核发投资登记证。
		(ii) 为投资项目办公处所申请营业登记证 (Certificate of Operation Registration)	<ul style="list-style-type: none"> 企业登记办公室 	15日	

(*) 若相关投资项目须先征得国会、总理或各省人民委员会之原则性批准·及/或须经各主管机关予以评估·则上述时程将有所延长。

备注：工作日不含周末与国定假日。

税务

1. 概况

越南税制至今历经了许多重大变革，且未来预计将持续更新。这些重大变革包含企业所得税、增值税、外国承包商税和个人所得税。尽管此等变动乍看之下相当频繁，但就执行机制和裁决程序而言，其更动的内容往往十分有限。

该国的主要课征税目如下：

- 企业所得税 (Corporate Income Tax)
- 增值税 (Value Added Tax)
- 个人所得税 (Personal Income Tax)
- 特殊销售税 (Special Sales Tax)
- 外国承包商税 (Foreign Contractor Tax)
- 营业执照税 (Business License Tax)
- 进出口关税 (Import and Export Duties)

此外，特定产业可能适用其他税目：

- 自然资源税 (Natural Resources Tax)
- 财产税 (Property Tax)
- 环境保护税 (Environmental Protection Tax)

敬请留意，上述所有税项均为国税，由地方国税局负责课征。越南并无课征地方税或省、市税。

2. 企业所得税

《企业所得税法》适用于所有在越南进行投资的国内外实体。该法扩大了纳税人的范围，并将营业所得中含有来自越南营收的外国企业纳入其中，且不论该企业在当地是否设有常设机构。

课税年度

企业纳税人得采用历年制作为其课税年度，或采用以历年某季度作为年度终止日之特殊会计年度。

应税所得

应税所得系指由制造、商品或服务交易等活动衍生而来的营收，以及所有商业部门及产业自其他来源获取之收益。

扣除额

一般而言，企业所得税中可扣抵之费用，是指该企业之生产与商业活动所实际产生的合理支出，且应依法检具合法且完整之发票及单据。

税损结转

纳税人可向后续年度结转税务亏损，最多可连续结转五年。而一般亏损可与未享有优惠税率之营收互抵，反之亦然。因不动产移转、投资案移转以及投资案参与权移转而造成之亏损，得透过主要商业活动所产生之利润来加以抵销。

经抵销后，这些活动的税损可用于持续扣抵后续年度之应税所得，并以五年为限。

前几年之税损得以递延并抵销次年暂定季度之应税所得，但须于年末进行调节。

纳税人不得向先前之年度结转亏损，且不得在集团内部进行税损转移。

税率

企业税率可划分为以下三大类：

	自2016年1月1日起
标准税率	20%
优惠税率	17%, 15% or 10%
其他税率 (例如：石油与天然气业、自然资源产业)	25% - 50%

税务优惠

免税、减税和优惠税率 (17%、15%或10%) 等租税优惠措施仅适用于：

- 政府鼓励发展之产业，例如：医疗保健、教育、训练、体育运动、艺术活动、环境、科学研究、高科技、基础建设和软体等相关产业

- 经济区、发展条件欠佳之工业区，或社经条件艰困之地区。

15年期之10%企业所得税率、4年期之企业所得税免除加上后续9年期之50%企业所得税减免的企业所得税优惠组合适用于多个情境，包括但不限于：

- 企业于社经条件极度艰困之地区进行新投资项目所产生的收益。
- 企业于高科技领域进行新投资项目所产生的收益。
- 企业于环境保护领域进行新投资项目所产生的收益。
- 应用尖端技术之高科技企业与农业公司。
- 制造辅助性产业产品的新投资项目。
- 在满足投资规模、年度营收或劳动力使用率等特定条件下，企业从事与生产相关之新投资项目所产生的收益。

10年期之17%企业所得税率、2年期之企业所得税免除加上后续4年期之50%企业所得税减免的企业所得税优惠组合则适用于：

- 企业于社经条件艰困之地区进行新投资项目所产生的收益。
- 企业从事与设备、优质钢材等产品之制造有关的新投资项目所产生的收益。

备注：有效税率低于15%的纳税人可能会受越南于2024年1月1日通过的《全球最低税负政策》影响。详情请参阅第13节的全球最低税负。

税务(续)

3. 增值税

在越南作为生产、商业活动和消费用途的商品与服务，均适用越南增值税制度。增值税计算方式又分为两种。

- 符合条件的纳税人可采用扣抵法，即计算销项增值税（销售时收取之增值税）与进项增值税（购买时支付之增值税）之差，以得出应缴增值税。
- 不符合上述条件的纳税人则可采用直接法，即按推定之交易增值率计算应缴增值税。

