



COVID 疫情對越南 經濟影響

April, 2020



越南疫情現況(23-Apr-2020更新)

因應COVID 19越南政府推動管控措施：

- 1 強化衛生單位宣導，及倡導衡量指標，作為預防及控管Covid-19的依據
- 2 嚴格禁止會議、聚會及熱門地區旅遊，除購買民生必需品/工作/緊急外，公共場合禁止2人以上聚集(April 23 調整為20人以上)
- 3 力行體溫檢測於機場及公共場合等聚點(設臨檢站)
- 4 公共場合強制戴口罩
- 5 調整學校及大學上課時間(可能5月上中旬復學)
- 6 自國外返回越南強制隔離
- 7 自18-March起，暫停簽發外國人簽證進入越南
- 8 暫停關閉非民生必需之商業活動，例如：娛樂場所、餐廳、咖啡廳(>30人座)、購物中心、零售賣店等(April 23起持續關閉或有條件開放)
- 9 自April 1起總理宣布社會隔離，April 16全國分為三個風險等級，April 23河內週遭特定地區外，多數已降低至中低風險，結束全面社會隔離

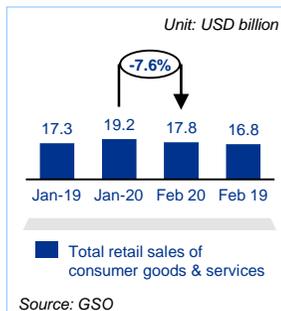


COVID-19 已影響商業活動及負面影響總體經濟

$$GDP = \text{家戶消費 } C + \text{企業投資 } I + \text{政府購買 } G + \text{淨出口 } NX$$

受到Covid-19影響，陸續執行社會隔離、邊境關閉及全球供應斷鏈，相關影響顯而易見，以下各別事件已影響上述 GDP 組成元素，總合來說，專家估計將使越南2020年度GDP成長放緩

民眾減少日常消費



- 在2020一月及二月期間，民眾消費縮減 4.7%考量春節消費成長3.1%
- 影響行業：餐飲服務、礦業（油、天然瓦斯）、銀行、運輸、旅遊、住宿等

Decreasing* C I G NX

信貸成長停滯，較高逾期放款，較低利息收益率



- 因為企業縮減營運規模，包括裁員及減薪，借貸需求因為降低
- 因員工喪失工作機會或被降薪，緊縮購買意願及借款
- 影響行業：銀行，其他財務機構等。

Decreasing C I G NX

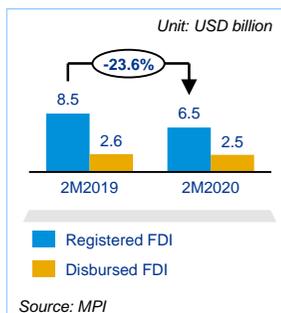
較低利率以促進短期資金流通



- 越南中央銀行宣布降低一年期放款利率 50bps，希望藉此促進消費，然而相關影響可能持平，並多數受惠於個人，企業需要債務重整
- 當銀行將資金放入紓因準備時，隔業銀行間拆借利率將調增
- 影響刺激消費，惟效果可能會遞延，並無法抵消其他負面效果

Increasing C I G NX

國外直接投資 (FDI) 銳減



- FDI 相較於去年同期銳減，主因在於同受疫情影響的中國、日本、韓國（過去三年為越南FDI投資前三名）
- 2020年二月，僅 USD2.5 billion FDI 投入越南，相較一月份 USD4 billion 大減
- FDI降低 可能逐步縮減進口及出口活動

Decreasing C I G NX

淨出口轉為負值



- 三個主要出產地，包括：美國、歐盟及中國因Covid-19幾近暫停活動，鉅額影響電子、紡織、及其他越南出口產品
- Samsung (50%的手機於越南生產) 佔越南出口總額25%，出口金額減少 11.3%

Decreasing C I G NX

美元/越南盾兌換匯率向上波動



- COVID-19疫情期間，外國投資傾向自高風險資產部位提領現金，並存入相對穩定的貨幣項目，例如：美元、日幣、歐元，其中美元最受歡迎，因為上述體系中，美國經濟體質相對較佳，對美元的累積需求增加，再加上現時淨出口成負值，造成越南盾貶值

