

越南通脹升溫 引發經濟危機

無礙長線業務 港商仍樂觀

曾經被市場極為看好的越南經濟，目前面對通脹接近失控的境況，5月份通脹率高達25.2%。今年以來，越南股市累計下跌六成，高居全球所有股市跌幅榜首，評級機構已將越南的展望評級調低至負面。市場憂慮，越南宏觀經濟的蝴蝶效應若向周邊國家蔓延，不排除將引發新一輪的亞洲金融危機，而中國很可能首當其衝。不過，在越南投資的廠商表示業務並未受到太大影響，且長遠看好當地的投資前景。

商報記者 劉勇飛

近日有分析認為，如果越南爆發危機，其波及的層面，不僅是非律賓、印尼、印度和韓國等亞洲新興市場國家，可能對全球金融市場也會帶來很大的衝擊。金融人士指出，今年已出現大量游資由東南亞流向中國的情形，如果越南及東南亞貨幣大幅貶值，人民幣更將成為熱錢的避風港。越南爆發的金融危機，市場惟恐像97年泰銖暴瀉般產生骨牌效應。

勞資矛盾問題頻生

上月初，貿發局會與香港的成衣和鞋履生產商組織考察團到越南視察投資環境。有份參與考察團的香港鞋業總會會長董立基指，現時越南金融動蕩對外商雖不產生直接的威脅，但居高不下的通脹率會逐漸危及當地員工的生計，工人罷工不斷，帶來了管理上的困難。他稱，越南民衆對通脹存在恐慌心理，人們擔心在6月底前消費品的價格會出現狂漲，紛紛囤積生活必需品。越南5月份的CPI高企，儘管政府不斷地提高外資工廠最低工資標準，但工資漲幅仍難以消除對底層人民生活計帶來的衝擊。

另一團員勵駿鞋業有限公司董事總經理劉敬賢亦稱，越南的勞資矛盾發生更頻繁，問題也更複雜。廣東省的工資水平上漲，工人難覓，但通過提高工資，相信能解決這問題。他在考察中還發現，雖然越南的勞動力成本比國內低30%至40%，但由於社會環境的不穩定，越南也存在勞動力缺乏的問題，工人的素質也不高。

雖然越南經濟大起大落，通脹嚴重。然而，投資越南的本港公司卻表示業務未受到太大影響，仍看好當地的前景。

3年前開始在越南河內北部太平鎮設廠的聯業製衣有限公司接受本報訪問時，現時越南通脹率高達25%以上，對廠商是有一定影響的，但並沒有新聞講得這麼嚴重。反而，現時最大的壓力是夠不夠工人，以及能否吸引本地優秀的管理人員加入。

外資設廠搶高工資

該公司的董事李國權(Roger)表示，若通脹持續升溫，加薪留人一定少不免，愈來愈多廠商到越南投資設廠，「搶人」情況越趨明顯，工資不可比人差，該廠每年流失率約16%，在當地屬於低水平。要留人就一定要加薪，現時平均每名工人80美元，屬市場價格平均或以上。

但是，公司留人的策略不一定是加薪，而是好的待遇，營造一個企業文化，令工人產生歸屬感。「該廠的廠長每日定時主動與工人溝通交流，知道工人的需要，我們又跟足當地法例的要求，工人就感到有保障。」由於該廠對當地社區

貢獻良多，去年便獲得越南政府頒授「Vietnamese Corporate Social Responsibility Award 2007」。

李國權又指，聯業製衣(越南)現有1200名工人，公司會為工人及管理人員提供免費午餐，若工人入住工廠的宿舍，更會提供早晚兩餐，膳食費會從工資中酌量扣除，但公司仍然蝕本，飯堂食物成本已上升30%，工資亦上升兩成以上，對公司構成一定壓力。問到有沒有出現工潮，他就說：「未有，最緊要是人與人，公司肯同工會溝通。罷工是因為唔聽工人講，若大家清楚，罷工機會就少好多。」

鐵馬暢銷年增兩成

在越南擁有地皮總面積達3萬8千平方米，大樓面積佔1萬5千平方米的聯業製衣，僅開發三分之一的面積。雖然在通脹壓力下，但李國權仍看好越南前景，並表示「不會驚通脹，控制唔到就唔需要驚」，反而公司日後會擴充，若擴充後所需工人要2500至3000人。

同時在越南投資的本港上市公司也認為業務未受太大影響，在越南生產及銷售電車單車的越南製造加工(422)表示，電車車銷情良好，而貨品主要出口外地的廠商，暫未受越南通脹貶值影響。

越南加工附屬VMEP執行董事李錫村表示，於最近數個月，越南電車車市場的銷量按年增20%，而該公司的小綿羊款式銷情比市場佳。他說，由於小綿羊是必須的交通工具，因此只要產品價格合理，市民仍須購買。

生產味精的味丹(2317)表示，於越南廠房生產的產品，有55%是出口外國並以美元交收，因此，越南通脹並未對盈利構成重大影響。另外，由於味丹主要以機器生產，人工只佔生產成本3%，因此，人工上漲也未令成本大增。

匯率變動影響尚輕

運動鞋生產商裕元(551)執行董事李義男也表示，由於貨品以出口為主，因此越南匯率變動短期未對公司造成打擊，而裕元有30%至35%的生產能力設於越南。至於越南通脹對當地生產業務的影響，則暫難斷定。

陸氏集團(366)執行董事范招達坦承，越南經濟欠佳難免對生意構成影響，不過長遠仍感樂觀。激成投資(184)則稱，暫未見生意受損。

香港貿發局助理首席經濟師何達權向記者分析，過去一年太多利好報告，推薦越南作為生產基地，導致大量外部資金湧入當地，使當地經濟擴張太快，越南當局要解決目前的困局並不容易。但亞洲區內已汲取10年前金融危機的教訓，相信再重演的機會不大。



胡志明市一家服裝店舖，店主在精心刺繡。在越南革新開放的社會中，傳統服裝仍然流行。



與越南胡志明市博物館毗鄰的西貢港，每天都在繁忙地裝卸南來北往的貨物，許多進出口物資源源不斷地運往四面八方。



香港貿發局發展局助理首席經濟師何達權



聯業製衣有限公司董事李國權(Roger)表示，越南的通脹對廠商是有一定影響的，但並沒有新聞講得那麼嚴重。

(source: Hong Kong Commercial Daily 06/17/2008)