



30⁺ YEARS
IN VIETNAM
& CAMBODIA

越南2024投資 展望暨經商指南



KPMG 台灣所

—
2024

目錄

01

前言

第4頁

02

越南經濟概覽

第5頁

03

產業發展現況與機會

第22頁

04

越南投資環境

第46頁

05

附錄

第60頁

關於KPMG

關於 KPMG International

在日益全球化的市場中，企業必須面對新經濟中的諸多新挑戰。KPMG能協助客戶快速應對多變的市場，並隨時隨地提供客戶需要的專業服務。我們為客戶提供量身打造的服務，包括審計及確信服務、稅務諮詢服務、管理顧問服務、財務顧問服務等專業領域，協助跨國客戶面對複雜的商業挑戰。透過KPMG的全球服務網絡，我們整合人才、產品與科技，並以產業知識與最佳典範來提升服務品質。

透過主要服務的推展，各KPMG會員組織至2023年會計年度之收入合計達364億美元。儘管經濟環境和市場波動，亞太區營收仍較同期穩健成長4%，反映了亞太區域穩健的實力表現，以及充分善用數據與科學的成果。

KPMG在全球143個國家和地區為客戶提供專業的服務，我們的會員事務所擁有超過273,000名合夥人和專業人員，為企業、政府、公共部門機構、非營利組織提供高品質和卓越服務。透過全球三大地區的緊密結合，並以最佳的彈性、更迅速的反應與全球一致性，將我們的地域性與全國性的資源整合為一。

KPMG 台灣所

KPMG台灣所歷經多年不斷的發展與成長，目前有超過130位執業會計師及企管顧問等負責人，及超過2,500位同仁，服務據點遍及台北、新竹、台中、台南、高雄五大城市，為目前國內最具規模的會計師事務所及專業諮詢服務組織之一。KPMG台灣所包含：

- 安侯建業聯合會計師事務所
- 安侯企業管理股份有限公司
- 安侯國際財務顧問股份有限公司
- 安侯數位智能風險顧問股份有限公司
- 安侯永續發展顧問股份有限公司
- 安侯碳資源服務股份有限公司
- 安侯生技顧問股份有限公司
- 畢馬威財務諮詢股份有限公司
- 畢馬威不動產顧問股份有限公司
- 財團法人安侯建業永續發展教育基金會

前言

若能以洞察驅策行動，投資效果自然水到渠成

“

儘管面臨疫情和全球地緣政治風險，越南的經濟成長力度仍不容小覷。相關預測指出，隨著外部需求激增，越南的經濟將在2024至2028年期間呈現快速擴張的趨勢。消費支出的成長、都市化水平的提升以及基礎設施的發展，皆是該國吸引跨國企業投資的關鍵誘因。

電子商務興起加上越南消費者日趨精明，使得傳統商業模式備受挑戰。與此同時，人才的吸引、培養和留任工作也變得越發重要。而在複雜的監管環境中，不論是執法嚴謹度或合規性要求皆有所提高。在此情況下，唯有具備明確方向、策略、執行力和適應力的企業方有望取得成功。

本手冊一方面強調越南市場的策略重要性，另一方面則針對特定產業提供洞察，以利投資者把握機遇、在挑戰中開拓致勝商機。

”

池世欽 Leo Chi

專業策略長

KPMG 台灣所

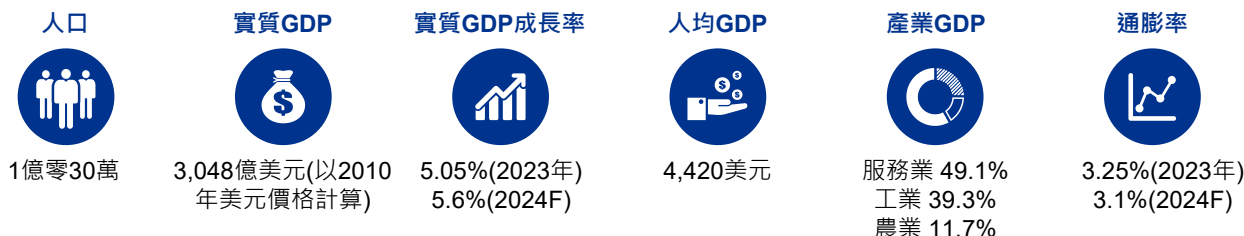


02

越南 經濟概覽

國家概況

總體經濟指標



除非另有說明，否則所有數值均為2023年估計值。

外國直接投資與併購



除非另有說明，否則所有數值均為2023年的實際數據。

圖中已顯示2022年的成長率

地域吸引力



資料來源：經濟學人智庫、外國投資機構、Capital IQ平台、VIR、KPMG分析、世界貿易組織和國際貿易中心、越南統計總局、交通部

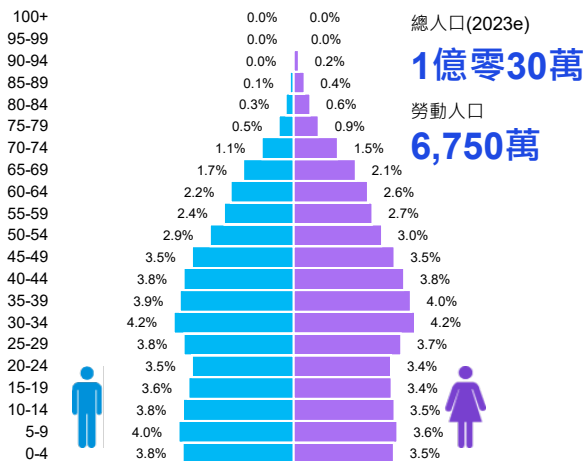
圖例：F – 預測

勞動力仍具競爭優勢

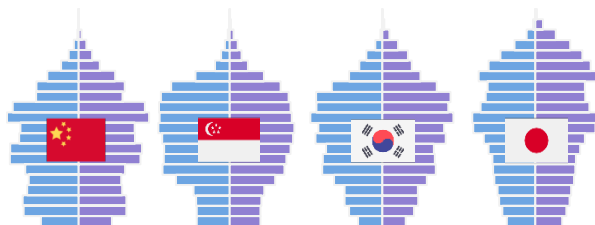
越南不斷成長的勞動人口將有望在保持低勞動力成本的同時提升就業競爭力。從吸收技術到創造財富，當地的年輕勞動力將可透過多種方式為經濟成長作出顯著貢獻。

1. 黃金人口

越南享有「黃金人口結構」優勢，67%的人口處於勞動年齡，這不僅為越南提供了獨特的社會經濟發展機會，也有助於將年輕勞動力轉化為經濟成長動能。



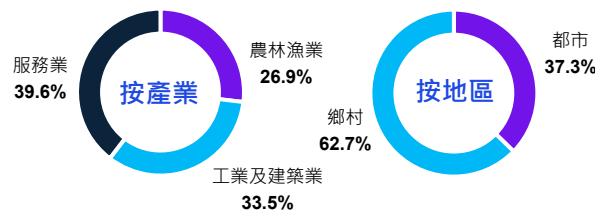
部分亞洲國家的人口金字塔結構(2023年)



亞洲地區的人口結構發生了迅速且巨大的變化。老化嚴重的國家正努力應對其人口結構上的轉變，至2060年，這些國家的勞動年齡人口預計將減少10%，其中又以日本所面臨的狀況最為嚴峻。相較之下，越南除了擁有「黃金人口結構」優勢外，其勞動年齡人口的擴張速度遠勝於消費者群體的成長速度，這導致該國的人均收入亦隨之提高，此現象稱為人口紅利。

資料來源：populationpyramid.net、衛生部、經濟學人智庫

勞動力分布：5,240萬就業勞動力 (2023年)

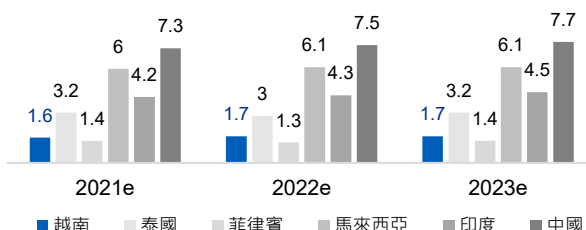


資料來源：越南統計總局、populationpyramid.net、衛生部、經濟學人智庫

2. 具競爭優勢的勞動力成本

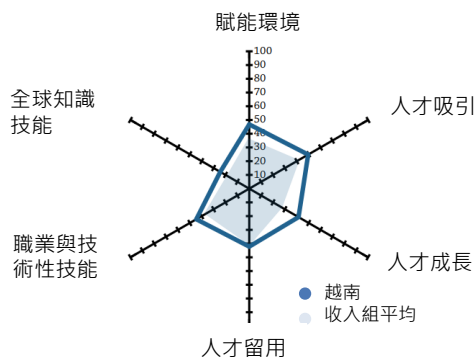
此外，與該區域的鄰近國家相比，越南不僅擁有靈活的勞動力市場、工資低且容易培訓，其法律制度也更有利於商業發展。

平均時薪(美元)



資料來源：經濟學人智庫

2023年全球人才競爭力指數：國家概況結構圖



在2023年全球人才競爭力指數中，越南在134個國家中排名第75位，較去年同期上升1個名次。就主要支柱項目而言，該國在「人才成長」支柱下的表現最為強勁(第55名)，且不論是在青年參與、賦權和學術表現方面皆具有顯著優勢。另外，越南在「就業能力」子支柱下的表現令人印象深刻(第30名)，但由於該國勞動力在所受教育與職業選擇上存在學用落差情況，因此其在該子支柱下的排名因「技能符合工作所需」指標欠佳(第66名)而受到削弱。

資料來源：全球人才競爭力指數

3. 生產力指數

勞動生產率預計每年成長 6.5%以上

2021至2025年的「第54/NQ-CP號決議」強調振興和重組經濟的目標，並期望藉此提高生產力、競爭力和國家經濟在面對疫情時的韌性。這也表明2021至2025年間，東協四國(印尼、馬來西亞、菲律賓和泰國)的國家競爭力差距將大幅縮小，因此，有必要研究並制定適當政策以儘可能強化生產潛力。

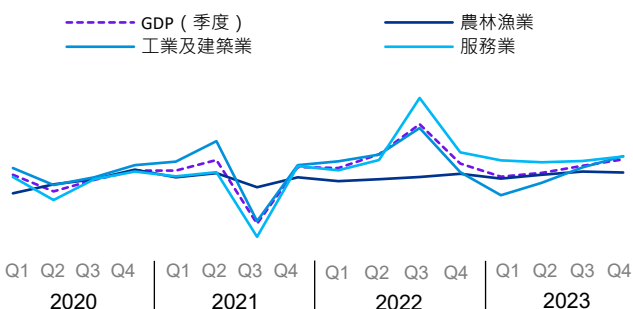
資料來源：越南政府人口網站、第54/NQ-CP號經濟決議、2021-2025年。

GDP成長率名列該區域最強勁的國家之一

2023年，儘管全球經濟面臨挑戰，越南經濟仍保持成長態勢。與2022年相比，該國的GDP不僅成長了5.05%，甚至超越全球的2.9%平均水準以及東協的4.3%成長率。

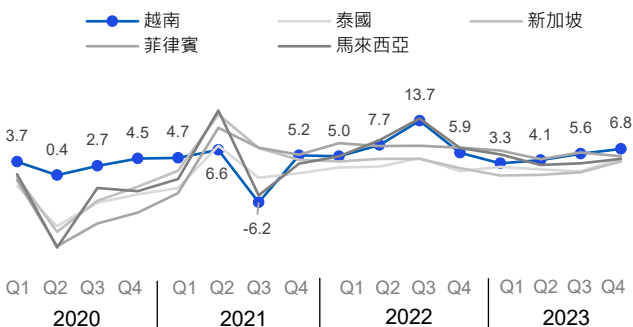
越南的農林漁業在2020至2023年期間穩定成長並對經濟發揮支撐作用。儘管服務業和工業及建築業在2022年末經歷了衰退，然後才逐步復原，但服務業仍為經濟復甦的最大功臣。

越南各產業GDP成長情況(%)



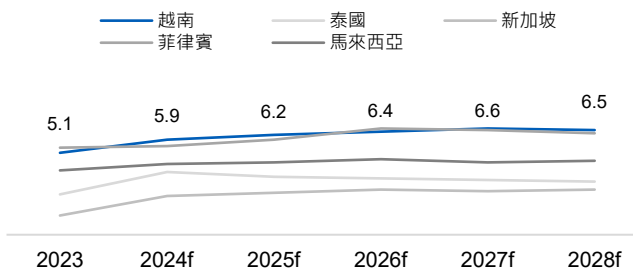
在全球經濟面臨高通膨和消費需求疲弱的情況下，儘管能源價格和原物料成本不斷攀升，越南的經濟仍展現出韌性。

東協各國GDP成長情況(%)



與2022年相比，越南2023年全年的GDP成長了5.05%。該國預計2024至2028年間，其GDP將呈現穩定成長的走勢，這樣的經濟榮景使越南對投資者來說仍頗具吸引力。

東協各國GDP成長預測(%)

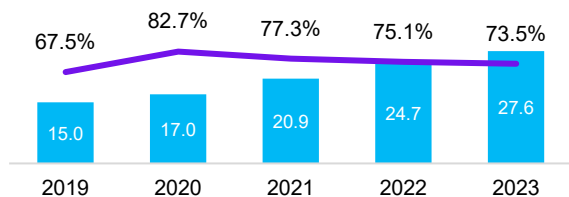


資料來源：ADB、經濟學人智庫、全球市場調研公司Euromonitor、印尼中央統計局、泰國國家經濟及社會發展委員會、新加坡統計局、馬來西亞統計部、菲律賓統計局、越南統計總局、世界貿易組織中心

該國政府預計，在製造業、出口和公共支出的推動下，其2024年的GDP成長率將落在6%至6.5%之間。此外，加大公共投資力道的作法預期將帶來提振總體需求、強化投資者信心，以及刺激目標地區在地經濟活動等正面效應。

- 2021至2025年間的公共投資比例估計將佔社會總投資16-17%，即平均而言佔GDP的32-34%。
- 據估計，公共支出每增加1%，GDP便可成長0.06%。此外，每支付1越南盾的公共投資，便有望吸引1.61越南盾的非國營部門投資。
- 該國已推出2024年公共投資資本計畫，並打算挹注6,773.49億越南盾至經濟領域中，該金額相當於2023年計畫的95%。

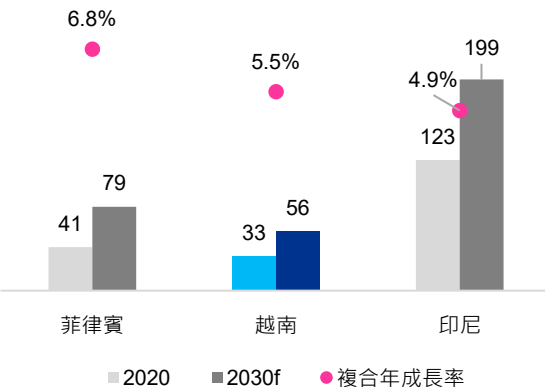
公共投資資本額(十億美元)和支付率(%)



資料來源：財政部、越南統計總局、第1603/QD-TTg號決定

越南的國內需求伴隨著中產階級的崛起而變得越發強勁，該階級預計將成為該國未來數十年經濟成長的重要驅動力。至2030年，越南將有2,320萬人加入中產階級，並使其躋身中產階級人口成長最快速的國家之一。

特定國家的中產階級人口成長情況



*中產階級的定義為每日花費11至110美元的人群

資料來源：世界數據實驗室(World Data Lab)

貿易生態

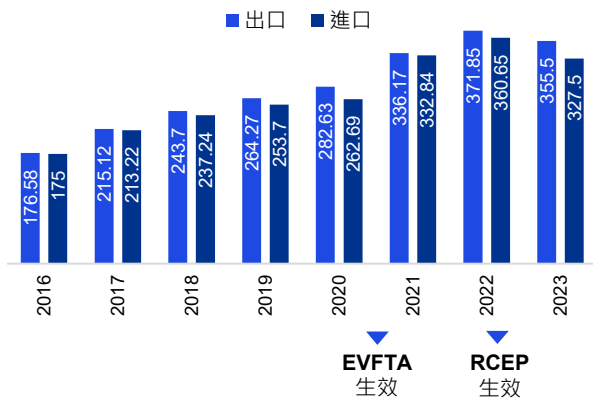
儘管全球經濟挑戰和供應鏈中斷導致需求下滑，但越南2023年的貿易活動仍有所成長，因此該國對外國投資者來說仍具投資吸引力。

1. 進出口貿易夥伴

2023年全球各地紛擾不斷，包括影響油價的以色列—哈瑪斯戰爭(Israel-Hamas war)、通膨壓力、升息循環和供應鏈中斷等問題。在這些挑戰下，越南貿易順差280億美元反映出用於製造的材料和機械進口成長有限，進而使加工出口業承壓的事實。然而，該國仍巧妙地利用新一代自由貿易協定以試圖從上述挑戰中尋求應對辦法。

外貿局(Agency of Foreign Trade)認為，由於貿易的分散化傾向以及對永續資訊的揭露要求逐漸增加，2024年的貿易生態中將暗藏諸多不確定性。儘管如此，越南仍以保持其貿易順差地位為目標，並預計其出口額將年增6%。

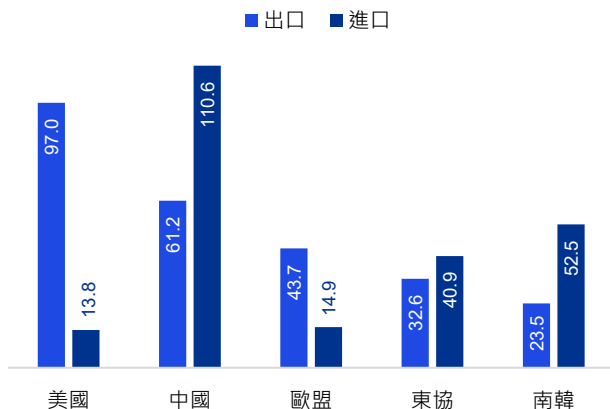
歷年進出口額(十億美元)



越南連續第八年實現貿易順差並締造6,830億美元的歷史紀錄，該國與需求穩健的發達市場間保持著緊密的貿易關係。

在2023年的前11個月中，美國是越南最大的出口市場，而中國則是越南最大的進口市場。

2023年前五大貿易夥伴(十億美元)



資料來源：工商經貿部、VCCI、計劃投資部

2023年前三大進口產品(十億美元)



2023年前三大出口產品(十億美元)



2. 產業概況

紡織品和服裝

- 紡織業是越南最主要的出口產業之一，該產業底下集結了6,000多家公司，總計僱用250多萬名相關從業人員。
- 自由貿易協定持續為製造商開拓新市場，除了利用越南相對低廉的勞動力成本外，這些製造商也從美中貿易戰中受益。

電子產品

- 在越南最大出口公司三星的推動下，當地的電子產品和電腦已超越手機和服裝，成為越南最大宗的出口商品。
- 貿易自由化、經濟改革和人力素質的提升是驅動該產業成長的主要因素，這些因素促使外國投資者將其電子產品部門遷移至越南。

汽車

儘管2023年的景氣因需求不振而備受挑戰，但隨著越南汽車製造商VinFast在美國那斯達克交易所掛牌以及首款國產車上市，越南的汽車產業成功締下重要里程碑。

農業

2023年，農業持續扮演著越南經濟支柱的角色。在800萬噸產量帶動下，該國稻米出口額達47.9億美元，不僅較前一年成長近40%，而且更一舉超越泰國的出口額。此外，水果和蔬菜的出口量亦快速成長並使出口總額來到56.9億美元，其中作為主要成長推手的榴槤便貢獻了22億美元。

資料來源：越南簡報、世界貿易組織中心、越南農業暨農村發展部(Ministry of Agriculture and Rural Development)、工商經貿部

自由貿易協定持續扮演進出口活動背後的有效推進力

越南是該區域全球整合度最高的國家之一，總計簽署了16個雙邊和多邊自由貿易協定，並與200多個國家和地區建有商業夥伴關係。

1. 概述

截至2023年，在越南已簽訂的強大自由貿易協定網絡中，有16個已生效以及3個正處於協商階段，其與這60個經濟夥伴建立的合作關係，在其國際貿易中佔有相當大的比例。該網絡包括《跨太平洋夥伴全面進步協定》(CPTPP)、《歐盟與越南自由貿易協定》(EVFTA)和《越南與英國自由貿易協定》(UKVFTA)等協議，這些協議不僅讓越南比其他東協國家更具競爭優勢，還帶來了關稅減讓、改善市場進入機制以及增加投資機會等效益，並為當地經濟的持續成長奠定良好根基。

與特定國家的自由貿易協定比較(2023年)

自由貿易協定關係	越南	馬來西亞	泰國	菲律賓	印尼	東協峽	中國
東協	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
東協 - 中國	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
印度	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
南韓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
日本	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
CPTPP	✓	✓	-	-	-	-	-
歐盟	✓	○	○	○	○	-	-
英國	✓	✓	-	-	-	-	-
RCEP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
以色列	✓	-	-	-	-	-	○
EVFTA	✓	○	○	✓	✓	-	-
阿聯	○	-	○	○	-	-	○

圖例：✓ 已批准，○ 協商中

資料來源：世界貿易組織和國際貿易中心

越南簽署的自由貿易協定(2023年)

- 2023 — 越南 - 以色列
- 2020 — 區域全面經濟夥伴協定(東協+5)
- 2020 — 越南 - 英國
- 2019 — 越南 - 歐盟
- 2018 — 跨太平洋夥伴全面進步協定
- 2017 — 東協 - 香港
- 2016 — 越南 - 歐亞經濟聯盟
- 2015 — 越南 - 南韓
- 2011 — 越南 - 智利
- 2010 — 東協 - 澳洲 / 紐西蘭
- 2009 — 東協 - 印度
- 2009 — 越南 - 日本
- 2008 — 東協 - 日本
- 2006 — 東協 - 南韓
- 2002 — 東協 - 中國
- 1993 — 東協

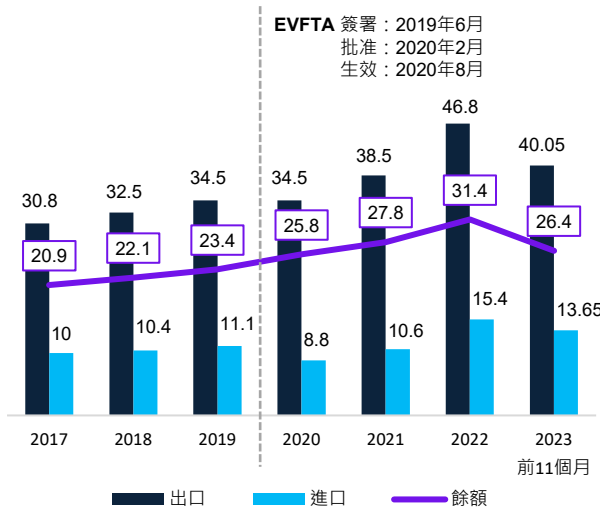
資料來源：世界貿易組織和國際貿易中心

越南與東協和越南與其他主要國家間的協同效應，使其在成為進入擁有6億多人口且快速成長的東協市場的重要入口之際，也躍升為出口至世界其他區域的重要樞紐。

2. 貿易協定發揮效益

2019年6月簽署的《歐盟與越南自由貿易協定》便是越南利用自由貿易協定轉移出口重心的例子之一。該協定提供關稅減讓優惠並為越南的高科技產品開闢新市場，這些措施皆有助於促進該國的經濟發展和金融安全。

越南與歐盟間的貿易(十億歐元)



3. 越南出口潛力有待開發

越南與自由貿易協定夥伴的出口額中，僅30-40%享有這些協定所提供的關稅優惠

儘管越南是全球簽署自由貿易協定數量最多的國家之一，但調和原產地規則才有望為其出口活動提供關鍵優勢。目前越南有很大一部分的出口產品享有最惠國關稅(most-favored-nation tariffs)。

- 為了享有關稅優惠，貿易貨品須能滿足「原產地規則」和「原產地證書」的條件。這種調和作業可使越南透過簡化不同國家的採購活動來提升其輸入原料的多樣性。
- 上述措施加上越趨精簡的出口流程，將有望使更多生產線自中國遷移至越南，進而鞏固該國作為穩定、長期出口市場的地位。作為用於證明合規性的重要文件，原產地證書在此過程中將發揮至關重要的作用。

資料來源：工商經貿部、貿易部長

越南：外國直接投資的新興熱點

過去35年來，外國直接投資在越南經濟中扮演著舉足輕重的角色。預計2024年外國投資將進一步激增，特別是在科技、電子產品和半導體產業方面。

1. 概述

20.13%

外國直接投資佔越南整體GDP的20.13%
(2023年前六個月)

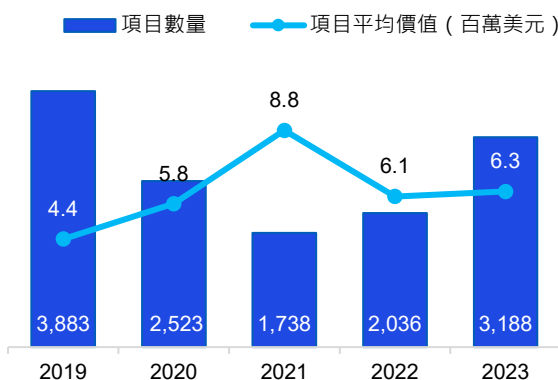
73.1%

外商公司佔越南出口總額的73.1%
(2023年)

55%

外國直接投資佔越南工業產值的55%
(2022年)

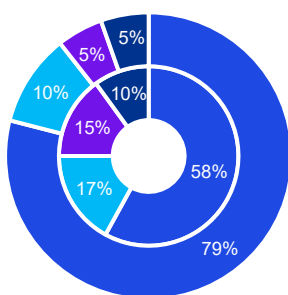
從新註冊資本來看，2023年獲發投資證書的新項目達3,188個(年增57%)，新註冊資本總額超過202億美元(年增62%)。



2. 主導產業

越南共有21個經濟產業，而外國投資者已對其中的19個領域進行了投資，又製造業和能源與自然資源業為近年來新進駐之外國直接投資的重點領域，佔註冊資本總額的89%以上。

各產業新批准的外國直接投資



內圈：2022年；外圈：2023年
2023年投資金額和項目數量

資料來源：計劃投資部、KPMG分析

- 工業製造業
158.5億美元：1,075個項目
- 能源與自然資源
20.9億美元：12個項目
- 建築、營造和房地產
10.56億美元：108個項目
- 其他