Decreasing C I G NX

Note: * means the event has a direct/major contribution to the negative change of the respective sector (not blurred) of the GDP; GSO = General Statistics Office of Vietnam, SBV = State Bank of Vietnam, MPI = Ministry of Planning and Investment; NPL = Non Performing Loan Ratio; NIM = Net Interest Margin; 1 USD = 23,300 VND (fixed)

當貨幣政策影響有限，越南政府可能採行具體措施以刺激GDP成長



類別說明:

- X 貨幣政策
- X 財務政策

期望影響	可能紓解方法	可能效果	觀察
<p>消費 (C)</p> <p>投資 (I)</p>	<ol style="list-style-type: none"> 降低短期利率 (已施行) 債務重整 (已施行) 印鈔票使貨幣流通量放寬及紓困 (尚未施行) 	<p>Low ————— High</p> <p>Low ————— High</p> <p>Low ————— High</p>	<ul style="list-style-type: none"> 對個人利多，對企業效益有限 增加市場短期資金流動 助益於個人及企業 幫助減少失業率及破產 協助企業度過難關，降低供應鏈/價格波動 降低商業銀行的利息收益率及逾期放款率 極度不可能發生，尤其是： <ul style="list-style-type: none"> ✓ 現時貶值率已高 ✓ 利率才剛降低 ✓ 貨幣供應 (M2 channel) 尚屬充足
<p>政府購買 (G)</p>	<ol style="list-style-type: none"> 對特定影響族群施予遞延或減稅、增加失業及社保福利 (已施行) 透過債券及政府公債發行提高債務，增加購買力 (尚未施行) 增加公共資本支出 (尚未施行) 公股事業民營化以充實國庫 (尚未施行) 	<p>Low ————— High</p> <p>Low ————— High</p> <p>Low ————— High</p> <p>Low ————— High</p>	<ul style="list-style-type: none"> 增加市場短期資金流動 增加通貨膨脹，尚不足與個人及企業低度需求所來的通貨緊縮互抵 然而，此舉將大幅減少國庫預算，導致赤字擴大 政府債務預計有USD16.3 billion 於2020年到期，若舉借更多債務，將造成未來更大財務壓力 舉債成本高，因為投資者需要較高利率以平衡較高風險，資金很可能流向較安全的項目 極可能發生，有利於基礎建設行業 最快的方法召募資金及促進經濟成長，並創造就業機會 基礎建設計畫可能列為優先支出項目，並立即執行 民營化可帶來大量資金以充實國庫，惟民營化程序需時超過一年，國營企業所屬土地使用權的價值衡量可能會是延遲的主要因素之一。

Source: KPMG Analysis

Note: NPL = Non Performing Loan Ratio, NIM = Net Interest Margin, M2 channel = measure of the money supply that includes cash, checking deposits, and easily convertible near money, SOE = State-Owned Enterprise

