

2020

금융투자회사 해외진출 지원을 위한

# 해외시장 조사시리즈

베트남 편





# 발간사

금융투자협회는 금융투자회사의 해외시장 진출을 지원하고자 2007년부터 2012년까지 발간하였던 「이머징마켓 조사시리즈」를 국내 우수 연구조사기관과 협업을 통해 「해외시장 조사시리즈」로 전면 개정 발간합니다.

새로 시작되는 「해외시장 조사시리즈」는 지난 발간 이후 변화된 각 국가별 자본시장 및 금융투자산업에 대한 최신 정보는 물론 일반 경제와 세제에 대한 정보도 알차게 담고자 하였습니다.

대외경제정책연구원에서 준비한 올해 조사 자료는 우리 정부의 신남방정책 추진 국가로서 금융투자회사들의 최대 관심지역이며, 매우 젊고 역동적인 나라로 평가받는 베트남과 인도네시아를 대상으로 하였습니다.

금융투자협회는 향후 회원사들이 글로벌 자본시장에 성공적으로 진출하기 위해 필요한 정보들을 쉽게 정리하여 도움이 될 수 있도록 동 시리즈를 지속 발간해 나갈 예정이오니 많은 관심 부탁드립니다.

2020년 12월  
금융투자협회 회장 나재철



# 목 차

<b>I. 경제 및 산업</b>	<b>1</b>
1. 개요	3
가. 국가개황	3
나. 경제지표	4
2. 경제 현황	5
가. 베트남 경제의 특징	5
나. 경제 동향 및 전망	10
3. 산업 현황	18
가. 산업 구조 및 현황	18
나. 주요 산업정책	21
<b>II. 세제 및 외환제도</b>	<b>25</b>
1. 세제	27
가. 일반세제	27
나. 외국인 투자자에 대한 조세행정	32
2. 외환제도	33
가. 환율제도	33
나. 외환 관리제도	34
<b>III. 자본시장 및 금융산업</b>	<b>37</b>
1. 자본시장 인프라	39
가. 관련 법규	39
나. 감독체계 및 유관기관	42
다. 최근 금융정책	43
2. 시장 현황	48
3. 업계 현황	62

가. 증권사 .....	62
나. 자산운용사 .....	68
<b>IV. 진출 유의 사항 및 진출 방향</b> .....	<b>71</b>
1. 외국인 금융투자 규제현황 .....	73
2. 진입 규제 .....	73
가. 증권업 인허가 .....	73
나. 자산운용업 규제 .....	78
다. 자산운용사 설립 과정 .....	80
3. 사업 환경 분석 .....	82
가. 금융업권 전반: 모니터링 강화를 통한 규제 리스크 대응 .....	82
나. 현지 금융기업 M&A 활용 .....	83
다. 금융투자업: 브로커리지를 기반으로 한 사업(IB, 자산관리 등) 확대 .....	86
라. 한국의 강점인 모바일 서비스를 강화 .....	87
마. 신규 금융 상품 도입에 따른 사업 확대 .....	88
<b>참고문헌</b> .....	<b>90</b>
<b>부 록</b> .....	<b>97</b>
부표 1. 동남아 주요국의 비즈니스 수월성 세부 지수 .....	99

## 표 차례

표 1-1. 아세안 회원국의 경제 현황(2019년) .....	6
표 1-2. 베트남의 주요 교역국(2019년) .....	9
표 1-3. 베트남의 주요 투자국(2019년) .....	9
표 1-4. 아세안 회원국의 코로나 19 발생 현황 .....	13
표 1-5. 2020년 상반기 베트남 경제 현황 .....	14
표 1-6. 2020년 상반기 아세안 주요국 경제 성장률 .....	15
표 1-7. 주요 기관의 2020년 베트남 성장 전망 .....	17
표 1-8. 베트남 산업구조 .....	18
표 1-9. 주요 농수산물 생산·수출 .....	19
표 1-10. 베트남의 부가가치 기준 제조업 구조 .....	20
표 1-11. 베트남의 주요 제조업-부가가치, 고용, 수출 기준(2018년) .....	21
표 1-12. 2025년까지의 베트남 산업개발 전략과 2035년 비전 세부 목표 .....	23
표 1-13. 2025년까지의 베트남 산업개발 전략과 2035년 비전 우선 산업 .....	24
표 2-1. 베트남 법인세 면제 및 감면 조건 .....	28
표 2-2. 거주자 사업·근로소득 세율 .....	30
표 2-3. 거주자 기타소득 세율 .....	30
표 2-4. 비거주자 소득세율 .....	30
표 2-5. 베트남의 환율제도 변동(IMF 분류 기준) .....	34
표 2-6. 베트남 내 예외적 외환 거래 허용 조항 .....	35
표 3-1. 베트남 개정 증권법 구성 .....	39
표 3-2. 증권법 주요 개정 사항 .....	40
표 3-3. 자본시장 주요 규정 .....	41
표 3-4. 베트남 증권시장 구조조정 이행 로드맵 .....	44
표 3-6. 베트남 주식시장 규모 .....	52
표 3-7. 베트남 주식시장 거래 규모 .....	52
표 3-8. 베트남 15대 상장기업(2020년 2월 기준) .....	53
표 3-9. 베트남 채권시장 규모 .....	55

표 3-10. 베트남 채권 만기별 발행 비중 .....	56
표 3-11. 베트남 10대 회사채 발행 기업(2020년 6월 말 기준) .....	58
표 3-12. 베트남의 주요 소비자금융회사 현황 .....	61
표 3-13. 베트남 주요 증권사(2020년 8월 기준) .....	62
표 3-14. Saigon Securities 수익 구성 .....	63
표 3-15. Ho Chi Minh City Securities Corporation 수익 구성 .....	65
표 3-16. Viet Capital Securities 수익 구성 .....	66
표 3-17. 베트남 상위 10개 증권사 대출 현황(2020년 6월 누적 대출 기준) .....	67
표 3-18. 베트남 주요 자산운용사(2020년 8월 기준) .....	69
표 4-1. 베트남의 주요 산업별 인수·합병 사례(2010년 이후) .....	84
표 4-2. 베트남의 주요 인수·합병 사례(2010년 이후) .....	85
표 4-3. 주요 한국계 금융사의 베트남 증권업 진출 사례 .....	86

## 그림 차례

그림 1-1. 베트남, 전세계, 중하위소득국 및 하위소득국 GDP 성장률 .....	5
그림 1-2. 베트남, 전세계, 중하위소득국 및 하위소득국의 15-64세 인구 비중 .....	7
그림 1-3. 베트남, 전세계, 중하위소득국 및 하위소득국의 교역 및 FDI 비중 .....	8
그림 1-4. 베트남 경제에서 차지하는 FDI기업 비중(GDP, 수출) .....	8
그림 1-5. 베트남 주요 지역별 GDP 및 FDI 유입(2019년) .....	10
그림 1-6. 베트남의 물가상승률 및 국제수지 .....	11
그림 1-7. 아세안 국별 코로나 19 누적 확진자수 추이 .....	12
그림 1-8. 2020년 상반기 베트남의 주요 상품 수출·입 증감 .....	15
그림 1-9. 2020년 상반기 베트남의 서비스 수출·입 증감 .....	16
그림 1-10. 베트남 농림수산업 구성 .....	19
그림 1-11. 베트남 SEDS의 5대 개발 관점과 발전 지향점 .....	22
그림 3-1. 베트남의 금융 산업 .....	48
그림 3-2. 베트남 자본시장 구조 .....	48
그림 3-3. 베트남의 주식 시장 현황 .....	50
그림 3-4. 베트남의 주가지수 추이 .....	51
그림 3-5. 투자자별 베트남 국채 보유 .....	57
그림 3-6. 베트남 국채 수익률곡선 .....	57
그림 3-7. 베트남의 파생상품(VN30 Index Future)시장 현황 .....	59
그림 3-8. GDP 대비 소비자금융 비중 .....	60
그림 3-9. 베트남의 소비자금융 잔고 .....	60
그림 3-10. Saigon Securities 경영 지표 .....	63
그림 3-11. Ho Chi Minh City Securities Corporation 경영 지표 .....	64
그림 3-12. Viet Capital Securities 경영 지표 .....	65
그림 4-1. 베트남 및 아세안 주요국의 금융·모바일 보급 현황 .....	87



# I. 경제 및 산업

1. 개요
2. 경제 현황
3. 산업 현황

금융투자회사 해외진출 지원을 위한  
해외시장 조사시리즈: 베트남





# I 경제 및 산업

## 1 개요

### 가. 국가개황

(‘19년 말 기준)

면적	300,341 km <sup>2</sup>	정부 형태	사회주의 공화제 (공산당이 유일 정당)
인구	9,646만 명	화폐단위	베트남동(VND) (달러당 23,049동, 2019년 평균)
수도	하노이	종교	불교(12%), 천주교(7%) 등
기후	북부는 아열대성 남부는 열대몬순	민족	비엣족(86%) 외 53개 소수민족
언어	베트남어 (Tiếng Việt)	표준시	표준시 UTC+7

자료: 외교부(2019), Connect

## 나. 경제지표

구분	항목	단위	2015	2016	2017	2018	2019
실질 GDP	GDP 성장률	%	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0
	민간소비 증가율	%	9.3	7.3	7.4	7.3	8.9
	정부지출 증가율	%	7.0	7.5	7.3	6.3	8.1
	고정투자증가율	%	9.4	9.9	10.2	8.6	7.7
	수출 증가율	%	12.6	13.9	16.7	14.3	12.3
	수입 증가율	%	18.1	15.3	17.5	12.8	15.3
명목 GDP	경제규모	십억 달러	193.2	205.3	223.9	244.9	261.9
	1인당 GDP	달러	2,085.1	2,192.2	2,366.4	2,563.2	2,715
대외부문	상품수출	십억 달러	161.9	176.3	214.6	243.5	263.8
	상품수입	십억 달러	154.8	165.2	204.0	226.9	242.5
	상품수지	십억 달러	7.1	11.1	10.6	16.6	21.3
	경상수지	십억 달러	-2.3	0.8	-1.9	6.1	12.8
	GDP대비 경상수지	%	-1.2	0.4	-0.8	2.5	4.9
	외환보유고	십억 달러	28.3	36.5	49.1	55.5	78.3
정부	GDP대비 재정수지	%	-3.5	-3.4	-2.8	-2.9	-2.8
물가	연평균 소비자 물가상승률	%	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8
환율	연평균환율	VND/USD	21,697	21,935	22,370	22,601	23,049
신용평가	S&P	연말 기준	BB-	BB-	BB-	BB-	BB
	Moody's	연말 기준	B1	B1	B1	Ba3	Ba3
	Fitch	연말 기준	BB-	BB-	BB-	BB	BB

자료: Connect, EIU, Trading Economics

## 2 경제 현황

### 가. 베트남 경제의 특징

#### 1) 6% 전후의 고도 성장 지속

☛ 베트남 경제는 1990년 이후 6.8%가 넘는 경제성장을 지속한 결과 2009년 중하위 소득국으로 부상

- 1986년 개혁·개방 정책인 도이모이 이후 베트남 경제는 급성장을 지속, 1990~2019년 연평균성장률은 6.8%를 상회함
- 시기별로 볼 때, 1990년대 연평균성장률은 7.7%에서 2010년대의 경우 6.3%로 다소 낮아졌으나 전세계, 하위소득국, 중하위소득국의 평균 성장률을 상회함
- 이러한 성장의 결과 베트남의 소득에 따른 국가 분류는 기존 저소득국에서 2009년 중하위 소득국으로 한단계 상승함<sup>1)</sup>

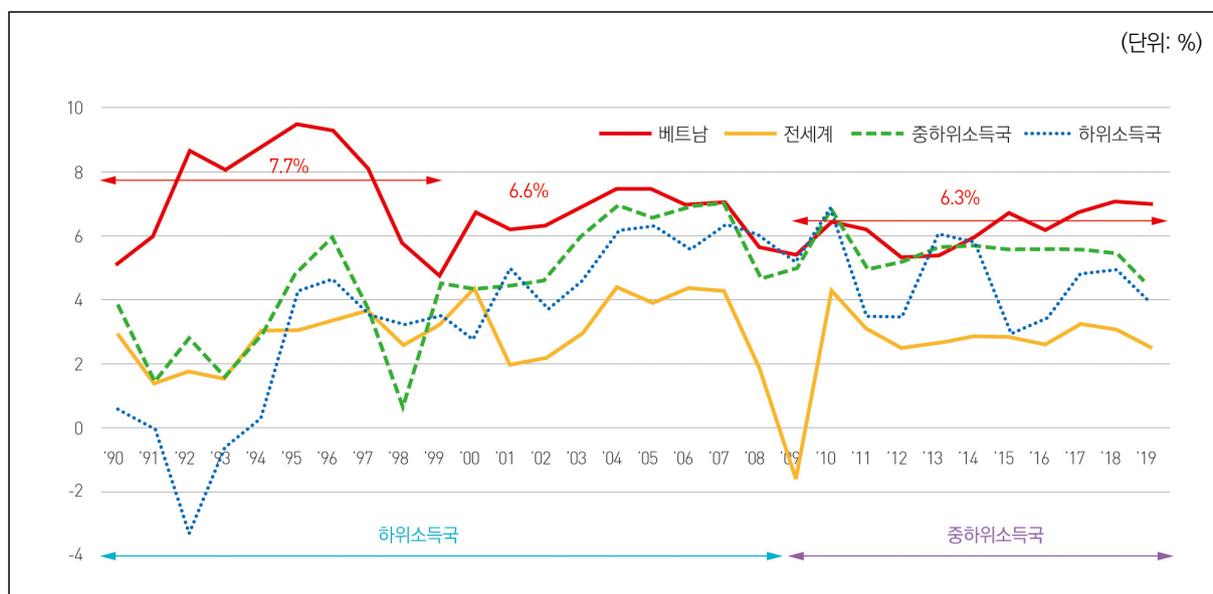


그림 1-1. 베트남, 전세계, 중하위소득국 및 하위소득국 GDP 성장률

주: 숫자는 각각 1990~99년, 2000~2009년, 2010~2018년 간 베트남 경제의 연평균증가율임  
자료: World Bank WDI

1) World Bank. Historical Classification by Income. 2009년 중하위소득국 기준은 1인당 GNI 996~3,945달러임.

- 2019년 아세안 경제에서 베트남이 차지하는 비중은 8.3%로 아세안 내 6번째 경제규모이나, 경제 성장률은 아세안 내 두 번째로 높은 수치를 기록
  - 2015~2019년 연평균성장률 또한 캄보디아(7.1%) 다음으로 높은 6.8%를 기록함

표 1-1. 아세안 회원국의 경제 현황(2019년)

(단위: 십억 달러, %)

	GDP	비중	성장률	연평균성장률(2015~2019)
인도네시아	1,119	35.3	5	5.1
태국	544	17.1	2.4	3.5
필리핀	377	11.9	6	6.6
싱가포르	372	11.7	0.7	2.9
말레이시아	365	11.5	4.3	4.8
<b>베트남</b>	<b>262</b>	<b>8.3</b>	<b>7</b>	<b>6.8</b>
미얀마	76	2.4	2.9	5.4
캄보디아	27	0.9	7.1	7.1
라오스	18	0.6	4.7	6.2
브루나이	13	0.4	3.9	0.7

자료: World Bank WDI

## 2) 풍부한 노동력

- 베트남은 2019년 9,600만 명이 넘는 인구를 보유하고 있으며 69%가 넘는 생산가능인구 비중을 기록, 풍부한 노동력을 가진 국가로 평가 받음
  - 베트남의 인구는 2019년 9,646만 명으로 2024년 전후로 1억 명을 초과할 전망이다<sup>2)</sup>
  - 생산가능인구(15~64세) 비중 또한 2019년 69.2%로 전세계 평균(65.3%), 중하위소득국 및 하위소득국 평균(각각 64.0%, 54.9%)을 상회함
  - 이는 베트남의 노동력이 풍부함을 나타냄과 동시에 소득 증가와 함께 구매력 확대를 나타내는 지표로 볼 수 있음

2) UN, World Population Prospects rev. 2019

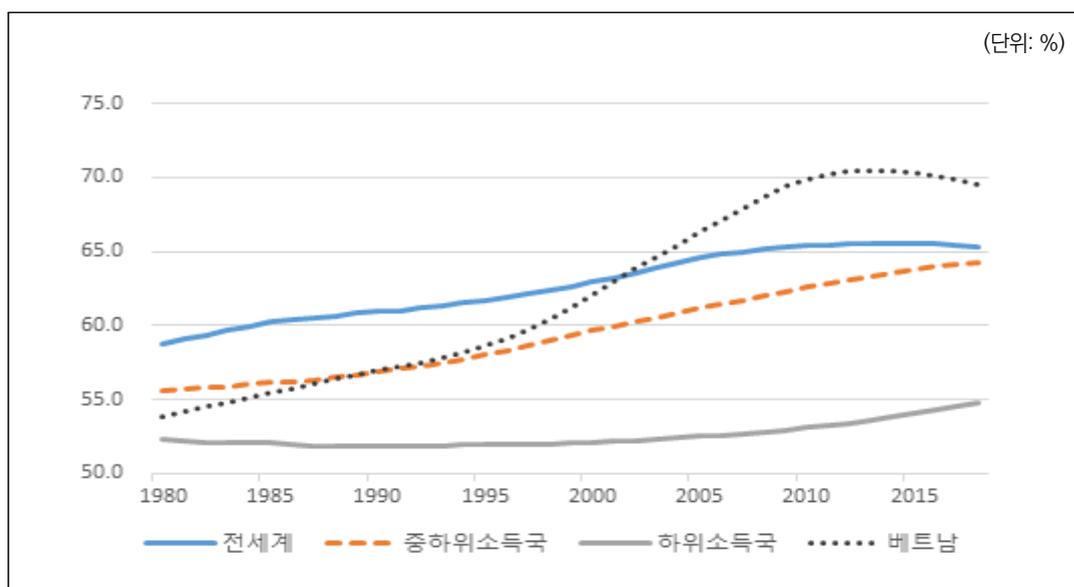


그림 1-2. 베트남, 전세계, 중하위소득국 및 하위소득국의 15-64세 인구 비중

자료: World Bank WDI

### 3) 높은 대외개방도

#### ☛ 교역과 FDI를 기준으로 대외개방도가 매우 높은 국가

- 베트남의 GDP 대비 교역 비중은 2017년 이후 200%를 넘으며 2019년은 210.4%로 룩셈부르크, 홍콩, 싱가포르 등을 이어 세계 8번째로 높은 수치를 기록함
- 베트남의 FDI 순유입 규모는 2018년 GDP 대비 6.3%로 이는 전세계, 중하위소득국 및 하위소득국 평균에 비해 높은 수치임
  - 특히 전세계, 중하위소득국 및 하위소득국의 GDP 대비 FDI 순유입 비중은 2015년을 전후로 감소하는 것에 반해 베트남은 2014년 이후 지속적으로 증가하고 있음
- GDP에서 차지하는 외국인 투자부문의 비중은 20.3%로 정부 부문, 비정부 부문보다 낮으나 다른 두 부문의 비중이 하락하는 추세인데 비해 외국인 투자 부문의 비중은 지속적으로 상승하고 있음
- 베트남의 총수출에서 외국인 투자부문이 차지하는 비중은 2019년 68.8%로 국내부문을 압도하고 있음

(단위: GDP 대비 %)

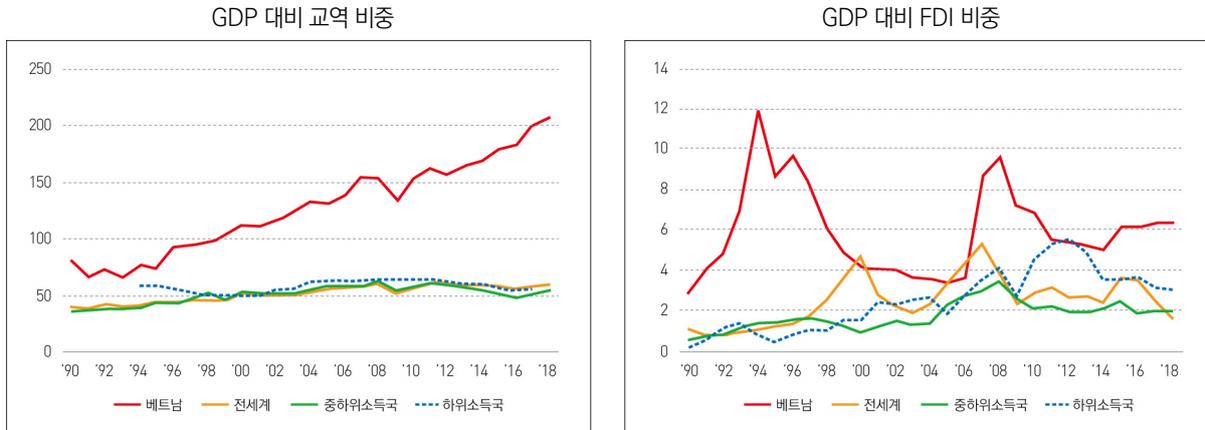


그림 1-3. 베트남, 전세계, 중하위소득국 및 하위소득국의 교역 및 FDI 비중

자료: World Bank WDI

(단위: GDP 및 총수출 대비 %)

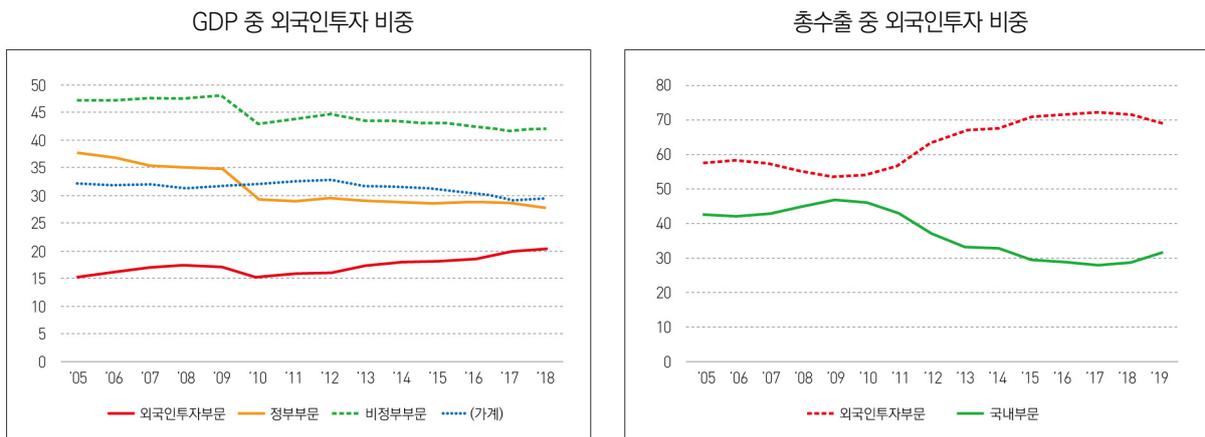


그림 1-4. 베트남 경제에서 차지하는 FDI기업 비중(GDP, 수출)

자료: General Statistics Office Of Vietnam

2019년의 경우 한국은 베트남의 4대 수출국, 2대 수입국일 뿐 아니라 베트남의 최대 투자 유치국 위치를 차지할 만큼 베트남의 교역·FDI 유입에서 비중이 큰 국가임

- 2019년 베트남의 대한국 수출은 197억 달러로 전체 수출의 7.5%를 차지해 미국, 중국, 일본의 뒤를 이어 베트남의 4대 수출국 위치에 오름
- 수입의 경우 2019년 베트남의 대한국 수입은 470억 달러로 전체 수입의 18.6%를 차지해 중국의 뒤를 이어 2대 수입국에 위치함

표 1-2. 베트남의 주요 교역국(2019년)

(단위: 십억 달러, %)

수출			수입		
미국	61.3	(23.2)	중국	75.5	(29.8)
중국	41.5	(15.7)	<b>한국</b>	<b>47.0</b>	<b>(18.6)</b>
일본	20.3	(7.7)	일본	19.5	(7.7)
<b>한국</b>	<b>19.7</b>	<b>(7.5)</b>	대만	15.2	(6.0)
홍콩	7.2	(2.7)	미국	14.4	(5.7)
네덜란드	6.9	(2.6)	태국	11.7	(4.6)
인도	6.7	(2.5)	말레이시아	7.3	(2.9)
독일	6.6	(2.5)	인도네시아	5.7	(2.3)
영국	5.8	(2.2)	인도	4.5	(1.8)
태국	5.3	(2.0)	호주	4.5	(1.8)

주: 괄호 안은 전체 수출·입에서 차지하는 해당국의 비중을 뜻함.

자료: General Department of Vietnam Customs

- 2019년 한국의 대베트남 해외직접투자액은 37억 달러 수준으로 베트남으로의 전체 FDI 유입의 21.9%를 차지, 한국은 베트남의 최대 투자 유치국 위치를 차지함
- 신규 투자 건수 또한 1,137 건으로 전체 신규 투자의 29.3%를 차지함

표 1-3. 베트남의 주요 투자국(2019년)

(단위: 건, 백만 달러, %)

	신규 투자 건수		신규 투자액	
<b>한국</b>	<b>1,137</b>	<b>(29.3)</b>	<b>3,669</b>	<b>(21.9)</b>
홍콩	328	(8.4)	2,812	(16.8)
중국	683	(17.6)	2,373	(14.2)
싱가포르	296	(7.6)	2,101	(12.5)
일본	435	(11.2)	1,821	(10.9)
대만	152	(3.9)	861	(5.1)
태국	46	(1.2)	562	(3.4)
사모아	55	(1.4)	543	(3.2)
영국령 버진아일랜드	45	(1.2)	500	(3.0)
네덜란드	29	(0.7)	391	(2.3)

주: 괄호 안은 전체 투자에서 차지하는 해당국의 비중을 뜻함.

