

Cập nhật các điểm chính điều chỉnh Quy Hoạch Điện 8 (QHĐ8)

Ngày 15/04/2025, phó Thủ tướng Chính phủ Bùi Thanh Sơn ký Quyết định số 768/QĐ-TTg phê duyệt Điều chỉnh QHĐ8, trong đó bao gồm 1 số nội dung chính:

1/ Sản lượng điện thương mại và tốc độ tăng trưởng tăng mạnh so với Kế Hoạch (KH) cũ do mục tiêu tăng trưởng GDP tăng. Cụ thể, sản lượng điện thương mại tới năm 2030 và 2050 ước đạt lần lượt 557,8 tỷ kWh, +10,4% sv KH cũ và 1.237,7 tỷ kWh, +11,1% sv KH cũ. Theo đó, tốc độ tăng trưởng điện thương phẩm bình quân giai đoạn 2026 – 2030 là 10,0% (KH cũ là 8,6%), và giai đoạn 2030 – 2050 là 7,5% (KH cũ là 4,0%).

QHĐ8			Điều chỉnh			
	2030	2050	2030	sv KH cũ	2050	sv KH cũ
Điện thương phẩm: tỷ kWh	505,2	1.114,1	557,8	10,4%	1237,7	11,1%
Tăng trưởng bình quân	8,6%	4,0%	10,0%		7,5%	

Nguồn: QHĐ8 điều chỉnh, ACS

Nguồn: QHĐ8 điều chỉnh, ACBS

2/ Nguồn cung cấp điện cũng tăng mạnh so với KH cũ để bù đắp nhu cầu tăng thêm. Bên cạnh đó, cơ cấu nguồn điện cũng thay đổi nhiều theo hướng xanh hóa, ưu tiên sử dụng năng lượng sạch như NLTT và bổ sung điện hạt nhân vào quy hoạch điều chỉnh.

Cụ thể:

a/ Điện than giảm 15,9% sv KH cũ còn 31.055 MW năm 2030 và các nhà máy điện than còn lại được chuyển sang sử dụng nguyên liệu sinh khối cũng giảm 12,3% sv KH cũ còn 25.798 MW vào năm 2050.

b/ Điện khí LNG được chú trọng phát triển bù đắp cho sự thiếu hụt từ điện than, cụ thể tăng 52,2% sv KH cũ lên 22.524 MW năm 2030. Đến năm 2050, dự kiến sẽ có 18.200 MW điện khí sử dụng LNG đốt kèm hydrogen, +33,8% sv KH cũ.

c/ Thủy điện sẽ được chú trọng phát triển dần hết tiềm năng và đạt đỉnh năm 2050 với 40.624 MW, +14,2% sv KH cũ.

d/ Đặc biệt, điện hạt nhân được bổ sung vào quy hoạch điều chỉnh với 4.000 MW kỳ vọng được vận hành vào năm 2030 và tăng lên 10.500 MW vào cuối năm 2050. Trong QHĐ8 cũ không có phương án khai thác điện hạt nhân.

e/ Điện gió và ĐMT cũng sẽ được ưu tiên phát triển với điện gió gần bờ tăng hơn gấp đôi sv KH cũ, đạt 26.066 MW năm 2030 và đạt 84.696 MW vào năm 2050. Điện gió xa bờ sẽ được phát triển 6.000 MW từ đây đến cuối năm 2030, trong quy hoạch cũ không phát triển điện gió xa bờ trong giai đoạn này. Đến 2050, điện gió xa bờ đạt 113.503 MW, +146,7% sv KH cũ. Tương tự với ĐMT sẽ được tiếp tục phát triển lên 46.459 MW, +181,7% sv KH cũ vào năm 2030 và 293.088 MW, 130,8% sv KH cũ.

	QHĐ8		Điều chỉnh			
	2030	2050	2030	sv KH cũ	2050	sv KH cũ
Nguồn: MW	132.212	399.294	183.291	38,6%	774.503	94,0%
Điện than	36.927	-	31.055	-15,9%	-	
Điện than đốt kèm sinh khối	-	-	-		-	
Điện than chuyển sang nguồn sinh khối	-	29.432	-		25.798	-12,3%
Điện khí trong nước/chuyển sang LNG	14.930	7.900	14.930	0,0%	7.900	0,0%
Điện khí trong nước chuyển sang hydrogen		7.030				0,0%
Điện khí LNG	14.800	-	22.524	52,2%	1.887	
Điện khí LNG đốt kèm hydrogen	-	13.600	-		18.200	33,8%
Điện khí LNG chuyển sang hydrogen	-	14.800	-		11.325	-23,5%
Nhiệt điện linh hoạt	300	24.300	2.000	566,7%	21.333	-12,2%
Thủy điện	27.353	35.571	33.294	21,7%	40.624	14,2%

