



# 2024 年 02 月越南宏观经济报告

CSI 研究所 宏观经济和证券市场分析部 编撰

恒利证券与房地产有限公司 发行

## 目录

1. 2024年2月越南宏观经济概览.....	3
a. GDP增长尚未达到目标 .....	3
b. 商品零售和服务活动充满活力并同比迅速增长 .....	4
c. 由于遭受农历新年影响，2月份工业生产指数环比及同比均呈现下降态势.....	4
d. 2024年前2个月进出口较同期相比保持良好增长势头.....	5
e. 2024年前2个月FDI注册和到位资金均突破增长 .....	6
f. 国家预算到位资金同比大幅增长 .....	6
g. 2024年前2个月注册企业出现负增长 .....	7
h. 赴越游客量同比大幅增长 .....	7
i. CPI - 2月合理上涨.....	8
2. 2024年2月份货币政策 - 维持宽松.....	10
a. 汇率 - 与美元相比，越盾小幅贬值.....	10
b. 利率：2023年SBV有4次下调利率，2024年继续维持下去 .....	11
c. SBV于9月份重启中央票据渠道，并于2024年1月结束 .....	12
d. 2023年底突破之后，信贷增长2月份出现负增长.....	13
e. 广义货币供应量同比增速减缓.....	13
f. 越盾国债收益率趋于上升 - 缩小美元和越盾的利率差异 .....	15
g. 存款利率持续下降，贷款利率小幅下调.....	16

## 2024 年越南宏观经济亮点

2024 年 2 月份是全国喜迎龙年新春的时间，旅游、服务业各个活动积极活跃。

2024 年前两个月的一些值得注意的亮点如：2024 年前两个月工业生产指数同比增长 5.7%。与此同时，2024 年前两个月的服务活动充满活力，与去年同期相比明显增加。其中，商品零售和消费服务收入增长 8.1%；客运量增长 9.2%，游客周转量增长 11.8%；货运量增长 13.9%，货物周转量增长 14%。2024 年前两个月货物进出口总额同比增长 18.6%。

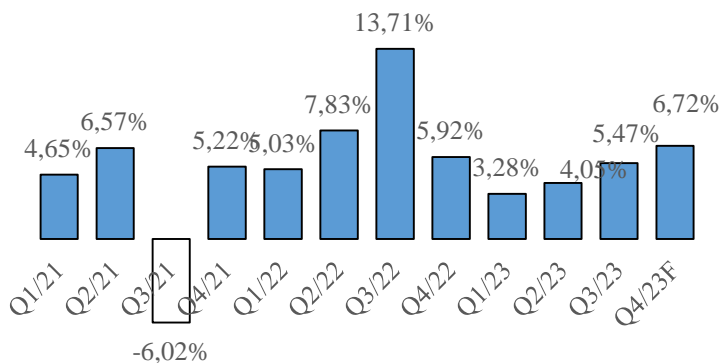
### 2024 年 2 月份宏观经济亮点：

- **GDP 增长**：下一季度经济增速高于上季度，2023 年全年增长 5.05%，属于地区乃至全球高增长组。
- **商品零售和服务活动充满活力并同比迅速增长**：2024 年 2 月份，按现价计算的商品零售和消费服务收入为 509.7 万亿越盾，环比下降 2.3%，同比增长 8.5%。2024 年前 2 个月，零售商品和消费服务收入总额累计达 1031.5 万亿越盾，同比增长 8.1%。
- **2024 年 2 月工业生产指数 (IIP) 同比下降**：预计 2024 年 2 月份工业生产指数 (IIP) 环比下降 18%，同比下降 6.8%。2024 年前 2 个月，工业生产指数 (IIP) 同比增长 5.7% (2023 年同比下降 2.9%)。
- **进出口总额保持高速增长势头**：2024 年 2 月份，货物进出口总额预计为 485.4 亿美元，环比下降 25.8%，同比下降 1.8%。2024 年前 2 个月，货物进出口总额预计达 1139.6 亿美元，同比增长 18.6%，其中出口增长 19.2%；进口增长 18%。
- **2024 年前两个月，外国直接投资的注册资金和到位资金呈现爆炸式增长**：截至 2024 年 2 月 20 日，对越南注册投资资金为 49 亿美元，同比增长 38.6%。2024 年前 2 个月，对越南进行投资的到位资金为 28 亿美元，同比增长 9.8%。
- **CPI 温和上涨**：2024 年 2 月核心通胀环比增长 0.49%，同比增长 2.96%。今年前 2 个月，平均核心通胀率比去年同期增长 2.84%，低于总体 CPI 的平均水平 (增长 3.67%)。
- **从国家预算的到位投资资金同比大幅下降**：国家预算的到位投资资金预计为 26.9 万亿越盾，同比下降 13.1%。2024 年前两个月，国家预算的到位投资资金累计达 59.8 万亿越南盾，相当于年度计划的 8.4%，同比增长 2.1% (2023 年同期为 8%，同比增长 21.8%)。
- **货币**：国家央行 SBV 逆转政策——自 2022 年 3 月起从紧缩转向完全宽松，并维持到 2024 年 2 月。

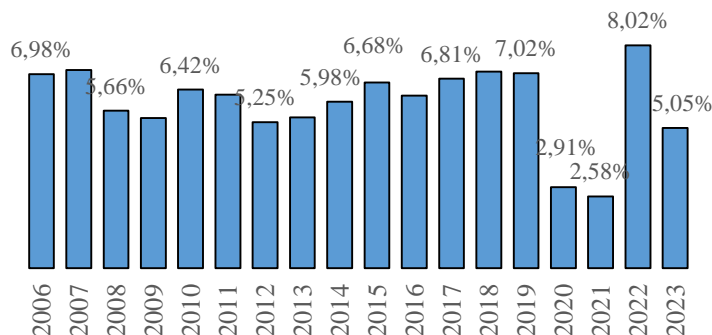
## 1. 2024 年 2 月越南宏观经济概览

### a. GDP 增长尚未达到目标

按季度劃分的GDP增長率 (YoY)



按年度劃分的GDP增長率

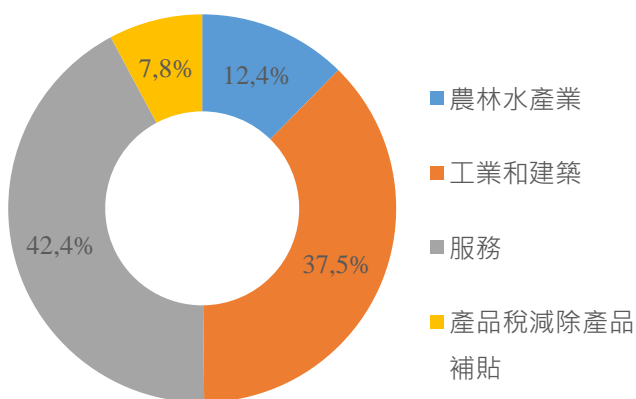


數據來源: 統計總局

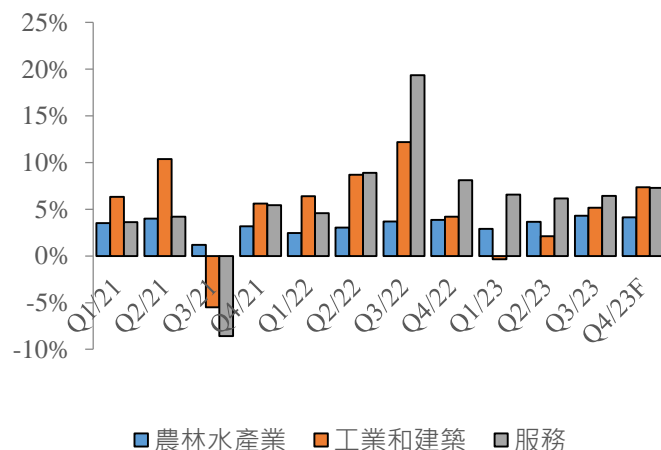
2023 年第四季度，预计越南国内生产总值（GDP）同比增长 6.72%，高于 2012-2013 年和 2020-2022 年阶段的第四季度水平，下季度比上季度高（第一季度增长 3.41%，二季度为 4.25%，三季度 5.47%）。其中，农林水产业增长 4.13%，为整体经济增加值贡献 7.51%；工业和建筑增长 7.35%，贡献 42.58%；服务增长 7.29%，贡献 49.91%。

2023 年 GDP 同比增长 5.05%，仅高于 2011-2023 年期的 2020 和 2021 年增速。在整体经济增加值的结构中，农林水产业增长 3.83%，贡献 8.84%；工业和建筑业增长 3.74%，贡献 28.87%；服务业增长 6.82%，贡献 62.29%。

2023年GDP結構



按領域劃分的GDP增長率 (YoY)