企业纳税人应按月申报并缴纳该税负，符合相关条件者得按季申报并缴纳之。虽然增值税之标准税率为10%，但该税率共分为四个级别，分别是免税、0%、5%和10%。

Covid-19后，为了支持国内企业，越南政府为原先适用10%增值税的商品与服务提供暂时性的2%增值税减免。这项减免措施的适用期间为2024年1月1日至2024年6月30日。

4. 个人所得税

根据越南家庭所得税相关法规，纳税人应针对薪资所得与非薪资所得（例如资本投资、资本转让、证券交易）进行税务申报并纳税。各类收益皆分别适用不同的税率与申报方式。

税务居民有义务针对其全球所得缴纳个人所得税，而非税务居民仅需针对其在越南因工作与职务而获取之所得缴纳个人所得税。若非税务居民具有与越南签署租税协定之国家的公民与居民身分，且符合各租税协定所载条件，亦可免除针对薪资所得缴纳个人所得税。但此免除机制并非自动适用，纳税人须自行提交申请并通过税务机关的评估，方可免除上述税务。

包含个人所得、扶养亲属（须向税务机关登记），以及越南或员工所属国规范的外籍员工强制社会保障等税收，皆得在计算税务居民之薪资所得税时予以减免。而非税务居民则不适用税务减免。

5. 外国承包商税

在越南从事许可业务，但并未设立法律实体的外国组织及个人，须缴纳外国承包商税（内含增值税和企业所得税）。此税之适用税率取决于该外国承包商是否登记采用越南会计制度。

6. 特殊销售税

针对特定商品与服务，越南政府会在其生产、提供或进口阶段，课征所谓的特殊销售税，但出口商品一律免征此税。适用特殊销售税之进口商品，自海外进口以及销售至越南国内市场时，均须课征此税。

进口阶段之特殊销售税应纳税额=计算进口关税应纳税额+进口关税

$$\begin{array}{l} \bullet \text{ 交易阶段之} \\ \text{特殊销售税} \\ \text{应纳税额} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{不含增值} \\ \text{税之售价} \end{array} - \begin{array}{l} \text{环境保护税} \\ \text{(若有)} \end{array} \%}{1 + \text{特殊销售税税率}}$$

在生产特殊销售税应税商品之过程中，使用特殊销售税应税原物料的纳税人，得扣抵其在进口或向国内供应商采购原物料时已缴纳之特殊销售税。

7. 营业执照费用

营业组织需根据企业登记执照或投资执照中列明之登记资本额缴纳营业执照费用，金额范围为每年100万越南盾（41美元）至300万越南盾（124美元）。

在征税条件方面，营业执照费用规范自企业登记后立即生效，后续则需每年缴纳一次。新设立之企业在设立首年免缴营业执照费用。

8. 进出口关税

所有进口至越南的商品均须课征进口关税（即进口税、进口增值税），税率则取决于商品种类、国际商品统一分类代码与产地。根据越南与出口国间的贸易关系，进口关税税率可分为三级：一般税率、优惠税率和特殊优惠税率。

- 特殊优惠进口税：若进口商品之产地为与越南签署自由贸易协定的国家或地区（须具备有效的原产地证书），便适用特殊优惠进口税，得减免部分或完全免除进口关税。
- 免税：
 - 为制造出口商品而进口至越南的原物料和零组件，通常免征进口关税。
 - 拥有外资之企业以及于重点专案项目中签订商业合作合约者，其进口之特定商品中属于固定资产的部分，得免课进口关税。
- 出口税：多数出口货物均免征出口关税，但少数特定自然资源除外，例如：砂石、白垩、大理石、花岗石、矿石、原油、林产品及废金属等等。

9. 自然资源税

开采越南石油、矿物、林产品、海产及天然水资源等自然资源者，应缴纳自然资源税（又称特许开采税）。适用税率依自然资源的具体类别而定，并按每单位明定之应税价值计算总产量的应纳税。

税务(续)

10. 财产税

- 越南财产税是以「土地使用费」或「土地租金」的形式征收。需使用土地以推行投资项目的外国投资者，可向土地管理单位申请分配或租赁，并支付相应的土地使用费或土地租金。租地费率不一，视投资案地点、基础建设和产业类别而定。
- 自2012年1月1日起，楼房及公寓所有人亦须缴纳土地税。该税采取累进税率制，按建地面积每平方公尺0.03%至0.15%不等的税率计算。

