



越南台灣商會聯合總會 投資經營委員會



2024 年 02 月越南宏觀經濟報告

CSI 研究所 宏觀經濟和證券市場分析部 編撰

恒利證券與房地產有限公司 發行



越南台灣商會聯合總會
投資經營委員會



目 錄

1. 2024 年 2 月越南宏觀經濟概覽.....	3
a. GDP 增長尚未達到目標	3
b. 商品零售和服務活動充滿活力並同比迅速增長	4
c. 由於遭受農曆新年影響，2 月份工業生產指數環比及同比均呈現下降態勢.....	4
d. 2024 年前 2 個月進出口較同期相比保持良好增長勢頭.....	5
e. 2024 年前 2 個月 FDI 註冊和到位資金均突破增長	6
f. 國家預算到位資金同比大幅增長	6
g. 2024 年前 2 個月註冊企業出現負增長.....	7
h. 赴越遊客量同比大幅增長	7
i. CPI – 2 月合理上漲.....	8
2. 2024 年 2 月份貨幣政策 – 維持寬松.....	10
a. 匯率 – 與美元相比，越盾小幅貶值.....	10
b. 利率：2023 年 SBV 有 4 次下調利率，2024 年繼續維持下去	11
c. SBV 於 9 月份重啟中央票據渠道，並於 2024 年 1 月結束	12
d. 2023 年底突破之後，信貸增長 2 月份出現負增長.....	13
e. 廣義貨幣供應量同比增速減緩.....	13
f. 越盾國債收益率趨於上升 – 縮小美元和越盾的利率差異	15
g. 存款利率持續下降，貸款利率小幅下調.....	16



2024 年越南宏觀經濟亮點

2024 年 2 月份是全國喜迎龍年新春的時間，旅遊、服務業各個活動積極活躍。

2024 年前兩個月的一些值得註意的亮點如：2024 年前兩個月工業生產指數同比增長 5.7%。與此同時，2024 年前兩個月的服務活動充滿活力，與去年同期相比明顯增加。其中，商品零售和消費服務收入增長 8.1%；客運量增長 9.2%，遊客周轉量增長 11.8%；貨運量增長 13.9%，貨物周轉量增長 14%。2024 年前兩個月貨物進出口總額同比增長 18.6%。

2024 年 2 月份宏觀經濟亮點：

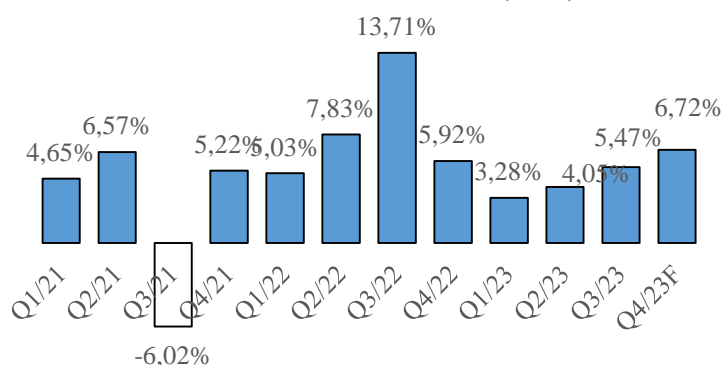
- **GDP 增長：**下一季度經濟增速高於上季度，2023 年全年增長 5.05%，屬於地區乃至全球高增長組。
- **商品零售和服務活動充滿活力並同比迅速增長：**2024 年 2 月份，按現價計算的商品零售和消費服務收入為 509.7 萬億越盾，環比下降 2.3%，同比增長 8.5%。2024 年前 2 個月，零售商品和消費服務收入總額累計達 1031.5 萬億越盾，同比增長 8.1%。
- **2024 年 2 月工業生產指數（IIP）同比下降：**預計 2024 年 2 月份工業生產指數（IIP）環比下降 18%，同比下降 6.8%。2024 年前 2 個月，工業生產指數（IIP）同比增長 5.7%（2023 年同比下降 2.9%）。
- **進出口總額保持高速增長勢頭：**2024 年 2 月份，貨物進出口總額預計為 485.4 億美元，環比下降 25.8%，同比下降 1.8%。2024 年前 2 個月，貨物進出口總額預計達 1139.6 億美元，同比增長 18.6%，其中出口增長 19.2%；進口增長 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，對越南註冊投資資金為 49 億美元，同比增長 38.6%。2024 年前 2 個月，對越南進行投資的到位資金為 28 億美元，同比增長 9.8%。
- **CPI 溫和上漲：**2024 年 2 月核心通脹環比增長 0.49%，同比增長 2.96%。今年前 2 個月，平均核心通脹率比去年同期增長 2.84%，低於總體 CPI 的平均水平（增長 3.67%）。
- **從國家預算的到位投資資金同比大幅下降：**國家預算的到位投資資金預計為 26.9 萬億越盾，同比下降 13.1%。2024 年前兩個月，國家預算的到位投資資金累計達 59.8 萬億越南盾，相當於年度計劃的 8.4%，同比增長 2.1%（2023 年同期為 8%，同比增長 21.8%）。
- **貨幣：**國家央行 SBV 逆轉政策——自 2022 年 3 月起從緊縮轉向完全寬松，並維持到 2024 年 2 月。



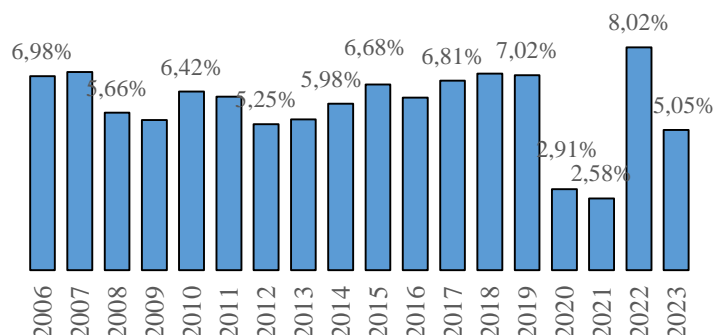
1. 2024 年 2 月越南宏觀經濟概覽

a. GDP 增長尚未達到目標

按季度劃分的GDP增長率 (YoY)



按年度劃分的GDP增長率

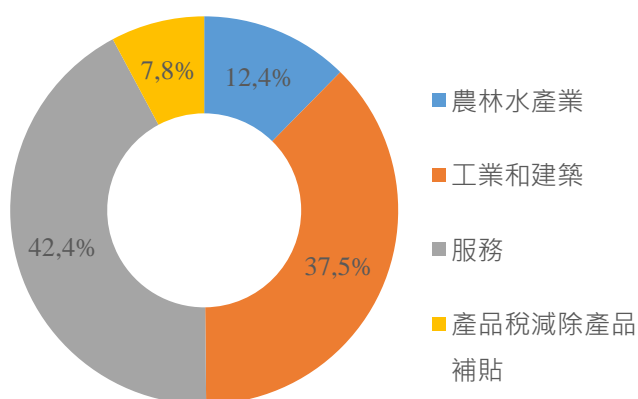


數據來源: 統計總局

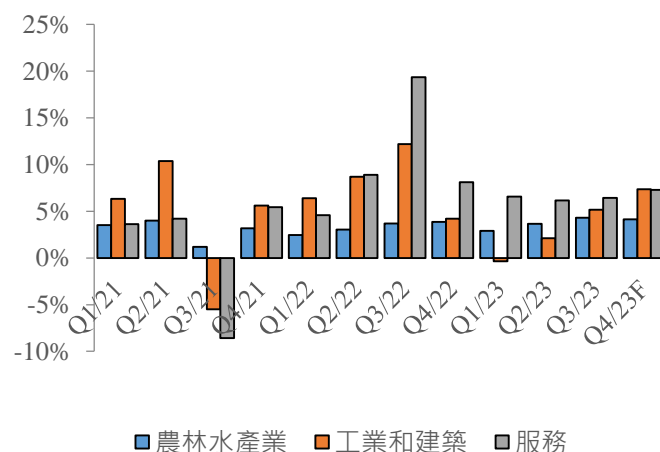
2023 年第四季度，預計越南國內生產總值（GDP）同比增長 6.72%，高於 2012-2013 年和 2020-2022 年階段的第四季度水平，下季度比上季度高（第一季度增長 3.41%，二季度為 4.25%，三季度 5.47%）。其中，農林水產業增長 4.13%，為整體經濟增加值貢獻 7.51%；工業和建築增長 7.35%，貢獻 42.58%；服務增長 7.29%，貢獻 49.91%。