數據來源: 統計總局

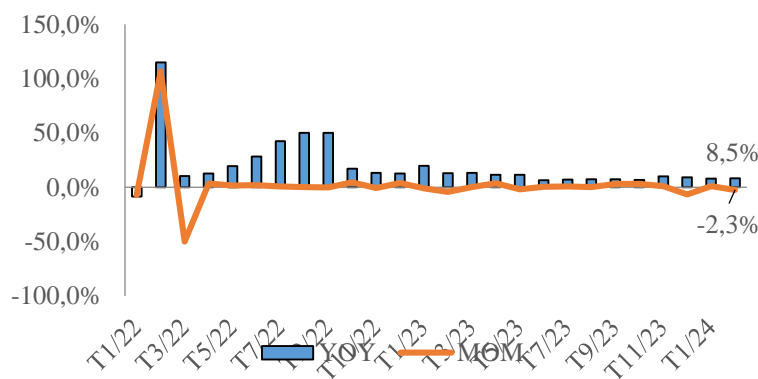
基于 2023 年经济结构，农林水产业占 11.96%；工业和建筑业占 37.12%；服务业占 42.54%；产品税减除产品补贴占 8.38%（2022 年对应结构：11.96%；38.17%；41.32% 和 8.55%）。

按照 2023 年现行价格，GDP 规模预计达 10.2218 万亿越盾，相当于 4300 亿美元。2023 年人均 GDP 为 1.019 亿越盾/人，相当于 4284 美元，较 2022 年增加 160 美元。按现行价值，整个经济的

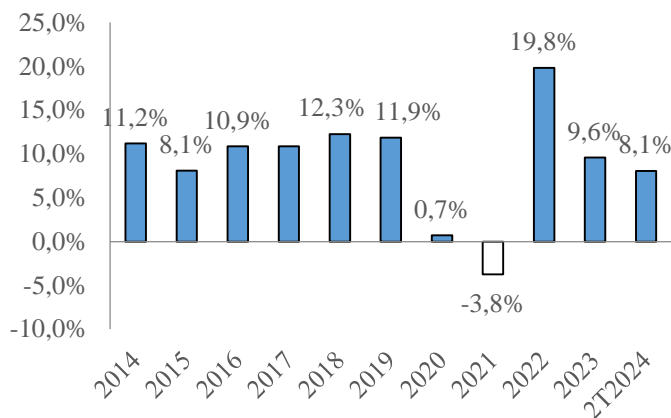
劳动生产率预计达 1.993 亿越盾/1 名工人（相当于 8380 美元/一名工人，较 2022 年增加 274 美元）；按对比价格，劳动生产率增加 3.65%，原因是工人素质得到改善（2023 年 2023 年受过培训、拥有学位或证书的工人比例为 27%，较 2022 年高 0.6 个百分点）。

**b. 商品零售和服务活动充满活力并同比迅速增长**

商品零售和服务收入月度增长率



商品零售金额服务收入年度增长率

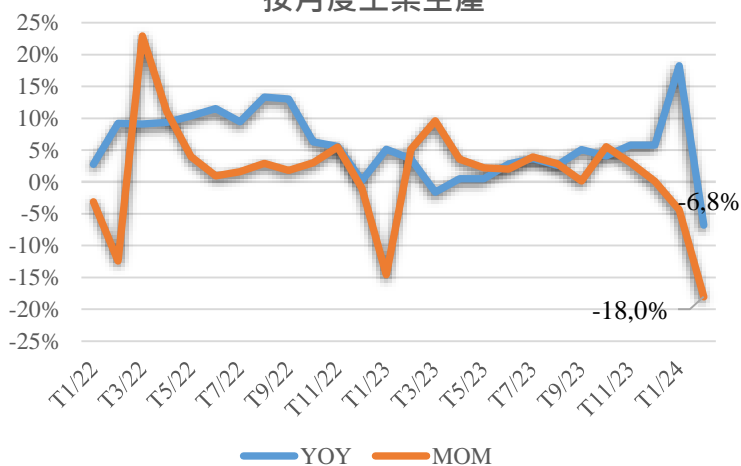


數據來源：統計總局

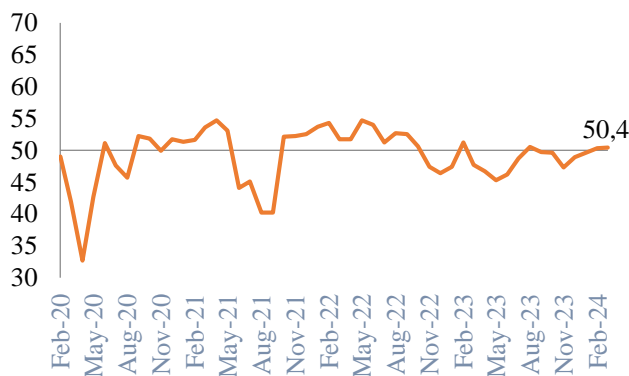
2024 年 2 月份，按现价计算的商品零售和服务收入总额预计为 509.7 万亿越盾，环比下降 2.3%，同比增长 8.5%。若剔除价格上涨 5.0% 的因素（2023 年同比增长 10.9%），2024 年前 2 个月，商品零售和服务收入总额达 10315 万亿越盾，同比增长 8.1%（2023 年同比增长 14.7%）。

**c. 由于遭受农历新年影响，2 月份工业生产指数环比及同比均呈现下降态势**

按月度工业生产



制造业 PMI 指数

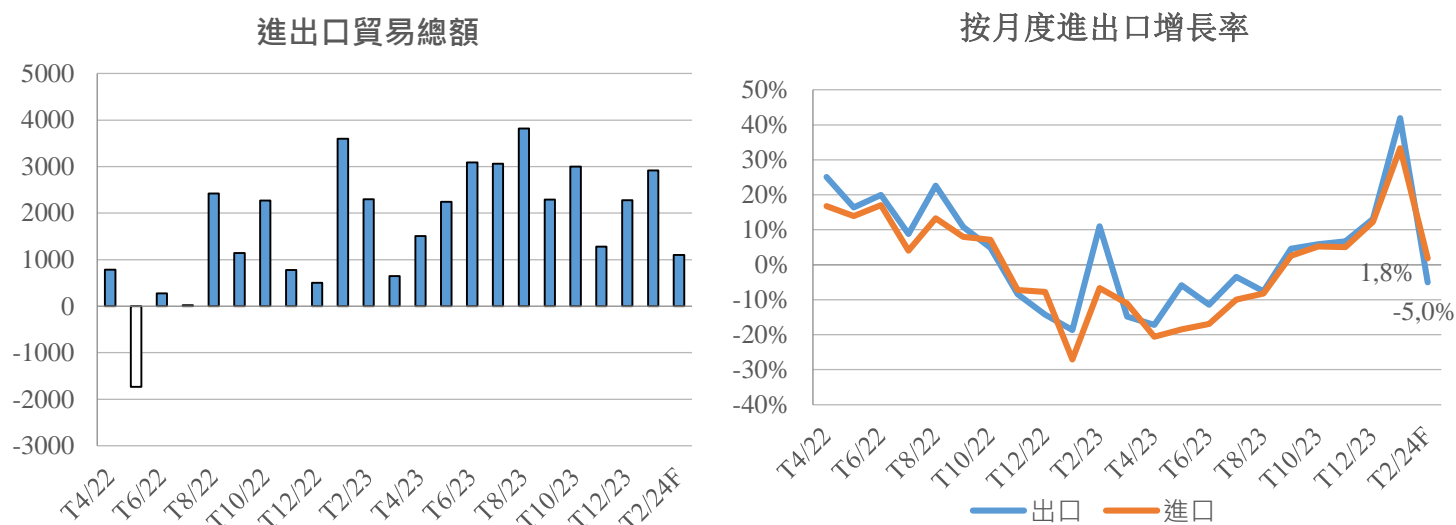


數據來源：統計總局

2024 年 2 月工业生产指数 (IIP) 环比下降 18%，同比下降 6.8%。2024 年前 2 个月，工业生产指数 (IIP) 同比增长 5.7%（2023 年同比下降 2.9%）。其中，采矿业下降 3.5%，拖累 IIP 下降 0.6 个百分点；加工制造业增长 5.9%，贡献 5.2 个百分点；电力生产和配电增长 12.2%，贡献 1.1 个百分点；供水、废物和废水管理及处理活动增长 2.5%，贡献 0.04 个百分点。

越南制造业采购经理指数（PMI）达 50.4 点，略高于 1 月份的 50.3 点，连续第二个月高于 50 点关口。这一结果表明，制造业健康程度的回升步伐较为缓慢。

#### d. 2024 年前 2 个月进出口较同期相比保持良好增长势头



數據來源：統計總局

2024 年 2 月，货物进出口总额预计为 485.4 亿美元，环比下降 25.8%，同比下降 1.8%。2024 年前 2 个月，货物进出口总额预计达 1139.6 亿美元，同比增长 18.6%；其中，出口增长 19.2%，进口增长 18%。

