

越南市場自由化發展與區域參與

鄧玉英

淡江大學通識與核心課程中心講師

摘要

自 1986 年實施「革新政策」以來，越南以出口導向策略推動經濟成長的模式，吸引海外直接投資投入，大幅提高就業機會，並善用國際政府援助計畫進行基礎建設，逐次由計畫經濟體制轉向市場自由化發展。但面對國際景氣衰退衝擊，越南在金融海嘯後出現嚴重通貨膨脹，出口擴張政策受挫，政府當局隨即以獎勵外資、公私合作模式以及國有企業民營化、股份化擴大市場自由，並積極簽署自由貿易協定、開啟『跨太平洋夥伴協議』及『區域全面經濟夥伴協定』談判，以國際及區域經濟參與進一步推動市場自由化、持續經濟成長。

關鍵詞：越南、市場自由化、區域經濟整合、海外直接投資

壹、前言

越南自 1986 年實施「革新政策」(The Doi Moi) 推向社會主義市場經濟發展以來，因其區位優勢、外資優惠措施、勞動生產要素等利基，吸引國際資金湧入，在國際產業分工體系下，越南出口導向型產業發展模式成功快速地提升製造業的產能，根據世界銀行的數據，2000-11 年平均實質 GDP 成長率為 7.1%，同期全球排名僅次於中國 (World Data Bank, 2012、2013)，參見表 1 各項經濟指標。1988-2013 年全球在越南投資累積總額約為 2,686.9 億美元，1988 至 2015 年 6 月 20 日，投入越南的海外直接投資 (Foreign Direct Investment, FDI) 累計總額排名前五分別為韓國、日本、新加坡、台灣和英屬維京群島 (GSO, 2015)。

表 1：越南主要經濟指標

項目 \ 年	1986	2000	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
GDP 成長 (%)	2.8	6.8	8.5	6.3	5.4	6.4	6.2	5.2	5.4	6.0
出口成長 (%)	--	21.1	11.3	5.0	11.1	14.7	12.2	11.0	15.3	13.7
國民所得(美元)	437	402	843	1,070	1,130	1,334	1,543	1,755	1,902*	2,053*
CPI (%)	--	-1.7	8.3	23.1	7.1	8.9	18.7	9.1	6.6	4.1
失業率 (%)	--	2.3	4.1	3.6	3.2	2.7	3.6	2.0	1.8	2.0

附註：*預估值

資料來源：World DataBank (2013)、IMF World Economic Outlook Databases (2015a)、GSO of Viet Nam (2015)。

2006 年日本首次提出繼金磚四國 (Brazil, Russia, India, China, BRICs) 之後將快速經濟成長的 VISTA 國家概念，包括越南、印尼、南非、土耳其、阿根廷；2009 年經濟學人智庫 (Economist Intelligence Unit, EIU) 提出 CIVETS 概念¹，這些國家的特徵是出口大宗自然資源及初級製造、人口結構年輕化、地處優異區位、吸引大量 FDI 投入等有利經濟發展的要素，將

¹ 係指哥倫比亞、印尼、越南、埃及、土耳其、南非等六國；鑒於中國和印度在全球景氣低迷下仍能維持成長，亦換置 C-China、E-I (India)，而稱 CIVITS 國家。

帶動下一波持續成長。不論 VISTA、VICETS、VICITS 或 N-11 (Next Eleven)，越南在歷經近三十年的市場經濟發展，似乎已漸能擺脫低所得國家貧窮的惡性循環，而引起各經濟觀察機構的關注；但現階段官僚腐敗、金融體系、產業發展、區域發展、所得差距等都是影響越南經濟持續成長的重要議題。

2008 年以來受全球金融海嘯、歐債危機影響，國際需求下降，各國政府紛紛提出振興經濟策略以刺激成長，越南在 2008-12 年間平均經濟成長率幾近 6%，高於 ASEAN 整體平均值 4.92% (SDBS, 2013)。然而在此期間，越南也陷入嚴重通貨膨脹、財政赤字擴大、金融壞帳等衝擊社會經濟穩定的危機；2008 年越南的通貨膨脹率高達 23.12%，當年投資在不動產和觀光旅遊業的資金佔 FDI 總額約 30% (World DataBank, 2013)。政府當局於 2009 年提出 143 萬億越南盾，約計 90 億美元，佔當年 GDP 總額 8.7% 的財政方案²，以抑制通貨膨脹和持續經濟成長。

另一方面，為因應國際政經局勢的轉變，至 2015 年 5 月越南已簽署生效的 FTA 除了東協之外，還有與日本、中國、印度、澳洲及紐西蘭、智利等國。已簽署的 FTA 有韓國以及俄羅斯、白俄羅斯、哈薩克所組的「歐亞經濟聯盟」(Eurasia Economic Unit, EEU)、『區域經濟全面夥伴協定』(ASEAN Framework for Regional Comprehensive Economic Partnership, RCEP)。2015 年 10 月 5 日越南正式成為『跨太平洋夥伴貿易協定』(Trans-Pacific Partnership, TPP) 成員國；與歐盟的自由貿易協定也在積極談判中，對越南擴大國際經貿發展頗多助益。面對全球區域經濟整合的趨勢，區域參與是推動越南市場經濟發展的有利途徑。

本文將以總體經濟面向來探討 1986 年革新開放政策以來，越南經濟轉型的兩項關鍵策略：市場自由化以及區域整合的參與。本文包括越南市場經濟發展架構、市場自由化的運作以及國際經濟的融入三部分。

² 2009 年越南 143 萬億越南盾的景氣對策方案，除了提前 2010、2011 年的財政項目外，主要是減稅 (28 萬億盾)、基礎建設 (27.7 萬億盾) 和包括對本國企業及外資企業 4% 的利息補貼 (17 萬億盾)，以期達到刺激投資和出口的目的。

貳、1986 年以來越南經濟發展

越南地處中南半島東部，北與中國廣西、雲南交界，西鄰寮國、柬埔寨，緯度跨界大，湄公河平原和紅河三角洲是南北兩處盛產米糧的區域，為一典型的農業國家，2013 年三類產業佔 GDP 的比重分別為農林漁業 18.38%、工業及營建業 38.31%、服務業 43.31%。與 1986 年相較，當時三類產業佔 GDP 比重分別為 38.06%、28.88%、33.06%，工業部門及服務業顯著成長 (GSO, 2015)。主要出口產品為紡織品、電話及其零組件、原油、電腦及電子產品、鞋帽製品、水產品、機器設備及其零組件；外資企業出口佔外貿總額 63.1%，堪稱越南出口導向政策最重要的推手 (World DataBank, 2013)。主要出口國依序為美國、日本、中國、南韓、馬來西亞、德國、香港。製造生產所需的機器及其零組件、電腦電子產品及其零組件為主要進口項目，中國、南韓、日本、台灣是越南最主要的進口國。