QHĐ8			Điều chỉnh			
Điện hạt nhân			4.000		10.500	
Điện gió gần bờ	11.905	49.170	26.066	119,0%	84.696	72,3%
Điện gió xa bờ	-	46.000	6.000		113.503	146,7%
ĐMT	16.491	126.984	46.459	181,7%	293.088	130,8%
Điện sinh khối, rác	1.230	6.015	1.523	23,8%	4.829	-19,7%
Thủy điện tích năng & pin dự trữ	1.500	22.950	12.400	726,7%	116.674	408,4%
Nhập khẩu	4.076	11.042	9.360	129,6%	14.688	33,0%
Xuất khẩu	-	5.000	-		10.000	100%

Nguồn: QHĐ8 điều chỉnh, ACBS

3/ Với kỳ vọng sản lượng và công suất lắp đặt tăng mạnh, vốn đầu tư cũng được điều chỉnh trong quy hoạch mới. Cụ thể, vốn đầu tư giai đoạn 2026 – 2030 tăng 140,6% sv KH cũ, ước đạt 136,3 tỷ đô, trong đó 118,2 tỷ đô dành cho phát triển nguồn điện và 18,1 tỷ đô dành cho phát triển hạ tầng và đường dây. Tương tự giai đoạn 2031 – 2050, tổng vốn đầu tư cũng tăng 75,1% sv KH cũ, ước đạt 699,1 tỷ đô, trong đó 655,3 tỷ đô dành cho nguồn điện và 43,8 tỷ đô dành cho hạ tầng đường dây.

Vốn đầu tư: tỷ \$	QHĐ8		Điều chỉnh			
	2026 - 2030	2031 - 2050	2026 - 2030	sv KH cũ	2031 - 2050	sv KH cũ
Nguồn	49,3	364,4	118,2	139,8%	655,3	79,8%
Đường dây	7,3	34,8	18,1	147,9%	43,8	25,9%
Tổng	56,7	399,2	136,3	140,6%	699,1	75,1%

Nguồn: QHĐ8 điều chỉnh, ACBS

Chuyên viên phân tích

Phạm Đức Toàn

toanpd@acbs.com.vn

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Leman, 117 Nguyễn Đình Chiểu, Q.3, TPHCM
Tel: (+84 28) 7300 7000

Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9395
Fax: (+84 24) 3942 9407

PHÒNG PHÂN TÍCH

Giám Đốc Phòng Phân Tích & Chiến lược thị trường

Đỗ Minh Trang

(+84 28) 7300 7000 (x1041)
trangdm@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Bất động sản

Phạm Thái Thanh Trúc
(+84 28) 7300 7000 (x1043)
trucptt@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Tài chính

Cao Việt Hùng
(+84 28) 7300 7000 (x1049)
hungcv@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Hàng tiêu dùng, Công nghệ

Lương Thị Kim Chi
(+84 28) 7300 7000 (x1042)
chiltk@acbs.com.vn

CVPT- Dầu khí

Phan Việt Hưng
(+84 28) 7300 7000 (x1044)
hungpv@acbs.com.vn

CVPT – Vật liệu Xây dựng, Hóa chất

Trần Nhật Trung
(+84 28) 7300 7000 (x1045)
trungtn@acbs.com.vn

CVPT – Ngành Điện, nước

Phạm Đức Toàn
(+84 28) 7300 7000 (x1051)
toanpd@acbs.com.vn

CVPT – Vĩ mô & TT Tiền tệ

Trịnh Viết Hoàng Minh
(+84 28) 7300 7000 (x1046)
minhtvh@acbs.com.vn

NVPT – PTKT

Võ Phú Hữu
(+84 28) 7300 7000 (x1052)
huvvp@acbs.com.vn

CVPT - Logistic

Nguyễn Thế Hùng
(+84 28) 7300 7000 (x1047)
hungnt@acbs.com.vn

NVPT – Dữ liệu thị trường

Mai Duy Anh
(+84 28) 7300 7000 (x1110)
anhmd@acbs.com.vn

KHỐI KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương

(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn
groupis@acbs.com.vn

Chuyên viên GDKHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh
(+84 28) 7300 6879 (x1088)
huynhntn@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu tổng tỷ suất sinh lời từ cổ phiếu (bao gồm cổ tức), cao hơn 20%, $E(R) \geq 20\%$

KHẢ QUAN: nếu tổng tỷ suất sinh lời từ cổ phiếu (bao gồm cổ tức) thấp hơn 20%, và cao hơn 10%, $10\% \leq E(R) < 20\%$

TRUNG LẬP: nếu tổng tỷ suất sinh lời từ cổ phiếu (bao gồm cổ tức) cao hơn -10%, và thấp hơn 10%, $-10\% \leq E(R) < 10\%$

KÉM KHẢ QUAN: nếu tổng tỷ suất sinh lời từ cổ phiếu (bao gồm cổ tức) cao hơn -20%, và thấp hơn -10%, $-20\% \leq E(R) < -10\%$

BÁN: nếu tổng tỷ suất sinh lời từ cổ phiếu (bao gồm cổ tức) cao hơn -20%, và thấp hơn -10%, $E(R) < -20\%$

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đây.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giả chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này. **Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này.** Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2025). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.