

越南市场资讯（第28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

- ◆ **越国会通过 2013 年社会经济发展决议。**越国会于 11 月 8 日通过了《2013 年社会经济发展决议》，提出 2013 年总体目标是：进一步稳定宏观经济，实现低通胀和高于 2012 年的经济增长，将加快三大战略突破与经济重组，转变经济增长方式，保障民生和社会福利，提高外事和融入国际社会的效果，增强国防、安宁和保障社会政治稳定等结合起来。越国会表决通过的 2013 年 15 项主要指标是：GDP 增长 5.5%；出口额增长 10%；贸易逆差比例为 8%；财政赤字不超过 GDP 的 4.8%；CPI 涨幅在 8%左右；社会发展总投资占 GDP 的 30%，贫困户比例下降 2%，贫困县下降 4%；解决就业 160 万人；城镇失业人口比例在 4%以下；经培训的劳动力比例达 49%；5 岁以下营养不良儿童比例降至 16%以下；每万人病床位达到 22 个（不含乡卫生院病床）；经治理的严重污染环境的单位比例达 84%；具备集中污水处理系统的工业区、加工区比例达 75%；森林覆盖率达 40.7%。
- ◆ **越国会批准 2013 年财政预算。**越国会日前通过了 2013 年财政预算决议。其中，财政总收入为 816 万亿盾，总支出为 978 万亿盾，财政赤字为 162 万亿盾，相当于 GDP 的 4.8%。

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

- ◆ **中越第二陆路国际口岸正式开通。**经 3 个多月的试营，11 月 8 日越南时间 13:00、北京时间 14:00，所属越南老街-中国河口口岸的金城第二陆路国际口岸正式开通运营。据悉，该口岸是昆明-老街-河内-海防经济走廊重要通道，承载游客通关、货物运输车辆进出及大贸进出口货物通关等职能。
- ◆ **越广宁省投资 1.2 万亿盾建设冬梅工业区。**越广宁省冬梅工业区于 11 月 9 日正式开工，总投资 1.2 万亿盾，项目业主为 Viglacera 总公司。工业区地点位于广宁省广安乡域内，是 2015-2020 年广宁省工业区发展总体规划内的项目，也是广宁省的第三个集中工业区和 Viglacera 总公司在当地的第二个工业区。该工业区将是一个环保工业区，主要吸收国际农林水产品 and 食品加工、轻工、高档日用消费品、电力与电子、建材、机械安装等工业领域的集团和生产商进驻。占地面积 160 公顷，其中，行政中心 5.08 公顷，厂房 107.9 公顷，仓储区 3.59 公顷，道路 21.26 公顷，技术基础设施 4.3 公顷。工业区交通便利，距河内 160Km，距盖邻港和海防港分别为 28Km 和 60Km。投入使用后，该工业区将能解决逾万名劳动力就业，并为早日实现广宁的经济社会发展目标作出贡献。
- ◆ **世行向越配电项目提供近 5 亿美元贷款。**越电力总公司 11 月 8 日与世行驻越代表处签订了旨在通过改善电网效果为电力用户提供高质量和稳定性好的电力供应的越南配电项目贷款协议。项目总投资为 8 亿美元，其中，世行贷款 4.49 亿美元，并从清洁能源基金(CTF)贷款 3000 万美元，主要用于帮助采用智能电网技术。澳大利亚国际开发署(AusAID)贷款 800 万美元用于技术和能力建设。其余 3.13 亿美元为越政府配套资金。
- ◆ **老挝建设东西走廊老挝—越南段高速铁路。**11 月 5 日，东西走廊老挝—越南段高速铁路项目签字仪式在老挝首都万象举行。该项目全长 220 公里，连接老挝中部沙湾拿吉省和老越边境劳保口岸，由马来西亚 GIANT CONSOLIDATED LIMITED 集团投资，总投资约 50 亿美元，建设工期预计为 5 年。沙湾拿吉省位于连接泰国—老挝—越南的东西走廊上，也位于连接中国云南—老挝—柬埔寨的南北交通要道上。该项目建成后，将成为中国与东南亚交通路网的重要组成部分。
- ◆ **越纺织服装行业提出 2020 前跻身全球出口前三强目标。**越纺织服装协会与国际纺织制造商联合会(ITMF) 11 月 5 日在河内共同举办了“当前与未来纺织工业的挑战研讨会”。越纺织集团主席表示，由于政局稳定，国际投资商尤其是国际纺织协会已选择越南作为长