**货物出口：**2024 年 2 月货物出口额预计为 248.2 亿美元，环比下降 28.1%，同比下降 5%。2024 年前 2 个月，货物出口额预计达 593.4 亿美元，同比增长 19.2%。其中，国内经济为 161.4 亿美元，增长 33.3%，占出口总额的 27.2%；外商投资（含原油）为 432 亿美元，增长 14.7%，占出口总额的 72.8%。

**货物进口：**2024 年 2 月货物进口额预计为 237.2 亿美元，环比下降 23.2%，同比增长 1.8%。2024 年前 2 个月，货物进口额预计达 546.2 亿美元，同比增长 18%。其中，国内经济为 196.7 亿美元，增长 27.4%；外商投资为 349.5 亿美元，增长 13.3%。

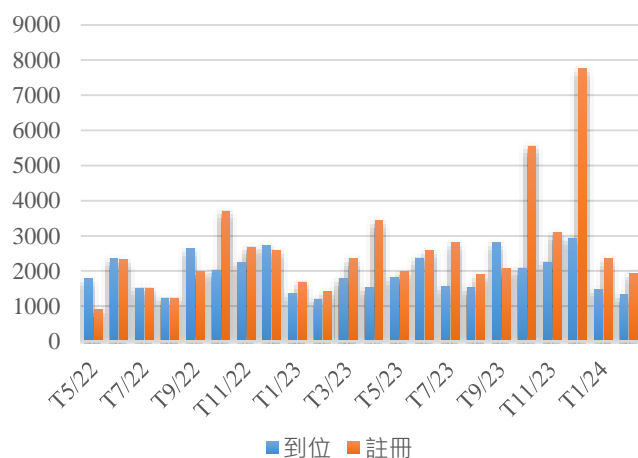
**贸易差额：**2024 年前 2 个月贸易顺差预计为 47.2 亿美元（去年同期贸易顺差为 35 亿美元）。其中，国内经济部门贸易逆差为 35.3 亿美元；外商投资部门（含原油）贸易顺差为 82.5 亿美元。

### e. 2024 年前 2 个月 FDI 注册和到位资金均突破增长

截至 2024 年 2 月 20 日，对越南投资的外国投资总额（包括新增、调整以及出资购股）为 49 亿美元，同比增长 38.6%。2024 年前 2 个月，对越南的外商投资到位资金预计为 28 亿美元，同比增长 9.8%。

2024 年前 2 个月，越南对外投资新获投资证书的项目有 17 个，越南投资资本总额为 2480 万美元，同比下降 77.3%；调整资金项目有 02 个，调整金额增加 22 万美元，下降 96.1%。总体而言，越南对外投资总额（包括新增资金和调整资金）达 2500 万美元，同比下降 78.3%。

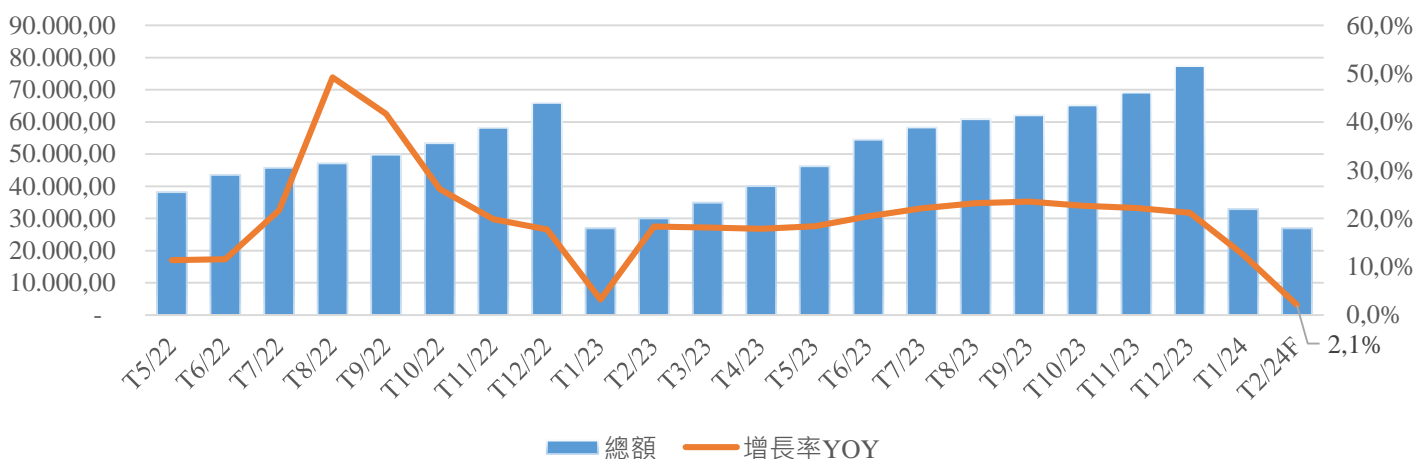
按月度FDI增長率



數據來源：統計總局

### f. 国家预算到位资金同比大幅增长

國家預算投資資金到 位情況

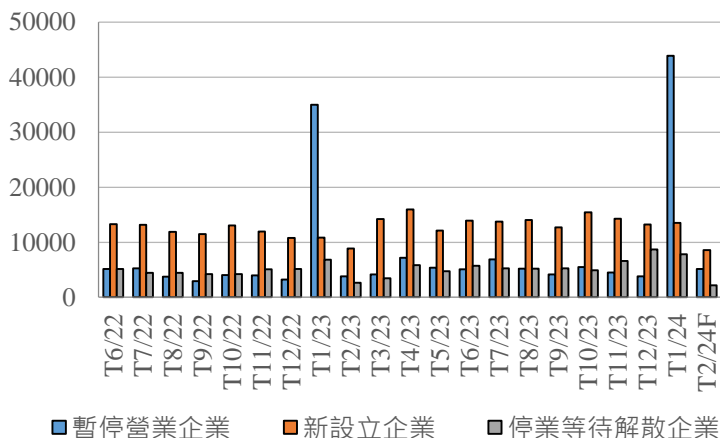


數據來源：統計總局

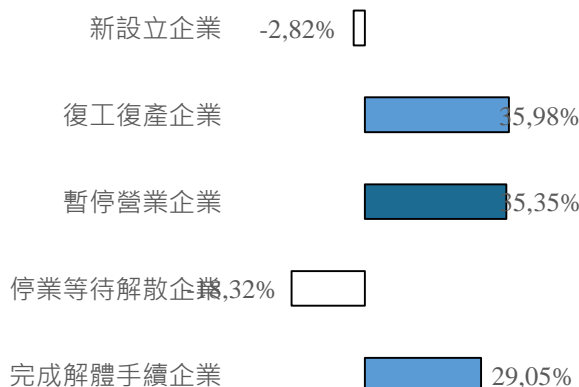
2024 年 2 月份，国家预算到位资金预计为 26.9 万亿越盾，同比下降 13.1%。2024 年前两个月，国家预算到位资金累计达 59.8 万亿越盾，相当于年度计划的 8.4%，同比增长 2.1%（2023 年同期为 8%，增长 21.8%）。

### g. 2024年前2个月注册企业出现负增长

每月企业注册情况



2月份企业注册情况 (YOY)



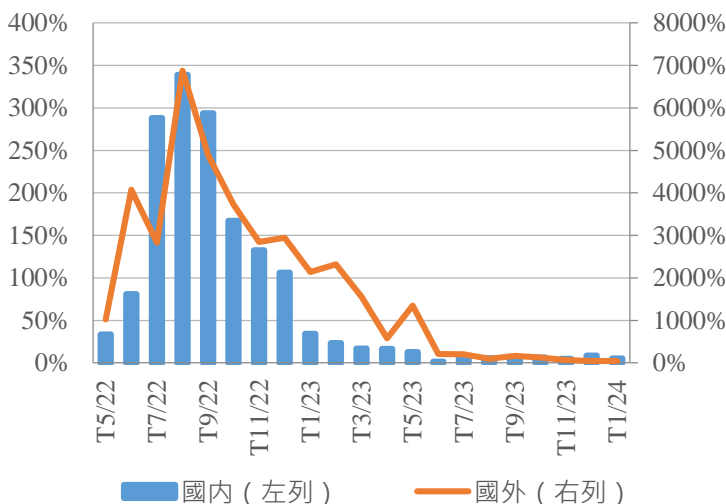
數據來源: 統計總局

2024年2月份，全国新设立企业为8600家，环比下降36.5%，同比下降2.8%；复工复产企业5300多家，环比下降61.3%，同比增长36%；暂停营业企业5146家，环比下降88.3%，同比增长35.3%；停止营业等待解散手续的企业为2153家，环比下降72.4%，同比增长18.3%；完成办理解散手续的企业为1506家，环比下降30.4%，同比增长29%。