2023 年 GDP 同比增長 5.05%，僅高於 2011-2023 年期的 2020 和 2021 年增速。在整體經濟增加值的結構中，農林水產業增長 3.83%，貢獻 8.84%；工業和建築業增長 3.74%，貢獻 28.87%；服務業增長 6.82%，貢獻 62.29%。

2023年GDP結構



按領域劃分的GPD增長率 (YoY)



數據來源: 統計總局

基於 2023 年經濟結構，農林水產業占 11.96%；工業和建築業占 37.12%；服務業占 42.54%；產品稅減除產品補貼占 8.38%（2022 年對應結構：11.96%；38.17%；41.32%和 8.55%）。

按照 2023 年現行價格，GDP 規模預計達 10.2218 萬億越盾，相當於 4300 億美元。2023 年人均 GDP 為 1.019 億越盾/人，相當於 4284 美元，較 2022 年增加 160 美元。按現行價值，整個經濟的



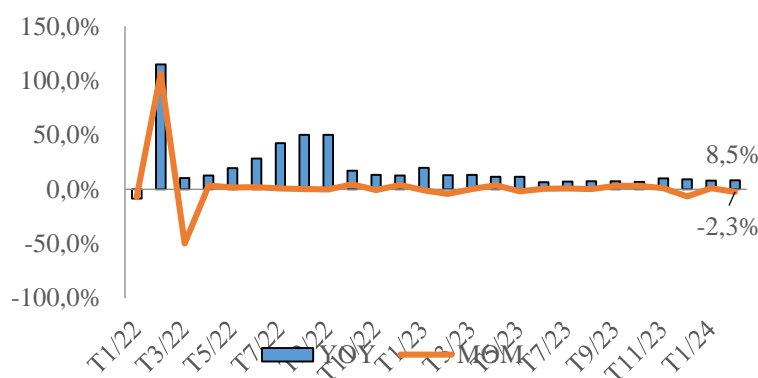
越南台灣商會聯合總會
投資經營委員會



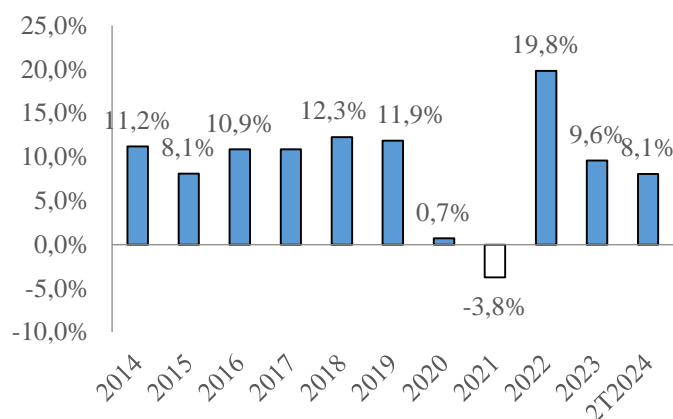
勞動生產率預計達 1.993 億越盾/1 名工人（相當於 8380 美元/一名工人，較 2022 年增加 274 美元）；按對比價格，勞動生產率增加 3.65%，原因是工人素質得到改善（2023 年 2023 年受過培訓、擁有學位或證書的工人比例為 27%，較 2022 年高 0.6 個百分點）。

b. 商品零售和服務活動充滿活力並同比迅速增長

商品零售和服務收入月度增長率



商品零售金額服務收入年度增長率

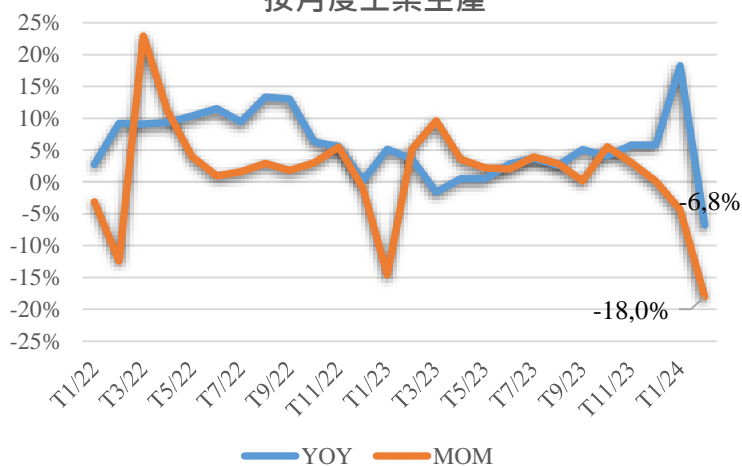


數據來源：統計總局

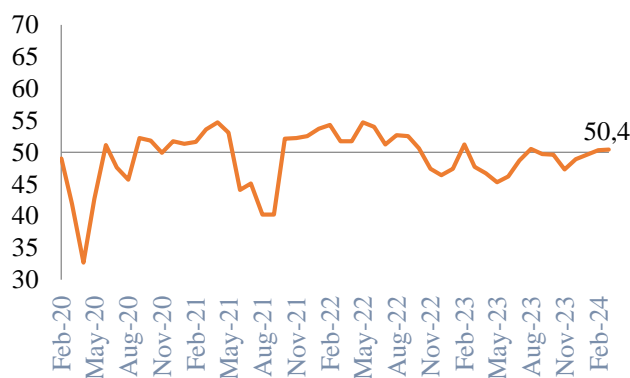
2024 年 2 月份，按現價計算的商品零售和服務收入總額預計為 509.7 萬億越盾，環比下降 2.3%，同比增長 8.5%。若剔除價格上漲 5.0% 的因素（2023 年同比增長 10.9%），2024 年前 2 個月，商品零售和服務收入總額達 10315 萬億越盾，同比增長 8.1%（2023 年同比增長 14.7%）。

c. 由於遭受農曆新年影響，2 月份工業生產指數環比及同比均呈現下降態勢

按月度工業生產



製造業 PMI 指數

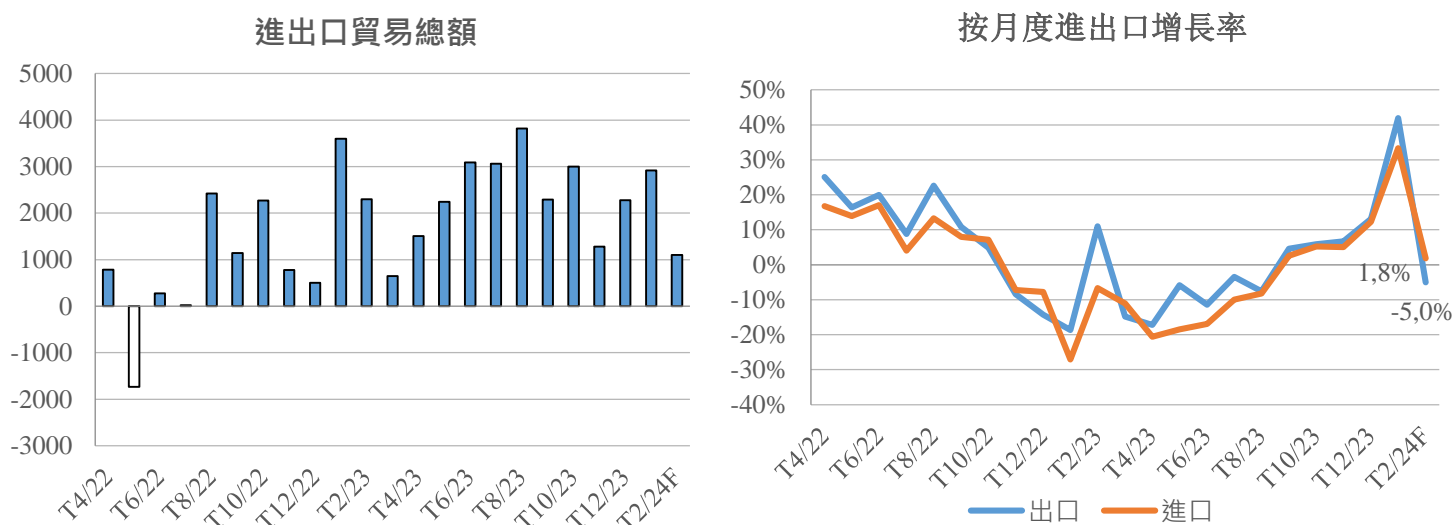


數據來源：統計總局

2024 年 2 月工業生產指數（IIP）環比下降 18%，同比下降 6.8%。2024 年前 2 個月，工業生產指數（IIP）同比增長 5.7%（2023 年同比下降 2.9%）。其中，采礦業下降 3.5%，拖累 IIP 下降 0.6 個百分點；加工製造業增長 5.9%，貢獻 5.2 個百分點；電力生產和配電增長 12.2%，貢獻 1.1 個百分點；供水、廢物和廢水管理及處理活動增長 2.5%，貢獻 0.04 個百分點。

