

Báo Cáo Ngành Năng lượng tái tạo Việt Nam

Tháng 10-2020 | Lần đầu

Bản rút gọn
Quý khách hàng quan tâm bản đầy đủ
liên hệ VietinBank Securities

CƠ HỘI THỊ TRƯỜNG ĐỊNH GIÁ 714 TỶ USD

Báo cáo dự báo Ngành điện sản xuất từ năng lượng tái tạo phi thủy điện (NLTT) tại Việt Nam. Báo cáo dự báo tiềm năng phát triển Ngành năng lượng tái tạo tại Việt Nam năm **(cập nhật theo số liệu mới nhất trong Quy hoạch điện VIII)**.

Khuyến nghị các nhân tố quyết định thành công/thất bại khi tham gia **thị trường Quy mô 714 tỷ USD** cho các Nhà xây dựng/thương mại và Nhà tài trợ phát triển dự án (Ngân Hàng).

Phòng Nghiên cứu phân tích

Nguyễn Nhật Cường

Phó phòng Nghiên cứu phân tích

cuongnn@cts.vn

Nguyễn Nhật Quang

Chuyên viên phân tích

quangnn@cts.vn

Công ty chứng khoán Công Thương

306 Bà Triệu, phường Lê Đại Hành, quận Hai Bà

Trung, Hà Nội

Tel: +84 (0)24 3974 1771

Web: www.cts.vn

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2020 thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công Thương Việt Nam (CTS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CTS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của CTS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CTS.

MỤC LỤC	
A. TỔNG QUAN NGÀNH NĂNG LƯỢNG TÁI TẠO	2
B. TÓM TẮT BÁO CÁO	3
C. CẬP NHẬT NGÀNH NĂNG LƯỢNG TÁI TẠO THẾ GIỚI	5
TỐC ĐỘ PHÁT TRIỂN, TỶ TRỌNG NGÀNH NĂNG LƯỢNG TÁI TẠO THẾ GIỚI 2014-2019	5
TIỀM NĂNG TIÊU THU ĐIỆN VIỆT NAM GIAI ĐOẠN 2020-2030.....	7
D. NGÀNH NĂNG LƯỢNG TÁI TẠO VIỆT NAM	8
LỊCH SỬ NGÀNH NĂNG LƯỢNG TÁI TẠO VIỆT NAM.....	8
CHUỖI GIÁ TRỊ NGÀNH	12
NHIÊN LIỆU – CÔNG SUẤT ĐẶT TIỀM NĂNG CỦA NĂNG LƯỢNG TÁI TẠO.....	12
SẢN XUẤT.....	15
TIÊU THỤ	24
E. XU HƯỚNG NGUỒN PHÁT THEO QUY HOẠCH ĐIỆN VIII, DỰ BÁO CỦA VIETINBANK SECURITIES	26
CÔNG SUẤT NGUỒN PHÁT THEO QUY HOẠCH ĐIỆN VIII GIAI ĐOẠN 2020 – 2030, TẦM NHÌN 2045	26
Dự báo công suất và sản sinh nhiệt điện	28
Dự báo công suất và phát điện thủy điện	30
Dự báo công suất và phát điện năng lượng tái tạo phi thủy điện	31
Dự báo công suất và sản xuất hạt nhân	33
TRUYỀN TẢI VÀ PHÂN PHỐI, NHẬP KHẨU.....	34
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG TÁI TẠO CẠNH TRANH.	36
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG TÁI TẠO NĂM 2019-2020:	36
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG MẶT TRỜI SAU NĂM 2020:	37
F. KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ	40
ĐỐI VỚI BÊN QUAN TÂM TỚI XÂY DỰNG DỰ ÁN.....	40
ĐỐI VỚI BÊN QUAN TÂM TỚI MUA DỰ ÁN	42
ĐỐI VỚI BÊN CHO VAY (NGÂN HÀNG VÀ TỔ CHỨC TÀI CHÍNH)	47
G. DỰ ÁN & DOANH NGHIỆP CHÀO BÁN	49
Dự án sẵn sàng để bán	49
DOANH NGHIỆP HOẠT ĐỘNG TRONG LĨNH VỰC NĂNG LƯỢNG MẶT TRỜI HỢP TÁC.....	51
H. CẬP NHẬT DOANH NGHIỆP NIÊM YẾT TRONG NGÀNH	54
I. PHỤ LỤC	60
Phụ lục 01: Tỷ trọng các nguồn năng lượng sơ cấp thế giới năm 2013-2019.....	60
Phụ lục 2: Tiêu thụ năng lượng đầu người trên thế giới	63
Phụ lục 3: Quy hoạch điện VII điều chỉnh	66
Phụ lục 04. Hiệu quả - Dòng tiền dự án năng lượng tái tạo: mặt trời và gió mẫu 20 năm.....	75
Phụ lục 05. Rủi ro hệ thống đối với ngành điện:	81