3. 投資趨勢

2023年共有111個國家和地區在越南積極開展投資項目。與過去數年來情況相同，亞洲國家仍為主要的外國直接投資來源。

向越南新註冊項目挹注最多資金的前五大外國投資者多半來自亞洲地區，合計佔投資總額的74%。

各國新批准的外國直接投資 (2023年)



日本 14%



新加坡 19%



中國 18%



香港 17%



南韓 9%

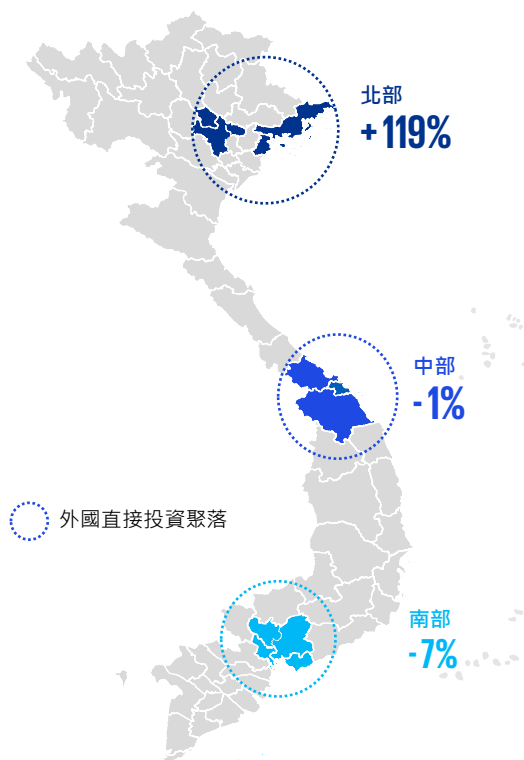


其他 23%

2023年，在越南56個省市中，吸引外商投資金額最高者為廣寧省，投資金額超過31億美元，相當於越南新項目投資總額的15%。

另一方面，胡志明市、河內市與北寧省則以其便利的基礎設施而吸引更多的外商投資項目。

新註冊資本年增率 (2023年 vs 2022年)



對外資抱持正面態度

由於越南擁有豐富且相對廉價的勞動力資源、強勁的成長潛力以及持續改善基礎設施的計畫，許多大型國際企業已主動增加其在該國部署的生產和商業活動。

1. 全球投資者擴大越南在地業務

2023年外國直接投資者擴大了其對20多個產業的投資力道，其中製造業和加工業在外國直接投資中所佔份額最大，其次是房地產、電力生產和分配，以及金融與銀行業。

越南歐洲商會(EuroCham)針對2023年第四季進行的商業信心指數(Business Confidence Index)調查指出，⁽¹⁾60%的歐洲企業將越南列為十大投資目的地之一，顯示歐洲持續看好越南未來的成長潛力。此外，日本貿易振興機構於2023年進行的一項近期調查則指出，⁽²⁾57%在越南發展的日本公司計劃未來一到兩年內擴大其在當地的業務規模。

(1) 該調查每季透過電子郵件發送予歐洲商會會員代表中的2,382名商界領袖，在受邀填寫問卷者中，有193人針對2023年第四季的本輪調查填寫並繳交了完整的回應。

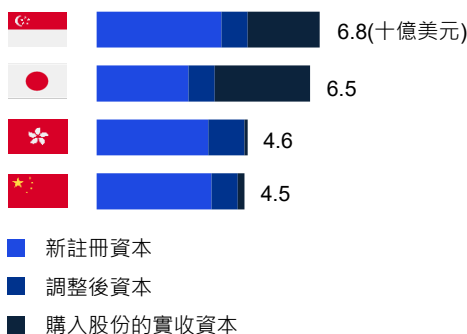
(2) 該調查由日本貿易振興機構於2023年8月至9月期間在河內和胡志明市進行，最終總計收到849家企業的有效回覆。

資料來源：計劃投資部、越南歐洲商會(European Chamber of Commerce in Vietnam)、日本貿易振興機構

重點事件

- **日本三井住友銀行 (SMBC)** 以15億美元完成對VP銀行15%股份的收購，這是越南銀行體系迄今為止最大的一樁併購交易。
- **新加坡湯姆森醫療集團 (Thomson Medical Group)** 斥資3.81億美元收購越南最大私營FV醫院的控制股權。
- **亞太區最大不動產管理公司 (ESR Group Limited)** 出資4.5億美元認購越南BW工業 / 物流地產開發商(BW Industrial Development Joint Stock Company)更多股權。
- **馬來西亞開發商 (Gamuda Land)** 斥資3.16億美元收購Tam Luc房地產公司100%股權，後者在胡志明市守德市擁有佔地3.68公頃的項目用地。
- **馬山集團宣布美國主要的私人股權投資公司貝恩資本 (Bain Capital)** 已同意向該集團注資至少2億美元。

按國家劃分的註冊資本計算，新加坡、日本、香港和中國是2023年的主要投資者。



資料來源：計劃投資部、Trade Press

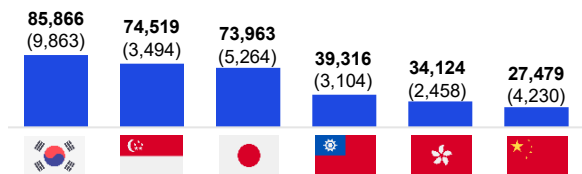
2. 外國投資者看好併購前景

2023年，儘管越南併購市場隨著全球趨勢逐漸步入衰退，但穩定的外國直接投資以及正在進行的基礎設施和經濟改革，在在證明了該國的經濟基本面仍保持強勁。

由於通膨受控、2024年GDP預計將成長5.8%，再加上公共債務落在可控範圍內，越南的投資環境在策略面上仍極具優勢。

按國家劃分的越南最大外國投資額

(截至2023年12月累計之有效項目)



(註冊資本總額單位為百萬美元，括號內則為交易數量)

3. 承諾透過自由貿易協定增加貿易投資

越南出口產業帶來了充足的機會，該國約有80%的出口商為外資企業，這些企業來到越南是為了實現供應鏈多元化的目標。

於2022年1月1日生效的《區域全面經濟夥伴協定》有助於出口商提高出口量，藉此滿足消費者對於優質商品以及農漁業產品的需求。

此外，新的地方法律與法規(包括涉及智慧財產權、電影攝製和保險業務的法律與法規)皆有利於建立自由貿易協定。

值得一提的是，所有越南境內或從事越南個人資料相關活動的企業皆須遵守資料在地儲存規則(《第53/2022/ND-CP號法令》)和《個人資料保護法令》(2023年7月1日生效)。

邁向2024年

- 儘管投資者情緒低迷且全球經濟存在許多不確定性，但健康照護產業在該國2023年交易最熱絡的產業排行中仍榜上有名，代表市場認為該產業在未來一段時間內仍有望維持強勢的成長前景。
- 過去35年來，越南成功吸引了大量的外國直接投資項目。其中令人印象深刻的是，2022年三星的出口額一舉來到650億美元，佔越南出口總額的8.9%。為了進一步吸引外國直接投資，越南政府正積極改善與企業所得稅、進出口稅、土地使用獎勵措施和優惠貸款相關的政策，此舉預示著外國投資資本將在未來數年持續流入該國市場中。

資料來源：KPMG分析、Trade Press

美中貿易脫鉤所產生的衝擊

美國和中華人民共和國(中國)間的脫鉤趨勢，已成為討論兩國未來經濟關係時需加以參酌的重要概念。上述兩國近年來皆面臨許多挑戰，包括貿易爭端、科技競爭和緊張的地緣政治局勢。

背景緣起

儘管美中的經濟關係緊密相連，但兩者間的連結程度正趨於弱化。主張脫鉤者表示，為了保護國家安全利益和促進替代性的經濟成長來源，脫鉤之舉勢在必行。

2023年美中雙邊貿易下滑了11.6%，這是自2019年以來首次下滑紀錄。此現象是由於全球需求下降和美國的出口制裁所致，這些制裁措施持續壓抑美國公司對中國的出口情況。

華盛頓和北京之間日益緊張的關係，使得美國和中國的投資者正逐步撤離兩國市場。

中國的風險緩解策略

1. 美中脫鉤最主要的面向在於科技領域

對中國而言，科技是維繫其經濟和軍事優勢的命脈所在，因此在技術方面自給自足是其賴以生存和發展的必要條件。2015年(即美國前總統川普與中國交惡的前兩年)，中國發布《中國製造2025》(Made in China 2025)藍圖，以提高自身在半導體、人工智慧和潔淨能源技術等關鍵領域的自給自足率。在許多高科技領域中，中國企業和研究人員的能力不是居於世界領先地位，就是與西方競爭對手不相上下。

2. 金融是第二大長期支柱

中國從未允許大量外資參與其境內的金融服務產業，事實上，外國投資者僅持有4%中國股票和9%中國政府公債。

中國擁有獨立的銀行系統，且該系統幾乎完全隔絕於國際金融體系之外，非中國投資者對該國銀行資產控制權更低於2%。

此外，為了規避金融制裁，中國始終不遺餘力地推動以人民幣為主要交易貨幣的跨境支付機制。該國為了取代SWIFT國際匯款代碼制度而建立的人民幣跨境支付系統，便是其風險緩解計畫中的第二項重要舉措。目前，中國也正積極攜手阿聯、泰國等國家試行以數位貨幣為基礎的跨境交易方式。

3. 第三個支柱是減少對不友善國家的貿易依賴度

中國認為過度依賴國家間的貿易往來皆是一種弱勢表現。對於其經濟出口導向來說，過度依賴任一特定國家的關鍵進口物料或者將其作為主要出口對象，皆可能帶來不堪設想的後果。

從這方面來看，中國的努力正逐漸取得成效：2023年，整體東協國家領先美國和歐盟成為中國最大的出口對象。

對全球的衝擊

- 近年來，部分國家在美國市場中的佔比逐漸取代中國。就整體比例而言，漲幅最大的國家為越南、台灣、加拿大、墨西哥、印度和南韓。這6個國家佔了5.3個百分點以上。而從戰略性貨品來看，⁽¹⁾越南和台灣似乎在此期間取得美國最大的市場佔有率。

2017-2022年美國進口比重變化(百分點)



- 美國所施加的關稅對中國工業產業帶來的影響尤為明顯，例如，2022年附加25%關稅的半導體、IT硬體和部分消費性電子產品的進口量相較於貿易戰前下降了25%。
- 國際貨幣基金組織在2021年進行的研究指出，這種科技脫鉤趨勢可在短期和長期內，從三個面向上直接影響全球的經濟成長：全球貿易量下滑、資源配置不當以及跨境知識傳播減緩。

⁽¹⁾ 戰略產業係指美國政府認定為高科技產品的品項(種類達兩位數)，例如化學品、醫藥產品、車輛、飛機等等。

對越南的影響

- 近年來，美國和越南的關係發生了重大變化，雙方強化了彼此的外交關係，其中又以經濟合作領域尤為明顯。這使得越南在美中戰略競爭的背景下，逐步成為美國的重要貿易夥伴。
- 在美中脫鉤背景下，美國和越南發覺了建立更緊密經濟連結的機會。為了減少對中國的依賴，越南一直致力於提高出口市場的多樣性，而美國也體認到此一合作關係中潛在的經濟利益。
- 雖然這種脫鉤趨勢有望為越南提供機會，使其經濟上的合作關係更趨多元化並降低對中國的依賴程度，但其同時也引發了人們對供應鏈中斷、經濟成本上升和地緣政治局勢緊張的擔憂。

資料來源：環球時報、外交政策、外交部、東亞論壇、牛津經濟研究院、彭博社、國際貨幣基金組織

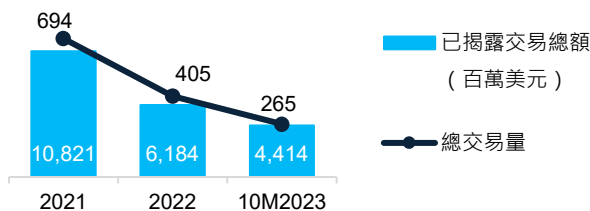
併購生態

政治局勢穩健、經濟正向成長、總體經濟穩定，再加上經商環境有所改善，種種優勢構成推動越南併購市場發展的重要驅動力。該國預期目前併購活動的放緩僅為暫時性現象且很快將恢復如常，因為在投資者眼中，越南是一個安全且富吸引力的市場，充滿開創新商機的優異條件。

1. 越南2023年前十個月的併購亮點

2023年前十個月，越南併購市場的年減幅度為23%且整體金額降至44億美元，但每筆交易的平均金額顯著提高至5,450萬美元，反映出其交易品質有所提升。

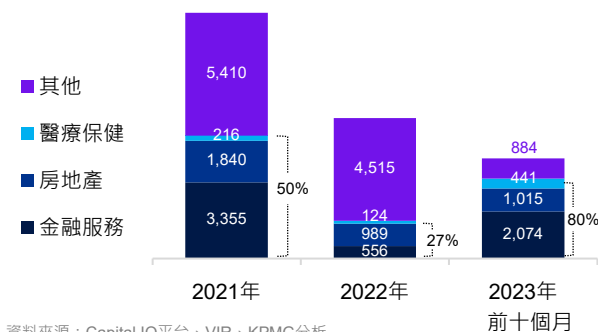
越南併購市場概況



資料來源：Capital IQ平台、VIR、KPMG分析

越南的金融服務、房地產和醫療保健產業持續成長，合計佔總交易額的80%，且在同期五筆最大交易中佔四個名額。

按產業細分的併購額(百萬美元)

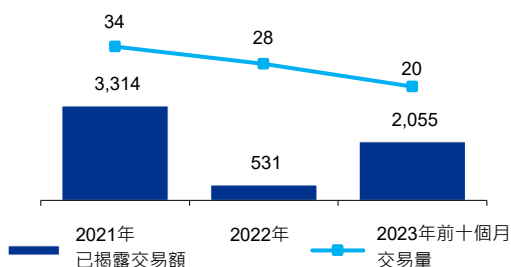


資料來源：Capital IQ平台、VIR、KPMG分析

2. 金融服務產業

在消費者支出增加和消費者信貸滲透率較低等條件影響下，外國投資者對越南不斷擴展的消費金融和銀行業務越發有興趣，導致2023年前十個月平均交易規模創紀錄達到2.28億美元。

金融服務業的交易額和交易量(百萬美元)



資料來源：Capital IQ平台、VIR、KPMG分析

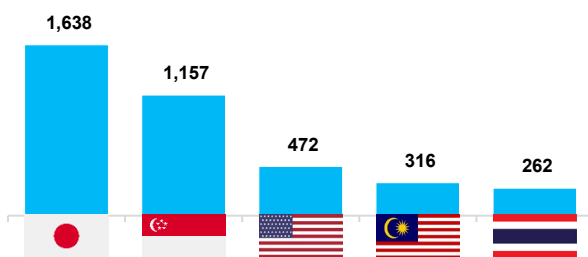


3. 外國投資者積極參與

2020至2022年期間，國內投資者透過提升市場佔有率和強化垂直整合引發併購狂潮。然而，2023年前十個月與前三年的不同之處在於外國投資者已一舉攻佔前五大名次，其中日本、新加坡和美國更在已知交易總額中佔比70%以上。

外國投資者在2023年的主導地位顯示該市場從機會主義轉向更具策略性的長期投資，與此同時，國內投資者則轉趨保守並重新檢視其策略內容，這樣的轉變也導致由當地企業發起的併購額佔比有所滑落。

前五大投資者之交易額排名 (2023年前十個月) (百萬美元)



資料來源：KPMG分析

4. ESG意識不斷提升

> 85% 越南成長速度最快的500家公司(FAST 500)已承諾或計劃遵循ESG標準

≈ 80% 執行長期期望在五年內看到ESG投資所產生的回報

51% 資產管理產業中的執行長認為，其有能力同步解決所有ESG優先事項和其他組織優先事項

資料來源：KPMG分析、越南報告

主要經濟區域是主要成長支柱

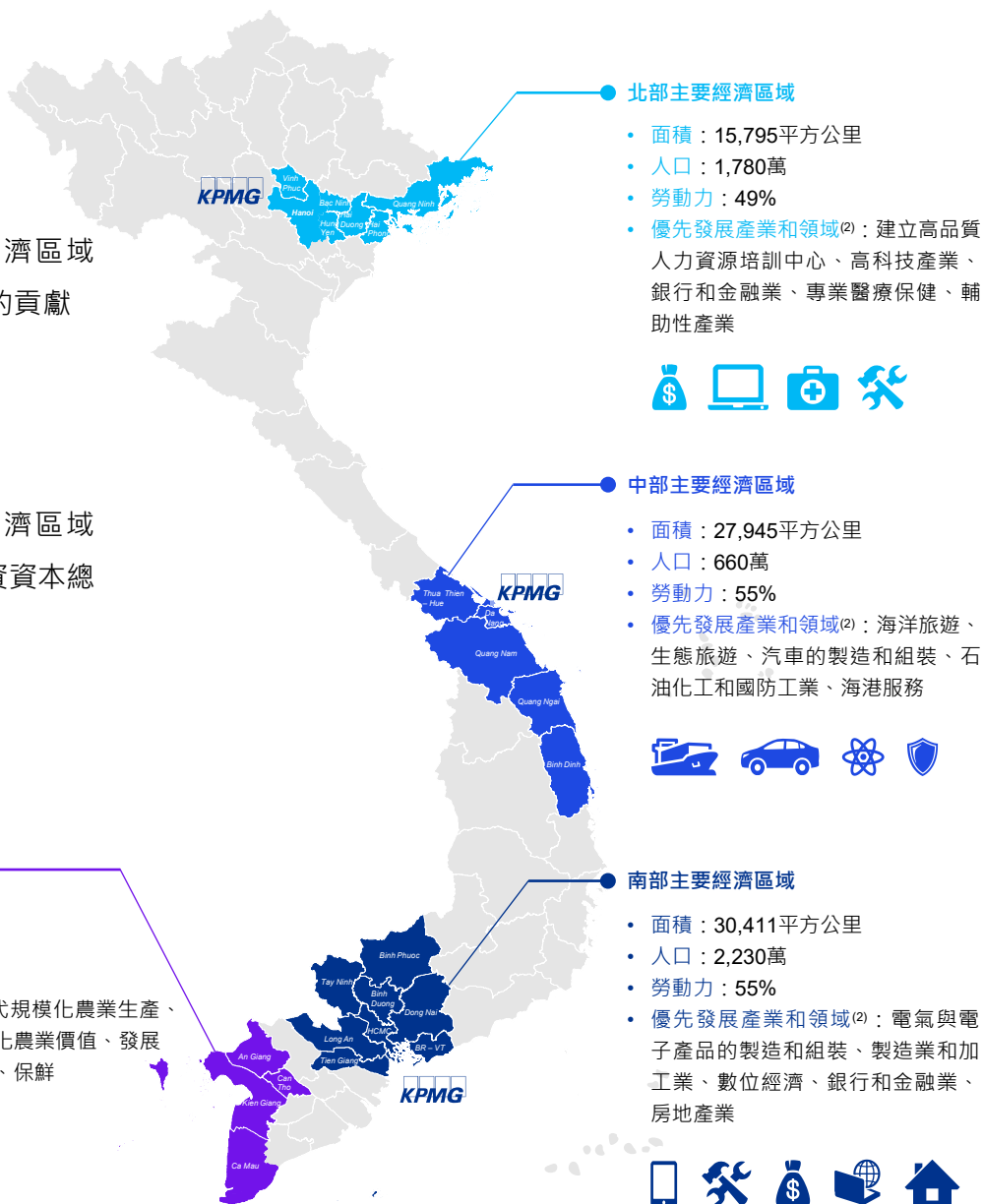
越南總理辦公室(Prime Minister's Office)過去27年來發布了一系列決策，並建立了涵蓋24個重要省份和該國重要經濟及投資中心的四大主要經濟區域。透過研究各個主要經濟區域所具備的獨特特點和優勢，投資者將有望針對其在越南的投資計畫挖掘最佳商機。

73.37%

2022年四大主要經濟區域
對越南全國總GDP的貢獻

71.38%

2023年四大主要經濟區域
對越南外國直接投資資本總
額的貢獻



資料來源：越南統計總局、省級統計局、越南簡報

- (1) 第747/1997/QĐ-TTg號決定(第747號決定)、第1018/1997/QĐ-TTg號決定(第1018號決定)、第44/1998/QĐ-TTg號決定(第44號決定)、2003年7月2日第99/TB-VPCP號通知、2003年7月30日第108/TB-VPCP號通知、第145、146、148/2004/QĐ-TTg號決定(取代第747、1018、44號決定)、第159/2007/QĐ-TTg號決定、第15/2008/QH12號決議。
- (2) 根據關於加快主要經濟區域發展任務和解決方案的「第128/NQ-CP號決議」(2020年9月11日發布)

北部主要經濟區域



2022年GRDP：9.63%

北部主要經濟區域包括河內、海防、廣寧、永福、北寧、海陽和興安等7個省市，該區對2022年越南整體GDP的貢獻度最高，達33.86%。此外，其在2023年外國直接投資總額中的佔比為28%。

亮點



2023年，除了北寧外，所有城市和省份的GRDP(地區生產總值)皆實現正成長，其中海防、廣寧和興安甚至達到兩位數的成長水準。



海防擁有越南最大的海港之一，距離製造業中心深圳僅784公里(飛行距離)，其戰略位置比雅加達(3,292公里)和曼谷(1,727公里)等競爭對手更具優勢。



過去五年，日本、南韓、新加坡和香港合計佔北部主要經濟區域註冊資本的70%。

	河內	海防	廣寧	永福	北寧	海陽	興安
人口(百萬·2022年)	8.4	2.1	1.4	1.2	1.5	1.9	1.3
勞動力 (百萬·單位：%·2022年)	4.0 (48%)	1.0 (50%)	0.7 (50%)	0.6 (49%)	0.8 (53%)	1.0 (49%)	0.7 (53%)
GRDP成長率(2023年)	6.27%	10.34%	11.03%	2.37%	(9.28%)	8.16%	10.05%
GRDP成長率(2024年目標)	6.5-7%	11.5-12%	>10%	7.5-8.5%	5-6%	>9%	7.5-8%
累計註冊外國直接投資資本 (百萬美元)	41,170	28,682	12,956	7,049	24,818	10,368	7,478
外國直接投資資本註冊總額 (百萬美元·2023年)	2,733	3,262	3,111	303	1,770	1,217	929
新註冊的外國直接投資資本 (百萬美元·2023年)	441	1,479	3,104	282	1,089	1,060	652

資料來源：越南統計總局、省級統計局、《越南2022年統計年鑑》(Statistical Yearbook of Vietnam 2022)

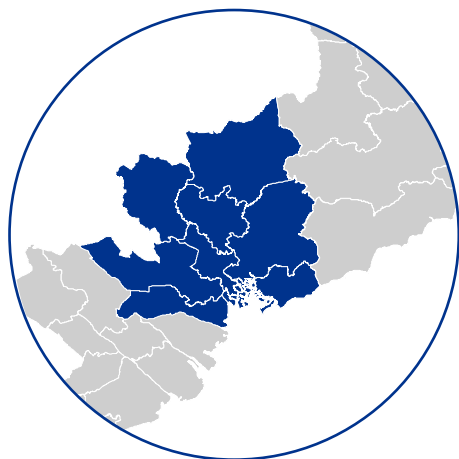
說明：粗體字表示在特定標準下表現最佳的省份

當地優勢

河內	北寧	海防	廣寧
<p>政治經濟中心</p> <ul style="list-style-type: none"> 越南最高領導機構所在地 根據中央政治局「第15/NQ-TW號決議」，河內獲指定為紅河三角洲(Red River Delta)的中心與發展樞紐以及北部的主要經濟區域 該市目標是在2030年以前提高區域和國際競爭力，並預計在2026至2030年期間實現8-8.5%的GRDP成長率 	<p>北部電子製造中心</p> <ul style="list-style-type: none"> 是三星、美國半導體封測商艾克爾、日本製造商佳能和富士康等科技巨頭的營運據點 2023年，該市吸引了14億美元的工業園區投資額，超出其原訂年度目標16.7% 該市計劃成為高科技項目的智慧製造中心，並致力於轉型為現代化的高科技工業城市 預計至2030年將成為越南的第六個中央直轄市 	<p>主要物流樞紐</p> <ul style="list-style-type: none"> 連接越南與世界的重要交通樞紐和貿易門戶，該市集結公路、海運、鐵路、水路和航空五大運輸方式的獨特優勢 2023年，該市的GDP成長排名第五且吸引外國直接投資總額排名第二，更預計在2021至2030年期間，讓GRDP的平均成長率達到13.5%水準 在此期間，海防的主要任務之一是建立佔地20,000公頃的南部沿海經濟區，以重點發展海港和物流服務 至2050年，該市預計將躍升為人口約莫450萬的主要區域型海港所在地 	<p>計劃加快數位化轉型的礦業樞紐</p> <ul style="list-style-type: none"> 為越南2023年新外國投資的首選目的地，投資金額達31億美元 擁有豐富的礦產資源，所產煤炭量在該國佔領先地位 以未來發展強勁的數位經濟為目標，並計劃在2030年以前確保其GDP有30%來自數位經濟 藉由妥善運用其房地產和旅遊潛力，計劃在2030年以前將雲敦島(Van Don Island)改造成一座城市 計劃針對製造業、旅遊業、運輸業和物流業等關鍵產業加快數位化轉型進程

資料來源：越南統計總局、省級資訊入口網站、海防經濟區管理委員會(Hai Phong Economic Zone Authority)

南部主要經濟區域



2022年GRDP：8.6%

南部主要經濟區域包括8個省市：胡志明市、平陽、巴地-頭頓、同奈、西寧、平福、隆安和前江。整體而言，該地區2022年貢獻了全國GDP的28.74%，2023年貢獻了外國直接投資資本總額的42%。