近年來越南出口導向的成長模式已經順利地與國際產業連結，雖然區域內其他同具競爭力的國家，例如緬甸、寮國、柬埔寨等國陸續面向市場機制，尋找發展之路，但越南在基礎設施與人力素質上仍具有相對優勢 (Dollar, 1994)。在國際景氣緩慢復甦中為穩定經濟、抑制通貨膨脹的政策方針，減少財政支出、監管外匯與信貸等新一階段『2011-2015 經濟社會發展計畫』和『2011-20 經濟社會發展戰略』的系列配套措施都是為了確保市場機制的運作能推動下一波持續的經濟成長。

圖 1 是檢視越南社會主義市場經濟發展的架構圖，市場自由化是越南革新開放追求經濟成長的核心目標，資本市場、勞動市場、政府機能、產業發展與區域整合等則是影響市場自由化發展的五個要項，雖然 1986 年以來市場化的改革已包括商品價格、企業制度、工資、金融制度等，但隨著區域經濟參與和國際化腳步加快，面對景氣波動時政府政策的有效性也會受到牽制而影響國內經濟的持續成長。

越南充裕廉價的勞動力有利製造業代工出口，1986 年越南人口近 6,025 萬，到了 2003 年人口突破 8,000 萬，其中勞動力約 4,458 萬；2009 年人口逾 8,602 萬，勞動力超過 5,000 萬；2014 年總人口已達 9,342 萬人 (World

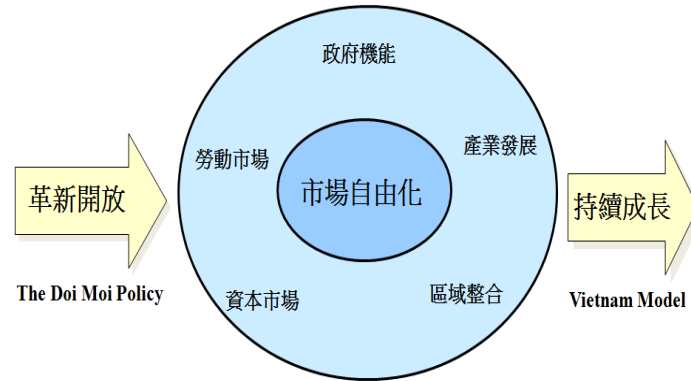


圖 1：越南經濟成長模式

DataBank, 2013; World Factbook, 2015)。自 1995 年以來勞動參與率都維持在 77% 至 79% 之間，吸引勞力密集型產業移入，推動了越南製造業的成長，越資國營企業、私有企業和外資企業的增加也同時創造就業機會。家庭所得增加，消費需求隨之提高，並進一步促進投資生產的市場機制運作。

和 ASEAN 其他國家如菲律賓、印尼比較，由於紡織成衣、鞋類等勞力密集製造業所提供的就業，使得越南能維持相對較低的失業率（Manning, 2010）。但由於城鄉差距頗大，就業存在區域不均衡的現象，近年來更因物價上漲要求加薪的罷工事件頻繁，倘若外資因而轉向鄰近生產成本較低的柬埔寨、緬甸，勢必影響經濟的持續成長。

另一方面，出口導向型經濟發展模式在面對國際景氣衰退之際，經濟成長迅速遭受波及，越南在金融海嘯發生初期通貨膨脹加劇，股市、匯市幾近崩盤；原本以獎勵投資優惠吸引國際資金的外資政策，以及廣設自由貿易區、加工區以刺激快速成長的開放政策，卻成為 2008 年越南經濟動盪的潛在因素。金融海嘯發生後國際市場需求驟降，出口成長趨緩，依賴外資生產出口的企業在世界景氣復甦緩慢的情勢下資金籌措困難，政府提高外資進入的措施又擴大國內資金需求，再者，基礎建設與工業配套建設不足，勞動生產要素成本上漲等，都凸顯國際競爭力趨弱的現象。

為了改善經濟成長減緩以及因應國際景氣復甦緩慢的局勢，越南政府以總體經濟調整的手段提出項振興經濟措施：

一、寬鬆貨幣政策及財政振興方案

在政府緊縮財政以及民間部門因景氣低靡投資意願下降的情況下，國內消費也隨之減少，但仍待面對的問題依然存在，經濟成長放緩將影響復甦，通貨膨脹未能有效控制，刻不容緩須解決的是壞帳處理問題。為穩定經濟、抑制通貨膨脹，越南政府減少財政支出、監管外匯與信貸，政府成立了國有資產管理公司（Vietnam Asset Management Co.）³ 計畫收購接管銀行不良貸款，防止銀行持續放款（葉華容，2013b）。但另一方面，為了進一步刺激投資消費，央行又主導降息，企圖在穩定金融體系的同時以『2011-20 經濟社會發展計畫』刺激成長，藉由都市化建設在 2011-15 年間達到平均 GDP 成長 7.5%-8%、國民所得達到 2,100 美元的目標（高歌，2013；農立夫，2013）。財政、貨幣政策由緊縮轉擴張的目的是為了刺激經濟成長，但通貨膨脹的問題卻仍未能有效控制。

二、調高勞工基本工資

本國企業與外資企業薪資一致是保障勞動人權的基本精神，也是為了回應越南加入 WTO 的承諾，並藉由提高薪資刺激消費，但外資企業也面臨勞動成本提高的壓力，加上越南勞動力素質以及基礎建設和產業配套薄弱等因素，可能移向較低生產成本，例如緬甸、柬埔寨，或較高生產技術的其他 ASEAN 國家。對越南而言，維持低階生產有礙產業升級，但勞動力技術水準與產能的提升必須仰賴長期教育投入，才能面對市場自由化的國際競爭。

越南於 2011 年、2012 年兩次調整勞動法，針對四個不同地區進行基本薪資、工時限制等差異化調整，第 1、2、4 區經過兩次基本薪資的調整，調幅分別為 52%、56%、50%。表 2 是不同階段越南各區勞動力的基本薪資，各區級別分佈範圍參閱附錄 1。