挑戰與機會

挑戰



國內對消費產品需求表現較弱，相較於2019年14.4%成長率，僅有9.8%



Q1/2020, 越南GDP 增加3.82% - 過去10年來最低，通膨增加 5.91% - 過去7年最高



最大出口市場，例如：美國、歐盟、及東盟 均受此次疫情影響，致使商業活動停滯及供應斷鏈



企業暫時停業數量來到18,600家，相較去年同期增加26%



外國到訪越南數量於2020年第一季減少 18.1%相較去年同期，主要減少集中於主要市場如中國、韓國及美國



股票市場資本流通總金額於2020年第一季僅 VND 29.5 trillion，減少 65%相較於去年同期

機會



供應鏈過度依賴中國因素，將加速製造業決定移動部分產能到越南，運用越南較低廉人工及中美貿易戰後續影響



對國內供應商帶來機會去展示生產能力，降低對中國依賴比重



帶來配送及線上服務商機及未來爆發潛力



加速企業意識到數位轉型的重要及運用科技使工作不中斷



促使連鎖零售藉此建立自己的配送體系



保險行業成長可期，較多元的保險種類產品可吸引民眾面對疫情的需求



COVID-19疫情 對行業影響



COVID-19疫情對行業影響



↓
越南商工總會(VCCI): 對經濟影響統計



85%

面臨市場縮減

82%

面臨收入下滑其中三成減少30%-50%，二成減少超過50%

60%

現金流量衝擊，流動性不足

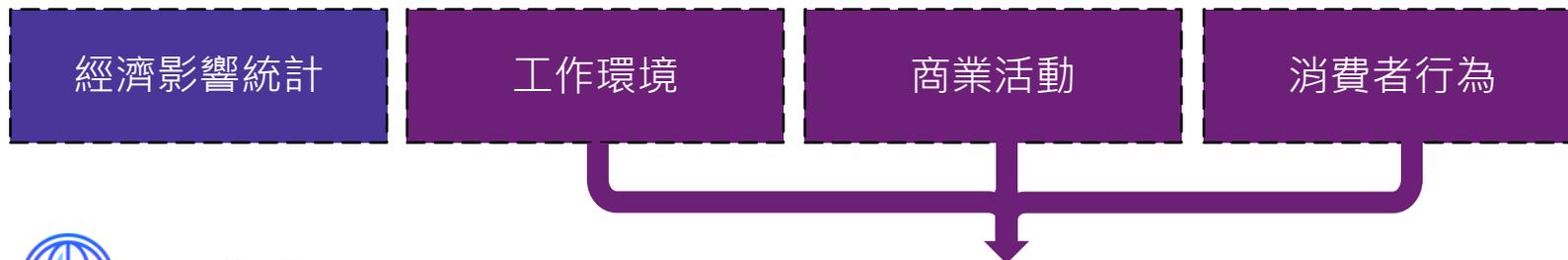
43%

因營業合同中止或延緩，面臨勞動力裁減

40%

面臨原材料中斷供應

COVID-19疫情對行業影響



工作環境：

- 增加花費於確保工作環境安全無虞
- 增加花費提供彈性工時及隔離工作地點



商業活動

- 物流費用因疫情進出廠區頻繁 而增加
- 臨時變更供應商可能導致較高的海關稅費



消費者行為

- 疫情改變民眾購買產品選擇及數量、購買目的、購買頻率，改變企業對收入及獲利預計數



適用於越南金融行業主要措施

通告Circular

01/2020 / TT-NHNN
dated 13/03/2020

通告Circular No. 01/2020 / TT-NHNN of March 13, 2020, 提供金融機構及外國銀行分行重組債務償還、免除及利息/費用減除，間接協助借出方支持顧客於COVID-19疫情影響



創建資源提供

商業銀行，
以協助企業渡過困境

越南中央銀行調降執行利率、存款及借款利率上限，增加信貸機構提存於越南中央銀行越南盾強制準備的存款利率**0.2%/年**(由原先**0.8%/年**調升至**1%/年**)，同時維持提存率為**3%**。專家評估該決議將即時降低越南中央銀行營業利率，同時適用於國內外市場，有助於商業銀行降低借款利率，協助企業取得較便宜的資金，以渡過此次疫情難關。



額外措施協助企業

- 此外，越南中央銀行已核准一信用方案，金額**285,000 billion VND (12.2 Billion USD)**，提供優惠利率減免**0.5-1%**，以協助企業及個人因疫情造成融資困難
- 截至目前為止，許多商業銀行，包括國營及民營，已提供優惠融資方案予因COVID-19造成損失，予申請適用支持方案的企業



還款時程調整

- 未來新的通告也將規範信用機構及外國銀行分行，將決定免除及減少利息給在**Jan 23**至總理宣布疫情結束後的三個月期間內需支付本金及利息的顧客。



適用於越南觀光行業主要措施

時值COVID-19遍行之際，消費者會節制於公共場所、旅遊、外食的花費，被迫大幅改變過往的購買習性

6項顧客關鍵行為轉變

#1 主動於健康前提的購買	#2 被動健康管理	#3 食品儲藏	#4 隔離生活準備	#5 生活限制	#6 新常態生活
					
提高興趣可全面提升身心健康維護及協助的相關產品	優先採買病毒防範、健康及公共衛生的基本用品，例如：口罩	屯積食品及更多種類健康安全產品，購買次數增加、每次購買金額增加	線上購物增加，實體商店購買減少，缺貨情形增加，供應鏈緊張	外出購物諸多限制，線上購物取貨限制增加，庫存有限，價格將預期上漲	民眾回復日常例行後，對健康防護觀念更加謹慎，常態性改變電子商務習性