자료: General Statistics Office of Vietnam

#### 4) 하노이(북)-호치민(남) 양대 경제권 위주

- ◆ 지역별 생산 및 FDI 측면에서, 수도 하노이를 중심으로 한 북부와 호치민을 중심으로 한 남부 양대 경제권의 비중이 높음
  - 2019년 베트남의 지역별 총생산은 수도 하노이와 하이퐁과 같은 북부와 호치민, 껀터와 같은 남부 양대 경제권이 비중이 높음
  - 이는 FDI 유입에서도 마찬가지로, 신규 FDI 사업의 75% 이상이 양대 경제권에서 발생함

(단위:%)

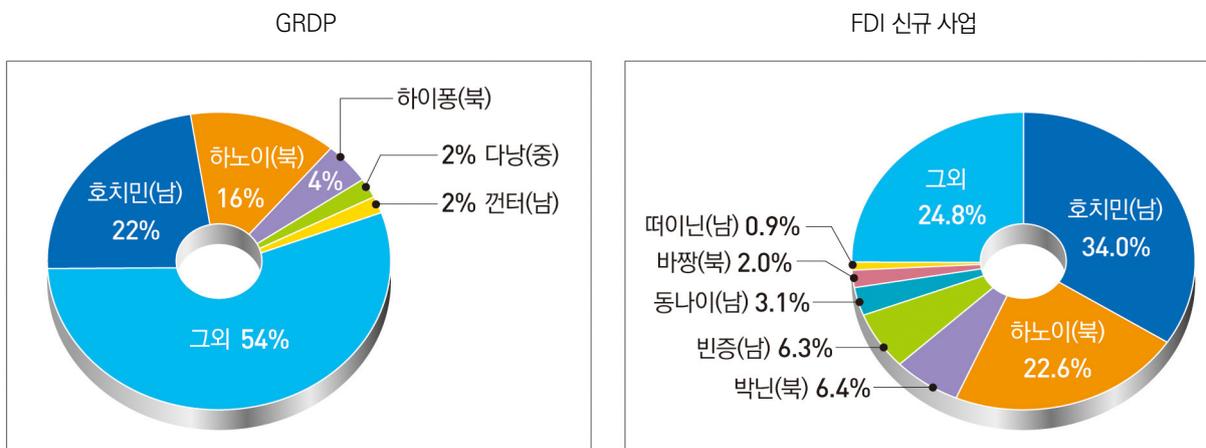


그림 1-5. 베트남 주요 지역별 GDP 및 FDI 유입(2019년)

자료: CEIC, General Statistics Office Of Vietnam

### 나. 경제 동향 및 전망

#### 1) 2019년 경제 동향

- ◆ [경제성장률] 2019년 베트남은 제조업, 건설업을 포함 전 산업이 성장을 기록하며 민간소비 증가, 지속적 투자 확대에 따라 7.0%의 경제 성장을 달성, 국회 목표(6.6~6.8%)를 상회하는 성장을 기록함
  - 2019년 베트남 경제는 생산 측면에서, 제조업, 건설업의 성장(각각 11.3%, 9.1%)이 농업부문 성장 둔화를 상쇄했으며 2018년 마이너스 성장을 기록한 광업 또한 1.3% 성장을 기록함

- 섬유·의류, 컴퓨터·전자기기, 전화기와 같은 주요 수출품의 수출이 증가했으나 주요 농산품인 커피, 캐슈넛(각각 세계 3위, 1위 수출국)의 수출액은 감소함
- 지속적 성장과 소득 증가에 따라 민간 소비는 7.4% 증가한 반면 정부지출은 5.8% 증가해 전년(6.3% 증가)보다 성장이 둔화됨

📌 [물가상승률] 베트남의 소비자물가상승률은 2018년 중반 이후 하향 안정을 보이다가 2019년 하반기부터 급격히 상승

- 2019년 12월 전년동기대비 소비자물가상승률은 5.2%로 2017년 1월 이후 가장 높은 값을 기록함
  - 2019년 베트남의 물가상승은 보건 및 의약품 가격 및 교육서비스 가격 상승(각각 3.84%, 4.24%), 식품 및 식품 서비스 가격 상승(5.78%)이 주도함<sup>3)</sup>

(단위: %)

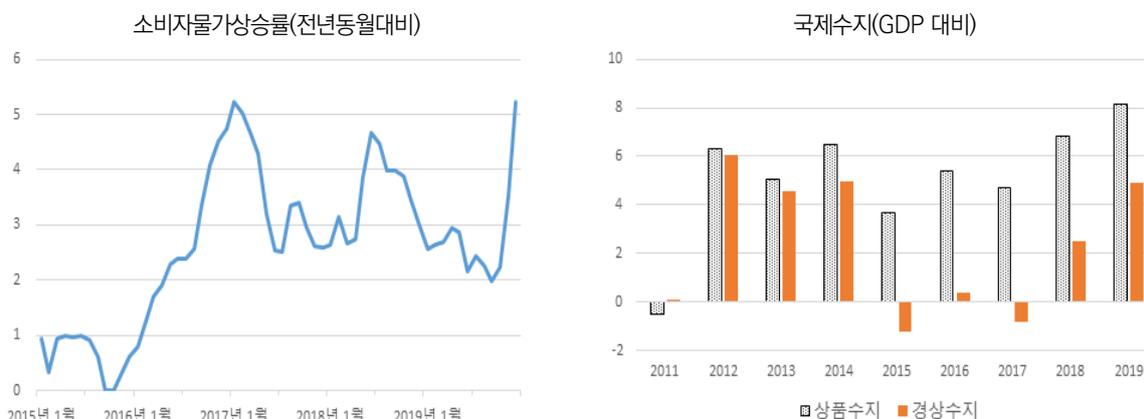


그림 1-6. 베트남의 물가상승률 및 국제수지

자료: Connect

📌 [경상수지] 베트남 경상수지는 2017년 적자에서 2018년 이후 흑자로 전환

- 2019년 수출 증가율이 수입 증가율을 상회해(각각 8.3%, 6.9%) 상품수지는 213억 달러, 경상수지는 128억 달러로 GDP 대비 4.9%를 기록함

3) Financial Post(2019).

## 2) 2020년 상반기 경제 동향

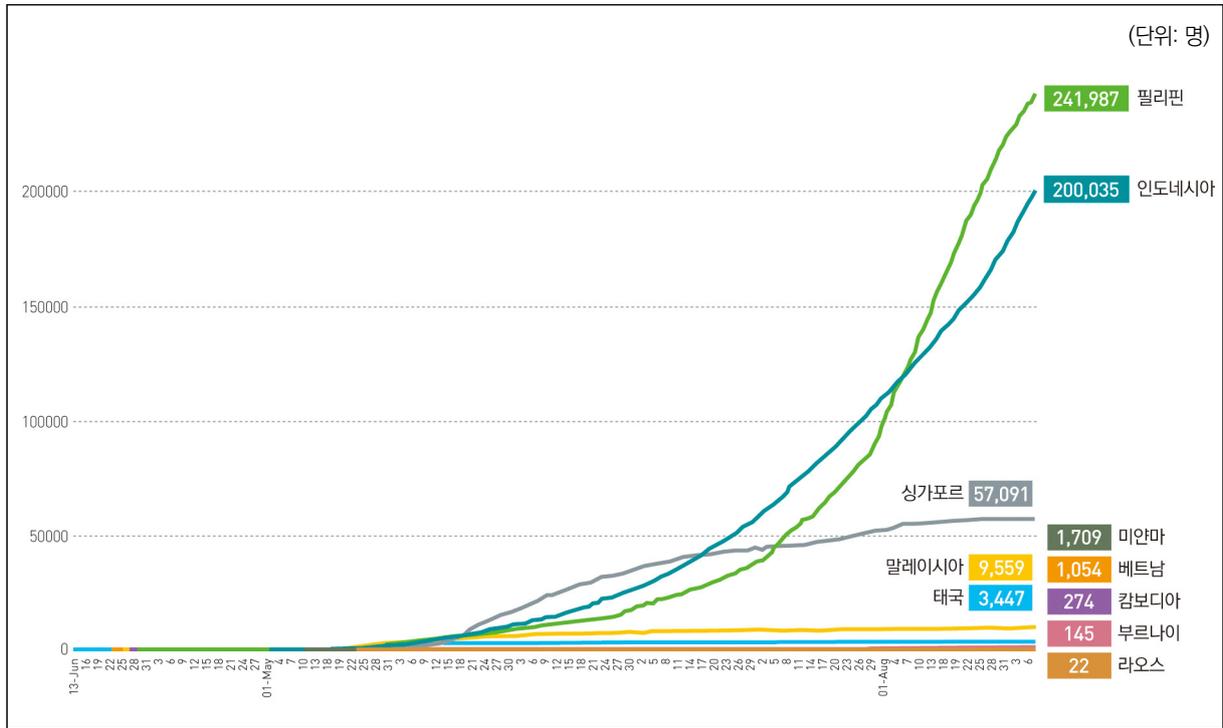


그림 1-7. 아세안 국별 코로나 19 누적 확진자수 추이

자료: ASEAN Biodiaspora Virtual Center(2020).

- 2020년 9월 10일 기준 베트남의 코로나 19 확진자수는 천명을 조금 넘는 수준으로 아세안 전체 확진자수에서 차지하는 비중은 0.2% 수준에 그침
- 베트남은 최초 확진자 발생 후 작은 규모이나 외국인발, 원인 불명의 다낭발 재확산을 겪었으나 의료기관 관리, 역학적 위험성 기반의 관리, 위험 지역에 대한 제한적 봉쇄 등이 확산 억제에 기여한 것으로 평가됨
  - 베트남은 2003년 SARS 유행 이후 의료부문 자국 투자 및 해외 원조로 보건 역량을 강화했으며 코로나 19에 대응한 예비 의료시설을 완비하고 의료진 지침을 공포함
  - 코로나 19 확진자, 밀접촉자 및 밀접촉자와의 4차 접촉자까지 분류·관리를 통해 역학적 위험성 기반의 의심사례 식별·관리 체계를 구축함
  - 또한 국가적 대규모 봉쇄에는 신중을 기한 반면 코로나 위험 지역을 대상으로 적게는 200명 이하 골목 단위의 매우 제한적 봉쇄를 시행함
- 그 결과 베트남의 코로나 19 확진자수는 1,059명으로 인구수가 적은 브루나이, 캄보디아, 라오스를 제외하고 가장 적은 수를 기록함

표 1-4. 아세안 회원국의 코로나 19 발생 현황

(단위: 명, %)

국가	확진자	사망자	완치자	치사율	발생률 <sup>1)</sup>
싱가포르	57,166	27	56,492	0	9,756.6
필리핀	245,143	3,986	185,543	1.6	2,231.4
인도네시아	203,342	8,336	145,200	4.1	741.9
브루나이	145	3	139	2.1	330.8
말레이시아	9,583	128	9,143	1.3	295.4
태국	3,454	58	1,019	1.7	49.5
미얀마	2,009	14	553	0.7	36.9
캄보디아	274	-	273	-	16.3
<b>베트남</b>	<b>1,059</b>	<b>35</b>	<b>890</b>	<b>3.3</b>	<b>10.9</b>
라오스	22	-	21	-	3
아세안(ASEAN)	522,197	12,587	22	2.4	781.1

주: 발생률은 인구 1백만 명 당 확진자수를 뜻함.

자료: Worldometer

- 2020년 상반기 베트남 경제는 코로나 19의 영향을 받은 일부 서비스업, 광업 부문의 마이너스 성장에도 건설업, 제조업의 성장에 따라 전년대비 플러스 1.8% 성장을 기록함
- 2020년 상반기 제조업은 전년동기대비 5.0% 성장하며 전체 경제성장의 53.6%를 기여했으나 서비스업은 0.6% 성장에 그치며 베트남 경제 성장의 12.0%를 기여함
  - 서비스업 중 정보·통신, 금융·은행·보험업, 의료·보건은 전년 동기 대비 7.5%, 6.8%, 10.0% 성장을 기록함
  - 그러나 코로나 19의 영향에 따라 교통·창고업, 숙박·외식업의 경우 2020년 상반기 -3.0%, -20.7% 성장을 기록함
- 2020년 상반기 베트남 농림수산업은 전년동기대비 1.2% 성장하며 베트남 경제 성장에 9.6% 기여함
- 건설업의 경우 동기간 4.5% 성장하며 2020년 상반기 베트남 경제 성장에 13.6% 기여했으나 광업의 경우 -5.4% 성장을 기록함

표 1-5. 2020년 상반기 베트남 경제 현황

(단위: 조 동, %)

	2020년 상반기 생산	전년동기대비	성장 기여율
농림수산업	231	1.2	9.6
광업	84	-5.4	-17.0
제조업	321	5.0	53.6
건설업	90	4.5	13.6
서비스업	599	0.6	12.0
도소매업	156	4.3	22.7
교통·창고업	45	-3.0	-4.9
숙박·외식업	51	-20.7	-46.5
정보·통신	19	7.5	4.7
금융·은행·보험업	69	6.8	15.6
부동산업	81	-0.4	-1.0
의료·보건	22	10.0	7.1
전체	1,594	1.8	

주 : 서비스업 하위 구성은 일부만 표기하고 있어 전체 서비스업 합계와 일치하지 않음

자료: General Statistics Office of Vietnam

❖ 베트남은 마이너스 성장을 기록한 아세안 주요국과 달리 2020년 상반기 플러스 경제 성장을 달성해 아세안 주요국 중 매우 양호한 모습

- 베트남을 제외한 아세안 주요국의 경우 2020년 상반기와 2/4분기에 마이너스 성장을 기록함
- 전술한바와 같이 베트남 경제는 대외 개방도가 높으나 코로나 19의 직접 영향을 받은 관광업, 교통업, 숙박·외식업 등 서비스업 비중이 낮아 비교적 적은 영향을 받은 것으로 보임
- 또한 미-중 갈등에 따른 GVC 재편의 수혜, 베트남-EU FTA 발효 및 견고한 경제 펀더멘털 기반의 빠른 회복을 기대한 외국인 투자자들의 투자가 지속된 결과로 판단됨<sup>4)</sup>
- 베트남 중앙정부는 2020년 3월과 4월 각각 11억 달러, 26억 달러 규모의 경기부양 정책을 시행했으며 8월에는 호치민시 또한 2,600만 달러의 재정지원정책을 발표함
- 또한 베트남 증권위원회는 코로나19로 위축된 시장 지원을 목적으로 중앙은행의 신용 확대 조정안을 재무부에 제출함<sup>5)</sup>

4) 2020년 상반기 신규 FDI 유입은 84억 달러가 넘는 수준으로 전년동기대비 13.8% 증가함(General Statistics Office of Vietnam).

5) Viet Stock. 2020.

표 1-6. 2020년 상반기 아세안 주요국 경제 성장률

(단위: 전년동기대비 %)

	인도네시아	말레이시아	필리핀	싱가포르	태국	베트남
2020년 1/4분기	3.0	0.7	-0.2	-0.3	-2.0	3.7
2020년 2/4분기	-5.3	-17.1	-16.5	-13.2	-12.2	0.4

자료: Connect, General Statistics Office of Vietnam, NESDC, Philippine Statistics Authority, Singapore Department of Statistics, Statistics Indonesi

2020년 상반기 베트남의 상품 수출은 전년대비 1.1% 감소했으며 수입의 경우 3% 감소함

- 기계와 부품, 전자제품·컴퓨터와 부품, 나무·목재품은 베트남의 2020년 상반기 10대 수출품 중 전년대비 수출이 증가한 품목이나 그 외 7개 품목은 수출이 감소해 전체 수출은 전년대비 1.1% 감소함
- 전자제품·컴퓨터와 부품, 플라스틱 제품, 화학물질, 전화기와 부품은 베트남의 2020년 상반기 10대 수입품 중 전년대비 수입이 증가한 품목이나 그 외 6개 품목은 수입이 감소하며 전체 수입은 전년대비 3.0% 감소함

(단위: 전년대비 %)

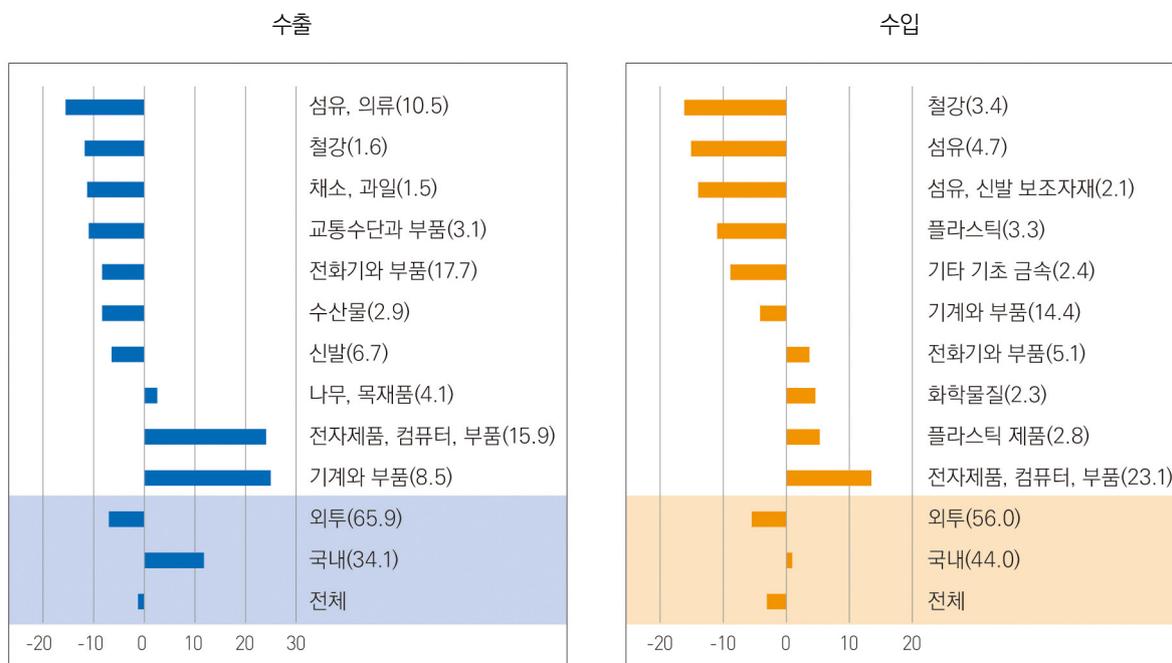


그림 1-8. 2020년 상반기 베트남의 주요 상품 수출·입 증감

주: 괄호안의 숫자는 2020년 상반기 베트남 전체 상품 수출·입에서 차지하는 해당 품목의 비중임

자료: General Statistics Office of Vietnam

- 베트남의 수출·입 감소는 교역의 큰 비중을 차지하는 외국인투자기업의 교역 감소에 따른 것으로, 이는 코로나19에 따른 이동 제한 및 중국 등 일부 국가·기업의 조업 중단으로 인한 GVC 위축에 따른 것으로 해석됨.
  - 외국인 투자부문은 2020년 상반기 베트남 수출의 65.9%를 차지했으며 전년대비 수출이 6.7% 감소함(국내부문은 11.7% 증가)
  - 수입의 경우 외국인투자부문은 2020년 상반기 베트남의 총수입의 56.0%를 차지했으며 전년대비 수입이 5.4% 감소함(국내부문은 0.1% 증가)

2020년 상반기 베트남의 서비스 교역은 전 항목 모두 전년대비 감소하며 수출은 전년대비 50.3% 감소, 수입은 14.4% 감소함

- 2020년 상반기 서비스 수출 중 가장 큰 비중(51.5%)을 차지한 교통수단 서비스는 우편 및 통신 서비스(-70.6%)의 뒤를 이어 가장 높은 수출 감소율(-56.1%)을 기록함
- 2020년 상반기 여행 서비스, 교통수단 서비스 수입은 전년대비 각각 55.6%, 32.6% 감소하며 가장 높은 수입 감소율을 기록함

(단위: 전년대비 %)

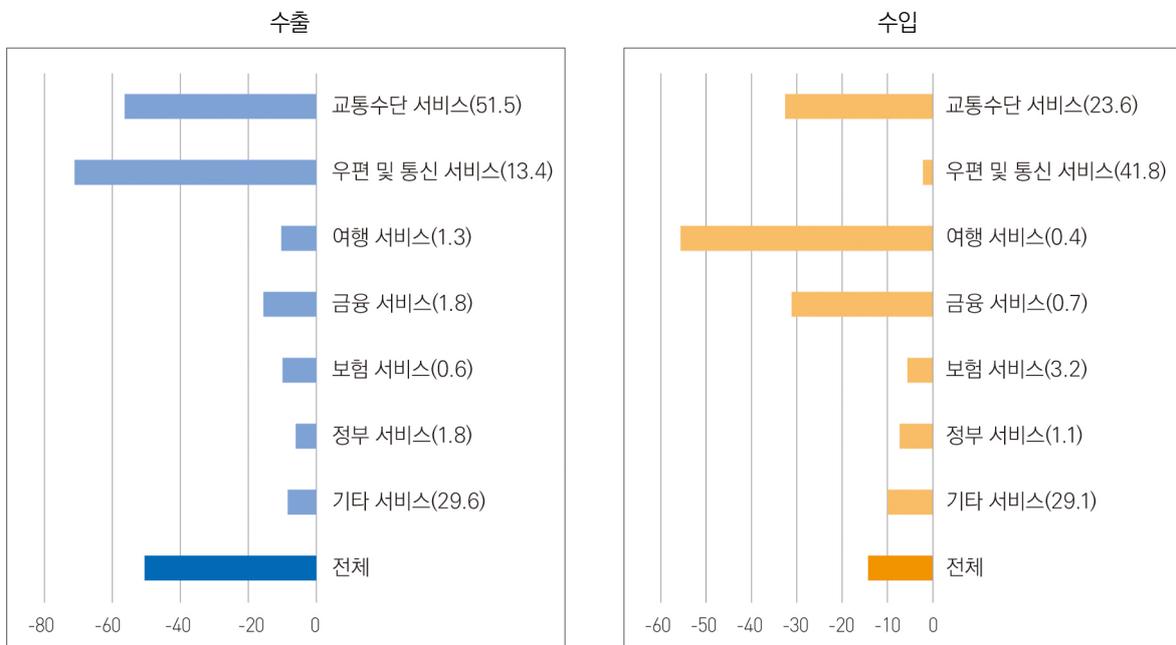


그림 1-9. 2020년 상반기 베트남의 서비스 수출·입 증감

주: 괄호안의 숫자는 2020년 상반기 베트남 전체 서비스 수출·입에서 차지하는 해당 품목의 비중임  
 자료: General Statistics Office of Vietnam

## 3) 향후 베트남 경제 전망

- 베트남 경제 또한 코로나 19의 영향으로 경기 둔화를 겪고 있으며 특히 대외 여건 악화에 따른 둔화가 예상됨
  - 베트남 또한 코로나 19의 영향에 따른 경기 둔화를 경험하고 있으나 2020년 상반기 양의 성장을 달성하는 등 주변국에 비해 양호한 상황임
  - 코로나 19에 따른 세계 경기 둔화로 대외 개방도가 높은 베트남의 수출 및 생산은 둔화될 것으로 보임
    - 베트남의 주요 교역·투자 대상국인 한국, 중국, 일본 및 EU, 미국의 경기 불황에 따라 베트남 상품 수입 수요 감소로 인한 수출 둔화가 예상됨
  
- 다만 베트남의 견고한 경제 펀더멘털 및 지속적 사업 환경 개선, 베-EU FTA 발효로 2020년 플러스 성장 달성 뿐 아니라 중기적으로 회복이 예상됨
  - 2020년 주요 투자국의 코로나 19 확산에도 베트남으로의 FDI 유입은 증가했으며 이는 높은 성장잠재력, 양호한 생산 여건 등 베트남 경제에 대한 긍정적 판단에 따른 것으로 풀이됨
    - 특히 사업 환경 개선 및 투자 원활화를 위한 정부의 지속적 노력 또한 외국인 투자를 지속시킨 요인으로 이는 향후 베트남 경제 회복의 근간이 될 것으로 보임
  - 2020년 8월 발효된 베트남-EU FTA에 따라 유럽 시장으로 수출 확대가 예상돼 코로나 19로 인한 수출 둔화/감소 효과를 제한할 것으로 판단됨
  - 그 결과 2020년 베트남 경제는 마이너스 성장을 기록할 것으로 보이는 아세안 주요국과 달리 플러스 성장을 달성할 것으로 보이며 2021년의 경우 과거 평균 수준에 준하는 성장을 회복할 것으로 기대됨

표 1-7. 주요 기관의 2020년 베트남 성장 전망

(단위: 전년대비 %)

전망 기관	IMF	Oxford Economics		ADB		Connect	
전망 시기	2020. 4.	2020. 4.	2020. 6.	2020. 4.	2020. 9.	2020. 3.	2020. 8.
2020년 성장률 전망	2.7	1.9	2.3	4.8	1.8	6.1	1.1

자료: 안성배 외(2020), ADB(2020c), Connect, Oxford Economics(2020)

### 3 산업 현황

#### 가. 산업 구조 및 현황

- 2019년 베트남 경제는 서비스업이 41.6%로 가장 높은 비중을 차지했으며 제조업, 농림수산업이 16.5%, 14.0%로 그 뒤를 이음
- 2015~2019년 간 GDP에서 차지하는 베트남 농림수산업, 광업의 비중은 각각 3.0%p, 2.9%p 하락한 반면 제조업과 서비스업은 2.8%p, 1.9%p 상승함
- 금융은행보험업의 규모는 2015~2019년 동안 전체 산업에서 차지하는 비중은 5.5%에서 5.3%로 소폭(0.2%p) 하락함

표 1-8. 베트남 산업구조

(단위: %)

	2015	2016	2017	2018	2019
농림수산업	17.0	16.3	15.3	14.7	14.0
광업	9.6	8.1	7.5	7.4	6.7
제조업	13.7	14.3	15.3	16.0	16.5
건설업	5.4	5.6	5.7	5.8	5.9
서비스업	39.7	40.9	41.3	41.1	41.6
도소매업	10.1	10.5	10.7	10.9	11.2
창고운송업	2.7	2.7	2.7	2.7	2.8
숙박음식점업	3.7	3.8	3.8	3.8	3.8
금융은행보험업	5.5	5.5	5.5	5.3	5.3
부동산업	5.1	5.1	4.8	4.6	4.5
교육훈련업	3.3	3.4	3.5	3.7	3.8
그 외 서비스업	9.3	9.9	10.3	10.2	10.2

자료: CEIC

#### 1) 농림수산업

- 베트남 농림수산업에서 차지하는 농업의 비중은 감소하는 반면 임업과 수산업의 비중은 증가 추세임

- 농림수산업이 베트남 경제에서 차지하는 비중은 지속적으로 감소해 2015년 17.0%에서 2019년 14.0%를 기록함
  - 다만 동 기간 전체 농림수산업의 규모는 335억 달러에서 366억 달러로 연평균 3.4%씩 증가함
- 농림수산업 중 농업이 차지하는 비중은 2015년 74.9%에서 2019년 70.4%로 감소한 반면 동 기간 임업은 4.3%에서 5.2%, 수산업은 20.8%에서 24.4%로 증가함
  - 규모의 경우 농업은 동 기간 3.2%의 연평균증가율을 기록했으며 임업, 수산업은 각각 4.3%, 4.2%의 연평균증가율을 기록함

(단위: %)

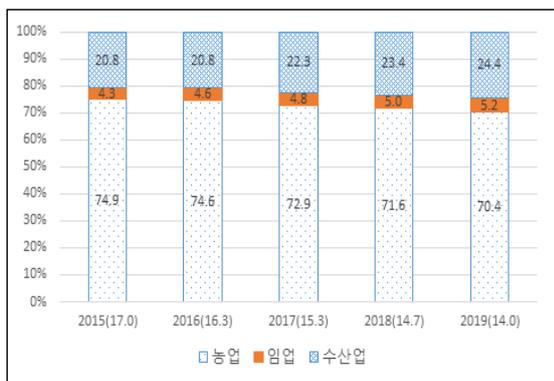


그림 1-10. 베트남 농림수산업 구성

주: 연도 옆 숫자는 해당연도 GDP에서 농림수산업이 차지하는 비중임  
자료: CEIC

표 1-9. 주요 농수산물 생산·수출

(단위: 백만 달러, %, 순위)

품목	수출액	전세계 수출	
		비중	순위
탈각 캐슈넛	3,129	65.1	1
시나몬	134	26.0	3
후추	752	20.4	2
냉수성 새우류	1,973	11.9	3
쌀	2,621	10.3	3
커피	2,892	9.9	2

