

## [Vietnam]

- 베트남 투자개요
- 투자진출 고려사항

14:30 ~ 15:30 (60분)

---

설영식 Senior Manager, KPMG Vietnam



# 2023 GKP Conference

**KPMG in Vietnam**

---

November 2023



# Contents

---

1

베트남 주요 거시경제 지표

2

최근 베트남 내 외국인 투자 현황

3

베트남 투자 시 고려사항

4

베트남 회계기준(VAS) VS IFRS

---

[Appendix] 베트남 Tax

# Contents

1

베트남 주요 거시경제 지표

2

최근 베트남내 외국인 투자 현황

3

베트남 투자시 고려사항

4

베트남 회계기준(VAS) VS IFRS

[Appendix] 베트남 Tax

# Vietnam by Numbers



면적  
Approximately  
**331,000km<sup>2</sup>**



인구  
**99.5 million**  
(2022)  
**100 million**  
(2023f)



수도  
**Ha Noi**  
Provinces & Cities **63**



총 연령부양비  
**45.3%** (2022)  
**45.6%** (2023f)



연평균 가처분 소득  
**\$2,702** (2022)  
**\$2,700** (2023f)



실질 GDP 성장률  
**8.0%** (2022)  
**4.8%** (2023f)



명목 GDP  
**\$406.9billion**  
(2022)  
**\$446.6billion**  
(2023f)



1인당 GDP  
**\$4,144** (2022)  
**\$4,518** (2023f)



GDP 구성  
(% of real GDP) (2023f)  
**49.1%** Services  
**39.3%** Industry  
**11.7%** Agriculture



물가상승률  
**3.2%** (2022)  
**3.1%** (2023f)



무역수지  
(USD Billion) (2022)  
**Import 358.9**  
**Export 371.3**



외국인투자자  
(2022)  
**\$12.5 billion** 신규  
등록자본금  
**2,036** 신규프로젝트 수

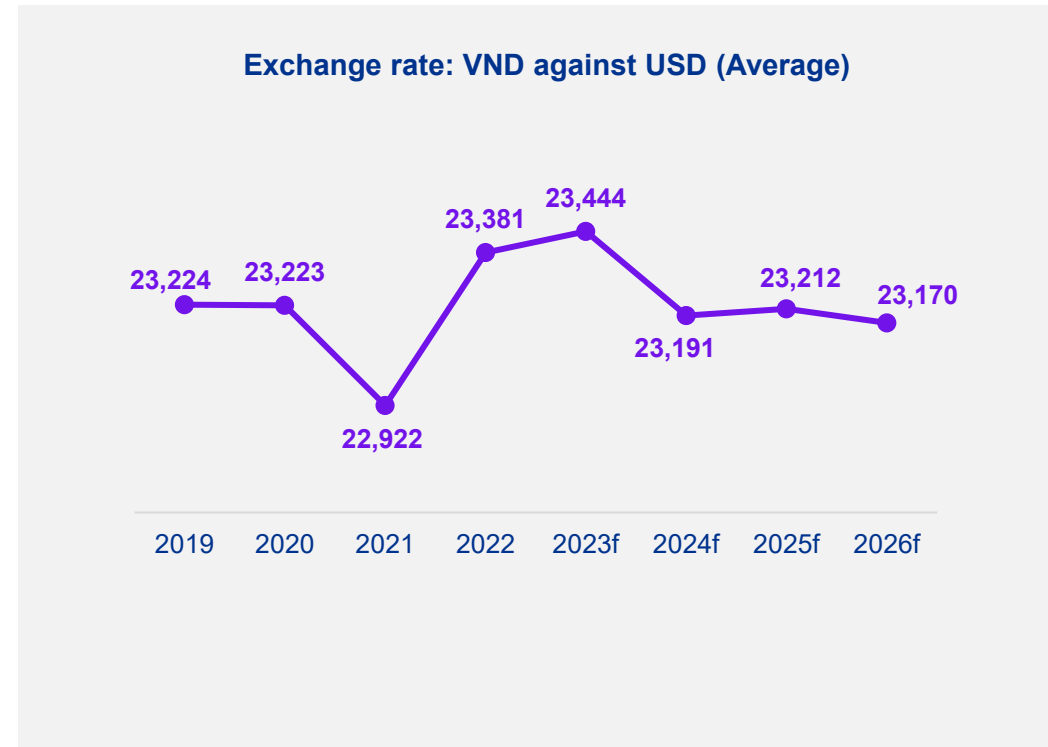
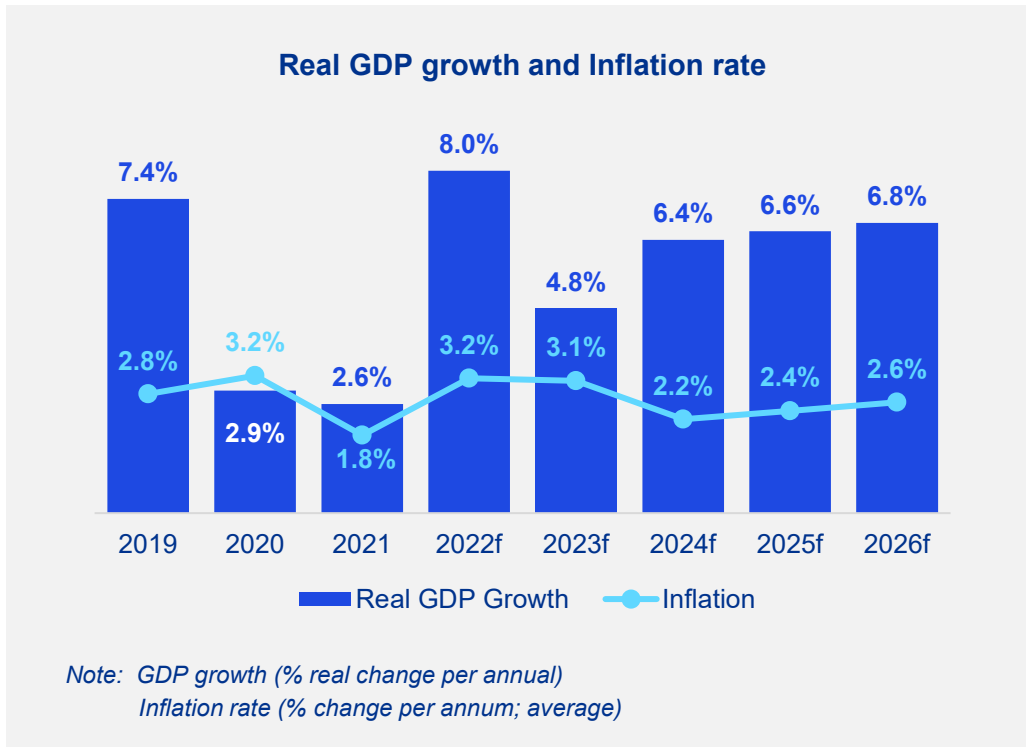


환율  
USD to VND  
**23,444** (2023f)

Source: General Statistics Office of Vietnam, UNFPA, World Bank, Economist Intelligence Unit, Ministry of Planning and Investment

# Vietnam's economy is set to bounce back

베트남의 GDP 성장률은 2022년 8.02%를 기록하였으며, 내수 소매판매와 수출의 호조에 힘입어 경제가 회복되면서 2011~2022년 기간 중 최고치를 기록하였습니다. 베트남은 2023~26년에도 지속적인 GDP 상승을 예상하고 있으며, 외국인 투자자들에게 매력적인 투자 국가가 될 것으로 예상하고 있습니다.

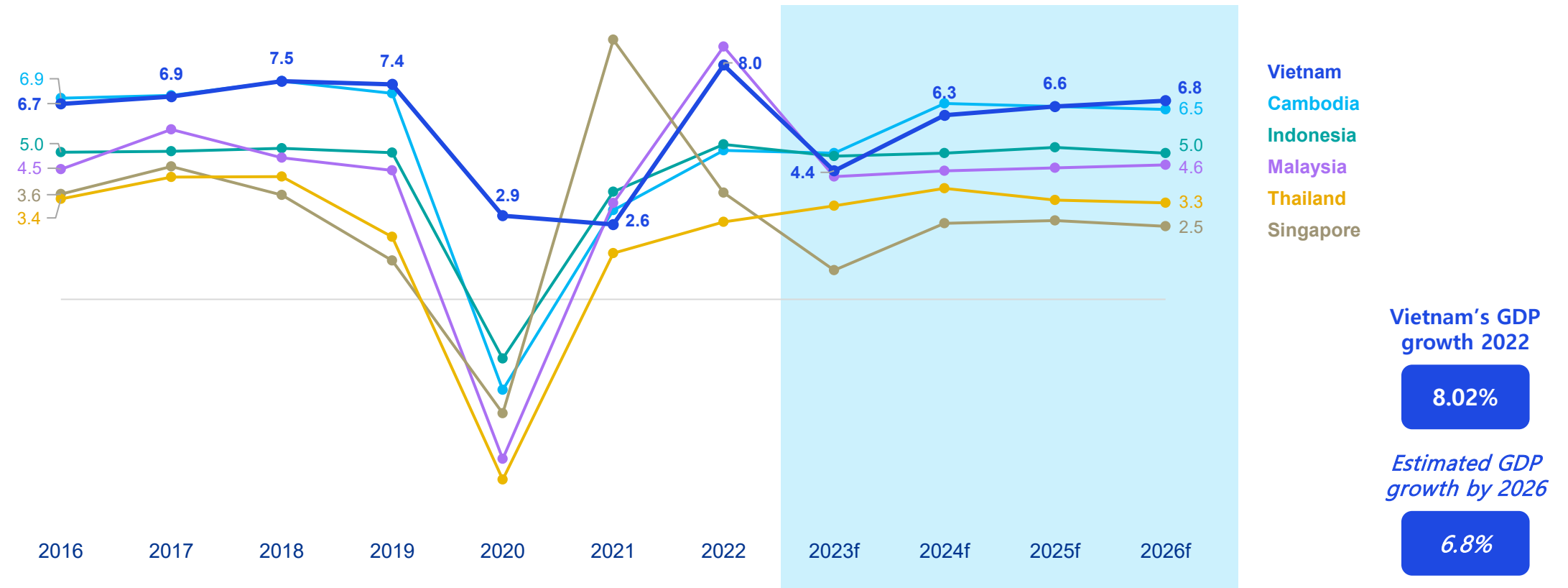


Source: Economist Intelligence Unit



# Faster and more stable growth than regional peers

러시아-우크라이나 전쟁의 영향과 중국의 공급망 붕괴에도 불구하고 베트남 경제는 긍정적인 성장세를 유지하였고, 향후에도 동남아 지역내 타 국가들보다 높은 GDP 성장률을 보일 것으로 예상됩니다.



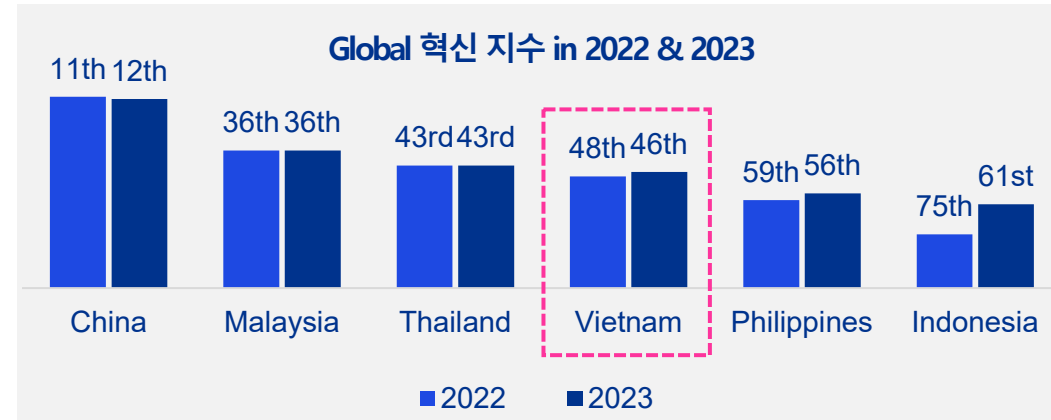
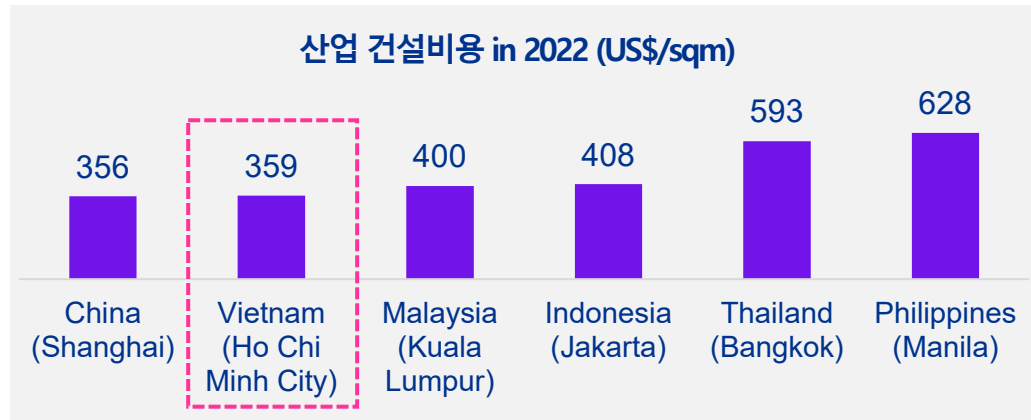
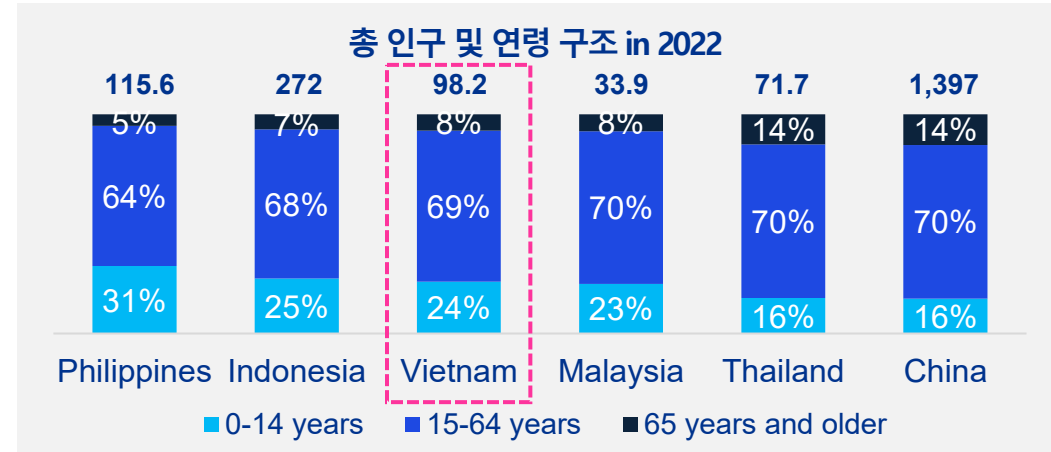
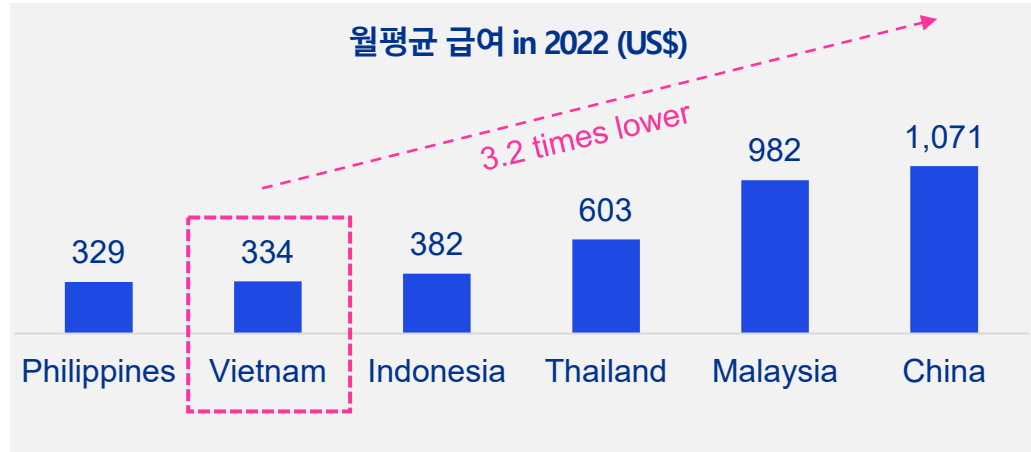
Source: Economist Intelligence Unit, General Statistics Office of Vietnam