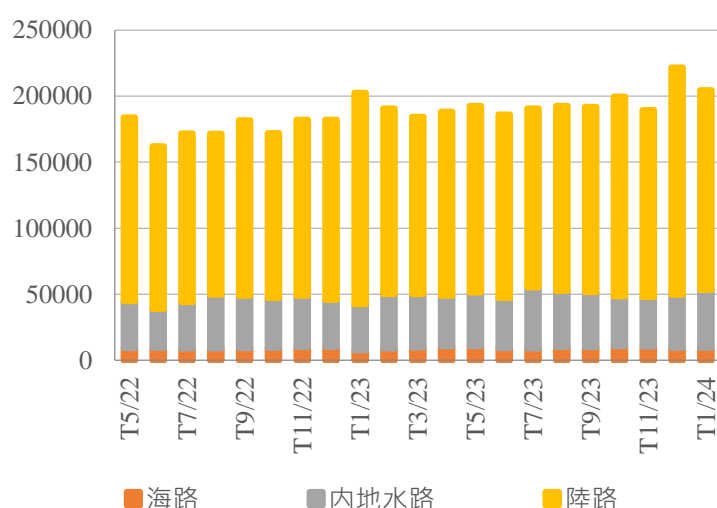
2024年前两个月，全国新设立企业和复工复产企业为4.11万家，同比增长8.5%。平均每月的设立企业和复工复产企业为2.05万家。退市企业为6.3万家，同比增长22.5%；平均每月退市企业为3.15万家。

### h. 赴越游客量同比大幅增长

按月度劃分的客運量 (YoY)



按月度和類型劃分的貨運情況 (千噸)



數據來源: 統計總局

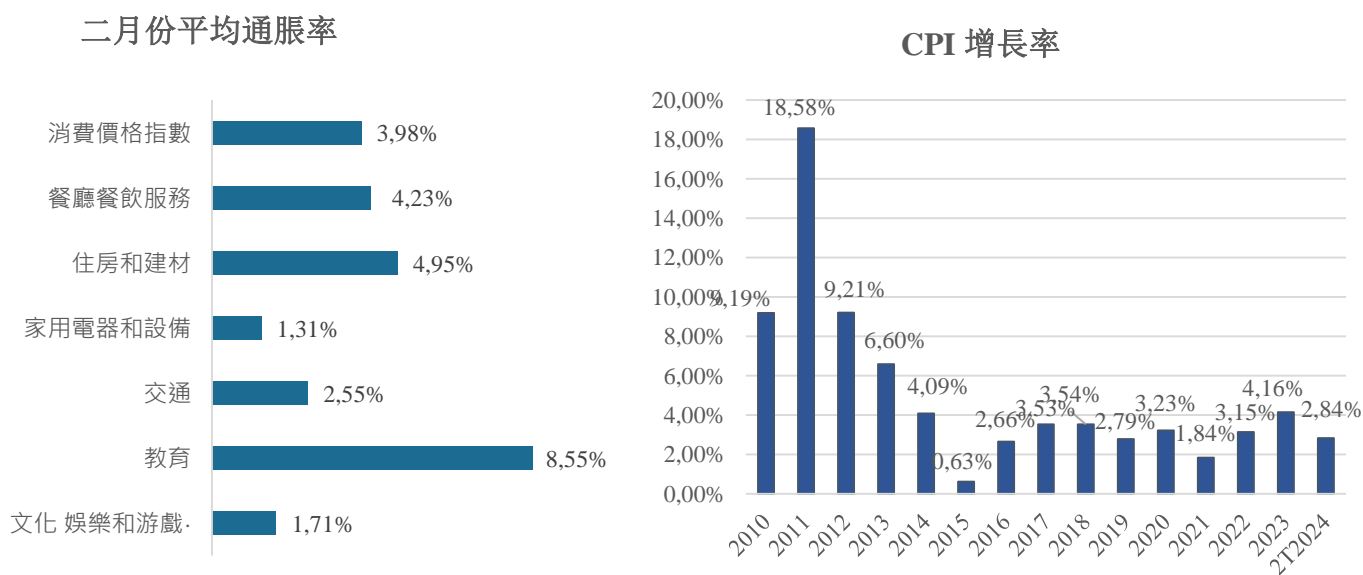
2024年2月份，客運量预计为4.215亿人次，增长8.7%；周转量为237亿人次/公里，环比增长10.2%。2024年前2个月，客運量预计达8.091亿人次，同比增长9.2%；周转量达452亿人次/公里，增长11.8%。



2024 年 2 月，货运量预计为 2.055 亿吨，下降 2.2%；周转量为 411 亿吨/公里，环比下降 12%。2024 年前 2 个月，货运量预计达 4.158 亿吨，同比增长 13.9%，周转量为 879 亿吨/公里，增长 14%。

得益于优惠的签证政策、刺激旅游发展计划的成效以及越南政府及人民的努力，2024 年 2 月赴越旅游的国际游客人数超过 150 万人次，环比增长 1.3%，同比增长 64.1%。2024 年前 2 个月，赴越旅游的国际游客人数达 300 万人次以上，同比增长 68.7%。

### i. CPI – 2 月合理上涨



數據來源：統計總局

2024 年 2 月是越南农历新年，因此人民的购物及服务需求大幅增加；国内大米价格随着大米出口价上涨；汽油和天然气价格随世界燃料价格上涨，是使居民消费价格指数（CPI）环比增长 1.04%，较 2023 年增长 1.35%，同比增长 3.98%的主要原因。

在 2024 年 2 月 CPI 增长 1.04% 中，有 9 个商品和服务组价格指数上涨，2 个价格指数下跌。

价格上涨的 9 个商品和服务组包括：

- **交通组**涨幅最高 3.09%（使总体 CPI 上涨 0.3 个百分点），其中：公共交通服务价格指数上涨 15.48%，原因是春节假期，出行需求增加，汽油价格上涨 5.82%，柴油价格指数因受国内汽油价格调整影响而上涨 5.51%。
- **餐厅和餐饮服务组**上涨 1.71%（使总体 CPI 上涨 0.57 个百分点），其中：粮食上涨 1.75%（使总体 CPI 上涨 0.06 个百分点）；食品上涨 1.98%；外出就餐上涨 1.04%。
- **饮料和烟草组**上涨 0.8%，原因是农历新年期间消费和用作礼品的需求增加，导致酒和啤酒类价格上涨 1.17%；烟草增加 0.56%；非酒精饮料增长 0.33%。
- **文化、娱乐和旅游组**上涨 0.79%，原因是农历新年购物和春季旅游需求上升（使 CPI 上涨 0.04 个百分点）。

- **其他商品和服务组**上涨 20.78%，主要是部分商品价格上涨：理发和洗发服务上涨 2.88%；珠宝首饰组价格上涨 2.61%；个人护理服务上涨 1.92%。
- **住房和建材组**上涨 0.43%（使总体 CPI 上涨 0.08 个百分点）。
- **家用电器及设备**上涨 0.26%
- **服装、帽子和鞋类组**上涨 0.16%，原因是劳动力成本、材料成本增加以及农历新年甲辰年的服装购买需求增加。
- **药品和医疗服务组**小幅上涨 0.02%，其中各类药品价格指数上涨 0.11%；医疗检查和治疗服务与上月相比没有变化。

价格下跌的 2 个商品和服务组：

- **邮电组**下跌 0.17%，原因是因各家公司对部分型号手机实施折扣促销。
- **教育组**环比下跌 0.42%（使总体 CPI 下跌 0.03 个百分点），其中教育服务下降 0.48%。

2024 年 2 月核心通胀环比上涨 0.49%，同比上涨 2.96%。今年前两个月核心通胀率平均同比上涨 2.84%，低于平均 CPI（上涨 3.67%），主要是粮食、汽油、医疗服务和教育服务价格是推动 CPI 上涨的因素，但属于该组被排除在核心 CPI 计算之外。