亮點



該區是越南最具活力的商業區，成長速度較全國平均水準快上50%。



雖然該區的勞動力成本高於北部或中部地區，但與鄰國相比仍屬較低水準。此外，胡志明市是該區最大的人才匯聚中心，擁有最多具優秀技能且受過良好教育的勞動力資源。



工業區集中在平陽、同奈和隆安等地，使南部地區成為跨國企業眼中具吸引力的投資中心。

	胡志明市	平陽	巴地 - 頭頓	同奈	西寧	平福	隆安	前江
人口(百萬)	9.4	2.8	1.2	3.3	1.2	1.0	1.7	1.8
勞動力(百萬，單位：%)	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成長率(2023年)	5.81%	5.97%	5.75%	5.3%	6.12%	8.34%	5.77%	5.72%
GRDP成長率(2024年目標)	7.1-8%	8-8.5%	8.5%	6.5-7%	>7%	8-8.5%	8-8.5%	7-7.5%
累計註冊外國直接投資資本 (百萬美元)	57,633	40,398	33,891	36,570	9,707	4,698	13,578	2,760
外國直接投資資本註冊總額 (百萬美元，2023年)	5,852	1,574	1,040	1,514	657	758	753	36
新註冊的外國直接投資資本 (百萬美元，2023年)	598	640	848	559	253	748	603	15

資料來源：越南統計總局、省級統計局、《越南2022年統計年鑑》(Statistical Yearbook of Vietnam 2022)
說明：粗體字表示在特定標準下表現最佳的省份

當地優勢

胡志明市	平陽 - 同奈	巴地 - 頭頓
<p>身兼金融、高科技和物流中心，在經濟發展上居領導地位</p> <ul style="list-style-type: none"> 越南的經濟和技術中心，專注於創新。 擁有17個工業園區、兩個加工出口區以及高科技園區，佔地面積超過5,000公頃。 2023年11月，西貢高科技園區總計160個投資項目，其中70個為高科技製造項目。該園區的外國直接投資總額達101億美元，並涉及50多個專案項目。其預計在2021至2025年期間，透過50多個高科技項目吸引約30億美元的資金。 該市目標是在2045年以前將守德市發展為創新的高科技都市地區。 	<p>工業製造樞紐和外國直接投資熱點</p> <ul style="list-style-type: none"> 來自64個國家的3,400多家公司選擇平陽作為營運據點 平陽計劃轉型為以綠色製造為重點的現代化永續工業中心，例如，樂高集團耗資13億美元建造的碳中和工廠，以及世界銀行攜手越南工業園區發展與投資股份公司開發的生態工業園區，皆體現了上述綠色轉型承諾。 同奈工業園區數量居全國之冠，在這31座目前處於營運狀態的工業園區中，有2,000個以上的國內外投資者項目正在運行。 同奈目標在2025年以前達年均7-9%的產值成長水準。 同奈計劃在2030年以前為都市發展項目分配11,000公頃的土地，以充分利用即將最佳化完成的交通基礎設施和工業園區。 	<p>海港和石化業將延續其繁榮前景</p> <ul style="list-style-type: none"> 越南最大海港系統，包括蓋梅港和富美港。 海港和工業仍是該省主要經濟產業並佔其經濟結構的58%以上 該省目標是在2024年以前實現8.5%的GRDP成長率，且十分重視某項外國直接投資項目，即泰國暹羅水泥集團(SCG)高達51.6億美元的最大投資案：Long Son石化綜合設施(Long Son Petrochemical Complex)。該項目於2023年11月啟動試運轉，目前則已全面投入營運(2024年1月)。其除了有利於發展當地的工業產業外，也有望使越南躋身全球石化產品主要出口國。

資料來源：越南統計總局、省級資訊入口網站、胡志明市工業區暨加工出口區管理局(HCM City Industrial Parks and Export Processing Zones Authority)、計劃投資部

中部和湄公河三角洲主要經濟區域

中部主要經濟區域包括五個省市：承天-順化、峴港、廣南、廣義和平定。

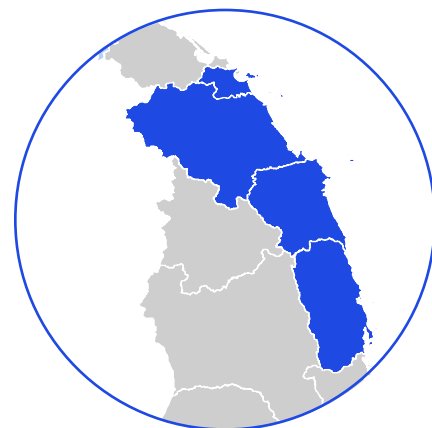
由於與北部和南部相比，食品、飲料和飼料加工更集中於中部主要經濟區域，因此該區非常適合發展海洋經濟和農業。該區若干地方已取得的成就和未來計畫包括：

峴港：

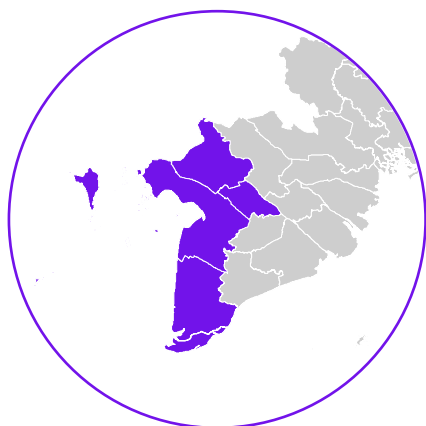
- 2020至2022年間，連續三年在越南數位化轉型指數中排名第一
- 近年來逐漸成為海鮮、食品加工、IT和製造業中心

廣義：

- 旨在建立和發展輔助性產業以生產具高度競爭力的產品，期望在2025年以前實現工業化和現代化目標
- 將從國家預算中撥款114億越南盾作為該地2025年輔助性產業發展計畫之用
- 其目標是在2030年以前成為中部主要經濟區域的輔助性產業發展中心



2022年GRDP：10.43%



2022年GRDP：8.49%

湄公河三角洲主要經濟區域包括4個省市：芹苴、安江、堅江和金甌。

湄公河三角洲主要經濟區域是越南農業和水產養殖產量最高的地區，並且將持續專注發展這些優勢。然而，該區在工業和外國直接投資中所扮演的作用較小。為了進一步推動經濟發展，該區將優先開發策略性農產品，同時結合貿易、物流服務和生態旅遊推廣高品質農產品。

- 金甌半島正在開發風力和太陽能發電項目
- 芹苴和富國島(堅江省)正逐步發展為整個地區迎接遊客到來的國際旅遊中心和門戶

資料來源：計劃投資部

	承天-順化	峴港	廣南	廣義	平定	芹苴	安江	堅江	金甌
人口 (百萬·2022年)	1.2	1.2	1.5	1.2	1.5	1.3	1.9	1.8	1.2
勞動力(百萬·單位： %·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成長率 (2023年)	7.03%	2.58%	(8.25%)	3.03%	7.61%	5.75%	7.34%	6.79%	7.83%
GRDP成長率 (2024年目標)	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%
累計註冊外國直接投資資本 (百萬美元)	4,283	6,479	6,324	2,128	1,258	2,276	269	4,813	155
外國直接投資資本註冊總額 (百萬美元·2023年)	45	182	12	248	70	1	0.4	5	1
新註冊的外國直接投資資本 (百萬美元·2023年)	47	151	1	204	46	61	0	3	0

資料來源：越南統計總局、省級統計局、《越南2022年統計年鑑》

說明：粗體字表示在特定標準下表現最佳的省份

海外投資

近年來，越南有越來越多企業加入到海外投資的行列中，以藉此拓展其業務領域。此一趨勢不僅為該國企業開闢了新商機，也進一步提高了越南在全球經濟中的參與程度。

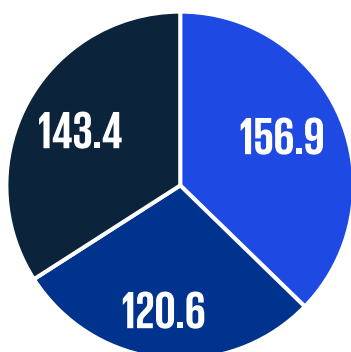
2023年，越南企業的海外投資總額達4億2,090萬美元，較2022年下降了21.2%。新增海外投資項目為124個，註冊資本總額累計達2億8,268萬美元，較去年同期減少了33.7%。另外，25個現有項目總計獲得1億3,821萬美元的資金挹注，成長幅度來到28.7%。

越南企業對26個國家進行投資，其中加拿大獲得最高的投資份額，達1億5,030萬美元(佔2023年越南海外投資總額的35.7%)，其次是新加坡、寮國、古巴等國。

截至2023年12月20日，越南對海外的有效投資項目為1,701個，投資總額約達221億美元。

2023年各產業最高投資額(百萬美元)

■ 批發與零售業 ■ 通訊業 ■ 其他



資料來源：計劃投資部

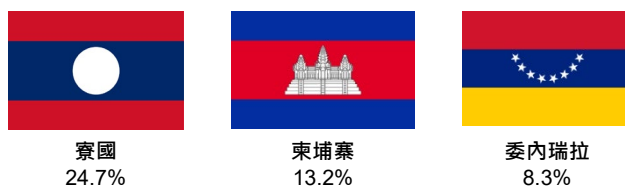
批發與零售業所吸引的資本最多，達1億5,690萬美元，佔2023年越南海外投資總額的37.3%。在該產業所吸引的48個項目中，有41個獲發許可證的新項目和7個資本調整項目。

其次為通訊業，投資金額達1億2,060萬美元(28.7%)，投資領域包括製造業、電力配送、醫療保健、社會服務、農林漁業等等。

越南最大的投資目標產業(累計至2023年12月20日)



越南的主要投資熱點
(按國家劃分，累計至2023年12月20日)

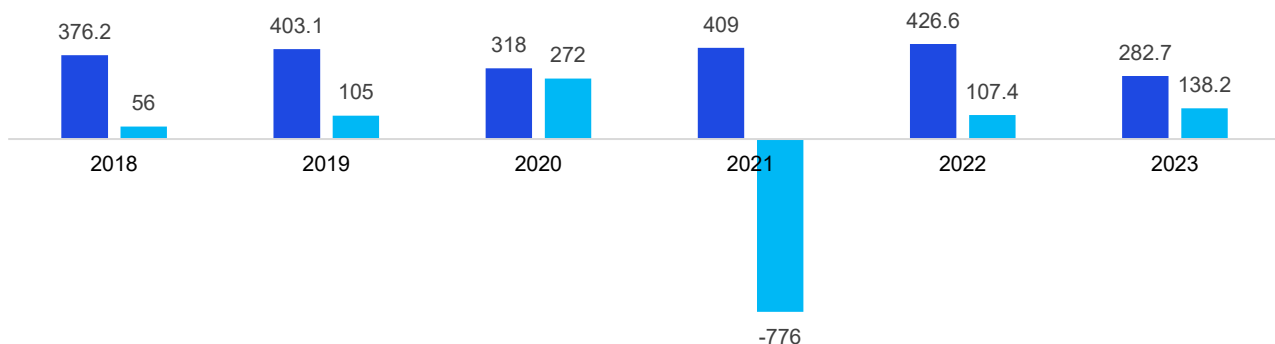


越南經濟充滿活力，更透過雙邊和多邊協定進一步融入全球經濟，這些因素皆是推動越南海外投資成長的主要驅力。

國內企業逐漸體認到海外投資有望創造的效益，包括利潤豐厚的機會和寶貴的國外經驗，其中又以技術方面具備最多潛力。目前，眾多越南企業正積極開展海外投資活動，包括私營綜合企業集團(Vingroup)、馬山錫業(Masan Vonfram Company Limited，馬山集團子公司)、越南橡膠工業集團(Vietnam Rubber Group)與軍用電子電信集團(Viettel)等。

歷年海外投資總額(百萬美元)

■ 新增註冊資本 ■ 調整後資本



資料來源：越南統計總局、計劃投資部

簽證和工作許可證

1. 新簽證政策有利於外國人入境越南

為了在COVID-19疫情後實現經濟復甦，越南體認到僅依賴國內的消費動能並不足以使該國重返疫情前的狀態。事實上，其復甦之路與全球經濟重啟以及全球消費回復正常水準的能力密切相關。

自2023年下半年以來，越南對其入境政策實施了重大變革，這些突破性舉措重申了越南政府對外國人保持開放的承諾。新政策在簽證和出入境手續方面創造了有利條件，特別是對前往越南工作、投資和旅遊者而言：

簽證	條件	有效期	入境
單邊免簽	13個國家公民免簽	最多45天	單次入境
電子簽證	適用於各國護照持有人	最多90天	多次入境

憑單邊免簽方案入境越南的外國人可考慮申請簽證或延長臨時居留期限。持電子簽證入境者可將其轉換為工作簽證或臨時居留卡，以便在越南合法居留和工作(但須遵守某些條件)。

除了單邊免簽和電子簽證外，外國人仍可透過其他類型的傳統簽證入境並在該國停留。這類簽證包括：

簽證	條件	有效期	入境
雙邊免簽	適用於東協各國、智利和巴拿馬公民	14至90天	單次入境
商務簽證	適用於各國公民	最多90天	單次或多次入境
工作簽證或臨時居留卡	適用於各國護照持有人	最多兩年	多次入境

持有電子簽證的外國旅客只能透過指定檢查站進出越南，其中包括13座機場、16個陸路邊境口岸和13個海路邊境口岸。使用其他入境證件的旅客則擁有更大彈性，可經由任何國際邊境口岸進入越南。

2. 邁向更高效、更公平的外籍勞工就業制度

越南正致力於透過重大措施建立更高效、更公平的外籍勞工就業制度。為了吸引具專業技能且經驗豐富的外籍勞工擔任勞動市場所需職務，越南政府正積極向商界尋求意見回饋。這使其能夠進一步釐清相關要求並減少行政負擔，同時維持對外籍勞工的有效國家管理機制。

關於越南外籍勞工的最新指引為《第70/2023/ND-CP號法令》，該法令修訂了早前的《第152號法令》。其發布於2023年9月18日，導入了重大變革以闡明相關程序並簡化工作許可證的核發流程。這些變化旨在讓人們能夠更加方便地取得越南工作許可證，以使其符合國際慣例和越南當前的需求。

《第70號法令》、《第152號法令》和其他相關勞動法規完美詮釋了越南政府的一致性政策，即透過精心篩選的方式吸引經驗豐富、具技術專長的外籍勞工，以填補本地人才短缺的職位。這些法規還旨在簡化行政程序以利企業和外籍勞工合法進入越南並留在當地工作。

對企業的影響

- 除了簡化手續、吸引外國人才外，越南政府也積極強化對外籍勞工的管理方式。此舉可確保企業和外籍勞工遵守越南的勞動與移民法規。另外，該國政府也正在加強相關部門間的協調機制，以便根據既有法規和實際執行情況，更有效地管理外國人的入境問題和外籍勞動力。
- 因此，本手冊建議前往越南的企業和外籍勞工隨時了解當地有關監管規定的最新變化。這將有助於其管理人力移動計畫和預算，從而獲得順暢的旅行體驗並確保工作本身的合規性。

外籍員工適用的社會和健康保險制度

符合以下各項條件的外籍員工須參加強制性的社會保險制度：

持有越南主管機關核發的工作許可證且在越南工作者

與越南一方簽訂為期一年或一年以上固定期限勞動契約者

根據越南法規未滿退休年齡者

非屬內部調動安排(從控股公司調派至越南直屬子公司)下的外籍員工者

若外籍員工與越南一方簽訂了為期三個月或更長的固定期限勞動契約，則其須依規定參加強制性的健康保險制度。然而，因內部調動安排而赴越南工作的個人則無需繳納健康保險費用。

雖然外籍人士不受失業保險繳納計畫所約束，但根據對某些條件的評估結果，這類人士在與越南方終止勞動契約時可能有權獲得遣散費。

強制性社會保險和健康保險的繳費率如下所示：

保險類別	階段	繳費率		員工權利
		僱主	員工	
社會保險	自2022年1月1日開始 ⁽¹⁾	17.5% (或17.3% ⁽²⁾)	8%	退休和身故保險給付；一次性社會保險給付；疾病和生育保險給付；職災傷病給付
健康保險		3%	1.5%	依衛生部規定享有醫療檢查及治療服務；各級醫療檢查及治療費用給付

(1) 2021年7月至2022年6月期間，在Covid-19疫情背景下，越南政府根據「第68/NQ-CP號決議」為僱主提供支持措施，並將其繳費率調降0.5%。

(2) 針對職災傷病風險較高的產業。

欲享有上述給付，相關人員須在法定期限內向社會保險局提交適當的申請表 / 文件資料。

對企業的影響

許多國家皆有針對外籍人士所制定的社會保險政策。隨著越南在全球經濟中的重要性逐漸提升，要求越南公司和外籍員工參與社會保險計畫已是勢在必行之舉。此作法不僅可確保當地員工與外籍員工間的公平性，還有助於保護在越南工作之外籍員工的福利和權益。

然而，實務上也許會出現雙重繳納的情形，即外籍員工在越南工作的同時，可能已在本國繳納了另一筆社會保險費。為解決上述問題，越南政府正積極與其他國家進行協商並簽署雙邊協議，藉此防止雙重繳納。事實上，越南已與南韓簽訂了社會保險協議(自2024年1月1日起生效)，該協議規定，除了某些例外狀況，在一國境內工作的員工僅需加入該國的社會保險制度。

03

產業發展 機會

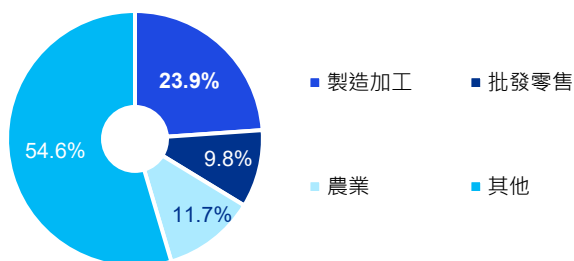
工業製造

憑藉其饒富競爭力的製造業，越南將在2023至2027年期間持續成為亞洲成長速度最快的經濟體之一。並藉由擴張製造能力來抵消2023年全球需求下降所導致的部分影響。

1. 對GDP的貢獻

2023年，越南製造業和加工業在其GDP中約佔比24%，是該國經濟成長背後的主要推手。在工業4.0先進技術的應用下，越南更是大幅提高了其製造業的競爭力。

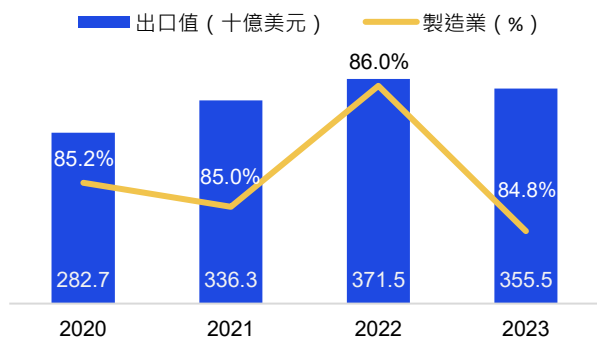
2023年各產業的GDP貢獻



2. 出口貢獻

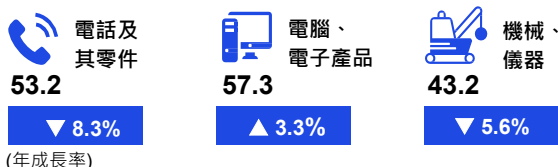
過去四年來，製造業產品的價值始終佔越南出口總額的80%以上。電子、機械和鞋類產業的擴張預計將成為該國未來出口成長的主要動能。

歷年來製造業對出口的貢獻



由於跨國企業持續將生產業務轉移至越南(特別是在電子產品、機械和鞋類方面)，因此越南的出口表現預計將保持強勁。

2023年前三大出口貨品(十億美元)



(年成長率)

資料來源：越南統計總局、工商經貿部、日本貿易振興機構2021年調查、TMX集團

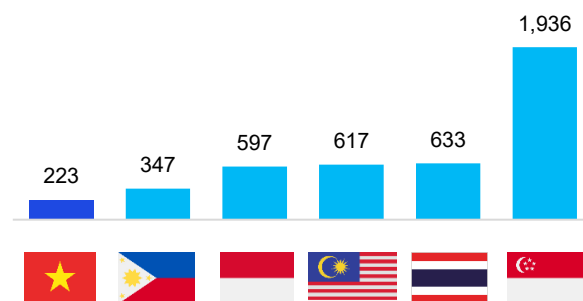
3. 有利條件

以總體經濟的角度來看，美國、中國和歐洲等大型經濟體的通膨現象正在趨於平緩，而這些國家同時也是越南的主要貿易夥伴。此外，國外市場的未售出庫存問題已逐漸緩解。

再者，已開發國家正在尋求更多元化的供應來源、供應鏈和投資目的地，而此現象有助於在未來數年內刺激越南的工業生產走向復甦。

越南勞工每月的平均收入約為223美元，相當於泰國勞工的三分之一左右，這使得越南成為該地區深具競爭力的國家之一。

2023年製造業員工薪資(美元 / 月)

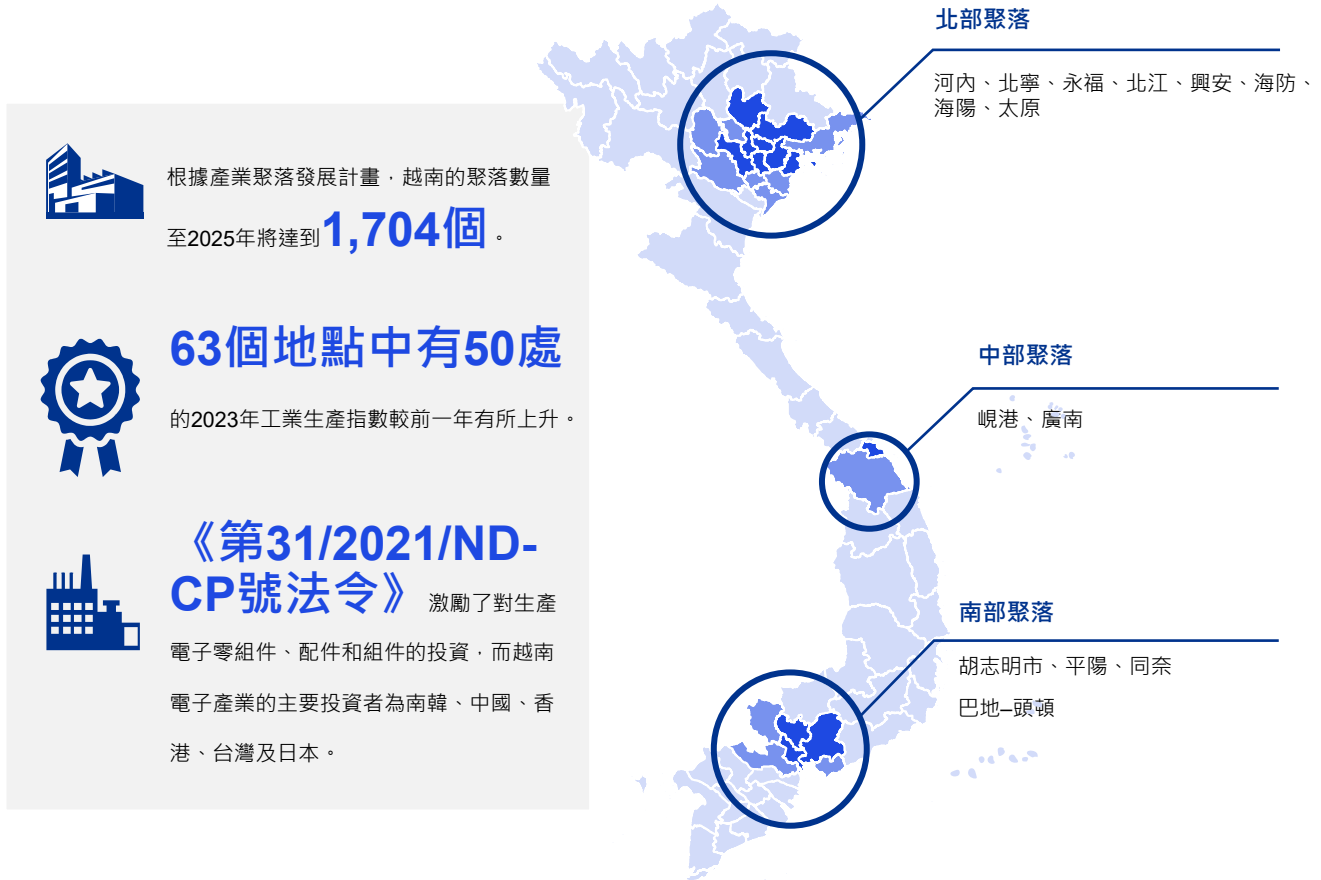


在自由貿易協定的推動下，越南的經濟發展也可從出口低技術含量的製造業產品，轉向以電子、機械、車輛和醫療設備等高科技產品為主力的出口結構。另外，透過擴大貿易網絡以使其採購夥伴趨於多元，以及從夥伴國進口更便宜的中間財等方式，越南將有望在出口方面進一步提升其競爭力。

邁向2024年

- 根據《第57/2021/ND-CP號法令》，越南政府將為供應原料備用零件和零組件的產業提供支持，其中包括電子產品、機械工程、紡織品與服裝、皮革、鞋類、高科技產業和汽車製造業等關鍵領域。
- 越南也提供一系列的稅務優惠以吸引投資進駐，包括對超過2.64億美元的大型投資項目減免企業所得稅，以及為高科技產業區、特定工業區和發展落後區提供額外的獎勵措施。
- 政府也支持勞動和職業培訓活動，並根據計畫類型和參與者資格提供量身打造的財務援助方案。

產業聚落的形成和發展正在帶動越南經濟朝工業化和現代化的道路邁進。這些聚落不僅創造了更多就業機會，也培養出快速的技術轉型文化。此外，在生產多種商品以供國內消費和出口之際，這類聚落亦吸引外資進駐並為整體社會經濟發展作出貢獻。



越南主要電子製造廠

公司	地點
Apple供應鏈： LG、歌爾、三星、比亞迪、INB電子、仁寶永豐、富士康、立訊精密等	海防、北寧、富壽、永福、北江等等
三星電子	太原、北寧、胡志明市
三星供應鏈： 瑞聲科技、歌爾、三星顯示、名幸電子等	北寧、太原、河內等等
LG電子	海防
艾克爾國際科技	北寧