A. TỔNG QUAN NGÀNH NĂNG LƯỢNG TÁI TẠO

Một số chỉ tiêu chính

Sản lượng thương phẩm năm 2030-2045 dự báo

90.7 – 240.8 tỷ kWh

CAGR 2020 – 2045 dự báo

12.3%

Tổng công suất đến năm 2030 – 2045 dự báo

42.5 – 129 GW

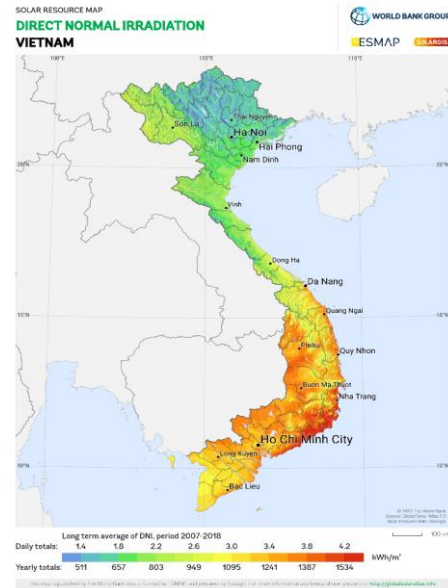
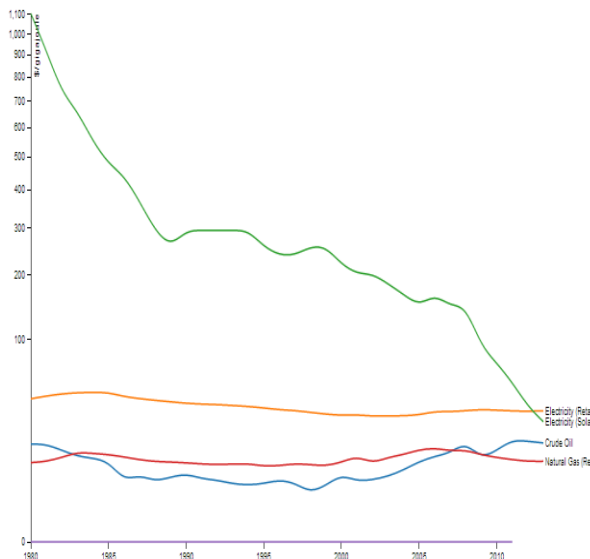
Tỷ trọng trong tổng công suất

30%-42%

Những yếu tố tác động

Chi phí sản xuất của các nhà máy sản xuất điện từ mặt trời đang và tiếp tục giảm rất nhanh và hiện đã cạnh tranh được với nguồn phát từ dầu và khí.

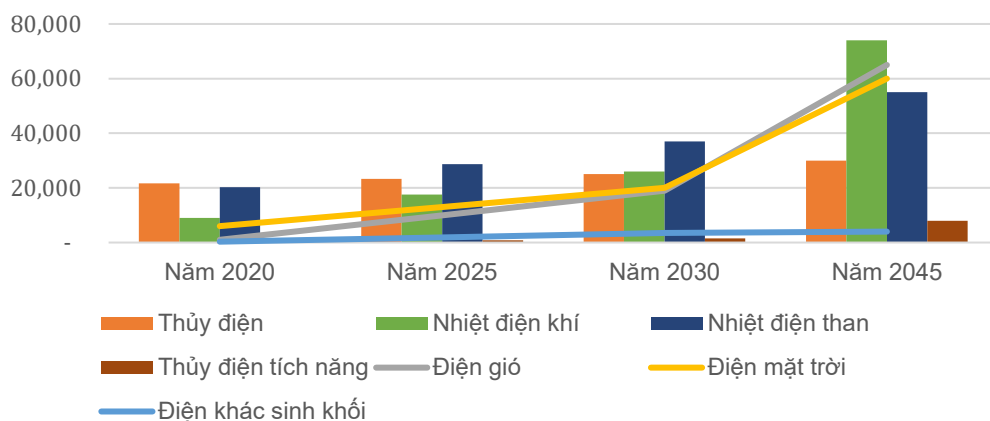
Tiềm năng khai thác còn rất lớn.



