

2026-GB-E016
VEM/MEP/IRR



区域国别研究报告

上海市哲学社会科学规划办公室

2026 年 7 月 3 日

越南宏观经济政策与营商环境研究报告

上海社会科学院世界中国学研究所

上海市企业走出去综合服务平台

《**区域国别研究报告**》是上海市哲学社会科学规划办公室依托上海市各高校和科研院所专业研究力量，紧扣服务企业走出去现实需要，专为“上海市企业走出去综合服务平台”打造的区域国别研究品牌。

《报告》基于学者“在地研究”田野调研、企业出海实务经验以及其他信息，聚焦国别/区域、产业/行业、在地合规运营三类场景，推出三类系列成果。其中，“**国别报告**”系列以对象国政治、经济、社会、文化等内容为研究对象，重点围绕宏观经济形势、营商环境、中资企业经营状况、机遇挑战等维度，解析对象国各领域的发展态势，为企业海外布局提供决策参考；“**行业报告**”系列针对重点产业跨境布局或企业走出去的行业赛道，深入研判对象国的重点行业发展格局；“**合规报告**”系列回应企业海外合规运营实务关切，系统梳理对象国重点领域的监管要点，为企业在地运营提供应对策略参考。

摘 要

当前,越南正处于由低成本加工组装基地向区域供应链节点和高附加值制造平台转型的关键阶段。在全球供应链重组、国际经贸规则深度调整和东盟区域经济一体化加深的背景下,越南凭借较强的经济增长韧性、较高的贸易开放度、较为连续的外资政策和不断优化的营商环境,成为中国企业布局东盟、拓展欧美市场和优化全球供应链的重要目的地。但越南已不再只是传统意义上的低成本替代地。随着外资持续流入、工业园区开发加快、劳动力成本上升和监管体系趋于完善,企业赴越投资的关键已从是否转移产能转向如何选择产业赛道、进入区域、投资方式和本地化深度。与此同时,企业在落地过程中可能面临工业用地和基础设施配套不足、用工成本上升和高技能人才短缺、外资准入和行政审批差异、税务与外汇管理要求、环保合规压力、海关监管和原产地规则审查,以及国际经贸格局深刻调整背景下的贸易救济风险等问题。本报告聚焦越南宏观经济和营商环境分析,旨在为企业出海越南提供参考建议。

目 录

一、现状研判	1
（一）宏观增长韧性较强	1
（二）外向型经济特征突出	2
（三）加工制造仍是基本盘	3
（四）信贷扩张支持增长	4
（五）基础设施持续改善	5
二、出海企业的机遇与挑战	7
（一）投资机遇	7
（二）落地风险	9
（三）合规红线	11
（四）适配性判断	13
三、企业出海建议	15
（一）采取渐进式市场进入路径	15
（二）优先选择成熟产业集群和工业园区	16

（三）强化税务合规与政策激励申请	17
（四）建立原产地合规和供应链可追溯体系	18
（五）优化用工成本管理与在地化培训	18
（六）前置数据、环保和 ESG 合规设计	19
（七）搭建本地化服务团队和风险预警机制	20
 结 语	 23

一、现状研判

（一）宏观增长韧性较强

2025 年，越南经济继续保持较强增长韧性。国内生产总值（GDP）同比增长 8.02%，经济总量按现价估算约为 5140 亿美元，人均 GDP 约 5026 美元，较 2024 年进一步提升。其中，工业与建筑业增长 8.95%，服务业增长 8.62%，农林渔业增长 3.78%；从增长贡献看，服务业贡献率为 51.08%，工业与建筑业贡献率为 43.62%，二者合计构成经济增长主要支撑，显示越南增长动能仍主要来自制造业扩张、服务业恢复、内需改善和外贸活跃。