11. 环境保护税

越南自2012年1月1日起，针对可能造成环境破坏的商品课征环境保护税。

此税适用于特定项目之生产与进口，这些项目包括石油、煤炭、塑胶袋和管制化学物。

Covid-19后，为了向纳税人提供支持，汽油、天然气与润滑脂等产业将在2024年享有暂时性的50%环境保护税减免。

12. 避免双重课税协定

越南已与超过75个国家签订避免双重课税协定，因此得以与他国税务机关合作执行税法。符合资格的纳税人须向税务机关提交避免双重课税协定相关文件，以利审查与核可。理论上，此审核手续将在收到文件当天起30到45天内完成。

为落实税基侵蚀与利润移转相关行动，越南在2022年签订了多边工具，以做为避免税基侵蚀与利润移转的解决方案。随后，越南同意采取多边工具的多项避免双重课税协定之法条皆须进行修订。此多边工具在2023年9月1日于越南正式生效。

13. 全球最低税负

2023年9月29日，越南国会通过了引进全球最低税负的110/2023/QH15号决议，其将自2024年1月1日起正式生效。

认识我们的专业团队



Hoang Thuy Duong

合伙人、税务部负责人

重要条款如下：

- 大型跨国企业在其营运所在的各税务辖区内，至少皆须缴纳15%的企业所得税。
- 依照该法规之定义，若一企业在前四个会计年度中至少有两年之综合收入超过7.5亿欧元，则视为大型跨国集团的组成实体。
- 若某辖区的有效税率低于15%之最低税率，则该企业需在越南缴纳最低补足税。
- 申请与付款期限：
 - 合格之当地最低补足税：会计年度结束前12个月。
 - 所得涵盖原则：会计年度结束前15个月，第一年得展延至18个月。

依循全球最低税负相关决议，越南政府发布「设立、管理和运用投资补助基金」草案。

该基金将为符合下列资格的纳税人提供补助：

- 投资高科技生产之实体，且资本额达12兆越南盾或年收入达20兆越南盾以上。
- 高科技产业实体，且资本额达12兆越南盾或年收入达20兆越南盾以上。
- 拥有高科技项目之实体，且资本额达12兆越南盾或年收入达20兆越南盾以上。
- 投资研发中心之实体，且资本额达3兆越南盾或以上。

补助款项则将根据纳税人实际发生之费用按一定比例支付，具体如下：

	补助比例
人力资源培训与发展费用	最高50%
研发费用	20% - 40%
固定资产投资	10% - 40%
高科技产品制造费用	产品附加价值之0.5% - 1.5%
社会基础设施系统费用	最高50%

14. 税法草案

依循政府通过的2023年税务制度改革策略，越南目前正针对多项税法进行审查，藉此持续改善自身的投资环境。

此举背后的动机在于，越南国会可能会分别在2024与2025年底通过增值税法、企业所得税与特殊销售税法之修正案。



2023年KPMG 税务与法律服务奖项

KPMG很荣幸获评为越南2023年度最佳税务争议服务事务所，KPMG越南所更荣获《国际税务杂志》2023年亚太地区税务奖，彰显本事务所在税务咨询服务方面的出色表现，这也是KPMG越南所连续第七年拿下此奖项。



《法律500强》

KPMG越南法律事务所因其出色的实绩，而跻身《法律500强》排名中。KPMG不仅是越南最大的法律事务所之一，辖下更拥有八项重要的实务领域分组与三个全新的专业领域。

银行业务与外汇控管

1. 银行帐户

直接投资资本帐户

外资企业和签订商业合作合约之外籍各方，若欲进行以下与外商直接投资相关的特定交易项目，须事先于该国政府授权之银行开立「直接投资资本帐户」，包含：

- 收入：存入资本、转让资金和国外借款
- 支出（越南境外）：中期或长期之国外借款本金、利息与手续费
- 支出（越南境外）：外国投资者的资本、利润及其他合法营收
- 其他：与外商直接投资相关的收入与支付交易