³ 在總理批准後，由越南計畫投資部、中央銀行、財政部、建設部、司法部主責、協助地方政府和商業銀行處理壞帳，預計在 2013 年頒佈『關於處理擔保資產為盡快處理信用機構系統壞帳創造條件的聯合通知』，雖然官方態度積極，提案措施明確，但 IMF 仍對其利率政策有疑慮。

表 2：越南基本薪資調整

單位：萬越盾

	本國企業基本薪資 (調整幅度, %)			外資企業基本薪資 (調整幅度, %)		
	2013 年 調整後	2011/10/01~ 2012/12/31	2011 年 10 月 調整前	2013 年 調整後	2011/10/01~ 2012/12/31	2011 年 10 月 調整前
第 1 區	235 (17.5)	200 (48)	135	235 (17.5)	200 (29)	155
第 2 區	210 (18)	178 (48)	120	210 (18)	178 (31)	135
第 3 區	180 (16.1)	155 (47)	105	180 (16.1)	155 (5.4)	147
第 4 區	165 (17.9)	140 (68)	83	165 (17.9)	140 (27)	110

資料來源：整理自 Taipei Economic and Cultural Office, Hanoi, Vietnam (2010、2012)。

由上述越南經濟概況發現，出口導向型經濟發展策略受國際經濟局勢影響頗深，儘管勞動力輸出一直為越南匯入外幣儲備，但以台灣經驗為例，推動經濟起飛初期以出口導向為主要成長策略，但隨著全強化腳步加快，低所得國家加入國際產業分工的生產供應鏈，必需進行產業結構調整以及兼具出口導向與進口替代的經濟政策，才更有利於整體社會經濟的發展，並且擴大外資投入所帶動的技術轉移與升級效果。

綜觀越南以出口導向策略推動經濟成長的模式，吸引外資投入並提供勞動力市場的就業機會，逐次由計畫經濟體制轉向市場自由化發展，但隨著全球化腳步加快，低所得國家陸續加入國際產業分工的生產供應鏈，越南持續經濟發展仍需進一步探討其市場開放下外資導入產業與基礎建設的運用。

叁、越南社會主義市場經濟發展

市場自由化吸引 FDI 的投入，出口導向的產業發展政策賺取外匯儲備，兩者同時提供越南革新開放初期因資金不足所面臨寸步難行的局勢。資金透過金融體系轉入生產性產業的發展，而出口導向的產業發展再刺激市場

的自由化。1987 年越南首次頒佈『外國投資法』規範外資在越南投資，和 1996 年的『外國在越南投資法』、1998 年『鼓勵國內投資法』，一併在 2006 年加入 WTO 前由內外資統一使用的『投資法』取代，為防止外資壟斷當地企業，外資持股越資企業不得高於該資本 30%，購買上市公司最高持股 20%（蔣玉山，2001）。為鼓勵外資投入優惠項目及地區，越南政府給予外資稅收、土地使用、投資手續、固定資產折舊等優惠。

1. 投資優惠項目：例如，新材料、新能源、生物科技、資訊技術、環境生態保育、教育培訓、醫療衛生……等。
2. 投資優惠地區：投資環境較差地區、工業區、加工出口區、高新科技區、經濟區。

1991 至 1996 年是越南 FDI 成長最迅速的階段，見表 3。為了有利出口、吸引外資，關稅減免與獎勵投資措施是擴大市場開放的重要策略，台灣、日本與南韓是在越南實施革新開放政策初期最早進入的外資。2000 年以來越南國際貿易持續成長，金融海嘯後雖短期波動，但為掌握多項 FTA 生效及加入 TPP、RECP 可能帶來的商機，2015 年越南投資促進計畫以發展基礎建設、農業與高科技等領域為優先項目。

表 3：1986-2013 年越南審核通過的 FDI

年	件數	已註冊金額（百萬美元）	實際執行金額（百萬美元）
1988-1990	211	1,603.5	---
1991-2005	7,068	64,694.8	3,510.7
2006	987	12,004.5	4,100.4
2007	1,544	21,348.8	8,034.1
2008	1,171	71,726.8	11,500.2
2009	1,208	23,107.5	10,000.5
2010	1,237	19,886.8	11,000.3
2011	1,191	15,618.7	11,000.1
2012	1,287	16,348.0	10,046.6
2013	1,530	22,352.2	11,500.0

說明：2013 年資料為預估值

資料來源：GSO of Vietnam（2015）。

金融海嘯發生前，越南近七成的 FDI 是來自於東亞和 ASEAN 國家，投資高度集中於加工製造業，在服務業的投資則集中於房地產市場、旅遊餐飲以及電信。日本長期以提供政府援助計畫（Official Development Assistance, ODA）方式參與越南的大型基礎建設，百貨、物流、家電等日系品牌擁有較早市場進入的優勢（Mirza, 2007）。近年南韓以手機電腦、時尚美容、文化消費等迅速拓展越南消費市場，2012 年啟動 FTA 談判（貿協資訊網，2013），2015 年 5 月完成簽署，未來將有利於雙邊貿易、技術引進和市場開發。

FDI 的導入對越南區域經濟發展不平衡也發揮了影響力，尤其在加入 WTO 前後的比較研究顯示，1988 至 2006 年之間，FDI 主要集中在北部紅河三角洲和東南地區，各占 FDI 25.8%、54.11%，中北部、中南部地區僅佔 1.88%、6.74%；但加入 WTO 後的 2007 至 2011 年，中北部、中南部地區的 FDI 比重提升至 12.54%、15.70%。參考附錄 2。在此期間，資金主要都投入在基礎建設。根據越南學者利用一般線性迴歸模型（General Least Squares, GLS model）的研究結果顯示，加入 WTO 與 FDI 流入越南成正相關，並且由 WTO 成員中，發展中國家流入越南的 FDI 成長率為 164%，遠高於已開發國家 69.69% 的成長（Cuong, 2013）。

圖 2 分析越南市場經濟運作的過程中，出口賺取外匯以及 FDI 投入擴大了越南國內資本市場的資金，並且帶動產業發展、增加就業；然而資金的流動也不必然注入生產性事業，2005 至 2008 年金融海嘯發生前夕是革新開放後第二波 FDI 投入的高峰期，越南即因加入 WTO 後進出口貿易快速擴張，實際 FDI 成長 43.2%，資金熱錢湧入非生產性投資的房地產市場，黃金黑市交易活絡，企業籌措資金困難，導致嚴重通貨膨脹，2008 年通貨膨脹率飆升至 23.1%（World DataBank, 2012）。