回應消費者對Covid-19的疑慮

 強調品質及效率	 對原產地資訊透明化	 科技運用
<ul style="list-style-type: none"> 短期來說，來自消費者的需求致使零售業者明確與大眾溝通為何他們的產品值得被信賴 長期來說，可能加速重新思考購物者如何衡量購買與否及認為具有效益與否的關鍵因子 	<p>推廣產品原產地資訊有助於零售業者緩和一部分消費者對產品疑慮</p>	<p>可運用科技提供當前變化多端的線上顧客需求，顧客導向的線上線下的虛實體驗來完成消費者體驗，有機會藉此贏得顧客忠誠度</p>

Source: Nielsen

適用於越南觀光行業主要措施



疫情造成影響

2020年前兩個月，COVID-19疫情對越南觀光造成重大影響

- 官方調查顯示，旅館預訂及住房率相較於去年同期，從北到南減少20%至50%不等
- 2020年三月國際訪客人數可能下降60%，國內旅遊因外出傳染風險顧慮，可能減少80%
- 中國訪客佔國際訪客約莫三分之一，由於中國的旅遊禁令及越南禁止外國疫區旅客入境的要求，人數幾乎降至0
- 觀光相關人力被要求無薪假或暫時停職，綜上所述COVID-19疫情將造成越南觀光在三月到五月期間約\$5.9 and \$7 billion 的損失。



疫情後措施

新的COVID-19 觀光辦法:

- 簽證免簽及暫停簽出：自March 22起至今，越南已暫時暫停所有外國人士入境
- 抵達時的健康檢查: 所有遊客進入越南需強制填寫健康申明書
- 暫時關閉旅遊景點

適用於越南觀光行業主要措施

三月份，越籍航空公司載運2.8 million人次乘客，較去年同期下降38%，其中。國內航線貢獻2.4 million人次，下降25%。最大影響為國際航線僅貢獻480,000人次，下降 67%

通告Circular
939/CHK-QLC dated
06/03/2020

自**March 6, 2020** 旅客透過空運進入越南必須填寫健康聲明(透過官網登入、填寫並手機驗證，以利追蹤)



考慮稅務免除及減少
予運輸行業

- 關於民航業，交通部提議免除飛行燃料的進口稅及環境保護稅，期間為**January 23 到 December 31, 2020** 或總理宣布疫情結束後**90天**
- 交通部也提議減少或暫緩企業所得稅、個人稅、外國承包商稅，期間為給付義務於**January 23 到 December 31, 2020** 或總理宣布疫情結束後**90天**



額外措施協助企業

- 為了創造利多予國內運輸業者渡過難關，交通部建議政府指示財政部研擬及提議增值稅免除及減少增值稅，對象為內陸運輸，為期三年
- 交通部建議總理示中央銀行考慮暫停本金償還、延長債務期限及償還時點，包括延遲的利息及罰金。在此特殊期間，延遲債務清償時程，並持續放貸企業提供營運資金。