外资企业之额外帐户

外资企业可于越南授权银行中开设额外帐户，以作为日常业务交易使用：

- 外币往来帐户和交易帐户
- 越南盾帐户

重要事项：

以下情况的资本转移交易须经由直接投资资本帐户进行：

- 居民（本地）和非居民（外国 / 境外）投资者间的资本转移交易
- 非居民投资者间或居民投资者间的资本转移交易则无须透过该帐户进行

境外帐户（须通过许可）

外资企业亦可在越南国家银行的许可下开设境外的外币银行帐户。

间接投资资本帐户

欲在越南当地从事间接投资的非居民外国投资者，须在政府授权的银行开设「间接投资资本帐户」

在进行间接投资前须将外币资金兑换成越南盾

间接投资资本帐户可用于执行以下交易：

收入： 存入转移资本、证券销售所得、股息，及其他间接投资活动所产生收益

支出： 存入资本或证券，以及支付与间接投资活动有关的其他费用

其他： 与在越南进行间接投资有关的收入和支付交易

2. 外汇控管

越南盾不得自由兑换外币，且越南市场仍高度仰赖外币，尤其是美元。该国政府已为此积极采取各项措施，藉此逐步降低对外币的依赖程度。

根据法律规范，越南境内的所有货币交易均须以越南盾进行。仅有发放外籍员工薪资及履行进出口委托合约等少数交易能够以外币进行。

在特定条件下，外资企业可向银行购买外币，并以外币履行若干交易相关义务。

越南国家银行对流入越南的外币管制较少，相较之下，外币仅限透过特定交易方式流出，例如：支付进口商品与服务之款项、偿还国外贷款及其衍生之相关利息。

仅有银行、非银行信贷机构和其他授权机构有资格提供外汇服务。

银行业务与外汇控管(续)

3. 外币与汇率

越南盾为越南官方货币，但该国法律允许在下列情况下选择以外币作为支付和交易方式：

- 与商品及服务之进出口有关的付款和汇款
- 直接和间接投资所得
- 直接投资减资获准后之收益汇回
- 国外债款之利息偿付与本金还款
- 特定的个人消费性单向付款
- 其他类似的授权交易

外币交易要求

居民和非居民如欲在越南当地以外币进行交易，则须自行向政府授权的银行或金融机构出示相关证明文件。唯有在受核可的情况下，个人方能从上述机构购入外币。其需提供发票或旅游证件等相关文件以证明其外币需求。

国外汇率与贸易

越南国家银行每日会公布越南盾对美元之中央牌告汇率。政府授权的金融机构在交易外币时，其使用之汇率与中央汇率间的差距须落在正负百分之五的范围内。此制度使得外币衍生性金融市场更加稳定，亦有利于企业管理其外汇风险并提高市场流动性。

4. 外国投资者在越南的资本交易

投资前置阶段

- 在取得投资登记证书、获准投入资本额或进行资本收购活动前，外国投资者目前已获准于越南政府授权之银行开设非居民外币付款帐户。
- 外国投资者可透过此帐户收取境外款项，以缴纳合格的投资前置费用。

短期借款之新法规（截至2023年8月）

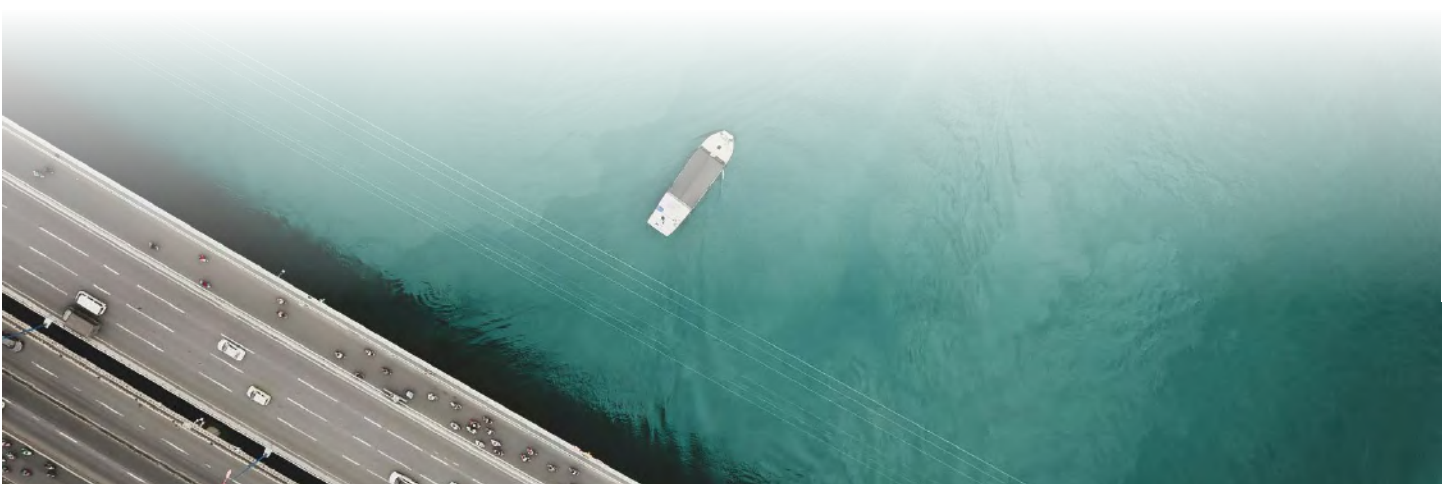
- 目前短期国外借款仅能用于：
 - 重整其他国外借款。
 - 缴纳项目执行期间的短期应缴金额（不适用于国内借款之本金还款）。