資料來源：全球房地產服務商Savills、越南簡報、越南建設、工商經貿部、公司官網

認識我們的專業團隊



Phan My Linh

KPMG越南所
合夥人，工業製造服務負責人

消費市場

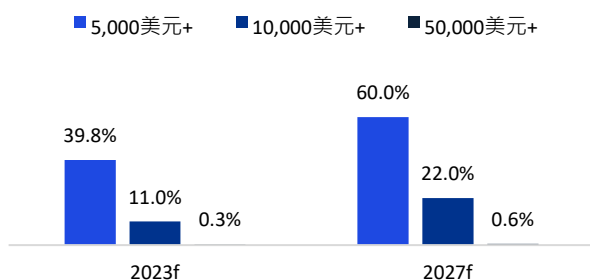
由於經濟復甦以及越南政府穩定通膨努力有成，使當地消費者的實際收入有所升高，因此預計2024年的家庭支出將成長11.3%。

1. 成長動力

越南不斷壯大的中產階級為消費品和零售業提供誘人商機。至2027年，預計60%的家庭收入將達到5,000美元以上，22%的家庭收入將超過10,000美元。

儘管中產階級不斷壯大，但如何吸引高端消費者市場仍有待考驗，因為僅0.6%家庭(約200,900戶)的可支配收入達50,000美元以上。

家庭可支配收入範圍

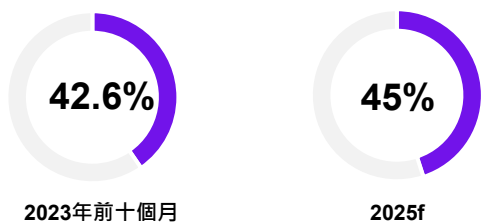


越南人口正從農村地帶顯著遷移至城市地區，而不斷提升的都市化程度也反映出此一現象。

根據越南2030年城市地區永續發展計畫(相關願景一路規劃至2045年)，該國的都市化水平在2025年以前將達到45%左右，而到了2030年則將成長至50%。

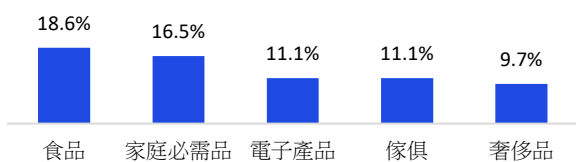
由於具備物流發達、消費者集中和消費力強勁等優勢，擁有較高都市化程度的地區對企業來說更具市場吸引力。

都市化程度



此一趨勢有助於電子商務的擴張，因為平日生活忙碌的城市居民傾向於透過線上零售渠道進行採買。事實上，2023年平均每週在線上購買商品或服務的網路使用者已達54.3%。

2023年主要B2C電子商務消費品的年度支出成長情況

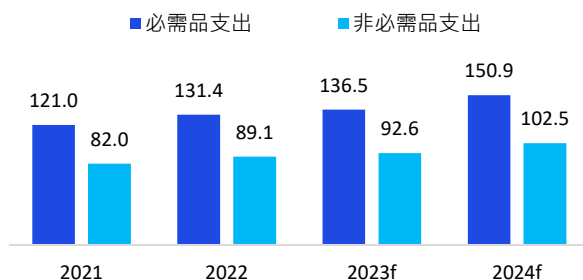


資料來源：惠譽解決方案、越南通訊社(TTXVN)、越南勞動榮軍社會部(MOLISA)、DataReportal

2. 消費類別

疫情後的家庭支出有所調整並轉向購買非必需品，因此2023年的必需品支出較去年同期成長11.8%。此外，越南家庭同年度的必需品開支預計將來到1,365億美元左右的水準，佔其必需品預算的59.6%。*

必需和非必需品支出(十億美元)



*惠譽提出的類別定義：

必需品：食品和非酒精飲料；服裝和鞋類；住房和公用事業；通訊和交通運輸

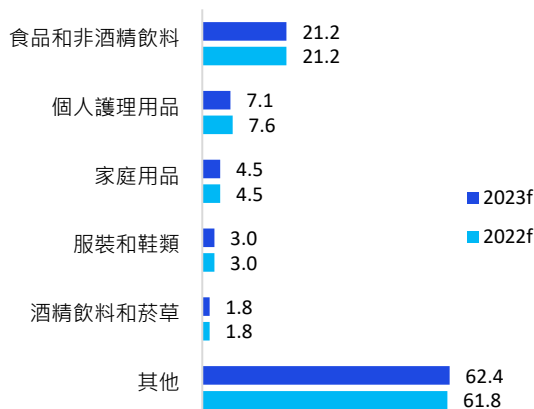
非必需品：酒精飲料和菸草；傢俱及家居用品；健康；娛樂和文化；教育；餐廳和飯店；保險和金融服務；個人護理用品、社會安全以及各式商品與服務

當消費者群體對價格敏感且具有強烈的儲蓄傾向，則以必要支出為主的考量將在市場上佔據主導地位。

與許多開發中國家一樣，食品和飲料在越南的家庭支出中佔比最高。

然而，中產階級收入的增加將刺激對奢侈品牌的需求，並使越南成為吸引奢侈品零售商進駐的潛力市場。

越南家庭總支出明細(總百分比，%)



2023年是越南零售業復甦並重返常態的一年，其中電商業持續保持其正向發展態勢。

3. 零售業

零售據點數量



超市

超市提供廣泛的產品類別且具備品質保證，因此比傳統雜貨店更具吸引力。迷你超市的營運型態(零售面積<500平方公尺)有望進一步推動此一趨勢，並實現預測週期內對超市展店成長幅度的預期。



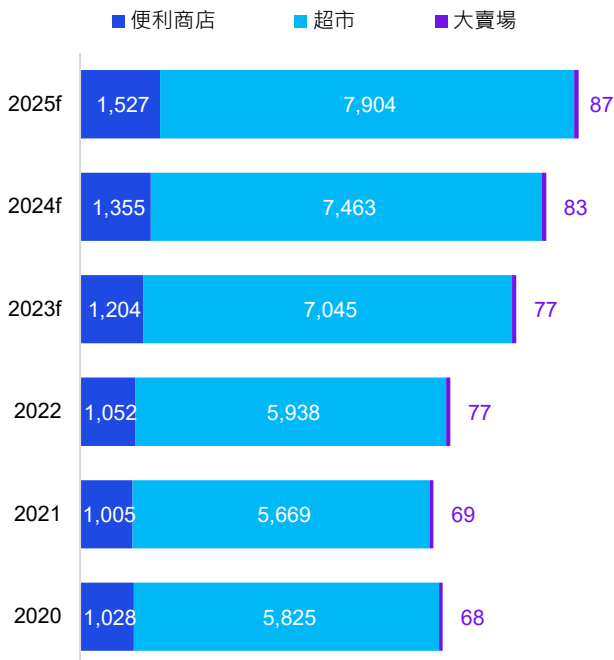
便利商店

預計在預測週期內，便利商店的門市數量和銷售額均將呈現成長走勢，許多便利商店將利用外送服務應用程式作為促進電子商務和行動電商銷售額的一種方式。



大賣場

越南的GDP穩定成長且消費者信心和支出有所提振，使得大賣場的銷售表現有望更趨穩健。然而，大賣場仍擺脫不了來自超市通路的激烈競爭，後者不論在門市數量或銷售成長方面皆始終優於大賣場。



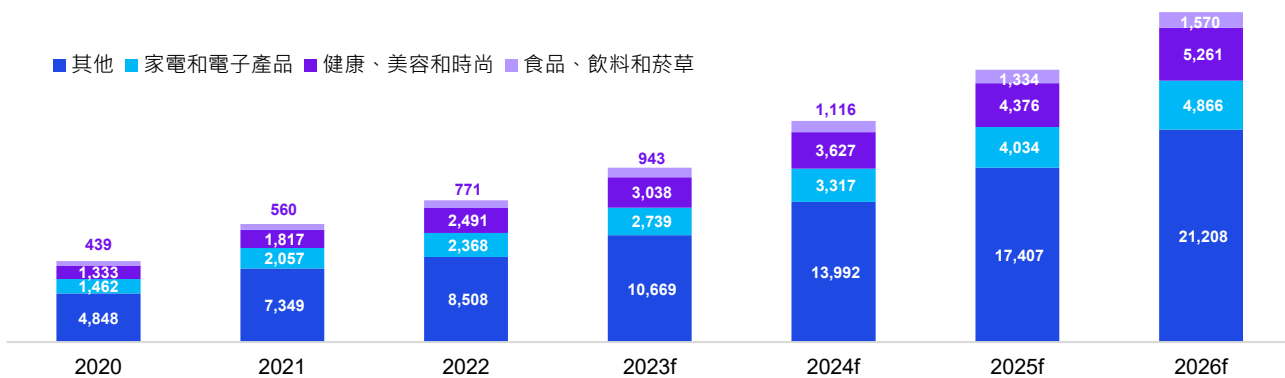
4. B2C電商

越南的電子商務市場自2020年以來成長了一倍，且預計2023年將達到174億美元的水準。其中最具價值的類別為家電和電子產品以及健康、美容和時尚，合計佔總銷售額的三分之一。

電商通路預計將維持良好的銷售表現，並持續在越南數位經濟中帶來出色表現。事實上，這與該國網路覆蓋率和電子錢包系統的成長趨勢不謀而合。在B2C電商所使用的其他支付方式中，電子和行動錢包便佔2022年交易量的31%。

各類產品的電商零售額(百萬美元)

■ 其他 ■ 家電和電子產品 ■ 健康、美容和時尚 ■ 食品、飲料和菸草



認識我們的專業團隊



Ho Thi Bich Hanh

KPMG越南所
合夥人，消費零售服務負責人

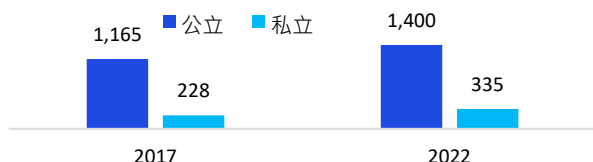
資料來源：全球市場調研公司Euromonitor

醫療保健

1. 醫療保健設施

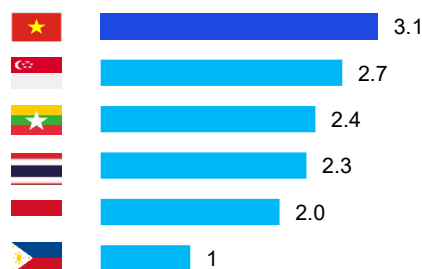
2022年，越南共有1,735家醫院，其中公立醫院1,400家，私立醫院335家。2017至2022年間，整體數字以4.5%的複合年成長率進行增加。預計上述成長趨勢將延續下去，且由於中產階級和老齡化人口漸增，對更專業化或個人化醫療服務的需求有所提升，未來數年私立醫院的數量也將因此進一步擴大。

醫院數量



該國衛生部正研擬對現有醫院設施進行現代化的改造和擴建，以滿足大眾對優質醫療保健服務日益成長的需求，相關措施包括建立行動看診機制、提供遠距醫療服務和制定數位醫療保健解決方案。

2022年每千人口病床數

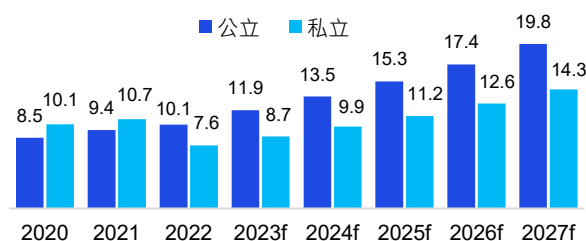


2. 醫療保健支出

公共和私人醫療保險的擴大、可支配收入增加以及全民健保目標的實現，皆使越南的醫療保健支出有所增加。在此趨勢下，2024年的相關支出預期將達到234億美元，2027年將達到341億美元。

作為國家預算有限的開發中國家，越南正面臨著公立醫院設備陳舊和服務品質低落的雙重挑戰，這些問題導致其公共醫療系統難以滿足大眾與日俱增的需求。為解決此一問題，該國政府正試圖借助私營部門和外國公司的力量，以協助其減輕公共醫療保健系統的財務和營運壓力。

醫療保健支出(十億美元)



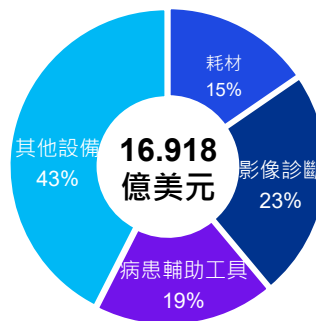
資料來源：衛生部、醫療服務管理廳、惠譽解決方案

3. 醫療設備

醫療保健場所正採用先進的醫療設備和技術來強化對病患的診斷、治療及照護服務。

該市場將受益於越南強勁的經濟成長動能，不僅醫療保健支出將有所提高，國家衛生基礎設施也有望獲得相應發展。

按產品類別劃分的醫療設備市場價值 (2023f)



4. 藥品

人口成長、醫療保健意識提高以及慢性病盛行率上升等因素，導致越南對藥品的需求將持續擴增。日趨嚴重的健康問題使藥品用量有所推升，預計該國2024年的藥品銷售額將來到74億美元，而2027年則將達到94億美元水準。

然而，由於國內研發能力有限且生產流程不符合歐盟的GMP或PIC/S-GMP標準，因此越南目前有55%的藥物仰賴進口。預期在新一代自由貿易協定的推動下，不僅國內生產商有望擴大出口、獲得投資資本並取得足以符合國際標準的先進技術，還可透過關稅優惠措施吸引更多外國公司前來投資，從而使藥品市場繼續保持成長態勢。

認識我們的專業團隊



Luke Treloar

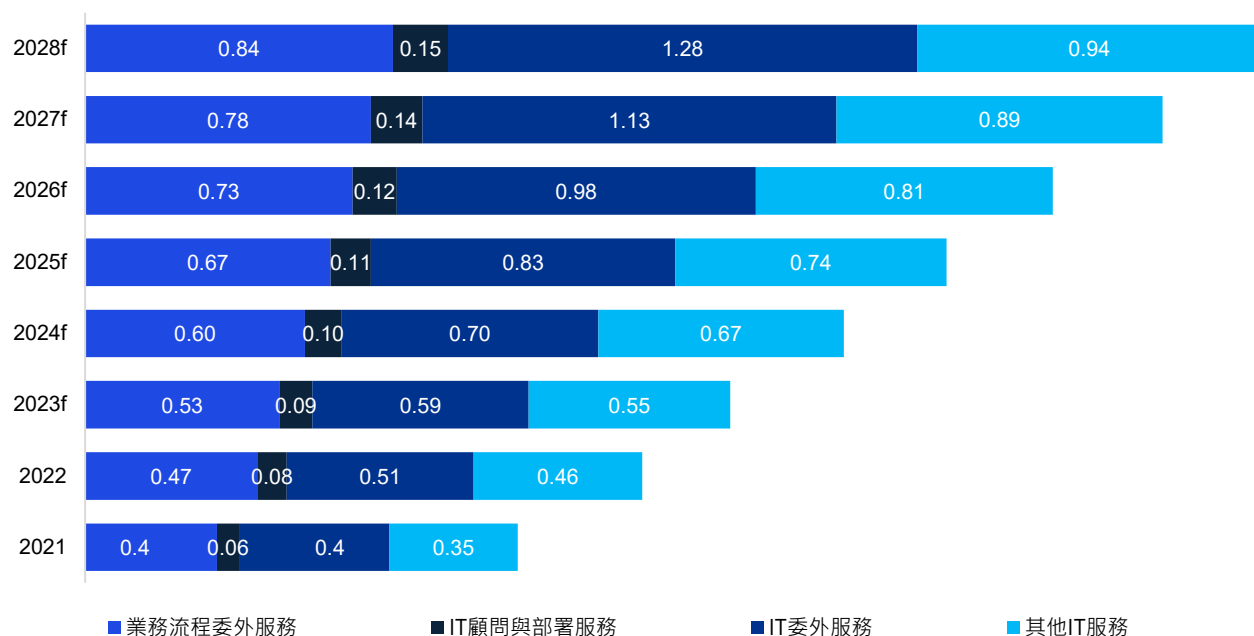
KPMG越南所
合夥人
醫療保健與生命科學服務負責人

科技產業

1. 產業概覽

越南的IT服務市場預計至2024年將創造20.7億美元的收入，其中IT委外服務將佔據主導地位。2024至2028年的複合年成長率預期為11.51%，代表該產業的市場價值至2028年將達到32億美元水準。

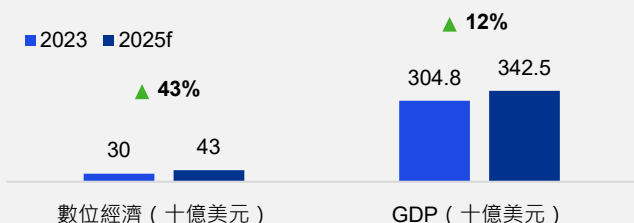
按部門劃分的IT服務收入(十億美元)



2023年，越南的數位經濟成長幅度在東南亞地區佔領先地位，成長率來到19%並從2022年的250億美元提升至300億美元。

2025年，該國的數位經濟成長速度預期將高達GDP的三倍。此一激勵人心的跡象顯示越南的經濟正走出復原階段並開始步入復甦期。

數位經濟 vs GDP成長情況



儘管全球總體經濟面臨逆勢，越南仍有望實現其政府設定之「2030年以前數位經濟佔GDP比重30%」的目標。

2. 越南科技產業中的新興主題趨勢

該國科技產業中，若干具正向發展潛力的主題正逐漸嶄露頭角並吸引投資者的注意。這些主題包括：

<p>監管和稅務轉型及合規性</p>	<p>企業在遵守最新法規和稅法時往往會面臨諸多挑戰，包括稅務、防制洗錢和資料隱私。</p>
<p>轉向重視盈利能力</p>	<p>隨著利率上升，投資者將優先關注企業的盈利能力而非僅著眼於其成長狀況。財務和人力資源方面的考量將優先成為高階管理層的考慮事項。</p>
<p>建構數位化轉型能力</p>	<p>隨著各產業步入數位化轉型進程，市場上明顯出現特定技能方面的人才短缺現象。數位化轉型進程所需的技能包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 專案管理辦公室 (Project Management Office) • 敏捷開發方法 • 資料分析 • 使用者介面 / 體驗 (UI/UX) 設計 • 精實六標準差 (Lean Six Sigma)
<p>透過合作和結盟擴展市場</p>	<p>許多大力主張數位價值的企業皆對進駐越南市場抱持高度興趣，而與當地服務供應商合作將有望提高其進入該市場的效率。</p>
<p>資料中心成長</p>	<p>雲端技術的採用、5G的推出以及逐步緊縮的資料隱私法規，為越南的資料中心(包括新設資料中心和既有資料中心)創造了巨大的成長機會。這種成長動能需仰賴有效的資料中心部署策略。</p>

資料來源：資訊暨通信部、Statista資料庫、世界智慧財產權組織、Google、淡馬錫控股公司、貝恩策略顧問公司、經濟學人智庫

3. 增進創新能力

全球創新指數(GII)根據世界經濟體的創新能力對其進行排名。在2023年該指數所評比的132個經濟體中，越南上升了兩個名次，並排在**第46名**。

越南在：

37個屬於中低收入組別的經濟體中**排名第二**

東南亞、東亞、大洋洲的16個經濟體中**排名第十**

除了整體排名外，該國的創新產出和投入名次也較前一年有所提升。

	GII排名	創新投入	創新產出
2022	48 th	59 th	41 st
2023	46 th ▲	57 th ▲	40 th ▲

2023年的GII調查結果也顯示：

- 相較於其GDP表現，越南的發展水準超乎預期，且能有效地將創新投資轉化為創新產出。
- 在GII的七大組成領域中，越南在創意產出方面排名最高，其次則是知識與技術產出以及市場成熟度。

2023年KPMG全球創新科技大賽

為了表彰領先的科技創新業者和未來有望躍升科技巨頭的公司，KPMG私人企業部門於2023年舉辦了第三屆年度創新科技大賽，這是該大賽首次在越南舉辦。其象徵著充滿活力的競賽場合，擁有廣大抱負的科技創業者可藉此機會發揮創造力、突破界限，並展示其透過技術創新開展企業以企圖改善人類生活的專業熱忱。

DigiMe是2023年獲得冠軍殊榮的公司，該公司是一家致力於提供廣泛在地資料解決方案的供應商。其運用機器學習和人工智慧技術進行即時比對更新，從而打造使企業能夠在行銷、銷售或業務營運方面作出明智決策的解決方案與平台。

資料來源：資訊暨通信部、Statista資料庫、世界智慧財產權組織、Google、淡馬錫控股公司、貝恩策略顧問公司、經濟學人智庫

認識我們的專業團隊



Nguyen Tuan Hong Phuc

KPMG越南所

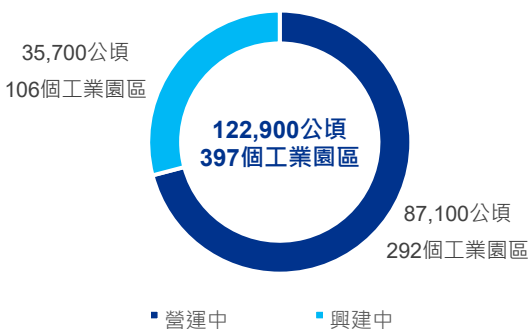
合夥人，科技與媒體服務負責人

房地產

儘管越南在2023年面臨經濟挑戰，但在政策利多和特定領域的強勁表現下，其房地產市場開始出現復甦跡象。

1. 工業用途

雖然總體形勢艱難，但旺盛的需求使越南工業部門在各種資產類型和地區皆表現強勁。



旨在促進高科技投資的政策激起了對倉庫、冷藏設施、物流中心 and 資料中心的興趣，並吸引大量的外國直接投資流入到製造業和加工業領域，進而為該國2023年的工業園區租用率帶來出色表現。

北部主要經濟區域

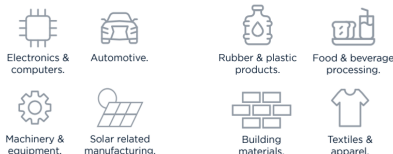
南部主要經濟區域

出租率

83%

91%

承租組合

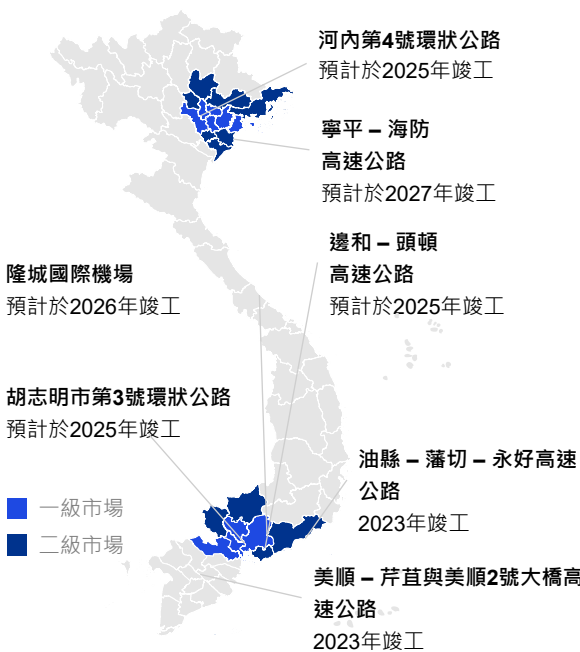


產線從中國轉移至越南或正在規劃遷移者

公司	狀態	產品	所屬國家
英業達	進行中	Apple零組件	台灣
緯創	進行中	電腦零組件ODM廠	台灣
和碩	進行中	Apple零組件	台灣
Apple	進行中	AirPods	美國
佳世達	進行中	電子製造服務商	台灣
戴爾	規劃中	電腦	美國
Google	規劃中	智慧手機	美國
Microsoft	規劃中	電腦	美國
聯想	規劃中	電腦	香港
任天堂	規劃中	遊戲主機	日本

資料來源：商用不動產公司CBRE、全球房地產服務商Savills

重點基礎設施項目： 工業部門的成長驅動力



未來南北高速公路擴建等重點基礎設施項目的完成，將有望進一步促進工業部門的投資情況。

在新興高科技產業和傳統產業的推動下，預計北部和南部地區的工業部門設施供應量將有所增加，進而推升對多樓層、多用途倉庫和現成廠房的需求。

2. 零售用途

儘管購買力有所下降，但越南零售市場在2023年仍展現韌性，其中包括河內最大購物中心Lotte Mall West Lake Hanoi等著名項目的推出，以及The Loop(河內)和Hung Vuong Plaza(胡志明市)等翻新商場的重新開業，皆使零售市場前景可期。

雖然外在經濟環境充滿了挑戰，但在奢侈品牌積極展店和空置率下滑的情況下，河內和胡志明市的租金費用呈現大幅成長。

上述趨勢比該地區的他國市場更為有利且預計將一路持續至2024年，屆時食品和飲料、時尚及娛樂部門將出現更多新的參與者和擴張計畫。

2. 零售用途(續)

2025年以前的新零售房地產供應情況

	河內	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
項目	<ul style="list-style-type: none"> 2024 The Lincat Park City購物中心、36 Cat Linh綜合商業大樓、Vinaconex Diamond Plaza購物商場、The Diamond Residence / My Dinh Pearl公寓大廈、Taisei Square Hanoi商辦大樓 2025 Tien Bo Plaza購物商場、VincomMega Mall Co Loa購物中心、27 Ly Thai To綜合商業大樓、The Grand Hanoi公寓大廈 	<ul style="list-style-type: none"> 2024 位於Vinhomes Grand Park大公園的Vincom Shopping Center購物中心和Parc Mall購物商場 2025 Sun Tower商辦大樓

(*) CBD：中心商業區(Central Business District)

3. 辦公用途

河內和胡志明市的辦公空間供應量皆大幅增加。

以河內為例，A辦(A級辦公室)的租金水準保持穩定，但B辦(B級辦公室)的租金水準則因新增供應量而有所下滑。相較之下，胡志明市的A辦和B辦租金水準皆持穩，而大量增加的新A辦空間更是進一步推升了2023年下半年的胃納量。

優質物業供應充足所帶來的租金優惠利多，使得承租方(特別是跨國企業)在經濟挑戰的背景下，仍對高品質的辦公空間青睞有加。其中，搬遷交易在交易活動中佔有顯著比例，河內達到31%，胡志明市則接近48%。從產業偏好來看，在胡志明市的交易市場中，金融/銀行/保險業佔據主導地位且佔比來到37%，而河內則有24%的物業作為彈性工作空間之用。

	河內	胡志明市
總供應量	174萬平方公尺	166萬平方公尺
新增供應量(2023年)	+ 132,000平方公尺	+ 169,000平方公尺
項目	Lancaster Luminaire商辦大樓、Lotte Mall West Lake購物中心、Diamond Park Plaza / Vinaconex Diamond Tower / Intracom Riverside辦公大樓	Office Haus / The Hallmark / The Mett / The Nexus / VPBank Saigon Tower / The Waterfront 辦公大樓

