Cập nhật Kế hoạch Thực hiện Quy hoạch điện VIII

Tháng 04 2024

Shinhan Securities

Thủ tướng chính phủ phê duyệt Kế hoạch thực hiện Quy hoạch điện lực quốc gia thời kỳ 2021-2030 (QHĐ VIII), tầm nhìn đến năm 2050.

Ngày 01/04/2024, Thủ tướng chính phủ đã đưa ra quyết định 262/QĐ-TTG, phê duyệt Kế hoạch thực hiện Quy hoạch điện lực quốc gia thời kỳ 2021-2030, tầm nhìn đến năm 2050. Kế hoạch nhằm triển khai thực hiện có hiệu quả Quyết định số 500/QĐ-TTg ngày 15/5/2023 của Thủ tướng Chính phủ phê duyệt Quy hoạch điện VIII.

Mục tiêu:

1. Xây dựng lộ trình tổ chức thực hiện có hiệu quả các đề án/dự án đáp ứng các mục tiêu đã đề ra của Quy hoạch điện VIII.
2. Thực hiện chuyển dịch năng lượng mạnh mẽ từ nhiên liệu hóa thạch sang các nguồn năng lượng mới, hướng tới các mục tiêu đã cam kết như phát thải ròng bằng "0" vào năm 2050 của Việt Nam.
3. Định hướng cho các Bộ, ngành và Ủy ban nhân dân các tỉnh thực hiện hiệu quả QHĐ VIII.

Nội dung chính Kế hoạch thực hiện Quy hoạch điện VIII:

1. Danh mục các dự án nguồn điện ưu tiên, điện tái tạo và nguồn điện khác đến 2030.
2. Công suất và dự án nguồn điện tái tạo phân bổ cho địa phương/vùng đến năm 2030.
3. Danh mục các dự án lưới điện, trạm biến áp và tổng vốn đầu tư thực hiện đến năm 2030.

Đánh giá

- Kế hoạch thực hiện Quy hoạch điện VIII nêu rõ các dự án nguồn điện, đường dây truyền tải và trạm biến áp cần thực hiện trong 2 giai đoạn 2021-2025 và 2026-2030 thể hiện sự ưu tiên và tính quan trọng của từng dự án. Chúng tôi cho rằng bản kế hoạch ưu tiên xây dựng đường dây truyền tải điện và trạm biến áp trước khi áp công suất nguồn điện tái tạo vào. Đây cũng là bước chuẩn bị cho việc ban hành cơ chế giá điện chính thức cho điện tái tạo trong thời gian tới.
- Ngoài ra, trách nhiệm của các tổ chức thực hiện cũng được nêu rất rõ trong việc thực hiện hiệu quả kế hoạch. Trong đó, ủy ban nhân dân các tỉnh, thành phố Trung Ương có vai trò quan trọng trong việc đề xuất các dự án trên địa bàn đưa vào kế hoạch, và chọn lựa chủ đầu tư theo quy định của pháp luật.
- Về phát triển nguồn điện, kế hoạch vẫn tập trung phát triển điện gió và điện khí LNG, công suất 2 nguồn điện này đến năm 2030 lần lượt là 27,880 MW và 37,330 MW, tương ứng với CAGR lần lượt là 29%/năm và 23%/năm. Cùng với kì vọng cơ chế giá điện tái tạo sẽ sớm có trong năm nay, những doanh nghiệp phát triển điện tái tạo với nhiều kinh nghiệm (GEG và REE) sẽ được hưởng lợi lớn. Bên cạnh đó, POW cũng có được tác động tích cực khi nhà máy điện khí LNG Nhơn Trạch 3 và 4 được kì vọng vận hành vào 2024-2025.
- Về mảng xây lắp điện, ước tính đến năm 2030, tốc độ tăng trưởng CAGR cho mảng xây dựng đường dây và trạm biến áp lần lượt là 11%/năm và 13%/năm. Vì thế, chúng tôi cho rằng PC1 (xây lắp điện) và TV2 (tư vấn xây lắp điện) sẽ được hưởng lợi rất lớn.