国外借款帐户

- 所有中期与长期国外借款均须透过直接投资资本帐户(DICA)进行。直接投资资本帐户(DICA)不支援的借款货币则不在此限。
- 外资企业的短期借款规范则较有弹性。视借款人的偏好，可透过直接投资资本帐户(DICA)或任何国外借款交易指定的银行帐户进行。

投资阶段

- 外资企业可借贷海外资金，以援助其越南投资项目。



银行业务与外汇控管(续)

5. 利润汇付规范

外国直接及间接投资所产生的合法越南盾收益，均可透过政府授权之银行兑换成外币并汇至国外。目前，利润汇付无须缴纳任何税项。现行法规允许按以下两种方式进行利润汇付：

- **年度汇付：**外资企业得于会计年度结束时，一次性汇出全年盈余，惟其需符合以下条件：
 - 无任何累计亏损
 - 在汇出利润后仍可如期偿还到期债务
- **项目结束后再付款：**在越南的商业活动和投资项目结束后再汇出利润

外国投资者的责任

外国投资者须在利润汇付至少七个工作日前，向税务机关提交将盈余汇至国外之通知书

购买外币

提交通知书后，外国投资者可前往在政府授权之银行购买外币，并将营业利润汇回本国。惟须谨记以下事项：

- 外国投资者虽有权购入外币，但银行本身并无出售外币之义务
- 外币数量取决于当下的市场流动性

因此，与当地银行打好关系十分重要，在选择往来银行时，有必要事先针对优惠条件达成共识

认识我们的专业团队



Nguyen Mai Phuong

合伙人、KPMG法律事务所

会计与报告

1. 会计要求

越南会计制度与准则以及2015年《会计法》

外资持有企业、商业合作合约中的外国各方，以及常驻越南之外国承包商（合称「外资企业」），均须采用《越南会计准则》、越南企业会计制度及其诠释指南（合称「VAS」）。

越南财政部以簿记手册形式发布各项越南企业会计制度，并提供标准会计科目表、财报范本、会计帐册和凭证范本，以及有关特定帐户复式簿记的详细指引。

VAS与《会计法》之一般性要求包括：

语言：在会计凭证上使用外语时，应同步使用越南语及外语编制会计文件和财务报表。应将会计凭证上之必要资讯翻译为越南语；除非主管机关特别要求，否则无须翻译所有相关文件。

货币：越南盾为预设之会计货币单位。满足特定条件时，外资企业得使用「外币」作为会计文件的货币单位，但在此情况下，提交给当地主管机关的财务报表须换算成越南盾，且须进行稽核。

数字标记方式：需向母公司提交财报或与母公司使用相同管理软体的公司及外资分公司，可使用逗号（.）作为数字分位标记，以点号（.）作为小数点标记。然而，在呈交给税捐机关、统计机关和政府机构的财报中，则须以点号（.）作为分位标记，以逗号（.）作为小数点标记。

格式：须确实遵守前述规定之VAS会计科目表及财报格式。除了一般企业均适用的准则外，尚存在某些产业适用之特定VAS，相关产业包括：信贷机构、保险公司、证券公司、基金管理公司和投资基金等等。

2. 会计年度

一般而言，越南外资企业适用之会计年度为12个月（始于1月1日并结束于12月31日）。具特定营业性质之外资企业得采用自订的会计年度（从阳历某季度之首日起算，至隔年前一季度之最后一日止，为期12个月），并告知当地税捐机关其所采行之会计年度计算方式。

在首个会计年度不足90日之情况下，得与下一会计年度合并计算。

3. 年度财务报表

在越南营运之企业应于会计年度结束后90日内，备妥年度财务报表并呈交给当地相关机构。外资企业和某些类型之实体（如信贷机构），须将其年度财报交由合格之独立审计师进行稽核。

位于加工出口区或工业区的企业，则可能需向相应之理事会提交年度财报。年度财务报表需经由编制者、主办会计与企业之法定代表人签名。

会计与报告(续)

4. 会计与证明文件

会计文件类型

会计文件包含会计凭证、明细分类账、总分类账和财务报表。归档留存之会计文件原则上应为正本，但《会计法》中明定之文件影本则不在此限。

电子纪录

电子凭证及会计帐册无须列印成纸本，但企业须确保资讯安全无虞，且留存期间内皆可存取相关资料。当主管机关提出检阅或稽核之要求时，企业应将电子会计凭证印出，并交由法定代表人或主办会计（或代理主办会计）签字盖章。

文件保管与留存

外资企业于其投资登记证等文件所载营运期间内，应将相关会计凭证与会计帐册存放于其越南经营处所或当地的外部档案库。当企业结束其在越南之营运时，其法定代表人将有权决定此等会计纪录之留存处所（法律另有规定者除外）。留存期限视文件种类而定，至少应保存五年或十年。特定类型文件则须永久保存。