辦公房地產市場中的ESG因素

對永續發展的承諾使人們對擁有美國綠建築協會LEED認證和綠建築標章(Green Mark)等綠色認證辦公室的需求有所提升。影響辦公房地產交易的關鍵因素包括節能、綠色認證和現地再生能源解決方案。

胡志明市目前約有28%的A辦持有綠色認證，預計至2026年，持有綠色認證的A辦和B辦數量將大幅增加至80%。

河內目前則有20%的辦公室持有綠色認證。然而，隨著27-29 Ly Thai To辦公大樓、Grand Terra辦公大樓和Tien Bo Plaza綜合商業大樓等新項目逐步完工，未來該市總計將增添68,400平方公尺的綠色空間，並大幅強化其環保辦公室的供應情況。

4. 住宅用途

2023年，河內和胡志明市的新公寓供應量皆顯著減少，分別只有13,000套和8,700套。

在河內，由於中部地區土地供應有限，因此發展重點已轉移至西部地區，而西部地區的新基礎設施項目正逐步推高當地的胃納量和銷售價格。

與此同時，高階公寓項目佔據主導地位的事實導致胡志明市面臨中階公寓供應短缺的問題。

然而，政策變革實施在即加上利率水準趨於穩定，這些條件預計將刺激真正的需求，尤其是對中階公寓項目的需求，且有助於推動市場走向復甦。

監管措施

- 越南總理在2023年10月24日的「第993/CD-TTg號官方通知」中指出，越南國家銀行應要求商業銀行繼續向房地產行業提供信貸，並提出有助於降低利率的解決方案，而這些措施大幅降低了房貸利率。
- 越南國會於11月底通過了經修訂的《房地產業務法》(Law on Real Estate Business)，該法將於2025年1月1日生效。這部綜合性法律由10章83條條文構成，其中詳細規定了有關房地產業務的法規、相關組織和個人的權利與義務，以及國家對該行業的管理方式。該法預期將為房地產行業提供必要指引。

認識我們的專業團隊



Luu Bao Lien

KPMG越南所
合夥人，房地產服務負責人

資料來源：商業房地產顧問公司CBRE、全球房地產服務商Savills、政府新聞、越南電子財經雜誌Tap chi Tai chinh

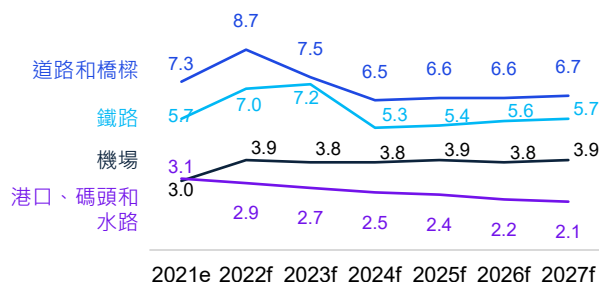
陸路交通將成為交通基礎設施成長最快的領域

穩健的總體經濟條件、都市化趨勢以及政府的改革措施，將在未來十年推動越南基礎設施快速成長。

1. 概述

儘管新冠疫情後經濟增速有所放緩，但2023至2024年該國政府支出的增加預計將刺激該產業的復甦，並加快重點基礎設施項目的進展狀況。到了2024年，該產業預計將成長5.6%，其中又以道路、橋樑和鐵路的成長率最高。

各子產業的實際成長值(%，年成長率)

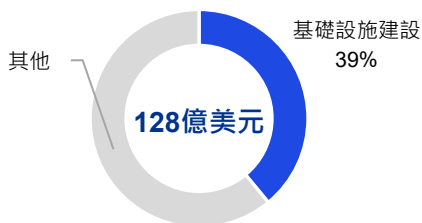


2. 政府的強力承諾

2021年2月，越南政府批准了新的五年計畫(2021至2025年)並優先考慮發展基礎設施。國會隨後更批准了154億美元的相關刺激計畫。

2022年1月，越南政府啟動了150億美元的《社會經濟復甦與發展計畫》，涵蓋期間為2022至2023年。該計畫旨在促進疫後的復甦狀況，其中有83%的支持方案包含了財政措施。值得注意的是，其中有50億美元(相當於財政計畫總額的39%)用於發展基礎設施，且以國家交通項目為重點發展對象(佔該專項經費的90%以上)。

財政計畫經費配置



截至2023年9月底，《社會經濟復甦與發展計畫》下以基礎設施為重點的國家專項預算已展現出實際成效，其中有超過70億美元用於在2022年和2023年興建高速公路和大型橋樑。在體認到該計畫所帶來的效益之際，越南國會更於2023年11月將該計畫的實施期限延長至2024年12月底。此一延期措施旨在支持跨地區項目的發展、確保經費充裕，並按照既定計畫及時完工。

資料來源：越南國會、惠譽解決方案、越南投資評論(Vietnam Investment Review)、建設部、交通部

3. 重點項目建設狀況：陸路交通基礎設施

邁向2024年

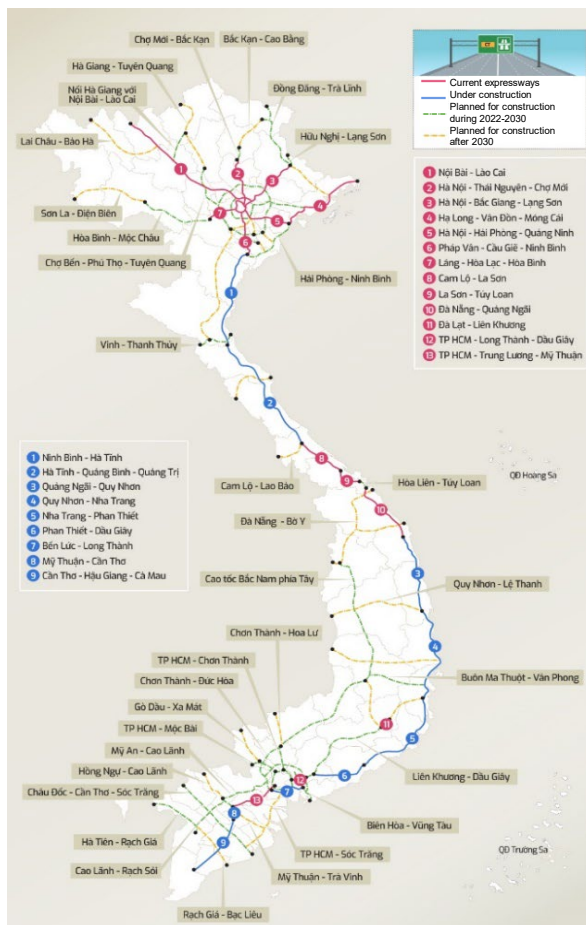
道路：

- 越南目前擁有長達1,400公里以上的高速公路，2025年更將增至3,000公里，到2030年將增至5,000公里。
- 這項雄心勃勃的計畫還包括在2030年以前，於河內市興建十座主要的紅河渡口。

鐵路：

- 越南計畫升級越南老街站和中國河口北站間昆明-海防線的鐵路連接。
- 越南計畫在2030年以前將鐵路網擴展至2,362公里，並優先建造南北高速鐵路，特別是河內-榮市(281公里)和胡志明市-芽莊(370公里)兩個區段，現有鐵路線也將進行改造和升級。

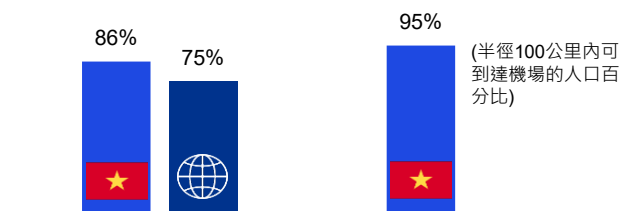
至2030年的高速公路網絡規劃示意圖



航空運輸基礎設施

憑藉高於全球平均水準的機場網絡，越南機場將根據已批准的總體計畫提供更多的交通便利性。(1)

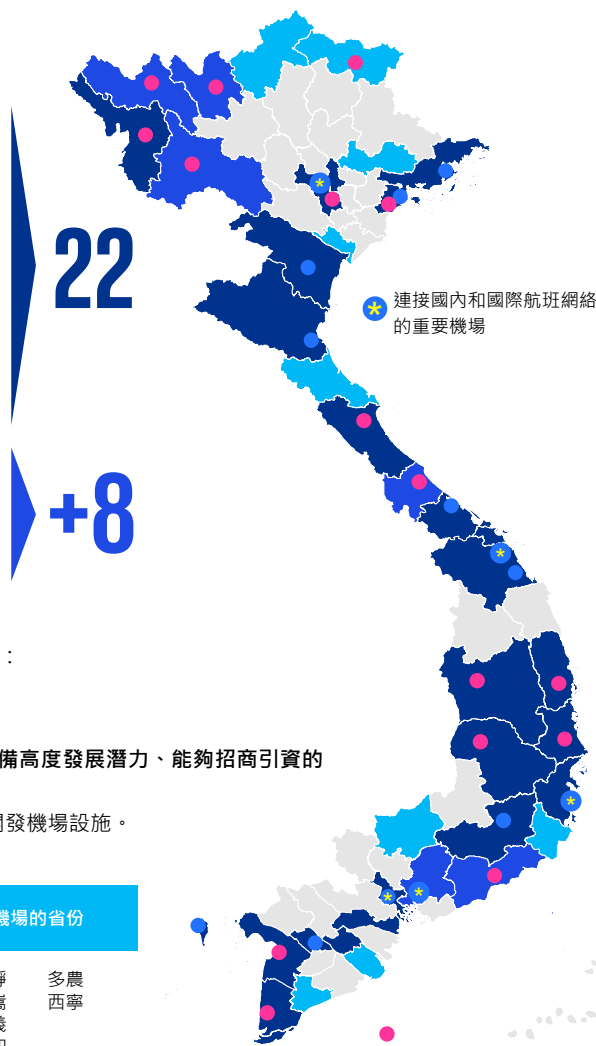
機場可達性



2030年以前的總體規劃



	● 國內	● 國際
2023	邦美蜀(多樂省) 金甌(金甌省) 崑崙群島(巴地-頭頓省) 奠邊府(奠邊省) 洞海(廣平省) 符吉(平定省) 波來古(嘉萊省) 迪石(堅江省) 綏和(富安省) 藩切(平順省)	*金蘭(慶和省) 芹苴(芹苴省) 吉碑(海防市) *峴港(峴港市) *內排(河內市) 蓮姜(林同省) 符牌(順化市) 富國島(堅江省) *新山一(胡志明市) 壽春(清化省) 雲屯(廣寧省) 榮市(義安省)
2030	萊州(萊州省) 那山(山羅省) 廣治(廣治省) 沙壩(老街省) 清山(寧順省) 邊和(同奈省)	*隆城(同奈省) 榮萊(廣南省)



私人資本動員提案(2)：2030年以前規劃建設的28座機場可分為以下五類：

- 第一類(五座主要機場)：調動私人資本發展航空服務；
- 第二類(國防部負責管理的三座機場)：調動私人資源發展機場項目；
- 第三和第四類(14座位於偏遠地帶、山區、海島地區的機場，或者具備高度發展潛力、能夠招商引資的機場)：地方政府可呼籲投資；
- 第五類(六座有望建設的新機場)：以民間參與公共建設(PPP)的方式開發機場設施。



有利的法律環境為私人投資者，帶來參與開發越南機場的機會。迄今為止，雲屯機場是越南第一個以民間興建營運後轉移模式(BOT)投資，且完全由私人企業而非越南機場公司營運的私人機場。

(1) 交通部關於2021-2030年期間全國機場和機場系統發展的總體計畫(願景目標規劃至2050年)於2023年6月7日獲得批准並進行發布。

(2) 2022年1月，交通部向政府提交關於動員私人資本發展航空基礎設施的計畫。該計畫是在機場發展總體規劃草案建議於2030年以前建造28座機場時提出的。經批准的總體規劃新增了兩座機場：清山(寧順省)和邊和(同奈省)。

資料來源：交通部、Trade Press

隆城國際機場是該國最大的基礎設施項目之一，計劃用於緩解胡志明市新山一機場的交通擁堵狀況。

項目概述



160億美元



4 條跑道
(4,000公尺x75公尺)

4 座客運航廈 1 座貨運航廈



1億名乘客 一年的計劃載客量



5百萬噸貨物 一年的計劃載貨量

第一階段概述



47億美元 第一階段投資金額



開始興建日期 2021年1月5日



興建項目

1 條跑道 4 個子項目

1 座客運航廈(370,000平方公尺)



第一階段

在2025年以前將建設一條4,000公尺長的跑道、滑行道和停機坪，以超越其每年2,500萬名乘客的載客量和120萬噸貨物的載貨量。

第二階段



該項目預計將興建第二條跑道和擴建客運航廈，以使每年的載客量提高至5,000萬人次、載貨量提高至150萬噸。

第三階段

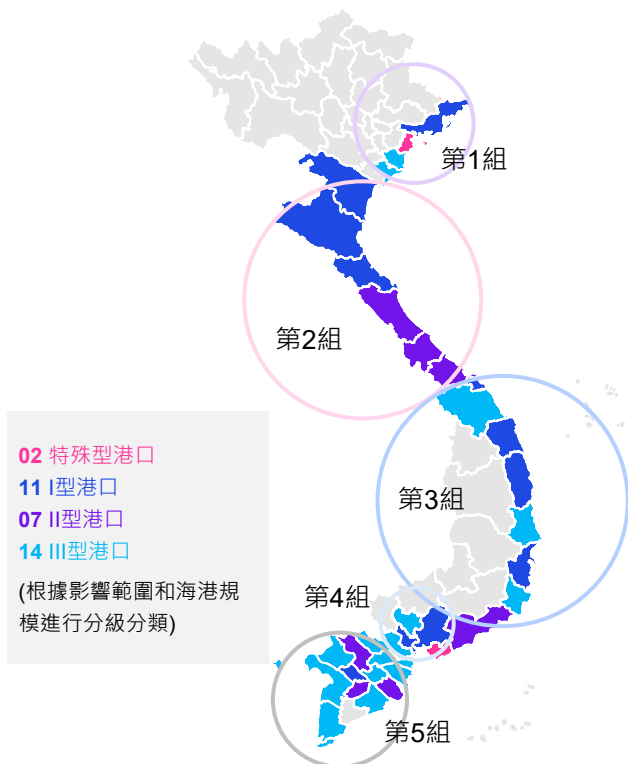
該項目耗資160億美元(總投資金額)，預計至2050年每年可載運1億名乘客和500萬噸貨物。



資料來源：交通部、越南政府、VNEconomy雜誌

水路交通系統

越南在其3,400公里的海岸線上擁有34座海港，但港口基礎設施因地區而異。近年來的投資使得港口基礎設施不論在吞吐量或運作效率上皆有所提升。



資料來源：交通部

2030年以前海港系統所需投資資本：137億美元

	組別	至2030年	至2050年 平均年增率
貨物吞吐量 (百萬噸)	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%

根據世界銀行2022年貨櫃港口績效指數 (Container Port Performance Index)，越南有3個港口躋身表現最佳港口之列，分別為蓋梅(第12位)、吉萊(第107位)與峴港(第117位)，這些港口促成了該國與全球物流運輸鏈間的穩健融合。

資料來源：世界銀行2022年貨櫃港口績效指數報告

「高品質且高效之貨櫃港口基礎設施的發展，是開發中國家和已開發國家的出口導向成長策略能否斬獲成效的關鍵助力。」

Martin Humphreys – 世界銀行首席交通經濟學家兼交通連結性和區域一體化全球負責人

認識我們的專業團隊



Do Thi Thu Ha

KPMG越南所
合夥人，環境保護、社會責任和公司
治理服務負責人，基礎建設、政府及
醫療產業服務負責人

資料來源：交通部、惠譽解決方案、SSI Research、工商經貿部

*「貨櫃港口績效指數」根據每艘船舶的總停靠時間所計算，其定義為船舶抵達港口到完成貨物交換、駛離停泊處之間所經過的時間。

展望未來

短期

- 美國聯準會的降息措施將有望提振生產、消費者信心和零售銷售額，這意味著對進入越南港口之商品的需求將有所增加，從而支撐越南海港的正向成長榮景。
- 隨著歐美市場進入補庫存循環，越南與歐美間的貿易活動將有望增強，進而使2024年蓋梅—市威港20呎標準貨櫃 (TEU)的吞吐量提高15%

中期

- 越南許多港口的營運效率低下，而這將在管理和諮詢業務方面，為全球港口營運商及海事服務公司創造機會。

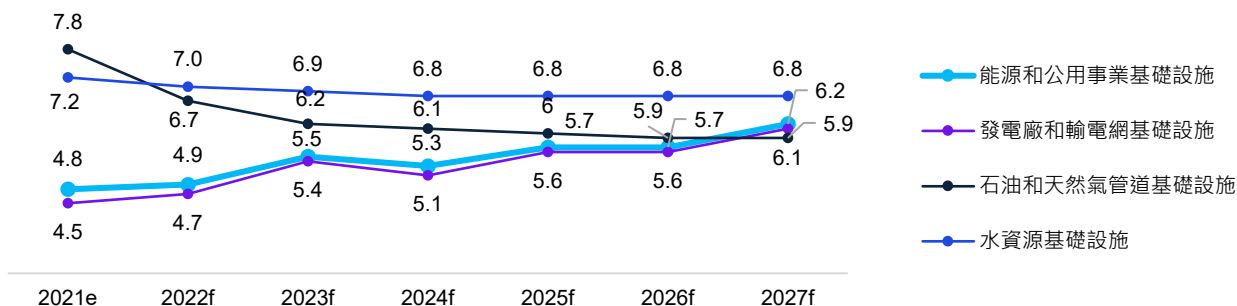
長期

- 與鄰國相比，越南將自身定位為成本較低的製造中心，因此提高現有港口的效率變得越發重要。在此前提下，港口領域的投資預計將集中於與整合周邊道路和鐵路網絡，而最終目標則在於改善越南的整體物流狀況。

能源和公用事業

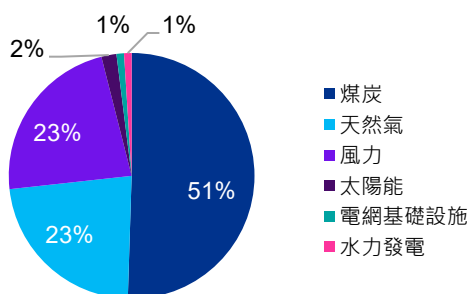
預計至2031年，在都市化和製造業的擴張之下，能源和公用事業部門的年均成長率將達到**5.7%**。

能源和公用事業基礎設施產業成長情況(年增率)



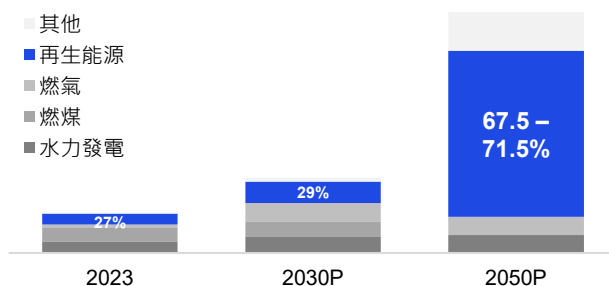
資料來源：惠譽解決方案

各發電類型的管道價值佔比



資料來源：惠譽解決方案關鍵項目資料庫2022年Q2數據

按發電來源劃分的裝置容量份額⁽¹⁾



⁽¹⁾ 資料來自《第八號電力發展計畫》：請參閱第42頁以了解更多資訊。

結構趨勢

- **煤炭、天然氣和石油**：雖然目前主要使用化石燃料，但未來幾年將新增大部分發電量來自燃煤和燃氣發電廠。COP26(第26屆聯合國氣候變遷大會)期間，越南承諾在2040年以前逐步淘汰煤炭，這包括不建造或投資燃煤發電廠和新燃煤電廠。
- 2023年7月，越南開始進口液化天然氣。由於國內相關資源逐漸枯竭，再加上投資者對液化天然氣項目興趣與日俱增，預計未來越南將持續進口此一資源。除了美國在越南液化天然氣和電力領域取得重大進展外，日本、南韓與泰國等國的企業也對發展越南新興液化天然氣發電產業展現出濃厚興趣。
- 越南是亞洲第三大石油生產國，僅次於印尼和馬來西亞。2022年，該國政府宣布其計劃在南部省份巴地-頭頓建設第三座煉油廠，並預計在2027年投入營運。
- **水力發電**：在可預見的未來，此一發電方式仍將是越南電力結構的重要組成部分。然而，由於缺乏額外的發電站點且省級政府對環境問題日益重視，其成長潛力將受到限制。
- **再生能源**：《第八號電力發展計畫》強調越南政府致力優先發展再生能源的承諾，並且企圖將再生能源發電量增加至三倍以上，其中又特別側重於擴大風力和太陽能領域的產能。

資料來源：惠譽解決方案、工商經貿部

越南煉油廠

宜山煉油廠
(由NSRP公司負責營運)

- 投資成本：90億美元
- 所有者：越南國家油氣集團 (Petrovietnam)、科威特石油公司、出光興產、三井化學
- 投入商業運轉時間：2018年
- 產量：200,000 b/d(每年1,000萬噸)

榕桔煉油廠
(由BSR公司負責營運)

- 投資成本：30億美元
- 所有者：越南國家油氣集團
- 投入商業運轉時間：2009年
- 產量：148,000 b/d(每年650萬噸) 至2028年將達到171,000 b/d

越南第三座煉油廠

預計產能：200,000 b/d

*b/d：每日原油生產桶數

《第八號電力發展計畫》

《第八號電力發展計畫》(以下簡稱PDP8)遵循越南在2021年COP26等國際活動上作出的淨零排放承諾。不僅是該國發電結構轉向再生能源的重要里程碑，也重申了其對持續推動經濟成長的承諾。

發電來源(MW)	2023		2030		2050	
	MW	比例(%)	MW	比例(%)	MW	比例(%)
所有來源總計 (不含屋頂太陽能)	80,555		150,489		490,529 – 573,129	
其中：						
水力發電*	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
天然氣 / 氫氣	7,160	8.9	37,330	24.8	35,830 – 44,830	6.7 – 8.4
生物質* / 氨	0	0	2,270	1.5	25,632 – 32,432	4.5 – 6.6
風力* / 太陽能*	21,664	26.9	40,716	27.0	304,659 – 363,859	60.5 – 65.0
其他(儲能、彈性發電來源)	0	0	3,300	2.3	66,050 – 96,250	13.3 – 16.9
進口	2,102	2.6	5,000	3.3	11,042	1.9 – 2.3

*再生能源來源


PDP8計畫概述

能源結構

再生能源扮演至關重要的角色，預計至2030年，其在能源結構中的佔比將大幅上升至30.9%到39.2%。


若越南能夠充分落實其對公正能源轉型夥伴關係的承諾，⁽¹⁾到了2030年，再生能源的佔比將有望進一步增加至47%。據估計，此一比例至2050年可能達到67.7%到71.5%。

直到在2050年遭到完全淘汰為止，煤炭將繼續在越南的能源結構中發揮關鍵作用，而生物質和氨則有望取代煤炭作為燃料來源。越南的煤炭淘汰計畫概述了其燃煤發電廠的廢除情況：



使用年限 > 20年

▶ 轉為使用替代燃料



年用年限 > 40年

▶ 若不轉為使用替代燃料則應停止營運

2050

所有燃煤發電廠須轉為使用替代燃料或予以廢除

投資需求

執行PDP8計畫需投入大量資金。估計自2021年到2030年，除了每年需在電源方面耗資120億美元外，還需在電網方面另外投入15億美元。

政府支持

為了連接區域電力系統並落實應用再生能源，越南有必要升級境內擁有30多年歷史的老化電網設施。在此考量下，該國政府承諾建造500 kV和220 kV的輸電網並針對智慧電網制定建設藍圖。

外部支持

新成立之公正能源轉型夥伴關係中的國際夥伴成員承諾，*其將在未來三至五年內向越南提供初步的155億美元公共和私人融資。這項重大投資將有望支持該國遠大的脫碳目標。

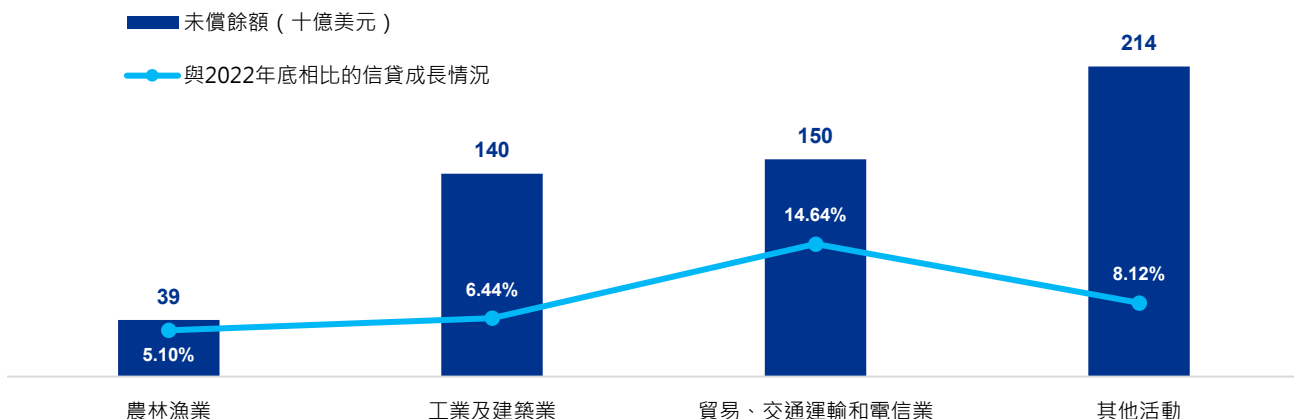
資料來源：Vietnam Energy網站、世界銀行、越南政府

⁽¹⁾公正能源轉型夥伴關係：請參閱第48頁以了解更多資訊。

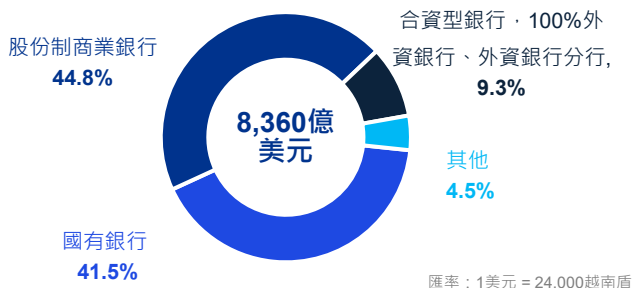
銀行體系

處境艱難的房地產市場為越南銀行和金融服務業帶來巨大風險。儘管信貸成長幅度顯著放緩，但逾期放款的數量卻在2023年初急劇增加。由於銀行間的避險情緒升溫，因此越南的高槓桿經濟勢必會受到影響。