同期，越南货物进出口总额达约 9300 亿美元，同比增长 18.2%，继续创历史新高，并实现约 200 亿美元贸易顺差。外资流入保持稳定，2025 年越南注册外资约 384 亿美元，实际到位外资约 276 亿美元，同比增长 9%，为近五年最高水平。总体看，2025 年越南在外部贸易摩擦、全球需求波动和气候灾害等压力下实现较高增长，显示其作为东盟制造业和供应链节点的吸引力仍在增强。

从政策取向看，越南正通过扩大公共投资、推动基础设施建设、改善营商环境和促进制造业升级来支撑较高增

长目标。高增长目标有助于稳定市场预期，也意味着政府可能继续强化财政支出、信贷投放和投资便利化政策。但对企业而言，高增长并不等同于低风险。越南经济外向型特征突出，对全球需求、欧美市场准入、汇率变化和主要经济体贸易政策较为敏感，企业在投资测算中仍需将外需波动和政策调整纳入情景分析。

（二）外向型经济特征突出

越南是典型的外向型经济体，加工制造和货物贸易在经济结构中占重要位置。近年来，越南依托劳动力成本、自贸协定网络和产业转移机会，逐渐成为电子、纺织服装、鞋类、家具、光伏和部分机械设备的重要加工出口基地。其进出口商品结构高度集中于电话及零配件、计算机和电子产品、集成电路、平板显示模组、纺织品、鞋类、木材及木制品等领域，反映出越南在全球供应链中的主要功能仍以加工制造、组装出口和区域供应链配套为主。

中越经贸联系尤其紧密。越南是中国在东盟的第一大贸易伙伴，也是中国企业布局东盟制造网络的重要节点。中国对越出口大量电子元器件、机械设备、纺织原辅料、钢材、塑料制品和化工产品，越南则向中国出口显示模组、

集成电路、计算机及办公设备零部件、电话设备、农产品和木材制品等。由此可见，中越制造业已形成较为紧密的产业协同关系，越南在相当程度上已成为中国供应链的区域延伸和分工协作的重要节点。对中资企业而言，赴越布局的关键在于判断自身产品是适合转移终端组装，还是更适合围绕越南本地制造集群提供零部件、设备、材料、物流和服务配套。

（三）加工制造仍是基本盘

加工制造业仍是吸引外资和支撑出口的核心领域。电子、纺织、制鞋、家电、汽车、家具和光伏等行业已形成较明显的产业集群，一批跨国企业和供应链企业已在越南投资建厂，为后续配套企业进入提供了市场基础。越南通过工业区、经济区、税收优惠和投资便利化政策，继续鼓励制造业外资流入，并希望推动本国产业从低附加值加工组装向高技术、高附加值环节升级。

同时，越南正在将数字经济和绿色发展作为新的政策重点。数字经济方面，越南提出提高数字经济在 GDP 中的占比，推动数字支付、金融科技、人工智能、物联网、宽带网络和 5G 建设。绿色发展方面，越南承诺 2050 年实

现净零排放，重点发展可再生能源、绿色基础设施、电动汽车、绿色金融和碳信用交易。对企业而言，这意味着越南投资机会正在从传统劳动密集型制造，扩展到电子信息、半导体、智能制造、绿色能源、储能、电动交通、环保设备和数字基础设施等领域。但这些新兴领域通常伴随更高的技术门槛、审批要求和合规标准，企业不能简单套用传统制造业的进入逻辑。

（四）信贷扩张支持增长

为支撑经济增长和投资扩张，越南金融体系保持较强信贷投放力度。较高的信贷增长有助于制造业、基础设施和房地产相关行业获得资金支持，也有利于扩大内需和改善企业融资条件。但信贷扩张同时可能推高金融体系风险。近年来，越南银行体系不良贷款压力有所上升，房地产、消费信贷和部分中小企业融资风险值得关注。企业在越南开展投资时，应谨慎评估本地融资成本、银行授信条件、再融资安排和回款周期，避免过度依赖短期信贷支撑长期项目。