Nam Hoang
☎ (84-28) 6299-7603
✉ nam.h@shinhan.com

Tài liệu này được cung cấp chỉ với mục đích thông tin. Mọi dự báo, số liệu, ý kiến và chiến lược được đưa ra đều dựa trên các giả định nhất định và điều kiện thị trường hiện tại và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Tất cả thông tin trình bày ở đây được coi là chính xác tại thời điểm sản xuất, nhưng không bảo đảm về tính chính xác và không chịu trách nhiệm pháp lý đối với bất kỳ lỗi hoặc thiếu sót nào.

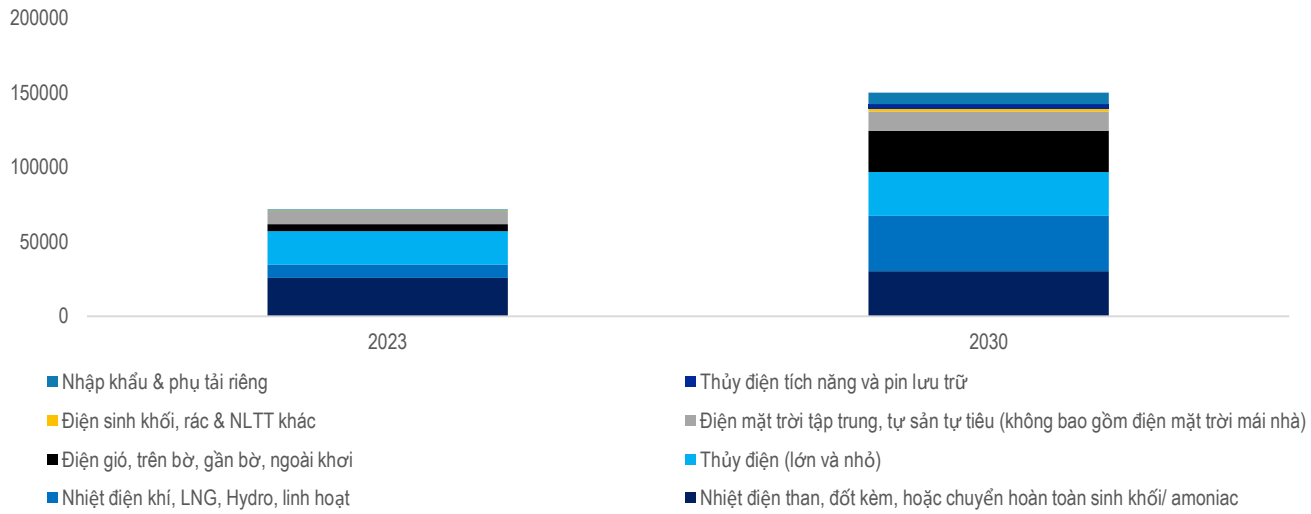
Cập nhật Kế hoạch Thực hiện QHĐ VIII
Tháng 4 2024

Shinhan Securities

Điện gió và điện khí LNG được tập trung phát triển đến 2030

Kế hoạch thực hiện Quy hoạch điện VIII bám sát mục tiêu Quy hoạch điện VIII tập trung phát triển điện gió và điện khí LNG đến năm 2030. Cụ thể, với mục tiêu công suất 2030 của điện khí và điện gió lần lượt là 37,330 MW và 27,880 MW, hai nguồn điện này sẽ có mức tăng trưởng CAGR lần lượt khoảng 23%/năm và 29%/năm.