주: 2019년의 경우 수출 자료가 없는 국가가 많아 2018년 수출액 기준으로 함  
자료: WITS

☞ 캐슈넛, 시나몬, 후추, 새우, 쌀, 커피는 베트남의 주요 농·수산물 수출품임

- 2018년 베트남의 캐슈넛 수출액은 31억 달러로 전세계 수출의 65.1%를 차지해 베트남은 세계 1대 수출국
- 시나몬과 커피 또한 베트남의 주요 수출 농산물로, 2018년 전세계 수출의 20.4%, 9.0%를 차지해 세계 2대 수출국에 자리함
- 수산물 중 냉수성 새우류는 2018년 19억 달러 이상을 수출했으며 이는 세계 3위에 해당하는 금액임

## 2) 제조업

- 베트남 제조업은 2014~2018년 간 11.6%의 연평균 성장률을 기록했으며 이는 가전제품, 컴퓨터오피스장비·통신장비, 정밀·광학기기 등의 성장에 기인함
- 베트남 제조업 중 가전제품, 컴퓨터·오피스장비·통신장비, 정밀·광학기기는 2014~2018년 간 연평균성장률 21.1%, 21.2%, 28.4%를 기록, 베트남 제조업 성장을 주도함
- 동 기간 20.6%로 높은 연평균성장률을 기록한 기초금속(Base Metal)은 2019~2023년 간 가장 높은 연평균성장률(13.2%)이 전망되는 제조업 분야임
- 전자제품 이전 베트남의 주요 제조업으로 평가받던 섬유·의류·가죽의 경우 2014~2018년 간 11.0%의 연평균성장률을 기록하며 2018년 10.2%비중을 차지함

표 1-10. 베트남의 부가가치 기준 제조업 구조

(단위: %)

	비중(2018)	연평균 성장률 (2014~18)	연평균성장률 전망 (2019~23)
소비자 비내구재	33.4	7.3	6.9
식품, 음료, 담배	18.6	6.3	7.0
섬유, 의류, 가죽	10.2	11.0	7.0
비누, 세제 등	3.3	4.0	6.3
소비자 내구재	13.5	15.8	7.5
가전제품	9.3	21.1	7.4
가구제조	3.1	7.2	6.9
중간재	27.5	12.3	8.8
목재 및 목제품	2.0	12.3	7.6
펄프 및 종이	1.8	10.7	6.1
코크 및 정유제품	3.6	8.7	6.4
고무 및 플라스틱	3.5	7.0	7.6
비금속광물	4.3	9.9	8.4
기초금속	7.3	20.6	13.2
기타 전기장비	3.1	17.7	6.0
투자재	25.6	15.7	5.7
보일러, 탱크 등 금속제품	5.2	8.9	6.5
컴퓨터, 오피스장비, 통신장비	9.8	21.2	7.0
정밀, 광학기기	4.7	28.4	6.4
자동차 및 부품	2.1	16.3	2.5
기타 수송장비	2.9	6.0	0.8
전체 제조업	100	11.6	7.2

주 : 소비자 비내구재 하위 구성은 일부만 표기하고 있어 전체 소비자 비내구재 합계와 일치하지 않음

자료: 정영식 외(2019a, 재인용)

❖ 고용 측면에서 의류, 가죽·신발은 베트남의 여전히 중요한 제조업이며 수출의 경우 통신기기의 비중이 높음

- 의류, 가죽·신발 제조업의 경우 2018년 베트남 제조업 고용의 38.6%로 높은 비중을 차지하고 있음
- 전자제품, 통신기기의 경우 부가가치 및 수출 기준으로 높은 비중을 차지하고 있으나 (각각 24.1%, 43.6%) 고용의 경우 두 번째로 높은 10.9%에 그쳐 자본집약적 산업의 특성을 보임

표 1-11. 베트남의 주요 제조업-부가가치, 고용, 수출 기준(2018년)

(단위: %)

	부가가치 기준		고용 기준		수출 기준	
	세부 산업	비중	세부 산업	비중	세부 산업	비중
1	전자제품, 통신기기	24.1	의류, 가죽·신발	38.6	통신기기	39.1
2	식·음료, 담배	13.7	전자제품, 통신기기	10.9	가죽·신발	10.6
3	의류, 가죽·신발	12.0	식·음료, 담배	8.6	의류	9.6
4	자동차, 기타 운송수단	6.0	가구 등	7.9	섬유	5.1
5	유리·자기·시멘트	5.3	금속 제품	5.1	식·음료	5.0
6	금속 제품	4.9	고무·플라스틱	4.5	가구 등	4.9
7	기초 금속	4.8	유리·자기·시멘트	4.2	전자제품	4.5
8	화학품	4.6	섬유	4.0	사무기기	3.6
9	가구 등	4.5	자동차, 기타 운송수단	3.5	기계·가전	2.8
10	고무·플라스틱	4.2	기계·가전·사무기기	3.0	기초 금속	2.5

자료: UNIDO, Industrial Analytics Platform

## 나. 주요 산업정책

### 1) 2011-2020 사회·경제 개발전략

❖ 베트남은 2011년, 장기 개발전략인 '2011-2020 사회·경제 개발전략(Socio-Economic Development Strategy for the Period of 2011-2020, 이하 SEDS)'을 발표함

- SEDS는 지속가능한 발전, 정치·경제의 포괄적 혁신, 인적 자원과 민주주의, 과학·기술 발전, 국제 사회로의 강한 통합이라는 5대 개발 관점과 함께 12개의 발전 지향점을 제시함

- 구체적인 경제 발전 목표로는 △매년 GDP 7~8% 성장 △2010년 대비 2020년 GDP 2.2배 성장 △1인당 GDP 3,000달러(구매력 평가 기준) 달성 △2, 3차 산업 비중 GDP의 85% 달성 △제조업 생산 중 하이테크 상품 비중 40% 달성 △총요소생산성 최소 35% 달성 등을 제시함

<b>5대 개발 관점</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◦ 지속가능한 발전-거시경제 안정성, 경제 안보,</li> <li>◦ 정치·경제의 포괄적 혁신-강한 국가, 부유한 국민, 민주주의, 평등, 문명</li> <li>◦ 인적 자원과 민주주의-발전을 위한 주요 원천이자 목표</li> <li>◦ 과학·기술 발전-생산성 향상과 사회주의 지향 시장 경제</li> <li>◦ 국제 사회로의 강한 통합-독립성과 자기 통제 강화</li> </ul>
<b>발전 지향점</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◦ 사회주의 지향의 시장경제 제도 개선, 거시경제 안정 강화, 자원의 효율적 이용</li> <li>◦ 산업 현대화 및 산업국가 기반 마련을 위한 경쟁력 강화</li> <li>◦ 현대화, 효율성, 지속가능성을 향한 농업 발전</li> <li>◦ (고부가가치)서비스 산업 발전</li> <li>◦ 교통을 포함한 인프라 개발</li> <li>◦ 도시-농촌 간 균형·지속가능 발전</li> <li>◦ 경제 발전에 부응한 사회·문화 부문 포괄적 발전</li> <li>◦ 보건 발전</li> <li>◦ 혁신, 교육, 훈련을 통한 인적자원 향상</li> <li>◦ 과학·기술 발전</li> <li>◦ 환경 보전·개선</li> <li>◦ 독립성, 주권, 영토의 강한 유지와 국제관계 확대</li> </ul>

그림 1-11. 베트남 SEDS의 5대 개발 관점과 발전 지향점

자료: 정재완 외(2019, 재인용)

## 2) 5개년 사회·경제 개발 계획 2016~2020

- 2016년에는 SEDS의 중간점검 및 경제 여건 변화를 반영한 ‘5개년 사회·경제 개발 계획 2016~2020(The Five-Year Socio-Economic Development Plan 2016-2020, 이하 SEDP)’이 발표됨
- SEDP는 자원의 효율적 사용을 통한 산업 발전, 민간 경제 및 외국인 투자 부문 발전 장려, 양질의 인적자원과 기술 기반의 개발 우선 산업 발전, 현재의 기회와 국제 사회의 기회의 활용, 국방 관련 다목적 산업 육성, 녹색 성장, 지속가능 개발, 환경 보호에 기반을 둔 산업 발전이라는 5대 개발 관점을 제시함

- 경제 부문 주요 달성 목표로 △매년 GDP 6.5~7% 성장 달성 △1인당 GDP 3,200~3,500달러 달성 △연평균 총 사회적 투자 GDP 대비 32~34% 달성 △재정적자 GDP 대비 4% 이하 유지 △경제 성장에 총요소생산성 30~35% 기여 △노동생산성 연평균 5% 성장 △GDP 대비 에너지 소비 연평균 1~1.5% 감소 △도시화율 38~40% 달성 등을 제시함

### 3) 2025년까지의 베트남 산업개발 전략과 2035년 비전

- ❖ 2014년에는 산업통상부의 제안과 SEDS에 따라 ‘2025년까지의 베트남 산업개발 전략과 2035년 비전(이하 산업개발 전략과 비전)’이 공포됨
- 산업개발 전략과 비전은 산업 부가가치, 산업 생산물 가치 등 7개의 세부 발전 목표와 각 부문의 기간 별 세부 목표를 설정함

표 1-12. 2025년까지의 베트남 산업개발 전략과 2035년 비전 세부 목표

기간 부문	~2020	2021~2025	2026~2035
산업 부가가치	6.5~7%	7~7.5%	7.5~8%
산업 생산물 가치	12.5~13%	11~12.5%	10.5~11%
총 수출 중 산업 생산물 비중	85~88%		90%
GDP 대비 하이테크 및 하이테크 적용 산업 생산물 비중	45%		50%
산업 부문 ICOR	3.5~4%		3~3.5%
GDP 대비 에너지 탄력성 비율	1	0.6~0.8	
산업 부문 온실가스 배출 감소율	4~4.5%		

주: ICOR(Incremental Capital Output Ratio)는 한 단위 산출 증가를 위해 필요한 자본 단위. 투자의 비효율성을 나타내는 지표로 사용됨.  
자료: 정재완 외(2019, 재인용)

- 산업개발 전략과 비전은 가공·제조업, 전자·통신, 신재생에너지를 우선 산업으로 설정하고 기간별 목표 및 우선 산업 분야를 공개함

표 1-13. 2025년까지의 베트남 산업개발 전략과 2035년 비전 우선 산업

우선 산업	기간별 전체 산업 내 비중(%)				우선 산업 분야 (~2025년)	우선 산업 분야 (~2035년)
	2010	2015	2025	2035		
가공·제조업	55.84	61.79	72.74	74.61	농업부문 기계·장비 조선 자동차 및 부품 철강 석유화학 고무·플라스틱 제약(항생제, 보조제 및 비타민) 농림수산 가공품 수출의류·신발의 원료·보조 재료	비철금속 및 신소재 제약(백신) 패션의류, 고급신발
전자·통신	3.54	6.8	7.54	10.75	통신장비 전자 부품 산업용 소프트웨어	전자 의료 기기
신재생에너지	4.22	5.85	6.9	8.64	평화적 사용을 위한 원자력	재생 에너지 (풍력, 태양열, 지열, 파력 에너지)

자료: 정재완 외(2019, 재인용)

#### 4) 2021-2030 사회·경제 개발전략 초안

베트남 기획투자부는 2019년 9월 개최된 2019 Vietnam Reform and Development 포럼에서 '2021-2030 사회·경제 개발전략'의 초안을 발표함

- 초안은 국제 관행에 따른 현대적이고 통합된 시장기반 경제로의 전환, 새로운 유형의 비즈니스·디지털 경제에 대한 제도적 틀 구축·완성·시험, 시장원칙에 부합하는 공공 서비스 제공과 환경 관리·보호를 정책 방향으로 제시함
- 핵심 과제로는 과학기술의 발전과 혁신 기업 중심의 발전 지향, 혁신적인 신규 정책의 파일럿 테스트 실행을 허용, 디지털 기술, 5G, 인공 지능, 블록 체인, 3D 프린터, 사물 인터넷, 네트워크 보안을 포함한 신규 기술의 응용 확대, 환경 기술, 생산성 향상, 경제 효율성 증대, 기초 과학 연구에 투자 등을 제시함

## II. 세제 및 외환제도

1. 세제
2. 외환제도

금융투자회사 해외진출 지원을 위한  
해외시장 조사시리즈: 베트남





## II

## 세제 및 외환제도

## 1

## 세제

## 가. 일반세제

## 1) 법인세

- ❖ 베트남 내 운영 중인 법인 등은 법인세 관련 법인소득세법(14/2008/QH12) 및 법인소득세법 일부 개정(32/2013/QH13) 등의 적용을 받음<sup>6)</sup>

  - 현행법 상 법인세 납세 의무자는 베트남 법에 따라 설립된 기업 및 비상업 조직, 외국법에 따라 설립된 기업, 협동조합법에 따라 설치된 조직, 소득이 발생하는 생산 및 사업 활동에 종사하는 기타 조직 등임
  - 과세연도는 역년(calendar year) 혹은 회계연도를 기본으로 함
  - 과세 소득은 상품·서비스 생산 및 사업 활동으로 발생한 소득 외에도 자본 및 부동산 이전으로 발생한 소득, 자산의 소유 및 사용 권리로 발생한 소득, 자산의 이전·임대·청산으로 발생한 소득, 이자로 발생한 소득, 외화 판매로 발생한 소득 등이 포함됨
  - 비과세 소득은 농·축·수산업 등에서 발생한 소득, 농업에 직접 기술 서비스 제공으로 발생한 소득, 과학 연구·기술 개발·시험 생산 및 베트남 내 초연 기술 적용으로 밝혀진 생산으로 발생한 소득 등이 포함됨
- ❖ 법 2장(6조~12조)은 과세 표준 및 과세소득 계산을 정의하고 있어 다음의 방법으로 산출세액, 과세표준, 과세소득을 계산함<sup>8)</sup>

6) Socialist Republic of Vietnam(2008b).

7) Socialist Republic of Vietnam(2013b).

8) 국세청(2014).

- 과세소득=총수입(매출액+기타 소득)-공제가능 비용, 단 기타소득의 경우 세제 혜택 적용이 배제됨
- 과세표준=과세소득-비과세소득-이월결손금(5년)
- 산출세액=(과세표준-기술개발준비금)×세율

- ❖ 일반세율은 20%이며 투자형태, 지역 및 업종 등에 따라 우대세율, 기타세율이 적용됨
- 일반적인 법인세율은 20%이나 2019년에는 중소기업지원 법인세법 개정(안)이 정부에 제출되었으며 코로나 19에 따른 기업 애로 해소를 위해 2020년 7월 이후 중소기업은 15~17%의 세율이 적용될 예정임<sup>9)10)</sup>
- 사회 경제적 낙후지역에 투자하는 신규프로젝트 사업, 사회 경제적 낙후지역 등에 특정산업 종사 기업은 17~15%의 법인세율이 적용되며 환경보호관련 업종 투자, 특정 요건을 충족하는 우대소재산업 관련 투자 등의 경우 10%의 법인세율이 적용됨
- 석유, 천연가스 사업의 경우 32~50%의 세율이 적용됨

표 2-1. 베트남 법인세 면제 및 감면 조건

세율	적용대상	우대세율 적용기간	완전 면제기간	50% 감면기간
20%	우대세율이 적용되지 아니하는 모든 법인	전 기간	해당 없음	해당 없음
	공단지역에 설립된 법인(Type 1 도시 지역 공단 제외)	전 기간	과세소득 발생연도로 부터 2년간	면제기간 종료 후 4년간
17%	사회 경제적 낙후지역에 투자하는 신규프로젝트 사업	개시일로 10년간	과세소득 발생연도로 부터 2년간	면제기간 종료 후 4년간
	고품질철강 생산 신규 프로젝트, 에너지절감 생산품 투자 등			
15%	사회 경제적 낙후지역 등에 특정산업	전 기간	해당 없음	해당 없음
10%	투자 지역, 업종, 규모를 만족하는 특정 산업, 환경보호 관련 업종 투자, 특정 요건을 충족하는 우대소재산업 관련 투자	개시일로 15년간	과세소득 발생연도로 부터 5년간	면제기간 종료 후 9년간*

주: \*사회경제적으로 낙후된 지역 외의 사회화 관련 투자는 면제기간 종료 후 5년간  
 자료: 국세청(2018).

9) KOTRA(2019c).

10) Vietnam Explorer News Channel(2020).

## 2) 개인소득세

☛ 개인소득세법(04/2007/QH12) 및 개인소득세법 일부 개정(26/2012/QH13) 등은 베트남의 개인소득세를 규정하는 대표적 제도임<sup>11)12)</sup>

- 현행법 상 개인소득세 납세 의무자는 법 3조가 규정하는 과세소득 수입이 발생한 거주자 및 비거주자로 정의됨
  - 베트남 주재 후 연속된 12개월 중 베트남 체류가 183일 이상인 자, 베트남에 거주지가 있는 자는 거주자로 정의됨
  - 위 조건에 부합하지 않는 자는 비거주자로 정의되며 거주자와 다른 규정이 적용됨
  - 외교관 및 영사관원, 기타 조세조약에 따라 소득세가 면제되는 경우 외국인에 대해 소득세를 면제함<sup>13)</sup>
- 과세소득은 크게 급여, 수당 등을 포함한 근로소득과 자본투자, 부동산 양도 소득 등을 포함한 비근로소득으로 구분됨
- 비과세소득은 가족간 부동산 이전으로 발생한 소득, 금융 기관 예금 이자 및 생명보험 정책에 따른 이자 소득, 외환 송금으로 발생한 소득 등이 포함됨
- 자연 재해, 화재, 사고 및 심각한 질병에 따라 납세할 여력이 없는 경우 개인소득세 납세는 면제됨

☛ 과세소득과 과세표준은 소득 발생에 따라 다음과 같이 정의함<sup>14)</sup>

- 근로소득과 자본투자 소득은 수입금액이 과세소득으로 정의됨
  - 사업소득의 경우 사업 수익금액에서 공제가능 필요 경비를 제한 것을 과세소득으로 정의함
- 근로소득, 사업 소득자의 과세표준은 과세소득에서 기본공제, 부양가족(18세 이하 자녀, 근로능력 없는 배우자 및 부모) 공제, 의무보험료, 퇴직연금 및 기부금을 제한 것으로 정의됨
  - 자본 및 부동산 양도 소득의 경우 과세소득이 과세표준으로 정의됨

11) Socialist Republic of Vietnam(2007).  
 12) Socialist Republic of Vietnam(2012a).  
 13) 국세청(2014).  
 14) 위 자료

❖ 세율의 경우 거주자, 비거주자가 달리 적용되며 소득 종류에 따라서도 다른 세율이 적용됨

- 거주자의 사업소득, 근로소득에 대한 세율은 누진세율이 적용되며 그 외 소득의 경우 5~10% 세율이 적용됨

표 2-2. 거주자 사업·근로소득 세율

과세표준	세율
월 500만 동 이하	5%
월 500만 동~월 1,000만 동	10%
월 1,000만 동~월 1,800만 동	15%
월 1,800만 동~월 3,200만 동	20%
월 3,200만 동~월 5,200만 동	25%
월 5,200만 동~월 8,000만 동	30%
월 8,000만 동 초과	35%

자료: 국세청(2018).

표 2-3. 거주자 기타소득 세율

소득 종류	세율
사업소득(연 1억 동 초과)	0.5~5%
자본 투자	5%
로열티 등 지식재산권	5%
복권·상금(포상 소득)	10%
상속·증여소득	10%
자본양도소득	20%
부동산양도 소득	25%

자료: 국세청(2018).

- 비거주자의 경우 소득별 단일 세율로 사업소득, 근로소득, 부동산 양도 등 종류에 따라 1~20%의 세율이 적용됨

표 2-4. 비거주자 소득세율

소득 종류	세율
사업소득	1~5%
물품 판매	과세대상 수입금액×1%
서비스업	과세대상 수입금액×5%
생산, 건설, 운송 등	과세대상 수입금액×2%
근로소득	20%
자본투자소득	5%
자본양도소득	양도금액×0.1%
부동산 양도	양도금액×2%
특허권·프랜차이즈 실시 소득	5%
포상·상속·증여 소득	10%

자료: 국세청(2018).

### 3) 부가가치세

- ❖ 부가가치세법(13/2008/QH12) 및 부가가치세법 일부 개정(31/2013/QH13) 및 부가가치세법·특별소득세법 및 조세행정법 일부 개정(106/2016/QH13)은 베트남의 부가가치세를 규정하는 대표적 규정임<sup>15)16)17)</sup>

  - 부가가치세법에 따라 부가가치세 과세 대상 물품·서비스를 생산·판매하는 개인과 단체 또는 부가가치세 과세 대상 물품을 수입하는 개인과 단체는 부가가치세의 대상이 됨
    - 단 가족경영·개인경영의 상품·서비스의 연매출액이 1억 동 이하인 경우, 일부 농업 상품·서비스, 토지 사용권 이전, 보험 서비스, 교육 서비스 등에 대해 부가가치세 비과세 대상이 됨<sup>18)</sup>
  - 생산, 상품·서비스 거래 및 수입을 하는 법인 및 개인은 부가가치세의 납세자로 간주됨
  - 세액 공제법으로 납세한 투자사업, ODA 등으로 이행된 사업, 상품·서비스의 수출, 분할·합병·해산 등의 경우 조건에 만족될 경우에 한해 부가가치세는 환급이 가능함<sup>19)</sup>
- ❖ 부가가치세의 일반 세율은 10%이며 수출 상품·서비스, 필수 상품·서비스에 대해 각각 0%, 5%의 세율이 적용됨

  - 상품·서비스의 수출, 외국 기관에게 공급한 항공·해운 서비스, 외국 개인·단체에게 공급한 항공·해운 수리서비스, 외국 및 비관세 지역의 시설 건설 등의 경우 0%의 세율이 적용됨
  - 생수, 비료 생산용 광석, 신선 식품 및 가공되지 않은 작물, 의료기기, 교육 도구, 아동 완구 등에 대해서는 5%의 세율이 적용됨

15) Socialist Republic of Vietnam(2008a).  
 16) Socialist Republic of Vietnam(2013a).  
 17) Socialist Republic of Vietnam(2016).  
 18) 한국조세재정연구원(2019).  
 19) 위 자료.

## 나. 외국인 투자자에 대한 조세행정

- ❖ 베트남은 제도적으로 외국인 투자자에 대한 별도의 조세행정을 두고 있지 않으나 베트남 조세당국의 자의적 판단에 따른 애로 발생
  - 베트남의 조세행정은 2019년 개정된 조세행정법(38/2019/QH14)을 따르며 법은 외국인 투자자에 대한 별도의 차이를 두고 있지 않음<sup>20)</sup>
  - 다만 과거 고정사업장이 없는 경우에 대한 베트남 조세 당국의 외국인 계약세제의 무분별한 적용과 이로 인한 이중과세 문제가 발생함<sup>21)</sup>
    - 한-베 조세 조약에 따라 고정사업장이 없는 사업 이윤은 거주지국에서만 과세할 수 있도록 규정되어 있음
    - 베트남 과세당국의 자의적 판단에 따라 고정사업장이 없는 경우에도 외국인 계약세제 과세가 부과되어 이중과세 미해소로 인한 애로사항이 발생함

20) Socialist Republic of Vietnam(2019b).

21) 국세청(2014).

## 2

## 외환제도

가. 환율제도<sup>22)</sup>

- 베트남의 환율 제도는 몇 번의 변경을 거쳐 현재 복수통화바스켓제도를 도입한 안정적 환율제도(실질적 페그 제도, Stabilized arrangement)를 운영 중임
- 베트남은 베트남전 종전 이후 매우 경직적인 전통적 고정환율제도를 시행했으며 1989년 개방(Doi Moi) 이후 시장 상황을 일부 반영하고 일일 환율변동폭을 설정하는 기타 고정환율제도로 변경함
- 동아시아 외환위기 이후 베트남 환율제도는 기타 고정환율제도를 주로 유지했으나 경제 여건에 따라 수평밴드페그제도, 전통적 고정환율제도로도 변경함
- 글로벌 금융 위기 이후 베트남은 환율 안정에 초점을 둔 안정적 환율제도(실질적 달러화 페그 제도)를 운영했으며 2016년 이후 시장 상황을 더욱 반영하는 복수통화 바스켓제도를 운영함
  - ‘베트남 동화와 미 달러 공식환율 및 베트남 동화와 기타 외국환과의 재정환율의 공표에 대한 중앙은행 고시(Decision No. 2730/QĐ-NHNN)’에 따라 베트남 중앙은행은 매일 아침 기준 환율(central rate)을 고시함
  - 기준 환율은 △미국 달러화, 유로화, 중국 위안화, 일본 엔화, 한국 원화 등 총 8개 통화의 바스켓 환율 △전 영업일 은행간 거래의 가중평균 환율 △베트남 중앙은행의 거시 목표 및 환율 관리 목표를 고려해 결정됨

22) 본 절은 정영식 외(2018)을 바탕으로 작성함

표 2-5. 베트남의 환율제도 변동(IMF 분류 기준)

환율 제도	소분류	Period 1 (1975~1989)	Period 2 (1989~2009)	Period 3 (2010~현재)
고정환율 제도	법정통화 부재 (No separate legal tender)			
	통화위원회 제도 (Currency board)			
	전통적 고정환율제도 (Conventional peg)	1975~1989	2005~2007	
	안정적 환율제도 (실질적 페그 제도, Stabilized arrangement)			2010~현재
	크롤링 페그 제도 (Crawling peg)			
	유사 크롤링 페그 제도 (Crawl-like arrangement)			
	수평밴드페그제도 (목표환율제도, Pegged exchange rate within horizontal bands )		1999~2000	
	기타 고정환율제도 (Other managed arrangement)		1989~1998 2001~2004 2008~2009	
변동환율 제도	변동환율제도 (Floating)			
	자유변동 환율제도 (Free floating)			

자료: 정영식 외(2018).

## 나. 외환 관리제도<sup>23)</sup>

☞ 베트남은 외환의 합리적 이용을 보장하기 위해 외환 관리법을 제정하고 외환을 관리 중임

- 베트남 내 외환은 모두 국가 독점 아래 중앙은행이 관리하고 있으며 국가계획위원회의 관리 하 국가 경제 계획에 따라 배분 중임
- 수출입 기업은 국가계획위원회에 수입 계획서를 제출, 외화 할당 신청을 통해 심사를 받음

23) 본 절은 해외건설엔지니어링 정보시스템(2016)을 바탕으로 작성함

- 베트남에 입국하는 모든 외국인은 반입 외화가 5,000달러를 넘을 경우 세관에 신고해야하며 신고한 금액에 한해서만 재반출이 허용됨
  - 5,000불 이상의 외화를 베트남 외로 반출하고자 할 때는 지정된 외국환 은행의 승인을 받고 세관에 신고해야 함

❖ 베트남 내 거주자와 비거주자의 모든 거래, 지불, 광고 표시 등에 대해 일반적으로 외환 사용이 제한되며 외환의 사용, 송금 등은 규정에 따라 예외적으로 허용됨

- 베트남 내 일반적으로 외환 사용이 제한되나 표 3-6의 경우에 한해 외환거래가 허용됨

표 2-6. 베트남 내 예외적 외환 거래 허용 조항

베트남 내 예외적 외환 거래 허용 조항
<ul style="list-style-type: none"> <li>- 신용기관 및 외환 서비스 제공을 승인 받은 기관과의 거래</li> <li>- 국내 조직의 내부적 외환전신송금</li> <li>- 거주자들의 대베트남 해외투자 수행을 위한 외환형태로 자본기여</li> <li>- 거주자들의 수출입 계약 위탁을 위한 외환전신송금</li> <li>- 국내 및 해외계약자들의 투자자들 또는 계약총괄자의 비용지불과 거래지출 및 해외송금을 위한 전신송금 수령</li> <li>- 보험 구매자들이 송신한 외환형태의 전산 송금 수령</li> <li>- 면세품 관련 비즈니스 및 국경, 세관 보세창고 관련 서비스 제공 비용 수령</li> <li>- 세관 보세창고와 국경의 세관 및 경찰서의 화폐, 입국/출국 비자 및 서비스 제공 요금 수령</li> <li>- 재외공관 및 영사관의 출입국 비자 및 다른 종류의 요금 수령</li> <li>- 외환으로 지급된 외국인의 급여, 보너스 및 용돈 수령</li> <li>- 비거주자들 간 재화 및 서비스 수출을 위한 자금전산 송신</li> </ul>

자료: 해외건설엔지니어링 정보시스템(2016).