越南製造業採購經理指數（PMI）達 50.4 點，略高於 1 月份的 50.3 點，連續第二個月高於 50 點關口。這一結果表明，製造業健康程度的回升步伐較為緩慢。

d. 2024 年前 2 個月進出口較同期相比保持良好增長勢頭



數據來源：統計總局

2024 年 2 月，貨物進出口總額預計為 485.4 億美元，環比下降 25.8%，同比下降 1.8%。2024 年前 2 個月，貨物進出口總額預計達 1139.6 億美元，同比增長 18.6%；其中，出口增長 19.2%，進口增長 18%。

貨物出口：2024 年 2 月貨物出口額預計為 248.2 億美元，環比下降 28.1%，同比下降 5%。2024 年前 2 個月，貨物出口額預計達 593.4 億美元，同比增長 19.2%。其中，國內經濟為 161.4 億美元，增長 33.3%，占出口總額的 27.2%；外商投資（含原油）為 432 億美元，增長 14.7%，占出口總額的 72.8%。

貨物進口：2024 年 2 月貨物進口額預計為 237.2 億美元，環比下降 23.2%，同比增長 1.8%。2024 年前 2 個月，貨物進口額預計達 546.2 億美元，同比增長 18%。其中，國內經濟為 196.7 億美元，增長 27.4%；外商投資為 349.5 億美元，增長 13.3%。

貿易差額：2024 年前 2 個月貿易順差預計為 47.2 億美元（去年同期貿易順差為 35 億美元）。其中，國內經濟部門貿易逆差為 35.3 億美元；外商投資部門（含原油）貿易順差為 82.5 億美元。

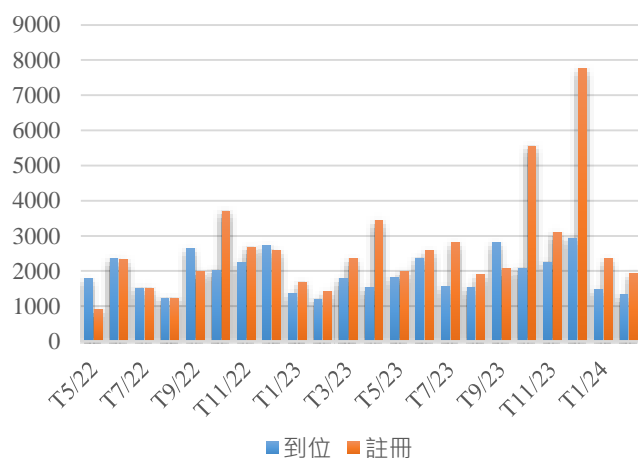


e. 2024 年前 2 個月 FDI 註冊和到位資金均突破增長

截至 2024 年 2 月 20 日，對越南投資的外國投資總額（包括新增、調整以及出資購股）為 49 億美元，同比增長 38.6%。2024 年前 2 個月，對越南的外商投資到位資金預計為 28 億美元，同比增長 9.8%。

2024 年前 2 個月，越南對外投資新獲投資證書的項目有 17 個，越南投資資本總額為 2480 萬美元，同比下降 77.3%；調整資金項目有 02 個，調整金額增加 22 萬美元，下降 96.1%。總體而言，越南對外投資總額（包括新增資金和調整資金）達 2500 萬美元，同比下降 78.3%。

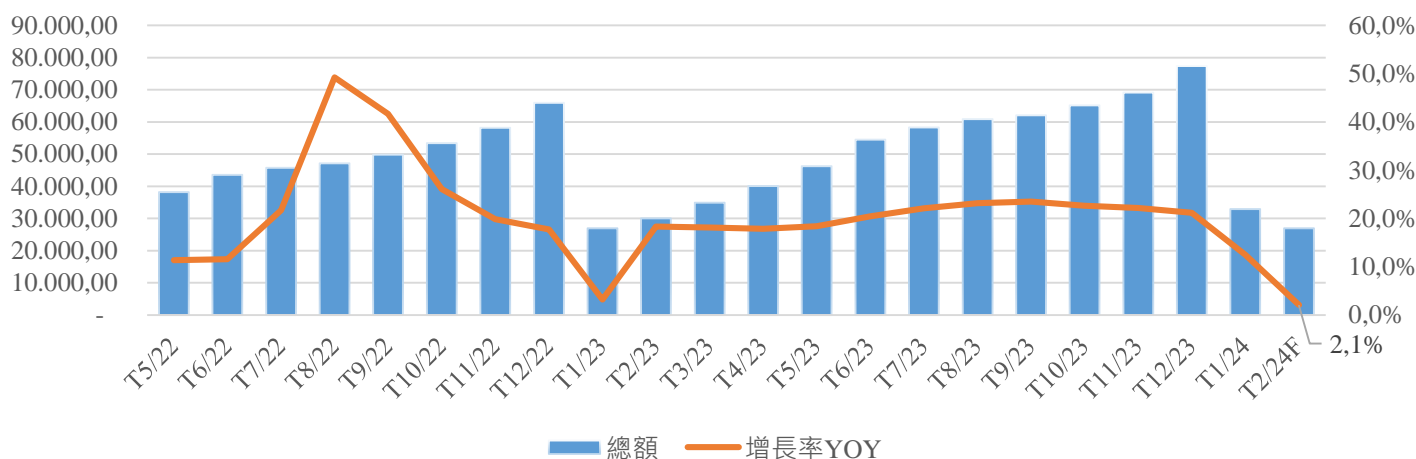
按月度FDI增長率



數據來源：統計總局

f. 國家預算到位資金同比大幅增長

國家預算投資資金到位情況

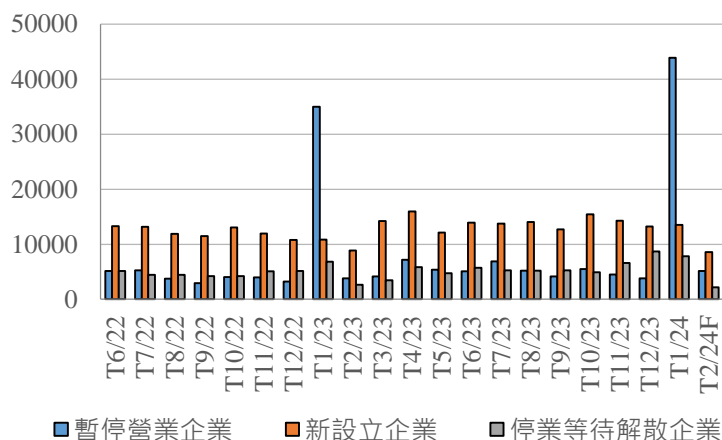


數據來源：統計總局

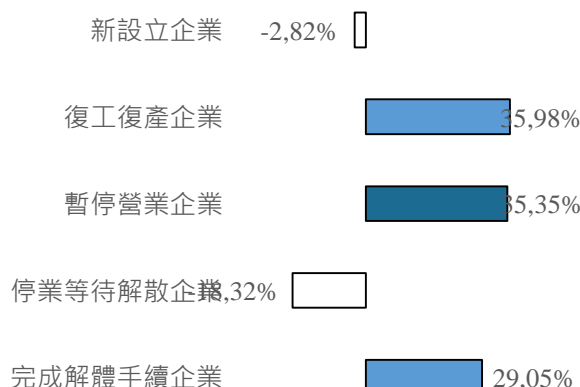
2024 年 2 月份，國家預算到位資金預計為 26.9 萬億越盾，同比下降 13.1%。2024 年前兩個月，國家預算到位資金累計達 59.8 萬億越盾，相當於年度計劃的 8.4%，同比增長 2.1%（2023 年同期為 8%，增長 21.8%）。

g. 2024 年前 2 個月註冊企業出現負增長

每月企業註冊情況



2 月份企業註冊情況 (YOY)



