



# Тематическое исследование по Вьетнаму

Уильям Дербишир  
Economic Consulting Associates



**Семинар: Международный опыт реформирования энергетических тарифов**

19 апреля 2023 года | Ташкент, Узбекистан

# Содержание

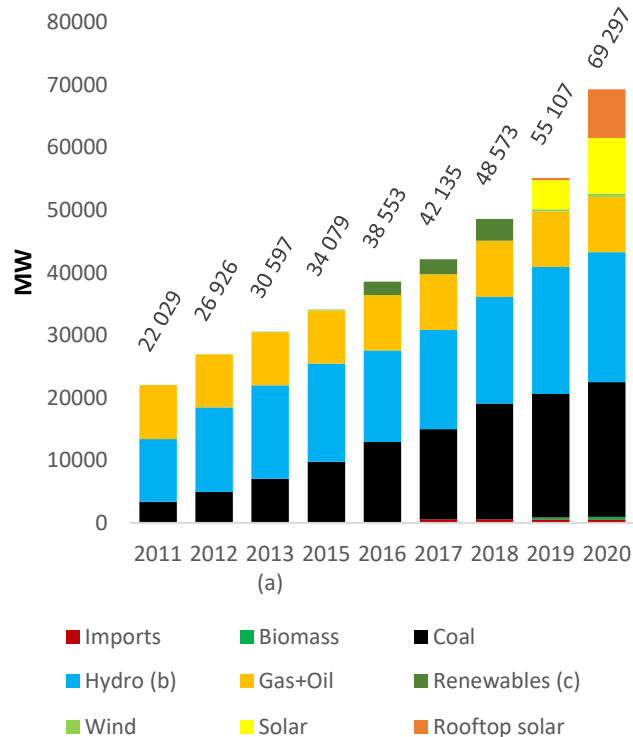
---

- Сектор электроэнергетики и рынок электроэнергии во Вьетнаме
- Расчет розничных тарифов
- Структура тарифов и их доступность, динамика средних тарифов, возмещение затрат
- Процесс тарифной реформы, результаты тарифной реформы
- Информационное взаимодействие
- Уроки, извлеченные в ходе тарифных реформ
- Рекомендации

# Энергетический сектор Вьетнама

характеризуется быстрым ростом и значительным расширением использования солнечной энергии в последнее время

## Генерирующие мощности за 10 лет выросли втрое (+ 47 ГВт)



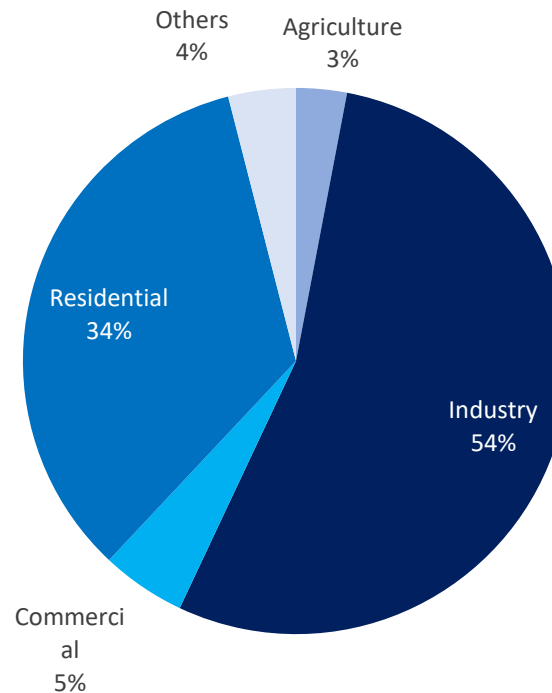
Источник: [Ежегодные отчеты EVN](#) за разные годы

(a) Данные за 2014 год отсутствуют

(b) Малые гидроэлектростанции (< 30 МВт) указаны как “ГЭС” в 2011 - 13 гг. и в 2019 - 20 гг. и как “возобновляемые источники энергии” в 2016 - 18 гг.

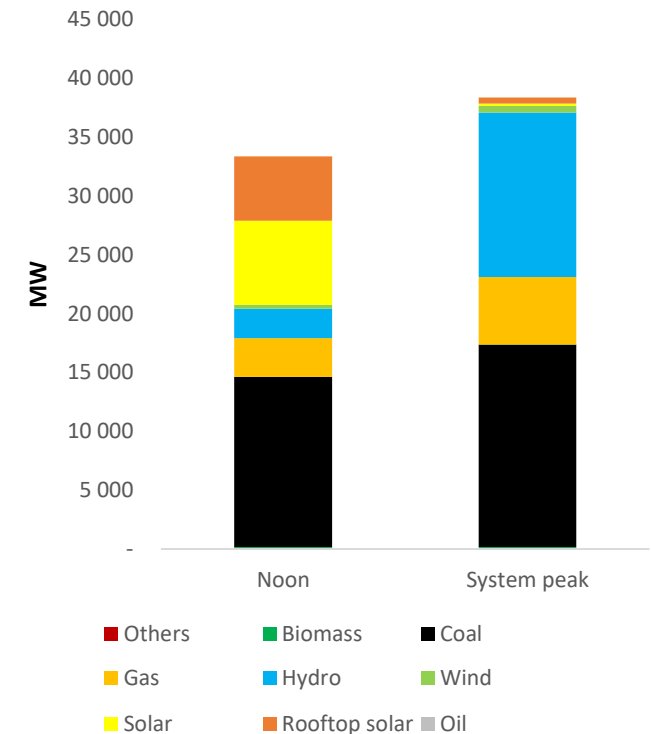
(c) За 2016 - 18 годы данные о возобновляемых источниках энергии представлены в совокупности и включают малые гидроэлектростанции