© 2023 KPMG Limited, KPMG Tax and Advisory Limited, KPMG Law Limited, KPMG Services Company Limited, all Vietnamese one member limited liability companies and member firms of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

# Key cost factors are relatively low in Vietnam, with abundant & innovative workforce



Source: World Data, Economist Intelligence Unit, Arcadis, World Intellectual Property Organization





# Contents

1

베트남 주요 거시경제 지표

2

최근 베트남 내 외국인 투자 현황

3

베트남 투자 시 고려사항

4

베트남 회계기준(VAS) VS IFRS

[Appendix] 베트남 Tax

# FDI has promising prospects

2023년 상반기 중 투자증명서를 발급 받은 신규 프로젝트 수는 1,293건(신규 등록 자본 총액 65억 달러)으로 신규 프로젝트 수 및 신규 등록자본금액 모두 전년 대비 상승하였습니다.

신규 등록, 출자금 증액 및 구주 인수 및 추가 출자를 포함한 등록자본금 기준 올해 신규 투자금액은 전기 동기 대비 95.7% 수준입니다.

제조업과 부동산 부문이 각각 84%와 6%로 신규 승인 투자자본금의 대부분을 차지했습니다. 국가별로는 싱가포르가 2023년 상반기 6개월 동안 베트남 내 가장 높은 투자가 진행된 국가입니다.

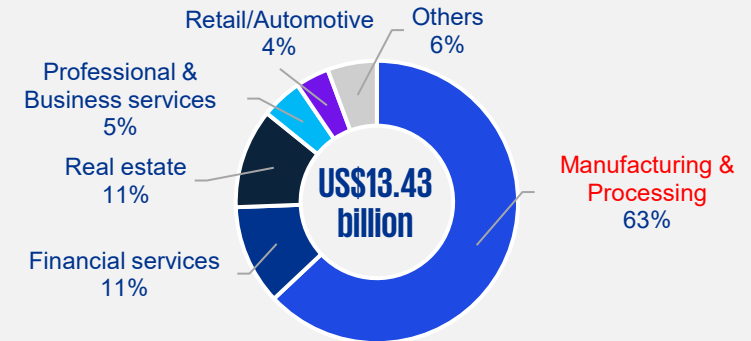
등록 자본금 (US\$ million)

등록 프로젝트 수

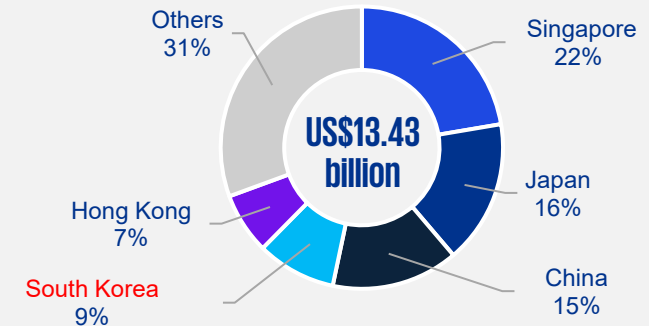
	등록 자본금 (US\$ million)			등록 프로젝트 수		
	신규 등록	출자금 증액	구주 인수 및 추가 출자	신규 등록	출자금 증액	구주 인수 및 추가 출자
6M 2022	4,943	6,817	2,270	752	487	1,707
6M 2023	6,492	2,926	4,014	1,293	632	1,594
%y-o-y change	+31%	-57%	+77%	+72%	+30%	-7%

Source: Economic Intelligence Unit; Ministry of Investment and Planning, KPMG analysis

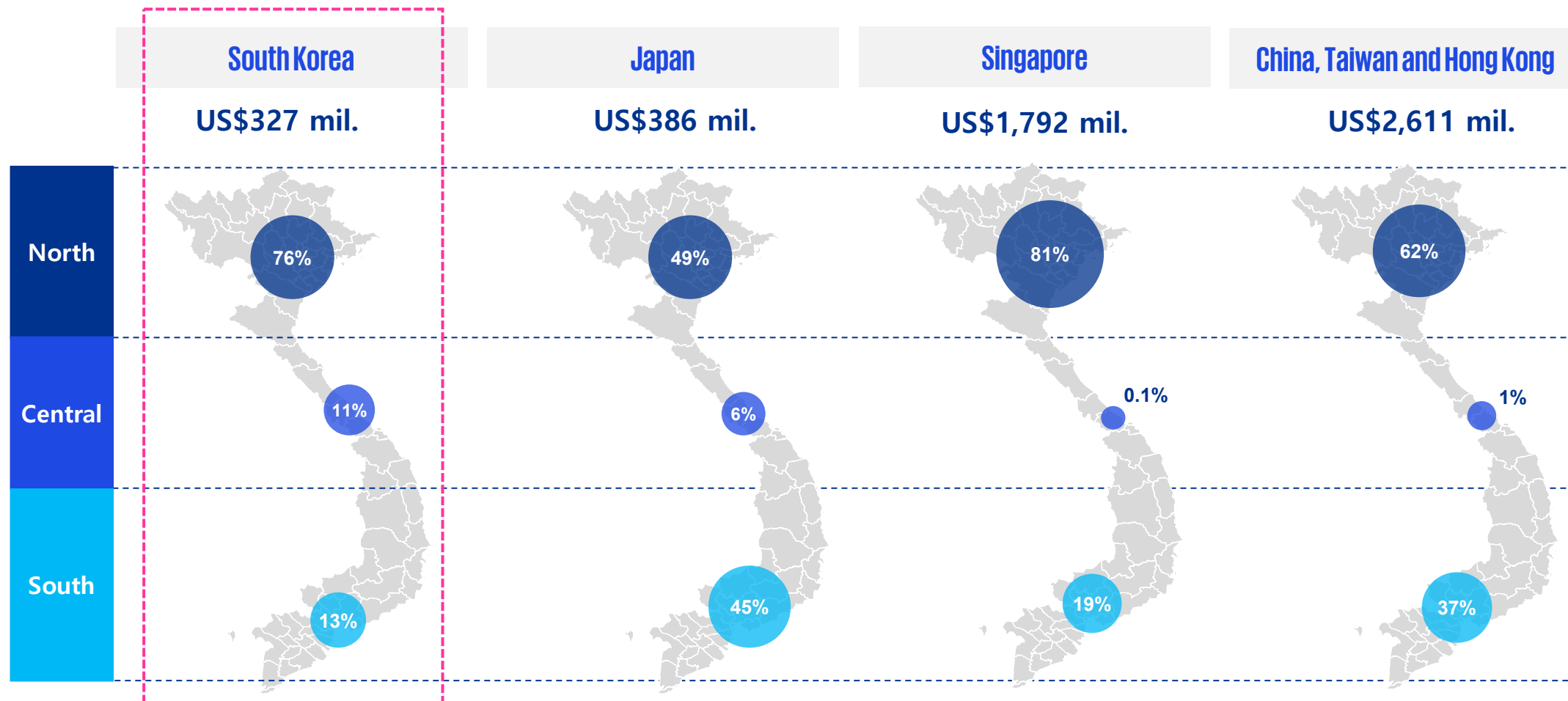
산업별 FDI (6M 2023)



국가별 FDI 6M 2023)



# FDI newly registered capital by country & region (6M 2023)



Source: Ministry of Planning and Investment



© 2023 KPMG Limited, KPMG Tax and Advisory Limited, KPMG Law Limited, KPMG Services Company Limited, all Vietnamese one member limited liability companies and member firms of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

# FDI newly registered capital by country & region (6M 2023)

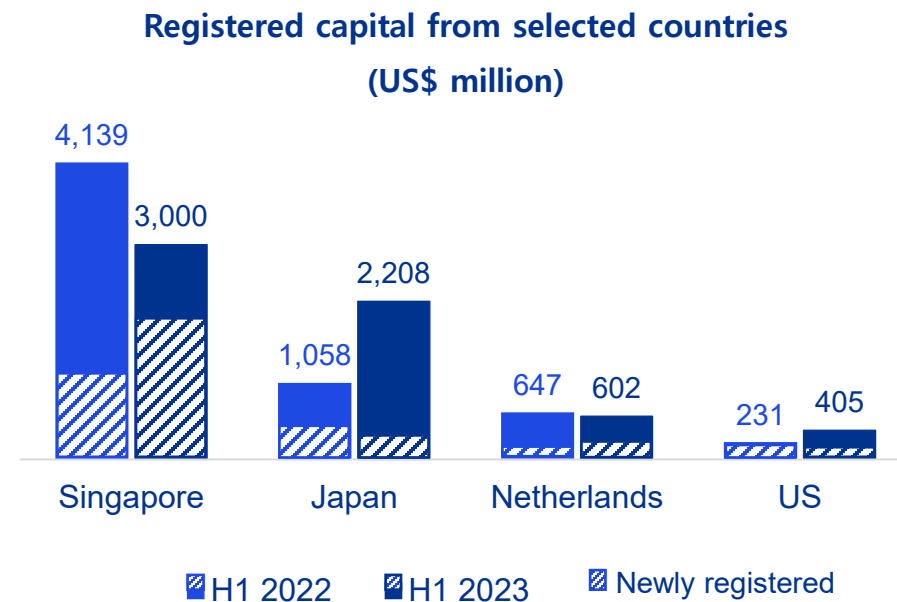
	신규 등록 자본금 (US\$ million)			6M 2023 Project 단위당 평균투자금액 (US\$ million)
	2022	6M 2022	6M 2023	
<b>North</b>	<b>7,124</b>	<b>1,888</b>	<b>4,207</b>	<b>7</b>
South Korea	586	176	247	2
Japan	2,704	309	190	4
Singapore	1,085	618	1,452	30
CN, HK, TW	1,851	600	1,618	7
Others	898	185	700	5
<b>Central</b>	<b>408</b>	<b>113</b>	<b>211</b>	<b>3</b>
South Korea	122	76	36	1
Japan	170	0.2	21	1
Singapore	9	0	1	0.2
CN, HK, TW	14	6	18	4
Others	93	31	135	10
<b>South</b>	<b>4,912</b>	<b>2,942</b>	<b>2,074</b>	<b>3</b>
South Korea	410	78	44	1
Japan	513	123	174	3
Singapore	1,024	538	339	3
CN, HK, TW	1,104	669	961	5
Others	1,861	1,534	556	2
<b>Total</b>	<b>12,446</b>	<b>4,943</b>	<b>6,492</b>	

Source: Ministry of Investment and Planning

2023년 상반기 동안 한국, 싱가포르, 중화권 국가는 북부 지역을 중심으로 지속적인 투자를 보였으며, 일본은 베트남 북부와 남부에 유사한 규모로 투자를 이어나가고 있습니다.

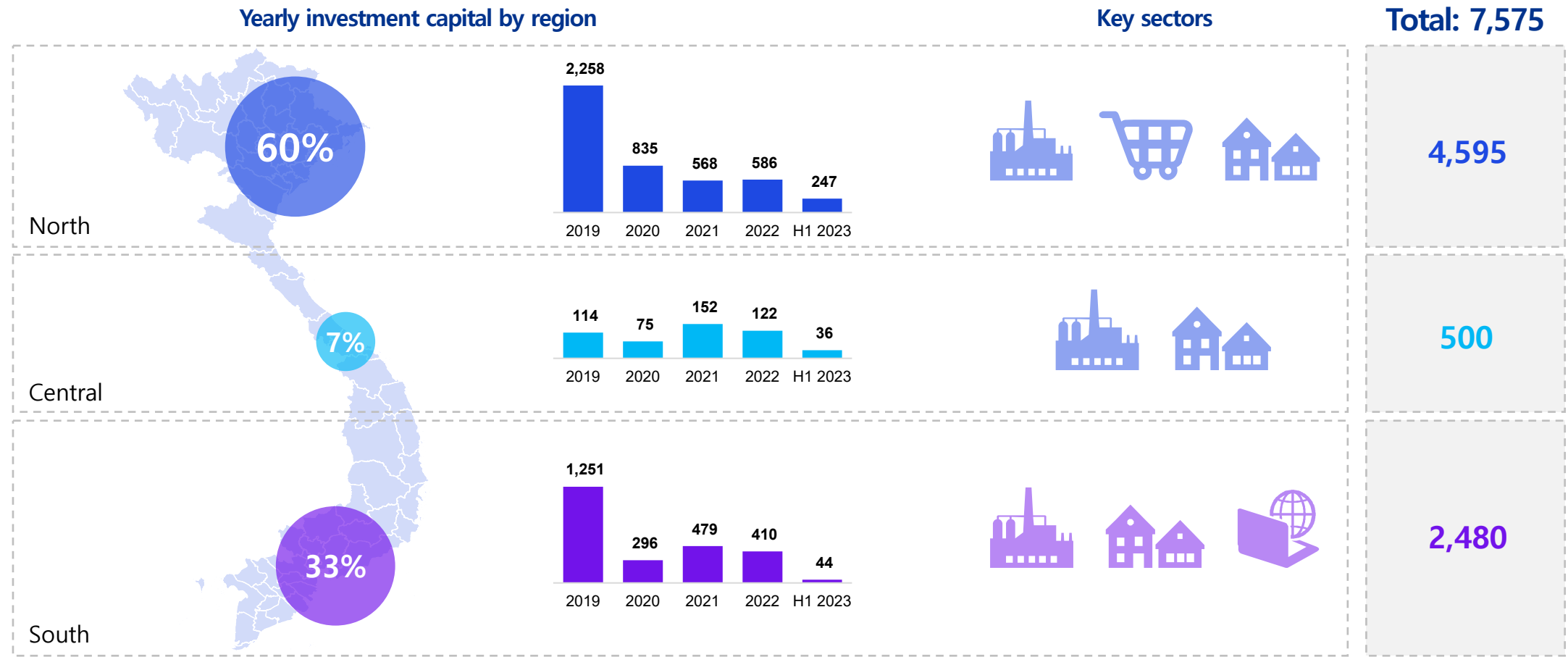
2023년 상반기 동안 이 6개국 그룹은 베트남 내 신규 프로젝트에 51억 달러 이상을 투자하였으며, 이는 전체 투자금액의 약 79%를 차지합니다.

아시아 국가 외에도 네덜란드와 미국도 최근 몇 년 동안 상당한 자본금을 늘리면서 베트남에 대한 관심을 표명하고 있습니다.



# Newly registered FDI capital by sector & region (2019-6M 2023)

(Unit: US\$ million)



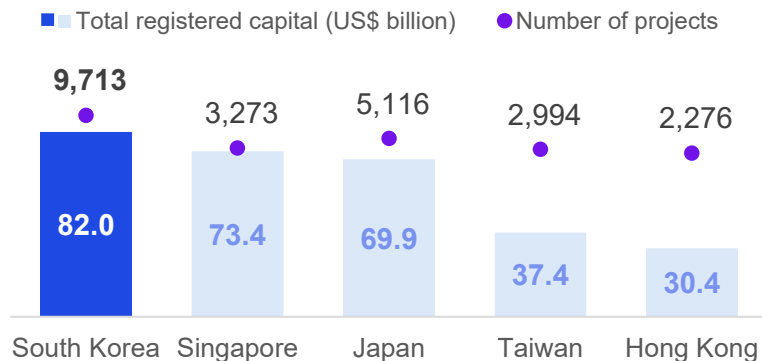
Source: Ministry of Planning and Investment



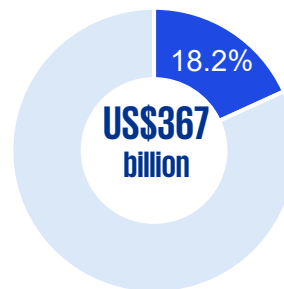
© 2023 KPMG Limited, KPMG Tax and Advisory Limited, KPMG Law Limited, KPMG Services Company Limited, all Vietnamese one member limited liability companies and member firms of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

# Total Korean FDI capital (accumulative as of H1 2023)

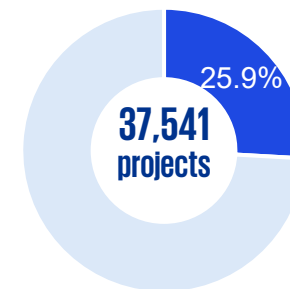
## Accumulative FDI in Vietnam



## % of total registered capital



## % of total valid projects



## Top sectors and localities by accumulative investment capital

Ranking	Sector	City/ Province
1 <sup>st</sup>	Manufacturing	Bac Ninh
2 <sup>nd</sup>	Real estate	Hai Phong
3 <sup>rd</sup>	Construction	Hanoi
4 <sup>th</sup> – 6 <sup>th</sup>	-	Dong Nai, Thai Nguyen, HCMC

Source: Ministry of Planning and Investment

한국은 1990년대부터 베트남에 투자를 시작했고 빠르게 최대 투자 파트너가 되었습니다. 현재까지 9,000개 이상의 한국 기업이 베트남에서 활동하고 있으며 한국은 현재 베트남 내 (누적 기준) 최대 외국인 투자 국가입니다.

2023년 2분기 말까지 베트남에 투자된 한국의 총 누적 자본은 820억 USD입니다. 이는 한국의 누적 투자 자본이 38억 달러에 불과했던 10년(2013년)전과 비교하면 21배 증가한 수치입니다.

한국의 평균 프로젝트 규모는 약 840만 달러로 전국 평균 프로젝트 규모인 1,200만 달러보다는 낮습니다.

섬유(봉제) 산업에서 시작해 시간이 지나면서 첨단 하이테크으로 옮겨가며 한국의 투자 자본은 건설, 부동산, 소매, 보험 등 신산업으로 확대되고 있습니다.

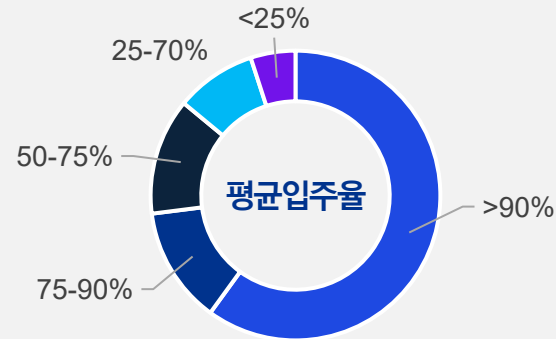
# Overview of Vietnam industrial parks during first half of 2023

## 산업단지 개괄

**407** 개의 베트남 내 산업단지, 22년말 현재

총 자연 토지면적 **128,684ha**

총 자연 토지면적 중 산업단지 토지 **86,000ha**



**>90%** 외국인 투자자들의 높은 수요로 대부분의 산업단지 입주율 상승

## Infrastructure & Logistics

### Technical infrastructure

산업단지 내 교통(운송시설)시설 대부분 완공되어 단지 내의 높은 이동성을 보장.

**~70%** 산업단지와 고속도로 연계율

**>46%** 산업단지 내 옥상 태양광시설 설치율

### Social infrastructure

**>72%** 산업단지와 주거지역의 인접성

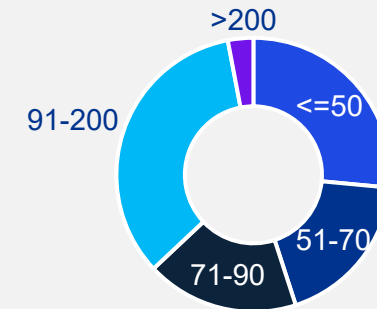
### Logistics market development

**Ranked 10<sup>th</sup>** 2022년 신흥 물류시장 지수\*

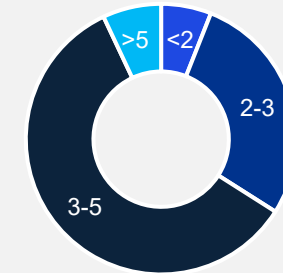
**Ranked 4<sup>th</sup>** 국제물류기회지수\*

## 임대료

### 토지임대료(US\$/sqm/lease period)



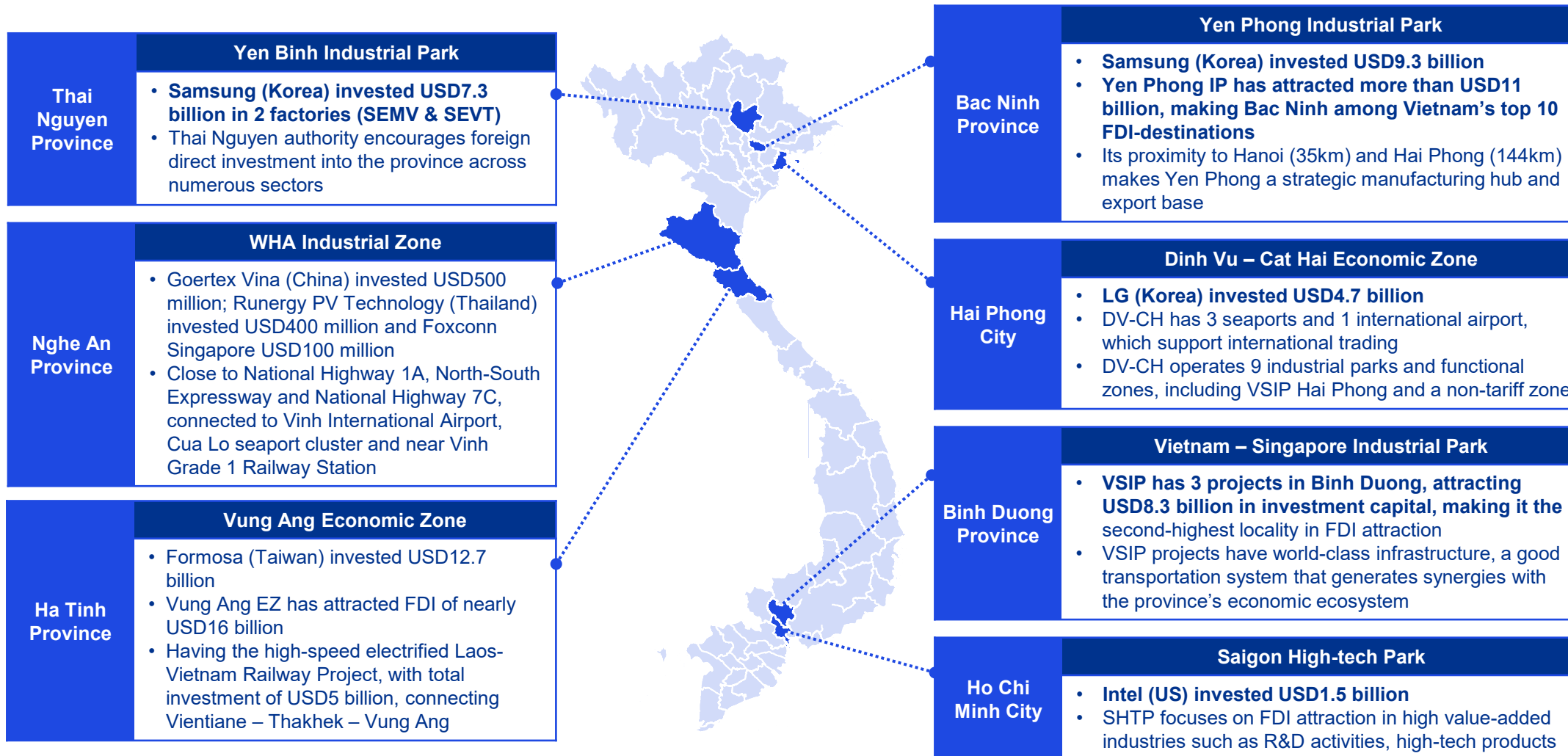
### 공장임대료(US\$/sqm/month)



\*The Emerging Markets Logistics Index 2022 presents an analysis of 50 promising emerging logistics markets, reflecting the complexity, connectedness and opportunities each market provides. One of the four examined areas – International Logistics Opportunities – measures internal and external demand for trade intensive logistics services and the capacity of individual emerging markets to facilitate cross-border logistics operations.

Source: Houselink, Ministry of Planning and Investment, Agility

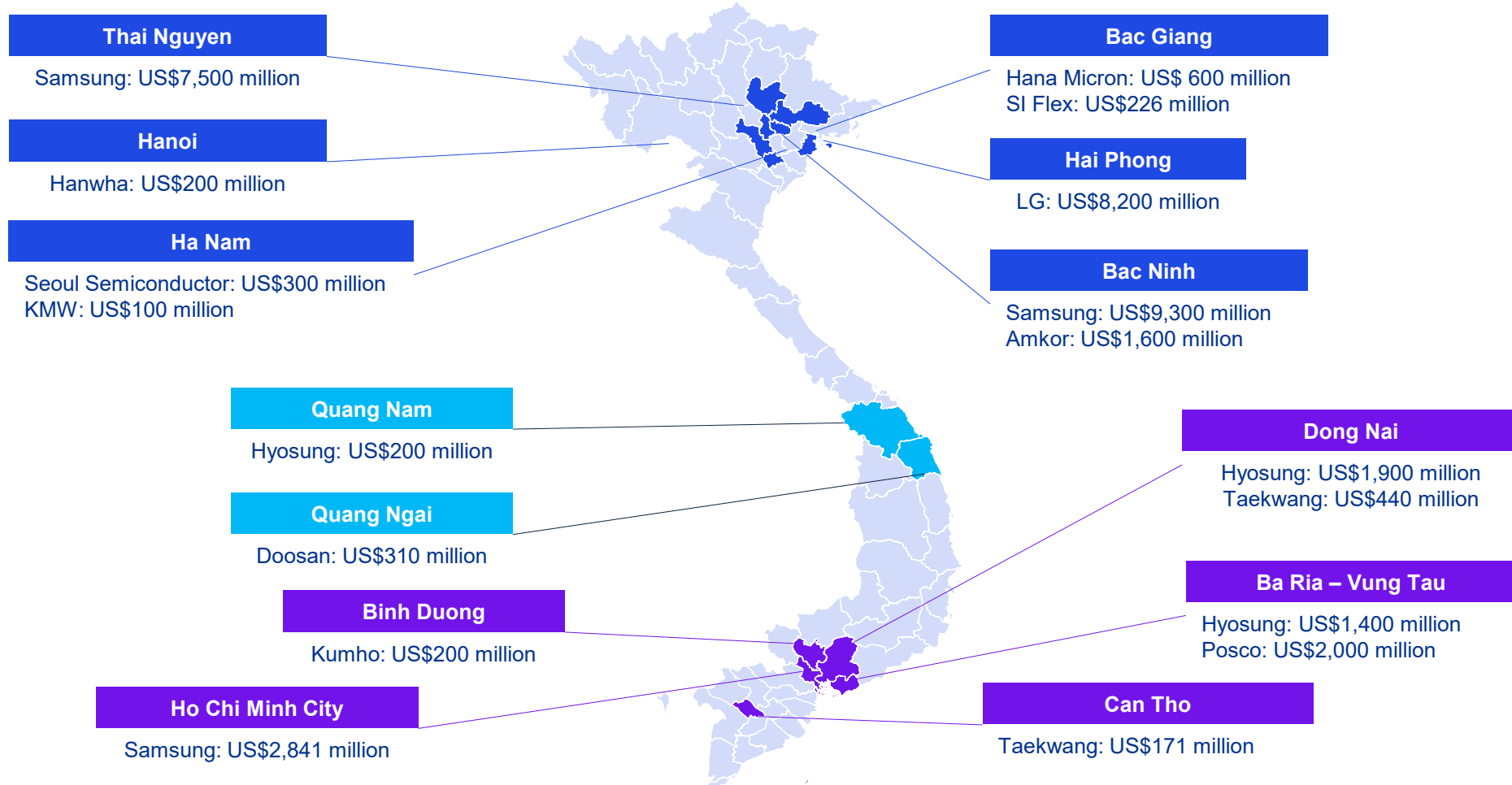
# Featured Industrial parks and economic zones in Vietnam