面對市場自由化所帶來的衝擊，近年來越南當局極力將 FDI 導向產業發展，2014 年 76% 的 FDI 投入製造業生產（ASEAN, 2015），出口擴張政策的方向持續發展，主要的策略是全力融入國際經濟社會、吸引 FDI 及善用 ODA，發展經濟，強化社會基礎建設，持續推動國營事業經營效率化、民營化、股權化；拉近城鄉發展落差、推動發展服務業。

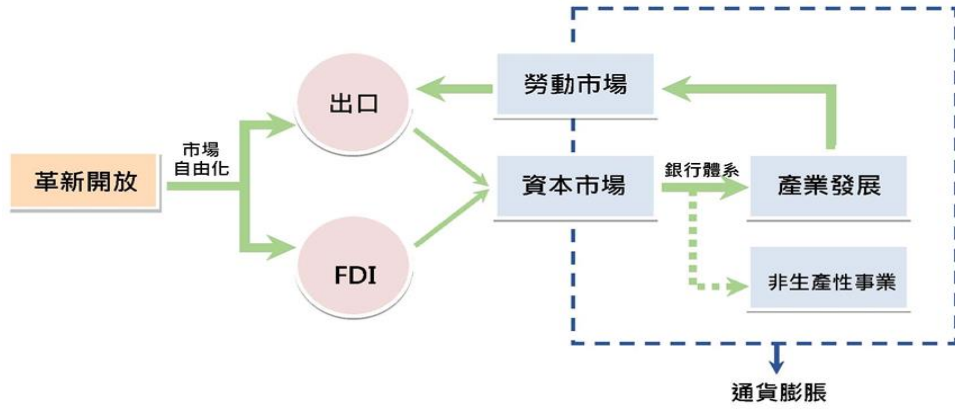


圖 2：越南市場經濟運作分析

綜觀影響未來越南市場自由化發展的二項議題是：

一、在產業結構調整方面，持續將 FDI 導入以製造業出口為主的加工生產，並且能成為東亞產業分工體系的重要環節，目前的有利因素是日本更積極地在其「中國加一」(China+One)⁴ 策略上尋找東亞地區中國以外的生產基地。例如日本印表機製造商 Kyocera Document Solutions 即計畫 2018 年 3 月前將中國部份業務移往海防市，屆時越南將成為該公司印表機最大生產基地(葉華容，2015a)。另一方面在產業發展上，推動製造業產業群聚應是越南擴大經濟規模、獲取技術轉移、降低運輸成本的重要方向，2015 年初越南總理指示，電子、紡織成衣、食品加工、農業機械及觀光業等為 5 類優先發展群聚、生產供應鏈的產業，以提升經濟成長(Asian Development Outlook, 2015)。

二、國有企業轉型以民營化、股權化來提升商業經濟的發展，2010 年越南總理簽署頒行「關於公私夥伴關係模式投資機制試點」的決議，推動以公私合作模式(Public-Private-Partnership, PPP)專案投入公共基礎、交通運輸建設，來彌補 2016 至 2020 年基礎建設政府資金缺口，減輕財政負擔(葉華容，2015b)。2011 年並制定重組公共投資合作的法律架構以保障金融投資公司的募資。越南財政部並規劃 2015 年將推動 280 家國有企業出

⁴ 由於中國投資環境轉變，日本以尋找中國以外的另一生產基地做為風險管理以及品牌經營的策略。近年來台灣經濟研究院也針對東協市場的發展潛力，提出台資企業應積極思考「中國加一」的佈局。

售，對越南市場自由化及商業經營具有正面意義（葉華容，2015a）。2005年越南國有企業佔投資比例為24.9%，2013年已下降至16.3%（GSO, 2015）。出口與FDI是越南市場自由化的主要動力，而積極參與國際貿易以及區域經濟整合則是越南面相市場的重要途徑。

肆、加速市場自由化與國際經濟參與

2000年越南進出口同時成長，但自2007年越南加入WTO後貿易逆差迅速擴大，由2002年的28億美元上升到2008年的186億美元，參考附錄3，主要基於下列三項因素（CIEM, 2013; Huong, 2013）：

一、進出口產品結構失衡

紡織品、電話及其零組件、原油、電腦及電子產品、鞋帽製品、水產品、機器設備及其零組件是最主要的代工製造出口產品，但較高附加價值的生產設備與零組件進口，卻造成貿易逆差加劇、外匯儲備減少、經常帳擴大的結果。

二、反傾銷、有害物質檢驗限制等出口貿易壁雷增加

技術壁壘、環境壁壘是越南加入WTO之後商品出口所面臨的新障礙，例如，抗生素殘留物檢驗、保鮮劑過量、反傾銷等。

三、出口市場過度集中

2012年美國(17.75%)、日本(11.79%)、中國(11.18%)、南韓(5.04%)、馬來西亞(4.06%)是越南最主要的貿易出口國，約計佔其出口貿易總額的49.8%（IMF, 2015b）。因此積極參與區域經濟整合將更有利於越南的經濟發展。

越南於1995年成為ASEAN成員，1997年東南亞金融風暴促使經濟受挫的ASEAN國家提早區域貿易自由化的進程，希望藉由區域內貿易自由化的形成提升國際競爭力，保障區域經濟安全。在此機制下，越南與其他

ASEAN 成員國建立既競爭又合作的經貿關係。1998 年越南加入 APEC，2007 年加入 WTO，區域組織的參與可開拓更多的市場，但另一方面也必須承擔責任與義務。在目前越南諸多的國際合作機制中，次區域合作更具直接利益與可能衝突：

一、「大湄公河次區域合作計畫」(Greater Mekong Sub-region Program, GMS Program)

1992 年亞洲開發銀行將東亞與中亞、湄公河流域、太平洋島嶼國家、南亞及東南亞五個地區的 43 個發展中國家設計五個次區域合作計畫，以更緊密的區位關係共同區域合作開發。沿湄公河流域的六國：中國、緬甸、寮國、柬埔寨、泰國、越南以交通基礎建設的開發，利用區域資源提高競爭力。初始計畫包括 7 個合作領域，103 項合作執行項目，期間因資金籌措艱辛，1997 年又發生東南亞金融風暴，施行受挫，於 1999 年簽署降低非關稅障礙的「跨境運輸協定」(蔡東杰，2010；蔡依恬 2013)。中國與中南半島交通運輸的連結加速了中越的經貿發展，中國對越南投資日益增加。