- 그 외 외국투자기업은 △기업 경영 결과 얻은 이윤 △서비스 제공, 기술 제공 등으로 획득한 이윤 △차입금에 대한 원리금 및 이자 △투자 자본 및 청산잔액 △기타 합법적 소유 자산 또는 자본에 대해 법인세를 받아 이윤을 송금할 수 있음
- 외환 송금은 연간, 반기, 분기 단위로 할 수 있으나 해당 기간의 법인세를 사전에 완납해야 함
  - 합작 기간 종료나 기업 청산 후 외국 투자자는 출자 자금을 해외로 송금할 수 있음

- ❖ 2019년 9월 이후 베트남 내 외국인투자법인 등의 외환거래는 Circular No. 06/2019/TT-NHNN에 따라야함<sup>24)</sup>
  - 상기 시행규칙은 해외직접투자법인 및 해외직접투자법인에 투자한 해외·베트남 투자자, 경영협력계약의 당사자, 프로젝트 법인을 설립하지 않고 민관협력사업(PPP)을 직접 수행하는 외국투자자를 대상으로 함
  - 시행규칙에 따라 1개의 인가은행에서 베트남 동화 표시 또는 외화 표시의 직접투자계좌(Direct Investment Accounts)를 각각 1개만 개설할 수 있음
    - \* 직접투자계좌(Direct Investment Accounts)는 베트남 내에서 이뤄지는 해외직접투자 관련 거래를 위해 FDI 법인 및 해외투자자가 개설한 외화/베트남 동화 표시 요구불계좌를 뜻함
  - 또한 △출자 혹은 주식의 인수, 증자 이후 외국인 투자자가 정관자본금의 51% 미만을 보유하는 경우 △외국인투자법인이 상장 또는 증권거래소에 등록된 경우에는 직접투자계좌를 해지하고 간접투자 자본금계좌를 개설해야 함

---

24) 법무법인 세종(2019).

## Ⅲ. 자본시장 및 금융산업

1. 자본시장 인프라
2. 시장 현황
3. 업계 현황

금융투자회사 해외진출 지원을 위한  
해외시장 조사시리즈: 베트남





# III

## 자본시장 및 금융산업

### 1

### 자본시장 인프라

#### 가. 관련 법규

- 베트남 자본시장 기본 법규는 2019년 11월에 개정된 증권법(54/2019/QH14)으로 2021년부터 발효됨

표 3-1. 베트남 개정 증권법 구성

장	장별 제목
1	일반규정 (NHỮNG QUY ĐỊNH CHUNG)
2	증권 공모 (CHÀO BÁN CHỨNG KHOÁN)
3	공개 기업 (CÔNG TY ĐẠI CHÚNG)
4	증권 거래 시장 (THỊ TRƯỜNG GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN)
5	증권의 등록·예약·청산 및 결제 (ĐĂNG KÝ, LƯU KÝ, BÙ TRỪ VÀ THANH TOÁN CHỨNG KHOÁN)
6	증권회사 및 증권투자기금 관리회사 (CÔNG TY CHỨNG KHOÁN, CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN)
7	증권 투자기금·증권 투자회사 및 감독 은행 (QUỸ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN, CÔNG TY ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN VÀ NGÂN HÀNG GIÁM SÁT)
8	정보 공시 (CÔNG BỐ THÔNG TIN)
9	위법행위 감시 및 처리·분쟁 해결·손해배상 (THANH TRA, XỬ LÝ VI PHẠM, GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP VÀ BỒI THƯỜNG THIẾT HẠI)
10	이행조항 (ĐIỀU KHOẢN THI HÀNH)

자료: Socialist Republic of Vietnam(2019d).

- 증권법은 1장 일반규정, 2장 증권 공개, 3장 공개 기업, 4장 증권 거래 시장 등 총 10개의 장으로 구성됨

표 3-2. 증권법 주요 개정 사항

구분	개정 내용
용어 재정의	<ul style="list-style-type: none"> <li>- (특수관계인-개인) 법적인 인척(in-law) 관계를 포함</li> <li>- (특수관계인-자산운용사) 자산운용사가 운영하는 증권투자펀드(securities investment funds) 또는 증권투자법인(securities investment companies) 포함</li> <li>- (전문투자자) 기존 전문투자자 외에도 다음과 같이 추가                         <ul style="list-style-type: none"> <li>(1) 정관자본금 1,000억동 이상의 법인</li> <li>(2) 상장법인</li> <li>(3) 증권업 라이선스를 보유한 개인</li> <li>(4) 20억동 이상의 증권 포트폴리오를 보유하거나 작년 과세소득이 10억동 이상인 개인</li> </ul> </li> </ul>
공모발행	<ul style="list-style-type: none"> <li>- (IPO 요건 강화) 투자자 보호를 위해 다음과 같이 강화                         <ul style="list-style-type: none"> <li>(1) 정관자본금 100억동에서 300억동으로 확대</li> <li>(2) 발행 직전 1개년도 흑자 조건을 2개년도 연속 흑자 조건으로 확대</li> <li>(3) 100명 이상의 일반 투자자에게 전체 보통주의 15% 이상을 발행</li> </ul> </li> <li>- (채권 발행) 다음과 같이 요건을 강화                         <ul style="list-style-type: none"> <li>(1) 정관자본금 100억동에서 300억동으로 확대</li> <li>(2) 발행된 채권의 등록을 위한 컨설턴트로 증권사 사용 의무(단, 발행자가 증권사일 경우 해당 사항 없음)</li> <li>(3) 정부의 세부 가이드라인에 따른 신용평가에서 양(positive)의 등급 획득</li> </ul> </li> </ul>
공개법인 요건	<ul style="list-style-type: none"> <li>- (공개법인 재강화) 증권법에 명시된 공개법인의 요건 중 정관자본금 요건을 기존 100억동에서 300억동으로 확대</li> <li>- (MPO 요건 명확화) 기업 지분 25% 이상 인수시 MPO(mandatory public offering)가 발동하며, 해당 지분은 직간접 보유 모두 해당됨</li> </ul>
거래소	<ul style="list-style-type: none"> <li>- (거래소 통합) 현재 이원화되어 있는 증권거래소를 통합하여 단일 거래소(Vietnam Stock Exchange)로 운영. 통합된 거래소는 재무부 100% 소유로 운영되며, 2023년까지 설립할 수 있도록 법적 근거 마련</li> </ul>
금융투자회사	<ul style="list-style-type: none"> <li>- (인허가 절차변경) 증권사 및 운용사는 기존 증권위원회의 증권업 라이선스 (Securities trading license) 외에도 회사법에서 명시하는 사업등록증(Enterprise registration certificate)을 취득해야함 (단, 2021년 1월 이전 허가를 받은 경우 2023년 1월까지 상기 등록증을 취득해야함)</li> </ul>

자료: Socialist Republic of Vietnam(2019d).

- 하위 규정은 시행령(degree), 시행규정(circular), 결정문(decision) 등으로 구성되어 있으며, 증권법에서 위임하고 있는 세부 규정을, 규정의 개정안 등을 명시하고 있음

표 3-3. 자본시장 주요 규정

구분	규정
시행령 (decree)	증권시장 규정 위반에 따른 페널티에 관한 시행령 <b>Decree No.108/2013/ND-CP</b> on penalties for administrative violations against regulations on securities and securities market * 최신 개정안 : <b>Circular No.145/2016/ND-CP</b>
	파생상품증권 및 파생상품 거래소에 관한 시행령 <b>Decree No.42/2015/ND-CP</b> on derivative securities and derivatives exchanges * 최신 개정안 : <b>Circular No.23/2017/TT-BTC</b>
	증권 투자 및 거래 요건에 관한 시행령 <b>Decree No.86/2016/ND-CP</b> on requirements for investment and trading in securities
시행규정 (circular)	증권 거래 감독에 대한 시행규정 <b>Circular No.115/2017/TT-BTC</b> of the Ministry of Finance on guiding the surveillance of securities trading on the securities market * 최신 개정안 : <b>Circular No.35/2019/TT-BTC, Circular No.11/2016/TT-BTC</b>
	국공채 등록, 예탁, 상장, 거래, 결제에 관한 시행규정 <b>Circular No.30/2019/TT-BTC</b> of the Ministry of Finance on guiding the registration, depository, listing, transaction and payment of Government debt instruments, bonds issued by policy banks and guaranteed by the Government and municipal bonds
	비상장 증권의 장외거래 등록에 관한 시행규정 <b>Circular No.180/2015/TT-BTC</b> guiding the registration of securities trading on the trading system for unlisted securities * 최신 개정안 : <b>Circular No.13/2019/TT-BTC</b>
	증권시장의 전자거래에 관한 시행규정 <b>Circular No.134/2017/TT-BTC</b> guiding electronic trading on the securities market * 최신 개정안 : <b>Circular No.73/2020/TT-BTC</b>
	증권업 수수료 및 비용 부과에 관한 시행규정 <b>Circular No.37/2020/TT-BTC</b> on collection and remittance rate of charge and fee in securities sector * 증권 수수료 및 비용 50% 인하 등 코로나19에 따른 규정
	펀드, 운용사, 증권사 등의 공시 체계 및 행정 절차에 관한 규정 개정안 <b>Circular No.91/2019/TT-BTC</b> amending and supplementing a number of circulars on reporting regime and administrative procedures applicable to fund management companies, securities investment funds and securities investment companies
결정문 (decision)	마진 거래 규정에 대한 증권위원회 결정문 <b>Decision No.87/QD-UBCK</b> of the State Securities Commission on the promulgation of the regulation guiding the margin trading
	거래소 경쟁대량매매 제도 도입에 대한 증권위원회 결정문 <b>Decision No.999/QD-UBCK</b> of the State Securities Commission on the promulgating model statute for selling shares in blocks at auction at the stock exchange

자료: 베트남 증권위원회(SSC)

## 나. 감독체계 및 유관기관

- ❖ 베트남은 금융 감독 업무 수행을 위해 재무부 산하의 증권위원회(State Securities Commission)와 총리 직속의 국가금융감독위원회(National Financial Supervisory Commission)를 두고 있음

  - 베트남 중앙은행 산하로 설립된 은행감독청(Banking Supervision Authority)와 달리, 증권위원회는 1996년에 설립된 재무부 산하 감독기구로서 자본시장의 관리·감독, 증권사 등의 시장참여자 인허가, 증권시장 규제 수립 등 증권시장을 총괄적으로 관리함
  - 2008년에 설립된 국가금융감독위원회는 국내외 금융시장에 대한 거시적 분석을 토대로 총리에게 은행·증권·보험업 전반의 규제·감독관리에 대한 정책 제언 및 자문을 담당하고 있음
- ❖ 베트남은 자본시장의 발행·유통을 위해 호치민 거래소(HOSE, 2000년 설립), 하노이 거래소(HNX, 2005년 설립)를 이원화 운영 중임

  - 호치민 거래소는 2000년 7월 개설된 이후 378개 기업이 상장되어있으며 주가 변동폭은 전일 종가 대비 상하 7%로 운영 중임
    - 거래 상품은 자본금 규모가 큰 대형 기업 위주의 상장주식과 회사채 중심의 채권 등임
  - 하노이 거래소는 2005년 3월 하노이 증권 거래 센터로 설립된 후 2009년 하노이 증권 거래소로 이름이 변경되었으며 주가 변동폭은 전일 종가 대비 상하 10%로 운영 중임
    - 거래 상품은 자본금 300억 동 이상의 중소기업 위주의 상장주식과 비상장회사 주식, 국공채, 파생상품 등임
    - 장외주식거래 활성화를 위해 2009년 6월에는 하노이 거래소 내 UPCom 시장을 개설함
- ❖ 베트남 증권예탁원(Vietnam Securities Depository)은 베트남의 자본시장 선진화를 위해 2006년 호치민 및 하노이 거래소의 증권 등록, 청산 및 예탁 기능을 분리하여 독립 기구로 출범

- 증권 위탁원은 베트남의 유일한 중앙 증권 위탁 기관으로 증권 등록, 위탁 및 파생 상품 시장 관련 서비스, 시장 참여자에 대한 거래 후 지원 서비스 등을 제공함
  - 그 외 △채권의 현지 증권코드 및 국제 증권 식별 번호 발행 △채권 이지 및 배당금 지급 대리인 △거래소 내 거래되는 채권 이전 대형 및 소유권 이전 △증권 차입 및 대출 관련 서비스 등을 제공함
- 위탁원 구성원의 자격 승인·취소 및 증권 위탁 활동을 중단을 명할 수 있으며 위탁원 구성원이 법에 따른 지급 능력을 일시적으로 상실한 경우 지급 보조를 할 수 있음

❖ 그 외 베트남 증권업협회, 베트남 채권시장협회, 베트남 금융투자자협회 등의 자율규제 유관기관이 존재함

- 베트남 증권업협회는 2004년 설립되었으며 13개 등록 증권사와 1개의 투자기금 관리사로 구성, 회원 간 관계 촉진, 시장 참여자·증권사·국가 기관·금융 기관 및 투자자 간의 연결 역할을 수행함
  - 또한 법적 구속력은 없으나 산업 내 모범사례를 정의한 증권사 윤리 가이드라인을 발간함
- 비영리기관 성격의 베트남 채권시장협회는 2009년 설립되었으며 베트남 채권시장의 전문성 및 효율적 발전을 촉진하며 회원의 정당한 권리·이익 및 국가 이익을 보장함
- 베트남 금융투자자협회는 2003년 설립된 자발적 참여 기반의 투자자 보호 목적 기관으로 그 업무 및 권장 사항에 대한 법적 구속력은 없음

## 다. 최근 금융정책

### 1) 증권·보험 시장 구조조정 계획

❖ 2019년 2월 베트남 정부는 증권·보험 시장 구조조정 계획(Decision No. 242/QĐ-TTg Restructuring Plan of the securities and insurance business market until 2020, oriented towards 2025)을 공포함<sup>25)</sup>

25) Socialist Republic of Vietnam(2019a).

- 계획은 증권시장에 대해 △증권 시장의 지속적 구조조정 △통화-자본 시장, 주식-채권 시장, 국채-회사채 간 합리적이고 균형 있는 구조 구축 △국유기업 구조조정 지원 △지역 및 세계 시장과의 통합 강화 등을 목표로 함
  - 시장규모에 대한 세부 목표로 증권시장은 GDP 대비 2020년 100%, 2025년 120% 달성, 채권시장은 GDP 대비 2020년 47%, 2025년 55% 달성, 2020년 상장기업수 2017년 대비 20% 증가를 제시함
  - 시장 참여자에 대한 세부목표로 투자자 2020년 인구의 3% 달성, 2025년 인구의 5% 달성, 개인-기관 투자자, 국내-외국인 투자자 간 합리적 구조 형성, 전문 투자 인력 개발 진흥을 제시함
  - 그 외 증권 상품의 다양화, 건전한 금융 여건 형성 등의 세부 목표를 제시함
  - 또한 ‘증권시장 및 보험시장 구조조정 이행 로드맵’을 통해 △법적 프레임워크 발전 △증권시장 상품 비즈니스 구조조정 △증권 시장 투자자 메커니즘 구조조정 △증개기관 시스템 구조조정 △증권 시장 기관 구조조정 △감독·관리 수행 능력 강화 및 집행 개선 △시장 순위 향상 △증권 시장 개발 관련 전문 협회 역할 강화 계획과 주무부처, 이행 기간을 제시함

표 3-4. 베트남 증권시장 구조조정 이행 로드맵

	내용	주무부처	이행 기간
I. 법적 프레임워크 발전			
1	개정 증권법 재정 및 2019년 국회 제출	재무부	2018~2019
2	“2017~2020년까지 베트남 채권 시장 발전을 위한 로드맵, 2030년까지의 비전”의 효과적 이행을 법적 프레임 워크 개발	재무부	2018~2025
3	증권 시장 주요 자산의 디지털화를 위한 지침 개발, 온라인 계좌 개설, eKYC 구축, 온라인 거래, AI 자산 관리 등 핀테크 관련 가이드라인 발행	재무부	2018~2025
4	금융 안전 지수 지침 개발, 지수 미달 증권사 관리 방안 개발	재무부	2018~2019
5	클라우드 펀딩 법적 프레임워크 제공	재무부	2018~2019
6	조기 분류 및 조기 경보를 위한 증권 사 분류 규정 검토 및 개정	증권위원회	2018~2019
7	증권 거래 기관 리스크 관리 체계 구축 및 운영 지침 규정 개정	증권위원회	2018~2019
II. 증권시장 상품 비즈니스 구조조정			
1	총리 승인을 득한 포트폴리오에 따라 2017~2020년 간 자본화 계획 및 정부자본 철수계획 촉진. 자본화 후 상장/등록 규정 미준수 기업 대상 감사 및 관리	재무부	2018~2020
2	2020년까지 상업은행 주식 상장 및 등록	재무부	2018~2020
3	파생상품판매 로드맵 발행, 2019년 신규 지수 및 국채 기반의 주식워런트증권, 선물 상품 개발, 선물·옵션 판매 개시	재무부	2018

	내용	주무부처	이행 기간
4	국제 규범에 따른 VN30지수 개발, 파생 증권 시장의 기초 자산으로 사용하기 위한 지수 상품 개발	증권위원회	2018~2020
5	투자자 수요 만족을 위한 채권상품 다양화, 금융시장 표준 수익률 커브 개발, 적절한 로드맵 기반의 새로운 채권 발행 능력 검사, 변동금리 채권, 원금-이자 별도 거래 채권, 인플레이션 지수 채권, 스왑 지급 및 바이백을 통한 국채 부채 목록 구조조정	재무부	2018~2020
6	녹색 성장, 지속가능 개발, 외국 투자자 유치를 위한 녹색 채권 발행	재무부	2018~2019
7	기업의 회사채 발행을 통한 자본 조달을 목적으로 신청 서류의 요구 사항, 회사채 일반 발행 및 별도의 채권 발행 절차 간소	증권위원회	2018~2020
8	투자자 수요에 맞춘 다양한 투자 펀드 개발	증권위원회	2018~2025
9	증권시장의 자본조달활동 및 조달자본 활용에 대한 검사·감독 강화, 가상 자본 증가·자본의 잘못된 사용 적시 감지·처리	증권위원회	2018~2025
10	상장 주식 분류, 상장 조건·상장 주식 유지 조건 개선, 회사 관리, 양도 가능 주식 비중 및 자본 수익률에 대한 추가 기준 설정	재무부	2025
11	공개기업의 자본 규모, 주주 수, 소액주주 보유 비중 조항 추가	재무부	2020
12	재무보고 품질 감사 및 회계 활동 강화, 감사실무협회와 긴밀한 협력으로 훈련 제공·재무 보고서의 품질 평가 및 감사 부서의 위반 사항 감독·처리·감사 실습	증권위원회	2018~2025
13	국제 회계 기준 적용을 위한 계획 개발·실행, 대형 상장 기업의 국제 재무보고 표준(IFRS)에 따른 재무 보고서 작성 장려.	재무부	2018~2025
14	기업의 경영 교육 강화 및 경영 관련 정보 보급·상장 기업의 경영 순위 책정 연간 프로그램 강화, 증권 거래소의 기업 경영 관련 정보 공개 규정 시행 감독 역할 및 책임 개선	증권위원회	2018~2025
15	좋은 평판을 가진 신용 평가 기관의 베트남 내 설립 장, (필요한 경우) 평판 좋은 기업의 공채 발행·상장 노력	재무부	2018~2025

III. 증권 시장 투자자 메커니즘 구조조정

1	투자자 분류 및 분류된 투자자 그룹을 기반의 상품·시장 구조조정을 위한 전문 투자자 규범·표준 발행	재무부	2020~2025
2	증권 및 증권 시장에 대한 사회 인식 제고를 위한 교육·지식 제공 및 정보 전파 활동 추진	증권위원회	2018~2025
3	소규모 투자자, 외국인 투자자의 시장 접근을 위해 증권사에 전자 계약 체결 및 eKYC 설정 권한 부여	증권위원회	2018~2025
4	신용 기관의 의무 준비금 부분 사용 허용, 신용 기관 보유 정부 발행 채권 부분에 대한 정책 규정 개발	재무부	2018~2025
5	자발적 연금제도(연금 보험 상품 및 연금 기금) 개발 촉진을 위한 인센티브 정책 개발·공표	재무부	2018~2025
6	기업의 외국인 소유 비율 관련 법적 틀을 개발 및 법률 및 국제 조약에 따른 외국인 소유 확산(국유 부문 제외)	계획투자청	2018~2020

IV. 중개기관 시스템 구조조정

1	모든 증권사 및 투자 운용사 구조조정 계획 수립 요청	증권위원회	2019
2	증권사 및 펀드 운용사의 미수금 및 금융 자산 평가·분류	증권위원회	2018~2019
3	리스크 평가 및 분류 시스템 개발 및 증권사 및 펀드 운용사 조기 통보, 관리 및 감독을 위한 기업 분류	증권위원회	2018~2019
4	시장 내 증권 거래 관련 비공식 자금 활동 검사·감독 강화, 마진 거래 규정 위반 증권사 및 증권 거래 관련된 비공식 자금 조달에 참여한 증권사에 대한 엄중 처벌	증권위원회	2018~2025
5	안전 영업 기업, 정상 운영 기업, 실적 저조 기업, 능력을 회복 할 수 없는 기업에 대한 구조 조정 방안 이행	증권위원회	2018~2020

V. 증권 시장 기관 구조조정

1	국무총리가 2019년 승인한 모델·로드맵 기반으로 베트남 증권 거래소 설립. 규모, 운영 품질 및 유동성에 따라 시장 분할	재무부	2019~2025
2	거래 관리 및 감독, 시장 전체의 투명한 결제를 위한 기술 인프라 현대화를 위해 증권 거래소, 베트남 증권 예탁소의 동기화 된 운영을 위한 새로운 IT 기술 도입(2019년)	증권위원회	2018~2019

	내용	주무부처	이행 기간
3	국제 조약에 따른 베트남 증권 위탁소 내 CCP(central counterparty) 개발, 청산소 시스템과 증권 결제 시스템, 은행간 지급 시스템 연계 방안 연구, 베트남 증권 위탁소의 담보 관리 서비스 제공 및 보안 거래 수행	재무부	2019~2025
4	국제 조약에 따른 원주보관은행 운영 모델 변경, 상업 은행의 파생 증권 시장에서 청산 서비스 제공 허용 고려	증권위원회	2018~2020
5	투자자 데이터 효율성·투명성·무결성 개선을 위한 시장 일부 세그먼트 또는 거래·지불 프로세스 일부 단계에 블록체인 적용 가능성 연구	증권위원회	2018~2025
6	전문 투자자의 요구에 부합하는 특별 규정 등 증권시장 내 새 규정 이행	증권위원회	2018~2020
7	시장 요구 사항 충족을 위한 1거래일 내 거래 활동 수행	증권위원회	2020~2025
8	상장주 식별 분류 표 특성에 따른 일일 거래 허용 범위 확대, circuit breaker 조치 적용, 일부 특수 거래 대상으로 거래 기간 연장	증권위원회	2020~2025
9	증권사의 재무 능력 및 리스크 관리 능력에 맞는 증권 대차 모델 개발	증권위원회	2018~2025
10	정확한 보고서 적시 작성 및 시장 표준 수익률 곡선 개발을 위한 거래 계약에 따른 시장 조직 모델 및 채권 거래 시스템 개선	재무부	2018~2025
11	추가 채권, 스왑 및 환매 채권 발행을 통한 표준 채권 설립과 이를 통한 유동성 개선, 시장 안정화 및 국제 포트폴리오 위험 최소화	재무부	2018~2020
12	시장 조성자 고용 및 국제 조약에 따라 1 차 및 2 차 시장에서 업무 수행을 위한 모든 혜택과 의무 제공	재무부	2018~2025
13	증권 거래소 내 회사채 발행 및 투자자와 기업에 정보 제공을 위한 중앙 정보 센터 구축	증권위원회	2018~2020

VI. 감독·관리 수행 능력 강화 및 집행 개선

1	증권 시장 관리팀 설치	재무부	2018
2	자원의 최적화, 관리 및 감독 효율성 향상을 위한 증권위원회의 관리 및 감독 모델의 단계적 변경(준수 모니터링 모델→위험 기반 관리 및 감독 모델)	증권위원회	2019~2025
3	명확한 책임 결정, 시장 1급 감독 기관 목적의 증권 거래조직 개발 목적으로 증권시장 감독체계 개발	증권위원회	2020~2025
4	증권 시장 관리 및 모니터링, 특히 상장 기업 대상 감독 활동 및 시장 거래 감독에 IT 기술 적용 강화	증권위원회	2018~2019
5	증권 시장-화폐 시장 관리 기관 간 정기적 정보 교환 및 협력 강화, 사이버 캐시 및 암호화 자산 발행을 통한 자본 동원.	증권위원회	2018~2025
6	증권위원회-증권거래소 간 협력 메커니즘 개발(정보공표 의무 통제·감시, 사기 등 위반 사항 감독, 탐지)	증권위원회	2018~2025
7	증권 시장 감시 당국 간 정보 교환 및 국경 간 조사 협력에 대한 국제적 공약 이행	증권위원회	2018~2025
8	증권 분야 국제 경제 통합 공약의 효과적 이행, 국제기구 및 파트너, 베트남이 서명한 FTA에 명시된 증권 서비스 및 협력 프로그램 수행	증권위원회	2018~2025
9	증권위원회 공무원 대상 지원 및 교육 제공 관련 국제기구 및 외국 증권 관리 기관과의 협력 강화	증권위원회	2018~2025

VII. 시장 순위 향상

1	증권위원회 및 증권 거래소 영어 웹 사이트 개설 및 정기적 업데이트를 통한 외국인 투자자의 정보 접근 권리 보장. 공기업 정보의 영어 발표 장려	증권위원회	2018~2019
2	개방형 펀드 판매 인증서 등록 절차 및 거래 코드 발급 행정 절차 간소화 및 단순. 전자 투표 및 온라인 회의 지침 제공	증권위원회	2018
3	외국인 투자자 및 외국인 투자 펀드 결제 계좌 개설 및 이용 지속을 위한 간접 투자 계좌 개설 및 이용 규정 개정	재무부	2018~2019
4	베트남 여건에 적합한 방법 및 정책 개발을 위한 관리 기관과 지수 제공자 간 정기적 대화 개최	증권위원회	2018~2025
5	베트남 증권 시장 정보의 해외 전파 활동 추진	재무부	2018~2025

	내용	주무부처	이행 기간
VIII. 증권 시장 개발 관련 전문 협회 역할 강화			
1	증권 시장 개발 메커니즘, 정책 및 방법 관련 전문 협회와의 정기적 정보 교환 및 자문	증권위원회	2018~2025
2	ASEAN 일반 기준에 부합하는 증권사 교육 프로그램 검토·개발. 증권 전문가 지식의 정기적 업데이트. 중개인 협회와의 협력을 통한 증권사 관리·감독 강화	증권위원회	2018~2025
3	전문 협회와의 협력을 통한 전문적·윤리적 표준 공포 및 표준 구현을 위한 감독 수행	증권위원회	2018~2025
4	증권 시장 내 상장 기업 대상의 기업 관리 원칙 개발	증권위원회	2018~2019
5	정보를 전파, 일반인 대상의 증권 및 증권 시장 전문 교육 및 법률 지식 제공을 위한 전문 협회와의 협력 강화	증권위원회	2018~2019
6	전문 협회를 위한 증권업 관행 증명서 관리 및 발급을 위한 활동 이전 및 계획 개발(이전은 각 협회의 능력 요구사항 충족에 기초)	증권위원회	2018~2020

자료: Socialist Republic of Vietnam(2019a).