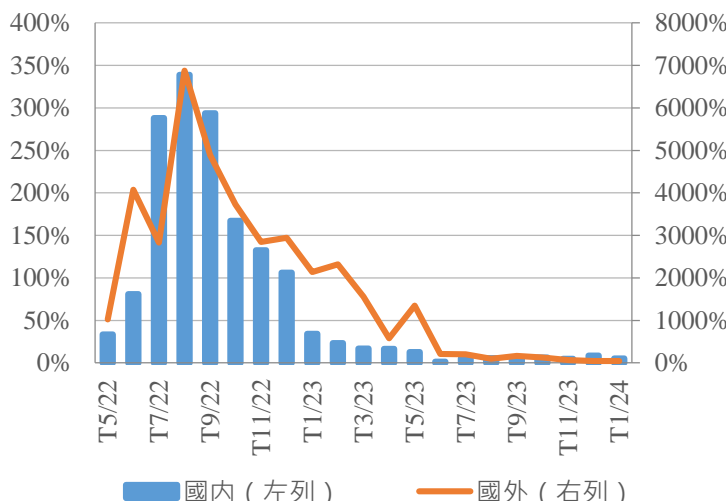
數據來源: 統計總局

2024 年 2 月份，全國新設立企業為 8600 家，環比下降 36.5%，同比下降 2.8%；復工復產企業 5300 多家，環比下降 61.3%，同比增長 36%；暫停營業企業 5146 家，環比下降 88.3%，同比增長 35.3%；停止營業等待解散手續的企業為 2153 家，環比下降 72.4%，同比增長 18.3%；完成辦理解散手續的企業為 1506 家，環比下降 30.4%，同比增長 29%。

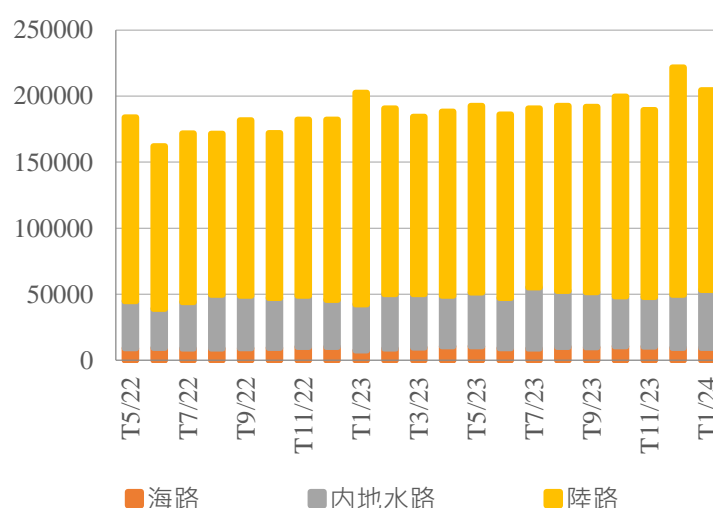
2024 年前兩個月，全國新設立企業和復工復產企業為 4.11 萬家，同比增長 8.5%。平均每月的的新設立企業和復工復產企業為 2.05 萬家。退市企業為 6.3 萬家，同比增長 22.5%；平均每月退市企業為 3.15 萬家。

h. 赴越遊客量同比大幅增長

按月度劃分的客運量 (YoY)



按月份和類型劃分的貨運情況 (千噸)



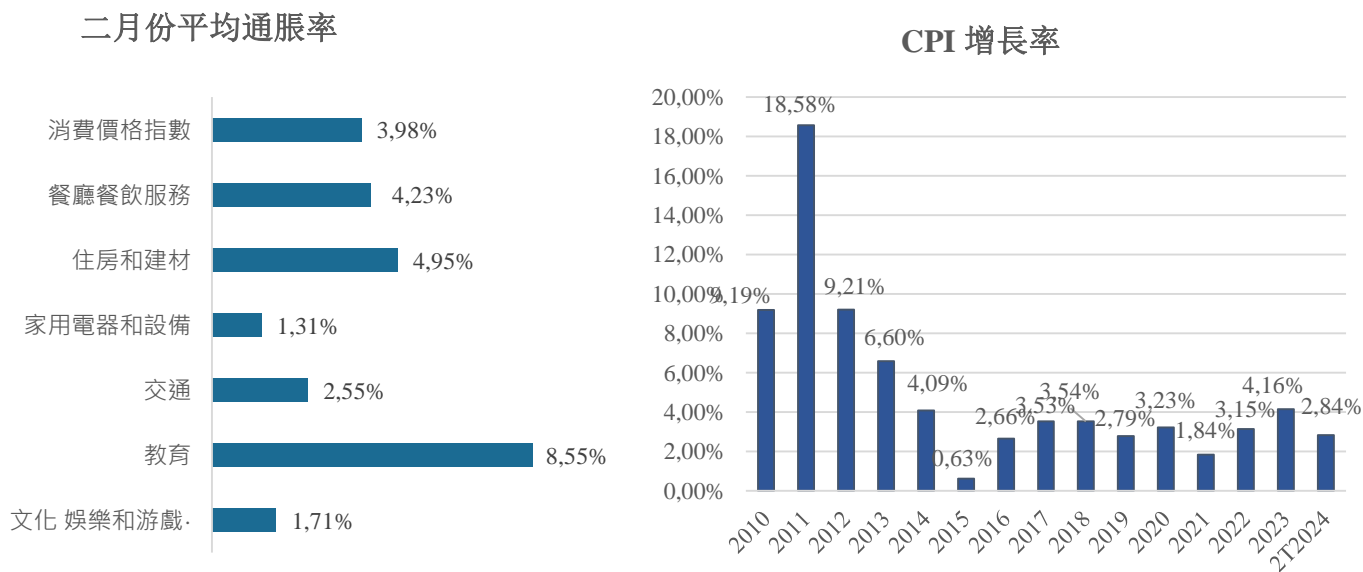
數據來源: 統計總局

2024 年 2 月份，客運量預計為 4.215 億人次，增長 8.7%；周轉量為 237 億人次/公裏，環比增長 10.2%。2024 年前 2 個月，客運量預計達 8.091 億人次，同比增長 9.2%；周轉量達 452 億人次/公裏，增長 11.8%。

2024 年 2 月，貨運量預計為 2.055 億噸，下降 2.2%；周轉量為 411 億噸/公裏，環比下降 12%。2024 年前 2 個月，貨運量預計達 4.158 億噸，同比增長 13.9%，周轉量為 879 億噸/公裏，增長 14%。

得益於優惠的簽證政策、刺激旅遊發展計劃的成效以及越南政府及人民的努力，2024 年 2 月赴越旅遊的國際遊客人數超過 150 萬人次，環比增長 1.3%，同比增長 64.1%。2024 年前 2 個月，赴越旅遊的國際遊客人數達 300 萬人次以上，同比增長 68.7%。

i. CPI – 2 月合理上漲



數據來源：統計總局

2024 年 2 月是越南農曆新年，因此人民的購物及服務需求大幅增加；國內大米價格隨著大米出口價上漲；汽油和天然氣價格隨世界燃料價格上漲，是使居民消費價格指數（CPI）環比增長 1.04%，較 2023 年增長 1.35%，同比增長 3.98% 的主要原因。

在 2024 年 2 月 CPI 增長 1.04% 中，有 9 個商品和服務組價格指數上漲，2 個價格指數下跌。

價格上漲的 9 個商品和服務組包括：

- **交通組**漲幅最高 3.09%（使總體 CPI 上漲 0.3 個百分點），其中：公共交通服務價格指數上漲 15.48%，原因是春節假期，出行需求增加，汽油價格上漲 5.82%，柴油價格指數因受國內汽油價格調整影響而上漲 5.51%。
- **餐廳和餐飲服務組**上漲 1.71%（使總體 CPI 上漲 0.57 個百分點），其中：糧食上漲 1.75%（使總體 CPI 上漲 0.06 個百分點）；食品上漲 1.98%；外出就餐上漲 1.04%。
- **飲料和煙草組**上漲 0.8%，原因是農曆新年期間消費和用作禮品的需求增加，導致酒和啤酒類價格上漲 1.17%；煙草增加 0.56%；非酒精飲料增長 0.33%。
- **文化、娛樂和旅遊組**上漲 0.79%，原因是農曆新年購物和春季旅遊需求上升（使 CPI 上漲 0.04 個百分點）。