Công suất các nguồn điện 2023-2030 (MW)



Nguồn: Kế hoạch thực hiện QHĐ VIII, Shinhan Securities Vietnam

Bảng: Công suất tăng thêm điện gió theo vùng 2023-2030 (MW)

TT	Tên vùng	Điện gió ngoài khơi (MW)	Điện gió trên bờ (MW)
1	Bắc Bộ	2,500	3,816
2	Bắc Trung Bộ	0	1,948
3	Trung Trung Bộ	500	1,229
4	Tây Nguyên	0	3,062
5	Nam Trung Bộ	2,000	2,121
6	Nam Bộ	1,000	5,720
	Tổng công suất	**6,000**	**17,894**

Nguồn: Kế hoạch thực hiện QHĐ VIII, Shinhan Securities Vietnam

Bảng: Danh mục các dự án nhiệt điện khí LNG

TT	Dự án	Công suất (MW)	TInh/Thành phố	Năm vận hành	Ghi chú
1	NMĐ Nhơn Trạch 3 và Nhơn Trạch 4	1,624	Đồng Nai	2024-2025	Đang thi công
2	LNG Hiệp Phước giai đoạn I	1,200	TP. HCM	2025	Đang thi công
3	LNG Bạc Liêu	3,200	Bạc Liêu	2027-2029	Đang lập FS
4	NMNĐ Sơn Mỹ II	2,250	Bình Thuận	2027-2029	Đang lập FS
5	NMNĐ BOT Sơn Mỹ I	2,250	Bình Thuận	2027-2029	Đang lập FS
6	LNG Quảng Ninh	1,500	Quảng Ninh	2028-2029	Đang lập FS
7	LNG Hải Lăng giai đoạn 1	1,500	Quảng Trị	2028-2029	Đang lập FS
8	LNG Thái Bình	1,500	Thái Bình	2029	Đang chọn chủ đầu tư
9	LNG Nghi Sơn	1,500	Thanh Hóa	2029-2030	Đang chọn chủ đầu tư
10	LNG Cà Ná	1,500	Ninh Thuận	2029-2030	Đang chọn chủ đầu tư
11	LNG Quảng Trạch II	1,500	Quảng Bình	2029-2030	
12	LNG Quỳnh Lập	1,500	Nghệ An	2029-2030	
13	LNG Long An I	1,500	Long An	2029-2030	Đang lập FS

Nguồn: Kế hoạch thực hiện QHĐ VIII, Shinhan Securities Vietnam

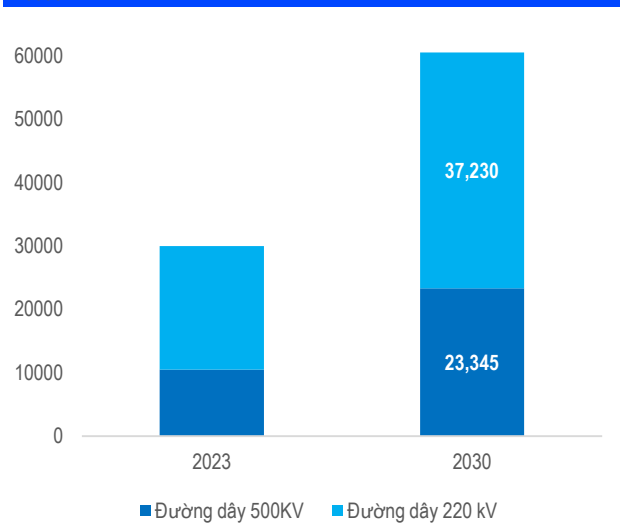
Cập nhật Kế hoạch Thực hiện QHĐ VIII
Tháng 4 2024