## 2. 2024 年 2 月份货币政策 – 维持宽松

### a. 汇率 – 与美元相比，越盾小幅贬值

美元兑越盾汇率及美元指数

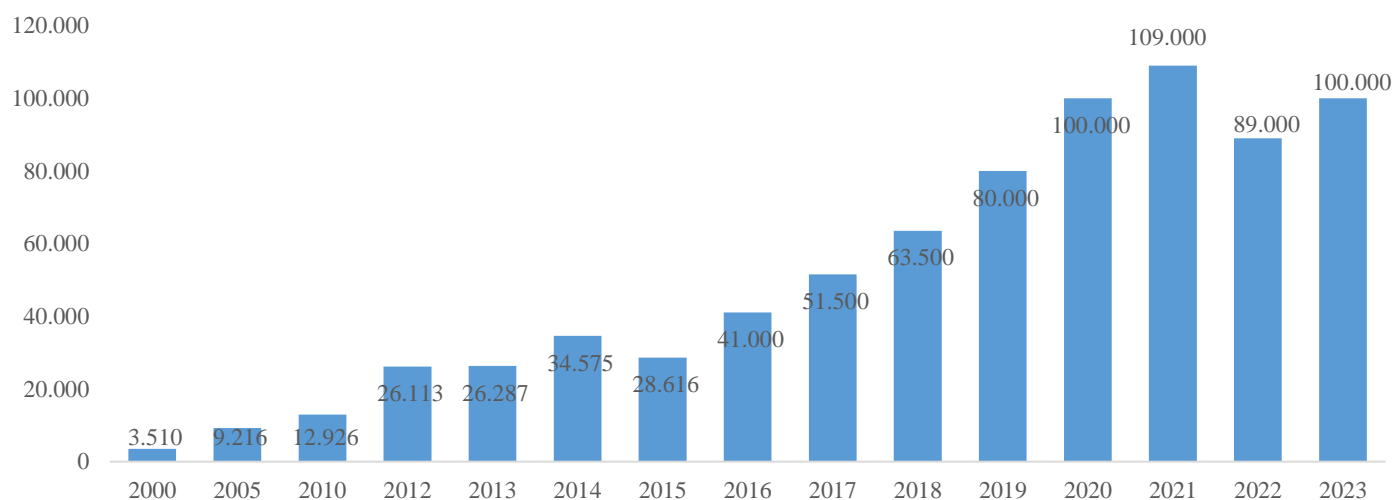


數據來源: CSI 整理

在全球范围内，由于投资者对美联储不会很快降息充满期望而继续买入美元，美元价格趋于上涨。截至 2024 年 2 月 29 日，美元指数达 104.098 点，环比上涨 0.801%。

截至 2024 年 02 月 29 日，美元兑越南盾汇率收于 24415，环比上涨 225 越盾（涨幅 0.92%）。美联储和越南国家银行之间利率政策的反差是越南盾兑美元贬值的主要原因。

外匯諸備 (百萬美元)



數據來源: Fiin, CSI 整理

继 2022 年净卖出约 (210-250) 亿美元，相当于外汇储备的 (19-23%) 之后，国家银行在 2023 年头几个月开始净买入美元。第一季度净买入 40 亿美元，4 月和 5 月增加买入 20 亿美元，到 2024 年第三季度末储备金达到 950 亿美元。美元兑越南盾汇率近几个月呈上涨趋势，因此 SBV 在第三季度没有购买更多美元的举动。

据国际货币基金组织（IMF）预测，2023 年底越南外汇储备将达到 1000 亿美元，2024 年将增长 10% 至 1100 亿美元。

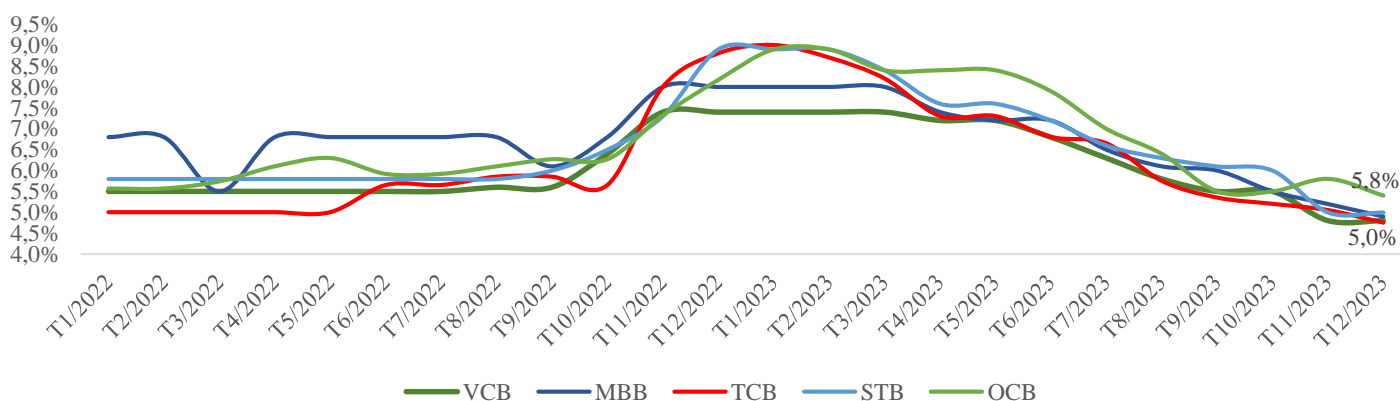
**b. 利率：2023 年 SBV 有 4 次下调利率，2024 年继续维持下去**



數據來源: Wichart.vn

在 2022 年两次加息之后（9 月和 10 月，每月提升 1%），到 2023 年越南国家银行（SBV）的货币政策出现转折点。自 2023 年 3 月至 2023 年 6 月，越南国家银行（SBV）共有 4 次下调利率，下调 0.5%/年至 2%/年。具体是：（1）再融资和贴现利率下降 1.5%，银行间电子支付中的隔夜贷款年利率和弥补国家银行对信贷机构清算支付资金短缺的贷款利率下降 2%/年；（2）6 个月期限的越盾存款最高利率下降 0.5-1.25%/年；（3）信贷机构为满足部分经济领域的资金需求而向借款人提供的短期越盾贷款最高利率下降 1.5%。SBV 的四次降息分别为 2023 年 3 月 15 日、2023 年 4 月 3 日、2023 年 5 月 25 日和 2023 年 6 月 19 日。

**12 個月定期存款利率**



數據來源: SBV, CSI 整理

目前利率如下：银行间电子支付中的隔夜贷款利率和弥补国家银行对信贷机构清算支付资金短缺的贷款利率为 5%/年；再融资利率为 4.5%/年；再贴现利率为 3.0%/年；1 到 6 个月内的最高存款利率为 4.75%/年；人民信用基金、小额信贷机构的越南盾存款最高利率为 5.25%/年；信贷机

构为满足部分经济领域的资金需求而向借款人提供的以越盾短期贷款最高利率为 4.0%/年；人民信贷基金和小额信贷机构的越南盾短期贷款最高利率为 5.0%/年。

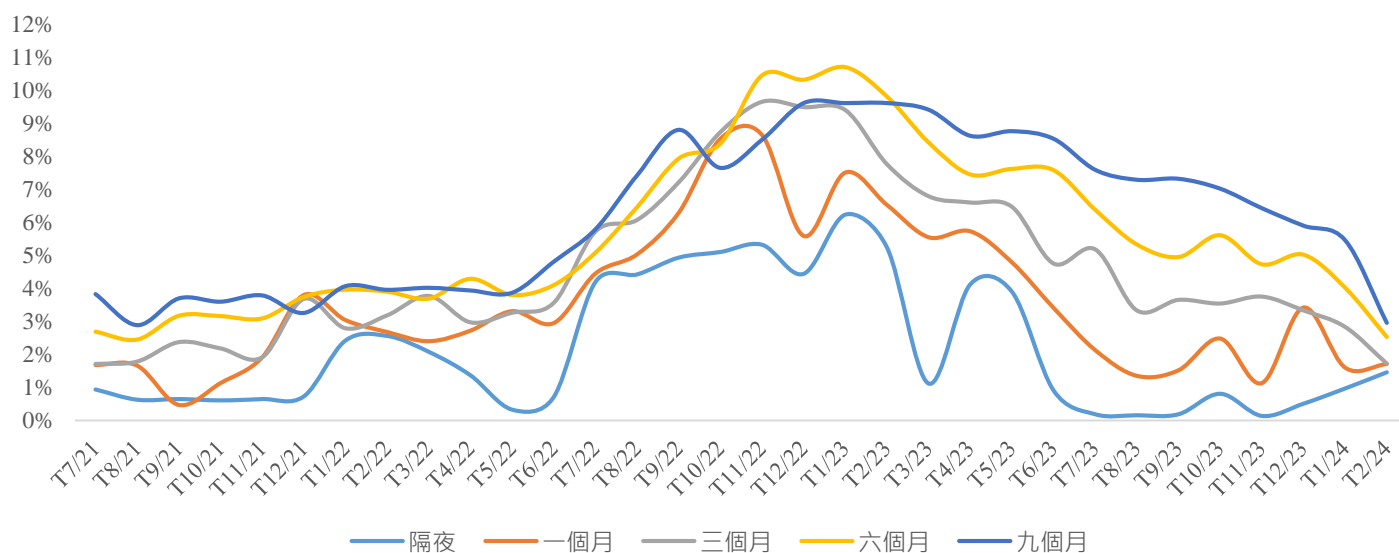
当 SBV 通过银行间市场降低贷款利率时，隔夜贷款利率立即向下波动，从 2023 年 4 月的 4.2% 大幅下降至 2023 年底的 0.14%。

不然而，银行同业拆借利率在 2024 年 1 月份趋于上调，尤其是春节时间的 2024 年 2 月上旬。具体而言，隔夜利率（主要期限，约占交易总额的 90%）于 2 月底涨至 1.47%。