5. 委任主办会计或会计负责人

企业应指派一名主办会计或聘请外部主办会计服务。主办会计须符合《会计法》和相关指导规则中所载标准与条件。若企业无法立即指派人选，则可指派一名会计负责人，但其任用期间不得超过12个月。极小型企业无须指派主办会计，仅需任用会计负责人即可。

企业可委任外籍人士担任主办会计，惟其需符合以下条件：

- 持有由越南财政部认可之国外专业机构核发的会计专业证书或会计 / 审计证照
- 持有由越南财政部核发之会计 / 审计执业证明
- 通过由越南财政部主办的会计训练课程后取得之主办会计证书
- 具备至少2年的会计执业经验，且其中至少1年须为在越南当地从事之实务经验

依该国《会计法》之规定，具备以下专业背景者不得出任会计负责人：

- 企业实体中负责指导与管理职务者
- 店长
- 出纳员
- 采购与销售负责人

6. 内部控管系统

企业须建立内部控管系统，藉此：

- 确保其资产免于不当运用，或使用效率低落之情形。
- 确保所有交易应在授权人之批准下进行并保留完整纪录，以作为真实、公正之财报的编制与呈报依据。

认识我们的专业团队



Chang Hung Chun

管理合伙人、审计部营运长

越南将于2025年之前推动全国落实《国际财务报告准则》

越南财政部在其第345/QĐ – BTC号决定中提出一项计划：以自愿阶段（即日起至2025年）与强制阶段（2025年之后）两阶段推动该国落实《国际财务报告准则》。为了遵循此时程安排，企业实体需在会计、报告、制度、程序、商业模式与人力资源等层面作出调整，如此方能在2025年12月31日之前发行第一份遵循《国际财务报告准则》的财务报表。



准备阶段 (2020-2021年)



自愿采用 (2022-2025年)

- 国有经济组织之母公司，且属大型企业或有向国际财务机构借贷者。
- 上市公司
- 未上市之大型公开公司
- 其他母公司
- 母公司位于境外之外资企业

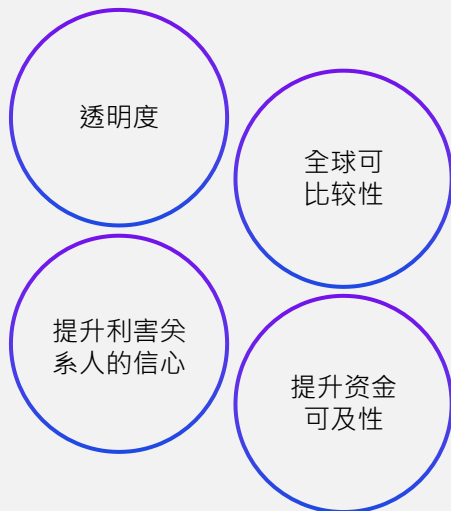


强制采用 (2025年起)

- 国有经济组织之母公司
- 上市公司
- 未上市之大型公开公司
- 其他母公司

资料来源：第345/QĐ – BTC号决定

《国际财务报告准则》 可促成之效益



资料来源：KPMG Analysis

认识我们的专业团队



Lam Thi Ngoc Hao

合伙人、企业转型部负责人

为越南采用与推广《国际财务报告准则》带来正面影响的因素

- 遵循会计准则可直接、正面且明确地影响越南企业对于《国际财务报告准则》之采用与推广。
- 会计师的专业资历与经验对于遵循会计准则有着最为具体的影响。若会计人员曾接受完整培训、具备会计及税务知识，且能够透过实务累积经验，则其将能清楚理解经济交易的本质，进而更轻松地应用《国际财务报告准则》。
- 管理者的资历与意识亦能直接、有力且正面地影响遵循会计准则，因此能够间接影响《国际财务报告准则》之落实。
- 税务压力则与遵循会计准则有着直接且负面的关系，同时亦能对其造成重大影响，因此能够显著影响《国际财务报告准则》之落实。
- 会计师的心理状态能够对遵循会计准则带来直接的负面影响，因此与《国际财务报告准则》之落实有着间接的负面关系。
- 企业规模、审计表现、会计制度与公告，以及采用《国际财务报告准则》的效益将会直接且正面地影响遵循会计准则，因此能够对《国际财务报告准则》之落实带来间接且正面的影响。

资料来源：Heliyon

资料隐私的重要性持续成长

人们对于大数据、行动应用程式与顾客资料分析等可能侵犯隐私之技术的运用正逐渐扩大，同时，与隐私相关的负面新闻数量及其影响力也有所提升。若企业组织无法妥善保护个人资料，便可能会失去客户与员工的信任。