- **其他商品和服務組**上漲 20.78%，主要是部分商品價格上漲：理發和洗發服務上漲 2.88%；珠寶首飾組價格上漲 2.61%；個人護理服務上漲 1.92%。
- **住房和建材組**上漲 0.43%（使總體 CPI 上漲 0.08 個百分點）。
- **家用電器及設備**上漲 0.26%
- **服裝、帽子和鞋類組**上漲 0.16%，原因是勞動力成本、材料成本增加以及農曆新年甲辰年的服裝購買需求增加。
- **藥品和醫療服務組**小幅上漲 0.02%，其中各類藥品價格指數上漲 0.11%；醫療檢查和治療服務與上月相比沒有變化。

價格下跌的 2 個商品和服務組：

- **郵電組**下跌 0.17%，原因是因各家公司對部分型號手機實施折扣促銷。
- **教育組**環比下跌 0.42%（使總體 CPI 下跌 0.03 個百分點），其中教育服務下降 0.48%。

2024 年 2 月核心通脹環比上漲 0.49%，同比上漲 2.96%。今年前兩個月核心通脹率平均同比上漲 2.84%，低於平均 CPI（上漲 3.67%），主要是糧食、汽油、醫療服務和教育服務價格是推動 CPI 上漲的因素，但屬於該組被排除在核心 CPI 計算之外。



2. 2024 年 2 月份貨幣政策 – 維持寬松

a. 匯率 – 與美元相比，越盾小幅貶值

美元兌越盾匯率及美元指數

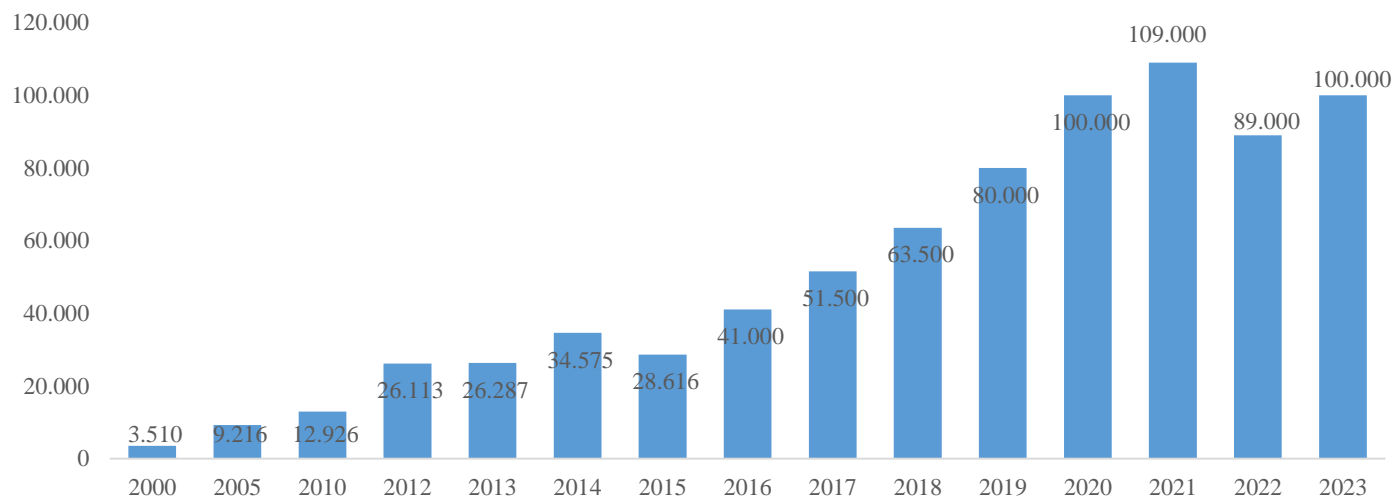


數據來源: CSI 整理

在全球範圍內，由於投資者對美聯儲不會很快降息充滿期望而繼續買入美元，美元價格趨於上漲。截至 2024 年 2 月 29 日，美元指數達 104.098 點，環比上漲 0.801%。

截至 2024 年 02 月 29 日，美元兌越南盾匯率收於 24415，環比上漲 225 越盾（漲幅 0.92%）。美聯儲和越南國家銀行之間利率政策的反差是越南盾兌美元貶值的主要原因。

外匯儲備 (百萬美元)



數據來源: Fiin, CSI 整理

繼 2022 年淨賣出約 (210-250) 億美元，相當於外匯儲備的 (19-23%) 之後，國家銀行在 2023 年頭幾個月開始淨買入美元。第一季度淨買入 40 億美元，4 月和 5 月增加買入 20 億美元，到 2024 年第三季度末儲備金達到 950 億美元。美元兌越南盾匯率近幾個月呈上漲趨勢，因此 SBV 在第三季度沒有購買更多美元的舉動。



據國際貨幣基金組織（IMF）預測，2023 年底越南外匯儲備將達到 1000 億美元，2024 年將增長 10% 至 1100 億美元。

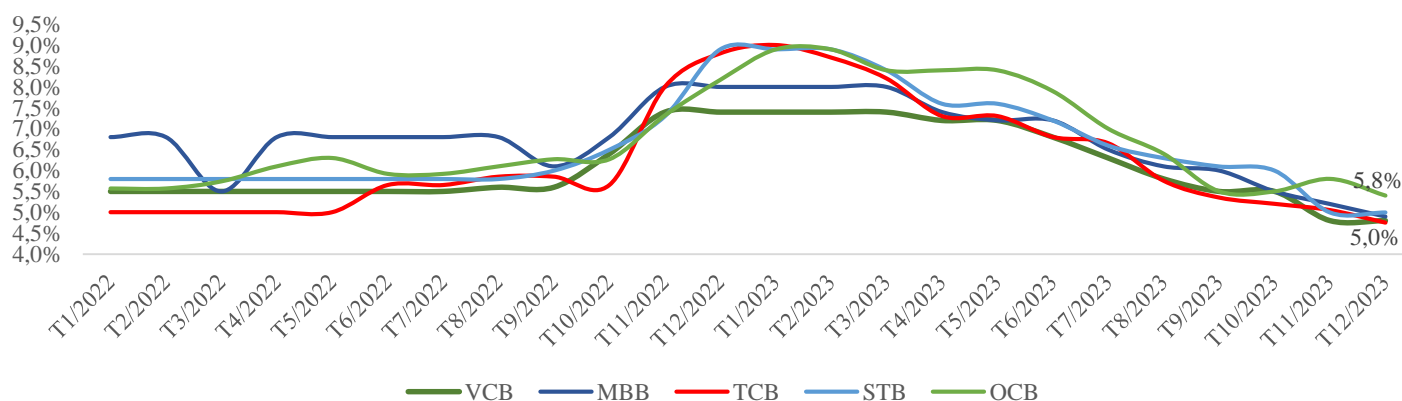
b. 利率：2023 年 SBV 有 4 次下調利率，2024 年繼續維持下去



數據來源: Wichart.vn

在 2022 年兩次加息之後（9 月和 10 月，每月提升 1%），到 2023 年越南國家銀行（SBV）的貨幣政策出現轉折點。自 2023 年 3 月至 2023 年 6 月，越南國家銀行（SBV）共有 4 次下調利率，下調 0.5%/年至 2%/年。具體是：（1）再融資和貼現利率下降 1.5%，銀行間電子支付中的隔夜貸款年利率和彌補國家銀行對信貸機構清算支付資金短缺的貸款利率下降 2%/年；（2）6 個月期限的越盾存款最高利率下降 0.5-1.25%/年；（3）信貸機構為滿足部分經濟領域的資金需求而向借款人提供的短期越盾貸款最高利率下降 1.5%。SBV 的四次降息分別為 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：銀行間電子支付中的隔夜貸款利率和彌補國家銀行對信貸機構清算支付資金短缺的貸款利率為 5%/年；再融資利率為 4.5%/年；再貼現利率為 3.0%/年；1 到 6 個月內的最高存款利率為 4.75%/年；人民信用基金、小額信貸機構的越南盾存款最高利率為 5.25%/年；信貸機