### c. SBV 于 9 月份重启中央票据渠道，并于 2024 年 1 月结束

越南央行 (SBV) 为收紧货币政策采取第一个措施，于 2022 年 06 月 21 日发行中央银行票据。此举持续至 2022 年 11 月结束。大约两个月后，SBV 在 2 月初重启回笼资金渠道，持续至 3 月初（2023 年 03 月 10 日）结束。但在市场流动性充裕，加上 8 和 9 月份汇率波动较大的情况下，SBV 于 2023 年 9 月 21 日重启央行票据通道，为下调汇率，提升银行间利率以及避免汇率投机做出贡献。

銀行同業拆借利率



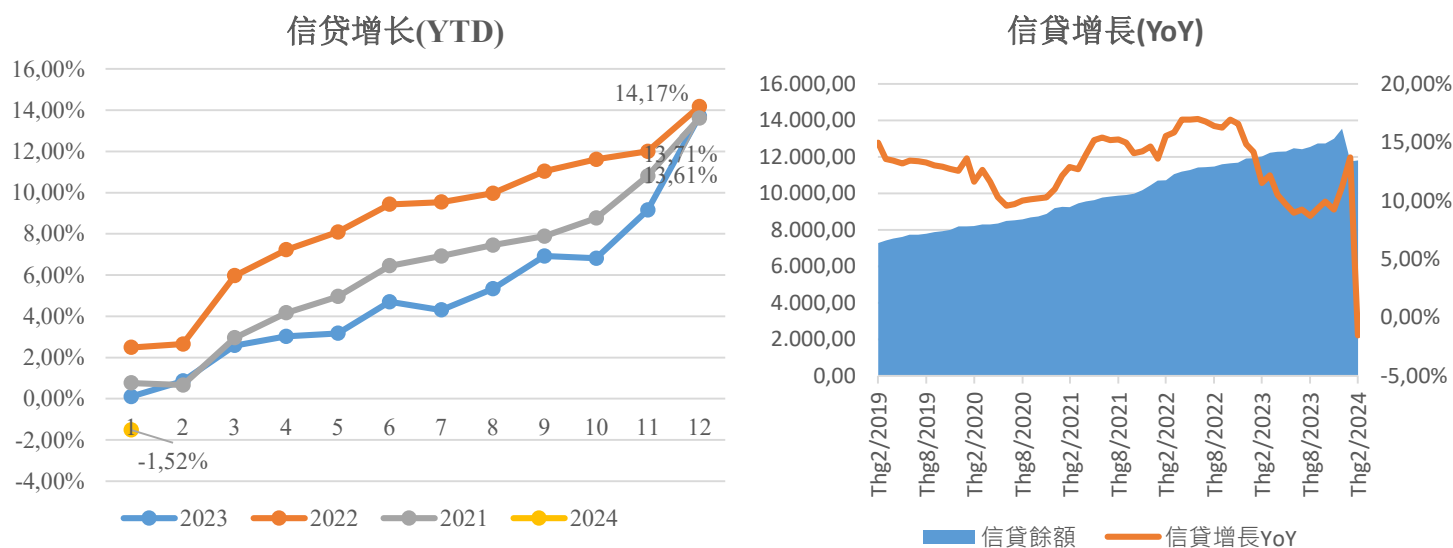
數據來源: SBV, CSI 整理

SBV 于 2023 年 9 月 21 日启动央行票据渠道，发行 99.95 亿越盾，中标利率为 0.69%/年，期限为 28 天。到 2023 年 11 月 09 日，SBV 停止票据发行渠道来回笼资金。截至 2023 年 12 月 06 日，SBV 所回笼的全部资金已到期并返回银行系统。

2023 年 12 月 29 日，SBV 再度重启中央票据渠道，其通过 OMO 渠道回购 7 日期票据投放 4.4451 万亿越盾的资金。2024 年 01 月 30 日，SBV 继续回购票据，但仅投放 22.8 亿越盾。截至 2024 年 1 月底，SBV 通过公开市场投放 22.8 亿越盾，显示当前各信贷机构的流动性也很充足

汇率趋于上升，为了抑制汇率上涨，SBV 下个月大概率会重启央行票据渠道，而不是上调执行利率。

**d. 2023 年底突破之后，信贷增长 2 月份出现负增长**

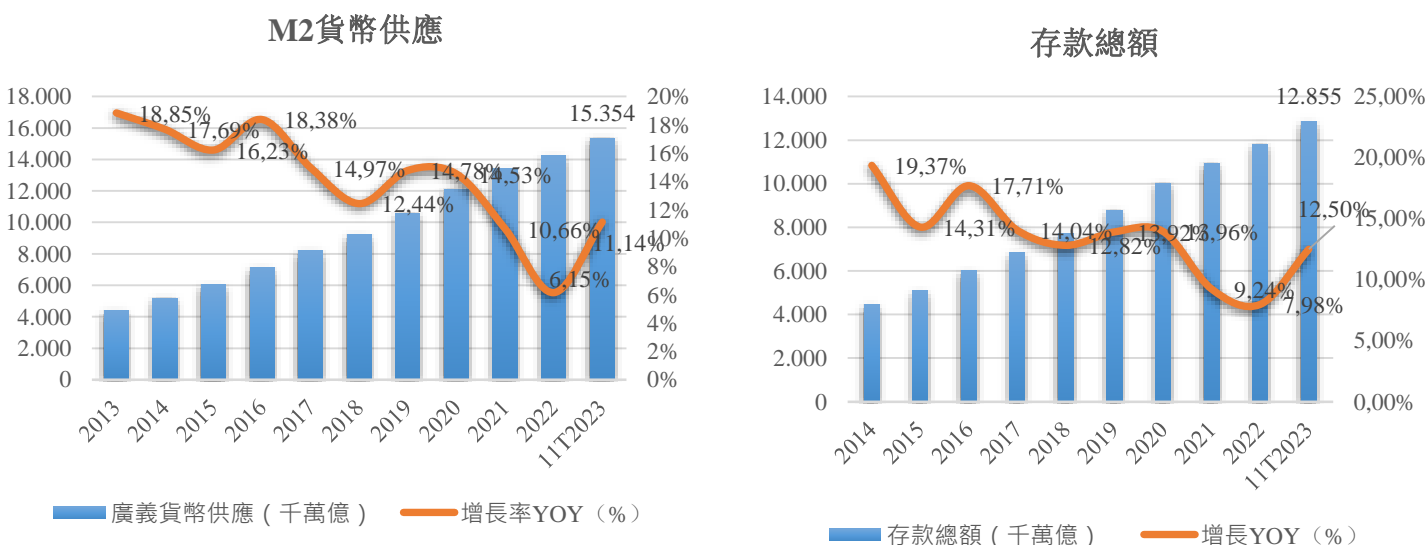


數據來源: SBV, CSI 整理

2023 年，越南国家银行设定信贷增长为 14-15% 的目标，高于 2022 年，并根据市场发展情况灵活调整。然而，截至 11 月底，信贷增长仍处于低位，仅为 9.15%。但在 12 月份的最后几天，信贷增长突然加速增长。具体，截至 2023 年底，信贷余额达 13.56 千万亿越盾，同比增长 13.71%，接近达到所设定的 14-15% 目标。

进入 2024 年，1 月份增长速度趋于放缓，1 月份和 2 月份实现负增长。具体而言，1 月份信贷下降 0.6%，截至 2 月中旬，信贷下降 1%。这是 5 年以来首次头两个月信贷实现负增长。