Shinhan Securities

Khối lượng công việc mảng xây lắp điện ở mức cao

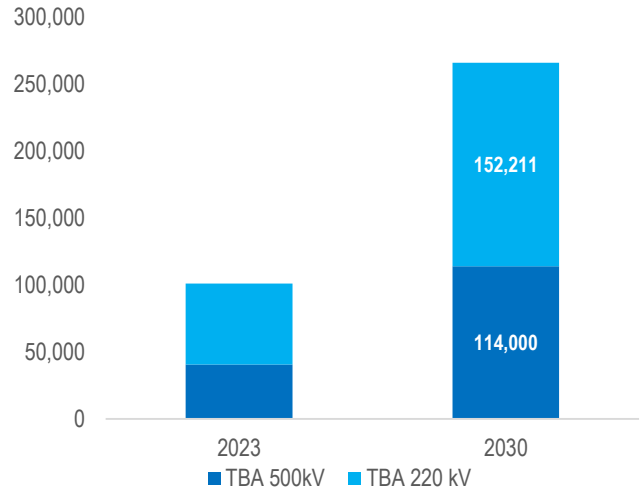
Kế hoạch thực hiện quy hoạch điện VIII nêu rõ khối lượng công việc trong mảng xây lắp đường truyền tải điện và trạm biến áp. Tính đến năm 2023, chiều dài đường dây truyền tải khoảng 30,000 km và công suất trạm biến áp khoảng 116,400 MVA; với kế hoạch gia tăng gấp đôi chiều dài đường dây và trạm biến áp tại năm 2030, CAGR cho xây dựng đường dây truyền tải và trạm biến áp lần lượt là 11%/năm và 13%/ năm.

Chiều dài đường dây truyền tải 2023-2030 (km)



Nguồn: Kế hoạch thực hiện QHĐ VIII, Shinhan Securities Vietnam

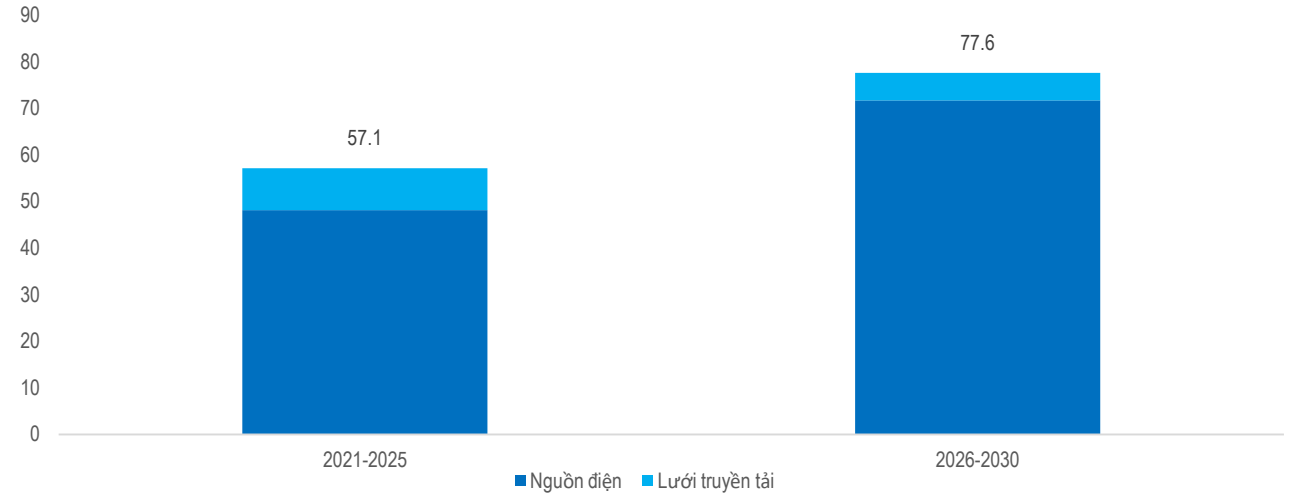
Công suất trạm biến áp 2023-2030 (MVA)



Nguồn: Kế hoạch thực hiện QHĐ VIII, Shinhan Securities Vietnam

Vốn đầu tư ước tính 57 tỷ USD và 77.6 tỷ USD cho lần lượt 2 giai đoạn 2021-2025 và 2026-2030. Như vậy, cho giai đoạn 2021-2030, ước tính mỗi năm cần khoảng gần 12 tỷ USD/năm và 1.5 tỷ USD/năm lần lượt cho phát triển nguồn điện và lưới truyền tải điện.