構為滿足部分經濟領域的資金需求而向借款人提供的以越盾短期貸款最高利率為 4.0%/年；人民信貸基金和小額信貸機構的越南盾短期貸款最高利率為 5.0%/年。

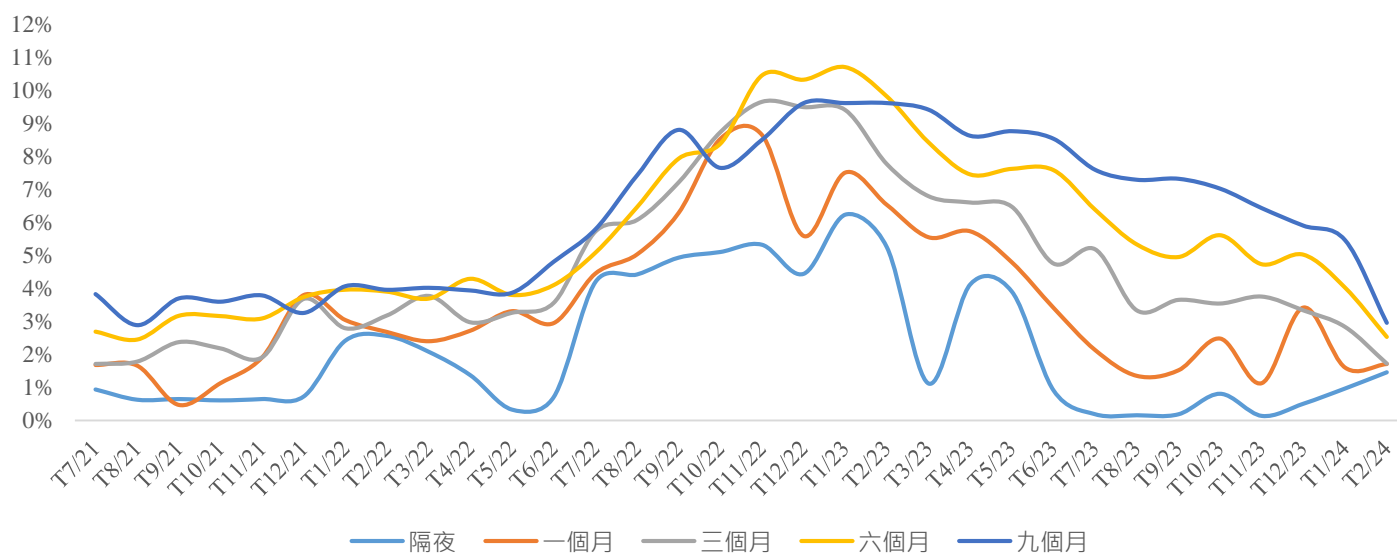
當 SBV 通過銀行間市場降低貸款利率時，隔夜貸款利率立即向下波動，從 2023 年 4 月的 4.2% 大幅下降至 2023 年底的 0.14%。

不然而，銀行同業拆借利率在 2024 年 1 月份趨於上調，尤其是春節時間的 2024 年 2 月上旬。具體而言，隔夜利率（主要期限，約占交易總額的 90%）於 2 月底漲至 1.47%。

c. SBV 於 9 月份重啟中央票據渠道，並於 2024 年 1 月結束

越南央行 (SBV) 為收緊貨幣政策採取第一個措施，於 2022 年 06 月 21 日發行中央銀行票據。此舉持續至 2022 年 11 月結束。大約兩個月後，SBV 在 2 月初重啟回籠資金渠道，持續至 3 月初（2023 年 03 月 10 日）結束。但在市場流動性充裕，加上 8 和 9 月份匯率波動較大的情況下，SBV 於 2023 年 9 月 21 日重啟央行票據通道，為下調匯率，提升銀行間利率以及避免匯率投機做出貢獻。

銀行同業拆借利率



數據來源: SBV, CSI 整理

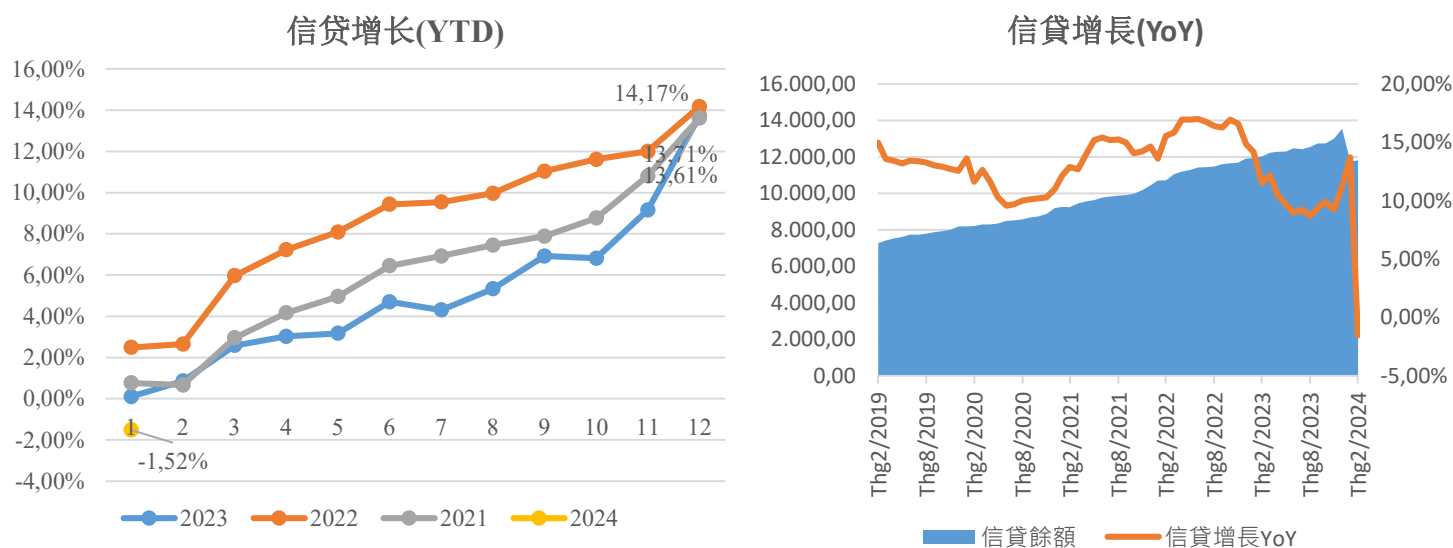
SBV 於 2023 年 9 月 21 日啟動央行票據渠道，發行 99.95 億越盾，中標利率為 0.69%/年，期限為 28 天。到 2023 年 11 月 09 日，SBV 停止票據發行渠道來回籠資金。截至 2023 年 12 月 06 日，SBV 所回籠的全部資金已到期並返回銀行系統。

2023 年 12 月 29 日，SBV 再度重啟中央票據渠道，其通過 OMO 渠道回購 7 日期票據投放 4.4451 萬億越盾的資金。2024 年 01 月 30 日，SBV 繼續回購票據，但僅投放 22.8 億越盾。截至 2024 年 1 月底，SBV 通過公開市場投放 22.8 億越盾，顯示當前各信貸機構的流動性也很充足