Source: Provincial Statistic Department, Trade Press, Vietnam Marine Database, Vietnam Chamber of Commerce and Industry



# Major investors' locations

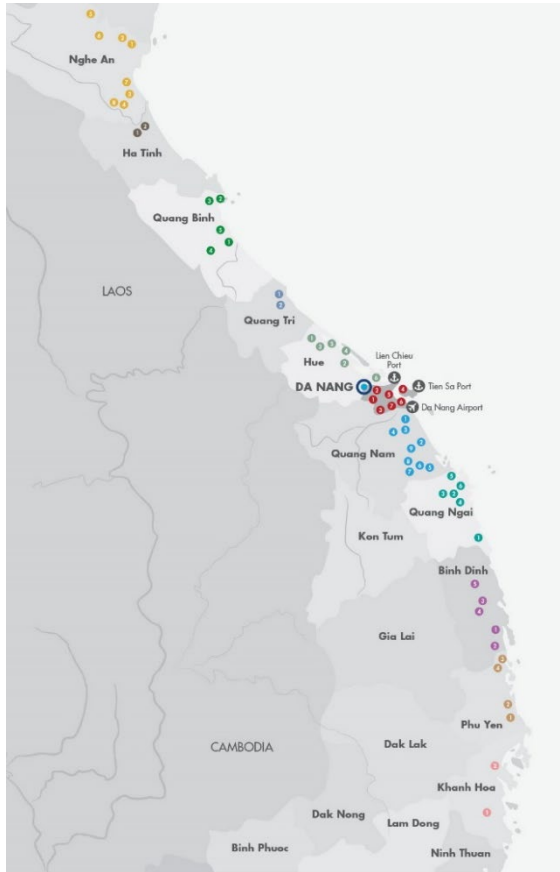


Source: Baodautu, Tuoitre, Tapchicongthuong



# Major industrial park by regions – Central Vietnam

## Industrial Park Map



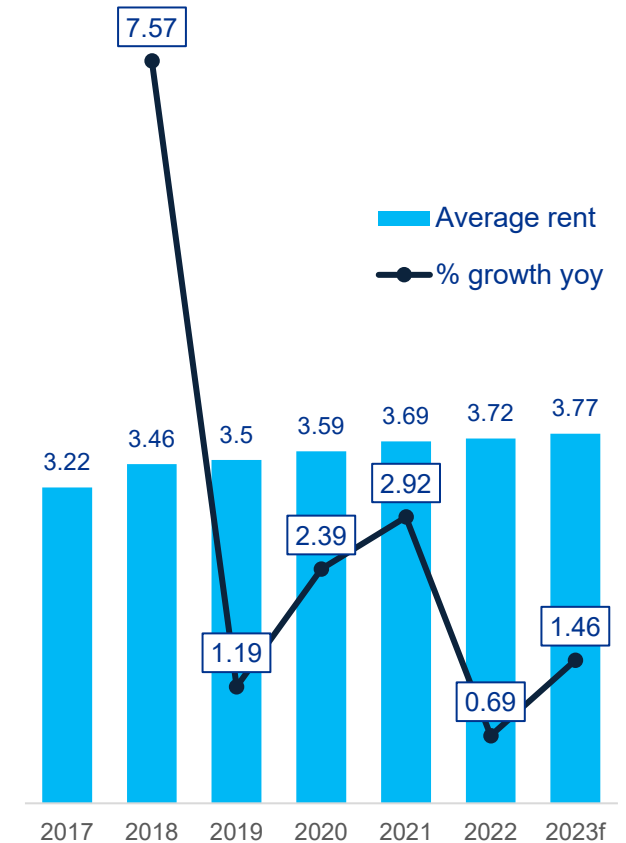
## Overview of the Central Key Economic Zone\*



## Main industrial sectors



## Industrial rental rates in Da Nang (USD/sqm/month)

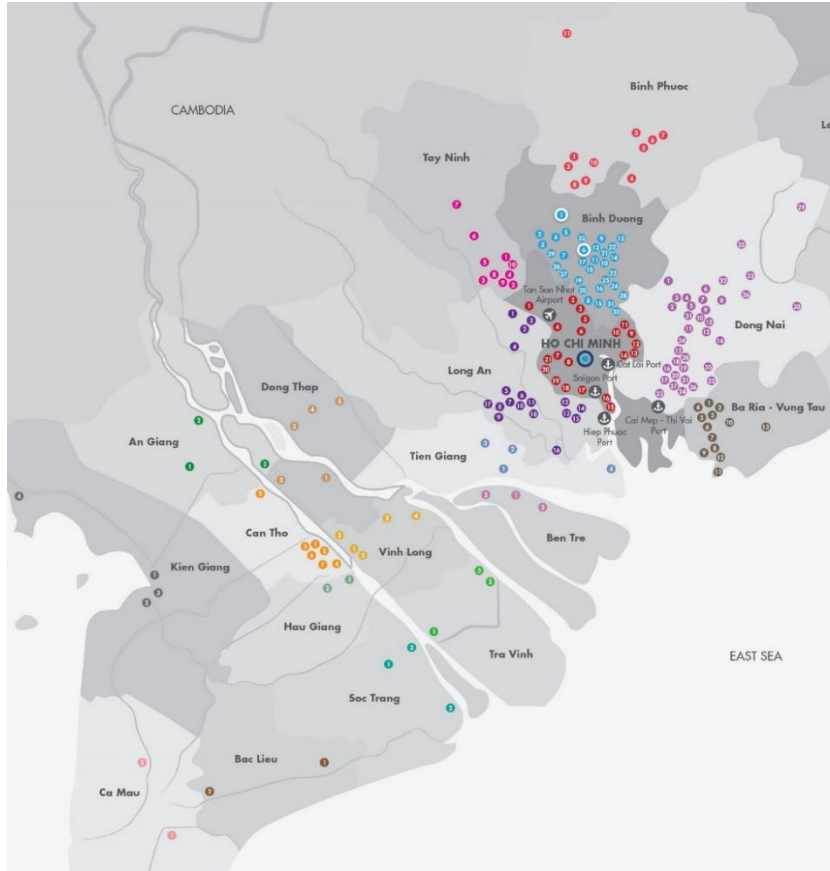


\*CKEZ includes Thua Thien Hue, Da Nang, Quang Nam, Quang Ngai, Binh Dinh

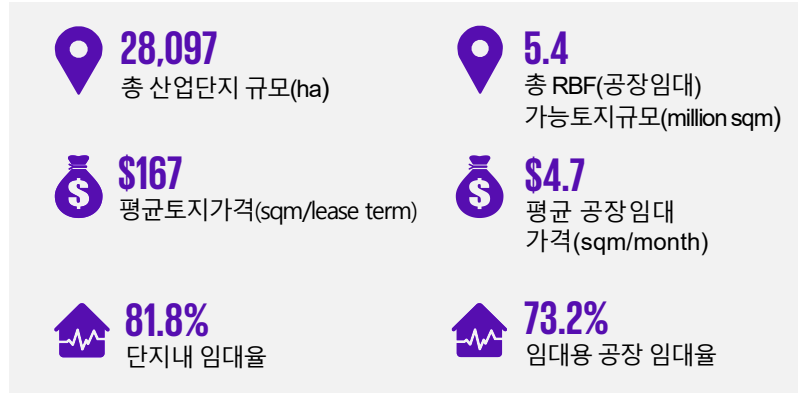
Source: BW Industrial, Vietnam Briefing, Fitch Solutions

# Major industrial park by regions – Southern Vietnam

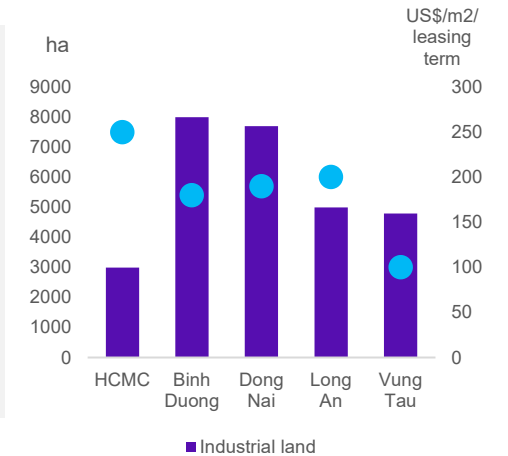
Industrial Park Map



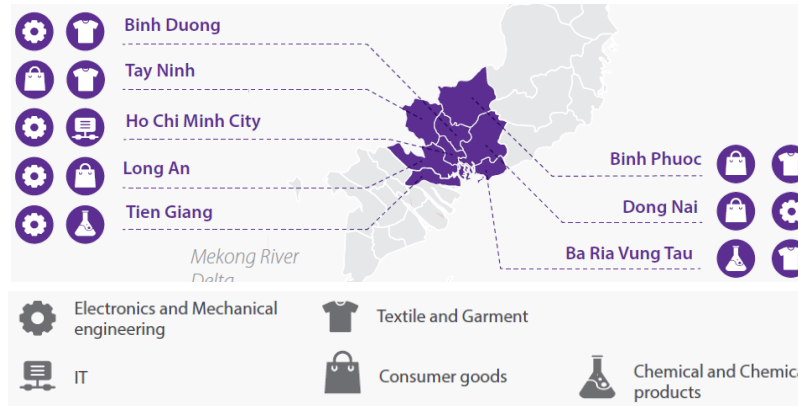
Overview the South Key Economic Zone



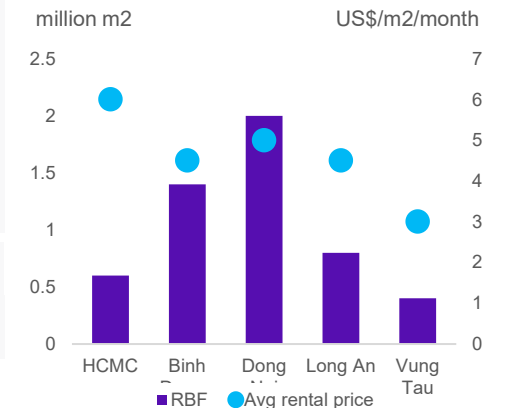
Industrial land (Q3 2022)



Main industrial sectors



RBF (Q3 2022)



\*SKEZ includes Ba Ria-Vung Tau, Binh Duong, Ho Chi Minh City, Dong Nai, Long An, Tay Ninh, Long An  
Source: BW Industrial, JLL, Vietnam Briefing, Cushman & Wakefield

# Contents

1

베트남 주요 거시경제 지표

2

최근 베트남 내 외국인 투자 현황

3

베트남 투자 시 고려사항

4

베트남 회계기준(VAS) VS IFRS

[Appendix] Tax in Vietnam

# Business sectors and highlights (1/2)

## 01

### 금지된 산업 7가지 분야

- 마약 관련 사업
- 금지된 화학물질 또는 광물 등과 관련된 사업
- 야생동식물 표본과 관련된 사업
- 매춘
- 인신매매, 인체의 조직이나 부분의 매매
- 무성생식(asexual reproduction) 과 관련된 행위
- 폭죽, 화약

### 조건부 승인 243 가지 분야

외국인 투자의 경우 관련 법률/국제 조약의 적용을 받아 다양한 조건( 예 : 최소 자본금, 외국인 소유제한 지분율, 시설 및 인력에 대한 요구사항, 운영허가서 등)에 따라 투자 허용 업종을 지정하고 있습니다.

## 04

### 관련 내용 확인

- 투자법 및 부록에 기재
- 국가 포털 웹사이트에서 확인 가능  
<https://dangkykinhdoanh.gov.vn/> and  
<https://dautunuocngoai.gov.vn/>

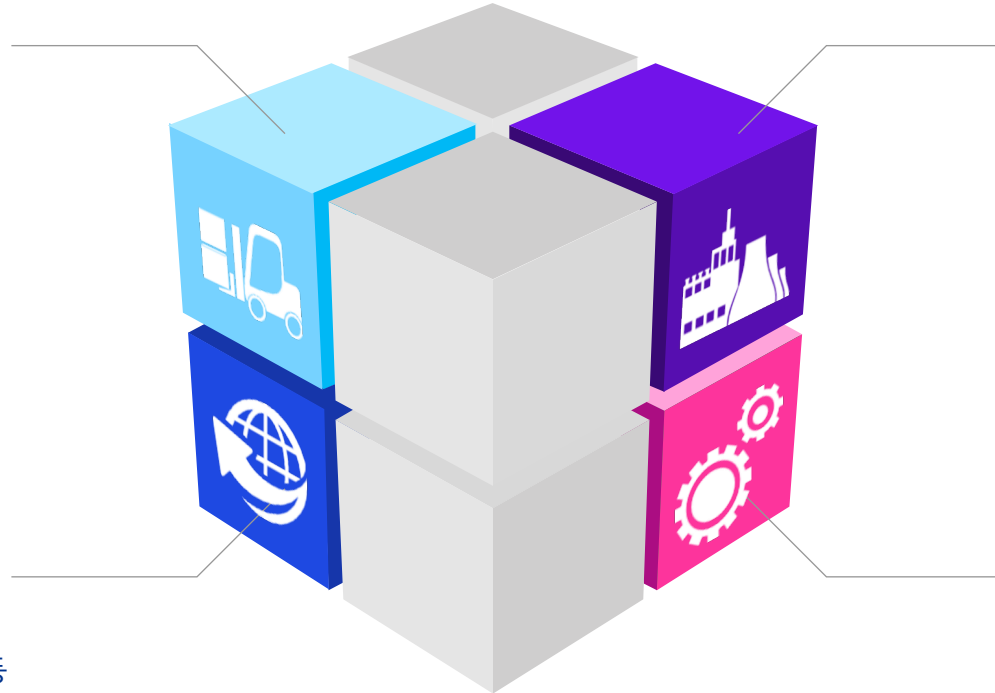
# Business sectors and highlights (2/2)

## Logistics

- 외국인의 소유 지분은 49%까지만 Joint venture 형태로 보유 가능
- Allowable 100% foreign ownership sectors include 다만, 하기 특정 분야에 대해서는 외국인이 100% 지분 보유 가능 : 국제 해상운송, 창고업, 화물 운송, 우편/택배 서비스

## Trading business

- 수입, 수출을 포함한 관련 도매/소매 기타 관련 활동을 모두 포함
- 제한 품목 : 기름, 설탕, 쌀, 책, 신물, 담배 등
- 외국인이 소매점을 운영할 경우 2호점 부터 ENT test(경제적 수요심사)가 요구됨



## Industrial/ Manufacturing

- 외국인 지분에 관한 제한 없음
- 투자 신고 시 필수 포함 사항 : 위치, 기술, 환경 영향 평가, 투자 규모

## Supporting services

- 일반적으로 외국인 지분에 관한 제한 없음.

# Forms of investment

## 직접 투자

01

신규 법인 설립

02

기존 법인의 지분 인수 (M&A)

03

민관합작투자사업(PPP contract)

04

사업협력계약서(BCC)

## 간접 투자

01

주식, 채권 및 기타 거래소를 통한 유가증권 매입

02

펀드를 통한 간접 투자

03

기타 중개 금융기관을 통한 투자



# Establishment of a business entity

구분	유한책임회사(LLC)	주식회사(Joint stock company ,JSC)	Partnership
사원 혹은 주주 요구 인원수	1인(1인 유한책임회사); 혹은 2인 이상, 단 50 초과 불가(2인 이상 유한책임회사)	최소주주 3인 : 최대주주 인원수에 대한 제한 없음	무한 책임 파트너십(개별 파트너 2인 이상) : 유한 책임 파트너십 (선택사항)(조직 혹은 개인)
사원 혹은 주주의 책임	회사에 등록된 자본 출자액에 한함	회사에 등록된 자본 출자액에 한함	무한 책임 유한 책임 파트너십의 경우 회사에 등록된 자본 출자액에 한함
채권발행	허용	허용	불가
지분발행	불가	불가	불가
증권거래소상장	불가	불가	불가

# Other forms of commercial presence

구분	대표사무소 Representative office	지사 Branch	Project Management Office of foreign contractor("PMO")
설립조건	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 모회사가 합법적으로 설립되었으며, 운영기간이 <u>1년 이상</u>이어야 함</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 모회사가 합법적으로 설립되었고, 운영기간이 <u>5년 이상</u>이어야 함.</li> <li>- <u>특정 분야에 대해서만 허용됨</u> (banking, financial, securities, constructions, legal, etc.)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 베트남에서 비즈니스를 하는 해외 계약 주체(일반적으로 건설분야에서 활용)</li> </ul>
존속 기간	5 years (연장가능)	5 years (연장가능)	해당 프로젝트 종료 시까지 존속
업무 가능범위	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 연락사무소 역할 수행</li> <li>- 베트남에 있는 투자/사업에 대한 프로모션</li> <li>- 시장조사 수행</li> <li>- 직접 영리 목적의 활동은 일체 금지됨</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 모회사 라이선스를 고려하여 작성된 지사 라이선스에 명시된 영리 활동에 관한 행위는 가능함</li> </ul>	베트남 내 투자자/고용주와 계약된 사항만을 이행

# Key challenges faced by foreign investors

## TAX

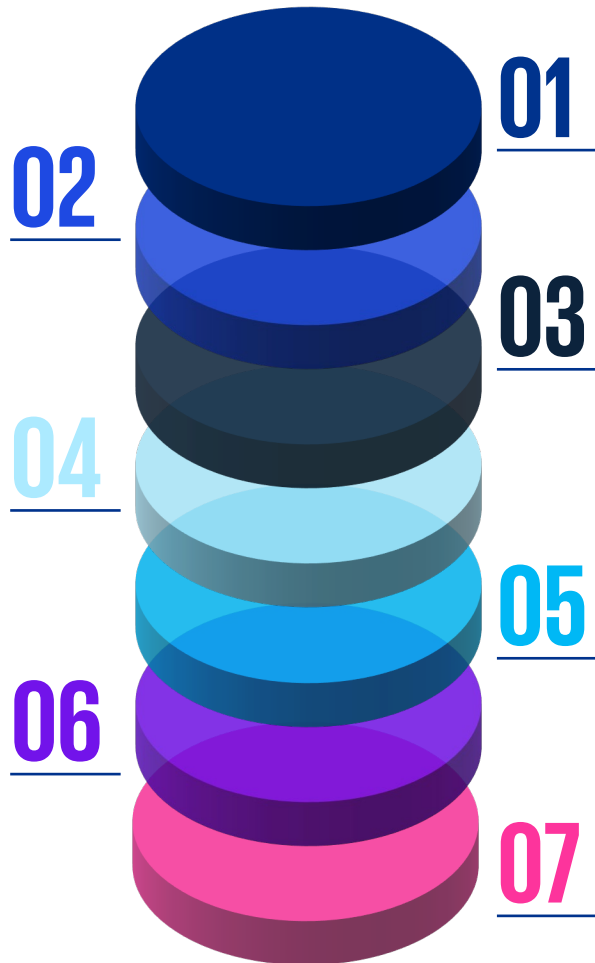
- Tax filing을 위해 소요되는 연간시간이 OECD 평균 176이나, 베트남의 경우 현재 평균 384시간이라는 상당히 많은 시간이 소요됨
- 불분명한 세법 해석
- 일반적으로 10년의 시효로 매우 길게 적용됨

## RESOLVING CONFLICTS AND DISPUTES

- 정교한 법률/법원 시스템의 부재
- 단순 분쟁해결만으로 1년 이상이라는 시간이 소요
- 복잡한 분쟁건의 경우 결론이 나지 않고 시간만 길게 소요되는 건들이 대다수

## PUBLIC-PRIVATE PARTNERSHIP (민관합작투자사업, PPP)

- 에너지(발전) 관련 민자사업은 매우 제한적임



## STARTING A BUSINESS

- 상대적으로 복잡한 절차 및 승인 과정, 비정상적인 요구사항이 다수 발생 가능성
- 적절한 현지 파트너를 찾는 것이 어렵고, 많은 시간을 소요하게 됨

## PERMITS, PAPERWORK, RED TAPE

- 건축 허가 부분에서만 11개의 승인 과정을 거쳐야 하며 이는 일반적으로 3개월 이상의 시간이 소요됨
- No credit agency; 베트남 내 현지에서 신용을 통해 자금을 조달하기 어려우며, 일반적으로 외국인 투자자들의 경우 해외에서 조달하는 경우가 잦음

## FINANCING

- Transport: 고위험군으로 분류되어 자금조달이 어려움
- Energy: 특히 신재생에너지 PPA의 경우 은행을 통해 자금조달이 불가능

## CULTURE

- 직원들의 기대치 관리의 어려움

Source: KPMG Vietnam

# Key considerations to shift production to Vietnam

## 4 key considerations for 'Make in Vietnam' initiative

1. 제품 생산 가능성 검토	2. 공급망 이전을 위한 비용 검토	3. 베트남 물류 및 인프라	4. 사업 운영의 편리성
<ul style="list-style-type: none"> <li>— 상대적으로 정밀 제조 등 <b>기술집약적 산업 분야에 비숙련 인력</b>이 다수.</li> <li>— 그러나 젊은 인구가 많아 대규모 노동 pool을 보유하고 있어 고용이 쉬운 편이며, 높은 교육열과 기업 친화적인 법률 및 임금 유연성 등의 장점을 가지고 있음</li> <li>— 주요 수출품 : 가전기계, 의류 및 섬유, 신발, 식품/음료, 금속류 등</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— <b>이전 및 시설 개발 비용</b>: 선호 지역의 산업단지 부족 및 높은 임대료 상승에 대한 검토 필요</li> <li>— <b>수입 원자재 및 부품에 대한 비용 검토(관세, 물류 비용 등)</b></li> <li>— 특히, 공급망을 구성하는 국가별 관세 혜택 및 물류 비용 증감을 중심으로 검토가 선행되어야함</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 리드타임이 길고 <b>자주 지연되는 인프라 건설</b>로 인한 인프라 예측의 어려움(vs. 중국 및 타국가 대비)</li> <li>— <b>베트남 정부는 도로와 항만에 대한 지속적인 투자를</b> 계획하고 있으며, 이를 통해 물류 및 인프라는 점진적으로 개선될 것으로 예상됨</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 베트남 정부는 외국인 투자자들이 베트남에서 사업을 함에 있어, <b>필요한 사업환경에 관한 법적 프레임</b>을 지속적으로 개선하기 위해 노력하고 있음.</li> <li>— 그러나, 지방성들의 예산 수입과 지출의 Gap이 계속적으로 커지고 있어, 이러한 Gap을 줄이기 위한 노력의 일환으로 <b>지방성들이 세무조사 시 엄격한 기준</b>을 적용하는 사례가 늘고 있음</li> </ul>

# Key success factors & challenges for investing in Vietnam

- 명확한 거래 구조 및 방법에 대한 조사 필요
- 초기 계획 단계부터 효율적인 커뮤니케이션을 통한 선제적 위험 검토
- 문화적 차이 등을 포함한 리스크 관리 필요
- 적정가격 평가 및 자금 조달 계획 수립



## Key success factors for doing deals



## Key success factors for FDI

- 적절한 시장 진입 옵션 및 현지화 전략 필요
- 시장 상황을 파악하고 객관적인 정보에 의한 의사결정 필요
- 올바른 파트너와 협업이 중요
- 인재 및 교육에 대한 투자가 필수

- 직접 Deal value에 대한 이해관계간 차이 발생
- 효율적인 실사 진행의 어려움 및 이로 인한 의사결정 지연 초래
- 인수과정에 문화적 차이 등으로 인해 발생할 수 있는 의사소통의 어려움
- 인수 후 통합에 대한 어려움 존재



## Key challenges for doing deals



## Key challenges for FDI

- 관료주의와 복잡한 행정 절차(예: 인허가, 세금 납부 등)
- Supporting 산업의 부족 및 수입자재에 대한 높은 의존도
- 지적재산에 대한 규칙 및 관행에 대한 이해 부족
- 숙련된 직원 모집에 대한 어려움

# Opportunities in Investing in Vietnam

- **글로벌 제조 중심기지로서의 잠재력:**  
일반 제조업, 섬유, 의류
- **신흥 소비국로서의 베트남:**  
생활소비재, 교육, 의료
- **정부개혁을 통한 해외자본 진출 가능 산업 증가:**  
제약, 헬스케어, 국영



# Challenges for investors in Vietnam

- 인프라 부족
- 중간 직급 이상의 관리직 및 고도로 전문화된 인력 부족
- 수입 원자재의 대한 높은 의존도
- 부패 및 관료주의
- 엄격한 세무조사를 통한 추징세액 증가
- 미성숙한 보조산업
- 취약한 서비스 부문
- 불안정한 규정들



# Contents

1

베트남 주요 거시경제 지표

2

최근 베트남 내 외국인 투자 현황

3

베트남 투자 시 고려사항

4

**베트남 회계기준(VAS) VS IFRS**

[Appendix] Tax in Vietnam



# IFRS implementation roadmap (1/2)

목표	도입 대상
<ul style="list-style-type: none"> <li>베트남 내 기업들이 IFRS를 채택하여, 재무정보의 투명성, 공정성을 개선하고 재무제표 이용자에 대한 기업의 책임을 강화하도록 함.</li> <li>이를 위한 IFRS 도입 로드맵 최종안을 2020년 3월 최종 승인함.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>IFRS는 발표된 로드맵에 따라 단계적으로 IFRS 채택이 필요하고 충분한 역량이 있는 기업들을 대상으로 함 (뒷 페이지 상세 참고)</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>베트남의 경제 및 기업환경에 대한 특성을 고려하여 국제회계기준을 최대한 반영한 베트남 재무보고 기준서 "VFRS"를 발행할 예정임</li> <li>2024년 공표 예정 및 2025년부터 의무 적용</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>IFRS를 도입하지 않은 기업들은 VFRS를 적용해야 함</li> <li>소규모 기업들을 위한 Accounting Framework를 별도 제정 예정</li> </ul>

100% FDI인 한국기업은 2025년부터 IFRS 혹은 VFRS중에서 선택해서 적용해야함

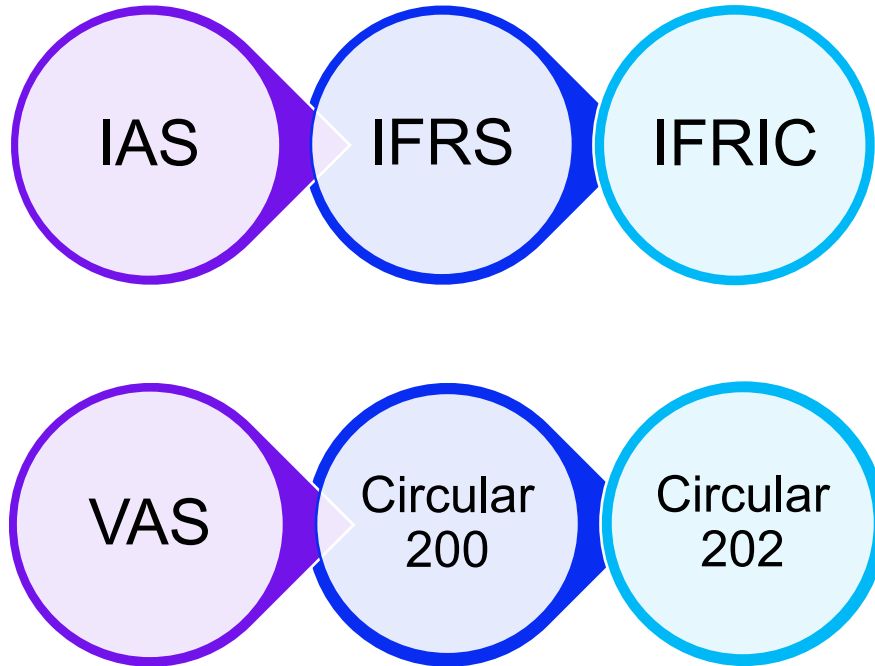


# IFRS implementation roadmap (2/2)

IFRS adoption	Phase 1 – 자발적 도입 (2022-2025)	Phase 2 – 의무 도입 (after 2025)
<b>연결재무제표</b>	<p>자발적 도입이 가능한 특정 대상 기업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 대규모 국영기업 및 국제금융기관에서 대출 중인 국영기업의 모회사</li> <li>▪ 베트남 주식시장에 상장된 모회사</li> <li>▪ 대규모 비상장 공기업인 모회사</li> <li>▪ 그 밖의 IFRS를 채택할 필요성과 충분한 역량을 보유한 모기업</li> </ul> <p>위에 해당하는 기업들은 연결재무제표 작성을 위한 IFRS 도입에 관해 MOF에 통보하여야함.</p>	<p>1단계 이행 후 이에 대한 평가에 기초하여, IFRS 의무 채택에 대한 추가 지침 마련 예정이며, 현재 예정된 의무 도입 대상 기업:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 국영기업의 모회사</li> <li>▪ 베트남 주식시장에 상장된 모회사</li> <li>▪ 대규모 비상장 공기업인 모회사</li> <li>▪ 기타 대규모 모회사들</li> </ul> <p>의무 도입 대상이 아닌 모회사도 MOF에 사전 통보를 한다면, 연결재무제표 작성 시 자발적으로 IFRS를 채택할 수 있음</p>
<b>별도재무제표</b>	<p>자발적 채택 대상에 <b>100% FDI(외국인 투자기업)</b>가 포함되며, 해당 기업이 IFRS 채택에 필요한 요건과 충분한 역량이 있을 경우 IFRS를 채택할 수 있음.</p> <p>이와 관련하여 별도재무제표 작성을 위한 IFRS 도입에 관해 MOF에 통보를 해야함</p>	<p>1단계 시행 후 평가에 기초하여, MOF는 각 대상집단에 대한 IFRS도입에 따른 별도재무제표 작성 시 IFRS 의무적 채택을 위한 세부 지침을 공표할 예정임</p> <p>100%FDI 기업에 대해서도 IFRS를 의무 적용하는지에 대한 부분은 불분명한 상황임</p>
<b>일반적 요구사항</b>	<p>IFRS를 도입하여도 기업은 세무당국과 규제당국에 대해 명확하고 투명한 재무정보를 제공해야 하며, 납세 의무에 대한 책임이 변경되지는 아니함</p> <p>회계이익과 과세소득의 차이를 재무제표에 상세히 공시해야 하는 의무 존재</p>	

(\*) MOF 연결재무제표를 작성하기 위하여 자발적으로 IFRS를 도입한 기업들의 목록을 웹사이트에 게시하고 있음

# IFRS and VAS - Overview



**IAS** – International Accounting Standards

**IFRS** – International Financial Reporting Standards

**IFRIC** – International Financial Reporting Interpretations Committee

**VAS** – Vietnamese Accounting Standards

**Circular 200** – Circular 200/2014/TT-BTC, issued by the Ministry of Finance on 22 December 2014, provides guidance on the Enterprise Accounting System

**Circular 202** – Circular 202/2014/TT-BTC, issued by the Ministry of Finance on 22 December 2014, provides guidance on the method for preparing and presenting consolidated financial statement.

*VAS는 2001년부터 2005년까지 IAS에 근거하여 발행됨.  
하지만 2005년 이후 VAS는 업데이트 되지 않고 있으나,  
이후 IFRS는 여러번 업데이트가 되었기 때문에 현재 VAS와  
IFRS간의 차이가 발생하게 되었음.*

# Some key impact areas



Revenue recognition



Leases



Business combinations and Consolidation



Impairment of non-financial assets



Biological assets



Segment reporting



Share-based payments



Financial instruments & Expected credit loss Impairment



Property, Plant and Equipment



Form and components of financial statements



Disclosure requirements



Employee benefits

Sector specific impact areas may arise

# Key differences – IFRS vs VAS

Topics	International Financial Reporting Standard ('IFRS')	Vietnamese GAAP ('VAS')
재무제표의 구성	<ul style="list-style-type: none"> <li>재무상태표</li> <li>포괄손익계산서 (OCI)</li> <li>자본변동표 (SOCE)</li> <li>현금흐름표</li> <li>주석</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>재무상태표</li> <li>손익계산서</li> <li>현금흐름표</li> <li>주석</li> </ul> <p>✓ 자본변동표 및 포괄손익계산서 無</p>
회계기간	<ul style="list-style-type: none"> <li>IFRS는 기업이 재무제표를 적어도 1년에 한 번은 표시하도록 요구함 단, 보고기간말(회계연도말)을 변경하는 경우에만 1년 미만 재무제표 허용</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>VAS에서는 <b>최초 회계연도</b> 동안 최대 15개월까지 재무제표를 표시할 수 있도록 허용 (Accounting Law 2015)</li> </ul>
회계계정의 사용	<ul style="list-style-type: none"> <li>계정과목명은 거래실질을 잘 반영할 수 있는 명칭을 사용</li> <li>한국에서는 일반적으로 금융감독원의 지침에 따라 계정과목명을 사용함</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>지정된 회계계정과목(CoA)만을 사용하도록 요구하고 있으며, 추가 혹은 보충이 필요할 경우에는 MOF의 승인을 받아야함</li> <li>MOF(재무부)에서 규정한 규정한 표준 형태의 재무제표를 사용해야 하며, 항목의 추가 혹은 변경 등에 대해서는 MOF의 승인이 필요함</li> </ul> <p>✓ 그룹 보고 패키지(GRP)에서 사용하는 계정과목들을 베트남 회계계정과목(CoA) 코드에 매핑하는 작업 필요</p>

# Key differences – IFRS vs VAS(Cont.)

Topics	International Financial Reporting Standard ('IFRS')	Vietnamese GAAP ('VAS')
표시통화 vs 기능통화	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 보고기업은 기능통화(즉, 주요 경제환경의 통화)로 회계기록이 가능함</li> <li>• 보고기업이 기능통화와 다른 통화로 재무제표를 표시하고자 한다면 IAS 21의 환산방법을 적용해야 함</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 기능통화에 대한 개념을 완전히 채택하고 있지 아니함</li> <li>• 기본적으로 베트남 동을 표시통화로 사용해야하며,</li> <li>• <u>외화가 IFRS기준 기능통화 개념과 유사한 특정 조건을 충족한다면, 그 외화를 회계처리와 재무제표 작성에 사용할 수 있으나, 베트남 당국에 제출할 목적으로 재무제표를 베트남동으로 환산을 해야함.</u></li> <li>✓ 수출 vs 내수 거래 비율에 따른 기능통화 채택이 필요</li> </ul>
공정가치 (Fair Value)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IFRS 13에 의한 공정가치 측정에 대한 상세 가이드 존재</li> <li>• 재무제표 작성시 공정가치를 우선함</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• VAS는 역사적 원가를 우선시함</li> <li>✓ VAS 3: 유형자산에 대한 재평가 모델 없음</li> <li>✓ VAS 5: 투자부동산의 경우 공정가치를 주식으로 공시해야 하나, 장부상 금액은 역사적 원가(원가모델)를 적용함. 참고: Circular 200에 따르면 가격 상승을 위해 보유하고 있는 투자부동산에 대해 손상 여부를 평가해야하며, 손상이 있는 경우 당기비용 으로 인식하고 자산에서 차감해야하나, 손상검사(Impairment Test)에 대한 상세 지침이 없는 상황임</li> <li>• 예외적으로 공정가치로 기록되는 경우:             <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 사업결합에서 취득자산과 부채, 비유동자산의 교환, 주식교환 거래에서 수취한 주식 등</li> </ul> </li> </ul>

# Key differences – IFRS vs VAS(Cont.)

Topics	International Financial Reporting Standard ('IFRS')	Vietnamese GAAP ('VAS')
<p>유형자산 IAS 16 – Property, plant and equipment</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>유형자산(PP&amp;E)은 유형자산의 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있고 유형자산과 관련된 미래경제적효익이 기업에 유입될 가능성이 높은 경우에만 자산으로 인식</li> <li>IAS 16은 원가모형과 재평가모형의 두 가지 회계모형을 허용하고 있으며, 선택한 모델은 해당 자산이 속한 전체 항목에 적용되어야함.             <ul style="list-style-type: none"> <li>원가모형: 자산은 취득원가에서 감가상각누계액과 손상누계액을 차감한 금액으로 장부에 계상됨.</li> <li>재평가모형: 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 있다면 그 자산은 재평가일의 공정가치로 평가하고, 이후 발생하는 감가상각과 손상을 차감한 금액으로 장부에 계상됨.</li> </ul> </li> <li>복구비용의 취득원가 구성(자본화) 요구</li> <li>IFRS에 따르면 PPE는 IAS 36의 지침에 따라 손상검토의 대상이 됨.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>유형자산을 인식하기 위한 최소 요구 금액 VND 30million이 존재함. (만약, 기준을 미달할 경우 당해 비용으로 처리하거나 장기선급비용으로 인식하여 3년간 상각해야함)</li> <li>VAS에서는 원가모형만 인정됨. 유형자산은 취득원가, 감가상각누계액 및 잔존가치에 따라 결정됨</li> <li>Circular 200에 따르면 복구원가(부채)를 추정해야 한다고 되어 있으나, 구체적 규정이 없으며 해당 원가가 자산의 장부금액에 포함되지는 아니함. (Cir 200 개정초안 반영, 후술함)</li> <li>유형자산에 대한 손상차손 인식이 허용되지 아니함</li> </ul>
<p>리스 IFRS 16 – Lease accounting</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>IFRS 16에 따라, 리스 이용자는 미래 리스 이용료를 반영하는 리스 부채와 리스 계약에 대한 "사용권 자산"을 인식해야 함(금융리스와 운용리스 사이에 차이가 없어짐).</li> <li>단기 리스(1년 이내), 소형 리스 자산(5백만원 이하)에 대해서는 지급 시점에 비용 처리 가능</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>동일 내용에 대한 규정 없음</li> </ul>

# Key differences – IFRS vs VAS(Cont.)

Topics	International Financial Reporting Standard ('IFRS')	Vietnamese GAAP ('VAS')
<p>무형자산</p> <p>IAS 38 – Intangible Assets</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>무형자산은 자산에 귀속되는 기대 미래경제적효익이 기업에 유입될 가능성이 높고 자산의 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에만 인식함</li> <li>정부보조금으로 취득되는 무형자산의 경우, 그 자산은 최초에 공정가치 또는 명목금액에 사용 목적을 준비하기 위해 직접 관련된 지출을 더한 금액으로 인식함</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>VAS 4는 IAS 38과 비교하여 무형자산을 인식하기 위한 두 가지 추가 조건(예: 추정 내용연수가 1년 이상이고 현행 규정에 명시된 요구사항을 충족함)을 요구함             <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 최대 20년 이내 정액 상각</li> <li>✓ 최소 인식기준 VND 30m</li> <li>✓ 회원권: 장기선급비용</li> </ul> </li> <li>Circular 200(Article 37.e)에 따르면 무형자산으로 인식될 수 없는 비용일지라도 특정 지출은 재무상태표에 이연하여 될 수 있으며 <b>최대 3년의 기간 동안 비용으로 인식</b>할 수 있음             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 창업비</li> <li>- 사전 운영기간 동안 발생한 비용, 교육훈련비, 리서치 비용</li> </ul> </li> </ul>
<p>회계정책 변경 및 오류수정</p> <p>IAS 8 – Accounting policies, changes in accounting estimates and errors</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>IFRS의 최초 적용으로 인한 회계정책의 변경이 있다면, 그 변경은 해당 기준서의 특정 경과규정에 따라 회계처리함, 구체적인 경과 규정이 없는 경우에는 <b>그 변경을 소급하여 적용</b></li> <li>신규 혹은 개정 예정인 표준에 대한 선공개</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>새로운 회계지침에 따라 회계정책의 변경이 요구되고 새로운 회계지침에 구체적인 소급규정이 포함되어 있지 않다면 회계정책의 변경은 <b>일반적으로 전진적으로 적용</b></li> <li>신규 혹은 예정인 표준 및 지침이 아직 발효되지 않은 경우 VAS에서는 선공개할 필요는 없음</li> </ul>



# Key differences – IFRS vs VAS(Cont.)

Topics	International Financial Reporting Standard ('IFRS')	Vietnamese GAAP ('VAS')
<p>금융상품</p> <p>IAS 32, IFRS 9 and IFRS 7 – Financial instruments</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IAS 32는 금융상품 표시에 대한 기준으로서, 금융상품을 금융부채나 지분으로 구분하는 기준을 제시하고 있으며, 금융자산과 금융부채 상계에 대한 가이드라인 등을 제시하고 있음</li> <li>• 복합금융상품의 경우 부채 요소와 자본 요소를 구분하여 인식하도록 하고 있으며, 이에 대한 표시/공시/측정에 관한 IFRS의 명시적인 지침을 따르도록 하고 있음</li> <li>• IFRS 9는 채무상품과 지분상품의 최초 및 후속 측정에 대한 구체적인 원칙을 규정</li> <li>• IFRS 9에서는 손상차손의 인식을 위한 새로운 모형인 기대신용손실(ECL; the expected credit losses) 모형을 도입</li> <li>• IFRS 9에서는 위험회피회계에 대한 명확한 지침을 도입하고 있음</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 동일한 내용을 포함한 규정은 없음. 단, 일부 Circular에서 유사한 금융상품 표시에 대한 지침은 제공하고 있음</li> <li>• VAS에서는 복합금융상품에 대한 포괄적인 지침은 없으나, 전환사채에 대해 부채요소와 지분요소를 구분하여 회계 처리하도록 하는 하나의 특정 지침만 존재함</li> <li>• 대손충당금 설정에 관하여 VAS는 ECL 모델을 채택하지 않았으며, 관련 Circular 지침 별도 존재</li> <li>• 위험회피회계에 대한 지침은 없음</li> </ul>
<p>수익</p> <p>IFRS 15 – Revenue from contracts with customers</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IFRS 15에 따라, 아래 5단계에 따라 수익을 인식해야 함 :  Step 1 – 고객과의 계약을 식별,  Step 2 – 수행의무를 식별,  Step 3 – 거래가격을 산정,  Step 4 – 거래가격을 계약 내 수행의무에 배분  Step 5 – 수행의무를 이행할 때 (또는 기간에 걸쳐 이행하는 대로) 수익을 인식</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 수행 의무를 나누어 수익을 인식하는 동일 내용에 대한 규정은 없음.</li> <li>• 단 아래 사항들에 대해서는 별도의 수익인식에 대한 지침(circular)이 존재 : <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 묶음 판매</li> <li>➢ 고객 로열티 프로그램</li> <li>➢ 변동성을 고려한 건설계약</li> </ul> </li> <li>• 매출할인: 금융비용으로 계상</li> <li>• 금융수익/비용은 영업손익으로 반영</li> </ul>