## 2) 한-베트남 금융 협력 정책

- 2018년 한-베트남 정상회담 간 채택한 ‘한·베트남 미래지향 공동선언’에서 금융 협력 강화를 논의해 한국 금융업의 베트남 진출이 증진될 것으로 보임
  - 2018년 3월 하노이에서 진행된 양국 정상회담에서 전략적 협력 동반자 관계 격상에 대한 공감과 함께 교역·투자·개발협력 등 경제관계 강화를 포함한 ‘한·베트남 미래지향 공동선언’이 채택됨
  - 금융업 관련해서 ‘한·베트남 미래지향 공동선언’은 상대국 법 규정에 맞는 금융 분야 기술협력 증진 및 금융회사 상호 진출 확대 검토, 금융협력 양해각서의 효과적 이행을 논의함
- 그 외 우리나라 금융위원회 및 금융투자협회, 베트남 중앙은행 및 경제부총리 등 금융유관기관 간 대화를 통해 양국 금융 산업 협력을 모색함
  - 금융위원회는 2018년 3월 베트남을 방문해 한-베트남 금융협력 포럼에 참석하고 베트남 중앙은행과 핀테크 협력 양해각서를 체결함
  - 2019년 6월 베트남 경제부총리 및 기획투자부, 재무부 등 8개 부처 차관 등 고위급 인사 15명은 한국을 방문, 금융투자협회장 및 금융투자회사 대표들과 간담회를 진행함
    - 한국측은 금융투자업계의 애로사항(양국 간 정보 공유 확대) 해소를, 베트남 측은 한국 기업의 투자 확대를 요청함

## 2 시장 현황

- 2019년 베트남 금융 산업(은행, 보험업 포함) 규모는 139억 달러로 전체 GDP의 5.3% 비중을 차지함
- 2010년 이후 베트남의 금융 산업 규모는 연평균증가율 7.3%를 기록하며 2019년 139억 달러 규모로 성장함
- 금융 산업은 2010년 이후 전체 GDP 및 전체 서비스업 보다 대체로 높은 성장률을 기록 중임(2010년 고정가격 기준)
- 금융 산업이 전체 경제에서 차지하는 비중은 2010~2019년 간 5.3~5.5% 선을 유지 중임

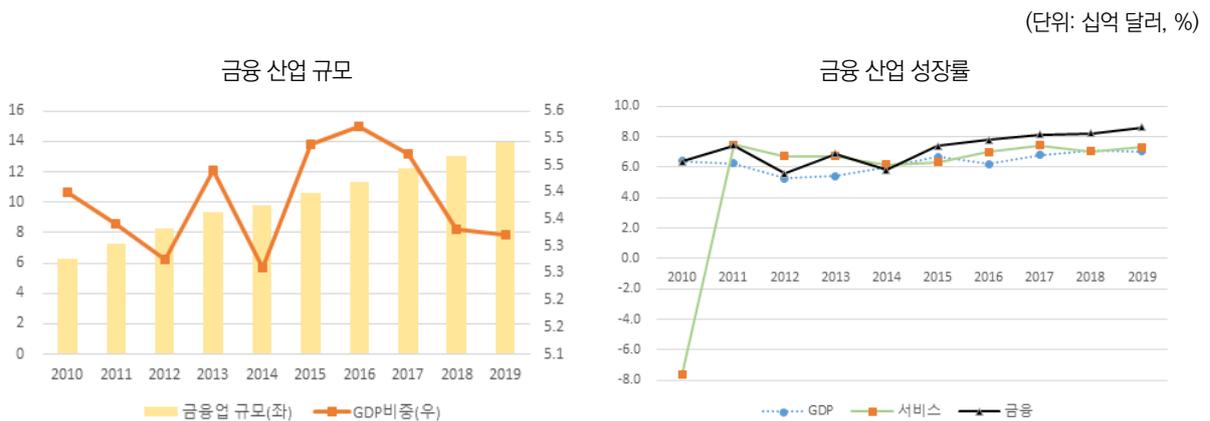


그림 3-1. 베트남의 금융 산업

자료: CEIC

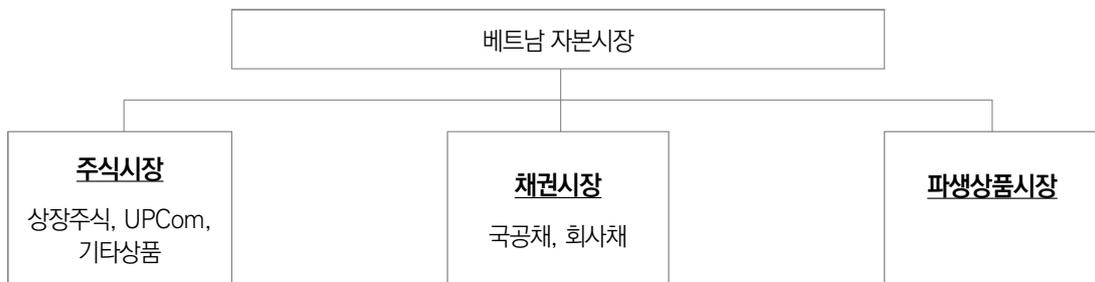


그림 3-2. 베트남 자본시장 구조

자료: 금융감독원(2019b).

❖ 베트남 자본시장은 주식시장, 채권시장, 파생상품시장으로 구성됨<sup>26)</sup>

- 주식시장은 상장 주식, UPCom, 기타상품으로 구성됨
  - UPCom(Unlisted Public Company)은 베트남 비상장주식시장으로 2009년 하노이 거래소 내에 설치되어 있음
  - 기타 상품으로 수익증권, ETF가 거래되고 있으며 2019년 6월 말 주식워런트증권(Covered Warrants)이 호치민 거래소에 상장, 거래를 시작함<sup>27)</sup>
- 채권시장에는 국공채, 회사채가 발행되나 회사채 시장 비중은 낮음
- 파생상품시장은 2017년 8월 개장한 후 VN30 지수 선물, 국채 선물(5년 만기)을 취급 중임
- 호치민 거래소에선 일반주식, 기타 상품과 회사채가 거래되고 있으며 하노이 거래소에선 일반주식, Upcom과 국공채 및 파생상품이 거래되고 있음

표 3-5. 베트남 거래소 별 거래 상품

분류	호치민 거래소	하노이 거래소
주식 시장		
상장 주식	○	○
Upcom		○
기타 상품(수익증권, ETF, CW)	○	
채권 시장		
국공채		○
회사채	○	
파생상품시장		○

자료: 금융감독원(2019b).

26) 금융감독원(2019b).

27) 주식워런트증권은 주식에 연계된 증권으로 특정 주식 혹은 주가지수 등 기초자산을 행사가격에 사거나 팔 수 있는 권리가 부여된 파생 상품을 뜻함

## 1) 주식 시장

- 2019년 베트남 주식 거래액은 전년대비 감소했으나 시가총액은 12.9% 증가함
  - 2019년 베트남의 주식 거래액은 316억 달러에 못 미쳐 전년대비 40.2% 감소하며 GDP 대비 거래액은 21.5%에서 12.1%로 감소함
    - 2019년 말 기준 주식 거래량의 경우 상장 주식이 70.0% 비중이며 UPCom은 30.0% 비중임
  - 시가총액의 경우 2019년 1,498억 달러로 전년대비 12.9% 증가했으며 GDP 대비 시가총액은 57.2%를 기록함
    - 2019년 말 기준 호치민 거래소 상장 주식의 시가총액은 전체의 74.8% 비중이며 하노이 거래소 상장 주식은 4.3%, UPCom은 20.8% 비중임

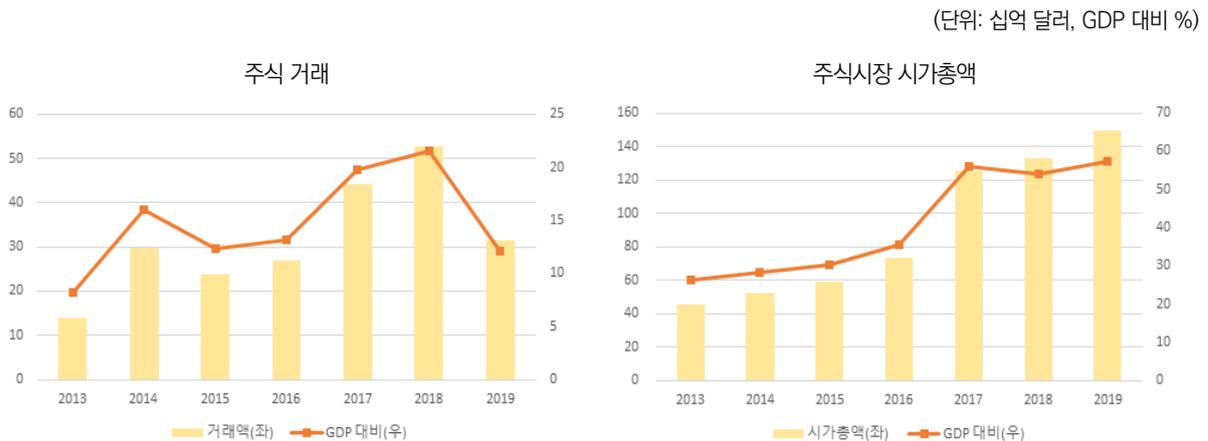


그림 3-3. 베트남의 주식 시장 현황

자료: CEIC

- 베트남의 주가지수는 상승하고 있으나 2018년 하락 이후 등락을 반복하고 있으며 2019년 말까지 다소 상승함
  - 베트남 호치민 거래소 주가지수는 2019년 말일 기준 960.99를 기록해 2015년 초 대비 51.5% 상승함(2019년 초 대비는 7.8% 상승)
    - 이는 최고점(2018년 4월 9일, 1,204.33)대비 20.2% 하락한 수치이나, 2018년 이후 최저점(2019년 1월 3일, 878.22) 대비 9.4% 상승한 수치임

- 베트남 하노이 거래소 주가지수는 2019년 말일 기준 102.51을 기록해 2015년 초 대비 32.7% 상승함(2019년 초 대비는 0.16% 하락)
  - 이는 최고점(2018년 4월 9일, 138.02) 대비 25.7% 하락한 수치이나, 2018년 이후 최저점(2018년 7월 5일, 96.39) 대비 6.3% 상승한 수치임

(단위: 지수)



그림 3-4. 베트남의 주가지수 추이

자료: CEIC

- 베트남 주식시장 상장사 및 시가총액은 호치민 거래소를 중심으로 확대 중이며, 하노이 거래소의 UPCom 시장은 일반 주식보다 빠른 확대를 기록함
- 2018년 베트남 일반 주식시장 전체 상장사수는 749개사이며 하노이 거래소(376개사) 및 호치민 거래소(373개사)의 비중은 유사한 수준임
  - 이는 2015년 대비 9.5% 증가한 수치로 하노이 거래소 상장사가 감소한 반면 호치민 거래소 상장사수는 21.5% 증가한 결과임
- 반면 일반 주식의 시가총액의 경우 호치민 거래소의 비중이 93.7%로 매우 높음
- 하노이 거래소에서 거래 중인 Upcom의 경우 2015년 대비 2018년 등록사수는 216.4%, 시가총액은 1,364.4% 증가해 일반주식에 비해 빠른 증가를 기록함

표 3-6. 베트남 주식시장 규모

(단위: 개사, 십억 동)

구분		2015	2016	2017	2018	연평균증가율	
일반 주식	상장 사수	하노이거래소	377	375	384	376	-0.1
		호치민거래소	307	320	344	373	6.7
		합계	684	695	728	749	3.1
	시가 총액	하노이거래소	212,641	150,521	222,894	192,136	-3.3
		호치민거래소	1,146,925	1,491,778	2,614,150	2,875,544	35.9
		합계	1,359,566	1,642,299	2,837,044	3,067,680	31.2
UP Com	등록사수	256	414	694	810	46.8	
	시가총액	61,033	306,629	677,629	893,777	144.7	

자료: 정영식 외(2019b, 재인용).

- 베트남 주식 거래규모 또한 상장주식은 호치민 거래소를 중심으로 증가 했으며, 하노이 거래소의 UCom 거래는 시장 규모와 마찬가지로 일반주식보다 빠른 성장세를 기록함
- 일반주식의 총 거래량 및 거래대금은 2018년 기준 각각 622억 주, 1,534조 동 수준으로 2015년 대비 각각 56.9%, 148.7% 증가함
  - 2018년의 경우 호치민 거래소의 거래량 및 거래대금 비중은 각각 전체 거래의 80%, 87.2% 비중을 차지함
- 비상장기업시장(UCom)의 거래량 및 거래대금은 2018년 기준 각각 47억 주, 94조 동 수준으로 2015년 대비 각각 406.5%, 556.2% 증가함

표 3-7. 베트남 주식시장 거래 규모

(단위: 백만 주, 십억 동)

구분		2015	2016	2017	2018	연평균증가율	
일반 주식	거래량	하노이거래소	11,554	11,615	13,911	13,043	4.1
		호치민거래소	28,126	32,268	47,703	49,232	20.5
		합계	39,680	43,882	61,614	62,275	16.2
	거래대금	하노이거래소	135,036	129,652	161,054	196,859	13.4
		호치민거래소	482,047	602,026	1,041,234	1,337,557	40.5
		합계	617,082	731,678	1,202,288	1,534,416	35.5
UP Com	거래량	935	2,084	3,131	4,736	71.7	
	거래대금	14,288	31,946	60,457	93,764	87.2	

자료: 정영식 외(2019b, 재인용).

- ❖ 도입 초기로 평가받는 호치민 거래소의 기타상품은 모두 일반 주식 상품에 비해 빠른 성장을 기록함
  - 호치민 거래소의 기타상품 중 수익증권, ETF은 2018년 기준 5개 상품이 상장되어 있으며 시가총액은 5조 7,200억 동으로 2016년 대비 약 10배 증가함
  - 2019년 도입된 주식워런트증권은 2020년 5월 말 기준 8개 증권사가 발행한 124개 상품, 4억만 주 이상이 상장되었으며 누적 거래량은 9억 9,032만 주, 거래대금은 6,380만 달러에 달해 성공적으로 안착한 것으로 평가됨<sup>28)</sup>
  
- ❖ 시가총액 기준 15대 상장기업 중 10개 기업이 호치민 거래소 상장 기업이며(상위 10개 상장기업 중 8개), UPCom, 하노이 거래소 상장 기업이 각각 4개, 1개임
  - 시가총액이 가장 큰 기업은 호치민 거래소에 상장한 Vingroup JSC로 시가총액은 379조 동(약 19조 원) 수준임

표 3-8. 베트남 15대 상장기업(2020년 2월 기준)

(단위: 조 동)

상장사	시가총액	상장 거래소
Vingroup JSC	379	호치민 거래소
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	331	호치민 거래소
Vinhomes JSC	288	호치민 거래소
Bank for Investment and Development of Vietnam	203	호치민 거래소
Vietnam Dairy Products JSC	186	호치민 거래소
PetroVietnam Gas JSC	168	호치민 거래소
Airports Corp of Vietnam JSC	133	UPCom
Saigon Beer - Alcohol Beverage Corporation	123	호치민 거래소
Vietnam JSC Bank for Industry and Trade	102	호치민 거래소
Viettel Global Investment JSC	92	UPCom
Vietnam Tech and Commerical Joint Stock Bank	79	호치민 거래소
Vincom Retail JSC	73	호치민 거래소
Vietnam Engine and Agricultural Corp	57	UPCom
Masan Consumer Corp	48	UPCom
Asia Commercial Bank/Vietnam	37	하노이 거래소

자료: Fitch Solutions(2020).

28) Inside Vina(2020).

## 2) 채권 시장

- 2000년 국채 거래 이후 베트남 채권시장이 형성되었으며 2000년대는 채권시장 발전 초기 단계로 평가받음<sup>29)</sup>
  - 2000년 호치민 증권거래센터(2007년 이후 호치민 거래소로 변경)에서 국채 거래가 베트남 채권시장의 시작으로 평가됨
    - 2003년 증권 및 증권시장에 대한 시행령(144/2003/ND-CP 28/11/2003) 및 같은 해 증권위원회가 발표한 자본시장 발전 10년 로드맵에 따른 정부 정책에 따라 베트남 채권시장은 지속적으로 발전함
  - 기존 하노이 증권거래센터(2009년 이후 하노이 거래소로 변경), 호치민 증권거래센터 모두에서 국채가 발행되었으나 2006년 재무부 고시에 따라 모든 국채는 하노이 증권거래센터에서 발행됨
  - 2006년 회사채 발행에 대한 시행령에 따라 국영기업 뿐 아니라 민간 기업의 사모 발행 채권 발행이 가능해짐
  - 2009년에는 미 달러화 표기 국채가 발행되었으며 9월 이후 국채거래 전문시장 구축 계획에 대한 고시에 따라 국채 발행·거래는 하노이 거래소에서 독점적으로 이뤄짐
    - 2009년 하노이 거래소 내 국채 대상의 전자채권거래 시스템을 설립함
- 2010년 이후 베트남 채권시장은 전자거래 시스템 본격 도입, 수익률곡선 제공, 블룸버그와의 MOU 체결 등을 통해 발전을 지속 중임
  - 기존 국채는 재무부 내 State Treasury, 베트남 개발은행에서 발행했으나 2010년 새로운 전자채권시스템 도입 이후 State Treasury가 단독 국채 발행 권한을 가지며 베트남 개발은행 외 베트남 사회정책은행, 베트남 고속도로 공사가 준정부 및 정부보증채권 주요 발행권자가 됨
  - 2013년 하노이 거래소는 정보·거래 시스템을 개선했으며 투자자 대상 정확한 정보 제공의 목적으로 국채 벤치마크 수익률곡선을 선보임

29) ADB(2018).

- 2014년 하노이 거래소는 블룸버그와 MOU를 체결을 통해 블룸버그 국제 정보 시스템을 통한 거래를 시작함
- 2015년 하노이 거래 플랫폼을 그대로 재현한 웹기반 전자채권거래 시스템(E-BTS) 서비스가 시작했으며 2016년에는 웹기반의 자동 입찰 시스템(E.ABS)을 도입함

- ❖ 채권 발행 잔액은 지속적으로 증가 중이며 2020년 6월 기준 국공채 발행 잔액 비중이 86.2%로 대부분을 차지함
  - 2020년 6월 베트남의 채권 발행 잔액은 582억 달러로 2015년 대비 약 1.4배 증가함
  - 발행 잔액 중 국공채 비중은 86.2%, 회사채 비중은 13.8%를 차지함
    - 국공채 중 대부분은 Treasury Bonds로 전체 발행 잔액의 75.5%를 차지함
    - 다만 국공채 비중은 2015년 94.8%에서 낮아진 수치로, 동 기간 회사채 비중은 5.2%에서 13.8%로 상승함

표 3-9. 베트남 채권시장 규모

(단위: 십억 달러, %)

구분	2015	2016	2017	2018	2019	2020	(비중)
국채	38.9	41.4	44.2	46.7	49.2	50.1	(86.2)
Treasury Bonds	26.1	32.7	35.1	38.8	42.2	43.9	(75.5)
Central Bank Bonds	4.4	0.4	0.7	0.0	0.0	0.0	(0.0)
정부보증채, 지방채	8.5	8.4	8.4	7.9	7.0	6.2	(10.6)
회사채	2.1	2.6	3.4	4.7	4.4	8.0	(13.8)
전체	41.0	44.0	47.6	51.4	53.7	58.2	(100)

주: 각 연도 12월 기준이며 2020년은 6월 기준임  
 자료: Asian Bonds Online

- ❖ 베트남 국공채 발행 잔액(G-Bond, 지방채, 정부보증채)은 2019년 말 기준 1,141조 동으로 전체 발행 잔액의 91.8% 비중을 차지하고 있으며, 회사채의 경우 8.1% 비중으로 낮음<sup>30)</sup>

30) ADB(2020a)

- 2020년 2분기의 경우 국공채 1,163조 등으로 전체 발행 잔액의 86.2% 비중을 차지하며 회사채의 경우 13.8%로 비중이 증가함<sup>31)</sup>

❖ 베트남 국공채의 경우 10년 이상 만기 상품 비중이 높으며 회사채의 경우 5~10년 만기 상품 비중이 절반에 달함

- 베트남 국공채의 경우 2020년 3월 기준 10년 이상 만기가 차지하는 비중이 38.7%로 가장 높으며 5~10년 27.9%, 1~3년 21.1% 순으로 높은 비중을 차지함
  - 10년 이상 만기 국공채, 5~10년 만기 국공채는 2015년 각각 11.0%, 9.6%로 1~3년 및 3~5년 만기 국공채에 비해 비중이 낮았으나 2020년까지 비중이 증가함
- 베트남의 회사채는 2020년 3월 기준 5~10년 만기 채권 비중이 47.3%로 가장 높으며 1~3년 만기 채권이 34.3%로 두 번째로 큰 비중을 차지함
  - 2015년의 경우 3~5년 만기 채권, 1~3년 만기 채권 비중이 각각 47.9%, 40.5%로 높았으며 5~10년 만기 채권의 경우 10.9% 비중이 불과함

표 3-10. 베트남 채권 만기별 발행 비중

(단위: %)

만기	국공채						회사채					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1~3년	38.2	31.7	32.7	36.5	24.9	21.1	40.5	22.7	69.5	67.5	40.1	34.3
3~5년	41.2	41.0	27.2	11.0	12.3	12.4	47.9	57.0	12.8	8.8	13.7	14.4
5~10년	9.6	10.7	16.1	21.7	25.0	27.9	10.9	20.4	17.7	23.8	42.5	47.3
10년~	11.0	16.7	24.0	30.7	37.7	38.7	0.8	0.0	0.0	0.0	3.6	4.0

주: 각 연도 12월 기준이며 2020년은 3월 기준임

자료: Asian Bonds Online

❖ 2020년 3월 기준, 투자자별 국채 보유 비중은 사회보장기금 45.0%, 은행 42.8%로 대부분을 차지함

- 사회보장기금의 국채 보유 비중은 2015년 7.2%에 불과했으나 2016년 34.2%로 증가한 후 지속적으로 증가 중임

31) ADB(2020c). 국공채 발행 잔액의 증가에도 비중이 감소하고 회사채 비중이 증가한 것은 국공채 발행 잔액 증가율(2020년 2분기 기준 전년동기대비 3.1%)대비 회사채 발행 잔액 증가율(76%)이 높기 때문임.

- 은행 보유 비중의 경우 2015년 76.7%로 대부분을 차지했으나, 그 이후 전반적으로 점차 하락 추세를 보임

📦 2020년 초 대비 10월 국채 수익률곡선은 대체로 100bp 이상 감소했으며 그 결과 2년 만기-10년 만기 간 수익률 스프레드는 162bp에서 215bp로 증가함

- 1~3년 만기 국채 수익률은 0.24%~0.445%로 연초 대비 113~140bp 감소해 가장 큰 폭의 감소를 기록함

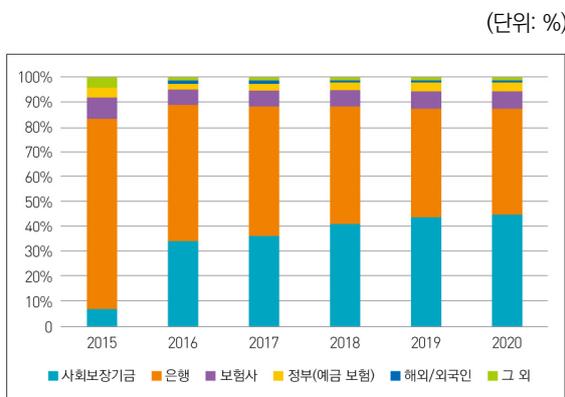


그림 3-5. 투자자별 베트남 국채 보유

주: 각 연도 12월 기준이며 2020년은 3월 기준임  
자료: Asian Bonds Online

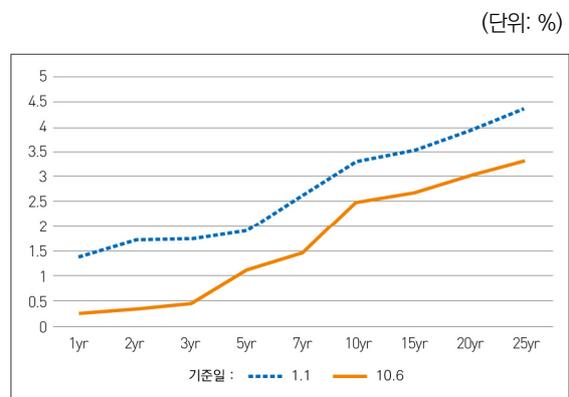


그림 3-6. 베트남 국채 수익률곡선

자료: investing.com

📦 2020년 6월 말 기준, 전체 회사채 발행액은 804억 달러이며 10대 기업의 발행액은 50.7% 비중을 차지함

- 2020년 6월 30일 기준으로 최대 회사채 발행 기업은 92억 달러를 발행한 Vinhomes이며 그 외에도 국유 은행인 Bank for Investment and Development of Vietnam, 금융업의 Masan Group 등이 있음
- 회사채 발행 규모 기준 10대 기업의 총 발행액은 408억 달러로 이는 전체 회사채 발행액(804억 달러)의 절반을 넘는 비중임

표 3-11. 베트남 10대 회사채 발행 기업(2020년 6월 말 기준)

(단위: 억 달러)

발행 기업	발행액	산업 분류	비고
Vinhomes	9.2	자산 개발	상장
Bank for Investment and Development of Vietnam	7.2	은행	상장, 국유
Masan Group	4.1	금융	상장
Asia Commercial Joint Stock Bank	3.6	은행	상장
Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade	3.6	은행	상장, 국유
Ho Chi Minh City Development Commercial Joint Stock Bank	3.4	은행	상장
Vinpearl	3.2	호텔업	비상장
Vingroup	3.0	자산 개발	상장
Vietnam International Commercial Joint Stock Bank	1.8	은행	상장
Sovico Group	1.7	다양	상장
10대 발행 기업 합	40.8(50.7%)		
전체 회사채 발행 기업 합	80.4		

자료: ADB(2020c)

### 3) 파생상품 시장

2017년 하노이 거래소를 통해 출범한 베트남 파생상품시장은 현재 발전 초기 단계로 평가 받음<sup>32)</sup>

- 베트남 파생상품시장은 2017년 8월 개장 이후 거래규모가 증가하고 있으며, 특히 2018년 4월 이후 빠른 속도로 성장 중임
  - 2018년 파생상품 전체 거래량은 1,969만 건으로 전년대비 1,680.4% 증가했으며 회차당 평균 거래량도 78,791건으로 전년대비 619.3% 증가함<sup>33)</sup>
- 다만, 파생상품 거래는 내국인 비중이 99.14%를 차지해, 외국 투자자(0.18%), 증권사의 자기 매매 등(0.68%)의 참여비중은 낮은 수준임

32) The Investor(2019).