信貸總額(截至2023年11月)：5,420億美元



依總資產劃分的市佔率
(截至2023年12月31日)



- 越南銀行體系下包含四家國有銀行、31家股份制商業銀行(佔總資產的44.8%)、九家外商獨資銀行、兩家政策性銀行和一家合作銀行。
- 過去三十年來，銀行信貸在越南經濟擴張中發揮了重要作用，特別是在製造業和房地產等關鍵領域。
- 越南國內的銀行不論在資金實力或技術進展方面皆持續落後於國外同業，其在實施巴塞爾資本適足率標準(Basel standards for capital adequacy)方面亦進度緩慢。
- 政府官員表示願意加快國有銀行和其他實體的私有化進程，而此舉將可望刺激國內的投資意願。

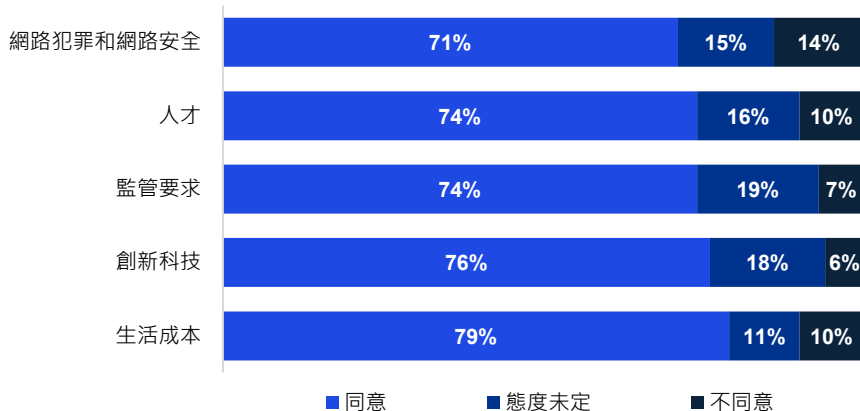
越南國家銀行(SBV)正積極頒布和強化有助於確保產業健康發展的法規

法規	生效日期	內容摘要
第17/2023/TT-NHNN號通知	2024年2月8日	規定相關的稽核辦法以檢視對銀行和貨幣政策及法律的遵循情況，包括防制洗錢在內
第13/2023/ND-CP號法令	2023年7月1日	保護個人資料
第1813/QD-TTg號決定	2021年10月28日	批准2021-2025年越南非現金支付發展計畫
第100/NQ-CP號決議	2021年9月6日	批准與銀行業金融科技(fintech)活動制定監理沙盒(regulatory sandbox)法令相關的提案
第810/QD-NHNN號決定	2021年5月11日	批准2025年以前的銀行業數位化轉型計畫(目標瞄準2030年)
第02/CT-NHNN號指令	2021年1月7日	加強對金融卡業務違規行為的防範與處理

資料來源：越南國家銀行

根據《越南銀行業至2025年發展策略》(Development Strategy of Vietnam Banking Sector to 2025)和2030年願景目標，該國政府專注於提高當地銀行的透明度並確保該產業依國際規範運作。


未來三年的最大風險所在





- 2023年，KPMG對美洲、歐洲和亞洲的142名銀行業CEO展開一項調查(60%受訪者來自美國、英國、加拿大和德國，其中又有71%來自營收介於5至99.9億美元間的機構)。該調查顯示，創新技術、網路犯罪和網路安全是銀行業CEO最關切的三大問題。
- 隨著競爭銀行、金融科技和非金融機構的崛起，傳統銀行正在大力投資並發展數位化能力以維繫其產業地位。


資料來源：KPMG《2023年銀行業CEO展望》(2023 Banking CEO Outlook)


越南國家銀行的指示











根據國際和國內情勢變化管理貨幣政策並調和總體經濟政策時，應採取主動、靈活且同步的方式進行。

為了滿足經濟方面的資金需求，信貸管理機制不僅需兼具主動性和靈活性，還需與總體經濟的發展走勢相符。

在2021至2025年期間，針對信貸機構的呆帳處理系統進行全面且有效的重整。

越南須加強銀行和非現金支付領域的數位化轉型進程，以滿足對新業務模式和產品的要求。

強化法律架構以同步和簡化貨幣政策及銀行業務。

展望未來



由於許多企業受到當前經濟現狀的影響，呆帳金額可能會有所激增。



透過銀行保險和投資產品等非信貸服務，銀行將有望在分散風險的同時找到新的成長動能。



外國投資者持續青睞銀行業中的投資機會，並使相關併購活動趨於熱絡。

資料來源：越南國家銀行、財政部

認識我們的專業團隊



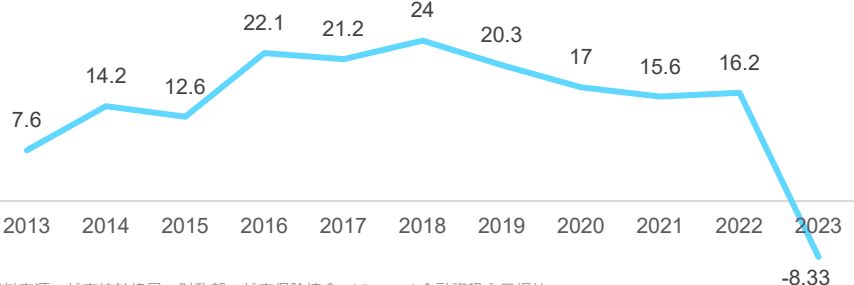
Pham Do Nhat Vinh

KPMG越南所
合夥人，金融服務負責人

保險

隨著越南民眾逐漸了解到投保的好處，保險業在當地將擁有廣闊的發展前景。

壽險 + 非壽險保費收入成長率(%)

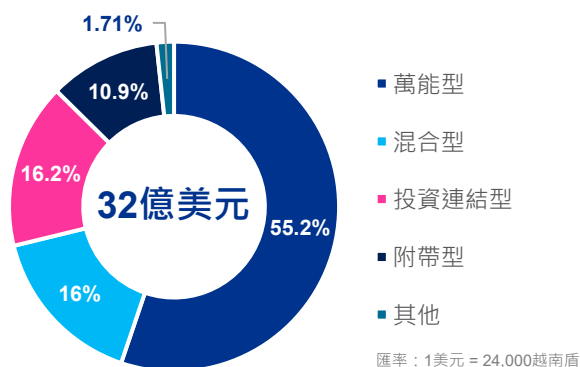


資料來源：越南統計總局、財政部、越南保險協會、Vietstock金融資訊入口網站

- 隨著意識的提高、政府的支持以及科技的推進，保險業有望在未來數年步入顯著的成長走勢。
- 此外，越南保險業的外國投資和合作關係不斷增加，在帶來專業知識、技術和資本的同時，也進一步促進了該產業的發展情況。除了擴大產品的供應類型外，這些合作關係還有助於推出以客戶為中心的創新解決方案，以滿足越南消費者日新月異的需求。

人壽保險

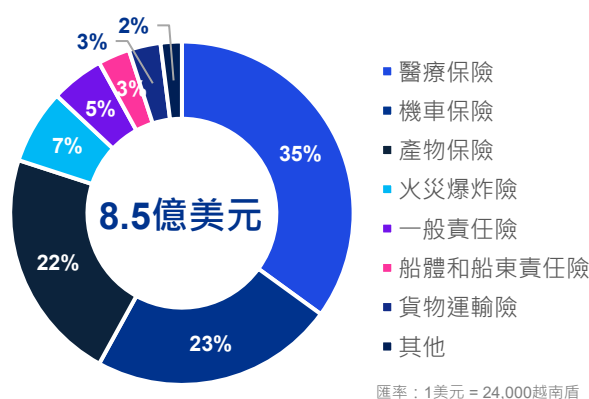
2023年前六個月的各類產品保費收入(%)



- 2023年上半年，壽險保費收入估計達32億美元(同比下降7.9%)，其中6.46億美元為新保費收入(同比下降38.2%)。
- 其中萬能型壽險產品佔保費收入的55.2%，是壽險領域中的主要產品項目。
- 與分配相關的立法將促使該產業重新思考與客戶接觸的策略，從而導致保險模式改變和創新合作關係的建立。

非人壽保險

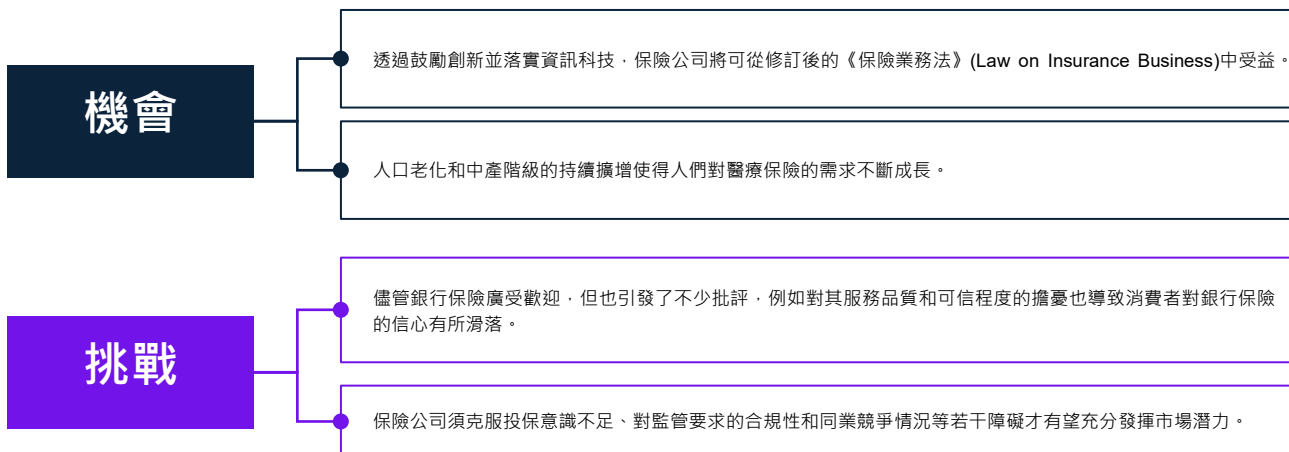
2023年前九個月的各類產品保費收入(%)



- 截至2023年9月底，非壽險保費收入估計達8.5億美元，與去年同期相比成長了3%。
- 2023年前九個月，醫療、機車和產物保險合計佔保費總收入的75%以上。
- 與去年同期相比，前兩類產品的收入分別成長了2%，來到2.99億美元和1.96億美元。
- 雖然一般責任險僅佔總保費收入的5%，但與2022年相比其增幅最大，達到9%，即3,900萬美元。
- 隨著數位平台和行動應用程式的興起，人們現在可以方便地購買保險產品並管理其受保範圍。這種可及性和便利性進一步提升了越南消費者對保險產品的認識與興趣。

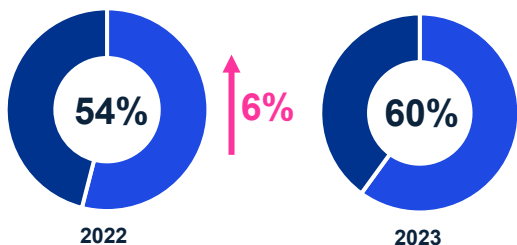
資料來源：越南統計總局、財政部、越南保險協會、Vietstock金融資訊入口網站

數位解決方案的興起和科技的應用，迫使傳統保險業者為保持競爭力而進行業務調整並接納創新技術。



趨勢

保險機構提高資本投資以購置新技術(*)



技術仍為保險業CEO優先考量的項目，有60%的CEO在購置新技術方面加大了資本投資力度(與前一年相比成長了6%)。

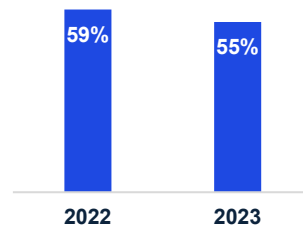
資料來源：(*)KPMG《2023年保險業CEO展望》(2023 Insurance CEO Outlook)，128名保險業CEO參與了相關調查。

保險科技(Insurtech)

保險科技正在改變越南的保險業風貌，並為該產業所面臨的傳統挑戰提供創新、高效的解決方案。保險科技新創業者正積極透過數位科技、資料分析、物聯網和區塊鏈等技術，為消費者提供更便利、更貼近個人化需求的保險體驗。此外，隨著保險業不斷發展，越南在保險科技領域的地位預計將有所強化，從而為該產業的新興成長機遇和技術進展打下良好基礎。

高併購意願(*)

儘管2023年略有下降，但半數以上(55%)的保險業CEO仍對併購交易展現出高度興趣。隨著保險業領導者積極開拓其業務，預計策略性的併購活動回歸在望。



ESG意識不斷提高

近年來，人們對環境和ESG因素的意識不斷增強，為保險公司帶來開發可應對ESG相關風險之新產品的機會。

認識我們的專業團隊



Pham Do Nhat Vinh

KPMG越南所
合夥人、財務服務負責人

資料來源：越南報告、財政部

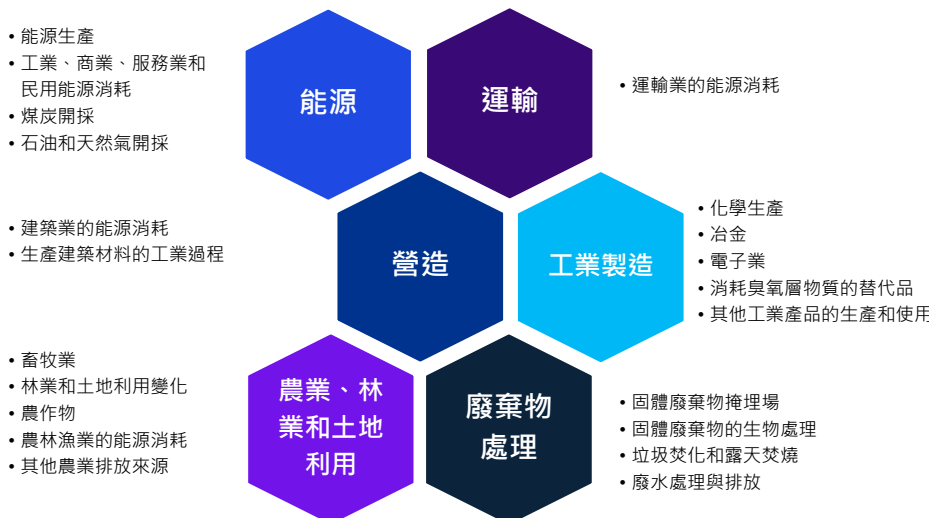
邁向淨零排放經濟型態

越南經濟的快速成長、都市化和工業化是由以煤炭為主的能源供應所推動，但燃煤的過程會使溫室氣體排放量大幅增加。在COP26大會上，越南加入了承諾在2030年以前致力於減少全球溫室氣體排放之國家的行列，並表明到本世紀中葉時會將國內的淨排放量降至零。

	泰國	馬來西亞	越南	菲律賓	緬甸	柬埔寨	寮國
總排放量 (MtCO _{2e})	431.2	388.1	364.4	234.8	231.6	69.2	38.6
佔全球排放量的%	0.9%	0.8%	0.8%	0.5%	0.5%	0.1%	0.1%

2022年1月18日，該國總理發布了「第01/2022/QĐ-TTg號決定」，並公布納入溫室氣體盤查清單的產業和機構清單。該決定自同日起施行，而列於溫室氣體盤查清單中的排放企業則須主動與自然資源與環境部分享有關其能源消耗總量和營運能力的資訊。

受溫室氣體盤查清單影響的產業



受溫室氣體盤查清單影響的企業數量⁽¹⁾

產業	數量
工業和貿易	1,662
運輸	70
營造	104
自然資源與環境	76
總計	1,912

(1) 根據2022年1月18日發布的「第1/2022/QĐ-TTg號決定」附錄二，該清單每兩年須更新一次。

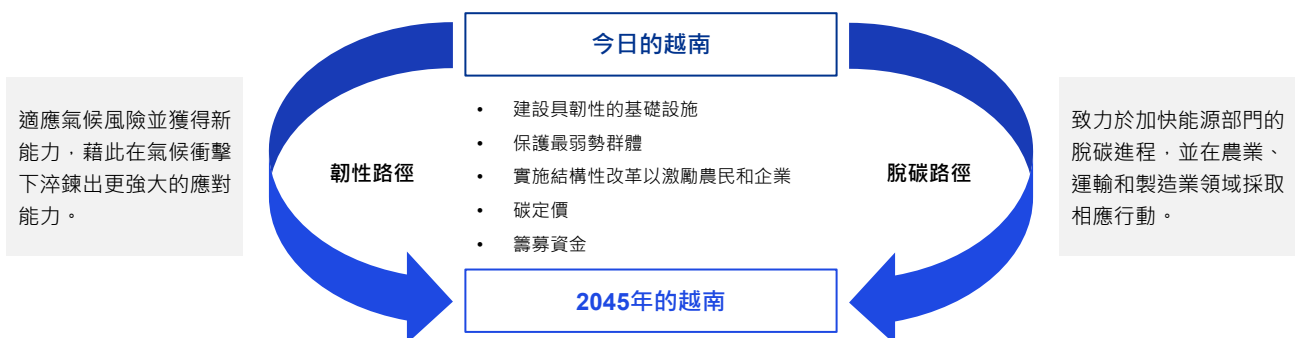
COP28亮點

- COP28大會的亮點之一，是越南總理宣布啟動「資源動員計畫」(Resource Mobilization Plan)，藉此落實該國與國際合作夥伴集團(IPG)間的「公正能源轉型夥伴關係」。⁽²⁾詳情請參閱第48頁。
- 越南目前的PDP8計畫與公正能源轉型夥伴關係所設定的2030年燃煤發電目標一致，這將進一步推動越南實現該計畫所列出的遠大目標：至2030年再生能源至少佔總發電量的47%，並使電力產業的排放量達到高峰。為實現此等目標，該計畫決定優先投資以下重點項目：(a)輸電網；(b)電池儲能及水力抽蓄發電廠；(c)開發離岸風電，相關的技術援助和投資計畫預計將於2024年啟動。這種多元化的發電結構獲得了上述夥伴關係的資助，其目標在於加快越南向潔淨和永續能源轉型的進程。
- 在杜拜舉行的COP28大會將醫療衛生納入氣候討論議程，並因此創造了歷史性的一刻，這也表明了，在氣候變遷的背景下，建立具韌性的醫療衛生系統有其迫切性。為響應此一號召，越南衛生部在COP28大會舉行期間攜手聯合國開發計畫署與世界衛生組織於2023年12月共同舉辦了題為「在越南建立具氣候韌性的醫療衛生系統」(Building a Climate-Resilient Health System in Vietnam)的會外活動。該活動展示了越南為建立具韌性的醫療衛生系統和社區環境所投入的努力，且過程中又特別注重對最弱勢群體的保護工作。甚至在COP28之前，越南政府便採取了一項重大舉措，即制定《衛生部門應對氣候變遷國家行動計畫》(National Action Plan for the Health Sector Response to Climate Change, 201至2030年，將願景目標規劃至2050年)。該計畫的重點在於建設具韌性的醫療保健設施並加強對流行病的預防和控管措施。

(2) 國際合作夥伴集團包括以下國家：加拿大、法國、德國、義大利、日本、英國、美國、歐盟、丹麥和挪威。

資料來源：世界銀行、歐盟、Climate Watch平台、總理、LuatVietnam法律資料庫、國際自然保護聯盟、亞洲開發銀行

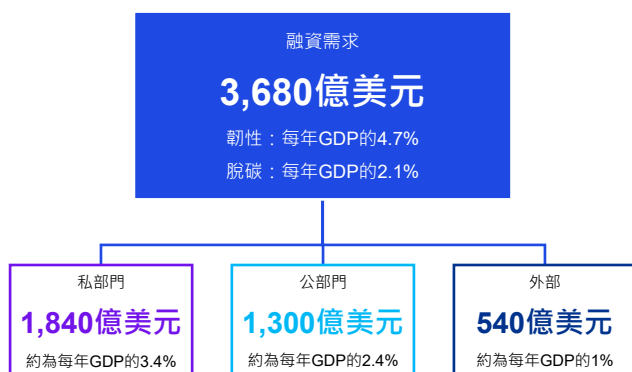
實現淨零排放意味著須遠離化石燃料，並大量投資現有和全新的潔淨技術，而這些變化勢必會對就業及培訓產生影響。世界銀行建議越南採行一種新的發展模式，以便在發展目標與不斷升級的氣候風險間取得平衡。



該國對於結合韌性和淨零排放路徑(RNZP)的追求，意味著其需要約佔每年GDP 6.8%的額外投資金額，或者在2040年以前累計投入達3,680億美元。至少存在三種可用於滿足這些資金需求的途徑：

- 積極鼓勵私人部門投資新的科技和更具韌性的基礎設施。
- 透過徵收碳稅及 / 或向國內外市場借款以增添額外收入，從而增加公共經費。
- 從機構投資者、多邊和雙邊捐助者、外國直接投資以及匯入匯款等國際金融來源爭取更多資金。

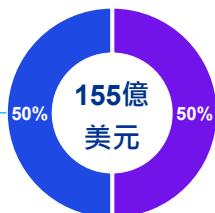
資料來源：世界銀行



越南的公正能源轉型夥伴關係協議 (Just Energy Transition Partnership, JTEP)

2022年12月，由歐盟、英國、加拿大、丹麥、法國、德國、義大利、日本、挪威和美國組成的國際合作夥伴集團，在歐盟和英國的共同領導下，承諾於未來的三到五年內向越南注資155億美元以協助該國實現2050年的淨零排放目標。

公部門融資：由協議締約方提供的利息 / 貸款條款，這些條款「比越南在資本市場上可獲得的條款更具吸引力」。



私部門融資：由格拉斯哥淨零金融聯盟主導。成果則取決於國際合作夥伴集團成員對催化性公部門資金的動員情況，以及監管架構是否有所改善。

- 該夥伴關係旨在將越南溫室氣體排放峰值提前五年至2030年，並且在2030年以前將其電力產業的排放量減少30%，即從2.4億噸二氧化碳降至1.7億噸。
- 其旨在於2030年將越南的燃煤發電量從原先計劃的37 GW減少至30.2 GW，並將該國電力輸出中的再生能源發電比率從目前的36%提升至47%。
- 完成上述四項任務將有助於越南在2035年以前減少約5億噸的溫室氣體排放量。
- 在商定的155億美元中，約有2億美元為補助金，其餘則為低利貸款。

資料來源：世界銀行、環境部

認識我們的專業團隊



Tran Van Trung

KPMG越南所
副總經理，能源服務負責人



Sameer

KPMG越南所
副總經理，能源轉型服務負責人

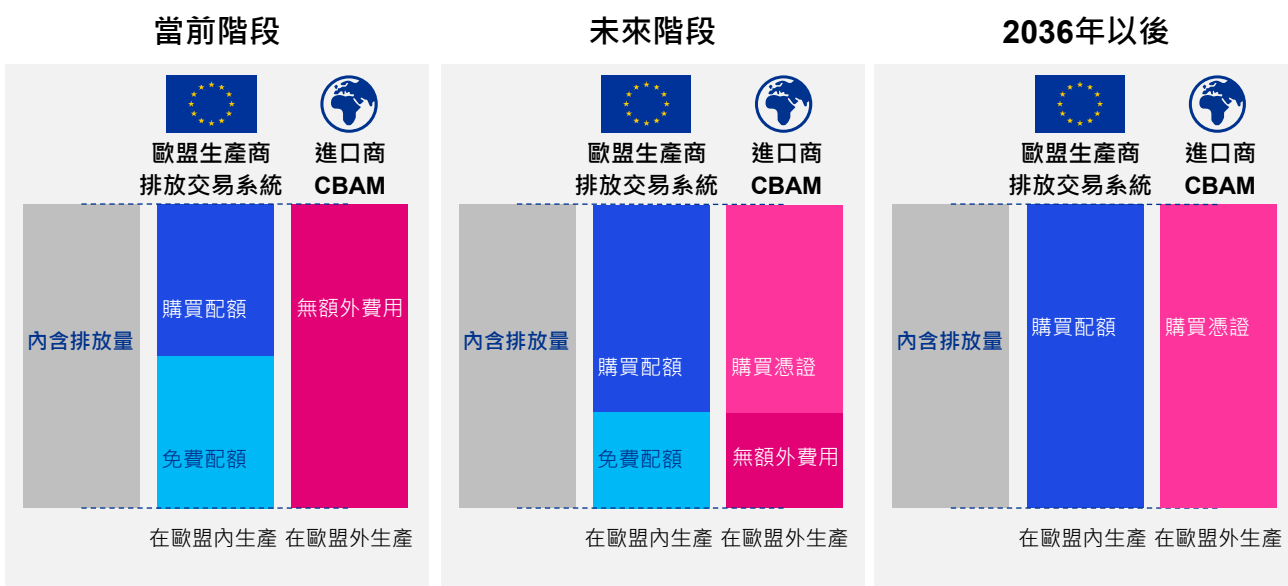
碳邊境調整機制

歐盟的碳邊境調整機制(以下簡稱CBAM)是全球首個邊境碳稅機制，旨在透過解決「碳洩漏」問題來降低碳排放量。導入CBAM機制可能會影響越南的出口，其中又以塑膠、鐵與鋼業所受影響最為明顯。

CBAM初期涵蓋範圍



CBAM的演進



碳相關議題正逐漸成為競爭優勢所在

<p>歐盟企業</p> <ul style="list-style-type: none"> 由於歐盟的排碳許可權價格上漲且配額數量下降，因此預計企業的碳成本將會有所上升。 CBAM機制將推升歐盟境內碳排放密集型商品的價格。 	<p>非歐盟企業</p> <ul style="list-style-type: none"> 受CBAM機制約束的商品生產商在進口到歐盟時將會產生額外的碳成本。 該計畫所帶來的成本和影響將以經核實的排放量或歐盟後備方案為準。
<p>間接影響</p> <ul style="list-style-type: none"> 歐盟內外的脫碳獎勵措施有日益增多的趨勢。 與歐盟間競爭動態的變化取決於排放強度。 	<p>未來影響</p> <ul style="list-style-type: none"> 擴大排放的涵蓋範圍以包括範疇二。 擴大涵蓋範圍以納入更多的目標產業和適用商品。