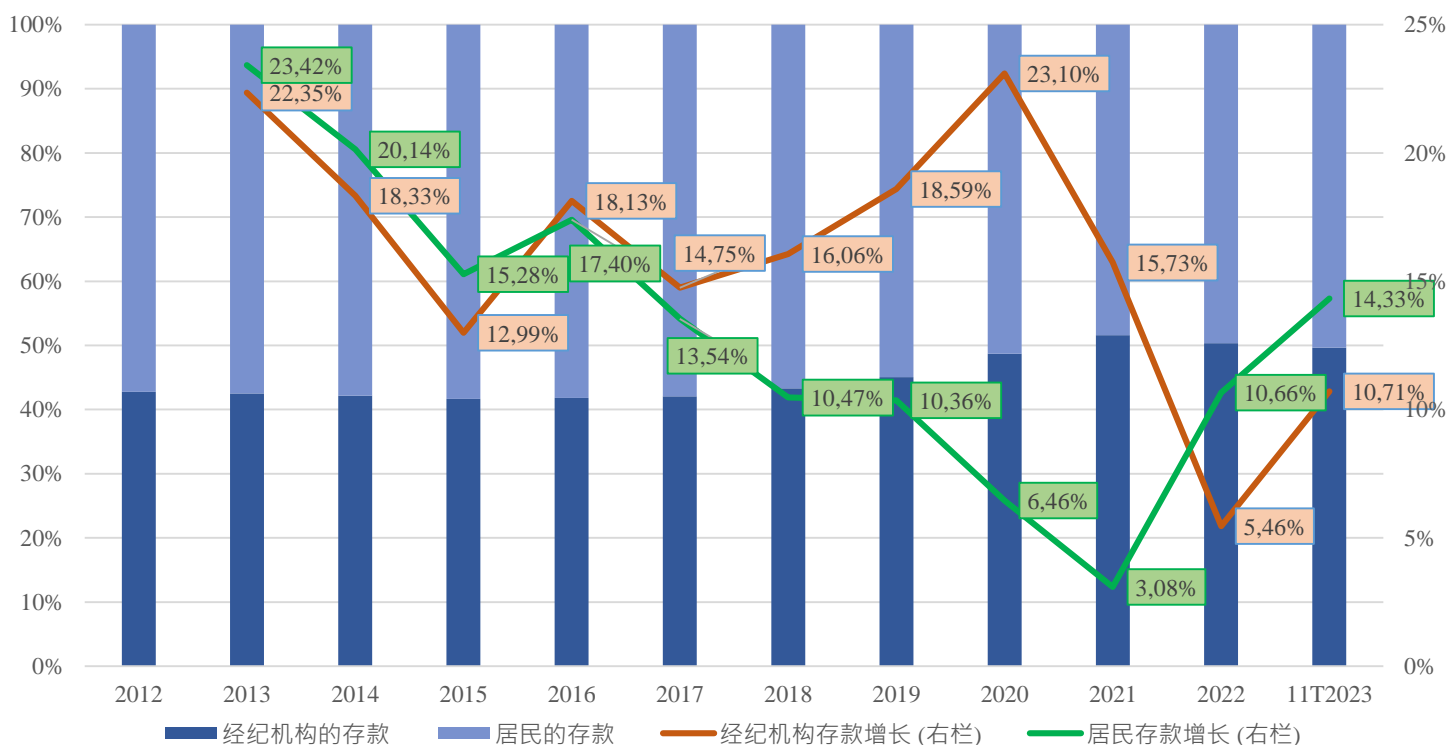
**e. 广义货币供应量同比增速减缓**



數據來源: GSO, SBV, CSI 整理

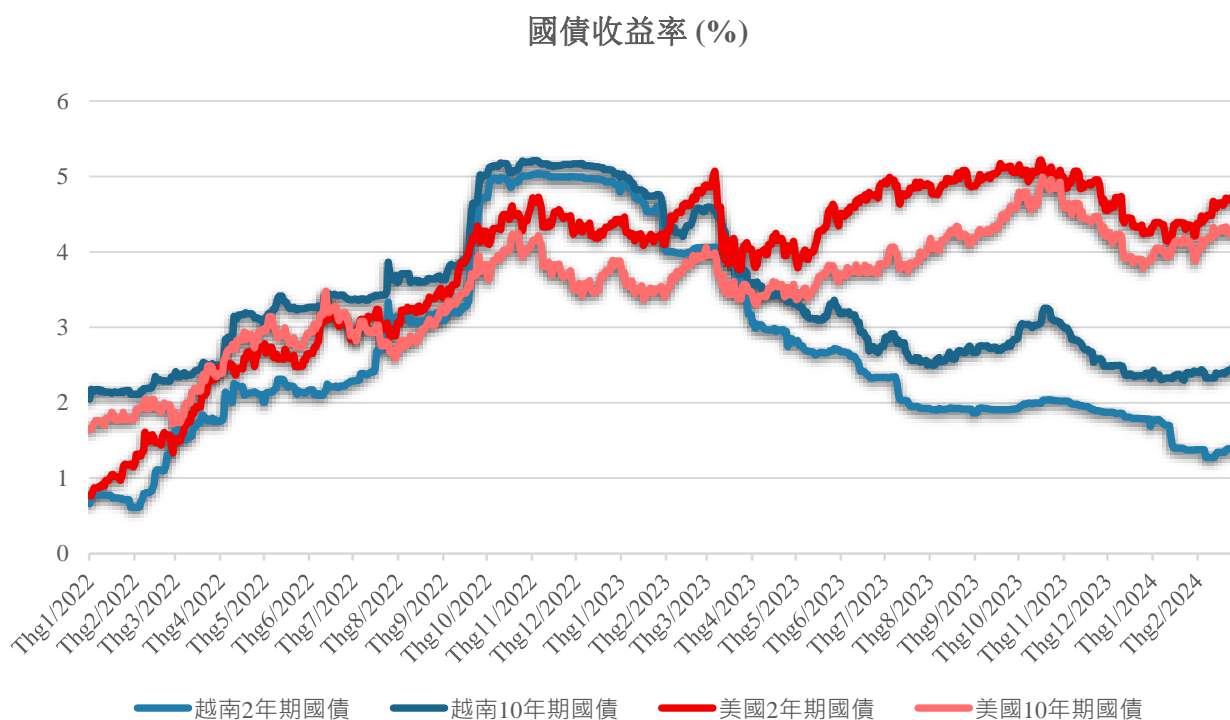
根据统计数据，截至 2023 年 11 月，货币供应量增速继续放缓。截至 2023 年 10 月，M2 货币供应量达 15.354 千万亿越盾，同比增长 11.14%，较 2022 年底增长 7.92%。虽然增速较低，但 11 月份增速仍强于前几个月的水平。值得注意的是，存款总额增速往往高于货币供应量增速，截至 11 月份存款同比增长 12.50%（存款总额为 12.855 千万亿越盾）。但经济机构与居民的存款总额之间存在差异。今年前 11 个月，经济机构存款总额增长 10.71%，而居民存款却大幅增长 14.33%。

經濟機構存款和居民存款比重以及年度增長速度



數據來源: GSO, SBV, CSI 整理

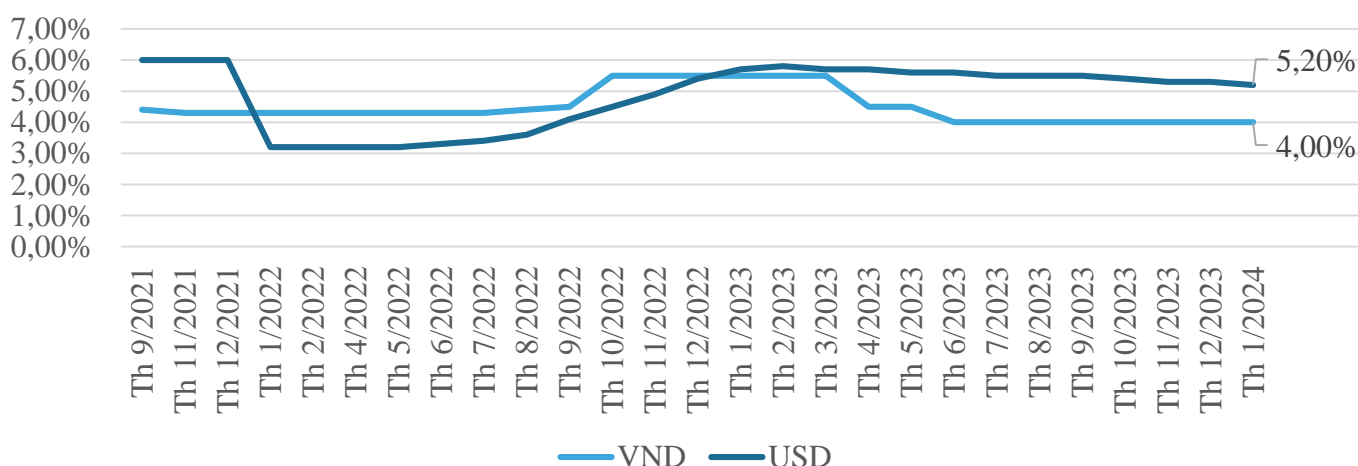
f. 越盾国债收益率趋于上升 - 缩小美元和越盾的利率差异



數據來源: GSO, SBV, CSI 整理

2 年期和 10 年期國債收益率繼續下降。與美國同期債券收益率進行比較，越南債券收益率仍處於較低水平，但 10 年期國債收益率較前期增幅明顯收窄，但 2 年期在 2024 年 1 月份卻逐步上升。到 2024 年，得益於越美兩國央行的一致，兩國之間的債券收益率差異有望逐步縮小。目前，越南國家銀行的美元和越盾短期貸款利率相差較 2023 年底縮小 0.3%。截至 2024 年 1 月，利率相差僅為 1.2%。

