

事件和評論

電源規劃 VIII



目標

- 保證國家能源安全，滿足國內電力需求，達到社會經濟發展目標。
- 供電可靠性增加至 99.86%，系統功率損耗降低至 6%（2030 年）和 5%（2050 年）。
- 優先開發利用可再生能源，可再生能源在 2030 年（含水電）發電比重達到 30.9%~39.2%，2050 年達到 67.5%~71.5%。
- 減少發電產生的溫室氣體排放。
- 構建智能高效、功能強大的電網體系，則可以連接區域和保證安全供電。
- 確保 2030 年的 100% 家庭用電目標，推進節能降耗實施。

電源開發

水電

發揮最大水電資源的經濟和技術的潛力（越南的最大總潛力約為 40 吉瓦）。

開發水力發電廠。

再生能源

加快發展可再生能源（太陽能、風能等）

優先鼓勵發展風能和太陽能供本地消費，不向國家電網接入電力。

對於尚未分配給投資者的 27 個太陽能項目/ 總容量為 4,136.25 兆瓦的電力項目，我們建議委員會近期不要繼續執行，而是在 2030 年後考慮。

太陽能沿用 DPPA 試點直購售電機制約 1000 兆瓦。

熱電

在保證必要比例的能源後台運行的基礎上發展火電廠。

對於燃煤電廠：僅實施已包含在修訂後的電力規劃 VII 中並在 2030 年之前在建的項目。若不能轉換燃料，則停止運行壽命超過 40 年的電廠。到 2050 年，不再使用煤炭發電。

燃氣熱電廠：優先使用最大限度的國內燃氣以發電，在國內氣源減少時，以天然氣或液化天然氣進行加入。

電源	2022		2030		2050	
	瓦數 (MW)	電源結構	瓦數 (MW)	電源結構	瓦數 (MW)	電源結構
水電	22,544	29%	29,346	18.50%	36,016	7.34%
燃氣熱電廠	25,312	32.50%	30,127	19%	-	0.00%
國內煤氣廠	7,160	9.20%	14,930	9.40%	25,632	5.23%
液化天然氣廠			22,400	14.20%	12,400	2.53%
岸上的風力發電			21,880	13.80%	60,050	12.24%
海上風電	20,165	26.40%	6,000	3.80%	70,000	14.27%
太陽能			20,591	13%	168,594	34.37%
氫氣					16,400	3.34%
其他	2,619	2.90%	12,970	8.30%	117,837	24.02%
總數	77,800	100%	158,244	100%	490,529	100.00%