資料來源：KPMG分析、英國碳信託顧問公司Carbon Trust

CBAM為越南帶來機遇和挑戰

時間表

2023年4月 CBAM法規生效	2023年10月 過渡期開始： • 發表季度報告 • 測量排放量	2024年 全面落實CBAM機制；涵蓋排放交易系統所包含的所有產業(100%)
---------------------------	---	--

2023年7月 | 實施並發布授權法

2026年1月1日

過渡期結束：

- 授權申報人登記
- 財務義務
- 年度CBAM申報
- 排放報告和核實
- 擴大涵蓋產品的範圍(所有排放交易系統產業的50%)

對越南的影響

阻礙對歐盟市場的出口

- 據估計，CBAM機制將使越南的鋼鐵、水泥、肥料和鋁產業的出口額減少高達1億美元。在大幅提高價格的情況下，CBAM可能會導致歐盟市場對這些商品的需求下降。從越南目前的出口量來看，鋼鐵所受影響最大，其次則是鋁。
- 長遠而言，CBAM的範圍可能會擴大到涵蓋間接排放及其他產業，進而抵消《歐盟與越南自由貿易協定》所帶來的優勢。具體情況仍取決於最終的碳定價。

使製造業陷於艱困處境

- CBAM的實施迫使越南出口商採取相應的解決方案，以最大限度降低製造過程中排放的溫室氣體含量，但由於在升級機械和採購永續材料方面遭遇限制，因此對企業來說，減少排放量和滿足標準以避免碳稅著實是一大挑戰。
- 此外，越南企業在很大程度上缺乏對歐洲綠色標準和CBAM的認識，而這可能使其在歐洲市場上處於不利地位。

支持越南的碳中和目標

- CBAM法規可幫助越南加快其在2050年以前實現淨零排放承諾的目標。
- CBAM並不適用於進口自符合歐盟排放交易系統標準之國家的商品。因此越南更需要儘快建立碳定價體系。
- CBAM的實施還有助於激勵對低碳、節能再生技術的投資。就這方面而言，越南可善用其境內豐富的自然再生能源來加快電力部門的脫碳進程，從而減少更廣泛經濟領域中的溫室氣體排放量。

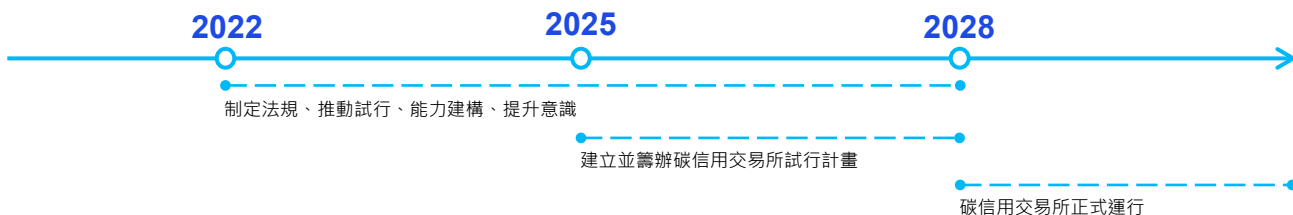
資料來源：KPMG分析、越南簡報

碳信用額交易

作為應對氣候變遷工作的一部分，越南政府支持建立碳信用市場。該市場將根據分配予個別地區和產業的排放總量和排放配額發揮作用。越南於2023年推出首個碳信用交易平台，此舉為開放、透明的碳信用市場奠定了基礎。

越南每年可向國際組織出售總計5,700萬個碳信用額，每信用額的售價為3至7美元。2023年，越南首次透過世界銀行出售1,030萬個森林碳信用額(1,030萬噸二氧化碳)，並從該交易中獲取5,150萬美元。

預期實施時間表：⁽¹⁾



資料來源：自然資源與環境部、世界銀行、農業暨農村發展部部長

⁽¹⁾根據基於《第06/2022/ND-CP號法令》建立的「越南碳市場發展」項目草案。

04

越南 投資環境

外資的投資環境

1. 投資環境

越南坐擁地理位置、自然資源和低廉勞動力等優勢，每年吸引大量外資進駐，是東南亞區域重要的投資熱點。此外，該國尚有不少待開發的產業，且消費市場亦持續成長中。

不過，如同其他國家，越南近年來也飽受全球經濟波動與政治動盪所影響。投資者的流動不僅因此受限，在某種程度上也削弱了越南對新外資項目的吸引力。儘管如此，該國的特定產業以及胡志明市、海防市與廣寧省等地區，仍成功擷獲外資的青睞。

2023年，越南的外國直接投資總額大幅成長。截至12月20日，外國直接投資總額達到366億美元，相較於去年同期成長了132%。促成此成長的原因在於有3,188項新投資項目取得相關許可，登記資本額則累計達201.9億美元，與去年同期的數據相比前者的數量增加了57%，後者的金額則提升了62%。

越南之所以能夠在吸引外資上取得成功，不僅僅是因為登記資本額或實際撥款額的進步，同時也與該國為改善投資環境所作的努力密切相關。越南政府積極頒布多項決議與行動計畫，以改善經商環境並實現自身對投資者的承諾。



2023年全球最低稅負的實行讓某些稅務優惠不再具有誘因，為因應此問題，越南財政部調整了相關制度，藉此維持越南的競爭優勢，修改內容包括：

針對稅務優惠進行策略性審查與重整

調整資源配置

擴大稅基

聚焦於能夠鼓勵製造高附加價值產品的優惠

私人企業與外國投資者在越南經濟中的重要影響力日益受到重視。該國政府經常與上述利害關係人展開具有「商業論壇」性質的會議與對話，而這類活動為企業(尤其是外國企業)帶來寶貴機會，使其能夠藉此針對重要立法議題發聲。

2. 投資形式

外國投資者可於越南進行的投資形式如下：

直接投資	間接投資
<ul style="list-style-type: none"> • 設立新的法律實體 • 對現有法律實體進行出資 / 收購 • 執行投資計畫 • 與其他當地或外國投資者簽訂商業合作合約 	<ul style="list-style-type: none"> • 購買證券交易所交易的股份、股票、債券及其他有價證券 • 透過證券投資基金進行投資 • 透過其他金融中介機構進行投資

資料來源：KPMG Analysis、Vietnam Briefing、越南財政部

3. 商業據點形式

外國投資者可在越南設立以下形式的商業據點：

代表辦事處

對於欲在越南投資或經商的外國組織而言，設立代表辦事處是企業初創時最常見的形式之一。從法律層面來看，代表辦事處屬於外國企業實體的附屬單位，得依越南法規從事市場調查並參與商業推廣活動。不過，其不得參與任何具「直接營利」性質的活動。

分公司

就技術面而言，分公司為外國企業實體旗下的附屬單位。這類分公司之建立及其所從事的活動，皆應依循越南法律或該國締結之相關國際條約進行。然而，分公司在越南並非常見的商業據點形式，因該國僅開放如銀行金融業和營造業等特定產業於當地建立分公司。

法律實體

根據產業類別、投資者人數以及是否有上市打算等因素而定；外國實體得於越南設立有限責任公司、合股公司或合夥公司。

特點	有限責任公司	合股公司	合夥公司
所需成員 / 股東人數	<ul style="list-style-type: none"> • 1人(單一成員責任有限公司) • 2人(含)以上，但不超過50人(多成員責任有限公司) 	至少3名，且股東人數無上限	<ul style="list-style-type: none"> • 無限責任合夥人：至少2名普通合夥人(個人) • 有限責任合夥人(選擇性)：組織或個人
成員 / 股東責任	以投入公司之登記資本額多寡為限	以投入公司之登記資本額多寡為限	<ul style="list-style-type: none"> • 無限責任合夥人：無限制 • 有限責任合夥人：以投入公司之登記資本額多寡為限
發行債券	允許	允許	不允許
發行股份	不允許	允許	不允許
於證券交易所上市	不允許	允許	不允許

4. 附帶限定條件的營業項目

2021年《投資法》與第31/2021/ND-CP號法令中列出對外國投資者設有市場准入限制的營業項目。此列表包含兩項子清單：

(A) 禁止市場准入 / 投資的營業項目清單。包括25項外國投資者不得從事的營業項目：

- 該國壟斷的商品與服務之貿易
- 媒體宣傳與資訊收集相關活動
- 漁業
- 境外勞務僱傭仲介服務
- 暫時性轉口貿易

(B) 在市場准入 / 投資方面附帶限定條件的營業項目清單。包括58項特定營業項目：

- 文化商品(包含影像)之製作與經銷
- 保險業、銀行業與證券經紀商
- 電信業與印刷服務
- 電商企業
- 僅取得試營運許可的營業項目

在正式營運前，從事附帶限定條件營業項目的企業須完全符合適用條件(即最低資本額、外資持股限制、設施與人力要求與營業執照)。未能符合相關要求的企業，除了可能遭政府機關開罰外，稅捐稽徵機關在處理其商業支出方面的稅務時，也可能採取較不利的處置方式。

5. 投資優惠

符合以下標準的投資項目，可享有相關投資優惠：

- 地點：位於劣勢地區的項目(社經條件艱困或極度艱困之地區)或經濟特區。
- 產業類別：屬於政府優先投資之產業類別的項目，例如高科技業、社會服務(教育業、醫療業)或基礎建設業。
- 其他條件：投資項目本身資本額高，或從事輔助性產業、農村發展或新創企業之產業。

投資優惠類型

合格投資項目可受益於下列投資優惠：

- **企業所得稅優惠：**
 - 於投資項目之部分或完整期間內，享有企業所得稅優惠稅率(即低於標準20%稅率)
 - 於限定期間內減免企業所得稅(詳情請參閱「稅務(第2節)：企業所得稅」相關內容)。
- **進口關稅優惠：**若進口貨物為固定資產、原物料，或用於投資計畫之要件，則可免徵進口關稅。
- **土地優惠：**減免土地租賃與土地使用稅。
- **加速折舊：**高額納稅人可適用近兩倍的折舊率。

6. 投資程序

投資程序依投資形式不同而有所差異：

編號	投資形式	投資程序	營業執照核發機關	法定時限(*)	備註
1	設立法律實體	(i) 申請投資登記證 (Investment Registration Certificate)	<ul style="list-style-type: none"> 計畫投資處，或 特別專區管理委員會 	15日	若相關投資項目對越南的經濟、社會影響甚鉅，則按法律規定，應先徵得國會、總理或各省人民委員會之原則性批准，始得核發投資登記證。
		(ii) 申請企業登記證 (Enterprise Registration Certificate)	<ul style="list-style-type: none"> 各省計畫投資處 企業登記辦公室 	3個工作日	
2	對現有法律實體進行出資 / 收購	(i) 提交出資 / 收購申請書	<ul style="list-style-type: none"> 計畫投資處，或 特別專區管理委員會 	15個工作日	符合以下其中一項條件時，則適用此步驟： (i) 若股權 / 資本收購活動導致目標公司之外資持股比增加，且目標公司營業項目屬於外國投資者適用之附帶限定條件的營業項目； (ii) 股權 / 資本轉移後，外資持股比增加至50%或50%以上； (iii) 目標公司持有島嶼、海岸、邊境公社、街坊、城鎮或影響國防安全之地區的土地使用權證書。
		(ii) 申請更新股東資料	<ul style="list-style-type: none"> 企業登記辦公室 	3個工作日	
		(iii) 申請更新投資者資料	<ul style="list-style-type: none"> 計畫投資處，或 特別專區管理委員會 	3-10個工作日	
3	與其他當地或外國投資者簽訂商業合作合約	(i) 申請投資登記證	<ul style="list-style-type: none"> 計畫投資處，或 特別專區管理委員會 	15日	若相關投資項目對越南的經濟、社會影響甚鉅，則按法律規定，應先徵得國會、總理或各省人民委員會之原則性批准，始得核發投資登記證。
		(ii) 為投資項目辦公處所申請營業登記證 (Certificate of Operation Registration)	<ul style="list-style-type: none"> 企業登記辦公室 	15日	

(*)若相關投資項目須先徵得國會、總理或各省人民委員會之原則性批准，及 / 或須經各主管機關予以評估，則上述時程將有所延長。

備註：工作日不含周末與國定假日。

稅務

1. 概況

越南稅制至今歷經了許多重大變革，且未來預計將持續更新。這些重大變革包含企業所得稅、增值稅、外國承包商稅和個人所得稅。儘管此等變動乍看之下相當頻繁，但就執行機制和裁決程序而言，其更動的內容往往十分有限。

該國的主要課徵稅目如下：

- 企業所得稅(Corporate Income Tax)
- 增值稅(Value Added Tax)
- 個人所得稅(Personal Income Tax)
- 特殊銷售稅(Special Sales Tax)
- 外國承包商稅(Foreign Contractor Tax)
- 營業執照稅(Business License Tax)
- 進出口關稅(Import and Export Duties)

此外，特定產業可能適用其他稅目：

- 自然資源稅(Natural Resources Tax)
- 財產稅(Property Tax)
- 環境保護稅(Environmental Protection Tax)

敬請留意，上述所有稅項均為國稅，由地方國稅局負責課徵。越南並無課徵地方稅或省、市稅。

2. 企業所得稅

《企業所得稅法》適用於所有在越南進行投資的國內外實體。該法擴大納稅人的範圍，並將營業所得中含有來自越南營收的外國企業納入其中，且不論該企業在當地是否設有常設機構。

課稅年度

企業納稅人得採用曆年制作為其課稅年度，或採用以曆年某季度作為年度終止日之特殊會計年度。

應稅所得

係指由製造、商品或服務交易等活動衍生而來的營收，以及所有商業部門及產業自其他來源獲取之收益。

扣除額

一般而言，企業所得稅中可抵抵之費用，是指該企業之生產與商業活動所實際產生的合理支出，且應依法檢具合法且完整之發票及單據。

稅損結轉

納稅人可向後續年度結轉稅務虧損，最多可連續結轉五年。而一般虧損可與未享有優惠稅率之營收互抵，反之亦然。因不動產移轉、投資案移轉以及投資案參與權移轉而造成之虧損，得透過主要商業活動所產生之利潤來加以抵銷。

經抵銷後，這些活動的稅損可用於持續抵抵後續年度之應稅所得，並以五年為限。

前幾年之稅損得以遞延並抵銷次年暫定季度之應稅所得，但須於年末進行調節。

納稅人不得向先前之年度結轉虧損，且不得在集團內部進行稅損轉移。

稅率

企業稅率可劃分為以下三大類：

	自2016年1月1日起
標準稅率	20%
優惠稅率	17%, 15% or 10%
其他稅率(例如：石油與天然氣業、自然資源產業)	25% - 50%

稅務優惠

免稅、減稅和優惠稅率(17%、15%或10%)等租稅優惠措施僅適用於：

- 政府鼓勵發展之產業，例如：醫療保健、教育、訓練、體育運動、藝術活動、環境、科學研究、高科技、基礎建設和軟體等相關產業
- 經濟區、發展條件欠佳之工業區，或社經條件艱困之地區。

15年期之10%企業所得稅率、4年期之企業所得稅免除加上後續9年期之50%企業所得稅減免的企業所得稅優惠組合適用於多個情境，包括但不限於：

- 企業於社經條件極度艱困之地區進行新投資項目所產生的收益。
- 企業於高科技領域進行新投資項目所產生的收益。
- 企業於環境保護領域進行新投資項目所產生的收益。
- 應用尖端技術之高科技企業與農業公司。
- 製造輔助性產業產品的新投資項目。
- 在滿足投資規模、年度營收或勞動力使用率等特定條件下，企業從事與生產相關之新投資項目所產生的收益。

10年期之17%企業所得稅率、2年期之企業所得稅免除加上後續4年期之50%企業所得稅減免的企業所得稅優惠組合則適用於：

- 企業於社經條件艱困之地區進行新投資項目所產生的收益。
- 企業從事與設備、優質鋼材等產品之製造有關的新投資項目所產生的收益。

備註：有效稅率低於15%的納稅人可能會受越南於2024年1月1日通過的《全球最低稅負政策》影響。詳情請參閱第13節的全球最低稅負。

3. 增值稅

在越南作為生產、商業活動和消費用途的商品與服務，均適用越南增值稅制度。增值稅計算方式又分為兩種。

- 符合條件的納稅人可採用扣抵法，即計算銷項增值稅(銷售時收取之增值稅)與進項增值稅(購買時支付之增值稅)之差，以得出應繳增值稅。
- 不符合上述條件的納稅人則可採用直接法，即按推定之交易增值率計算應納增值稅。

企業納稅人應按月申報並繳納該稅負，符合相關條件者得按季申報並繳納之。雖然增值稅之標準稅率為10%，但該稅率共分為四個級別，分別是免稅、0%、5%和10%。

Covid-19後，為了支持國內企業，越南政府為原先適用10%增值稅的商品與服務提供暫時性的2%增值稅減免。這項減免措施的適用期間為2024年1月1日至2024年6月30日。

4. 個人所得稅

根據越南家庭所得稅相關法規，納稅人應針對薪資所得與非薪資所得(例如資本投資、資本轉讓、證券交易)進行稅務申報並納稅。各類收益皆分別適用不同的稅率與申報方式。

稅務居民有義務針對其全球所得繳納個人所得稅，而非稅務居民僅需針對其在越南因工作與職務而獲取之所得繳納個人所得稅。若非稅務居民具有與越南簽署租稅協定之國家的公民與居民身分，且符合各租稅協定所載條件，亦可免除針對薪資所得繳納個人所得稅。但此免除機制並非自動適用，納稅人須自行提交申請並通過稅務機關的評估，方可免除上述稅務。

包含個人所得、扶養親屬(須向稅務機關登記)，以及越南或員工所屬國規範的外籍員工強制社會保障等稅收，皆得在計算稅務居民之薪資所得稅時予以減免。而非稅務居民則不適用稅務減免。

5. 外國承包商稅

在越南從事許可業務，但並未設立法律實體的外國組織及個人須繳納外國承包商稅(內含增值稅和企業所得稅)。此稅之適用稅率取決於該外國承包商是否登記採用越南會計制度。

6. 特殊銷售稅

針對特定商品與服務，越南政府會在其生產、提供或進口階段課徵所謂的特殊銷售稅，但出口商品一律免徵此稅。適用特殊銷售稅之進口商品，自海外進口以及銷售至越南國內市場時，均須課徵此稅。

進口階段之特殊銷售稅應稅額=計算進口關稅應稅額+進口關稅

$$\begin{array}{r} \text{交易階段之} \\ \text{特殊銷售稅} \\ \text{應稅額} \end{array} = \frac{\begin{array}{r} \text{不含增值} \\ \text{稅之售價} \\ \text{環境保護稅} \\ \text{(若有)\%} \end{array} - \begin{array}{r} \text{環境保護稅} \\ \text{(若有)\%} \end{array}}{1 + \text{特殊銷售稅稅率}}$$

在生產特殊銷售稅應稅商品之過程中，使用特殊銷售稅應稅原物料的納稅人，得抵扣其在進口或向國內供應商採購原物料時已繳納之特殊銷售稅。

7. 營業執照費用

營業組織需根據企業登記執照或投資執照中列明之登記資本額繳納營業執照費用，金額範圍為每年100萬越南盾(41美元)至300萬越南盾(124美元)。

在徵稅條件方面，營業執照費用規範自企業登記後立即生效，後續則需每年繳納一次。新設立之企業在設立首年免繳營業執照費用。

8. 進出口關稅

所有進口至越南的商品均須課徵進口關稅(即進口稅、進口增值稅)，稅率則取決於商品種類、國際商品統一分類代碼與產地。根據越南與出口國間的貿易關係，進口關稅稅率可分為三級：一般稅率、優惠稅率和特殊優惠稅率。

- 特殊優惠進口稅：若進口商品之產地為與越南簽署自由貿易協定的國家或地區(須具備有效的原產地證書)，便適用特殊優惠進口稅，得減免部分或完全免除進口關稅。
- 免稅：
 - 為製造出口商品而進口至越南的原物料和零組件，通常免徵進口關稅。
 - 擁有外資之企業以及於重點專案項目中簽訂商業合作合約者，其進口之特定商品中屬於固定資產的部分，得免課進口關稅。
- 出口稅：多數出口貨物均免徵出口關稅，但少數特定自然資源除外，例如：砂石、白堊、大理石、花崗石、礦石、林產品、原油及廢金屬等等。

9. 自然資源稅

開採越南石油、礦物、林產品、海產及天然水資源等自然資源者，應繳納自然資源稅(又稱特許開採稅)。適用稅率依自然資源的具體類別而定，並按每單位明定之應稅價值計算總產量的應納稅。

10. 財產稅

- 越南是以「土地使用費」或「土地租金」的形式徵收。需使用土地以推行投資項目的外國投資者，可向土地管理單位申請分配或租賃，並支付相應的土地使用費或土地租金。租地費率不一，視投資案地點、基礎建設和產業類別而定。
- 自2012年1月1日起，樓房及公寓所有人亦須繳納土地稅。該稅採累進稅率制，按建地面積每平方公尺0.03%至0.15%不等的稅率計算。

11. 環境保護稅

越南自2012年1月1日起，針對可能造成環境破壞的商品課徵環境保護稅。

此稅適用於特定項目之生產與進口，這些項目包括石油、塑膠袋、煤炭和管制化學物。

Covid-19後，為了向納稅人提供支持，汽油、天然氣與潤滑脂等產業將在2024年享有暫時性的50%環境保護稅減免。

12. 避免雙重課稅協定

越南已與超過75個國家簽訂避免雙重課稅協定，因此得以與他國稅務機關合作執行稅法。符合資格的納稅人須向稅務機關提交避免雙重課稅協定相關文件，以利審查與核可。理論上，此審核手續將在收到文件當天起30到45天內完成。

為落實稅基侵蝕與利潤移轉相關行動，越南在2022年簽訂了多邊工具，以做為避免稅基侵蝕與利潤移轉的解決方案。隨後，越南同意採取多邊工具的多項避免雙重課稅協定之法條皆須進行修訂。此多邊工具在2023年9月1日於越南正式生效。

13. 全球最低稅負

2023年9月29日，越南國會通過了引進全球最低稅負的110/2023/QH15號決議，其將自2024年1月1日起正式生效。

重要條款如下：

- 大型跨國企業在其營運所在的各稅務轄區內，至少皆須繳納15%的企業所得稅。
- 依照該法規之定義，若一企業在前四個會計年度中至少有兩年之綜合收入超過7.5億歐元，則視為大型跨國集團的組成實體。
- 若某轄區的有效稅率低於15%之最低稅率，則該企業需在越南繳納最低補足稅。
- 申請與付款期限：
 - 合格之當地最低補足稅：會計年度結束前12個月。
 - 所得涵蓋原則：會計年度結束前15個月，第一年得展延至18個月。

依循全球最低稅負相關決議，越南政府發布「設立、管理和運用投資補助基金」草案。

該基金將為符合下列資格的納稅人提供補助：

- 投資高科技生產之實體，且資本額達12兆越南盾或年收入達20兆越南盾以上。
- 高科技產業實體，且資本額達12兆越南盾或年收入達20兆越南盾以上。
- 擁有高科技項目之實體，且資本額達12兆越南盾或年收入達20兆越南盾以上。
- 投資研發中心之實體，且資本額達3兆越南盾或以上。

補助款項則將根據納稅人實際發生之費用按一定比例支付，具體如下：

	補助比例
人力資源培訓與發展費用	最高50%
研發費用	20% - 40%
固定資產投資	10% - 40%
高科技產品製造費用	產品附加價值之0.5% - 1.5%
社會基礎設施系統費用	最高50%

14. 稅法草案

依循政府通過的2023年稅務制度改革策略，越南目前正針對多項稅法進行審查，藉此持續改善自身的投資環境。

此舉背後的動機在於，越南國會可能會分別在2024與2025年底通過增值稅法、企業所得稅與特殊銷售稅法之修正案。

認識我們的專業團隊



Hoang Thuy Duong

KPMG越南所
合夥人，稅務部負責人

銀行業務與外匯控管

1. 銀行帳戶

直接投資資本帳戶

外資企業和簽訂商業合作合約之外籍各方，若欲進行以下與外商直接投資相關的特定交易項目，須事先於該國政府授權之銀行開立「直接投資資本帳戶」，包含：

- 收入：存入資本、轉讓資金和國外借款
- 支出(越南境外)：中期或長期之國外借款本金、利息與手續費
- 支出(越南境外)：外國投資者的資本、利潤及其他合法營收
- 其他：與外商直接投資相關的收入與支付交易

外資企業之額外帳戶

外資企業可於越南授權銀行中開設額外帳戶，以作為日常業務交易使用：

- 外幣往來帳戶和交易帳戶
- 越南盾帳戶

重要事項：

以下情況的資本轉移交易須經由直接投資資本帳戶進行：

- 居民(本地)和非居民(外國 / 境外)投資者間的資本轉移交易
- 非居民投資者間或居民投資者間的資本轉移交易則無須透過該帳戶進行

境外帳戶(須通過許可)

外資企業亦可在越南國家銀行的許可下開設境外的外幣銀行帳戶。

間接投資資本帳戶

欲在越南當地從事間接投資的非居民外國投資者，須在政府授權的銀行開設「間接投資資本帳戶」

在進行間接投資前須將外幣資金兌換成越南盾

間接投資資本帳戶可用於執行以下交易：

收入： 存入轉移資本、證券銷售所得、股息，及其他間接投資活動所產生收益

支出： 存入資本或證券，以及支付與間接投資活動有關的其他費用

其他： 與在越南進行間接投資有關的收入和支付交易

2. 外匯控管

越南盾不得自由兌換外幣，且越南市場仍高度仰賴外幣，尤其是美元。該國政府已為此積極採行各項措施，藉此逐步降低對外幣的依賴程度。

根據法律規範，越南境內的所有貨幣交易均須以越南盾進行。僅有發放外籍員工薪資及履行進出口委託合約等少數交易能夠以外幣進行。

在特定條件下，外資企業可向銀行購買外幣，並以外幣履行若干交易相關義務。

越南國家銀行對流入越南的外幣管制較少，相較之下，外幣僅限透過特定交易方式流出，例如：支付進口商品與服務之款項、償還國外貸款及其衍生之相關利息。

僅有銀行、非銀行信貸機構和其他授權機構有資格提供外匯服務。

3. 外幣與匯率

越南盾為越南官方貨幣，但該國法律允許在下列情況下選擇以外幣作為支付和交易方式：

- 與商品及服務之進出口有關的付款和匯款
- 直接和間接投資所得
- 直接投資減資獲准後之收益匯回
- 國外債款之利息償付與本金還款
- 特定的個人消費性單向付款
- 其他類似的授權交易