汇率方面，越南盾总体保持相对稳定，但近年对美元呈渐进式贬值趋势。越南央行通过中心汇率、浮动区间、

外汇干预、窗口指导和外汇管理政策稳定市场预期。对中资企业而言，越南盾贬值一方面可能降低以美元计价的部分本地成本，另一方面也可能影响进口设备、原材料采购和利润汇回安排。对于进口依赖度较高、美元负债较多或本地销售收入以越南盾计价的企业，应在投资前建立汇率敏感性测算和必要的对冲安排。

（五）基础设施持续改善

越南基础设施建设正在加快推进。公路方面，越南全国公路总里程较长，高速公路网络持续扩展，南北高速公路、沿海公路和重点口岸通道建设将改善区域物流条件。铁路方面，越南既有铁路基础设施相对落后，米轨占比较高、运行速度和货运能力有限，但北南高速铁路和跨境铁路升级已被纳入中长期规划。航空方面，隆城国际机场等重点项目推进，有望缓解胡志明市及周边地区航空运输压力。港口方面，海防、胡志明市、巴地—头顿、岘港等港口继续支撑越南外向型制造和国际贸易。

不过，基础设施改善并不意味着所有地区都具备同等承接能力。越南南北狭长，产业和物流条件存在明显区域差异。北部地区靠近中国供应链，适合电子、机械、汽车

零部件和跨境物流布局；南部地区以胡志明市及周边工业省份为核心，市场化程度较高，适合消费品、纺织鞋服、家具、物流和服务业；中部地区在港口、能源、旅游和部分制造业方面具备潜力，但产业集聚和配套能力相对有限。企业选址时不宜只比较土地价格和税收优惠，更应综合评估园区成熟度、用电保障、港口距离、劳动力供给、地方政府执行能力和上下游配套条件。

二、出海企业的机遇与挑战

总体看，越南当前投资环境呈现机会扩张与门槛提高并行的特征。一方面，越南在全球供应链重组中继续受益，制造业、数字经济、绿色能源和半导体等领域的政策支持力度上升，为中国企业提供了新的市场进入窗口；另一方面，越南低成本优势正在减弱，劳动力、土地、环保、税务、数据和原产地合规要求同步提高，企业赴越投资应转向以真实本地化、合规经营和供应链协同为核心的长期布局。

（一）投资机遇

第一，制造业升级仍是越南吸引外资的核心支撑。越南加工制造业基础较好，电子、纺织、制鞋、家电、汽车、家具、光伏等领域已形成一定产业集群。随着三星、LG、富士康、佳能、丰田、耐克、阿迪达斯等跨国企业长期布局，越南已不只是低端装配基地，而是逐步成为跨国企业供应链区域重组的重要节点。对中国企业而言，机会不仅在于直接设厂生产终端产品，也在于围绕越南本地制造集群提供电子元器件、机械设备、模具、包装材料、纺织原辅料、工业软件、物流仓储和售后服务等配套能力。

第二，半导体和电子信息产业正在成为越南产业政策的新重点。越南已发布半导体产业发展战略，提出到 2050 年形成较完整的半导体产业体系，并力争到 2030 年培养至少 5 万名具备本科及以上学历的半导体产业人才。越南政府希望通过人才培养、设计企业培育、封装测试能力建设和外资引入，提升其在全球芯片产业链中的位置。对中国企业而言，短期机会主要不在大规模晶圆制造，而在电子制造服务、封装测试配套、工业厂房建设、洁净室工程、半导体设备维护、人才培训和电子供应链服务等环节。

第三，数字经济和绿色转型为服务型和技术型企业打开新空间。越南数字经济规模增长较快，政府提出到 2030 年数字经济占 GDP 的 30%，重点推动数字支付、金融科技、人工智能、物联网、宽带网络、5G 和数字技能培训。与此同时，越南承诺 2050 年实现净零排放，正在推动可再生能源、绿色基础设施、电动汽车、绿色金融和碳信用交易发展。由此看，金融科技、电商平台、跨境支付、企业数字化服务、智能制造系统、储能设备、光伏配套、电动交通和环保技术等领域，可能成为中资企业在越南由传统制造走向技术服务和系统解决方案输出的重要方向。