Vốn đầu tư nguồn điện và lưới truyền tải 2021-2030 (tỷ USD).



Nguồn: Kế hoạch thực hiện QHĐ VIII, Shinhan Securities Vietnam

Cập nhật Kế hoạch Thực hiện QHĐ VIII
Tháng 4 2024

Shinhan Securities

Dự án NLTT & điện khí LNG nổi bật của một số doanh nghiệp niêm yết

Doanh nghiệp	Nhà máy	Công suất (MW)	Tỉnh	Năm vận hành	Ghi chú	Trong Kế hoạch
PC1	Thủy điện Bảo Lạc A 30 MW	30	Cao Bằng	2026-2030		✓
	Thủy điện Thượng Hà 13 MW	13	Cao Bằng	2026-2030		✓
GEG	Điện gió VPL 2 30 MW (trên bờ)	30	Bến Tre	2023-2025	Tiến độ vận hành 2025	✓
	Điện mặt trời Đức Huệ 2 49 MWp	49	Long An	2023-2030*		
REE	Điện gió V1-3 Trà Vinh GĐ 2 (trên bờ)	48	Trà Vinh	2023-2025		✓
	Điện gió Trà Vinh V1-5, V1-6 (trên bờ)	80	Trà Vinh	2023-2025		✓
	Thủy điện Trà Khúc 2	30	Quảng Ngãi	2025		✓
HDG	Nhà máy điện gió Phước Hữu (trên bờ)	50	Ninh Thuận	2023-2025		✓
	Nhà máy điện gió 7A giai đoạn 2 (trên bờ)	21	Ninh Thuận	2023-2025		✓
BCG	Điện gió Đông Thành 1 (trên bờ)	80	Trà Vinh	2023-2025	Đang thi công	✓
	Điện gió Đông Thành 2 (trên bờ)	120	Trà Vinh	2023-2025	Đang thi công	✓
	Điện gió Khu du lịch Khai Long - Cà Mau GĐ 1 (trên bờ)	100	Cà Mau	2023-2025		✓
TV2	Điện sinh khối Hậu Giang	20	Hậu Giang	2026-2030		✓
	Điện sinh khối Trà Vinh	25	Trà Vinh	2027*		
	Thủy điện Thác Bà 2	18.9	Yên Bái	2025		✓
POW	Nhiệt điện Nhơn Trạch 3 và Nhơn Trạch 4	1,624	Đồng Nai	2024-2025	Đang thi công	✓

Nguồn: Kế hoạch thực hiện QHĐ VIII, SSV
* Ước phóng của SSV

Thông tin chung				Giá cổ phiếu			Chỉ số tài chính (*)				Định giá 24F	
Stt	Mã	Tên doanh nghiệp	Vốn hóa (tỷ VND)	Thị giá (VND)	Giá MT (VND)	Upside (%)	NPM (%)	D/E (x)	ROA (%)	ROE (%)	P/B (x)	P/E (x)
1	REE	CTCP Cơ Điện Lạnh	25,708	62,900	71,200	13.2	32.5	0.7	6.4	17	1.3	10.3
3	POW	Tổng CT Điện lực Dầu khí Việt Nam	26,229	11,200	14,800	32.1	4.8	1.1	1.7	4.3	0.8	21.5
4	PC1	CTCP Tập Đoàn PC1	8,677	27,900	31,900	14.3	3.8	1.8	0.7	5.8	1.5	18.5
5	GEG	CTCP Điện Gia Lai	4,607	13,500	15,700	16.3	6.6	1.8	0.8	3.3	1.1	16.2
6	TV2	CTCP Tư vấn Xây dựng Điện 2	2,492	36,900	46,500	26.0	5.0	0.9	1.9	3.9	2.0	12.0
7	HDG	Ha Do Group JSC	8,714	28,500	28,440	-0.2	31.4	1.0	4.8	16.0	1.2	10.3
8	BCG	Bamboo capital	4,657	8,730	N/A	N/A	4.26	1.4	0.1	2.5	N/A	N/A

Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam, dữ liệu tại ngày 11/04/2024
* Số liệu 12 tháng tính tới Q4/2023

Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Securities Co., Ltd
Shinhan Investment Tower
70, Youido-dong, Yongdungpo-gu,
Seoul, Korea 150-712
Tel : (82-2) 3772-2700, 2702
Fax : (82-2) 6671-7573

SHANGHAI

Shinhan Investment Corp.
Shanghai Representative Office
Room 104, Huaneng Union Mansion No.958,
Luijiazui Ring Road, PuDong, Shanghai, China
Tel : (86-21) 6888-9135/6
Fax : (86-21) 6888-9139

NEW YORK

Shinhan Investment America Inc.
1325 Avenue of the Americas Suite 702,
New York, NY 10019
Tel : (1-212) 397-4000
Fax : (1-212) 397-0032

HO CHI MINH

Shinhan Securities Vietnam Co., Ltd.
22nd Floor, Centec Tower, 72-74 Nguyen Thi Minh Khai Street,
District 3, Ho Chi Minh City, Vietnam
Tel : (84-8) 6299-8000
Fax : (84-8) 6299-4232

HONG KONG

Shinhan Investment Asia Ltd.
Unit 7705 A, Level 77
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon, Hong Kong
Tel : (852) 3713-5333
Fax : (852) 3713-5300

HA NOI

Shinhan Securities Vietnam Co., Ltd.
Hanoi Branch
2nd Floor, Leadvisors Building, No. 41A Ly Thai To,
Ly Thai To Ward, Hoan Kiem District,
Hanoi, Vietnam.
Tel : (84-8) 6299-8000

INDONESIA

PT Shinhan Sekuritas Indonesia
30th Floor, IFC 2, Jl. Jend. Sudirman Kav.
22-23, Jakarta, Indonesia
Tel : (62-21) 5140-1133
Fax : (62-21) 5140-1599

Thông báo tuân thủ

- Tôi/chúng tôi, với tư cách là chuyên viên/các chuyên viên chuẩn bị bản báo cáo này, cam kết nội dung trình bày ở trên phản ánh chính xác quan điểm của tôi/chúng tôi về các chủ đề chứng khoán và tổ chức phát hành được thảo luận trong bài nghiên cứu. Hơn nữa, tôi/chúng tôi cũng xác nhận rằng bài báo cáo này được soạn thảo mà không phải chịu bất kỳ áp lực hoặc sự can thiệp bất hợp lí nào từ bên ngoài.
- Bản báo cáo này là tài liệu tham khảo cho đầu tư dựa trên các dữ liệu trong quá khứ, vì thế những biến động giá cổ phiếu trong tương lai có thể khác với các xu hướng đã được hình thành.
- Các dữ liệu này phản ánh chính xác quan điểm của người phụ trách nghiên cứu và phân tích về chứng khoán của doanh nghiệp, nhưng các quan điểm và những ước tính này có thể có sai sót. Vì vậy, việc lựa chọn cổ phiếu và đưa ra quyết định đầu tư cuối cùng nên phụ thuộc vào chính mỗi nhà đầu tư.
- Các dữ liệu nghiên cứu và phân tích chỉ được gửi tới cho khách hàng của chúng tôi, do đó không được phép sao chép, chuyển tiếp, hay gửi lại cho các đơn vị khác trong mọi trường hợp mà chưa được sự cho phép của chúng tôi.

Miễn trừ trách nhiệm

- Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing dành cho thị trường / chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi Phòng Phân Tích của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiên và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam.
- Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình, các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.
- Bản quyền ⓒ 2020 của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam.