CẬP NHẬT NGÀNH ĐIỆN

Ngày 16 tháng 1 năm 2023

Shinhan Securities

Bộ Công Thương công bố khung giá mới cho các dự án điện gió, điện mặt trời chuyển tiếp.

Đơn vị: Đồng/kWh	Giá chuyển tiếp	Giá FIT*	Thay đổi (%)
Điện mặt trời mặt đất	1,184.9	1,673.4	-29%
Điện mặt trời nổi	1,508.3	1,815.0	-17%
Điện gió trong đất liền	1,587.1	2,006.2	-21%
Điện gió trên biển	1,816.0	2,313.0	-21%

Nguồn: Bộ Công Thương, Shinhan Securities Vietnam

FIT*: Biểu giá điện hỗ trợ (Feed-in Tariff) được tính dựa trên tỷ giá trung tâm của Ngân hàng nhà nước ngày 16/1/2023

Khung giá mới đem đến thuận lợi và thử thách dành cho các doanh nghiệp ngành điện

Bộ Công Thương đã có Quyết định số 21/QĐ-BCT ban hành khung giá điện cho các nhà máy điện mặt trời, điện gió chuyển tiếp vào ngày 7/1/2023. Giá mới dành cho các dự án này thấp hơn từ 17% đến 29% tùy thuộc loại hình nguồn điện so với giá FIT.

Do đó, theo quan điểm của chúng tôi, một số dự án điện chuyển tiếp có thể sẽ không đạt được tỷ suất sinh lời kỳ vọng của các chủ đầu tư. Tuy nhiên, cơ chế giá mới giúp cho các dự án điện chuyển tiếp có thể hoạt động tạo dòng tiền về cho doanh nghiệp. Một số dự án nổi bật có thể kể đến như nhà máy điện gió (NMĐG) Tân Phú Đông 1 (100 MW), VPL Bến Tre 2 (30 MW) của GEG, NMĐG Khai Long 1 (100MW) của BCG.

Cơ chế mới thúc đẩy sự chuyển đổi nhanh hơn từ các doanh nghiệp trong ngành điện

Cơ chế mới dành cho các dự án chuyển tiếp là một bước đệm quan trọng trong quá trình phát triển năng lượng tái tạo của ngành điện. Với một cơ chế giá thấp hơn sẽ chọn lọc được những chủ đầu tư có năng lực và quản lý hiệu quả có thể đảm nhiệm vai trò lớn hơn trong hệ thống điện quốc gia trong tương lai. Bên cạnh đó, với mức giá này, các doanh nghiệp sẽ ngày càng có động lực giảm chi phí đầu tư ban đầu và tìm kiếm những nguồn vốn ưu đãi hơn.

Chúng tôi đánh giá PC1 là một trong những doanh nghiệp được hưởng lợi từ việc phát triển năng lượng tái tạo. PC1 hiện là một trong những cái tên hàng đầu trong lĩnh vực xây lắp điện năng lượng tái tạo. Bên cạnh đó, PC1 cũng là nhà sản xuất lớn nhất tại Việt Nam trong mảng cột thép sử dụng trong hệ thống lưới điện với công suất 50,000 sản phẩm/năm. Với bước chuyển mình của ngành điện hiện tại, chúng tôi cho rằng PC1 sẽ có lượng backlog tăng mạnh sau khi quy hoạch điện VIII được thông qua. Ngoài ra, PC1 có kế hoạch đưa 4 nhà máy thủy điện mới tổng công suất 81MW và sở hữu 350MW năng lượng tái tạo trong năm 2025.

Nhựt Nguyễn
Chuyên viên phân tích
☎ (84-28) 6299-7751
✉ nhut.nq@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.

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.