

Báo cáo mới nhất về Quy hoạch điện Quốc gia VIII (PP8) - Sắp có bản thảo cuối cùng

Ngày 21 tháng 10, 2022, Bộ Công Thương (MOIT) đã ban hành dự thảo cập nhật của Quy hoạch điện quốc gia VIII (PP8) để làm rõ hơn phiên bản cuối cùng dự kiến của PP8 liên quan đến các nguồn điện khác nhau, chi phí sản xuất điện, v.v. Những điểm chính từ bản thảo bao gồm:

Điện than

Theo dự thảo mới nhất, công suất nhiệt điện than đã giảm mạnh so với các phiên bản trước (tổng công suất chỉ còn hơn 32.000 MW vào năm 2030 - 14.120 MW công suất đã bị loại bỏ trong dự thảo mới nhất). Ngoài ra, công suất nhiệt điện than sẽ bị đình trệ sau năm 2030 và đến năm 2050, dự kiến chỉ còn 25.600 MW công nghệ này, nhưng nó sẽ được chuyển hoàn toàn từ than sang đốt nhiên liệu sinh khối / amoniac. Hiện tại, công suất nhiệt điện than đạt 24.674 MW với 39 nhà máy và ước đạt 26.400 MW (4 nhà máy) vào cuối năm 2022.

Dự án	Công suất: MW	Tình trạng hiện tại
Còn lại	10,192	
Na Dương II	110	Đã thu xếp được huy động vốn trong nước
Nghi Sơn II	1,330	Dự kiến hoàn thành trong 2022
Quảng Trạch I	1,200	Đang trong quá trình xây dựng
Vũng Áng II	1,200	Đang trong quá trình xây dựng
Vân Phong I	1,432	Đang trong quá trình xây dựng
Duyên Hải II	1,320	Dự kiến hoàn thành trong 2022
Sông Hậu I	1,200	Dự kiến hoàn thành trong 2022
Long Phú I	1,200	Đang đàm phán với đối tác Nga – Power Machine về chi phí đền bù do không thể tiếp tục thi công dự án vì các lệnh cấm vận từ Mỹ.
Thái Bình II	1,200	Dự kiến hoàn thành trong 2022
Đã loại bỏ	6,800	
Nam Dinh	1,200	Không sắp xếp được vốn đúng thời hạn
Quảng Trị	1,200	Không sắp xếp được vốn đúng thời hạn
Vĩnh Tân III	1,800	Không sắp xếp được vốn đúng thời hạn
Sông Hậu II	2,000	Không sắp xếp được vốn đúng thời hạn
Công Thành	600	Đang thương lượng thay đổi kế hoạch dự án: Công suất thay đổi lên 1,200 MW sử dụng nhiên liệu khí tự nhiên hoặc khí hóa lỏng

Nguồn: ACBS, Tạp chí năng lượng Việt Nam

Báo cáo cũng xem xét chi phí sản xuất điện với Chi phí điện năng bình đẳng (LCOE - thước đo chi phí phát điện thuần trung bình hiện tại của một máy phát điện trong suốt thời gian hoạt động của nó) với thông số đại diện.

Loại hình	Điện than
Công nghệ	Siêu tới hạn
Nhiên liệu	Than cám 5a
Công suất: MW	600
Suất đầu tư: \$/kW	1,380
Nhiệt lượng: Kcal/kg	5500
Tỷ lệ tự dùng	10%
Trường hợp	1
Huy động: giờ/năm	6,100
Giá đầu vào: \$/ton	60 - 100
LCOE: cent/kWh	6.14 - 8.1
Trường hợp	2
Huy động: giờ/năm	7,000
Giá đầu vào: \$/ton	60 - 100
LCOE: cent/kWh	7.7

Nguồn: ACBS, Tạp Chí Năng Lượng Việt Nam

Điện khí

Hiện tại, có gần 8.000 MW công suất tại 15 nhà máy phát điện khí sử dụng khí tự nhiên trong nước (LPG) và sẽ có thêm 6.900 MW bao gồm cụm điện khí Lô B - Ô Môn (3.150 MW) và Cá Voi Xanh - miền Trung (3.750 MW). Đặc biệt, các khoản vay hỗ trợ phát triển chính thức (ODA) cụm Lô B - Ô Môn từ Nhật Bản đã được Chính phủ thông qua. Qua đó, nếu được triển khai khẩn trương, loại bỏ các thủ tục rườm rà thì đến năm 2026, dự án này sẽ vận hành thương mại.