第四，越南自贸协定网络增强了其区域市场跳板功

能。越南已签署包括《越南与东盟自由贸易协定》（EVFTA）、《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）在内的多项自贸协定，企业若能满足原产地规则、环保标准、劳工标准和产品认证要求，可利用越南作为面向东盟、欧盟及其他市场的生产和出口平台。但这类制度红利并非自动获得，企业必须在采购来源、加工环节、增值比例、单证管理和海关申报等方面提前设计合规路径。

（二）落地风险

第一，劳动力优势仍在，但便宜且充足的阶段正在过去。越南仍处于较有利的人口结构阶段，劳动人口规模较大，年轻劳动力对制造业和服务业发展具有支撑作用。但随着外资持续进入和工业园区集聚发展，部分重点省市已出现招工难、用工成本上升和高技能人才不足问题。2025年，越南劳动力市场总体保持稳定，但用工成本和技能结构压力继续上升。越南15岁及以上劳动力规模为5350万人，就业人口为5240万人，劳动年龄人口失业率为2.22%，就业不足率为1.65%，显示其劳动力供给仍相对充足。与此同时，劳动者平均收入升至840万越盾/月，同比增长8.9%；受过培训并持有文凭或证书的劳动者占比为29.2%，

同比提高 0.8 个百分点。由此看，越南普通劳动力供给仍具优势，但工资水平持续上升，高技能和持证劳动力占比仍不足三成，电子信息、半导体、智能制造和绿色能源等行业的结构性人才短缺问题仍将制约企业落地效率。

第二，原产地和转口贸易风险正在上升。越南在国际产业分工深度调整过程中承接了部分产业转移，但也因此面临更严格的原产地审查和反规避调查。尤其是对出口美国市场的企业而言，若主要零部件、材料和关键工序仍高度依赖中国，而越南环节仅承担简单组装、贴标或转运功能，可能被认定为规避贸易措施。近年来，部分主要出口市场对原产地规则和转口贸易的审查力度持续加大，企业面临更为严格的合规要求。企业应注重在越南建立真实、完整的生产制造环节，通过本地采购、工序增值、合规单证管理和供应链可追溯体系建设，确保符合相关市场原产地规则要求。

第三，国际局势演变增加了企业经营的不确定性。越南在外交上保持多元平衡，一方面与中国供应链联系紧密，另一方面也积极发展与美国、欧盟、日本、韩国等经济体的经贸关系。这种平衡策略有利于越南吸引多元资本，但也意味着其政策环境容易受到大国贸易规则、出口

管制、技术限制和供应链安全审查的影响。对中资企业而言，需关注国际市场中供应链透明度、原产地合规、ESG标准和品牌合规要求持续提升的趋势，主动适应更高水平的国际合规标准。

（三）合规红线

第一，税务合规正在从优惠导向转向透明化和实质化。越南传统上通过企业所得税优惠、工业园区政策、经济区政策等方式吸引外资，但随着全球最低税负规则实施，部分大型跨国企业原有低税率优惠的实际价值可能下降。越南已引入合格国内最低补足税和所得纳入规则，对有效税率低于 15% 的跨国企业集团成员补征税款。企业在评估越南税收优惠时，不能只看地方承诺或名义税率，还应结合集团全球架构、有效税率、转让定价、关联交易和利润汇回安排进行综合测算。

第二，增值税和数字服务税务监管将影响电商、平台和跨境服务企业。越南新《增值税法》已于 2025 年 7 月 1 日生效，对间接税框架进行调整，并加强电子商务和数字服务领域的税收合规要求。对于从事跨境电商、SaaS 服务、在线广告、数字支付、金融科技和平台经济的企业，应重