不仅如此，全球的监管机构也逐步加强监督并落实相关的资料保护措施。为了有效对抗并避免隐私相关问题，越南境内与境外皆有新的规定与法规随之诞生。

欧盟的《个人资料保护规则》带来了颠覆性的改变，其具备更广阔的地理范围、引进控管与报告标准，且最高可征收公司全球营收4%的罚款金额。

除此之外，越南的资料保护法规也有所改变，而这些即将到来的变化将使各企业组织有必要进行重大调整。

解析第13号法令

• 谁需要遵循？

第13号法令适用于所有涉及越南个人资料处理相关活动的国内或国外企业组织及个人（例如：员工、顾客、供应商、使用者或其他个人），即使该处理活动发生于越南境外亦同。

虽然第13号法令所列要求与欧盟《个人资料保护规则》大致相似，其中仍有一些显著的不同之处，例如个人资料之跨境移转、同意书、影响评估报告与法律依据等要求。

即使企业已藉由制定隐私管理措施与政策以遵循《个人资料保护规则》或其他隐私相关法律，也不代表其必然符合第13号法令的要求。第13号法令自2023年7月1日起生效，而企业应立即针对自身的内部隐私管理措施与政策进行审查，藉此厘清不足之处并制定相应的行动计划。

• 如何遵循？

KPMG在此[法令新知](#)中，列出了第13号法令的部分关键合规要求。请留意，此项法令中有许多条款使用了概括性用词，因此解读这些条款的过程将有一定的难度。考量此项法令的生效时间较短，本手册希望该国的公共安全部能够进一步发行第13号法令的解释与执行指引。此类指引将有助于企业遵循该法令。本手册也将持续密切监测相关发展并更新消息。在此期间，企业仍可采取各种行动以遵循第13号法令。

时间表

2021

越南《个人资料保护法令》草案

越南公共安全部公布了旨在确立资料保护原则的个人资料保护法令草案，其中包含用途限制、资料安全性、资料主体权以及跨境资料移转相关规范。

2022

第27/NQ-CP号决议

2022年3月7日，越南政府公布第27/NQ-CP号决议，对最新版本《个人资料保护法令》草案表示支持。第27号决议更将公共安全部指派为负责制定《个人资料保护法》的机构。

2023

第13/NQ-CP号决议

2023年2月7日，越南政府公布第13/NQ-CP号决议，对《个人资料保护法令》草案的实质内容表示支持，其已根据越南国会常设委员会针对前一版《个人资料保护法令》草案提供的建议进行修改。

2023

第13/2023/ND-CP号法令

2023年4月17日，越南政府公布《个人资料保护第13/2023/ND-CP号法令》，并自2023年7月1日起生效。第13号法令针对涉及个人资料的活动提供更详细的资料保护与网路安全义务。

《网络安全与行政处分法令》草案

为确保落实网路安全与个人资料保护相关法规，公共安全部于2023年5月31日公布第三版《网络安全与行政处分法令》草案，并开放公开咨询。

认识我们的专业团队



Bui Thi Thanh Ngoc

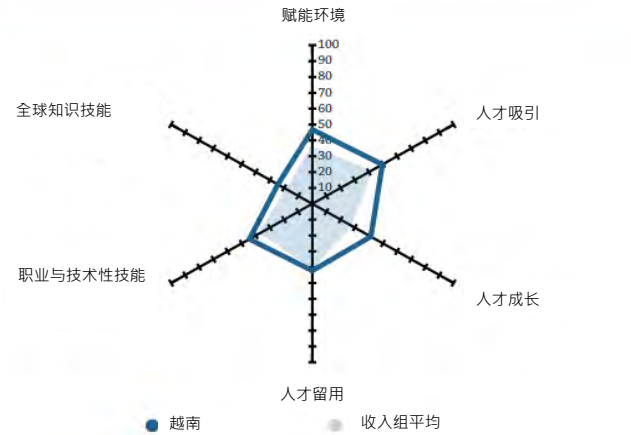
合伙人、法律服务部

2023年全球人才竞争力指数：越南国家概况

关键指数

排名 (共134个国家)	75
收入	中低收入国家
地区	东亚、东南亚与大洋洲
人口 (百万)	98.19
2023年全球人才竞争力指数：国家概况结构图	

人均国内生产毛额 (美元之购买力平价)	13,456.55
国内生产毛额 (十亿美元)	408.80
全球人才竞争力指数	41.50
全球人才竞争力指数 (收入组平均)	32.03