資本投資需求和觀點

電源和電網發展的資本投資需求

2021-2030：1347 億美元，其中電源為 1198 億美元（平均為 120 億美元/年），電網為 150 億美元（平均為 15 億美元/年）。

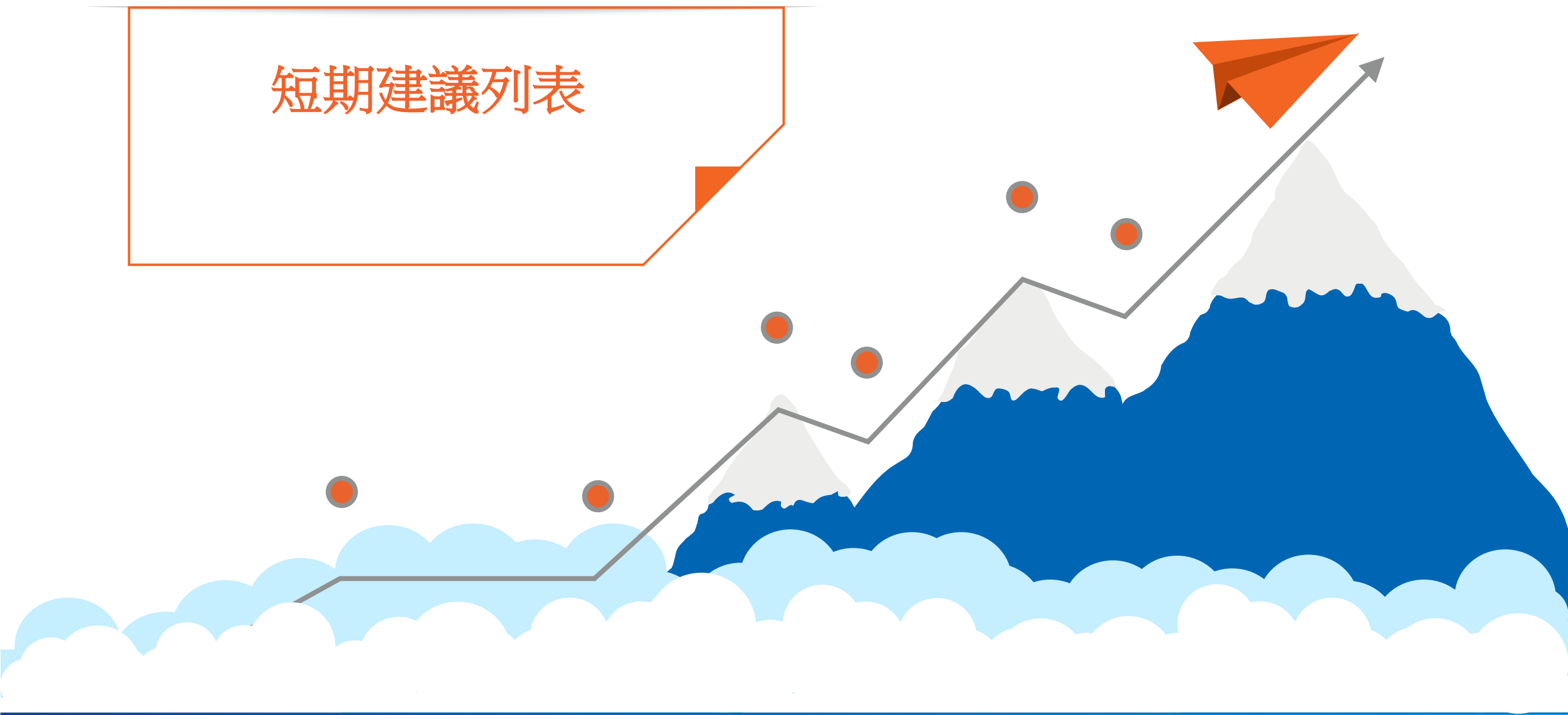
2031-2050：399.2-5231 億美元，其中電源為 3644-5112 億美元（平均為 182-242 億美元/年），電網為 34.8-386 億美元（平均為 1.7-19 億美元/年）。

觀點

電源規劃 VIII 在從目前至 2030 年設定發電量翻番的目標，主要來自風電（27,880 兆瓦）、液化天然氣熱電（22,400 兆瓦）的新增容量，其次是水電、燃氣熱電，最後是煤炭熱電。同時，太陽能發電項目的發展將十分有限。

《電源規劃 VIII 》是幫助風電項目投資者加快項目進度的重要法律文件。若頒布電源規劃 VIII（經過多次草案），將對具有 BCG、PC1、HDG、REE、GEG 等可再生能源項目開發經驗的投資者帶來積極影響。

短期建議列表



短期建議列表

股碼	股價	短期趨勢	中期趨勢	建議買進日期	T+交易	短期買進價格	Stop loss	報酬%	建議
TCM	51.70	上漲	上漲	16/02/2023	T+57	53.00	50.14	-2.45%	持有
NT2	31.15	上漲	上漲	20/02/2023	T+55	28.39	30.05	9.71%	持有
PVD	20.55	上漲	上漲	06/04/2023	T+22	21.40	20.21	-3.97%	持有
CTR	64.00	上漲	上漲	27/04/2023	T+7	66.40	62.95	-3.61%	持有
NLG	34.10	上漲	上漲	04/05/2023	T+2	33.40	30.68	2.10%	持有
KBC	25.90	上漲	上漲	05/05/2023	T+1	26.20	24.64	-1.15%	持有

聯繫

個人客戶分析部

Nguyễn Thế Minh

研究分析經理

+84 28 3622 6868 ext 3826

minh.nguyen@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền

研究分析主管

+84 28 3622 6868 ext 3908

hien.ly@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.com.vn

Khổng Hữu Hiệp

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3912

hiep.khong@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3880

phat.pham@yuanta.com.vn

Ngô Thanh Thảo

分析助理

+84 28 3622 6868 ext 3952

thao.ngo@yuanta.com.vn

Global Disclaimer



© 2020 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 any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.