点关注纳税义务主体、发票管理、非现金支付、进项抵扣、VAT 退税和境外供应商税务登记等问题。制造业企业也应关注设备进口、原材料采购、出口退税和加工贸易项下的 VAT 处理。

第三，数据治理将成为数字经济企业和制造业数字化项目的新红线。越南的《个人数据保护法》已于 2026 年 1 月 1 日生效，对个人数据处理、跨境传输、数据保护负责人、影响评估和数据处理服务提出更明确要求。对于电商、金融科技、智能制造、工业互联网、员工管理系统和跨境客户服务企业而言，数据合规不再只是互联网企业问题，而会直接影响客户数据、员工数据、供应商数据和生产运营数据的处理方式。企业应在进入越南前完成数据分类、服务器部署、跨境传输评估、授权同意文本、第三方处理协议和内部数据安全制度设计。

第四，劳动、环保和外籍人员管理仍是高频合规风险。越南劳动法规对劳动合同、工时、加班、社保、工会、劳动安全和外籍人员工作许可有较细规定。制造业项目还需关注环境影响评估、排污许可、消防、安全生产和厂房建设合规。特别是中资企业在项目建设期往往需要派驻中国技术人员、工程人员和管理人员，若工作许可、签证类型、

劳动合同和社保安排处理不当，容易产生行政处罚、停工整改和声誉风险。

（四）适配性判断

从企业类型看，越南并不适合所有企业盲目进入。较适合赴越布局的企业主要包括：已有稳定海外订单、需要优化供应链区域分布的出口型制造企业；能为越南现有制造集群提供零部件、设备、材料、物流和工业服务的配套型企业；具备技术、品牌或系统解决方案能力的数字经济、绿色能源和智能制造企业；以及能够承受前期合规成本、具备本地团队建设能力的中大型企业。

相对而言，单纯追求低工资、缺乏真实本地生产环节、没有稳定订单支撑、不了解原产地规则和劳动法规的小型企企业，不宜贸然将越南作为低成本替代地。未来在越南实现长期经营的关键，不是进入速度，而是产业适配、区域选择、真实本地化、合规透明和供应链协同能力。

三、企业出海建议

越南市场仍具备较强投资吸引力，但企业进入越南不宜采取一步到位、大规模投入的方式。对中资企业而言，更稳妥的策略是以合规为前提，以真实本地化为核心，以供应链协同为目标，循序推进市场进入、投资落地和在地运营。

（一）采取渐进式市场进入路径

企业赴越投资应根据自身行业属性、订单稳定性和本地化能力，选择分阶段进入路径。对于尚未熟悉越南市场、客户资源和监管环境的企业，可先通过代表处、贸易代理或本地分销合作开展市场调研、客户开发和供应链摸底；在订单规模、客户需求和合作伙伴相对稳定后，再设立有限责任公司、股份公司或分公司，承接销售、售后、采购和部分运营职能；待市场路径、用工条件、园区配套和合规流程成熟后，再考虑在工业园区、经济区或高科技园区设立独资或合资生产实体。

渐进式进入的核心不是降低投资速度，而是降低制度和运营不确定性。企业在每一阶段都应设置明确的进入、

扩张和退出条件，例如订单规模、客户集中度、原材料本地采购比例、用工稳定性、税务合规成本、出口目的地规则变化等。特别是涉及外资准入限制、特殊许可、环保审批和土地使用安排的项目，应在设立实体前完成法律尽调和政策适用评估，避免在项目启动后因准入条件、许可程序或地方执行差异导致延期。

（二）优先选择成熟产业集群和工业园区

越南不同区域的产业基础、物流条件和行政效率差异明显，企业选址不宜只比较土地价格和税收优惠。北部地区靠近中国供应链，适合电子信息、机械设备、汽车零部件、半导体配套和跨境物流布局；南部地区以胡志明市及周边工业省份为核心，市场化程度较高，适合消费品、纺织鞋服、家具、物流、电商和区域总部型业务；中部地区在港口、能源、旅游和部分制造业方面具备潜力，但产业配套和劳动力供给需要逐案评估。

对于首次进入越南的企业，建议优先选择基础设施较成熟、外资服务经验较多、用电和环保配套相对完善的工业园区或经济区。成熟园区通常能在土地租赁、厂房建设、消防验收、环评、用工招聘、物流衔接和地方政府沟通方

面提供更稳定的支持。企业不宜因短期租金优惠选择配套薄弱地区，否则可能在供电稳定性、道路连接、污水处理、招工和通关成本上付出更高代价。

(三) 强化税务合规与政策激励申请

越南传统上通过企业所得税优惠、工业区和经济区政策吸引外资，但随着全球最低税负规则实施，部分大型跨国企业原有低税率优惠的实际价值可能下降。因此，企业在投资前应同时测算名义税率、实际有效税率、全球最低税负影响、关联交易安排、转让定价风险和利润汇回成本，不能只依据地方招商承诺进行投资决策。

对于高科技、半导体、人工智能、研发中心、数据中心和先进制造项目，企业应主动评估是否符合越南投资支援基金及相关激励政策的适用条件。越南第182/2024/ND-CP号法令设立投资支援基金，旨在稳定投资环境、吸引战略投资者并支持特定优先领域。符合条件的企业可围绕高科技产品、半导体集成电路、人工智能数据中心、微芯片设计和研发项目，申请财政补助、研发支持或其他形式的投资激励。对大型企业而言，政策激励申请应与全球最低税负测算结合起来，形成税务合规、政策

补助与研发投入的综合方案。

（四）建立原产地合规和供应链可追溯体系

当前，原产地合规已成为中资企业在越南经营的关键风险点。企业不能将越南简单作为转口贸易或标签转换平台，而应确保越南环节具有真实、充分且可证明的生产和增值过程。对于出口美国、欧盟或其他高监管市场的产品，应提前核查适用的原产地规则、区域价值成分、加工工序要求、单证保存期限和客户审厂标准。

企业应从项目设计阶段建立供应链可追溯体系，包括原材料和零部件来源记录、BOM 清单、生产工序记录、海关申报资料、发票合同、运输单证和原产地证书管理。对于中越两地协同生产的企业，更要区分中国环节和越南环节的价值贡献，避免因简单组装、轻微加工或单证不完整被认定为规避贸易措施。出口导向型企业还应设置专岗跟踪美国、欧盟及其他主要市场的反倾销、反补贴、反规避和强迫劳动审查动态。

（五）优化用工成本管理与在地化培训

越南仍具备人口结构和劳动力成本优势，但部分工业

园区已出现招工难、熟练工不足和工资上涨压力。企业应改变单纯依赖低工资的用工思路，将招聘、培训、社保、工会沟通、外籍员工管理和劳动关系维护纳入系统成本测算。对于电子信息、半导体、智能制造、绿色能源等技术要求较高的行业，企业尤其需要提前设计本地技能培训体系，而不是等项目投产后再临时招聘熟练工。

企业应严格遵守越南劳动合同、最低工资、加班、社会保险、工会、劳动安全和外籍人员工作许可等规定。2024年新版《社会保险法》强化了社会保险缴纳义务和违规责任，企业若存在漏缴、迟缴或规避缴纳行为，将面临补缴、罚款和行政处罚风险。建议企业建立本地 HR 合规台账，定期核查劳动合同、工资结构、社保缴纳、加班记录、外籍员工签证和工作许可，避免因用工合规问题引发停工、诉讼或声誉风险。

（六）前置数据、环保和 ESG 合规设计

越南数字经济发展较快，数据、网络安全和个人信息保护监管也在同步趋严。对于电商、金融科技、跨境支付、SaaS、智能制造、工业互联网、员工管理系统和客户服务平台等业务，企业应在进入前完成数据分类、个人信息处

理授权、跨境传输评估、服务器部署、第三方数据处理协议和内部数据安全制度设计。数据合规不应被视为互联网企业的专属问题，制造业企业同样会涉及员工数据、客户数据、供应商数据、生产运营数据和设备联网数据。

环保和 ESG 要求也应前置处理。制造业企业在设厂前应完成环境影响评估、排污许可、消防审批、安全生产、危化品管理和废弃物处理方案。对出口欧美市场或服务国际品牌客户的企业，还应关注劳工权益、碳排放、供应链透明度、职业健康和社区关系等 ESG 要求。越南本地监管要求与国际客户审厂标准可能同时适用，企业应避免只满足最低本地法规的思维，而应按照目标市场和核心客户的最高要求建立合规体系。

（七）搭建本地化服务团队和风险预警机制

企业在越南经营不能过度依赖国内经验和远程管理。建议从进入初期即配置本地律师、会计师、税务顾问、人力资源顾问、园区服务商和政府沟通资源，形成稳定的本地化支持网络。对于制造业项目，还应建立由法务、财税、海关、HR、EHS、供应链和业务部门共同参与的合规协调机制，避免不同部门各自处理许可、用工、税务和出口

文件而造成信息断裂。

同时，企业应建立动态风险预警机制，重点跟踪越南外资准入政策、税法和社保法调整、最低工资变化、数据合规要求、原产地规则、美国和欧盟贸易救济措施、汇率波动、地方行政区划调整和地缘政治变化。对已在越南经营的企业，应每年至少开展一次全面合规体检；对准备进入越南的企业，应在投资决策前完成法律、税务、劳动、环保、土地、供应链和客户合规七项尽调。只有将进入路径、税务筹划、本地培训、原产地合规和风险预警同步推进，企业才能把越南市场的政策机会转化为长期、稳定和可控的经营收益。

结 语

总体看，越南仍是中国企业布局东盟和重构全球供应链的重要目的地，但其投资价值已经从早期的低成本替代地转向区域供应链节点、出口制造平台和产业升级载体。随着外资持续流入、产业集群逐步成熟、数字经济和绿色转型加速推进，越南市场的机会仍在扩张，但企业进入门槛和合规成本也在同步上升。

对中资企业而言，越南市场的核心吸引力不再只是劳动力和土地成本，而在于其与中国供应链的紧密连接、较完整的自由贸易协定网络、持续改善的制造业基础，以及越南政府推动高技术制造、数字经济、绿色能源和基础设施建设所释放出的政策空间。电子信息、半导体配套、光伏储能、纺织鞋服、家具、物流仓储、跨境电商、金融科技和工业服务等领域，仍具有较强的进入价值。

但越南并不适合所有企业简单复制国内模式或盲目转移产能。对于缺乏稳定订单、不了解原产地规则、没有本地团队、无法承担前期合规成本的企业，越南市场可能并非低风险选择。未来在越南取得长期收益的企业，更可

能是具备供应链组织能力、真实本地化能力、财税合规能力、用工管理能力和跨境风险识别能力的企业。

拟赴越投资的企业应坚持渐进进入、合规先行、真实本地化、供应链协同的基本原则。进入前，应完成产业适配、区域选址、税务测算、原产地合规、劳动用工、环保审批、数据治理和地缘风险等专项评估；进入后，应持续跟踪越南外资政策、税法社保法调整、最低工资变化、主要出口市场贸易救济措施动态及越南对外经贸政策走向。

侯喆（上海社会科学院世界中国学研究所）



联系地址：淮海中路 622 弄 7 号 308 室

联系电话：021-33165460

联系邮箱：zbzh@sh-popss.gov.cn

本报告为研究团队基于公开信息、行业调研、数据分析及专业研究方法独立编制完成的研究成果，仅供行业研究、学术研讨、决策参考交流使用，不构成任何商业、投资、法律、财税及其他专业实操建议。报告免费获取，未经书面正式授权，任何机构及个人不得擅自转载、复制、篡改、摘抄、传播本报告全部或部分内容。