Quy mô ngành điện NLTT

Công suất điện Năng lượng tái tạo (NLTT) tăng trưởng mạnh mẽ trong 25 năm tới và chuyển từ tỷ trọng 12% lên 30.8% tổng công suất nguồn phát năm 2045.

Công suất nguồn phát



Cấu trúc ngành

Chu kỳ ngành

Phát triển

Pháp luật và chính sách

Trung bình

Biến động doanh thu

Cao

Bước nhảy khoa học kỹ thuật

Cao

Mức độ tập trung vốn

Trung bình

Rào cản gia nhập

Trung bình

Hỗ trợ ngành

Cao

Thương mại toàn cầu

Trung bình

Mức độ tập trung ngành

Trung bình

Mức độ cạnh tranh

Cao

B. TÓM TẮT BÁO CÁO

Dự báo chính:

- Nhà đầu tư đang có cơ hội gia nhập thị trường có định giá ước tính **714 tỷ USD**, trong đó điện mặt trời: 280 tỷ, điện gió: 434 tỷ. Đây là sân chơi quy mô lớn với thời gian phát triển nhanh dài hơn 25 năm. Tỷ suất IRR cao hơn đối với điện mặt trời và thấp hơn với điện gió. IRR cao nhất điện áp mái dân dụng tới 36%. Đây là thị trường tiềm năng không nên bỏ lỡ của nhà đầu tư xây dựng, mua – bán và ngân hàng, các tổ chức tài chính tham gia tài trợ dự án nhất là đối với Điện mặt trời.
- Năng lượng tái tạo sẽ có tốc độ tăng trưởng bình quân gần 20% trong 10 năm tới, gấp hơn 2 lần tốc độ tăng trưởng bình quân ngành điện khoảng 9%. Nguyên nhân chủ yếu là từ chuyển hướng chiến lược, giảm tỷ trọng nhiệt điện than và tăng sản xuất điện từ năng lượng tái tạo (chủ yếu là mặt trời và gió). Dự báo tới năm 2030, tỷ trọng công suất phát từ Năng lượng tái tạo sẽ vượt qua điện than.
- Giai đoạn năm 2021-2025, Việt Nam đối mặt với nguy cơ thiếu điện. Cụ thể, với mức thiếu hụt điện năng dự báo khoảng 3.7 tỉ kWh năm 2021, gần 10 tỉ kWh năm 2022; mức thiếu hụt cao nhất vào năm 2023 khoảng 12 tỉ kWh và sau đó giảm dần xuống 7 tỉ kWh năm 2024 và 3.5 tỉ kWh năm 2025. Nguyên nhân là do các dự án lớn chậm tiến độ như: dự án khí Lô B, Cá Voi Xanh đều chậm so với kế hoạch từ 9 tháng đến 1 năm, dẫn tới cung cấp khí cũng thiếu hụt khoảng 2-3 tỉ m³/năm đến năm 2023-2024 và tăng lên 10 tỉ m³ vào năm 2030. Dự án nhiệt điện Kiên Giang 1&2 không đáp ứng tiến độ, dự án Ô Môn III lùi tiến độ đến năm 2025. Các dự án nhiệt điện Thái Bình II, Long Phú 1, Sông Hậu 1 chậm tiến độ 2 năm. Nhu cầu than cho sản xuất điện chưa đáp ứng được yêu cầu cả khối lượng, chủng loại. Ngoài ra là các yếu tố khác như đường dây 500 kV mạch 3 bị chậm tiến độ gần 1 năm. Dự báo, các nguy cơ này sẽ càng thúc đẩy việc phát triển nguồn điện năng lượng tái tạo (mặt trời + gió) do thời gian thi công nhanh và sử dụng nguyên liệu tại chỗ.
- Khuyến nghị các điểm cần chú ý khi đối với các bên quan tâm tới xây dựng dự án (các yếu tố tạo nên thành công dự án); mua dự án (định giá, NPV, IRR) và với bên quan tâm cho vay (dòng tiền 20 năm dự án điện mặt trời và gió). CTS cũng giới thiệu một số dự án năng lượng tái tạo sẵn sàng để bán.

DỰ BÁO CÁC CHỈ SỐ CHÍNH (GIAI ĐOẠN 2020-2045)

Chỉ số	Năm 2020	Năm 2025	Năm 2030	Năm 2045	CARG
Sản lượng điện tiêu thụ (Tỷ Wh)	213	388	521	953	6%
Tổng công suất phát (MW)	58,170	95,085	132,000	296,000	7%
Công suất phát NLTT (MW)	7,310	24,905	42,500	129,000	12.2%

Cập nhật mới nhất và cơ cấu nguồn phát điện:

- Việt Nam có thể đối mặt với sự thiếu hụt gia tăng nhu cầu điện năng và tiêu thụ trong thập kỷ tới, điều này sẽ đẩy mạnh phát triển nhanh công suất nguồn phát. Chúng tôi tin rằng Chính phủ sẽ ưu tiên phát triển lĩnh vực hỗ trợ tăng trưởng kinh tế mạnh mẽ và ổn định của đất nước, trong bối cảnh nguy cơ thiếu điện ngày càng gia tăng. Chúng tôi dự báo công suất điện trong Việt Nam sẽ tăng trưởng trung bình hàng năm 10.5% từ năm 2020 đến năm 2030.
- Chúng tôi kỳ vọng việc mở rộng quy hoạch điện của Việt Nam sẽ thúc đẩy sự phát triển của năng lượng tái tạo. Ước tính của chúng tôi từ 2020-2030: tăng trưởng nguồn năng lượng mặt trời là 12.8% và điện gió là 34.2%.
- Khí tự nhiên cũng sẽ vẫn là nguồn sản xuất điện quan trọng của Việt Nam, chiếm 18.8% tổng nguồn điện vào năm 2030, tăng trưởng đáng kể vào cuối giai đoạn dự báo của chúng tôi khi có thêm nhiều kho, cảng LNG đi vào hoạt động.
- Vào cuối năm 2019, các đập thủy điện lớn đã có mực nước thấp kỷ lục do sự thay đổi thời tiết trong quốc gia có khả năng đe dọa đến sản lượng thủy điện vào năm 2020. Chúng tôi kỳ vọng mức tăng nhẹ đối với sản xuất thủy điện trong thập kỷ tới, và tỷ trọng thủy điện trong nguồn phát điện sẽ giảm dần xuống còn khoảng 18.1% năm 2030 từ mức ước tính 36.2% vào năm 2020, với sự gia tăng nhanh chóng của các nguồn năng lượng tái tạo.
- Chúng tôi dự báo năng lượng tái tạo phi thủy điện sẽ tăng trưởng mạnh mẽ, đạt trên 7.3 GW vào cuối năm 2020, và 42.5 GW vào cuối năm 2030, phù hợp với môi trường pháp lý ngày càng hỗ trợ cho ngành cùng với tiềm năng năng lượng tái tạo ngoài thủy điện chưa được khai thác. Chúng tôi cũng kỳ vọng rằng công suất năng lượng tái tạo phi thủy điện sẽ tăng trưởng với tốc độ mạnh mẽ ở mức 20% trong 10 năm tới.
- Chúng tôi đã điều chỉnh tăng trưởng tiêu thụ điện của Việt Nam cho năm 2020 xuống 2.2%, do áp lực bắt nguồn từ sự bùng phát của covid-19. Chúng tôi kỳ vọng khu vực sản xuất lớn của Việt Nam sẽ tăng trở lại từ quý IV/2020 khi Việt Nam kiểm soát covid-19 thành công và nguồn cung gián đoạn chuỗi sản xuất từ Trung Quốc được phục hồi.