外幣交易要求

居民和非居民如欲在越南當地以外幣進行交易，則須自行向政府授權的銀行或金融機構出示相關證明文件。唯有在受核可的情況下，個人方能從上述機構購入外幣。其需提交發票或旅遊證件等相關文件以證明其外幣需求。

國外匯率與貿易

越南國家銀行每日會公布越南盾對美元之中央牌告匯率。政府授權的金融機構在交易外幣時，其使用之匯率與中央匯率間的差距須落在正負百分之五的範圍內。此制度使得外幣衍生性金融市場更加穩定，亦有利於企業管理其外匯風險並提高市場流動性。

4. 外國投資者在越南的資本交易

投資前置階段

- 在取得投資登記證書、獲准投入資本額或進行資本收購活動前，外國投資者目前已獲准於越南政府授權之銀行開設非居民外幣付款帳戶。
- 外國投資者可透過此帳戶收取境外款項，以繳納合格的投資前置費用。

短期借款之新法規(截至2023年8月)

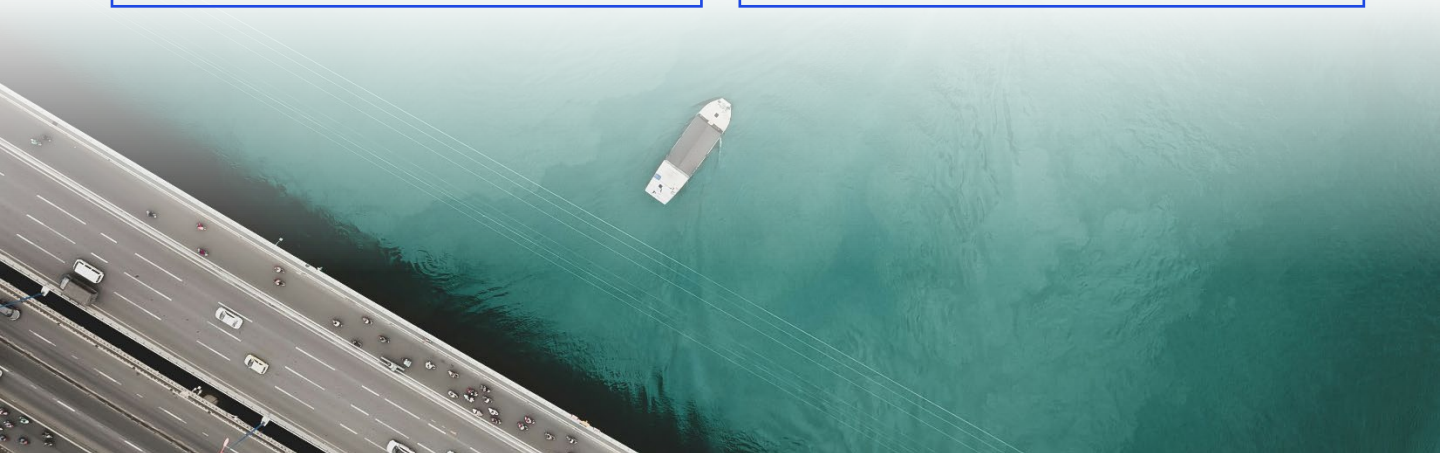
- 目前短期國外借款僅能用於：
 - 重整其他國外借款。
 - 繳納項目執行期間的短期應繳金額(不適用於國內借款之本金還款)。

國外借款帳戶

- 所有中期與長期國外借款均須透過直接投資資本帳戶(DICA)進行。直接投資資本帳戶(DICA)不支援的借款貨幣則不在此限。
- 外資企業的短期借款規範則較有彈性。視借款人的偏好，可透過直接投資資本帳戶(DICA)或任何國外借款交易指定的銀行帳戶進行。

投資階段

- 外資企業可借貸海外資金，以援助其越南投資項目。



5. 利潤匯付規範

外國直接及間接投資所產生的合法越南盾收益，均可透過政府授權之銀行兌換成外幣並匯至國外。目前利潤匯付無須繳納任何稅項。現行法規允許按以下兩種方式進行利潤匯付：

- **年度匯付**：外資企業得於會計年度結束時，一次性匯出全年盈餘，惟其需符合以下條件：
 - 無任何累計虧損
 - 在匯出利潤後仍可如期償還到期債務
- **項目結束後再付款**：在越南的商業活動和投資項目結束後再匯出利潤

外國投資者的責任

外國投資者須在利潤匯付至少七個工作日內，向稅務機關提交將盈餘匯至國外之通知書

購買外幣

提交通知書後，外國投資者可前往在政府授權之銀行購買外幣，並將營業利潤匯回本國。惟須謹記以下事項：

- 外國投資者雖有權購入外幣，但銀行本身並無出售外幣之義務
- 外幣數量取決於當下的市場流動性

因此，與當地銀行打好關係十分重要，在選擇往來銀行時，有必要事先針對優惠條件達成共識

認識我們的專業團隊



Nguyen Mai Phuong

合伙人，KPMG法律事務所

會計與報告

1. 會計要求

越南會計制度與準則以及2015年《會計法》

外資持有企業、商業合作合約中的外國各方，以及常駐越南之外國承包商(合稱「外資企業」)，均須採用《越南會計準則》、越南企業會計制度及其詮釋指南(合稱「VAS」)。

越南財政部以簿記手冊形式發布各項越南企業會計制度，並提供標準會計科目表、財報範本、會計帳冊和憑證範本，以及有關特定帳戶複式簿記的詳細指引。

VAS與《會計法》之一般性要求包括：

語言：在會計憑證上使用外語時，應同步使用越南語及外語編製會計文件和財務報表。應將會計憑證上之必要資訊翻譯為越南語；除非主管機關特別要求，否則無須翻譯所有相關文件。

貨幣：越南盾為預設之會計貨幣單位。滿足特定條件時，外資企業得使用「外幣」作為會計文件的貨幣單位，但在此情況下，提交給當地主管機關的財務報表須換算成越南盾，且須進行稽核。

數字標記方式：需向母公司提交財報或與母公司使用相同管理軟體的公司及外資分公司，可使用逗號(,)作為數字分位標記，以點號(.)作為小數點標記。然而，在呈交給稅捐機關、統計機關和政府機構的財報中，則須以點號(.)作為分位標記，以逗號(,)作為小數點標記。

格式：須確實遵守前述規定之VAS會計科目表及財報格式。除了一般企業均適用的準則外，尚存在某些產業適用之特定VAS，相關產業包括：信貸機構、保險公司、證券公司、基金管理公司和投資基金等等。

2. 會計年度

一般而言，越南外資企業適用之會計年度為12個月(始於1月1日並結束於12月31日)。具特定營業性質之外資企業得採用自訂的會計年度(從陽曆某季度之首日起算，至隔年前一季度之最後一日止，為期12個月)，並告知當地稅捐機關其所採行之會計年度計算方式。

在首個會計年度不足90日之情況下，得與下一會計年度合併計算。

3. 年度財務報表

在越南營運之企業應於會計年度結束後90日內，備妥年度財務報表並呈交給當地相關機構。外資企業和某些類型之實體(如信貸機構)，須將其年度財報交由合格之獨立審計師進行稽核。

位於加工出口區或工業區的企業，則可能需向相應之理事會提交年度財報。年度財務報表需經由編制者、主辦會計與企業之法定代表人簽名。

4. 會計與證明文件

會計文件類型

會計文件包含會計憑證、明細分類帳、總分類帳和財務報表。歸檔留存之會計文件原則上應為正本，但《會計法》中明定之文件影本則不在此限。

電子紀錄

電子憑證及會計帳冊無須列印成紙本，但企業須確保資訊安全無虞，且留存期間內皆可存取相關資料。當主管機關提出檢閱或稽核之要求時，企業應將電子會計憑證印出，並交由法定代表人或主辦會計(或代理主辦會計)簽字蓋章。

文件保管與留存

外資企業於其投資登記證等文件所載營運期間內，應將相關會計憑證與會計帳冊存放於其越南經營處所或當地的外部檔案庫。當企業結束其在越南之營運時，其法定代表人將有權決定此等會計紀錄之留存處所(法律另有規定者除外)。留存期限視文件種類而定，至少應保存五年或十年。特定類型文件則須永久保存。

5. 委任主辦會計或會計負責人

企業應指派一名主辦會計或聘請外部主辦會計服務。主辦會計須符合《會計法》和相關指導規則中所載標準與條件。若企業無法立即指派人選，則可指派一名會計負責人，但其任期不得超過12個月。極小型企業無須指派主辦會計，僅需任用會計負責人即可。

企業可委任外籍人士擔任主辦會計，惟其需符合以下條件：

- 持有由越南財政部認可之國外專業機構核發的會計專業證書或會計 / 審計證照
- 持有由越南財政部核發之會計 / 審計執業證明
- 通過由越南財政部主辦的會計訓練課程後取得之主辦會計證書
- 具備至少2年的會計執業經驗，且其中至少1年須為在越南當地從事之實務經驗

依該國《會計法》之規定，具備以下專業背景者不得出任會計負責人：

- 企業實體中負責指導與管理職務者
- 店長
- 出納員
- 採購與銷售負責人

6. 內部控管系統

企業須建立內部控管系統，藉此：

- 確保其資產免於不當運用，或使用效率低落之情形。
- 確保所有交易應在授權人之批准下進行並保留完整紀錄，以作為真實、公正之財報的編製與呈報依據。

認識我們的專業團隊



Chang Hung Chun

KPMG越南所
管理合夥人，審計部營運長

越南將於2025年前推動全國落實 《國際財務報告準則》

越南財政部在其第345/QĐ – BTC號決定中提出一項計畫：以自願階段(即日起至2025年)與強制階段(2025年之後)兩階段推動該國落實《國際財務報告準則》。為了遵循此時程安排，企業實體需在會計、報告、制度、程序、商業模式與人力資源等層面作出調整，如此方能在2025年12月31日之前發行第一份遵循《國際財務報告準則》的財務報表。



準備階段 (2020-2021年)



自願採用(2022-2025年)

- 國有經濟組織之母公司，且屬大型企業或有向國際財務機構借貸者。
- 上市公司
- 未上市之大型公開公司
- 其他母公司
- 母公司位於境外之外資企業



強制採用(2025年起)

- 國有經濟組織之母公司
- 上市公司
- 未上市之大型公開公司
- 其他母公司

資料來源：第345/QĐ – BTC號決定

可促成之效益

透明度

全球可比較性

提升利害關係
人的信心

提升資金
可及性

資料來源：KPMG Analysis

認識我們的專業團隊



Lam Thi Ngoc Hao

KPMG越南所
合夥人，企業轉型部負責人

採用與推廣帶來正面影響的因素

- **遵循會計準則**可直接、正面且明確地影響越南企業對於《國際財務報告準則》之採用與推廣。
- **會計師的專業資歷與經驗**對於遵循會計準則有著最為具體的影響。若會計人員曾接受完整培訓、具備會計及稅務知識，且能夠透過實務累積經驗，則其將能清楚理解經濟交易的本質，進而更輕鬆地應用《國際財務報告準則》。
- **管理者的資歷與意識**亦能直接、有力且正面地影響遵循會計準則，因此能夠間接影響《國際財務報告準則》之落實。
- **稅務壓力**則與遵循會計準則有直接且負面的關係，同時亦能對其造成重大影響，因此能夠顯著影響《國際財務報告準則》之落實。
- **會計師的心理狀態**能夠對遵循會計準則帶來直接的負面影響，因此與《國際財務報告準則》之落實有著間接的負面關係。
- **企業規模、審計表現、會計制度與公告**，以及採用《國際財務報告準則》的效益將直接且正面地影響遵循會計準則，因此能夠對《國際財務報告準則》之落實帶來間接且正面的影響。

資料來源：Heliyon

資料隱私的重要性持續成長

人們對於大數據、行動應用程式與顧客資料分析等可能侵犯隱私之技術的運用正逐漸擴大，同時，與隱私相關的負面新聞量及其影響力也有所提升。若企業組織無法妥善保護個人資料，便可能會失去客戶與員工的信任。

不僅如此，全球的監管機構也逐步加強監督並落實相關的資料保護措施。為了有效對抗並避免隱私相關問題，越南境內與境外皆有新的規定與法規隨之誕生。

歐盟的《個人資料保護規則》帶來了顛覆性的改變，其具備更廣闊的地理範圍、引進控管與報告標準，且最高可徵收公司全球營收4%的罰款金額。

除此之外，越南的資料保護法規也有所改變，而這些即將到來的變化將使各企業組織有必要進行重大調整。

解析第13號法令

誰需要遵循？

第13號法令適用於所有涉及越南個人資料處理相關活動的國內或國外企業組織及個人(例如：員工、顧客、供應商、使用者或其他個人)，即使該處理活動發生於越南境外亦同。

雖然第13號法令所列要求與歐盟《個人資料保護規則》大致相似，其中仍有一些顯著的不同之處，例如個人資料之跨境移轉、同意書、影響評估報告與法律依據等要求。

即使企業已藉由制定隱私管理措施與政策以遵循《個人資料保護規則》或其他隱私相關法律，也不代表其必然符合第13號法令的要求。第13號法令自2023年7月1日起生效，而企業應立即針對自身的內部隱私管理措施與政策進行審查，藉此釐清不足之處並制定相應的行動計畫。

如何遵循？

KPMG在此[法令新知](#)中，列出了第13號法令的部分關鍵合規要求。請留意，此項法令中有許多條款使用了概括性用詞，因此解讀這些條款的過程將有一定的難度。考量此項法令的生效時間較短，本手冊希望該國的公共安全部能夠進一步發行第13號法令的解釋與執行指引。此類指引將有助於企業遵循該法令。本手冊也將持續密切監測相關發展並更新消息。在此期間，企業仍可採取各種行動以遵循第13號法令。

時間表

2021

越南《個人資料保護法令》草案

越南公共安全部公布了旨在確立資料保護原則的個人資料保護法令草案，其中包含用途限制、資料安全性、資料主體權以及跨境資料移轉相關規範。

2022

第27/NQ-CP號決議

2022年3月7日，越南政府公布第27/NQ-CP號決議，對最新版本《個人資料保護法令》草案表示支持。第27號決議更將公共安全部指派為負責制定《個人資料保護法》的機構。

2023

第13/NQ-CP號決議

2023年2月7日，越南政府公布第13/NQ-CP號決議，對《個人資料保護法令》草案的實質內容表示支持，其已根據越南國會常設委員會針對前一版《個人資料保護法令》草案提供的建議進行修改。

第13/2023/ND-CP號法令

2023年4月17日，越南政府公布《個人資料保護第13/2023/ND-CP號法令》，並自2023年7月1日起生效。第13號法令針對涉及個人資料的活動提供更詳細的資料保護與網路安全義務。

《網路安全與行政處分法令》草案

為確落實網路安全與個人資料保護相關法規，公共安全部於2023年5月31日公布第三版《網路安全與行政處分法令》草案，並開放公開諮詢。

認識我們的專業團隊



Bui Thi Thanh Ngoc

KPMG越南所
合夥人，法律服務部

05

附錄

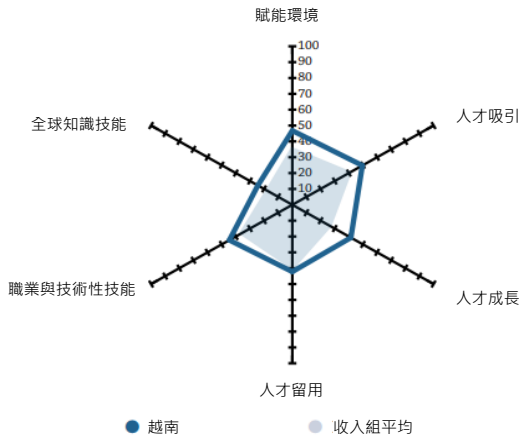
2023全球人才競爭力指數 - 越南

關鍵指數

排名(共134個國家)	75
收入	中低收入國家
地區	東亞、東南亞與大洋洲
人口(百萬)	98.19

人均國內生產毛額(美元之購買力平價)	13,456.55
國內生產毛額(十億美元)	408.80
全球人才競爭力指數	41.50
全球人才競爭力指數(收入組平均)	32.03

2023年全球人才競爭力指數：國家概況結構圖



排名	類別	子類別	成績	排名
1	賦能環境		46.78	59
1.1	監管環境		43.08	67
1.1.1	政府效能		49.79	53
1.1.2	法律規範		41.40	71
1.1.3	政治穩定度		58.19	68
1.1.4	監管品質		31.77	93
1.1.5	貪腐控制		34.25	63
1.2	市場環境		54.36	37
1.2.1	市場優勢		64.61	26
1.2.2	私部門國內信用		70.53	16
1.2.3	產業群聚發展		70.34	25
1.2.4	研發支出		7.60	65
1.2.5	資訊與通訊技術基礎建設		86.77	13
1.2.6	都市化程度		26.32	117
1.3	企業與勞動環境		42.89	70
	勞動市場			
1.3.1	勞工權益		n/a	n/a
1.3.2	勞資合作		64.83	27
	管理措施			
1.3.3	專業管理		56.51	50
1.3.4	薪資與生產力之相關性		73.16	21
	科技應用			
1.3.5	企業軟體		8.00	119
1.3.6	雲端運算		9.66	101
1.3.7	企業設有網站		45.17	69
2	人才吸引		49.58	72
2.1	對外開放性		35.98	92
	吸引企業			
2.1.1	外資監管限制		65.95	57
2.1.2	金融全球化		52.12	88
	吸引民眾			
2.1.3	移民人數		0.52	133
2.1.4	國際學生		0.99	105
2.1.5	吸收人才		60.32	32
2.2	內部開放性		63.18	39
	社會包容			
2.2.1	少數民族包容度		48.94	56
2.2.2	移民包容度		53.85	79
2.2.3	社會流動性		56.25	47
	性別平等			
2.2.4	女性經濟賦權		83.19	47
2.2.5	高階技術工作之性別平等		84.63	40
2.2.6	女性的領導機會		52.20	58

排名	類別	子類別	成績	排名
3	人才成長		41.45	55
3.1	正規教育		37.32	54
	招生			
3.1.1	職業學校招生		n/a	n/a
3.1.2	高等教育招生		22.74	82
	品質			
3.1.3	高等教育支出		45.65	87
3.1.4	閱讀、數學與科學能力		68.54	15
3.1.5	大學排名		12.36	68
3.2	終身學習		30.17	83
3.2.1	商學碩士教育		0.00	57
3.2.2	企業培訓普及度		24.30	72
3.2.3	員工發展		66.19	40
3.3	成長機會評估		56.87	41
	賦權			
3.3.1	職權授予		73.90	12
3.3.2	青年參與		80.02	33
	合作			
3.3.3	虛擬社群網路之使用		66.44	62
3.3.4	虛擬專業網路之使用		7.13	102

排名	類別	子類別	成績	排名
4	人才留用		42.21	98
4.1	永續性		36.40	94
4.1.1	退休金涵蓋範圍		40.30	86
4.1.2	社會保障		58.86	54
4.1.3	人才保留		37.41	71
4.1.4	環境績效		2.03	133
4.1.5	弱勢族群就業		43.40	99
4.2	生活方式		48.02	95
4.2.1	個人權利		28.35	117
4.2.2	人身安全		63.02	62
4.2.3	醫師密度		12.52	92
4.2.4	公共衛生		88.19	79

排名	類別	子類別	成績	排名
5	職業與技術性技能		44.55	71
5.1	中階技能		19.31	101
5.1.1	受中等教育之勞動力		32.63	82
5.1.2	受中等教育之人口		24.85	68
5.1.3	技術人員與助理專業人員		8.62	112
5.1.4	人均勞動生產力		11.12	90
5.2	就業能力		69.80	30
5.2.1	聘僱技術人員容易度		65.34	46
5.2.2	教育制度與經濟之相關性		61.18	32
5.2.3	技能符合工作所需		59.95	66
5.2.4	高學歷人才失業率		92.74	10

排名	類別	子類別	成績	排名
6	全球知識技能		24.40	71
6.1	高階技能		9.97	108
6.1.1	受高等教育之勞動力		17.49	89
6.1.2	受高等教育之人口		16.44	68
6.1.3	專業人員		11.17	109
6.1.4	研究人員		8.57	57
6.1.5	高層職員與管理人員		3.47	117
6.1.6	數位技能		2.69	79
6.2	人才影響力		38.83	40
6.2.1	創新產出		45.05	40
6.2.2	高價值出口		75.49	4
6.2.3	軟體開發		61.48	62
6.2.4	新創企業密度		8.98	67
6.2.5	科學期刊論文		3.15	84

GTCI(全球人才競爭力指數)報告為歐洲工商管理學院發表年度綜合標準管理報告，其可衡量國家與城市在培養、吸引與留用人才方面的表現。該報告為決策者提供特殊資料，有助於其瞭解全球人才競爭力現狀並制定促進經濟發展的策略。2023年的全球人才競爭力指數報告共納入134個國家，涵蓋了所有收入類別。

中英詞彙對照

AI	人工智慧(Artificial Intelligence)	GTCI	全球人才競爭力指數(Global Talent Competitiveness Index)
ASEAN	東協(Association of Southeast Asian Nations)	HCMC	胡志明市(Ho Chi Minh City)
B2C	企業對消費者商業模式(Business-to-consumer)	HR	人力資源(Human Resource)
BEPS	稅基侵蝕與利潤移轉(Base Erosion And Profit Shifting)	IED	進出口關稅(Import and Export Duties)
BLT	營業執照稅(Business License Tax)	IFRS	《國際財務報導準則》(International Financial Reporting Standards)
BRO	商業登記處(Business Registration Office)	IICA	間接投資資本帳戶(Indirect Investment Capital Account)
C/O	原產地證書(Certificates of Origin)	IP	工業園區(Industrial Park)
CAGR	複合年成長率(Compound Annual Growth Rate)	IRC	投資登記證(Investment Registration Certificate)
CBAM	碳邊境調整機制(Carbon Border Adjustment Mechanism)	JSC	股份有限公司(Joint Stock Company)
CIT	企業所得稅(Corporate Income Tax)	KER	主要經濟區域(Key Economic Region)
COR	運營註冊證書(Certificate Of Operation Registration)	LLC	有限責任公司(Limited Liability Company)
CPTPP	《跨太平洋夥伴全面進步協定》(Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership)	M&A	併購(Mergers & Acquisitions)
DICA	直接投資資本帳戶(Direct Investment Capital Account)	MLI	多邊工具(Multilateral Instrument)
DPI	計劃投資廳(Department Of Planning And Investment)	MNE	跨國企業(Multinational Enterprise)
DTA	雙重課稅協定(Double Tax Agreement)	MOF	財政部(Ministry of Finance)
DTI	數位化轉型指數(Digital Transformation Index)	MoIT	工商經貿部(Ministry of Industry and Trade)
EPZ	加工出口區(Export Processing Zone)	MPI	計劃投資部(Ministry of Planning and Investment)
ERC	企業登記證(Enterprise Registration Certificate)	p/a	每年(per annum)
ESG	環境保護、社會責任和公司治理(Environment, Social and Governance)	PDP8	《第八號電力發展計畫》(Power Development Plan VIII)
ETR	有效稅率(Effective Tax Rate)	PDPD	《個人資料保護法令》(Personal Data Protection Decree)
EVFTA	《歐盟與越南自由貿易協定》(European Union-Vietnam Free Trade Agreement)	PIT	個人所得稅(Personal Income Tax)
EZ	經濟區(Economic Zone)	PPP	公私合作模式(Public-Private Partnership)
FAs	固定資產(Fixed Assets)	PSRD	《社會經濟復甦與發展計畫》(Program on Socioeconomic Recovery and Development)
FCT	外國承包商稅(Foreign Contractor Tax)	R&D	研發(Research & Development)
FDI	外國直接投資(Foreign Direct Investment)	RO	代表處(Representative Office)
FED	美國聯邦準備系統(Federal Reserve System)	SBV	越南國家銀行(State Bank of Vietnam)
FTA	自由貿易協定(Free Trade Agreement)	SI	輔助性產業(Supporting Industry)
GDP	國內生產總值(Gross Domestic Product)	SST	特別銷售稅(Special Sales Tax)
GDPR	《個人資料保護規則》(General Data Protection Regulation)	UKVFTA	《越南與英國自由貿易協定》(Vietnam-UK Free Trade Agreement)
GII	全球創新指數(Global Innovation Index)	VAS	《越南會計準則》(Vietnamese Accounting System)
GMT	全球最低稅負(Global Minimum Tax)	VAT	增值稅(Value Added Tax)
GRDP	地區生產總值(Gross Regional Domestic Product)	WTO	世界貿易組織(World Trade Organization)
GSO	越南統計總局(General Statistics Office of Vietnam)		



KPMG台灣所亞太業務發展中心



吳政諺 Vincent Wu

主持會計師

+886 2 8101 6666 #04247

vincentwu@kpmg.com.tw



廖月波 Joanne Liao

協同主持人

+886 2 8101 6666 #13375

joanneliao@kpmg.com.tw

越東區服務團隊



吳俊源 Eric Wu

越東區主持會計師

+886 2 8101 6666 #06748

ewu3@kpmg.com.tw



陳家程 Brian Chen

駐越南所合夥人

+84 28 3821 9266

briancchen@kpmg.com.vn



區耀軍 Samuel Au

執業會計師

+886 2 8101 6666 #02160

syau@kpmg.com.tw



洪銘鴻 Rick Hung

稅務投資部執業會計師

+886 2 8101 6666 #11161

rhung@kpmg.com.tw



蔡文凱 Kevin Tsai

會計師

+886 2 8101 6666 #04581

ktsai@kpmg.com.tw



陳其愷 Kyle Chen

顧問部執行副總經理

+886 2 8101 6666 #08703

kylechen@kpmg.com.tw



亞太業務發展中心

[> 點此進入網站](#)



預約交流

[> 點此預約](#)



30⁺ YEARS
IN VIETNAM
& CAMBODIA



kpmg.com/tw

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.

© 2024 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.