二、中越「兩廊一圈」合作機制

包含「昆明—老街—河內—海防—廣寧」經濟走廊、「南寧—涼山—河內—廣寧」經濟走廊，以及環北部灣經濟圈的雙邊合作概念，對越南而言，以邊境及港口區位優勢可連結與中國廣西、雲南和海南的經貿關係，吸引廣西、雲南與泛珠江三角的資金和產業技術轉入越南，並成為中國與其他 ASEAN 成員國經貿的海路通道。

中國和越南產業間貿易 (inter industry trade) 頻繁，2005 至 2012 年越南對中國平均出口成長率為 14%，平均進口成長率為 15%，2012 年中國是越南最大商品進口國，佔當年進口比重 23.2% (WorldBank, 2013)。因中國和越南產業間貿易 (inter industry trade) 使得越南對中國貿易逆差嚴重，在「東南亞國協加中國」(ASEAN+China) 自由貿易區的機制下，越南持續擴大對中國出口，而中國也積極在越南投資基礎建設，港口擴建、交通網絡、小型水電廠、汽車組裝等計畫方案，至 2012 年中國對越南投資總額

為 112 億美元（皮軍、劉相駿，2009；羅有亮，2012）。

三、加入 TPP

2015 年 10 月 5 日越南正式成為 TPP 成員國，引進 FDI 以及國際間接投資（Foreign Indirect Investment, FII）⁵ 的機會將快速增加。由於越南的勞動力競爭力相較優於同地區的緬甸、柬埔寨、寮國，融入國際經濟的速度和市場潛力也較能吸引 FII 的投入。歷經多次談判，在最後階段越南工商會也以加強人力資源培訓、爭取與外國企業合作、利用資金、掌握參與地區性供應鏈機會等方向為目標，以提升越南企業的競爭力。2015 年 1 至 9 月，實際到位的 FDI 已達 96.5 億美元，77.7% 的協議資金投入在加工製造業（葉華容，2015c）。

而越南爭取以發展中國家的身分加入，更可擴大在 TPP 成員國市場的商機，尤以紡織業出口最為顯著，優惠關稅將吸引更多勞力密集型產業移入。根據 TPP 成員國關稅減免條件，出口關稅減免產品 60% 原材料需由 TPP 成員國間進口，除此之外，以紡織品出口為例，紗線、紡織、印染等過程都需在成員國間進行，此亦凸顯越南加入 TPP 後的利益，因為在 TPP 成員國中，越南紡織產業的生產供應鏈已具雛形與規模。

根據美國彼得森國際經濟研究院（Peterson Institute for International Economics）應用一般均衡模式（Computable Equilibrium Model, CGE）分析結果顯示，以 2010 年越南 GDP 總額 1,035 億美元的基礎上核算，加入 TPP 之後，2020 年、2025 年越南 GDP 總額分別可達 2,270 億、3,400 億美元；2010 至 2015 年平均 GDP 成長率將達 8.9%，在所有談判國中，加入 TPP 對越南 GDP 成長的貢獻最顯著（Patri, 2012；畢晶，2014）。

由於越南在「東協加中國」（ASEAN+China）與 TPP 的政經關係中被視為更靠近美國（Chheang and Wong, 2012），而 2009 年以來美國也增加對越南投資，並為越南最大紡織品出口國，但相反地越南佔美國對外貿易

⁵ 國際資金透過債券市場或股票市場的交易購買中長期債券或股票，以獲取利息或股利，不涉獵籌資方的經營管理。

比重極微，美國擴大在越南的投資自有其政治考量，經貿的誘因是否會讓越南當局在區域參與中掌握政經資源，加速市場自由化以持續經濟成長，值得持續分析觀察。

四、加入 RECP 對越南的利益

東協推動整合現有 5 個「東協加一」FTA 於 2011 年與 6 個對話夥伴中國、日本、韓國、印度、澳洲與紐西蘭成立 RCEP。2013 年初啟動 RCEP 16 個成員相關談判，並以 2015 年底完成談判為目標，但因為市場開放標準較高的 TPP 已完成談判，影響市場開放度低的 RCEP 談判，已時程延緩至 2016 年底。RCEP 協定生效後，其經濟規模將占全球 GDP 29.34%，達到 21 兆美元。因越南在 RCEP 談判中被列為較低度發展國家，所以關稅減讓市場開放時程較緩，未來在 ASEAN、「ASEAN+China」、RCEP 以及中國推展中的「一帶一路」及亞投行 (Asian Infrastructure Investment Bank, AIIB) 多方推展下，預估將吸引更多資金投入越南基礎建設及產業發展。

除了上述區域經濟組織的參與之外，利用 ODA 是越南革新開放以來另一重要的國際資金來源，藉由 ODA 項目以吸引 FDI 和私人資金投入，並獲取科技協助，至 2013 年越南 ODA 簽署總額已超過 800 億美元，共有 51 個資助國，是越南獲得國際協助的重要渠道，其中投入紅河三角洲的方案經費最高，超過 104 億美元 (Vu, 2015)。

至於與仍在進行中的越南與歐盟 FTA 談判已達最後階段，歐盟是越南最主要的貿易進出口區域，即便 2010 至 2011 年歐債危機最嚴峻時期，越南對歐盟的出口依然持續成長，出口產品結構也由 2001 年技術類商品僅佔 3%，到 2011 年佔 30%，勞力密集型商品則由 62% 下降至 35% (行政院經濟建設委員會，2013)。儘管如此越南經濟發展依然深受歐盟經濟衰退影響，尤其是來自歐盟的 FDI、ODA 以及各項匯款的大幅減少都直接衝擊越南的經濟發展。在此階段也促使越南分散經貿市場，包括對中國、美國、印度以及 ASEAN 區域內的進出口。

伍、結論與建議

如前所言，1988 至 2015 年 6 月全球在越南投資累積總額前五名的國家為韓國、日本、新加坡、台灣和英屬維京群島。韓國在越南的投資項目以工業和服務業並重，1988 至 2011 年初，韓國對越南工業及服務業的投資比例為 57.33%、41.77%。反觀台灣在越南的投資則集中在加工與製造，所佔比例高達 87.88%（GSO, 2015）。隨著越南所得提高以及服務業產值比重逐年增加的趨勢，未來其內需市場的成長應屬樂觀。