匯率趨於上升，為了抑制匯率上漲，SBV 下個月大概率會重啟央行票據渠道，而不是上調執行利率。



d. 2023 年底突破之後，信貸增長 2 月份出現負增長

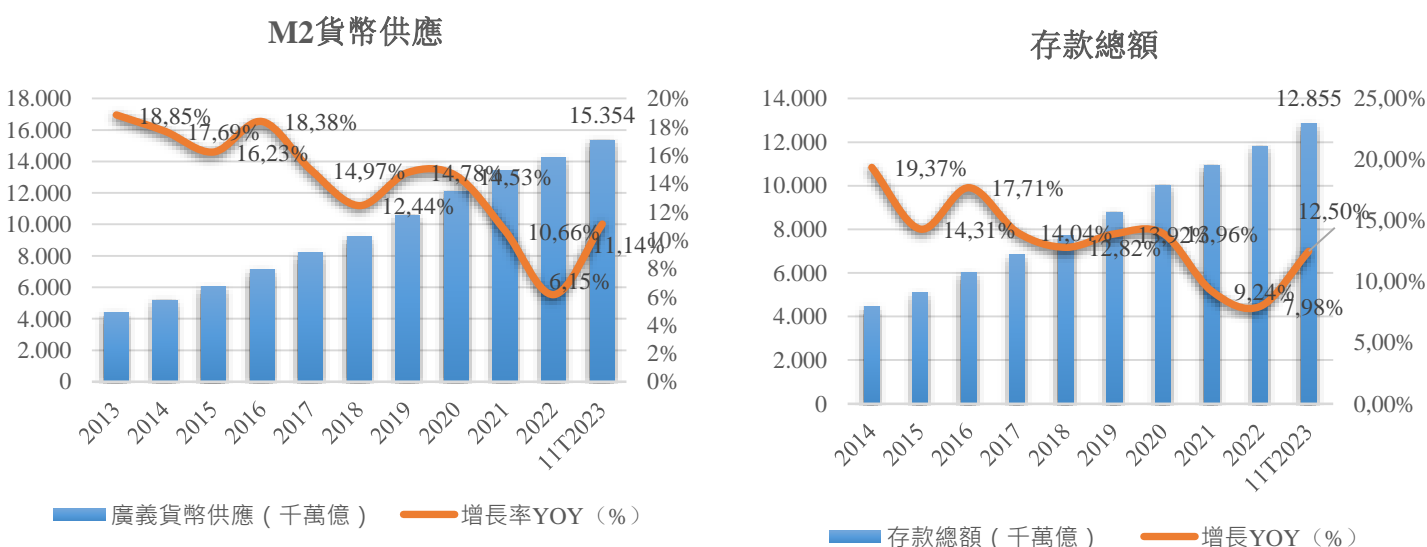


數據來源: SBV, CSI 整理

2023 年，越南國家銀行設定信貸增長為 14-15% 的目標，高於 2022 年，並根據市場發展情況靈活調整。然而，截至 11 月底，信貸增長仍處於低位，僅為 9.15%。但在 12 月份的最後幾天，信貸增長突然加速增長。具體，截至 2023 年底，信貸餘額達 13.56 千萬億越盾，同比增長 13.71%，接近達到所設定的 14-15% 目標。

進入 2024 年，1 月份增長速度趨於放緩，1 月份和 2 月份實現負增長。具體而言，1 月份信貸下降 0.6%，截至 2 月中旬，信貸下降 1%。這是 5 年以來首次頭兩個月信貸實現負增長。

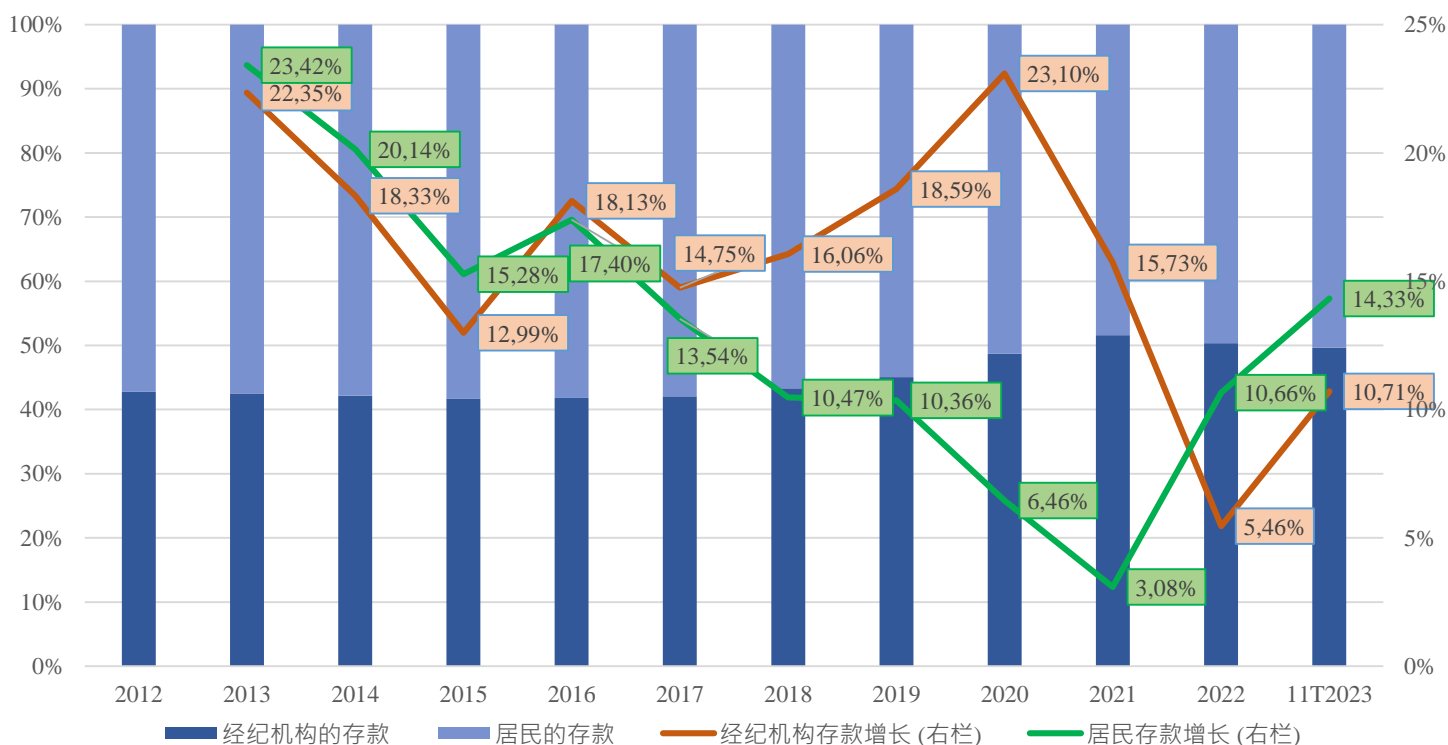
e. 廣義貨幣供應量同比增速減緩



數據來源: GSO, SBV, CSI 整理

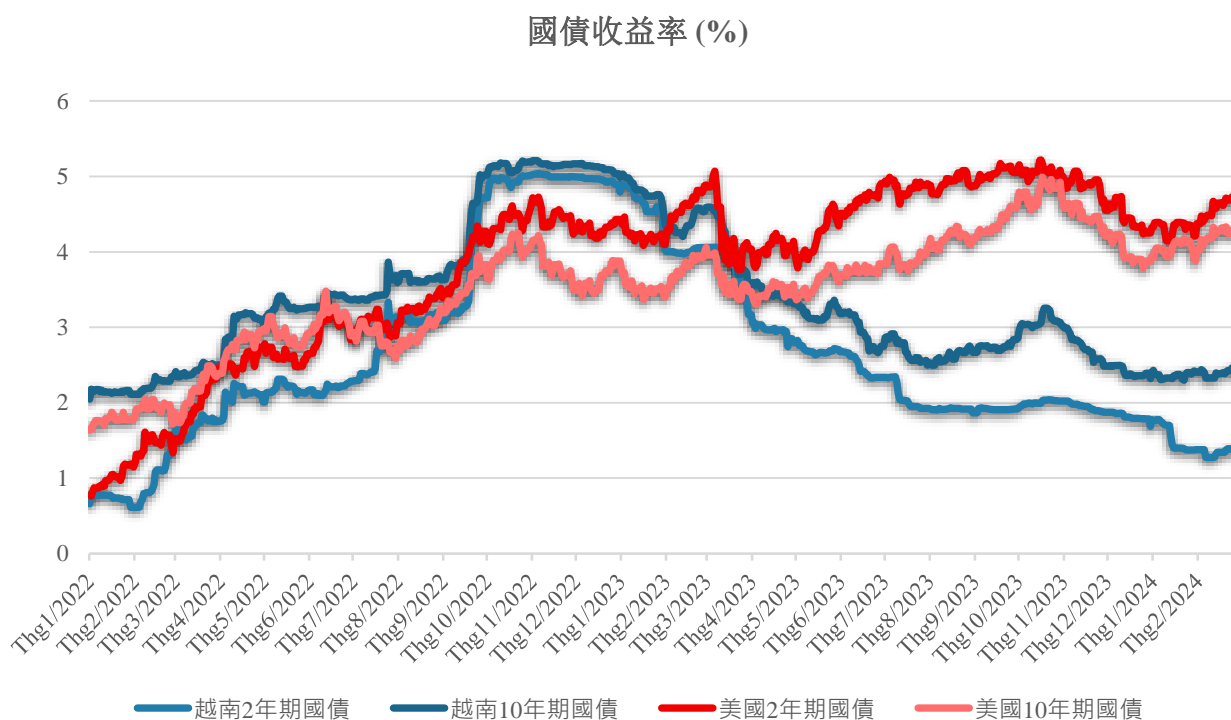
根據統計數據，截至 2023 年 11 月，貨幣供應量增速繼續放緩。截至 2023 年 10 月，M2 貨幣供應量達 15.354 千萬億越盾，同比增長 11.14%，較 2022 年底增長 7.92%。雖然增速較低，但 11 月份增速仍強於前幾個月的水平。值得注意的是，存款總額增速往往高於貨幣供應量增速，截至 11 月份存款同比增長 12.50%（存款總額為 12.855 千萬億越盾）。但經濟機構與居民的存款總額之間存在差異。今年前 11 個月，經濟機構存款總額增長 10.71%，而居民存款卻大幅增長 14.33%。