33) 금융감독원(2019b).

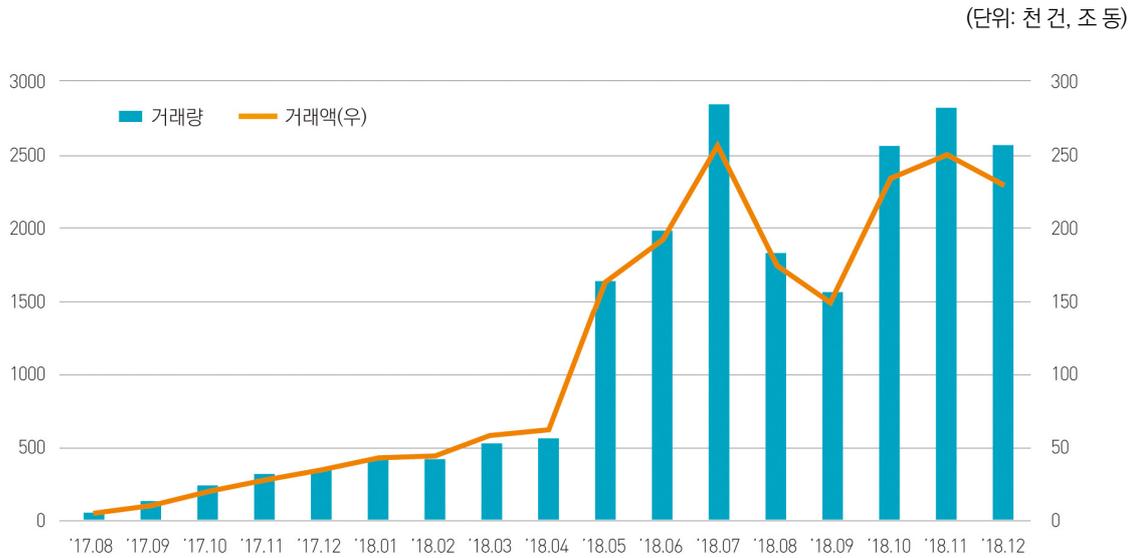


그림 3-7. 베트남의 파생상품(VN30 Index Future)시장 현황

자료: Hanoi Stock Exchange(2019)

- 베트남 파생상품시장에는 총 13개 기업이 영업 중으로 전년대비 7개사가 증가했으며 한투증권, 미래에셋대우 등 한국 기업도 영업 중임
  - 2018년 11월 누적 기준, 파생상품시장 최대 기업인 VNDirect Securities Corporation은 6,240만 달러의 수익이 발생하며 전년동기대비 14% 성장함<sup>34)</sup>
  - 파생상품 종사 기업 중 3대 기업(VNDirect Securities Corporation, HCM City Securities Corp, MB Securities Corp)의 시장점유율은 2018년 기준 63% 수준임

#### 4) 여신 금융 시장

- 베트남의 여신 금융업은 중앙은행의 감독을 받는 비은행신용기관(일명 소비자금융업)으로 빠르게 성장하고 있음<sup>35)</sup>

34) Bizhub(2019).

35) 금융감독원(2018).

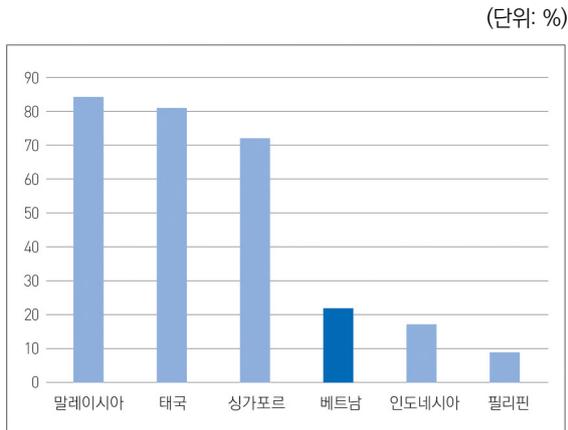


그림 3-8. GDP 대비 소비자금융 비중

자료: 금융감독원(2018)

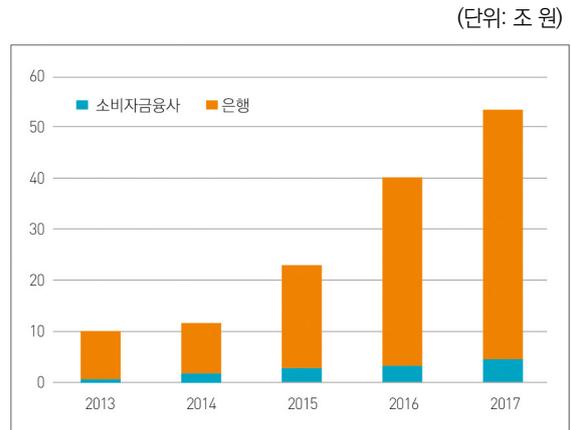


그림 3-9. 베트남의 소비자금융 잔고

자료: 금융감독원(2018)

- 베트남의 2017년 GDP 대비 소비자금융 비중은 22%로 아세안 주요국 중 낮은 편이나 인도네시아, 필리핀 보다 높음
- 베트남의 소비자금융은 빠른 발전을 기록, 소비자금융잔고는 2013~2017년 사이에 연평균성장률 52.4%를 기록함
  - 특히 소비자금융회사의 소비자금융잔고는 동기간 71%의 연평균성장률을 기록함
  - 다만 소비자금융잔고에서 차지하는 은행 비중이 여전히 높음(2017년 91% 수준)

📦 베트남의 소비자금융회사는 중앙은행의 감독을 받으며 8개 로컬 기업과 8개 외국계 총 16개 기업이 종사 중임

- 베트남의 소비자금융은 초기 외국자본계 소비자금융회사를 필두로 발전한 후 최근 베트남계 자본 비중이 증가함
- 2017년 여신업 최대기업은 베트남계인 FE Credit으로 49% 비중을 차지함
- 한국계 기업은 미래에셋, 롯데파이낸스 베트남이 여신업에 종사 중임

표 3-12. 베트남의 주요 소비자금융회사 현황

기업명	설립일	종류	영업현황
FE	2010년	현지 파이낸스사	- 신용/할부대출, 신용카드 - 시장점유율49%(1위)
Home Credit	2009년	외국계	
HD Saison	2007년	현지 파이낸스사	- 신용/할부대출 - 시장점유율10%(3위)
Prudential	2010년	외국계	- 신용대출 - 대출중개인/TM
Jaccs	2010년	외국계	- Honda 오토바이 할부대출
Mirae Asset	2010년	외국계	- 신용/할부대출 - 대출중개인/TM
LOTTE Finance Vietnam	2008년	외국계	- 신용/할부대출 - 신용카드 - 대출중개인/TM

자료: 금융감독원(2018)

3

업계 현황

가. 증권사

- ❏ 총 89개 증권사가 영업 중이며 최대 증권사 Saigon Securities를 포함 10대 증권사 자본금 총액은 전체의 44.4%를 차지함
- ❏ 자본금 기준 최대 증권사인 Saigon Securities(자본금 5조 1,001억 동)는 중개 서비스, 증권 거래, 금융 및 투자 자문 서비스, 관리 서비스 및 주식 발행 인수를 수행 중임
  - 그 외 투자은행의 역할과 함께 기본적 주식 조사, 경제 연구 및 투자 전략 서비스를 제공 중임

표 3-13. 베트남 주요 증권사(2020년 8월 기준)

(단위: 십억 동, %)

회사명	자본금	비중
Saigon Securities	5,101	8.2
<b>Mirae Asset Securities VietNam</b>	<b>4,300</b>	<b>6.9</b>
VPS Securities Company	3,500	5.6
Ho Chi Minh City Securities Corporation	3,059	4.9
VNDirect Securities Corporation	2,204	3.5
Agribank Securities	2,120	3.4
Saigon-Hanoi Securities JSC	2,073	3.3
<b>KIS Viet Nam Securities</b>	<b>1,897</b>	<b>3.1</b>
<b>KB Securities Vietnam</b>	<b>1,675</b>	<b>2.7</b>
Viet Capital Securities	1,630	2.6

주: 굵은 글씨는 베트남 진출 한국 증권사  
 자료: 베트남 증권위원회 홈페이지

- ❏ Saigon Securities의 2019년 수익은 전년대비 43.6% 감소한 7,836억 동이며 중개 서비스로부터 수익 비중이 높음
  - 2019년 Saigon Securities의 수익 중 가장 큰 비중을 차지하는 것은 중개 서비스로 전체 수익의 74.3% 비중을 차지함
  - 2019년 수익 활동 대부분은 전년대비 감소했으나 인수 및 발급 대행 서비스, 증권 관리 서비스는 2018년 대비 각각 1,152.2%, 107.4% 증가함

(단위: 십억 동, %)

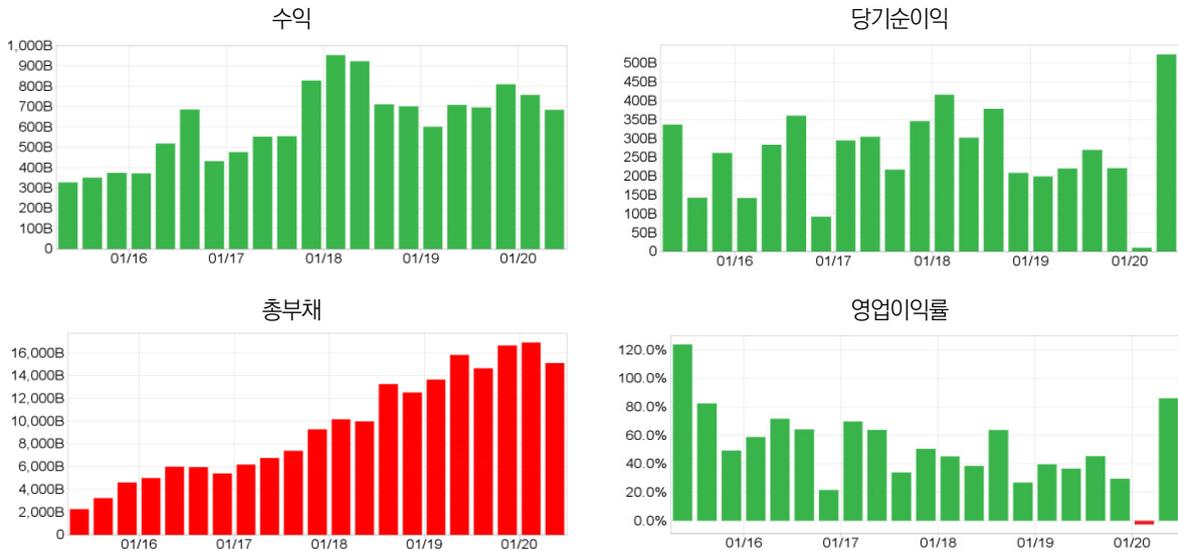


그림 3-10. Saigon Securities 경영 지표

자료: Thomson Reuters Eikon

표 3-14. Saigon Securities 수익 구성

(단위: 억 동, %)

항목	2018	2019	증가율
수익	13,897	7,836	-43.6
중개 서비스	11,310	5,821	-48.5
인수 및 발급 대행 서비스	23	288	1,152.2
증권 투자 자문 서비스	272	119	-56.3
증권 관리 서비스	162	336	107.4
재정 자문 서비스	1,252	592	-52.7
기타	878	680	-22.6

자료: Saigon Securities. 2020.

자본금 기준 4대 증권사인 Ho Chi Minh City Securities Corporation(전체 자본금 대비 4.9% 비중)은 개인 및 기관 대상의 중개 서비스, 컨설팅, 시장 분석 및 M&A 자문 등의 업무를 수행 중임

- 2020년 2사분기 기준, Ho Chi Minh City Securities Corporation의 수익은 3,790억 동으로 전년동기대비 18.6% 증가했으며 당기순이익은 1,500억 동으로 전년동기대비 35.7% 증가함

- 동 기간 총부채는 2조 동에 못 미치는 수준으로 총부채비율은 31.0%이며 영업이익률은 49.5%를 기록함

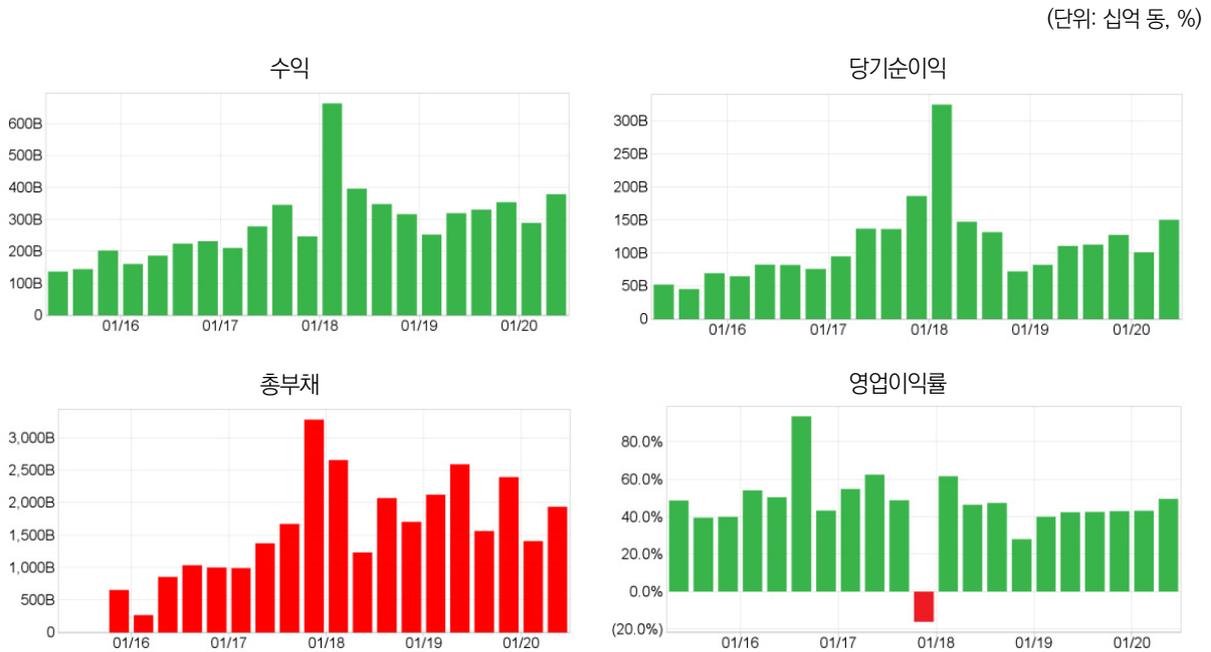


그림 3-11. Ho Chi Minh City Securities Corporation 경영 지표

자료: Thomson Reuters Eikon

- Ho Chi Minh City Securities Corporation의 2019년 수익은 2015년 대비 22.2%의 연평균성장률을 기록했으며 그 중 마진 랜딩, 중개 수수료의 비중이 높음
  - 2019년 Ho Chi Minh City Securities Corporation의 수익은 1조 2,623억 동으로 2015년 이후 22.2%의 연평균성장률을 기록함
  - 2019년 수익 중 가장 큰 비중을 차지하는 것은 마진 랜딩, 중개 수수료로 각각 전체 수익의 39.3%, 37.9% 비중을 차지함
  - 컨설팅 수익, 증권투자·자본출자는 가장 빠른 성장을 기록한 서비스로 2015~2019년간 각각 47.9%, 36.7%의 연평균성장률을 기록함

표 3-15. Ho Chi Minh City Securities Corporation 수익 구성

(단위: 억 동, %)

항목	2015	2016	2017	2018	2019	CAGR
총 수익	5,660	8,065	13,816	17,020	12,623	22.2
중개 수수료	2,621	3,490	6,019	7,585	4,783	16.2
마진 랜딩	2,264	3,437	4,392	5,231	4,960	21.7
증권 투자·자본 출자	637	813	2,698	2,783	2,225	36.7
컨설팅 수익	112	246	452	1,192	536	47.9
그 외 수익	63	80	255	225	119	17.2

자료: Ho Chi Minh City Securities Corporation. 2020.

- ◆ 자본금 기준 10대 증권사인 Viet Capital Securities(전체 자본금 대비 2.6% 비중)는 증권 중개 서비스, 증권 독점 거래 및 증권 보관, 증권 인수, 기타 투자은행 업무를 수행 중임
  - 2020년 2사분기 기준, Viet Capital Securities의 수익은 3,910억 동으로 전년동기대비 14.8% 증가했으며 당기순이익은 2,050억 동으로 전년동기대비 46.9% 증가함
  - 동 기간 총부채는 2조 4,600억 동으로 총부채비율은 38.2%이며 영업이익률은 82.4%를 기록함

(단위: 십억 동, %)



그림 3-12. Viet Capital Securities 경영 지표

자료: Thomson Reuters Eikon

- Viet Capital Securities의 2019년 수익은 2017년 이후 0.1%의 연평균 성장률을 기록했으며 투자로부터 발생한 수익 비중이 높음
  - 2019년 Viet Capital Securities의 수익은 1조 5,409억 동으로 2017년 이후 0.1%의 연평균성장률을, 전년대비 -15.4%의 성장률을 기록함
  - 2019년 수익 중 가장 큰 비중을 차지하는 것은 투자로 전체 수익의 44.8% 비중을 차지함
  - 2017~2019년간 가장 빠른 성장을 기록한 서비스는 투자, 마진 론으로 각각 18.7%, 44.5%의 연평균성장률을 기록함

표 3-16. Viet Capital Securities 수익 구성

(단위: 억 동, %)

항목	2017	2018	2019	CAGR
총 수익	15,367	18,215	15,409	0.1
중개 수수료	4,977	10,170	4,337	-6.7
투자	4,898	3,130	6,898	18.7
마진 론	2,670	4,433	3,317	11.5
자문	2,822	482	858	-44.9

자료: Viet Capital Securities. 2020.

- 베트남 진출 한국 증권사 중 3곳이 10대 증권사로 브로커리지를 기반으로 최근 신용대출 사업을 확대 중이며 Mirae Asset Securities VietNam은 채권도 발행 중임
  - 자본금 기준 베트남 2대 증권사인 Mirae Asset Securities VietNam은 증권 중개·거래 및 인수, 증권 투자 컨설팅 서비스 등을 제공 중임
  - KIS Viet Nam Securities, KB Securities Vietnam는 자본금 기준 8대, 9대 증권사이며 증권 중개·거래 및 인수 등의 서비스를 제공 중이며 KB Securities Vietnam은 개인투자자 증권 계좌 위탁 관리 및 재무부 규정에 따른 기타 금융 업무도 수행 중임
  - 베트남 진출 한국계 증권사의 수익 구조는 브로커리지(중개수수료, 신용이자수익)가 90% 이상, IB가 10% 미만으로 브로커리지가 압도적인 것으로 알려져 있음
  - 최근 한국계 증권사는 신용대출을 확대 중으로 2020년 6월 누적기준 전체 증권사 대출액의 25.9% 비중을 차지함

- 2020년 6월 누적 기준 한국 증권사 전체 대출액은 14조 동을 넘어 전년대비 47.8%가 증가함(베트남 내 전체 증권사 대출은 동 기간 1.7% 증가)
- 특히 Mirae Asset Securities VietNam의 경우 2020년 6월 누적 기준 최대 대출액을 보유한 증권사로, 대출액 기준 2, 3대 증권사(Ho Chi Minh City Securities Corporation, Saigon Securities)의 대출액 합계보다 큰 규모의 대출액을 기록함

표 3-17. 베트남 상위 10개 증권사 대출 현황(2020년 6월 누적 대출 기준)

(단위: 십억 동, %)

회사명	대출액	증가율
<b>Mirae Asset Securities VietNam</b>	<b>8,574.7</b>	<b>71.28</b>
Ho Chi Minh City Securities Corporation	4,246.9	-10.01
Saigon Securities	3,979.5	-36.70
<b>KIS Viet Nam Securities</b>	<b>3,083.6</b>	<b>22.05</b>
MB Securities Joint Stock Company	2,594.8	-1.83
Techcom Securities JSC	2,537.3	47.33
VNDirect Securities Corporation	2,388.8	-21.31
<b>KB Securities Vietnam</b>	<b>2,339.1</b>	<b>12.53</b>
ACB Securities Ltd., Co	2,082.5	3.01
VPS Securities JSC	2,025.4	15.05
<b>전체 한국 증권사</b>	<b>14,447.9</b>	<b>47.8</b>
전체	55,882.5	1.7

주: 굵은 글씨는 베트남 진출 한국 증권사임. 증가율은 전년동기대비 증가율을 뜻함.  
 자료: VIETSTOCK. 2020.

- Mirae Asset Securities VietNam은 기존 4,000억 동의 채권에 더해 2020년 2월 1,000억 동의 채권(연리 8%)을 추가 발행함<sup>36)</sup>

36) 글로벌이코노믹스. 2020.

## 나. 자산운용사

- 베트남 내 자산운용사는 46개로 다른 개도국에 비해 자산운용 산업의 시장규모가 작음
  - 2019년 전년대비 총 관리자산이 20% 증가했으나 순이익을 낸 자산운용사는 10개에 불과함<sup>37)</sup>
  - 상위 5대 자산운용사의 자본금이 전체 시장의 47.3% 비중을, 10대 자산운용사(공동순위 포함 12개)의 자본금이 전체 시장의 65.5% 비중을 차지함
    - 자본금 기준 베트남 최대 자산운용사는 VietinBank Capital로 9,500억 동 of 자본을 보유해 전체 시장의 23.7% 비중을 차지함
    - 주로 부동산업에 집중하고 있는 VinaCapital(2003년 설립)의 총 AUM은 30억 달러 규모이며 2019년 1월에는 한국의 키움투자자산운용과 MOU를 체결함
    - 케이먼 군도에 주소를 둔 펀드 관리·투자 은행인 Saigon Asset Management는 처음 베트남 시장에 초점을 둔 후 ASEAN 지역으로 시장을 확대함
  - 베트남 진출 한국 자산운용사는 KB 자산운용, 한화자산운용 등 11개사로, 미래에셋 자산운용(현지법인)을 제외한 10개사는 사무소를 운영 중임<sup>38)</sup>

37) Fitch Solution 2020.

38) 금융감독원 금융중심지지원센터. 국내 금융회사 해외점포 현황(20.6월말 기준)

표 3-18. 베트남 주요 자산운용사(2020년 8월 기준)

(단위: 십억 동, %)

회사명	자본금	비중
VietinBank Capital	950	23.7
MC Capital	324	8.1
Vietcombank Fund Managemen	265	6.6
VietFund Management	230	5.7
Viet Capital	130	3.2
An Binh Fund Management	120	3.0
FPT Capita	110	2.7
United Capital Management	100	2.5
PVCB Capital	100	2.5
VinaCapital	100	2.5
IPAAM Fund Management Company	100	2.5
Baoviet Fund Management Company	100	2.5

자료: 베트남 증권위원회



## IV. 진출 유의 사항 및 진출 방향

1. 외국인 금융투자 규제현황
2. 진입 규제
3. 사업 환경 분석

금융투자회사 해외진출 지원을 위한  
해외시장 조사시리즈: 베트남





## IV

## 진출 유의 사항 및 진출 방향

## 1

## 외국인 금융투자 규제현황

- 2015년 발효된 개정 투자법과 2016년 공포된 개정·보완법에 따라 금융 서비스업은 조건부 허가 산업에 속함
  - 은행업의 경우 상업은행 및 비은행 금융기관 운영, 협동조합은행·인민신용기금·소액금융기관의 운영은 조건부 투자 사업에 속함
  - 증권업의 경우 증권 거래, 증권 예약센터·상장주식 및 기타 증권의 거래를 하는 시장의 단체에 의한 증권 등록·예치·보상 및 청산 서비스 관련 사업은 조건부 투자 사업에 속함
  - 보험업의 경우 보험 및 재보험 사업, 보험 중개 및 대리 활동은 조건부 투자 사업에 속함
  - 그 외 채무 거래, 신용평가 서비스, 결제 중개 서비스, 신용정보 서비스, 금융기관 외 조직의 외환 거래 등 또한 조건부 산업에 포함됨

## 2

## 진입 규제

## 가. 증권업 인허가

- 베트남 내 증권업 진입 규제(인허가)는 진입 유형에 따라 개정 증권법(54/2019/QH14)과 증권법 일부 조항에 관한 시행령(Decree 60/2015/ND-CP) 및 각종 시행규칙의 적용을 받음

## 1) 현지법인 설립

- ❖ 베트남 내 증권업 현지법인 설립을 위해 사무 공간 등 물적 요건을 충족해야 함

  - 고객 서비스 영업장, 사무장비 및 소프트웨어 등 전산망 고객에 대한 정보제공 게시판, 증권 보관금고 등의 물적 기반 시설 요건이 필요함
  - 법률에 따른 소방 설비와 영업장 내 직원을 위한 안전·보안 시스템을 구비해야 함
  
- ❖ 제도에 따라 제공 서비스 별 자본금 규정을 충족해야 함

  - 제공 서비스 별로 위탁매매 250억 동, 자기매매 1,000억 동, 인수 1,650억 동, 투자자문 100억 동의 자본금이 필요하며 독립회계기관의 확인을 통해 자금의 적법성을 입증해야 함
    - 복수 업종을 영위하고자 하는 경우 해당 업무 법정 자본금의 합이 됨
  - 장내 파생상품의 경우 자기매매 600억 동, 위탁 매매 및 투자자문 800억 동, 청산 및 결제 서비스 제공 900억 동, 주식워런트증권 발행 1,000억 동의 자본금이 필요함
  
- ❖ 증권 업무 수행을 위해 증권업 자격증을 보유한 이사 혹은 대표이사과 전문 인력 보유가 요구됨

  - 이사·대표이사는 학사 또는 그 이상의 학위, 금융·은행·증권 분야 경력 최소 3년, 회사 관리자 경력 최소 3년 이상의 요건을 충족하며 증권업 면허를 보유해야 함
    - 파산 기업(불가항력적 파산 제외)의 법적 대표자 경력이 없어야 하며 증권영업활동 중 직업윤리 원칙을 준수해야 함
    - 또한 형사 책임에 대한 조사, 구속, 직업에 대한 재판을 받은 적이 있거나 현재 받고 있지 않아 하며 최근 2년 간 증권법 및 증권시장법에 따른 국가증권위원회의 처벌이 없어야 함
  - 부이사·부대표이사는 위 조건과 동일한 조건을 충족해야하나 경력 요건의 경우 금융·은행·증권 분야 경력 최소 2년, 회사 관리자 경력 최소 2년 이상의 요건을 충족해야 함