國家商業銀行的越盾和美元短期貸款利率

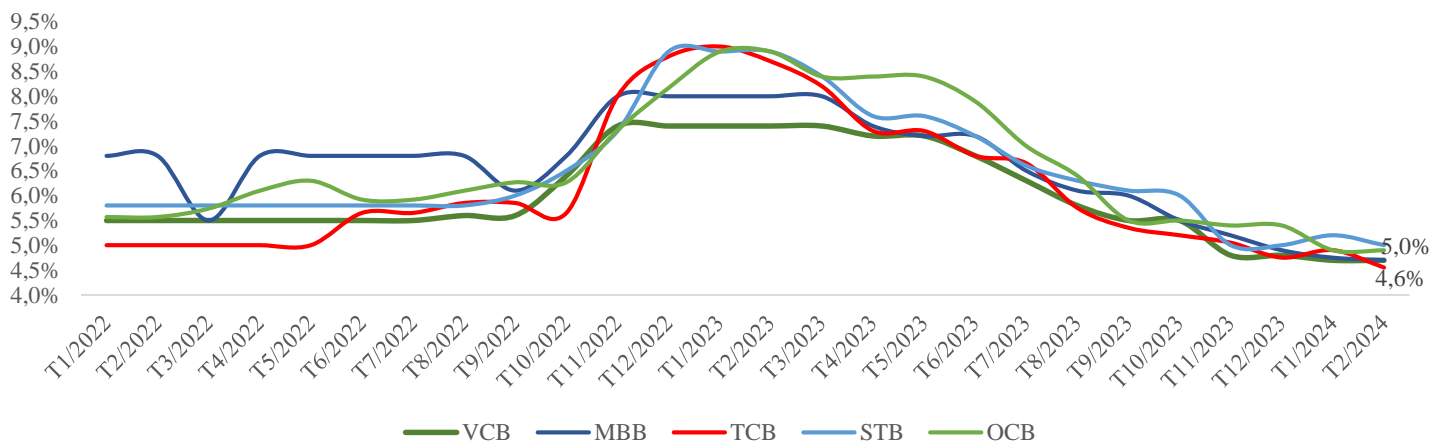


數據來源: GSO, SBV, CSI 整理



**g. 存款利率持续下降，贷款利率小幅下调**

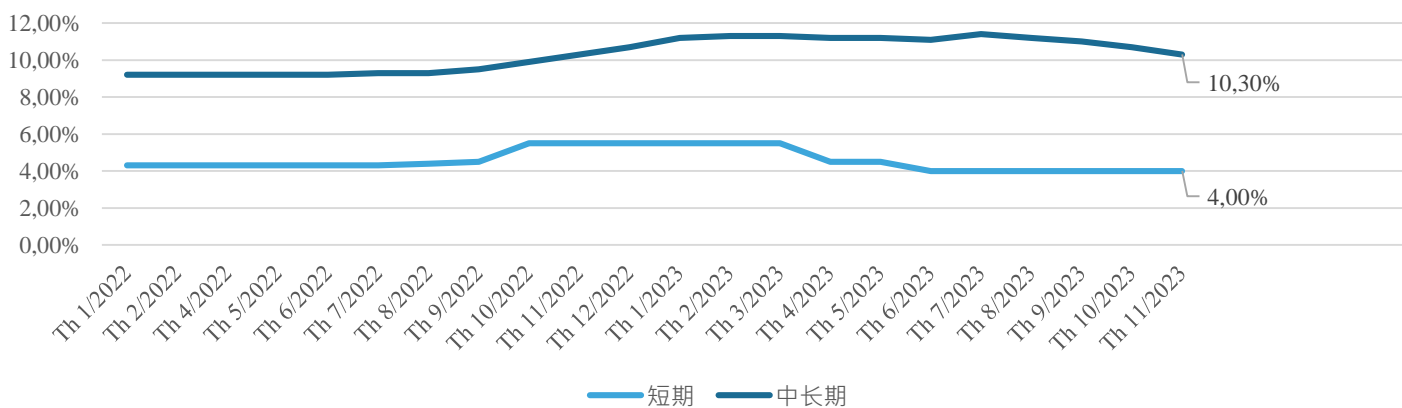
12個月存款利率



數據來源: SBV, CSI 整理

2023 年，存款利率大幅下降。2023 年末，12 个月存款利率根据不同银行在 4.8%-5.4% 之间波动。自 2023 年 1 月起，该利率已大幅下降，降幅为 2.6% 至 4.1%。目前，存款利率处于近 20 年来的低位，与新冠肺炎疫情 COVID-19 期间相比，12 个月以上期限的存款利率低约 0.5%，但 6-9 个月期限的存款利率则相似。目前，存款利率已深度回落至新冠肺炎疫情前的水平，再度下调的余地不大，即使出现调整节奏，下调幅度也不会大，12 个月期限维持在 5% 左右。该利率将维持至 2024 年 2 月底，没有出现太大的变化。

國家商業銀行一般經營貸款利率



數據來源: SBV, CSI 整理

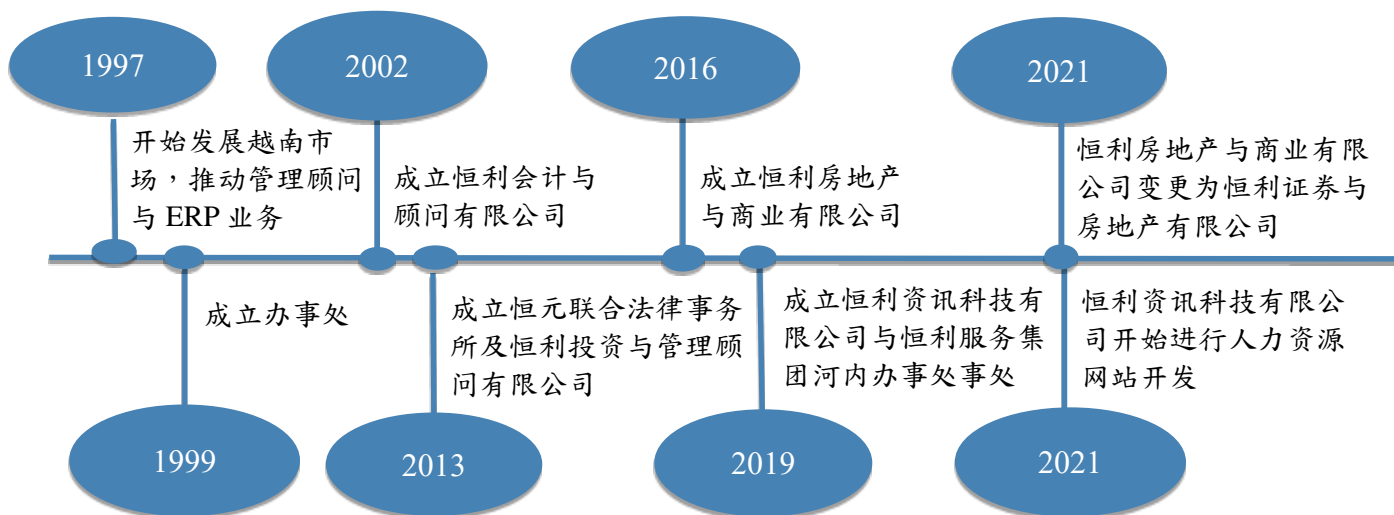
截至 2023 年 12 月，12 个月期存款利率大多强劲下行，然而短期贷款利率仅小幅下降，中长期仍处于较高水平。对 4 家国家商业银行进行调查的结果显示，长期贷款利率为 10.1%，较 2023 年底下降 1.3%。

越南建设证券预期，接下来几个月贷款利率将持续下降。

## 恒利服务集团简介

恒利服务集团不断创新，整合，致力于发展一站式服务，其最终目的在于成为企业最佳的后勤伙伴，为企业建造通往目的地的道路，桥梁，协助客户纵横商场，开创新局。

### 发展历程



有鉴于越南证券市场蓬勃发展，恒利房地产与商业有限公司于 2021 年 4 月增加证券投资顾问项目，并更名为恒利证券与房地产有限公司，主要提供证券相关资讯，以助各界商友投资越南证券市场。

#### 第一办公室

📍 No.23, Ni Su Huynh Lien St., Ward 10, Tan Binh District, HCMC  
 ☎ M +84 907 216 188 T +84 28 3975 6888 F +84 28 3860 3999  
 ✉ [business@everwin-group.com](mailto:business@everwin-group.com)  
 🌐 [www.everwin-group.com](http://www.everwin-group.com)



#### 第二办公室

📍 No.133, Ni Su Huynh Lien St., Ward 10, Tan Binh District, HCMC  
 ☎ M +84 913 125 253 T +84 28 3860 3888 F +84 28 3860 3999  
 ✉ [business@everwin-group.com](mailto:business@everwin-group.com)  
 🌐 [www.everwin-group.com](http://www.everwin-group.com)



#### 河内办公室

📍 G3. 21.06, Vinhomes Greenbay No.7 Thang Long Boulevard, Me Tri Ward, Nam Tu Liem District, Ha Noi  
 ☎ M +84 908 398 199  
 ✉ [business@everwin-group.com](mailto:business@everwin-group.com)  
 🌐 [www.everwin-group.com](http://www.everwin-group.com)



#### 免责声明

本报告由 CSI SECURITIES 授权恒利证券与房地产有限公司发行，版权属 CSI 所有。本报告内容仅供参考，恒利证券与房地产有限公司对内容的准确性及完整性不做任何保证或承诺，对于因内容而导致机构或个人发生直接或间接的损失，恒利证券与房地产有限公司亦不承担任何责任。