	成绩	排名
1 赋能环境	46.78	59
1.1 监管环境	43.08	67
1.1.1 政府效能	49.79	53
1.1.2 法律规范	41.40	71
1.1.3 政治稳定度	58.19	68
1.1.4 监管品质	31.77	93
1.1.5 贪腐控制	34.25	63
1.2 市场环境	54.36	37
1.2.1 市场优势	64.61	26
1.2.2 私部门国内信用	70.53	16
1.2.3 产业群聚发展	70.34	25
1.2.4 研发支出	7.60	65
1.2.5 资讯与通讯技术基础建设	86.77	13
1.2.6 都市化程度	26.32	117
1.3 企业与劳动环境	42.89	70
1.3.1 劳动市场		
1.3.1.1 劳工权益	n/a	n/a
1.3.2 劳资合作	64.83	27
1.3.2.1 管理措施		
1.3.3 专业管理	56.51	50
1.3.4 薪资与生产力之相关性	73.16	21
1.3.4.1 科技应用		
1.3.5 企业软体	8.00	119
1.3.6 云端运算	9.66	101
1.3.7 企业设有网站	45.17	69
2 人才吸引	49.58	72
2.1 对外开放性	35.98	92
2.1.1 吸引企业		
2.1.1.1 外资监管限制	65.95	57
2.1.2 金融全球化	52.12	88
2.1.2.1 吸引民众		
2.1.3 移民人数	0.52	133
2.1.4 国际学生	0.99	105
2.1.5 吸收人才	60.32	32
2.2 内部开放性	63.18	39
2.2.1 社会包容		
2.2.1.1 少数民族包容度	48.94	56
2.2.2 移民包容度	53.85	79
2.2.3 社会流动性	56.25	47
2.2.3.1 性别平等		
2.2.4 女性经济赋权	83.19	47
2.2.5 高阶技术工作之性别平等	84.63	40
2.2.6 女性的领导机会	52.20	58

	成绩	排名
3 人才成长	41.45	55
3.1 正规教育	37.32	54
3.1.1 招生		
3.1.1.1 职业学校招生	n/a	n/a
3.1.2 高等教育招生	22.74	82
3.1.2.1 品质		
3.1.3 高等教育支出	45.65	87
3.1.4 阅读、数学与科学能力	68.54	15
3.1.5 大学排名	12.36	68
3.2 终身学习	30.17	83
3.2.1 商学硕士教育	0.00	57
3.2.2 企业培训普及度	24.30	72
3.2.3 员工发展	66.19	40
3.3 成长机会评估	56.87	41
3.3.1 赋权		
3.3.1.1 职权授予	73.90	12
3.3.2 青年参与	80.02	33
3.3.2.1 合作		
3.3.3 虚拟社群网路之使用	66.44	62
3.3.4 虚拟专业网路之使用	7.13	102
4 人才留用	42.21	98
4.1 永续性	36.40	94
4.1.1 退休金涵盖范围	40.30	86
4.1.2 社会保障	58.86	54
4.1.3 人才保留	37.41	71
4.1.4 环境绩效	2.03	133
4.1.5 弱势族群就业	43.40	99
4.2 生活方式	48.02	95
4.2.1 个人权利	28.35	117
4.2.2 人身安全	63.02	62
4.2.3 医师密度	12.52	92
4.2.4 公共卫生	88.19	79
5 职业与技术性技能	44.55	71
5.1 中阶技能	19.31	101
5.1.1 受中等教育之劳动力	32.63	82
5.1.2 受中等教育之人口	24.85	68
5.1.3 技术人员与助理专业人员	8.62	112
5.1.4 人均劳动生产力	11.12	90
5.2 就业能力	69.80	30
5.2.1 聘雇技术人员容易度	65.34	46
5.2.2 教育制度与经济之相关性	61.18	32
5.2.3 技能符合工作所需	59.95	66
5.2.4 高学历人才失业率	92.74	10
6 全球知识技能	24.40	71
6.1 高阶技能	9.97	108
6.1.1 受高等教育之劳动力	17.49	89
6.1.2 受高等教育之人口	16.44	68
6.1.3 专业人员	11.17	109
6.1.4 研究人员	8.57	57
6.1.5 高层职员与管理人員	3.47	117
6.1.6 数位技能	2.69	79
6.2 人才影响力	38.83	40
6.2.1 创新产出	45.05	40
6.2.2 高价值出口	75.49	4
6.2.3 软体开发	61.48	62
6.2.4 新创企业密度	8.98	67
6.2.5 科学期刊论文	3.15	84

*GTCI (全球人才竞争力指数) 报告为欧洲工商管理学院的年度综合标杆管理报告，其可衡量国家与城市在培养、吸引与留用人才方面的表现。该报告为决策者提供特殊资料，有助于了解全球人才竞争力现状并制定促进经济发展的策略。2023年的全球人才竞争力指数报告共纳入134个国家，涵盖了所有收入类别。