- ❖ 법인 설립을 위해 발기인은 자기자본으로 자본을 납입하고 증권회사의 최소 정관자본의 20% 이상을 보유해야 함
  - 개인 발기인은 충분한 민사 행위 능력이 있으며 현재 형벌을 받거나 영업 금지된 상태가 아니어야 함
    - 특히 증권회사의 자본금의 5% 이상을 납입할 경우 현금, 증권, 기타 자산으로 자산을 증명해야 함
  - 법인의 경우 합법적으로 영업 중이며 자본 납입을 위한 재정적 능력을 보유해야 함
  - 발기인의 지분은 운영 인가를 받은 날로부터 3년 간 양도가 금지됨

## 2) 지점 설립

- ❖ 베트남 내 증권업 지점 설립을 위해 공간적 요건 및 시스템 요건을 충족해야 함
  - 지점 사무실과 증권 영업 활동을 위한 설비 및 장비를 보유해야 함
  - 베트남 법에 따른 리스크 관리, 거래 프로세스 등을 보유해야 함
- ❖ 지점 설립 신청·운용을 시 지점 설립과 다른 인적 요건을 만족해야 함
  - 지점 설립 신청자는 증권업 운영 기간 5년 이상이며 누적 손실 없이 최근 2년 간 영업 흑자를 유지하며 현재 외국에서 증권업을 영위 중인 조직이어야 함
  - 지점장 요건은 현지 법인 설립 시 부이사·부대표 이사 요건에 준함
- ❖ 그 외 현지 법인 설립의 자본금 요건과 동일한 법정 자본이 동화 혹은 환전이 자유로운 외화로 납입되어야 하며 지점수의 제한(1개)이 따름

## 3) 사무소 설립

- ❖ 베트남 내 증권업 종사 사무소 설립을 위해 신청자는 본국 감독 당국에 증권업 종사 인가를 받거나 혹은 등록 받은 증권사, 자산운용사, 금융기관이어야 함
  - 또한 본국 감독 당국으로부터 베트남에 사무소 개설 허가를 받거나 사무소 설립·영업 등록이 제도적으로 제한받지 않아야 함

- 사무소의 운영 기간은 등록증 명시에 따르며 유효기간은 5년 이내의 기간으로 연장이 가능함

#### 4) 행정 절차

- 외국 증권사는 베트남 현지법인 설립을 위해 예비인가 승인 후 법정 자본금 입금, 설립·운영 인가(최종 인가), 영업 개시의 절차에 따름
- 현지법인 설립을 위해 외국 증권사는 국가 증권위원회로 예비인가 서류를 접수해야 하며 증권위원회는 접수일로 20영업일 이내 검토 결과를 서면으로 회신함
  - 서류상 미비 사항이 없을 경우 증권위원회는 90일 이내 예비인가를 승인함(물적 설비 및 자본납입 완료 요구)
  - 서류상 미비사항에 대해 증권위원회는 보완을 요구하고 신청자는 공문 접수일로 30일 이내 서류 보완을 완료해야 함
  - 인가를 거부하는 경우 증권위원회는 그 사유를 서면으로 통보함
- 신청자는 예비인가 승인을 받은 날로 90일 이내 물적·기술적 설비 투자를 완비하고 법정자본금을 입금해야 함
- 국가증권위원회는 은행으로부터 자본금에 대한 잔고증명확인, 물적 설비 검사 결과서를 받은 날로 7일 이내 해당 증권회사 현지법인의 설립·운영을 최종 인가함
  - 최종 인가를 거부하는 경우 증권위원회는 서면으로 그 이유를 밝혀야 함
- 최종 인가일로 12개월 내 영업을 개시해야하며 공식 영업 개시일 이전 인가신청서의 기재 내용이 변경되는 경우 사유 발생일로 3일 이내 증권위원회에 보고해야 함
- 외국 증권사의 베트남 내 지점설립 시 증권위원회는 서류 접수일로 30일 이내 인가서를 발급함
  - 증권위원회는 신청인의 자본금 예치 확인서 수령, 지점 시설 검사보고서 작성 및 기타 필요 서류를 확인한 후 7일 이내 지점설립허가를 발급해야 함
  - 지점설립 신청을 반려 혹은 거부 시 그 사유를 서면으로 통지함

- ❖ 외국 증권사가 베트남 내 현지법인, 지점 및 사무소 설립 시 베트남 증권위원회의 관련 인가를 득해야함

  - 외국 증권사의 베트남 내 영업 인허가는 증권법 및 시행령(2015년, 증권법 일부 조항에 관한 시행령), 증권회사 조직 및 운영에 관한 규정, 베트남에서의 외국 증권회사의 대표사무소 설립 및 운영에 관한 규정 등의 적용을 받음
  
- ❖ 베트남 내 증권 산업 영업 시 제공 서비스에 따른 필요 자본금 요건을 충족해야 함

  - 제공 서비스 별로 위탁매매 250억 동, 자기매매 1,000억 동, 인수 1,650억 동, 투자자문 100억 동의 자본금이 필요함(인·허가 요건과 동일)
  - 파생상품의 경우 자기매매 8,000억 동의 자본금이 필요함
  - 자본금 증자 시 추가적 서비스 공급에 대해 증권위원회의 승인을 받아야 함
  
- ❖ 베트남 내 영업 중인 증권회사는 유동비율 및 부채비율 유지, 타 기업에 대한 투자 규제, 영업용 순자본비율 보고 의무 등을 통해 기업 건전성 감독을 받음

  - 증권회사는 유동비율(current ratio) 5% 이상, 부채 비율(debt ratio) 600% 미만을 유지해야 함
    - 또한 단기부채금액은 단기자산금액을 초과하지 못하며 고정자산 투자는 정관자본의 50%를 초과하지 못함
  - 증권회사는 관계자와 함께 타 증권회사 지분 5% 이상 투자 제한, 상장회사 유동주식 20% 이상 투자 제한, 비상장회사 유동주식 15% 이상 투자 제한, 동일 기업에 대한 투자 규모 제한(증권회사 총자산 20% 미만), 증권회사의 지분을 50% 이상 보유한 기업에 대한 지분투자 제한 등의 투자 제한이 따름
  - 영업용 순자본비율(유동성 자기자본/총위험액)을 매월 보고해야 하며 영업용 순자본비율이 180% 이하의 경우 월 2회, 150% 이하의 경우 매주, 120% 이하의 경우 매일 보고해야 함

## 나. 자산운용업 규제

- ❖ 베트남의 자산운용업 규제는 증권위원회(SSC)에서 총괄하며 베트남 내 자산운용사 설치, 조직 및 운용에 관한 시행규칙(Circular No. 212/2012/TT-BTC) 및 자산운용사, 증권 투자 기금 및 주식투자 회사 행정 절차 및 보고 체계 규정 개정(Circular No. 91/2019/TT-BTC) 따르면 자산운용사 설치에 다음의 조건이 따름<sup>39)40)</sup>

  - 적절한 사무 장비, 기술 시설 등을 보유하며 250억 동 규모의 정관자본 지불해야 함
  - 최소 2개의 기관 설립 주주 혹은 창립 멤버가 필요하며 그 중 최소 하나는 상업은행, 보험회사 혹은 증권회사여야 함
    - 다만 1인 한정 기업인 경우 자산운용사 소유자는 상업은행, 보험회사 혹은 증권회사여야 함
    - 주주가 기관인 경우 기관은 5년 연속 운영했거나 상업은행, 보험회사 혹은 증권회사인 경우 2년 연속 운영했어야 함
  - 외국 투자자는 시설립 자산운용사의 정관자본의 49%까지 취득할 수 있으나 다음의 조건이 충족될 경우 신설 자산운용사는 100% 외국자본으로 설립할 수 있음
    - 설립, 주식 매입 및 출자 자본에 참여하는 연도 전 최소 2년의 은행, 증권, 보험 분야에서 운영 경험
    - 은행, 증권, 보험 분야 외국 전문 관리·감독 기관과 증권위원회 간 체결 한 정보 교환, 경영 협력, 감사 및 감독에 관한 양자 또는 다자 협력 계약
    - 설립 전 2년 간 수익성 있는 사업 운영
    - 운영 통제, 특별 통제 또는 기타 경고 상태가 아닐 것
  - 다만 최근 베트남 증권위원회의 정책은 신규 자산운용사 설립 허가를 하지 않고 있음<sup>41)</sup>

39) Socialist Republic of Vietnam(2012b).

40) Socialist Republic of Vietnam(2012e).

41) SB Law(2019).

❖ 베트남 내 자산운용사는 자본 투자·관리에 대한 다음의 제약이 따름

- 자산운용사는 30개를 초과하는 유한 회사로부터 회원기금을 조성 및 관리할 수 없음
- 기금, 증권투자회사의 자산을 다른 기금 및 자신이 관리하는 증권투자회사에 투자할 수 없음
- 위탁 자산을 사용하여 공적 자금, 자신이 관리하는 기타 공적 증권 투자 회사에 투자할 수 없음
  - 다만 위 조항은 위탁 고객이 외국인 개인, 외국 자본 100%를 보유한 단체이며 상기 거래의 이행에 동의 한 경우에는 적용되지 않음
- 공적 자금, 공적 증권 투자 회사의 자산을 자산운용사 자신, 이사진 및 구성원·직원이 정관자본 10% 이상을 보유한 기업에 투자할 수 없음
- 위탁 자산을 사용해 어떤 형태의 대출, 대출보증을 할 수 없으며 자산운용사 및 관계인, 기타 조직 및 개인의 채무를 지불할 수 없음
- 자산운용사는 증권 투자 컨설팅 서비스, 위탁자산 관리 서비스 제공을 위해 베트남 내 기관에게 아웃소싱 할 수 없음

❖ 자산운용사 구성원은 겸직 등에 대한 제약이 따르며 계약에 명시되지 않은 보상을 요구할 수 없음

- 자산운용사는 자사가 운용하는 상품의 기업 관계자가 될 수 없음
  - 이사회 혹은 협의회 회원, 내부 감사직원, 대표, 집행 이사회, 자산관리사 직원은 해당 은행의 예탁, 감독, 자산관리 업무를 할 수 없음
- 경영진 또는 이사회 구성원, 집행 이사회 및 자산운용사 직원은 계약에 명확하게 명시된 수수료 및 요금에 추가해 개인 명의 또는 회사 명의로 보수, 이익 또는 보상을 요청할 수 없음

❖ 베트남 내 자산운용업 종사 시 운용 및 데이터베이스 등의 독립성을 유지해야 함

- 베트남 내 자산운용사는 본사, IT 인프라를 다른 경제 기관과 분리해야함

- 모기업, 자회사 또는 관련 기관의 IT 인프라를 사용할 경우 기술적 분권화 및 모기업, 자회사 또는 관련 기관의 접근을 막는 제약이 필요함
- 위탁자산 관리부서, 연구부서, 투자분석부서, 투자실행부서 등 회사 내 이해충돌 가능성이 있는 부서 간 별도의 데이터베이스 구축이 필요하며 컴퓨터 시스템과 데이터베이스는 내부 통제에 관한 규정에 따라 각 개인, 부서로 분산되어야 함

#### 다. 자산운용사 설립 과정<sup>42)</sup>

- ❖ 베트남 내 자산운용사 지점 설립 시 사무공간을 위한 주소와 영업 활동에 부합하는 경영 분야 및 회사 유형 선택을 선택하고 법정 자본금 요건을 충족해야 함
  - 사무공간 주소는 아파트 단지, 기숙사 등 생활목적 구역 내 설립은 불가하나 자신의 집을 사무실로 활용하거나 사무실 임차 후 주소 지정은 가능함
  - 경영 분야는 자산관리 활동으로 등록이 가능하며 이는 퇴직 자산관리, 뮤추얼펀드 관리, 기타 투자 자산관리 등을 포함함
    - 자산운용사는 증권 투자자금 관리, 증권 투자 포트폴리오 관리 및 증권 투자 컨설팅 서비스를 제공할 수 있음
  - 회사 유형은 개인회사, 합병회사, 주식회사, 1인 혹은 2인 이상의 유한책임회사 등이 보편적이며 실제 회사의 조건과 부합한 유형을 선택해야 함
  - 베트남 내 자산운용사 설립, 외국 자산운용사의 베트남 내 지점 설치 시 58/2012/ND-CP 71에 따라 250억 동이 법정 자본금이 필요함<sup>43)</sup>
- ❖ 베트남 내 자산운용사 설립 및 운영을 위한 요건을 충족해야하며 외국인 투자자의 경우 지분 보유의 제한이 따름
  - 주주 및 자본 출자자는 기업법에 따른 베트남 내 기업 설립·관리 자격이 있는 자 혹은 법적 지위를 가지고 면허 신청 직전 2년 간 수익을 올리며 합법적으로 운영된 기관이 대상임

42) Công ty Nam Việt Luật(2020). Socialist Republic of Vietnam(2019d)를 바탕으로 작성

43) Socialist Republic of Vietnam(2012c).

- 외국인 투자자의 경우 자산운용사 자본의 49%까지 소유할 수 있음
  - 다만 자본출자 참여 직전 2년 간 은행, 증권 및 보험 부분 면허를 취득하고 지속적으로 운영했으며 재무제표 상 수익성 사업 활동 지속, 본국과 베트남 금융 당국 간 경영 활동 관련 정보교환, 관리 협력 감사·감독 관련 협력 체결의 요건이 충족된 경우 자본 100%를 소유할 수 있음
- 외국 자산운용사의 베트남 내 사무소 설립 시 본국에서의 사업 면허 취득 및 합법적 운영, 본국과 베트남 금융 당국 간 경영 활동 관련 정보교환, 관리 협력 감사·감독 관련 협력 체결의 요건을 충족해야 함

3

## 사업 환경 분석

### 가. 금융업권 전반: 모니터링 강화를 통한 규제 리스크 대응

- 베트남의 금융관련 규제 및 제도 변경이 빈번해 금융 규제 및 정책 변화에 대한 상시적인 모니터링을 통한 대응이 요구됨
  - 금융발전수준이 상대적으로 낮은 베트남의 경우 금융발전을 위해 은행, 증권, 보험 등에 대한 규제 및 제도를 수시로 변경
    - 2019년 2월 베트남 정부는 증권·보험 시장 구조조정 계획(Decision No. 242/QD-TTg Restructuring Plan of the securities and insurance business market until 2020, oriented towards 2025)을 공포해 2025년까지 다양한 제도 변화가 예상됨
  - 특히 베트남은 다수의 금융사들이 난립하고 있어 이를 효율적으로 규제하고 통합하기 위한 규제와 정책이 지속적으로 발표될 것으로 예상됨
    - 2019년 말에 의결되고 2021년 1월에 시행되는 증권법 개정안에서 주가조작, 내부자거래, 허위공시 등 증권법 위반행위에 대한 최대 벌금을 수익금액의 10배 또는 법인의 경우 30억 동 및 개인의 경우 15억 동으로 상향 조정함<sup>44)</sup>
- 향후 은행·증권·보험 등 전통적인 금융업의 성장은 물론 핀테크와 같은 신규 영역에서의 성장도 빠르게 진행될 것으로 예상됨에 따라 규제 및 제도에 대한 모니터링을 강화하고 신규제도 도입 및 변경으로 인한 리스크에 적극 대응할 필요가 있음
  - 전술한 구조조정 계획 및 각종 금융 부분 발전 전략에서 비현금결제를 포함한 핀테크 발전을 주요 목표 중 하나로 설정함
  - 이러한 신규 영역은 네트워크 외부 효과를 포함한 선점효과가 클 수 있어 진입 규제 및 관리 제도 등의 모니터링 강화와 이에 따른 경영 전략 수립이 중요함

44) 舊 증권법에서는 유가증권 관련 위반에 대한 최대 벌금은 불법 수익금액의 최대 5배, 법적으로 동원된 금액의 5% 또는 법인의 경우 20억동, 개인의 경우 10억동임.

## 나. 현지 금융기업 M&A 활용

- ❖ 베트남 금융 당국은 베트남 금융 부문 건전성 높이기 위해 금융 부문 신규 면허 발급 중단을 선언함<sup>45)</sup>

  - 베트남 금융 시장은 빠른 성장이 지속될 것으로 전망돼 외국 자본의 진출이 계속되고 있음
  - 그러나 베트남 정부는 금융 기관의 내실 강화, 금융 시스템 강화를 목적으로 외국 자본의 무분별한 진출을 막을 것이며 이에 따라 외국인 투자자에 대한 신규 금융 라이선스 발급 중단할 것을 선언함
  
- ❖ 베트남 정책 및 제도 또한 M&A를 통한 금융업 투자를 장려하는 바, M&A를 통한 금융업 투자를 활용할 필요 있음

  - 베트남 중앙은행은 자국 은행산업이 과잉 공급이라는 판단 아래 신규 라이선스 발급 대신 부실 은행 M&A를 제안하고 있음<sup>46)</sup>
  - 자산운용사의 경우 전술한 바와 같이 증권위원회에서 신규 설립을 허락하지 않는 정책을 시행 중이며 2020년 구조조정을 가속화 할 것을 밝혀 해당 산업 진출을 위해 M&A는 필수적일 것으로 보임
    - 실제 자산운용사 인수에 제도적 걸림돌이 많고 시간 소요가 상당한 것으로 알려져 M&A시 이를 고려할 필요 있음
  - 2021년 발효 예정인 개정 투자법에 따라 M&A 승인 대상은 외국인 지분이 증가하는 경우로 정리되어 투자 절차가 간소화될 것으로 전망돼 M&A를 통한 금융 시장 진출은 증가할 것으로 보임<sup>47)</sup>
  - 실제 베트남 M&A 시장에서 금융업이 차지하는 비중 높으며 한국 기업의 참여도 활발함
    - 금융업 M&A는 2010년 이후 베트남 전체 M&A 건수 기준 4.2%이나, 인수 규모 기준으로는 19.9%로 두 번째로 높은 비중을 차지함

45) 베한타임즈(2019).

46) 더 벨(2019).

47) 법률신문(2020).

- 2010년 이후 베트남에서 완료된 M&A 중 규모가 큰 10개건 중 3건이 금융 산업 M&A이며, 5번째로 큰 M&A가 한국 금융사의 베트남 은행 지분 인수 건임
- 다만 베트남은 기업 신용평가시스템이 낙후하고 정보의 독점도가 높아 대상 기업의 신중한 선정과 철저한 검증이 필요할 것으로 보임<sup>48)</sup>

표 4-1. 베트남의 주요 산업별 인수·합병 사례(2010년 이후)

(단위: 건, 백만 달러, %)

인수·합병 건수			인수·합병 규모		
산업	건수	비중	산업	규모	비중
건설	499	14.6	식·음료	9,380	26.7
식·음료	290	8.5	<b>금융</b>	<b>6,972</b>	<b>19.9</b>
교통·인프라	263	7.7	은행	4,091	11.6
금속·광업	169	4.9	석유·가스	2,024	5.8
건설자재	159	4.6	식·음료 유통	1,967	5.6
<b>금융</b>	<b>144</b>	<b>4.2</b>	호텔·숙박업	1,610	4.6
기타 부동산	122	3.6	기타 부동산	1,335	3.8
석유·가스	93	2.7	비거주 부동산	1,245	3.5
발전	93	2.7	금속·광업	1,040	3.0
부동산 관리	93	2.7	건설업	1,035	2.9

자료: Thomson Reuters Eikon

48) 베트남 신용평가기관으로는 중앙은행 산하 신용기관인 CIC(The National Credit Information Centre of Vietnam)와 11개 로컬 은행들이 설립한 민간 신용기관인 Vietnam Credit Information JSC.가 있음

표 4-2. 베트남의 주요 인수·합병 사례(2010년 이후)

(단위: 백만 달러)

연도	규모	대상 기업	산업	인수기업
2017	4,838	Saigon Beer Alcohol Beverage Corp	식·음료	Vietnam Beverage Co Ltd
2012	1,290	ConocoPhillips Co-Oil&Natural Gas Assets, Vietnam(03)	석유·가스	Perenco SA
2016	1,135	Casino Guichard-Perrachon SA-Big C Vietnam Stores	식·음료 유통	Central Group of Cos
2015	939	Formosa Ha Tinh (Cayman) Ltd	기타 금융	China Steel Asia Pacific Holdings Pte Ltd
2019	872	Bank For Investment & Development Of Vietnam	은행	Hana Financial Group Inc
2011	815	Vinpearl JSC	호텔·숙박	Vincom JSC
2012	742	Vietnam Joint Stock Commercial Bank For Industry & Trade	은행	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd
2015	705	Metro Cash & Carry Vietnam Co Ltd	식·음료 유통	TCC Land International Pte Ltd
2020	650	Vinhomes JSC	부동산 개발	Investor Group
2016	600	Masan Consumer Corp	식·음료	Masan Group Corp

주: 굵은 글씨는 금융업 기업 인수·합병건을 나타냄  
 자료: Thomson Reuters Eikon

- ☞ 한국 증권사 또한 베트남 진출 시 전반적으로 신규 법인 설립보다는 지분투자 및 인수를 통해 진출해 왔음
- NH투자증권은 2009년 합작 법인 형태로 베트남 CBV증권 지분 49%를 인수한 뒤 2018년 2월 지분율을 100%까지 늘려 현지 법인 'NHSV'를 출범함
  - 한국투자증권은 2010년 베트남 증권사 EPS증권의 지분 49%를 인수한 뒤 합작법인 'KIS베트남' 설립한 후 440억 원을 추가 출자해 지분율을 98.7%로 확대하였고, 신한금융투자는 2015년 7월 남안증권을 인수해 2016년 2월 '신한금융투자베트남'을 설립함
  - KB증권은 2017년 베트남 마리타임증권의 지분 99.4%를 약 378억 원에 인수함
    - 마리타임증권은 2008년 베트남 하노이에 세운 증권사로 베트남 현지 79개 증권사 중 자산 기준 27위, 자기자본 기준 업계 24위, 주식 시장점유율 기준 15위권을 기록 함

- 한화투자증권은 2019년 4월 베트남 국가증권위원회(SSC)로부터 현지 증권사인 HFT증권의 지분(90.05%) 인수 인가를 받음에 따라 국내 중소형 증권사로는 첫 베트남 진출 사례를 기록함

표 4-3. 주요 한국계 금융사의 베트남 증권업 진출 사례

증권사	설립시기	인수사
미래에셋대우	2007년	현지법인
NH투자증권	2009년	CBV 증권
한국투자증권	2010년	EPS증권
신한금융투자	2015년	남안증권
KB증권	2017년	마리타임증권
한화투자증권	2019년	HPT증권
JB금융(전북금융)	2019년	모건스탠리 게이트웨이(베트남)

자료: 언론 기사 자료를 참고해 저자 작성

#### 다. 금융투자업: 브로커리지를 기반으로 한 사업(IB, 자산관리 등) 확대

- 사업 영역 측면에서 상대적으로 위험도가 낮은 브로커리지를 통해 베트남 내 사업 기반을 다진 후 채권발행, 기업공개(IPO), M&A 등 IB 사업, 펀드 판매 등 자산관리 사업으로 확대할 필요 있음
- 베트남 증시에서 영업 활동 중인 한국계 증권사는 대부분 브로커리지 중심으로 현지 영업기반을 강화하는 중임
  - 현지 한국계 증권사 대부분의 사업구조는 브로커리지가 90% 이상, IB가 10% 이내인 것으로 알려져 있음
- 최근 들어 현지 한국계 증권사는 현지기업의 채권발행, 기업공개(IPO), 대체투자 등 IB 업무, 펀드판매 등으로 사업을 확대 중임
- 베트남 금융투자업은 성장 잠재력이 높은 반면 발전수준은 상대적으로 낮아, 특정시장에 초점을 맞춘 진출보다는 종합금융 투자업을 지향하는 것이 바람직함
  - 브로커리지, 채권발행, 기업공개(IPO), M&A 등 IB 사업, 펀드 판매 등 자산관리사업, 자기자본투자 등 거의 모든 분야의 성장잠재력이 높음

- 금융그룹의 경우 은행, 카드, 캐피탈, 보험업의 연계로 금융 사업간의 시너지를 극대화하는 것을 지향할 필요도 있음

## 라. 한국의 강점인 모바일 서비스를 강화

- ❖ 베트남은 디지털 기술 보급률은 높으나 금융기관 접근도는 떨어져 디지털 기술을 활용한 소매 금융 진출을 고려할 필요 있음
- 베트남의 인터넷 보급률과 휴대전화 가입자수(인구 100명 당)는 각각 68.7%, 141.2명으로 아세안 주요국과 유사한 수준임
- 그러나 금융기관 및 모바일 화폐 보급은 30.8%로 가장 낮은 수준으로 베트남의 금융 접근도가 낙후한 것을 알 수 있음
- 이에 베트남 금융 부문 진출 시 디지털 기술을 활용한 소매 금융 보급을 활용할 필요 있음
  - 다만 증권업의 경우 베트남 내 투자자 행태(MTS, HTS 보다 웹사이트를 통한 거래 선호) 등을 반영할 필요 있음

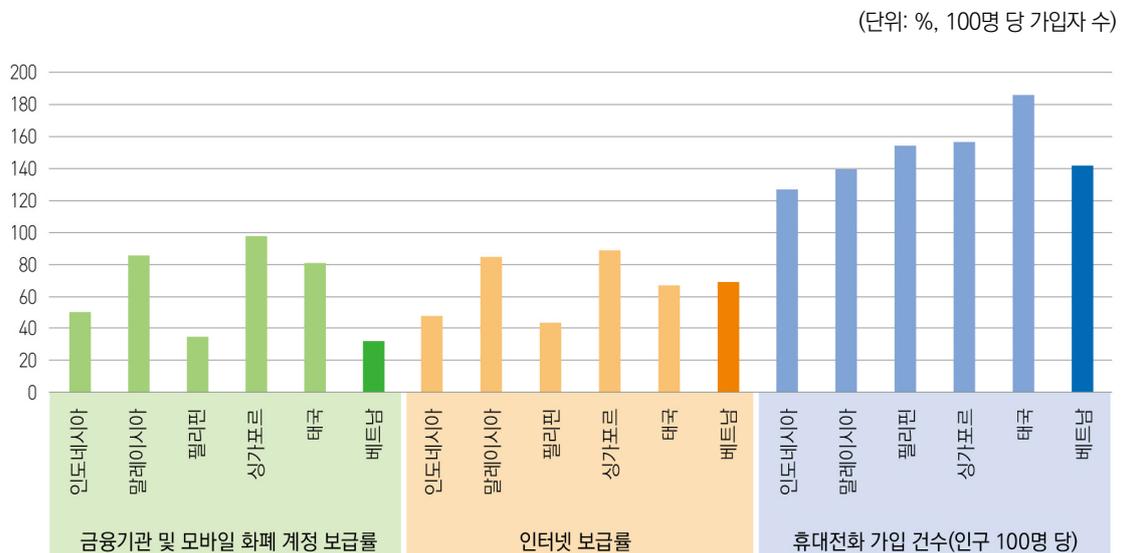


그림 4-1. 베트남 및 아세안 주요국의 금융·모바일 보급 현황

주: 금융기관 및 모바일 화폐 보급은 2017년, 인터넷 보급 및 휴대전화 보급은 2019년 기준임  
 자료: World Bank WDI

- ❖ 현지진출 한국 기업 금융, 한인 대상 영업에서 현지 기업 및 현지인 대상 금융으로 시장을 확대할 필요 있음
  - 베트남 진출 한국의 은행 중 현지 법인을 설립하고 전국 점포망을 갖춘 두 곳을 제외하면 한국계 기업 대상의 기업금융의 비중이 높은 실정임
    - 이는 현지 법인이 아닌 경우 지점수 제한으로 소매 금융에 집중하기 힘든 것도 원인 중 하나임
  - 그러나 현지화를 통한 소매 금융 시장에 참여할 필요성이 제기되며 그 방안 중 하나로 디지털 기술 도입이 논의됨
  - 베트남 진출 한국계 은행 중 베트남에 최초로 사무소를 설립한 신한은행 및 계열사가 소매금융 개척 및 디지털 기술 도입에 특히 적극임

#### 신한베트남은행 및 계열사의 현지화 및 디지털 기술 도입

신한은행은 한국의 은행 중 최초로 1993년 베트남에 출장 사무소를 설립했으며 2009년 현지 법인으로 전환했다. 2018년 말 기준 베트남 내 총 30개 지점(2019년 기준 36개)을 운영하며 신한은행의 전체 해외점포 순이익의 34%를 베트남에서 올렸다. 베트남 현지 통화 자산 비중은 2013년 30%대에서 2019년 70%대로 높아졌으며 베트남 현지인 고객은 130만 명에 달한다. 이러한 성공은 현지 한국 고객에 국한되지 않고 현지 기업 및 현지 고객 비중을 높이기 위한 꾸준한 노력의 결과로 해석된다.