# Contents

1

베트남 주요 거시경제 지표

2

최근 베트남 내 외국인 투자 현황

3

베트남 투자 시 고려사항

4

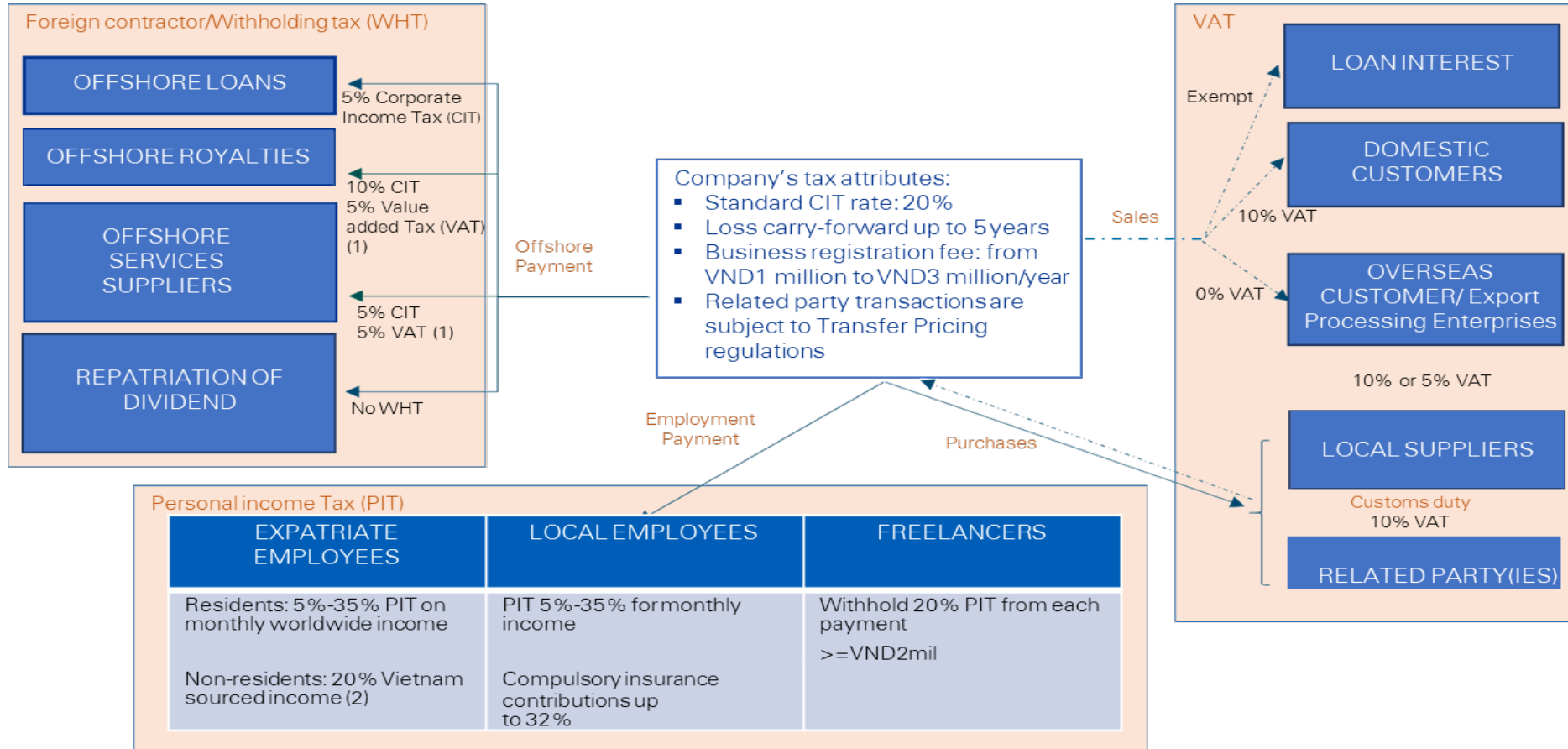
베트남 회계기준(VAS) VS IFRS

## [Appendix] Tax in Vietnam

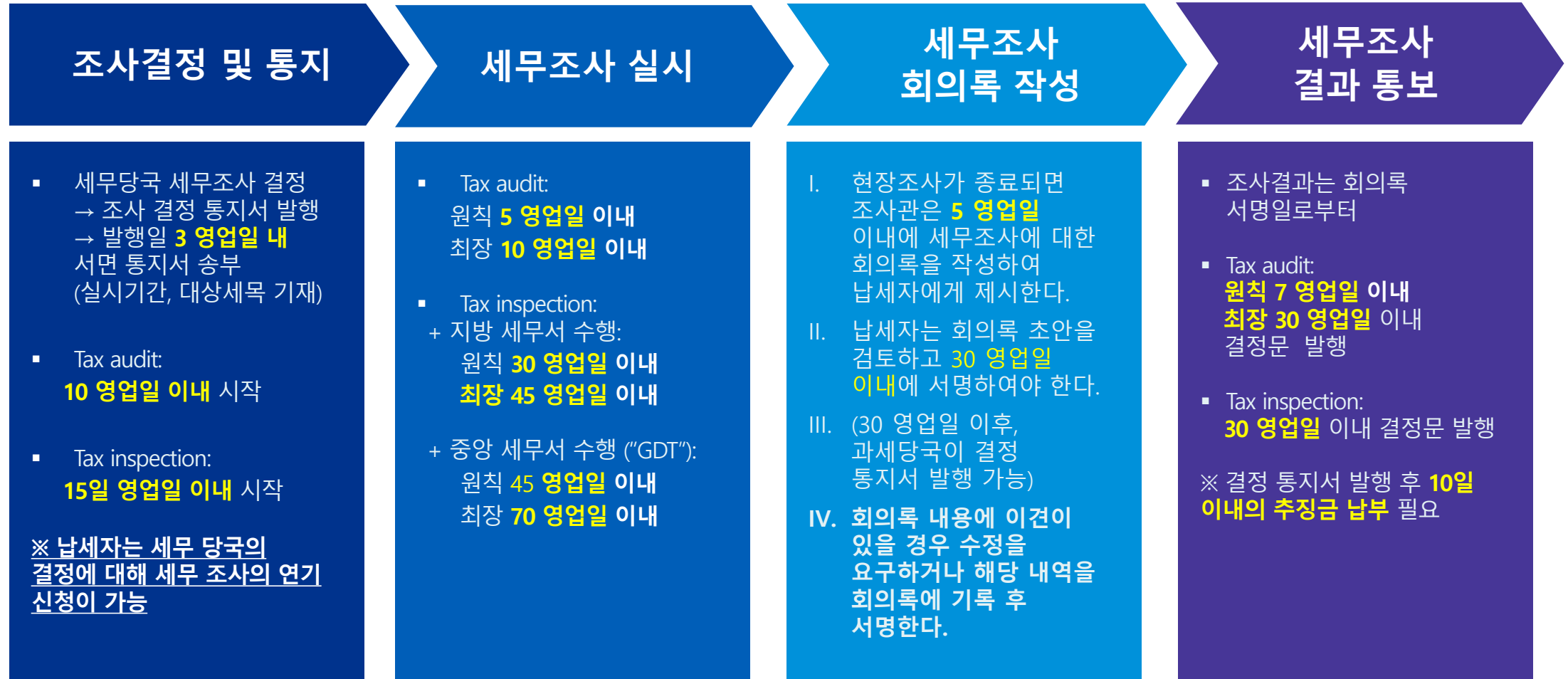
# Taxation

(1) These are common rates.  
 CIT may be exempt or reduced, where a Double Tax Avoidance applies  
 (2) Eligible non-residents may be exempt from PIT, where a DTA applies

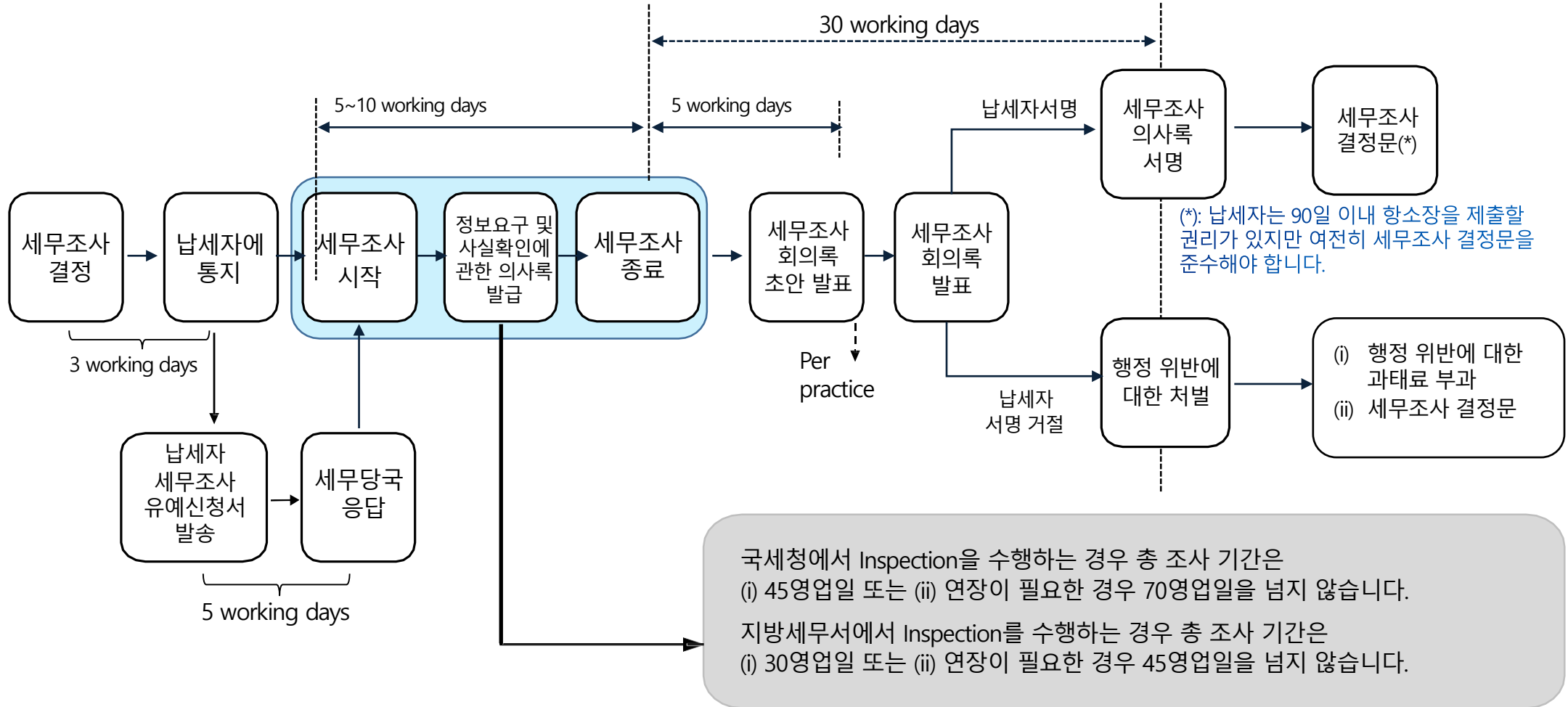
→ Payment  
 - - - - - Invoice



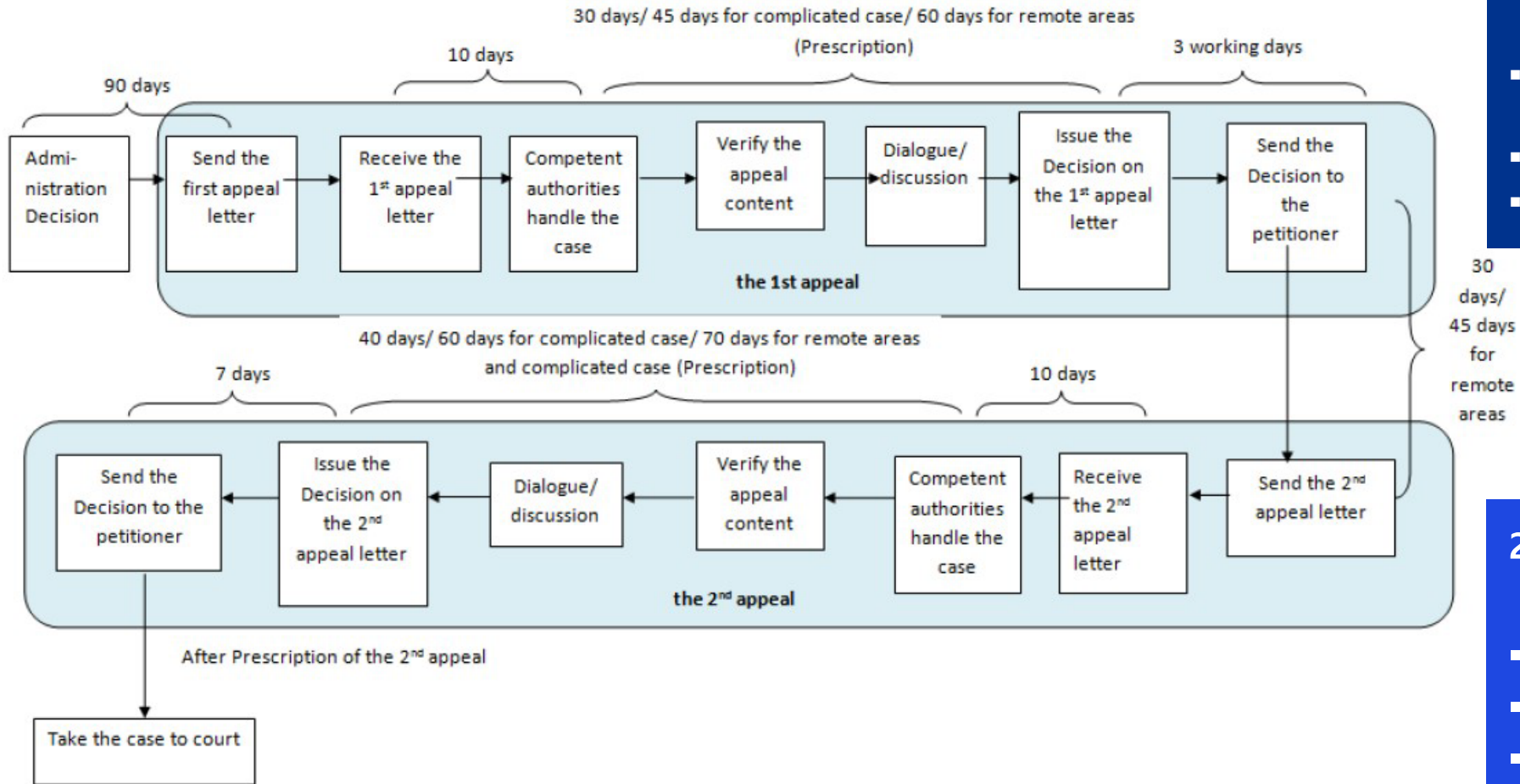
# 세무조사 진행 프로세스



# 일반적인 세무조사의 진행과정



# TAX APPEAL PROCESS



## 1차 불복

- 기한 : 세무조사 최종 결정일로부터 90일 이내
- 관할 : 지방세무서
- 기간 최장 통상 58일

## 2차 불복

- 1차불복 결정일 30일 이내
- 관할 : GDT
- 기간 최장 77일 소요

# Investment Incentives

조건을 만족하는 경우 신규 프로젝트에 부여되는 투자 인센티브는 다음과 같습니다.:

- Corporate Income Tax (CIT)- 법인세
- Import duty incentives- 수입세
- Incentive relating to land rental and land use tax-토지사용료 및 토지사용세

## Corporate Income Tax

No.	Condition	CIT incentive
1.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 중요 기반시설 관련 프로젝트, 교육, 스포츠, 헬스케어 관련 프로젝트 (i.e. the public sector fields), 주택법에 따른 서민 주택의 판매, 임대, 재임대 관련 수익 등.</li> <li>▪ 정부가 특별히 지정한 낙후 지역에서의 프로젝트(지역개발);</li> <li>▪ 하이테크; 생명공학, 산업 지원(Supporting Industry) 프로젝트;</li> <li>▪ 대규모 제조 프로젝트(e.g. investment capital of VND6,000 billion and number of labor 3000; minimum investment capital of VND12,000 billion).</li> <li>▪ 낙후된 지역에서 농산물을 생산 또는 가공하는 프로젝트</li> <li>▪ 소프트웨어 제작, 환경 보호.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 15년 동안 또는 특별 프로젝트의 경우 전기간 10%의 세율</li> <li>▪ CIT 면제 : 4 years</li> <li>▪ 50% 감면: 5 to 9 years</li> </ul>
2.	낙후된 지역에서의 프로젝트, 농업 기계 및 장비 제조, 고품질 철강, 에너지 절약 제품.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 10년간 세율 17%</li> <li>▪ 면제: 2 years</li> <li>▪ 감면: 4 years</li> </ul>
3.	사회 경제적 (특수) 낙후 지역에 속하지 않는 농수산업(제조 및 가공)	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 전기간 15% 적용</li> </ul>
4.	공업단지 지역에 위치한 투자 프로젝트(사회경제적 여건이 양호한 지역에 위치한 프로젝트 제외)	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 면제: 2 years</li> <li>▪ 감면: 4 years</li> <li>▪ 우대세율 적용은 없음</li> </ul>

# Impacts of Pillar 2 in Vietnam – Statistics

## 30% FDI in Vietnam equivalent to USD 131.3b

현재 베트남의 경제 구역 및 공단 구역에서 제조 또는 가공 목적으로, 투자 자본금이 USD100 million 이상이며 부담 법인세율이 15%보다 낮은 프로젝트는 총 335개임. 이는 베트남 내의 전체 FDI의 30%를 차지하고, 금액적으로는 USD 131.3 billion 수준임.



**30% FDI**

## 619 MNE Group has consolidated revenue in 2021 of at least EUR 750 million

2021년 연결매출 기준 EUR 750 million를 초과하는 다국적 기업은 베트남 내 619개 (관련된 베트남 내 약 1,017개의 종속회사) 존재



**619 MNE Groups with at least EUR 750 million**

## Estimated additional tax amount of VND 14,600 billion

2024년부터 Global Minimum Tax (글로벌 최저한세)를 적용하는 국가 중, 베트남내의 FDI의 모회사가 위치한 국가들에서 발생하는 추가 세액(Top Up Tax)은 약 14,600 billion VND 이상으로 추정.



**VND 14,600 billion**

## Estimated 122 MNE Groups in Vietnam are affected

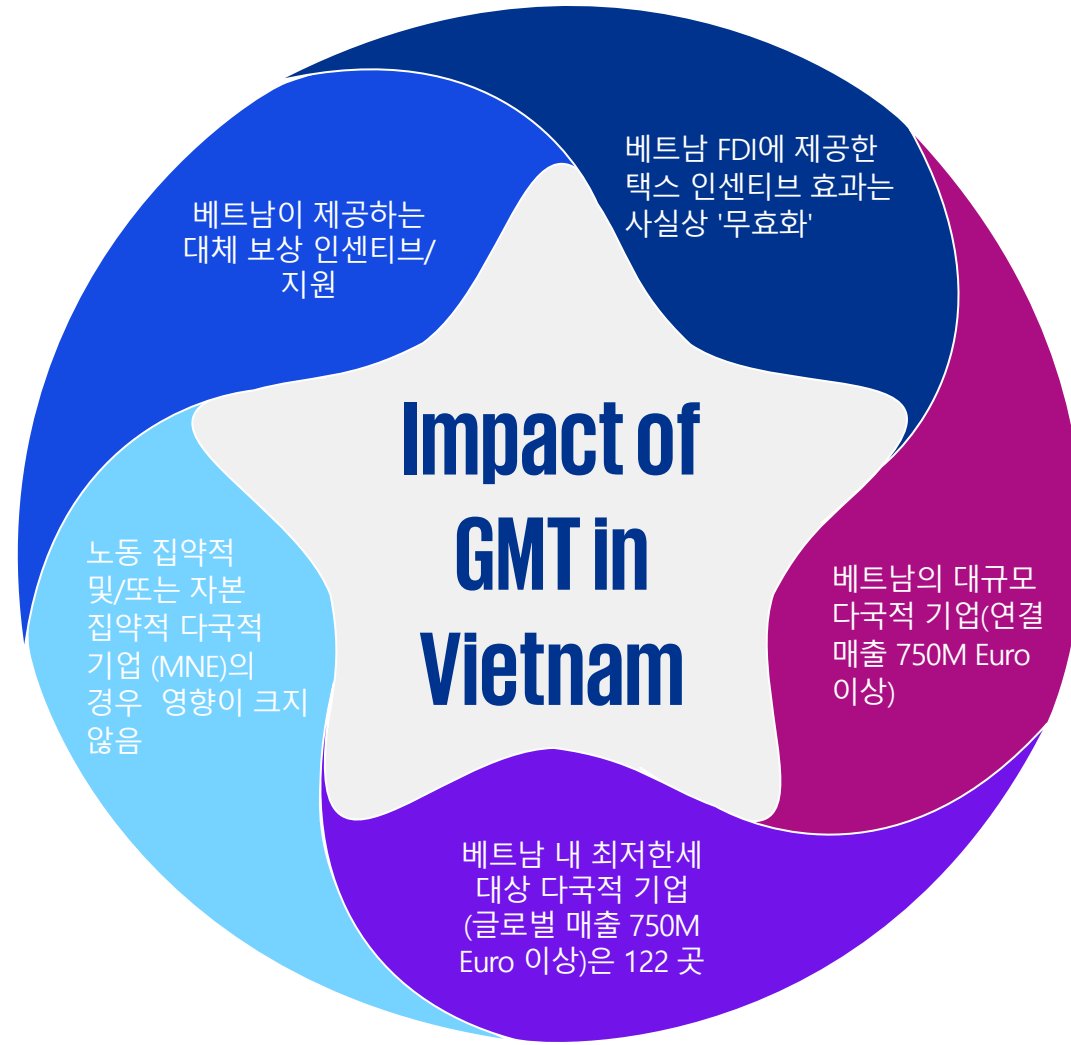
글로벌 최저한세가 2024년부터 적용될 경우 베트남 내 122개 다국적 기업 그룹이 글로벌 최저한세의 영향을 받게 될 것임.



**122 MNE Groups are affected**



# Impacts of Pillar 2 in Vietnam



# Pillar 2 – Introduction of QDMTT and IIR proposed by MoF

## 납세자 범위:

직전 4개 회계연도 중 2개 연도 이상의 연결재무제표상 연간 매출액이 7억5천만 유로 이상인 다국적기업 그룹의 구성기업, 최종 모기업

### QDMTT

- **적용 범위:** 납세자 범위에 해당되는 다국적기업 그룹의 베트남 내 구성기업
- **추가세액의 산정:** SBIE의 전환 기간 10년을 포함하여 GloBe 규칙에 따라 산정
- **최소적용제외:** GloBe 매출 < 1천만 유로 & GloBe 소득 < 1백만 유로 (또는 손실)
- **Administration:**
  - 추가세 신고/납부 기한: 회계연도 종료 후 09개월 이내
  - 회계연도 종료 후 30일 이내에 베트남에 여러 구성기업을 보유하는 in-scope MNE 그룹이 추가세 신고/납부할 대표 구성기업 하나를 지정 (서면으로 지정)
  - MNE 그룹이 위의 기한 내에 지정하지 않은 경우, 회계연도 종료 후 60일 이내 세무당국이 추가세 신고/납부해야 할 대표 구성기업을 지정함.

### IIR

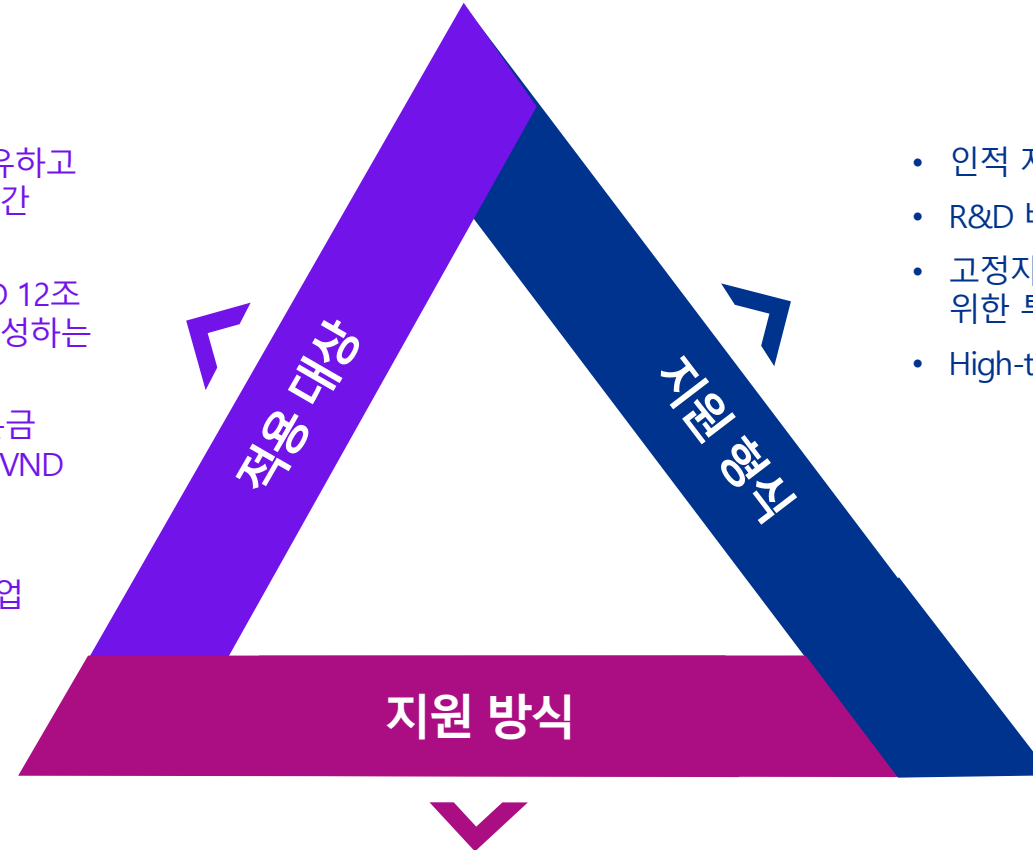
- **적용 범위:** 납세자 범위에 해당되는 베트남 MNE 그룹의 최종(해외)모기업
- **추가세액의 산정:** SBIE의 전환 기간 10년을 포함하여 Globe 규칙에 따라 산정
- **최소적용제외:** GloBE 매출 < 1천만 유로 & GloBE 소득 < 1백만 유로 (또는 손실)
- **Administration:**
  - GloBE Information 신고 (정보신고서 제출) 및 추가세 납부 기한: 회계연도 종료 후 15개월 이내

**ADMTT** : Qualified Domestic Minimum Top-up Tax(적격국내최저한세)

**BIE** : Substance-Based Income Exclusion(실질기반소득제외)/ **IRR**(Income Inclusion Rule(소득산입규칙))

# Pillar 2 – Alternative incentives/ supports proposed by MPI

- **Hi-tech 제품 생산 관한 투자 프로젝트** 보유하고 투자 자본금 규모가 VND 12조 이상 OR 연간 매출액이 VND 20조 이상 달성하는 기업
- **Hi-tech 기업이며** 투자 자본금 규모가 VND 12조 이상 OR 연간 매출액이 VND 20조 이상 달성하는 기업
- **Hi-tech 응용 프로젝트** 보유하고 투자 자본금 규모가 VND 12조 이상 OR 연간 매출액이 VND 20조 이상 달성하는 기업
- **R&D center 투자 프로젝트** 보유하고 투자 자본금 규모가 VND 3조 이상 달성하는 기업



- 인적 자원 교육 및 개발 지원
- R&D 비용 지원
- 고정자산 및 사회 기반 시설 시스템 구축을 위한 투자 비용 지원
- High-tech 제품의 제조 비용 지원

- 납부해야 하는 세금에 상계
- 현금성 보상



# Thank you

## Hanoi

46<sup>th</sup> Floor, Keangnam Landmark 72, E6  
Pham Hung, Me Tri, Nam Tu Liem,  
Hanoi, Vietnam

T: +84 (24) 3946 1600

## Ho Chi Minh City

10<sup>th</sup> Floor, Sun Wah Tower,  
115 Nguyen Hue, Ben Nghe, District 1,  
Ho Chi Minh City, Vietnam

T: +84 (28) 3821 9266

## Da Nang

D3, 5<sup>th</sup> Floor, Indochina Riverside Towers,  
74 Bach Dang, Hai Chau I, Hai Chau,  
Da Nang, Vietnam

T: +84 (236) 351 9051

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavour to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2023 KPMG Limited, KPMG Tax and Advisory Limited, KPMG Law Limited, KPMG Services Company Limited, all Vietnamese one member limited liability companies and member firms of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

All rights reserved.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.

**Document Classification: KPMG Confidential**



Scan to visit our website: [kpmg.com.vn](https://kpmg.com.vn)

Email: [kpmghcmc@kpmg.com.vn](mailto:kpmghcmc@kpmg.com.vn)