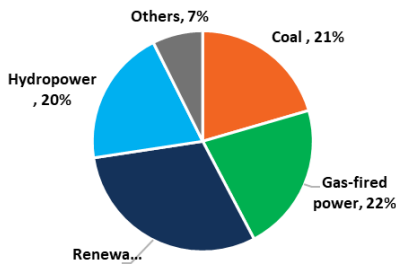
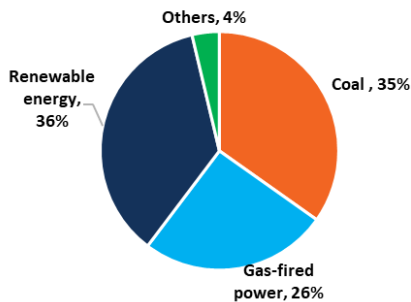


Cơ cấu nguồn điện năm 2030


Nguồn: Dự thảo QHĐ8 (bản mới nhất), Yuanta Việt Nam

Cơ cấu sản xuất điện năm 2030


Nguồn: Dự thảo QHĐ8, Yuanta Việt Nam

Trương Quang Bình

Chuyên viên phân tích Ngành Năng lượng

Phó GD Nghiên cứu & Phân tích

binh.truong@yuanta.com.vn

<http://research.yuanta.com>

Bloomberg code: YUTA

Dự thảo QHĐ8 mới nhất

Sự kiện

Tập trung vào năng lượng tái tạo. Bản dự thảo mới nhất của Bộ Công Thương về Quy hoạch Phát triển Điện 8 (QHĐ8) nhấn mạnh quá trình chuyển đổi sang năng lượng tái tạo từ năng lượng dựa trên carbon và các cam kết tại Hội nghị COP26 của chính phủ về việc đạt mức phát thải ròng bằng "0" của Việt Nam.

Tiêu điểm

Dựa trên dự báo tăng trưởng GDP trung bình là 7% trong giai đoạn 2021-2030, dự thảo dự báo tốc độ tăng trưởng nhu cầu điện bình quân là 9,1%/năm trong giai đoạn 2021-2025 và 8,6%/năm trong giai đoạn 2026-2030, hàm ý hệ số đàn hồi là 1,3x và 1,22x đối với giai đoạn 5 năm tương ứng. Sản xuất điện thương phẩm đặt mục tiêu đạt 1.114 tỷ kWh vào năm 2050 dựa trên giả định tăng trưởng GDP là 6,2%/năm trong giai đoạn 2031-2040 và 3,1%/năm trong giai đoạn 2041-2050.

Nhiệt điện than đặt mục tiêu giảm từ gần 29% trong tổng cơ cấu công suất của cả nước trong năm 2020 xuống còn 20,5% vào năm 2030 mặc dù quy mô nhiệt điện than đã tăng lên đến 30,1 GW, tăng từ 25,8 GW trong năm 2020, còn lại 4,3 GW là các công trình đang được xây dựng. Ngoài ra, điện sản xuất từ nguồn điện than cũng được đặt mục tiêu giảm nhanh từ 46,5% tổng sản lượng năm 2020 xuống còn 34,8% vào năm 2030.

Các nguồn điện năng lượng tái tạo (thủy điện, điện mặt trời, gió và sinh khối) được đặt mục tiêu tăng từ 38,2 GW năm 2020 lên 73,78 GW, trong đó riêng năng lượng mặt trời và gió chiếm khoảng 60% con số đó. Về sản lượng điện, điện tái tạo sẽ chiếm 36% tổng sản lượng vào năm 2030.

Trong khi đó, tỷ trọng nguồn điện khí được đặt mục tiêu tăng từ 10,2% (7,08 GW) trong tổng công suất năm 2020 lên 21,8% (32 GW) vào năm 2030, cho thấy việc tập trung vào giảm phát thải khí nhà kính. Sản lượng điện sản xuất từ nguồn điện khí sẽ tăng từ 12,5% tổng sản lượng năm 2020 lên 25,5% vào năm 2030.

Việc hoàn thiện QHĐ8 được chờ đợi từ lâu sẽ là nền tảng cho chính sách năng lượng trong những năm tới, điều này rất quan trọng trong việc mở rộng mạng lưới truyền tải và xây dựng hệ thống truyền tải điện.

PC1 (MUA) là lựa chọn hàng đầu của chúng tôi về chủ đề năng lượng tái tạo và chúng tôi cũng khuyến nghị MUA đối với doanh nghiệp nhiệt điện POW. Yếu tố hỗ trợ trong ngắn hạn cho cả hai doanh nghiệp đến từ thời tiết khô hạn do El Nino gây ra, điều này đồng nghĩa với việc trong tương lai nguồn cung từ thủy điện có thể sẽ giảm – và do đó làm tăng nhu cầu đối với cả năng lượng tái tạo (PC1) và nhiệt điện (POW) để bù vào khoảng thiếu hụt.

ANALYST CERTIFICATION AND IMPORTANT DISCLOSURES ARE LOCATED IN APPENDIX A.

Yuanta does and seeks to do business with companies covered in its research reports. As a result, investors should be aware that the firm may have a conflict of interest that could affect the objectivity of this report. Investors should consider this report as only a single factor in making their investment decision.

Appendix A: Important Disclosures

Analyst Certification

Each research analyst primarily responsible for the content of this research report, in whole or in part, certifies that with respect to each security or issuer that the analyst covered in this report: (1) all of the views expressed accurately reflect his or her personal views about those securities or issuers; and (2) no part of his or her compensation was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed by that research analyst in the research report.

Ratings Definitions

BUY: We have a positive outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors add to their position.

HOLD-Outperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively more attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

HOLD-Underperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively less attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

SELL: We have a negative outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors reduce their position.

Under Review: We actively follow the company, although our estimates, rating and target price are under review.

Restricted: The rating and target price have been suspended temporarily to comply with applicable regulations and/or Yuanta policies.

Note: Yuanta research coverage with a Target Price is based on an investment period of 12 months. Greater China Discovery Series coverage does not have a formal 12 month Target Price and the recommendation is based on an investment period specified by the analyst in the report.

Global Disclaimer

© 2019 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or in any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.

Taiwan persons wishing to obtain further information on any of the securities mentioned in this publication should contact:

Attn: Research
Yuanta Securities Investment Consulting
4F, 225,
Section 3 Nanking East Road, Taipei 104
Taiwan

Hong Kong persons wishing to obtain further information on any of the securities mentioned in this publication should contact:

Attn: Research
Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Ltd
23/F, Tower 1, Admiralty Centre
18 Harcourt Road,
Hong Kong

Korean persons wishing to obtain further information on any of the securities mentioned in this publication should contact:

Head Office
Yuanta Securities Building
Euljiro 76 Jung-gu
Seoul, Korea 100-845

Tel: +822 3770 3454

Indonesia persons wishing to obtain further information on any of the securities mentioned in this publication should contact:

Attn: Research
PT YUANTA SECURITIES INDONESIA
(A member of the Yuanta Group)
Equity Tower, 10th Floor Unit EFGH
SCBD Lot 9
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Tel: (6221) – 5153608 (General)

Thailand persons wishing to obtain further information on any of the securities mentioned in this publication should contact:

Research department
Yuanta Securities (Thailand)
127 Gaysorn Tower, 16th floor
Ratchadamri Road, Pathumwan
Bangkok 10330

Vietnam persons wishing to obtain further information on any of the securities mentioned in this publication should contact:

Research department
Yuanta Securities (Vietnam)
4th Floor, Saigon Centre
Tower 1, 65 Le Loi Boulevard,
Ben Nghe Ward, District 1,
HCMC, Vietnam

YUANTA SECURITIES NETWORK



YUANTA SECURITIES VIETNAM OFFICE

Head office: 4th Floor, Saigon Centre, Tower 1, 65 Le Loi Boulevard, Ben Nghe Ward, District 1, HCMC, Vietnam

Institutional Research

Matthew Smith, CFA

Head of Research

Tel: +84 28 3622 6868 (ext. 3815)

matthew.smith@yuanta.com.vn

Tam Nguyen

Analyst (Property)

Tel: +84 28 3622 6868 (ext. 3874)

tam.nguyen@yuanta.com.vn

Di Luu

Assistant Analyst

Tel: +84 28 3622 6868 (ext. 3845)

di.luu@yuanta.com.vn

Binh Truong

Deputy Head of Research (O&G, Energy)

Tel: +84 28 3622 6868 (3845)

binh.truong@yuanta.com.vn

Tanh Tran

Analyst (Banks)

Tel: +84 28 3622 6868 (3874)

tanh.tran@yuanta.com.vn

Institutional Sales

Tuan-Anh Nguyen

Sales Trader

Tel: +84 28 3622 6868 (ext. 3909)

anh.nguyen2@yuanta.com.vn

Dat Bui

Sales Trader

Tel: +84 28 3622 6868 (3941)

dat.bui@yuanta.com.vn

Vi Truong

Sales Trader

Tel: +84 28 3622 6868 (3940)

vi.truong@yuanta.com.vn