台資企業在越南革新開放之初便陸續進入投資生產，自 1988 年至 2015 年 7 月止共 2,429 件，累計達 70.95 億美元，主要投地點集中於南部第 1 區胡志明市、同奈省、平陽省等地，製鞋業、紡織業、自行車、機車和木製機具業已在當地形成上、中、下游的生產鏈。自 1991 年至今，台越間簽署的雙邊經貿協定多達 32 項，然而台越間貿易只佔我全球貿易總額的 2.13%（經濟部投審會，2015）。未來代工製造的投資模式隨著當地生產條件的轉變，已面臨投資轉型的評估。

日本、韓國都是越南內需市場的先驅，也成功地以行銷策略和品牌策略掌握在地消費篇好，並且經由 ODA 的援助投資模式建立企業形象，獲取重大投資方案的執行。反之，台資企業在越南的經營卻相對保守。因此建議政府推動對越投資計畫可透過 ODA 形式投入，並爭取越南各項國際合作機制中的基礎建設項目，例如大湄公河次區域合作計畫中的交通基礎建設開發。

此外基於來台越籍勞工與台灣良好的互動關係，台資企業應更積極地思考越南內需市場的成長，例如醫美生技產品、醫療健康保健、時尚流行等，都是台灣極具國際競爭力的產業項目。目前透過貿協及商業研究院在越南舉辦台灣商展的模式是開發市場的平台，但對越南的投資風險評估仍需重視通貨膨脹、貨幣匯率以及市場利率的變動。

附錄 1：越南基本薪資額地區分類 (2013 年 1 月 1 日始用)

第 1 區	1.河內市轄屬郡區、嘉林縣、東英縣、蓄山縣、清馳縣、慈廉縣、常信縣、懷德縣、石室縣、國威縣、清威縣、糜玲縣、章美縣及山西市區； 2.海防市轄屬郡區、水原縣、安陽縣、安老縣及永保縣區； 3.胡志明市轄屬郡區、古芝縣、福門縣、平政縣及芽皮縣區； 4.同奈省轄屬邊和市、仁澤縣、隆城縣、永久縣及蓋泵縣區； 5.平陽省轄屬土龍木市、順安市、逸安市、濱葛縣及新淵縣區； 6.巴地頭頓省轄屬頭頓市區；
第 2 區	1.河內市轄屬其餘縣區； 2.海防市轄屬其餘縣區； 3.海陽省轄屬海陽市區； 4.興安省轄屬興安市、美豪縣、文林縣、文江縣及安美縣區； 5.永福省轄屬永安市、福安市、平川縣及安樂縣區； 6.北寧省轄屬北寧市、慈山市、桂武縣、仙瑜縣及安豐縣及順成縣區； 7.廣寧省轄屬夏龍灣市及孟街市區； 8.太原省轄屬太原市區； 9.富壽省轄屬越馳市區； 10.老街省轄屬老街市區； 11.寧平省轄屬寧平市區； 12.承天順化省轄屬順化市區； 13.峴港市轄屬郡及縣區； 14.慶和省轄屬芽莊市及金蘭灣市區； 15.林同省轄屬大勒市及保祿市區； 16.平順省轄屬藩切市； 17.胡志明市轄屬芹耶縣區； 18.同奈省轄屬隆慶市、定館縣及春祿縣區； 19.平陽省轄屬富教縣及油町縣區； 20.平福省轄屬真城縣區； 21.巴地頭頓省轄屬巴地市及新成縣區； 22.隆安省轄屬新安市、德和縣、濱瀝縣、芹德縣及芹玉縣區； 23.前江省轄屬美拖市區； 24.芹苴市轄屬郡區； 25.堅江省轄屬迪石市區； 26.安江省轄屬東川市區； 27.金甌省轄屬金甌市區。
第 3 區	1.其餘各省轄屬市區 (第 1 及第 2 地區所列省轄市區除外) ； 2.海陽省轄屬志玲市、錦讓縣、南策縣、金城縣、京門縣、嘉祿縣、平江縣及肆祺縣區；

	<p>3.永福省轄屬永祥縣、三島縣、三揚縣、立石縣及蘆江縣區；</p> <p>4.富壽省轄屬富壽市、符寧縣、林操縣、清波縣及三農縣區；</p> <p>5.北寧省轄屬嘉平縣及良才縣區；</p> <p>6.北江省轄屬越安縣、安勇縣、協和縣、新安縣及諒江縣區；</p> <p>7.廣寧省轄屬橫蒲縣及東潮縣區；</p> <p>8.老街省寶勝縣及沙巴縣區；</p> <p>9.興安省轄屬其餘縣區；</p> <p>10.太原省轄屬公江市、普安縣、富平縣、富良縣、同喜縣及大慈縣區；</p> <p>11.南定省轄屬美祿縣區；</p> <p>12.河南省轄屬維先縣及金榜縣區；</p> <p>13.寧平省轄屬三蝶市、嘉遠縣、安慶縣及花蘆縣區；</p> <p>14.清化省轄屬炳山市及靜嘉縣區；</p> <p>15.河靜省轄屬祺英縣區；</p> <p>16.承天順化省轄屬香水市、香茶縣、富祿縣、豐田縣、廣田縣及富旺縣區；</p> <p>17.廣南省屬殿盤縣、大祿縣、維川縣及山城縣區；</p> <p>18.廣義省轄屬平山縣及山靖縣區；</p> <p>19.富安省轄屬河橋市區；</p> <p>20.寧順省轄屬寧海縣及順北縣區；</p> <p>21.慶和省轄屬寧和市、甘林縣、延慶縣及萬寧縣區；</p> <p>22.崑崙省轄屬德河縣（Dak Ha）縣區；</p> <p>23.林同省轄屬德重縣及夷玲縣區；</p> <p>24.平順省轄屬羅夷（La Gi）市、咸順北及咸順南縣區；</p> <p>25.西寧省轄屬展鵬縣及鵝油縣區；</p> <p>26.平福省轄屬同帥市、福隆市、平隆市、同富縣及漢管縣區；</p> <p>27.同奈省轄屬其餘縣區；</p> <p>28.巴地頭頓省轄屬隆田縣、紅土縣、川木縣、周德縣及昆山島；</p> <p>29.隆安省轄屬守承縣、德惠縣、周城縣、新柱縣及盛化縣區；</p> <p>30.前江省轄屬鵝公市及周城縣區；</p> <p>31.檳榔省轄屬周城縣區；</p> <p>32.永隆省轄屬黎明縣及隆湖縣區；</p> <p>33.芹苴市轄屬縣區；</p> <p>34.堅江省轄屬河仙市、堅良縣、富國島、堅海縣、江成縣及周城縣區；</p> <p>35.安江省轄屬朱篤市及新州市區；</p> <p>36.後江省轄屬七岔市、周城縣及周城 A 縣區；</p> <p>37.金甌省轄屬伍根縣、蓋略縣（Cai Nuoc）、幽明（U Minh）及陳文時縣區。</p>
第 4 區	越南全國之其餘地區。