PP8 đã bổ sung thêm 6.000 MW công suất từ các dự án nhà máy điện khí sử dụng LNG nhập khẩu lên 17.900 MW từ PP7 đến năm 2030, đặc biệt là ở miền Bắc để tăng nguồn cung điện cho khu vực này. Hơn nữa, PP8 cũng định hướng rằng đến năm 2050, các nhà máy này sẽ chuyển hoàn toàn sang đốt hydro khi công nghệ đã đủ tiến bộ.

Các thông số đại diện

Loại hình	Điện khí
Công nghệ	Chu trình hỗn hợp
Nhiên liệu	LPG, LNG
Công suất: MW	750
Suất đầu tư: \$/kW	1,160
Nhiệt lượng: kcal/m ³	8,500
Tỷ lệ tự dùng	10%
Huy động: giờ/năm	6,100
Giá đầu vào: \$/MMBtu	7.5 - 10
LCOE: cent/kWh	7.67 - 9.6

Nguồn: ACBS, Tạp Chí Năng Lượng Việt Nam

Điện mặt trời và điện gió

Công suất năng lượng mặt trời sẽ bị đình trệ cho đến sau năm 2030, ngoại trừ các dự án đã được phê duyệt.

Chính phủ khuyến khích phát triển điện mặt trời trên mái nhà. Mặc dù chưa hòa vào hệ thống lưới điện quốc gia và có một số vướng mắc về quản lý trong thời gian gần đây nhưng đã giảm áp lực đầu tư vào trạm biến áp và truyền tải, đồng thời có thể huy động nhanh nguồn vốn tư nhân trong nước nhờ quy mô nhỏ.

PP8 cũng chỉ ra rằng sẽ chú trọng hơn đến việc phân bổ cho các nguồn tái tạo để tránh tình trạng “đầu cơ” và phát triển thiếu kiểm soát, có thể dẫn đến tắc nghẽn lưới điện, với những gì đã xảy ra với năng lượng mặt trời trong giai đoạn 2018-2020, mặc dù không có thông tin cụ thể nào được cung cấp.

Kế hoạch phát triển công suất cũng giống như dự thảo trước đó là 8.736 MW năng lượng mặt trời (không bao gồm năng lượng mặt trời trên mái nhà) và 11.700 MW điện gió trên bờ cho đến năm 2030.

LCOE hiện tại: 4,6 cent / kWh cho năng lượng mặt trời, 8,2 cent / kWh cho năng lượng gió (IRENA)

Nhận xét: Chúng tôi cho rằng kế hoạch bổ sung một lượng lớn công suất LNG như vậy trong vòng 8 năm theo PP8 có thể hơi quá tham vọng. Trong khi đó, hơn 21.000 MW dự án điện khí mới sẽ được bổ sung, không bao gồm NT3 & 4 - 1.500 MW và Hiệp Phước 1: 1.200 MW, đã và đang được xây dựng. Công suất lắp máy khí đốt bình quân đạt 2.650 MW / năm, đây là thách thức rất lớn đối với Chính phủ cả về quy mô dự án và yêu cầu huy động vốn.

Với xu hướng của nhiều quốc gia có mục tiêu chuyển đổi năng lượng từ điện than sang điện khí, chúng tôi dự báo mặt bằng giá LNG nhập khẩu sẽ có xu hướng cao hơn, điều này có thể ảnh hưởng bất lợi đến các dự án nhiệt điện khí trong tương lai nói chung.