COVID-19疫情 對台商所處產業影響



越南台商所處產業影響

所處行業	現況	可能影響	觀察
家具	<ul style="list-style-type: none"> 美國零售封關影響家具廠商 家具非必要花費，進口受阻 		<ul style="list-style-type: none"> 多為訂單式生產，訂單延遲視歐美消費信心回復而定 農曆年後已有預防性加速生產，以避免後續斷料 已發生部分停工、縮減生產線，預缺不補或延緩履行勞動合同等
鞋服	<ul style="list-style-type: none"> 越南政府提供評分標準，風險級數達80%以上需停工 幹部實施無薪假及自願減薪，勞工停止加班及人數減少，暫緩執行勞動合同 		<ul style="list-style-type: none"> 訂單能見度低，估計下半年影響更明顯 大型企業：過去缺工，預先調整產品組合至高單價項目，藉此疫情調整加班產能，人員汰換、產品組合優化、增加自製率減少外包 外包廠：若代工對象過度集中，可能無替代方案
五金	<ul style="list-style-type: none"> 與家具、家電配套，原料依賴中國高，終端客戶美/中/日/韓為主 		<ul style="list-style-type: none"> Q1仍有備料，無斷料之虞，加速遷入原產地製程至越南 Q2歐美訂單趨緩，家具相關減產較明顯，工具類為日常必需品影響較小 原先擴廠計畫放緩
機車	<ul style="list-style-type: none"> 內銷趨飽合，外銷主於東協/美國 部分提前轉型汽車零組件 		<ul style="list-style-type: none"> 內銷因應品牌停工，產能略減， 外銷因地區別而異多有下滑 員工數不多但技術含量高，帶薪休假暫時因應
電子	<ul style="list-style-type: none"> 代表性電子業多數已進入越南 受終端客戶要求，降低非中國生產比重 		<ul style="list-style-type: none"> 現有組裝製程簡單，著重於低階、或無產地證明要求產品 中期投資金額大，陸續引進精密設備，投入中階手機、筆電及網通商品生產，陸續蓋廠中，最快20年Q4及21年陸續完工投產
營建	<ul style="list-style-type: none"> 住宅以預售為主，無明顯遲繳跡象 工廠興建依合同時程，正常進行 		<ul style="list-style-type: none"> 住宅及商辦推案放緩，融資比例高企業償債能力不明 工廠興建依約施工無慮，收款時程視業主投產計畫可能施延 政府宣示加速公共工程推展，中長期看好
鋼鐵石化	<ul style="list-style-type: none"> 面臨中國傾銷，19-20年營業下滑1-2成 減產因應 		<ul style="list-style-type: none"> 有最低生產量需求，19年底已有減產動作，目前多數越南下游廠已復工，視終端市場需求，可能在Q2有關鍵影響 用人數少，獲利受國際報價影響程度高，減產後價格略有上升
民生消費	<ul style="list-style-type: none"> 多數業績持平，甚至小幅增加 需克服運輸問題 		<ul style="list-style-type: none"> 民眾有屯貨現象，短期看好 原料依賴進口高，產能無法拉升
銀行	<ul style="list-style-type: none"> 越南央行提供資源，間接協助信貸機構協助顧客 一年期放款利率降息 		<ul style="list-style-type: none"> 台資銀行放貸予越資比例低，主要為參加大型聯貸 借貸台商主要看重境內外集團還款情形，台商申請在越南的利息及本金遲繳情形尚未無，但新的額度授信趨嚴格

因COVID-19疫情相關勞動議題

1 員工無法返回工作崗位

- 需雙方協調及書面為之
- 缺席期間工資不得低於該公司所在地的法定最低工資(勞動法第98條)

2 調任他職

- 可暫時調派勞工從事勞動合約規範以外工作，暫時調派薪資不少於原薪資85%(勞動法第31條)

3 暫緩履行合約

- 雙方協議暫緩履行勞動合約(勞動法第32條)

4 不帶薪休假

- 勞工與雇主協商(勞動法第116條)
- 原則上為勞工權益，雇主不得單方要求

5 中止合約

- 雇主單方面中止勞動合約，事先30-45天通知員工，並經勞動部及工團同意(實務上難度高) (勞動法第38及44條)
- 支付失業補償金，已繳納社保年度由政府支付)



政府提供COVID-19疫情受影響民眾之補助措施(擷錄議定42/NQ-CP 9 Apr部分條文)

- 3 → 勞工：暫緩勞動契約及無薪停工，每月補助VND1.8百萬，期間不超過3個月
- 雇主：依勞動法第98條已支付50%以上薪資者，得申請無息貸款，期間不超過12個月，金額上限為法定最低工資之50%
- 因工作暫停、勞動合同暫緩及不帶薪休假，勞工及雇主得暫停繳納社保之退休基金，期間最長12個月

遞延納稅方案 – 議定第41號

適用對象

(清單請詳議定內文)

- 生產或加工特定行業
- 運輸、倉儲、服務、教育、觀光等服務業
- 生產輔助性行業產品等
- 微型及小型營業家戶
- 信用機構及外資銀行分行

適用稅種

- 2019年企業所得稅及2020年Q1&Q2所得稅暫繳，延繳五個月
- 2020年3-6月，或Q1&Q2增值稅延繳五個月
- 土地租金(直接向政府承租)延繳最多五個月
- 微型及個人營業家戶之個人所得稅及增值稅延繳