資料來源：Taipei Economic and Cultural Office, Hanoi, Vietnam（2010、2012）。

附錄 2：越南加入 WTO 前後 FDI 投入地區分佈

加入 WTO 前 (1988-2006)

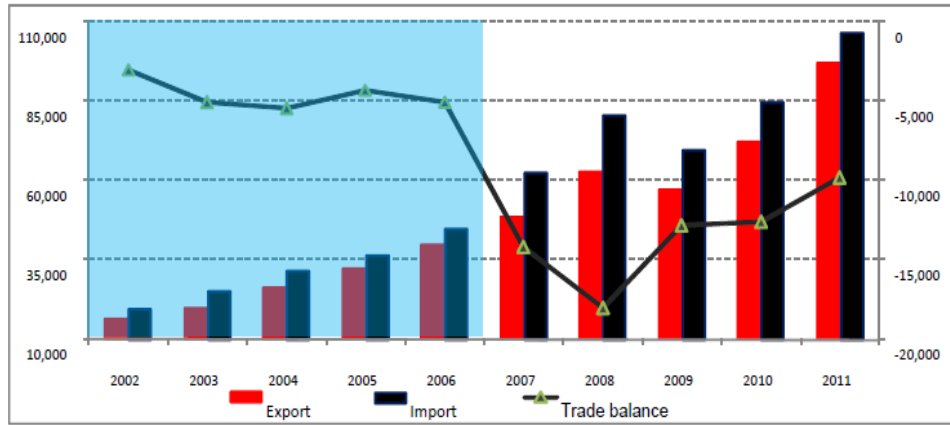
	地區	項目數	百分比 (%)	註冊資金 (百萬美元)	百分比 (%)
1	紅河三角洲	1,781	21.55	20,241.1	25.87
2	東北	358	4.33	2,445.2	3.12
3	西北	27	0.33	115.4	0.15
4	北中部	125	1.51	1,472.6	1.88
5	南中部	349	4.22	5,275.8	6.74
6	西原	113	1.37	1,041.3	1.33
7	東南部	5,126	62.01	42,337.2	54.11
8	湄公河三角洲	334	4.04	2,315.3	2.96
9	產油區	53	0.64	3,004.8	3.84
	總和	8,266	100	100	100

加入 WTO 後 (2007-11)

	地區	項目數	百分比 (%)	註冊資金 (百萬美元)	百分比 (%)
1	紅河三角洲	2,062	32.48	20,617.5	14.32
2	東北	191	3.01	4,312.1	2.99
3	西北	28	0.44	279.3	0.19
4	北中部	126	1.98	18,051.2	12.54
5	南中部	235	3.7	22,593.6	15.7
6	西原	67	1.06	500.6	0.35
7	東南部	3,167	49.89	68,284.6	47.44
8	湄公河三角洲	455	7.17	8,636	6
9	產油區	16	0.25	1,623	1.13
	標準差	(+1)	0.02	0.02	(-0.66)
	總和	6,348	100	143,950.3	100

資料來源：Cuong (2013: 973)。

附錄 3：2002-2011 年越南加入 WTO 前後貿易變化



資料來源：CIEM (2013: 64)。

參考文獻

- 中華民國對外貿易發展協會，2013。〈越南主要產業概況〉貿協全球資訊網。
(<http://tairaresource.fol.com.tw/>) (2013/9/2)
- 皮軍、劉相駿，2009。〈中越經貿關係：競爭性與互補性分析〉《南洋問題研究》
138 期，頁 50-57。
- 行政院經濟建設委員會，2013。《亞太新興市場國家經濟結構調整之影響及因應》。
台北：行政院經濟建設委員會。
- 畢晶，2014。〈越南加入 TPP 的國內經濟與政治因素探析〉《國際經濟合作》10
期，頁 68-72。
- 高歌，2013。〈越南經濟發展分析〉《對外經貿》7 期，頁 34-36。
- 農立夫，2013。〈越南：2012~2013 年回顧與展望〉《東南亞縱橫》4 期，頁 27-33。
- 經濟部投資審議委員會，2015。《104 年 9 月統計月報》。台北：經濟部投資審議
委員會。(<http://www.moeaic.gov.tw/>) (2015/11/2)
- 葉華容，2013。〈越南加速處理壞帳問題〉《國際經濟情勢雙週報》1782 期，頁
145-146。([http://iod.cier.edu.tw/indint/Weekly_report/PDF_檔/週報/2013PDF/
1782期雙週報.pdf](http://iod.cier.edu.tw/indint/Weekly_report/PDF_檔/週報/2013PDF/1782期雙週報.pdf)) (2016/3/20)
- 葉華容，2015a。〈越南力爭成為亞洲新小虎機會〉《國際經濟情勢雙週報》1826
期，頁 157-158。([https://www.ndc.gov.tw/News_Content.aspx?n=EB43E5F253
ECAEC3&sms=972A133C5582AD04&s=4ECA5656CBCE7E98](https://www.ndc.gov.tw/News_Content.aspx?n=EB43E5F253ECAEC3&sms=972A133C5582AD04&s=4ECA5656CBCE7E98)) (2015/5/31)
- 葉華容，2015b。〈越南把握契機融入國際經濟〉《國際經濟情勢雙週報》1829 期，
頁 74-75。([https://www.ndc.gov.tw/News_Content.aspx?n=EB43E5F253ECAEC3
&sms=972A133C5582AD04&s=1B7B0C19E26F5B7C](https://www.ndc.gov.tw/News_Content.aspx?n=EB43E5F253ECAEC3&sms=972A133C5582AD04&s=1B7B0C19E26F5B7C)) (2015/5/31)
- 葉華容，2015c。〈越難吸引外資出現轉折〉《國際經濟情勢雙週報》1841 期，頁
150-151。([https://www.ndc.gov.tw/News_Content.aspx?n=EB43E5F253ECAEC3
&sms=972A133C5582AD04&s=9BF75FFF31A71DE9](https://www.ndc.gov.tw/News_Content.aspx?n=EB43E5F253ECAEC3&sms=972A133C5582AD04&s=9BF75FFF31A71DE9)) (2015/10/27)
- 蔡依恬，2013。〈亞洲區域整合更緊密但推動越困難〉《國際經濟情勢雙週報》
1777 期，頁 5-17。(<http://www.cepd.gov.tw/m1.aspx?sNo=0018880>) (2013/9/2)
- 蔡東杰，2010。〈東南亞微區域機制發展：以湄公河合作為例〉《台灣東南亞學
刊》7 卷 2 期，頁 85-110。
- 蔣玉山，2011。〈試析越南 FDI 結構變化及其對越南經濟的影響〉《東南亞研究》
1 期，頁 23-29。
- 羅有亮，2012。〈中國對越南直接投資的環境優勢分析〉《東南亞縱橫》8 期，頁
41-44。