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

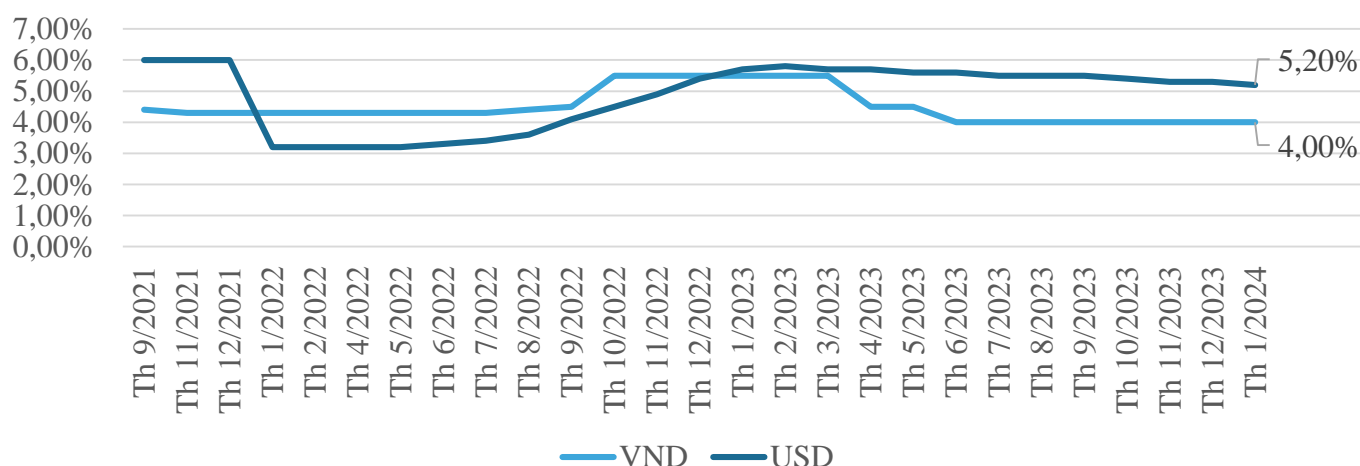
f. 越盾國債收益率趨於上升 - 縮小美元和越盾的利率差異



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%。

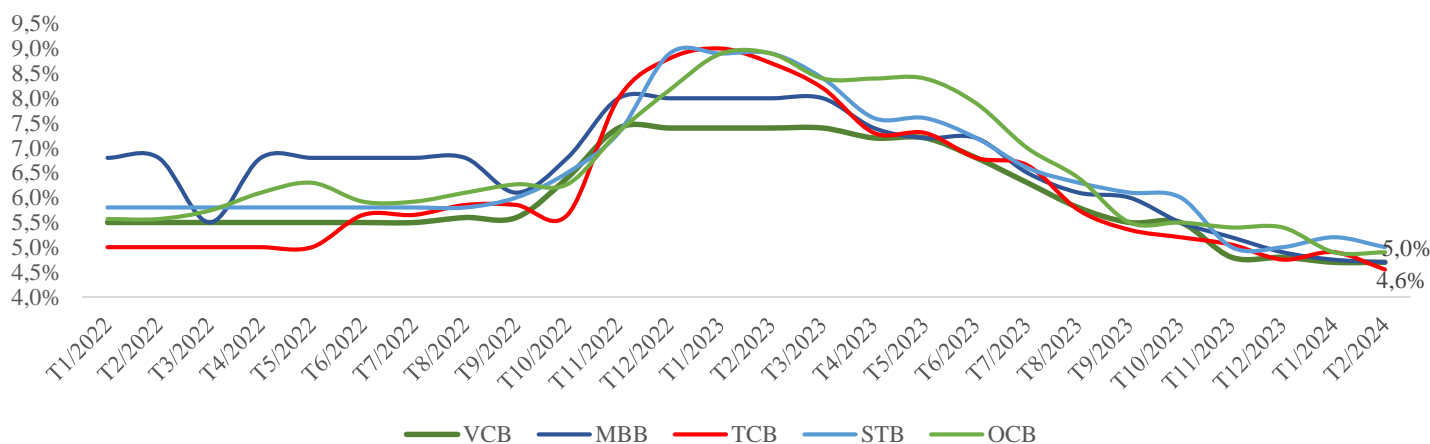
國家商業銀行的越盾和美元短期貸款利率



數據來源: GSO, SBV, CSI 整理

g. 存款利率持續下降，貸款利率小幅下調

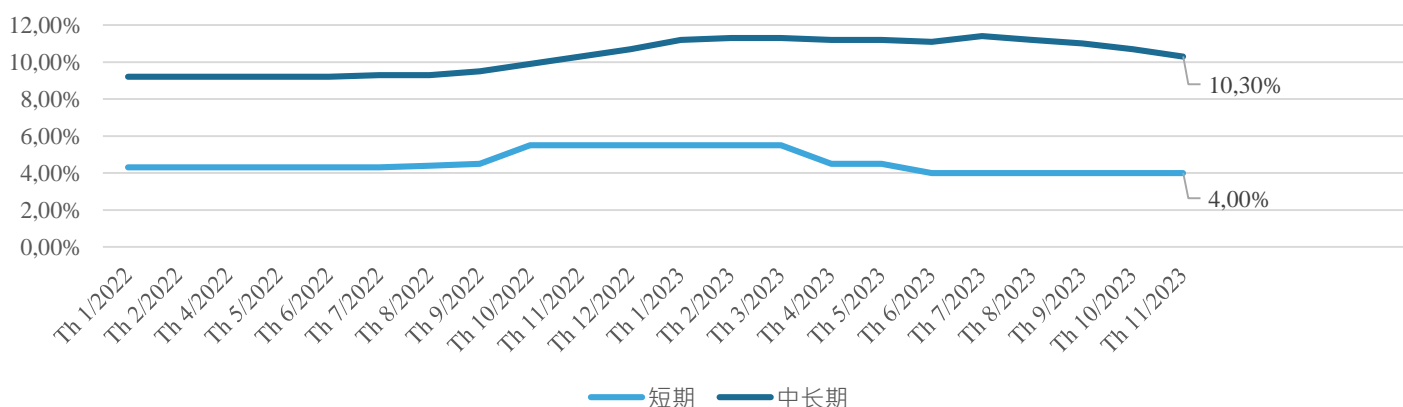
12個月存款利率



數據來源: SBV, CSI 整理

2023年，存款利率大幅下降。2023年末，12個月存款利率根據不同銀行在4.8%-5.4%之間波動。自2023年1月起，該利率已大幅下降，降幅為2.6%至4.1%。目前，存款利率處於近20年來的低位，與新冠肺炎疫情COVID-19期間相比，12個月以上期限的存款利率低約0.5%，但6-9個月期限的存款利率則相似。目前，存款利率已深度回落至新冠肺炎疫情前的水平，再度下調的余地不大，即使出現調整節奏，下調幅度也不會大，12個月期限維持在5%左右。該利率將維持至2024年2月底，沒有出現太大的變化。

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個月期存款利率大多強勁下行，然而短期貸款利率僅小幅下降，中長期仍處於較高水平。對4家國家商業銀行進行調查的結果顯示，長期貸款利率為10.1%，較2023年底下降1.3%。

越南建設證券預期，接下來幾個月貸款利率將持續下降。





聯絡方式 / Liên lạc chúng tôi

越南台灣商會聯合總會
投資經營委員會 孔祥平主委

☎M +84 907 216 188

☎T +84 28 3975 6888

☎F +84 28 3860 3999

✉ business@everwin-group.com



everwin-group.com

免責聲明

本報告由 CSI SECURITIES 授權恒利證券與房地產有限公司發行，版權屬 CSI 所有。本報告內容僅供參考，恒利證券與房地產有限公司對內容的準確性及完整性不做任何保證或承諾，對於因內容而導致機構或個人發生直接或間接的損失，恒利證券與房地產有限公司亦不承擔任何責任。



越南台灣商會聯合總會
投資經營委員會