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

期稳定的合作伙伴。这为企业的投资和发展创造了法理机制和走廊，同时也使得近年来越南纺织服装行业取得了突破性发展。另外，越南也在呼吁国际纺织印染制造商集中投资这一战略领域和高档产品。这是每个企业形成具有战略性视角能力的机会，同时也是越南国内企业与国际企业相互学习经验的机会。目前，越南已是亚洲时装协会的第 6 个成员。2017-2020 年，越南纺织服装将努力跻身全球出口服装最多的国家的第二、三位。为实现这一目标，越南需要解决以下 4 个问题：一是确定具有长期性的战略目标；二是国会、政府和相关部委应为国内企业和外资企业制订一个稳定、长期的机制；三是应创造投资环境，确定投资区域以制订稳定和长期的投资规划；四是产品应与设计相结合，将越南的产品和品牌推向国际市场。至 2020 年，越南纺织服装业要有 5-7% 的大品牌走上国际市场。

- ◆ **越南将为两个大型交通项目发行 60 万亿越盾债券。**越交通运输部日前表示，越政府将于下周向国会提交为 2 个大项目在 2013-2016 年阶段发行 60 万亿盾工程债券的建议。其中，1 号国道河静一芹苴段拓宽项目的债券发行量为 50 万亿盾；14 号国道升级改造项目为 10 万亿盾。此前，越政府已批准由交通运输部提出的 1 号国道拓宽项目投资方案。具体是：2013-2016 年，交通运输部将 1054 公里的 1 号国道由目前的 2 车道拓宽至 4 车道；升级 282 公里的路面，总投资为 89.3 万亿盾。预计交通运输部将通过 BOT、PPP 方式从企业融资 34.5 万亿盾；包括公私合作项目支持资金在内的国家资金约 51 万亿盾。
- ◆ **韩国三星在越第二个投资项目正式获批。**越北宁省人委会按计划将于 12 月 15 日为越南三星电子公司（SEV）在该省的第二个移动电话和电子产品生产厂投资项目签发许可证。项目总投资达 8.3 亿美元。在获得投资许可后，该项目将并入 SEV 现有的项目并成为总投资达 15 亿美元的三星技术组合。三星对该项目的投资决定是在越南政府承诺给予 SEV 最大优惠之后作出的。SEV 还在积极推进在河内设立研发（R&D）中心。
- ◆ **越化工集团因融资困难削减 4 个重点项目投资。**越化工集团（Vinachem）日前表示，因在融资方面遇到很多困难，该集团不得不削减 7 个重点项目中的 4 个，削减投资总额为 1.45 万亿盾（约 4.5 亿元人民币）。包括：河北氮肥厂改扩建项目的投资由 4.147 万亿盾（约 12.9 亿元人民币）削减至 2.618 万亿盾（约 8.1 亿元人民币）；老街第二 DAP 肥生产厂项目由 9320 亿盾（约 2.7 亿元人民币）削减至 8000 亿盾（约 2.5 亿元人民币）；全钢轮（Casumian）项目由 9860 亿盾（约 3 亿元人民币）削减至 9464 亿盾（约 2.95 亿元人民币）；海防庭宇 DAP 肥厂提高产能项目由 250 亿盾（约 782 万元人民币）削减至 27.5 亿盾（约 86 万元人民币）。

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。

- ◆ **越仍将继续限制新开工项目。**越计划投资部日前致函各部级单位、政府直属部门及其他机关关于 2013 年国家财政和政府债券资金分配使用情况。计划投资部强调要继续最大程度限制新项目的开工。将按照国家目标计划、国防安全、边境项目、海岛、农林水产、国家重要项目、ODA 项目配套资金等优先的原则进行资金分配。
- ◆ **越国家银行最新公布的坏账率为 7.46%-8.36%。**越国家银行日前公布的截至 2012 年 9 月份底的银行系统健康情况（仅贷款余额一项为截至今年 7 月份）。贷款总余额为 2880 万亿盾，比 6 月底增加了 260 万亿盾。其中，银行系统坏账比今年 6 月份（202 万亿盾）增加了 13-38 万亿盾，达到 215-240 万亿盾。坏账比例为 7.46-8.36%。但值得注意的是，上述数字与国家银行 10 天前公布的数字出入很大。当时国家银行公布，全银行系统 202 万亿盾坏账已减少 36 万亿盾。坏账比例仍为 8-10%。

◆ 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	9.00%	-0.06%
	2 年期收益率	9.44%	-0.12%
	3 年期收益率	9.66%	-0.12%
	5 年期收益率	9.97%	-0.13%
	10 年期收益率	10.1%	-0.27%
国债 5 年期 CDS	越南	141	3.5
股票市场	越南股市指数	386.91	0.34%
	河内指数	51.69	1.19%
货币市场	美元隔夜	0.3%	0
	美元 1 个月	1.2%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	2.5%	-0.5%
	越盾 7 天	3.2%	-0.3%
	越盾 1 个月	6%	0
外汇	美元兑越盾	20860	20
	人民币兑越盾	3349	11

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。