- Asian Development Bank (ADBS). 2013. “Key Indicators for Asia and the Pacific 2013, 2012.” (<http://www.adb.org/publications/series/key-indicators-for-asia-and-the-pacific>) (2013/9/25)
- Asian Development Bank (SDBS). 2015. “Asian Development Outlook 2015: Financing Asia’s Future Growth” (<https://sdb.sadb.org/sdb/index.jsp>) (2015/5/17)
- Central Institute For Economic Development. 2013. “Comprehensive Evaluation of Vietnam’s Socio-Economic Performance Five Years after the Accession to the World Trade Organization.” (http://www.eurochamvn.org/sites/default/files/uploads/pdf/E_Bao%20cao%20%20nam%20WTO%20%28bong%20%29.pdf) (2013/5/19)
- Central Intelligence Agency. 2015. *The World Factbook 2015* (<https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/geos/vn.html>) (2015/5/17)
- Chheang, Vannarith, and Yushan Wong. 2012. “Cambodia-Laos-Vietnam: Economic Reform and Regional Integration.” (<http://library.ncdd.gov.kh/DocumentId/28683453754>) (2013/5/31)
- Cuong, Hoang Chi. 2013. “The Impact of the World Organization (WTO) Regime on Foreign Direct Investment (FDI) Flows to Vietnam: A Gravity Model Approach.” *Journal of Modern Accounting and Auditing*, Vol. 9, No. 7, pp. 961-87.
- Dollar, David. 1994. “Macroeconomic Management and the Transition to the Market in Vietnam,” *Journal of Comparative Economics*, No. 18, pp. 357-75.
- General Statistics Office of Viet Nam. 2015. (http://www.gso.gov.vn/Default_en.aspx?tabid=766) (2015/5/17)
- Huong, Thi Lan. 2013. “Labour and Social Issues after Vietnam’s 5 Years Accession to WTO and Policy Recommendations.” (<http://www.ciem.org.vn/home/en/home/index.jsp>) (2013/9/10)
- International Monetary Fund. 2015a. “World Economic Outlook Databases.” (<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2015/01/weodata/index.aspx>) (2015/5/17)
- International Monetary Fund. 2015b. *Regional Economic Outlook: Asia and Pacific Stabilizing and Outperforming Other Regions*. Washington, D.C.: International Monetary Fund.
- Manning, Chris. 2010. “Globalization and Labour Markets in Boom and Crisis: The Case of Vietnam.” *ASEAN Economic Bulletin*, Vol. 27, No. 1, pp. 136-57.
- Mirza, Hafiza, and Nick J. Freeman. 2007. “Foreign Direct Investment in East Asia’s Traditional Economies: Perspectives on Development and Transition.” *International Business Review*, No. 16, pp. 139-41.

Petri, Peter A., Michael G. Plummer, and Fan Zhai. 2012. *The Tran-Pacific Partnership and Asia-Pacific Integration: A Quantitative Assessment*. Washington, D.C.: Peterson Institute for International Economics.

Taipei Economic and Cultural Office, Hanoi, Vietnam, 2010。〈越南自 2011 年 1 月 1 日起再度調漲外資企業員工最低薪資〉 (<http://www.taiwanembassy.org/content.asp?mp=226&CuItem=167464>) (2016/3/16)。

Taipei Economic and Cultural Office, Hanoi, Vietnam, 2012。〈2013 年越南員工基本薪資將調漲 35%〉 (<http://www.taiwanembassy.org/content.asp?mp=226&CuItem=305883>) (2016/3/16)。

Vu, Van Chung. 2015. “Foreign Capital Inflows and Economic Growth: Does Foreign Capital Inflows Promote the He Intuitive Roles of Japan’s Capital on Vietnam’s Economic Growth.” (http://www.mof.go.jp/english/pri/international_exchange/visiting_scholar_program/index.htm) (2015/5/14)

World Bank. 2013. “Taking Stock: An Update on Vietnam’s Recent Economic Developments.” (<http://documents.worldbank.org/curated/en/2013/07/18042915/taking-stock-update-vietnams-recent-economic-developments>) (2013/9/2)

World DataBank. 2012. “The World Development Indicators Vietnam’s GNI and GDP Growth 1986-2012.” (<http://databank.worldbank.org/data/views/reports/tableview.aspx?isshared=true&ispopular=country&pid=13>) (2013/9/25)

World DataBank. 2013. “World Development Indicators 2013.” (<http://databank.worldbank.org/data/views/reports/tableview.aspx?isshared=true&ispopular=country&pid=13>) (2013/09/25)

Toward An Open Economy: The Economic Strategy of Vietnam

Yu-Ying Teng

*Lecturer, Center for General Education and Core Curriculum
Tamkang University, Tamsui, New Taipei, TAIWAN*

Abstract

After the “The Doi Moi” policy, Vietnam made a shift from planned economy to a dynamic, market-driven economic system. Toward the economic liberalization, Vietnam’s export-led growth strategy finds a niche, being integrated into world market. This research aims to study and estimate the growth effects of foreign capital inflow in Vietnam since economic reform. Moreover, FDI and ODA impact positively on the infrastructure, industrial adjustment and economic development. Therefore, this research concludes that capital inflows, privatization of state-owned enterprises, international participation and economic liberalization are crucial for continuing economic growth in Vietnam.

Keywords: Vietnam, economic liberalization, FDI, export-led economy