申請方式

- 事先申請
- 無延繳利息設算
- 2019年企業所得稅已繳納者，可轉作抵扣其他稅種

可能下一波？

(財政部已提出草案)

- 對微型企業提供50%企業所得稅減免
- 擴大企業所得稅及個人所得稅減免於2020全年度
- 對疫情影響較大產業進行增值稅退稅
- 部分出口關稅延繳
- 進口稅費降低



建議台商觀察重點



建議台商觀察重點



優惠適用身分及期間

稅務

- 主要提供納稅時間遞延，未提供減免。
- 主要受惠微型企業及家戶營業人、服務業及特定生產業(詳附件適用產業)，個別企業是否適用需洽各地稅局書面查證。
- 企業僅部分活動適用優惠，如何決定適用金額？仍正常營運是否適用？
- 2020年前兩季所得稅暫繳延繳五個月，若未延長至年底，仍適用次年度一月底需繳納全年應納稅額80%要求。

土地租金

- 外資企業多位於工業區，可能不適用直接向政府租用土地租金遞延。



稅務行政

- 2019年已繳納所得稅得抵扣其他稅種，抵扣辦法尚不明確。
- 年度稅務檢查調整對象於“稅務高風險”企業，定義不明，檢查時程可能放緩，惟財政部仍堅持年初所公布檢查比例及稅收課徵目標。

勞動力

- 企業是否依法解雇外籍人士，或要求不帶薪休假。
- 對越籍員工採短期合約到期不續任、暫緩履行合同，中止勞動合同於社會觀感不佳，且工團通過不易，尚少見適用。



附件：議定第41號 適用產業



議定41/2020/ND-CP適用對象

1. 從事下列經濟產業生產項目之企業、組織、自然人、家庭戶：
 - a) 農林水產業；
 - b) 食品加工、紡織成衣業、皮革類及相關產品、木材加工與木、竹等製品(床、櫃、桌、椅生產除外)、稻草與編織材料等製品生產、紙類與紙類製品、橡膠產品與塑膠產品、其他非金屬礦物產品、金屬生產、機械加工、金屬表面塗裝與處理、電子產品、電腦與光學品、汽車與其他具備引擎之車類生產、床、櫃、桌、椅等生產；
 - c) 營造業。

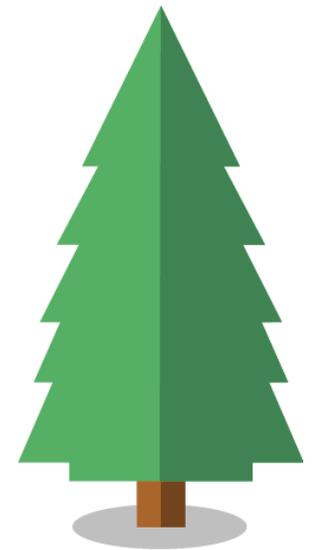
2. 從事下列服務業之企業、組織、自然人、家庭戶：
 - a) 物流、餐飲、旅館服務、教育與培訓、醫療與社會支援、房地產；
 - b) 勞工與就業服務、經營觀光旅行、旅行社及相關推廣與組織旅行之服務業。
 - c) 藝術創意與娛樂、圖書館、博物館以及其他文化項目、體育運動、娛樂項目、電影院。

3. 從事優先開發之輔助工業產品、重要機械產品等生產之企業、組織、自然人、家庭戶；

4. 小型與微小型企業

5. 依越南央行規定提供遭受新型冠狀病毒疫情影響之企業、組織、自然人等客戶信貸協助措施之信貸機構、外國分行。越南中央銀行有責任公佈信貸機構，外國分行參加協助客戶為了稅務管理機關依據此議定實施有關延長繳納稅金及土地租金期間

全文中譯本：<http://www.ctcvnhp.org/archives/12081> (資料來源：越南台灣商會海防分會)





如需進一步諮詢，請與我們聯絡



Vincent Wu 吳政諺
KPMG越南所
合夥人暨審計會計師
E: vincentwu1@kpmg.com.vn
T: +84 932 661623



kpmg.com/socialmedia

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2020 KPMG Limited, KPMG Tax and Advisory Limited, KPMG Legal Limited, all Vietnamese limited liability companies and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.