Chúng tôi kỳ vọng rằng Bộ Công Thương và Chính phủ sẽ phê duyệt PP8 cuối cùng vào cuối năm 2022 để thực hiện phát triển năng lượng bền vững, bảo đảm, an toàn, đáng tin cậy và đồng bộ.

Đối với các cơ chế giá ưu đãi mới cho năng lượng mặt trời và năng lượng gió, quá trình này sẽ mất khoảng 45 ngày kể từ ngày có hiệu lực theo Thông tư số 15/2022 / TT-BCT, tức là ngày 25 tháng 11 năm 2022. Chúng tôi kỳ vọng quá trình này sẽ hoàn thành trước Tết Nguyên đán vào cuối tháng Giêng năm 2023.

Associate, Research Department
Toan Pham
toanpd@acbs.com.vn

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

41, Mạc Đĩnh Chi Q.1, TPHCM
Tel: (+84 28) 3823 4159
Fax: (+84 28) 3823 5060

Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9395
Fax: (+84 24) 3942 9407

PHÒNG PHÂN TÍCH

Trưởng phòng phân tích

Tyler Cheung

(+84 28) 38 234 876
tyler@acbs.com.vn

Phó phòng Phân tích

Nguyễn Bình Thanh Giao

(+84 28) 3823 4159 (ext: 250)
giaonbt@acbs.com.vn

Trưởng bộ phận – Bất động sản
Phạm Thái Thanh Trúc

(+84 28) 3823 4159 (ext: 303)
trucptt@acbs.com.vn

Trưởng bộ phận – Tài chính ngân hàng

Cao Việt Hùng

(+8428) 3823 4159 (ext: 326)
hungcv@acbs.com.vn

CVPT – Hàng tiêu dùng, Công nghệ, Dệt may

Lương Thị Kim Chi

(+84 28) 3823 4159 (ext: 327)
chiltk@acbs.com.vn

CVPT- Dầu khí

Phan Việt Hưng

(+84 28) 3823 4159 (ext: 354)
hungpv@acbs.com.vn

CVPT – Hàng tiêu dùng, Truyền thông, Logistics

Trần Nhật Trung

(+84 28) 3823 4159 (ext: 351)
trungtn@acbs.com.vn

CVPT – Vật liệu xây dựng

Huỳnh Anh Huy

(+84 28) 3823 4159 (ext: 325)
huyha@acbs.com.vn

CVPT – Năng lượng

Phạm Đức Toàn

(+84 28) 3823 4159 (ext: 325)
toanpd@acbs.com.vn

CVPT – Vĩ mô

Nguyễn Thị Hòa

(+84 28) 3823 4159 (ext: 352)
hoant@acbs.com.vn

CVPT – Phái sinh, Vĩ mô

Trịnh Viết Hoàng Minh

(+84 28) 3823 4159 (ext: 352)
minhtvh@acbs.com.vn

NVPT – PTKT

Lương Duy Phước

(+84 28) 3823 4159 (ext: 354)
phuocld@acbs.com.vn

NVPT – PTKT

Võ Phú Hữu

(+84 28) 3823 4159 (ext: 354)
huvvp@acbs.com.vn

KHOİ KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Phó phòng khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương

(+84 28) 3824 6679
huongctk@acbs.com.vn

NV Hỗ trợ khách hàng

Lê Nguyễn Tiến Thành

(+84 28) 3823 4798
thanhlt@acbs.com.vn

Chuyên viên GDKHĐC

Trần Thị Thanh

(+84 28) 3824 7677
thanhtt@acbs.com.vn

Chuyên viên GDKHĐC

Chu Thị Minh Phương

(+84 28) 3823 4159 (ext: 357)
phuongctm@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC

Lý Ngọc Dung

(+84 28) 3823 4159 (ext: 313)
dungln.hso@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC

Nguyễn Phương Nhi

(+84 28) 3823 4159 (ext: 315)
nhinp@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đây.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giả chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này. **Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này.** Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2022). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.