신한은행은 신용도가 낮은 고객 대상 중금리대출을 위한 스마트크레딧 본부를 설치하고 그 아래 소비자금융을 위한 마케팅조직을 별도로 설치했다. 계열사인 신한카드도 소비자금융업 시장점유율 4위의 푸르덴셜파이낸스를 인수했으며 이를 통해 비은행업 라이선스를 확보하고 신용카드 발급뿐 아니라 신용대출, 할부업을 진행하게 되었다.

신한은행은 베트남 디지털 경제 기업과의 협업을 통한 신시장 개척에도 적극적이다. 신한은행은 베트남 최대 사용자를 보유한 메신저인 Zalo와 플랫폼 기반의 신용카드 및 신용 대출 등에 대한 전반적 제휴를 맺었으며 부동산 플랫폼 Muabannhadat과 모기지 상품을 판매 중이다. 베트남 1위 전자지갑 플랫폼인 MoMo와 신용대출 상품을 출시했으며 MoMo 외에 VNpay, Payoo 등의 전자지갑업체와 협력을 통해 전자지갑 대출, 공과금 송금 등의 서비스를 제공 중이다.

자료: 더 벨(2020), 머니투데이(2019), 서울경제(2020), IT Times(2020)

## 마. 신규 금융 상품 도입에 따른 사업 확대

- ❖ 베트남 증권업은 2017년 선물상품을 도입하고 2019년에는 주식워런트증권을 도입하는 등 금융 상품의 다양성이 확대되고 있음

- 2019년 2월 공포한 증권·보험 시장 구조조정 계획(Decision No. 242/QD-TTg)의 부록인 ‘베트남 증권시장 구조조정 이행 로드맵’에 따라 신규 지수, 주식워런트증권, 선물상품 개발 및 선물·옵션 판매는 2018년 목표 사업 중 하나임
- 이러한 상품은 아직 도입 초기로, 거래 규모는 한국에 비해 작은 편이나 빠른 성장을 보이고 있음

❖ 현재 신규 금융 상품의 수익성은 좋지 않은 편이나 장기적 시각에서 접근할 필요가 있음

- 최근 도입 상품은 상대적으로 작은 거래 규모, 무료 수수료 등 현재 신규 상품의 수익성은 좋지 않은 것으로 평가됨
- 다만 신규 상품이 시장에 안정적으로 정착한 이후에는 관련 서비스 제공 면허 발급이 어려울 수 있으며 초기 진출 시 선점효과를 누릴 수 있음을 고려해 장기적 시각으로 접근할 필요가 있음
- 베트남 진출 한국 증권사인 KIS Viet Nam Securities는 2018년 7월 외국계 증권사 최초로 베트남 파생상품(선물) 라이선스를 획득함<sup>49)</sup>

49) 조선일보(2020).

## 참고문헌

### [국문자료]

- 국세청. 2014. 『베트남 진출기업을 위한 세무안내』
- 국세청. 2018. 『해외 세정연구 경진대회 연구보고서(베트남)』
- 금융감독원. 2018. 『베트남 금융업 감독제도 편람』
- 금융감독원. 2019a. 『금융정보 Country Brief』
- 금융감독원. 2019b. 『베트남 자본시장 현황』
- 금융감독원. 2020. 『베트남 은행산업 현황』
- 법무법인 세종. 2019. 『베트남 뉴스레터 VOL. 2』
- 안성배 외. 2020. 『2020년 세계경제 전망(업데이트)』 대외경제정책연구원
- 외교부. 2019. 『베트남 개황』
- 정영식, 양다영, 김제국, 안성배, 김효상, 김경훈. 2018. 『베트남의 향후 20년 간 환전 불능 위험 (Availability Risk) 분석』 대외경제정책연구원
- 정영식, 김정곤, 한형민, 정재완, 이정미, 김제국, 윤지현. 2019a. 『신남방지역의 가치사슬 분석과 교역 확대 및 고도화 방안』 대외경제정책연구원
- 정영식, 장영신, 이재호, 신민이, 김제국, 김유리, 서병호, 이윤석, 김한수, 이성복. 2019b. 『한·아세안 금융협력사업 발굴 및 금융협력센터 설립 방안 연구』 경제·인문사회연구회
- 정재완, 김혁황, 이재호, 김제국, 김미림. 2019. 『신남방지역(베트남, 태국, 미얀마) 진출 우리기업의 사업환경 개선』 산업통상자원부
- 한국조세재정연구원. 2019. 『신흥국의 세정연구-베트남』

### [영문자료]

- ADB. 2018. ASEAN+3 bond market guide 2018 October.
- \_\_\_\_\_. 2020a. Asia Bond Monitor. March. 2020.
- \_\_\_\_\_. 2020b. ASIA Bond Monitor. September 2020.
- \_\_\_\_\_. 2020c. Asian Development Outlook 2020 Update: Wellness in Worrying Times
- ASEAN Biodiaspora Virtual Center. 2020. Risk Assessment for International Dissemination of COVID-19 to the ASEAN Region. as of September 11, 2020
- Fitch Solutions. 2020. Vietnam Banking&Financial Services Report | Q3 2020
- General Statistics Office of Vietnam. 2020a. Socio-economic situation in the second quarter and the first 6 beginning months of 2020

- Hanoi Stock Exchange. 2019. Fcatbook 2018
- Ho Chi Minh City Securities Corporation. 2020. Annual Report 2019
- Hochiminh Stock Exchange. 2020. Annual Report 2019 ????
- Oxford Economics. 2020. Country Economic Forecast Vietnam(15 Jun 2020).
- Saigon Securities. 2020. Annual Report 2019.
- Socialist Republic of Vietnam. 2000. 24/2000/QH10 Law on Insurance Business  
 \_\_\_\_\_ . 2007. 04/2007/QH12 Law on Personal Income Tax  
 \_\_\_\_\_ . 2008a. 13/2008/QH12 Law on Value-added Tax  
 \_\_\_\_\_ . 2008b. 14/2008/QH12 Law on Enterprise Income Tax  
 \_\_\_\_\_ . 2010a. 47/2010/QH12 Law on Credit Institutions  
 \_\_\_\_\_ . 2010b. 61/2010/QH12 Amendments to Some Articles of  
 the Insurance Business Law  
 \_\_\_\_\_ . 2012a. 26/2012/QH13 Amending and supplementing a  
 number of articles of the Law on personal Income Tax  
 \_\_\_\_\_ . 2012b. 212/2012/TT-BTC Guiding the Establishment,  
 Organization and Operation of Fund Management Company  
 \_\_\_\_\_ . 2012c. 58/2012/ND-CP 71 Stipulating in Detail and  
 Guiding the Implementation of a Number of Articles of the Securities Law and  
 the Law Amending and Supplementing a Number of Articles of Securities Law.  
 \_\_\_\_\_ . 2013a. 31/2013/QH13 Amending and supplementing  
 some Articles of the Law on Valued Added Tax  
 \_\_\_\_\_ . 2013b. 32/2013/QH13 Amending and supplementing  
 some articles of the Law on Enterprise Income Tax  
 \_\_\_\_\_ . 2016. 106/2016/QH13 Amendments to Some Articles of  
 the Law on Value-added Tax, the Law on Special Excise Duty, and the Law on  
 Tax Administration  
 \_\_\_\_\_ . 2017b. 17/2017/QH14 Amendments to Some Articles of  
 the Law on Credit Institutions  
 \_\_\_\_\_ . 2018. Decision No. 986/QD-TTg on the Development  
 Strategy of Vietnam Banking Sector to 2025, with Orientations to 2030  
 \_\_\_\_\_ . 2019a. Decision No. 242/QD-TTg Restructuring Plan of  
 the securities and insurance business market until 2020, oriented towards 2025

\_\_\_\_\_. 2019b. 38/2019/QH14 Law in Tax Administration.  
World Bank. 2020. Doing business 2020. Circular 38/2019/QH14

### [베트남어자료]

Socialist Republic of Vietnam. 2019c. 26/2019/QĐ-TTg VỀ VIỆC PHÊ DUYỆT DANH MỤC DOANH NGHIỆP THỰC HIỆN CỔ PHẦN HÓA ĐẾN HẾT NĂM 2020  
\_\_\_\_\_. 2019d. 54/2019/QH14 Luật Chứng khoán  
\_\_\_\_\_. 2019e. 91/2019/TT-BTC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG MỘT SỐ THÔNG TƯ QUY ĐỊNH VỀ CHẾ ĐỘ BÁO CÁO VÀ THỦ TỤC HÀNH CHÍNH ÁP DỤNG VỚI CÔNG TY QUẢN LÝ QUỸ, QUỸ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN VÀ CÔNG TY ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN  
\_\_\_\_\_. 2020. 908/QĐ-TTg PHÊ DUYỆT DANH MỤC DOANH NGHIỆP CÓ VỐN NHÀ NƯỚC THỰC HIỆN THOÁI VỐN ĐẾN HẾT NĂM 2020  
Viet Capital Securities. 2020. BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN 2019.  
Viet Stock. 2020. Bộ Tài chính đề xuất tăng hạn mức tín dụng cho ngành chứng khoán(<https://vietstock.vn/2020/05/bo-tai-chinh-de-xuat-tang-han-muc-tin-dung-cho-nganh-chung-khoan-143-756758.htm>. 검색일: 2020. 9. 27).

### [온라인자료]

글로벌이코노믹스. 2020. [글로벌-Biz 24] 미래에셋, 2월말 베트남서 1000억 동 채권 추가발행 ([https://news.g-enews.com/view.php?ud=202002191631162501c642673384\\_1&ssk=pcmain\\_0\\_1&md=20200219174507\\_R&md=20200219174507\\_R](https://news.g-enews.com/view.php?ud=202002191631162501c642673384_1&ssk=pcmain_0_1&md=20200219174507_R&md=20200219174507_R). 검색일: 2020. 9. 25).

더 벨. 2019. '신남방 핵심' 베트남...시중은행 소매금융 격전지(<https://www.thebell.co.kr/free/content/ArticleView.asp?key=201911130100023280001452&lcode=00>. 검색일: 2020. 9. 8).

더 벨. 2020. 신한베트남은행, 소비자금융 사업 확장 '노크' 2020(<http://www.thebell.co.kr/free/content/ArticleView.asp?key=202001150727056760102539&lcode=00>. 검색일: 2020. 9. 8).

머니투데이. 2019. 현지진출 27년 '신한은행의 매직'...베트남 리딩뱅크 도전장(<https://news.mt.co.kr/mtview.php?no=2019071512083034997>. 검색일: 2020. 9. 8).

- 법률신문. 2020. 베트남 개정 투자법 및 기업법(<https://www.lawtimes.co.kr/Legal-News/Legal-News-View?serial=163882>. 검색일: 2020. 9. 8).
- 베한타임즈. 2019. 문턱 높아진 베트남 금융시장 진출(<http://www.viethantimes.com/news/articleView.html?idxno=12142>. 검색일: 2020. 9. 8).
- 서울경제. 2020. 베트남 '외국계 최고 은행' 찍고...핀테크·스타트업에 금융한류 심는다(<https://www.sedaily.com/NewsView/1YXUKE0LX8>. 검색일: 2020. 9. 8).
- 조선일보. 2020. 경쟁 상대는 글로벌 IB<투자 은행>... 베트남·인도네시아 등 해외로 진출([https://www.chosun.com/site/data/html\\_dir/2020/02/09/2020020901237.html](https://www.chosun.com/site/data/html_dir/2020/02/09/2020020901237.html). 검색일: 2020. 9. 10).
- 해외건설엔지니어링 정보시스템. 2016. 베트남, 외국기업 진출환경 > 금융 > 외환관리(<http://www.ovice.or.kr/viewDtlForConTch.do?pMetaCode=ICAK00001920&spCode=SC01&scCode=SC010201>. 검색일 2020. 8. 30).
- Bizhub. 2019. VNDS has biggest share of 2018 derivatives market([http://bizhub.vn/markets/vnds-has-biggest-share-of-2018-derivatives-market\\_302456.html](http://bizhub.vn/markets/vnds-has-biggest-share-of-2018-derivatives-market_302456.html). 검색일: 2020. 8. 30).
- Công ty Nam Việt Luật. 2020. Thành lập công ty quản lý tài sản(<https://namvietluat.vn/thanh-lap-cong-ty-quan-ly-tai-san/> 검색일: 2020. 9.15).
- Financial Post. 2019. Vietnam 2019 average inflation rises 2.79% - govt statistics office (<https://financialpost.com/pmn/business-pmn/vietnam-2019-average-inflation-rises-2-79-govt-statistics-office>. 검색일: 2020. 9. 27).
- The Investor. 2019. KIS Vietnam to become first foreign brokerage to launch CWs in Vietnam(<http://www.theinvestor.co.kr/view.php?ud=20190612000564>. 검색일: 2020. 8. 30).
- Inside Vina. 2020. 베트남증시 주식워런트증권 상장 1년, 성공적 안착...유동성증가 등 긍정적 영향 (<http://www.insidevina.com/news/articleView.html?idxno=13832>. 검색일: 2020. 10. 5).
- IT Times. 2020. 신한금융, 베트남서 성공신화 쓰다(<http://www.koreaittimes.com/news/articleView.html?idxno=99570>. 검색일: 2020. 9. 8).
- KOTRA. 2019a. 2020 베트남 최저임금 5.5% 인상(<http://news.kotra.or.kr/user/globalBbs/kotranews/6/globalBbsDataView.do?setIdx=322&dataIdx=176299>. 검색일: 2020. 8. 30).
- KOTRA. 2019b. 2020년 베트남의 주요 이슈는?(<https://news.kotra.or.kr/user/globalAllBbs>

- /kotranews/list/2/globalBbsDataAllView.do?dataIdx=178463/. 검색일: 2020. 8. 30).  
 KOTRA. 2019c. 베트남 중소기업 지원 법인세 정책 초안 결의(<https://news.kotra.or.kr/user/globalBbs/kotranews/8/globalBbsDataView.do?setIdx=246&dataIdx=175882/>).  
 검색일: 2020. 8. 30).  
 KOTRA. 2020. 베트남, 2021년 최저임금 ‘동결’ 유력(<http://news.kotra.or.kr/user/globalBbs/kotranews/782/globalBbsDataView.do?setIdx=243&dataIdx=183837>). 검색일: 2020. 9. 1).  
 SB Law. 2019. Legal Frame On Establishment And Operation Of Investment Fund With Foreign Investment Capital In Vietnam(<https://sblaw.vn/legal-frame-on-establishment-and-operation-of-investment-fund-with-foreign-investment-capital-in-vietnam/>). 검색일: 2020. 10. 1).  
 Vietnam Briefing. 2019. Vietnam Hikes Minimum Wages by 5.3 Percent in 2019(<https://www.vietnam-briefing.com/news/vietnam-hikes-minimum-wages-by-5-3-percent-in-2019.html/>). 검색일: 2020. 9. 1).  
 Vietnam Explorer News Channel. 2020. 93% enterprises to benefit from cut in corporate income tax([https://search.naver.com/search.naver?sm=tab\\_h ty.top&where=nexearch&query=EPZ+IZ&oquery=EPZ&tqi=UyRacdprvmZsss20h68sssstGG-041644/](https://search.naver.com/search.naver?sm=tab_h ty.top&where=nexearch&query=EPZ+IZ&oquery=EPZ&tqi=UyRacdprvmZsss20h68sssstGG-041644/)).  
 검색일: 2020. 8. 30).  
 VIETSTOCK. 2020. Dư nợ margin tăng mạnh ở các CTCK vốn Hàn Quốc(<https://vietstock.vn/2020/08/du-no-margin-tang-manh-o-cac-ctck-von-han-quoc-737-784168.htm>).  
 검색일: 2020. 9. 25).  
 World Bank. Historical Classification by Income(<https://datahelpdesk.worldbank.org/knowledgebase/articles/906519-world-bank-country-and-lending-groups>).  
 검색일: 2020. 9. 7)

## [통계자료]

- 금융감독원 금융중심지지원센터. 국내 금융회사 해외점포 현황(20.3월말 기준)([http://www.fnhubkorea.kr/fhk\\_kor/foreign/outbound\\_list6.jsp/](http://www.fnhubkorea.kr/fhk_kor/foreign/outbound_list6.jsp/)). 검색일: 2020. 7. 7).  
 베트남 증권위원회 홈페이지(<https://ssc.gov.vn/>). 검색일: 2020. 7. 2 -10. 1).  
 Asian Bonds Online([asianbondsonline.adb.org/](http://asianbondsonline.adb.org/)). 검색일: 2020. 10. 3).  
 CEIC(검색일: 2020. 5. 27 - 10. 1).  
 EIU(검색일: 2020. 5. 11).

- Connect(검색일: 2020. 5. 11- 9. 22).
- General Department of Vietnam Customs(<https://www.customs.gov.vn/>. 검색일: 2020. 9. 1).
- General Statistics Office of Vietnam(<https://www.gso.gov.vn/>. 검색일: 2020. 5. 27 - 10. 1).
- investing.com(<https://www.investing.com/>. 검색일: 2020. 10. 6).
- NESDC(<https://www.nesdc.go.th/>. 검색일: 2020. 9. 1),
- Philippine Statistics Authority([psa.gov.ph/](http://psa.gov.ph/). 검색일: 9. 1)
- Singapore Department of Statistics(<https://www.singstat.gov.sg/>. 검색일: 9. 1)
- Statistics Indonesia([www.bps.go.id/](http://www.bps.go.id/). 검색일: 9. 1)
- Thomson Reuters Eikon(검색일: 2020. 9. 6-10. 5).
- Trading Economics(<https://tradingeconomics.com/>. 검색일: 2020. 5. 11).
- Tridge(<https://www.tridge.com/>. 검색일: 2020. 5. 31).
- UN, World Population Prospects rev. 2019(<https://population.un.org/wpp/>. 검색일: 2020. 5. 25).
- UNIDO, Industrial Analytics Platform(<https://iap.unido.org/country/VNM>. 검색일: 2020. 10. 1).
- WITS(검색일: 2020. 10. 1).
- World Bank WDI(검색일: 2020. 5. 18 - 10. 1).
- Worldometer(<https://www.worldometers.info/coronavirus/> 검색일: 2020. 9. 10).



# 부 록

부표 1. 동남아 주요국의 비즈니스 수월성  
세부 지수

금융투자회사 해외진출 지원을 위한  
해외시장 조사시리즈: 베트남





부표 1. 동남아 주요국의 비즈니스 수월성 세부 지수

국가	베트남	인니	말레이	필리핀	태국
비즈니스 수월성 지수 순위 (Ease of doing business rank)	70.0	73.0	12.0	95.0	21.0
비즈니스 수월성 지수 점수 (Ease of doing business, score)	69.8	69.6	81.5	62.8	80.1
창업 순위 (Ease of Starting RANK)	115.0	140.0	126.0	171.0	47.0
창업 점수 (Starting a business score)	85.1	81.2	83.3	71.3	92.4
채용 절차 단계 - 남성(수) (Procedures-Man, number)	8.0	11.2	8.0	13.0	5.0
채용 시간 - 남성(일) (Time-Man, days)	16.0	12.6	17.0	33.0	6.0
채용비용 - 남성(임금대비) (Cost-Men % of income per capita)	5.6	5.7	11.1	23.3	3.0
채용 절차 - 여성(수) (Procedures-Women, number)	8.0	11.2	9.0	13.0	5.0
채용 시간 - 여성(일) (Time - Women, days)	16.0	12.6	18.0	33.0	6.0
채용 비용 - 여성(임금대비) (Cost-Women, % of income per capita)	5.6	5.7	11.1	23.3	3.0
최소 자본금(1인당 소득 대비) (Paid-in Min. Capital % of income per capita)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
건축허가 순위 (Ease of Construction Permits, Rank)	25.0	110.0	2.0	85.0	34.0
건축허가 점수 (Construction Permits score)	79.3	66.8	89.9	70.0	77.3
절차(수) (Procedures, number)	10.0	18.0	9.0	22.0	14.0
시간(일) (Time, days)	166.0	200.1	41.0	120.0	113.0
비용(창고 대비) (Cost, % of warehouse value)	0.5	4.5	1.3	2.3	0.6
빌딩 품질 관리 지수(0-15) (Building quality control index, 0-15)	12.0	13.8	13.0	13.0	11.0
전력 순위 (Getting Electricity Rank)	27.0	33.0	4.0	32.0	6.0
전력 점수 (Getting Electricity Score)	88.2	87.3	99.3	87.4	98.7

국가	베트남	인니	말레이	필리핀	태국
절차(수) (Procedures, number)	4.0	4.0	3.0	4.0	2.0
시간(일) (Time, days)	31.0	32.0	24.0	37.0	30.0
비용(임금대비) (Cost, % of income per capita)	994.2	233.8	25.6	24.3	3.9
공급 신뢰도 및 요금 투명성 지수 (Reliability of supply and transparency of tariff index,0-8)	7.0	6.0	8.0	6.0	8.0
재산등록 순위 (Registering Property, Rank)	64.0	106.0	33.0	120.0	67.0
재산등록 점수 (Registering property score)	71.1	60.0	79.5	57.6	69.5
절차(수) (Procedures, number)	5.0	6.0	6.0	9.0	5.0
시간(일) (Time, days)	53.5	30.6	11.5	35.0	9.0
비용(금액 대비) (Cost, % of property value)	0.6	8.3	3.5	4.3	7.2
토지 등록 행정 품질 지수 (Quality of land administration index, 0-30)	14.0	15.5	26.5	12.5	19.0
신용 순위 (Getting Credit Rank)	25.0	48.0	37.0	132.0	48.0
신용 점수 (Getting Credit Score)	80.0	70.0	75.0	40.0	70.0
신용 정보 지수 (Credit information index)	8.0	8.0	8.0	7.0	7.0
법적 권리 지수 (Legal rights index)	8.0	6.0	7.0	1.0	7.0
소액투자자 보호 순위 (Protecting Minority Investors Rank)	97.0	37.0	2.0	72.0	3.0
소액투자자 보호 점수 (Protecting Minority Investors Score)	54.0	70.0	88.0	60.0	86.0
공시지수 (Disclosure index,0-10)	7.0	10.0	10.0	9.0	10.0
이사 책임 지수 (Director liability index,0-10)	4.0	5.0	9.0	4.0	7.0
주주 소송 편의성 지수 (Shareholder suits index,0-10)	2.0	2.0	8.0	7.0	9.0
주주 권리 지수 (Shareholder rights index,0-6)	4.0	5.0	5.0	1.0	5.0
소유 및 지배 지수 (Ownership and control index,0-7)	5.0	6.0	6.0	5.0	6.0

국가	베트남	인니	말레이	필리핀	태국
기업 투명성 지수 (Corporate transparency index,0-7)	5.0	7.0	6.0	4.0	6.0
소액투자자 보호 지수 (Strength of minority investors protection index, 0-50)	27.0	35.0	44.0	30.0	43.0
납세 순위 (Paying Tax Rank)	109.0	81.0	80.0	95.0	68.0
납세 점수 (Paying Tax Score)	69.0	75.8	76.0	72.6	77.7
연간 지불(수) (Payments, number)	6.0	26.0	9.0	13.0	21.0
연간 시간(시간) (Time, hours)	384.0	191.0	174.0	171.0	229.0
실효 세율(이윤대비) (Total tax and contribution rate, % of profit)	37.6	30.1	38.7	43.1	29.5
부가세 반환 시간(시간) (Time to comply with VAT refund, hours)	-	18.0	No VAT	-	16.0
부가세 상환 소요 기간(주) (Time to obtain VAT refund, weeks)	-	47.7	No VAT	-	33.2
기업소득세 감사 소요 시간(시간) (Time to comply with corporate income tax audit, hours)	3.5	3.0	11.3	1.5	10.5
기업소득세 감사 종료 소요 시간(주) (Time to complete a corporate income tax audit, weeks)	0.0	0.0	25.6	0.0	0.0
납세 후 절차 지수 (Post filing index,0-100)	49.1	68.8	51.0	50.0	73.4
무역 순위 (Trade Rank)	104.0	116.0	49.0	113.0	62.0
무역 점수 (Trade Score)	70.8	67.5	88.5	68.4	84.6
수출 통관 소요시간 (Time to export: Border compliance, hours)	55.0	56.3	28.0	42.5	44.0
수출 서류 검사 시간 (Time to export: Documentary compliance, hours)	50.0	61.3	10.0	36.0	11.3
수출 통관 비용(달러) (Cost to export: Border compliance, US\$)	290.0	211.1	212.5	456.0	222.6
수출 서류 비용(달러) (Cost to export: Documentary compliance, US\$)	139.2	138.8	35.0	52.5	96.9
수입 통관 소요시간 (Time to import: Border compliance, hours)	56.0	99.4	36.0	120.0	50.2
수입 서류검사 시간 (Time to import: Documentary compliance, hours)	76.0	106.2	6.5	96.0	4.0
수입 통관 비용(달러) (Cost to import: Border compliance, US\$)	373.0	382.6	212.5	689.5	232.5

국가	베트남	인니	말레이	필리핀	태국
수입 서류 비용(달러) (Cost to import: Documentary compliance, US\$)	182.5	164.4	60.0	67.5	43.5
계약이행 순위 (Enforcing Contract Rank)	68.0	139.0	35.0	152.0	37.0
계약이행 점수 (Enforcing Contract Score)	62.1	49.1	68.2	46.0	67.9
계약이행 시간(일) (Time, days)	400.0	403.2	425.0	962.0	420.0
계약이행 비용(청구액 대비) (Cost,% of claim)	29.0	70.3	37.9	31.0	16.9
사법절차 품질 지수 (Quality of judicial processes index,0-18)	7.5	8.9	13.0	7.5	8.5
청산 순위 (Resolving Insolvency Rank)	122.0	38.0	40.0	65.0	24.0
청산 점수 (Resolving Insolvency Score)	38.0	68.1	67.0	55.1	76.8
대출회수율(달러당 센트) (Recovery rate, cents on the dollar)	21.3	65.5	81.0	21.1	70.1
청산 법률 체계 지수 (Strength of insolvency framework index, 0-16)	8.5	10.5	7.5	14.0	12.5