## Рост спроса составляет в среднем 9,4% в год, при этом в продажах доминирует промышленность



Источник: [Годовой отчет EVN за 2020 год](#)

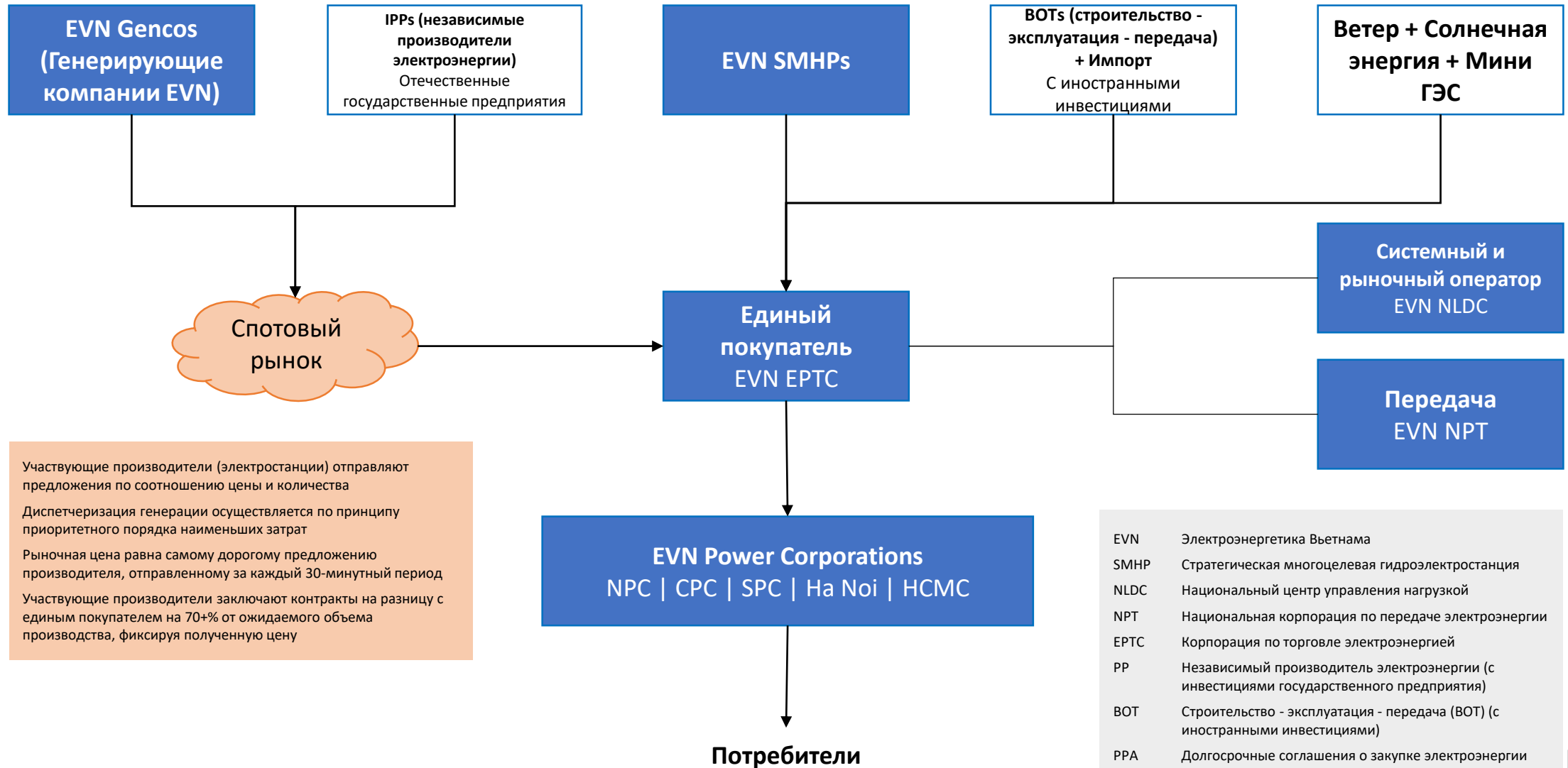
## Значительное распространение солнечной энергии приводит к значительным изменениям в структуре топливного баланса в



Источник: [Национальный центр управления нагрузкой](#) (6 апреля 2023 года)

# Рынок электроэнергии Вьетнама

## Конкурентный рынок генерации, регулируемый розничный рынок



Участвующие производители (электростанции) отправляют предложения по соотношению цены и количества

Диспетчеризация генерации осуществляется по принципу приоритетного порядка наименьших затрат

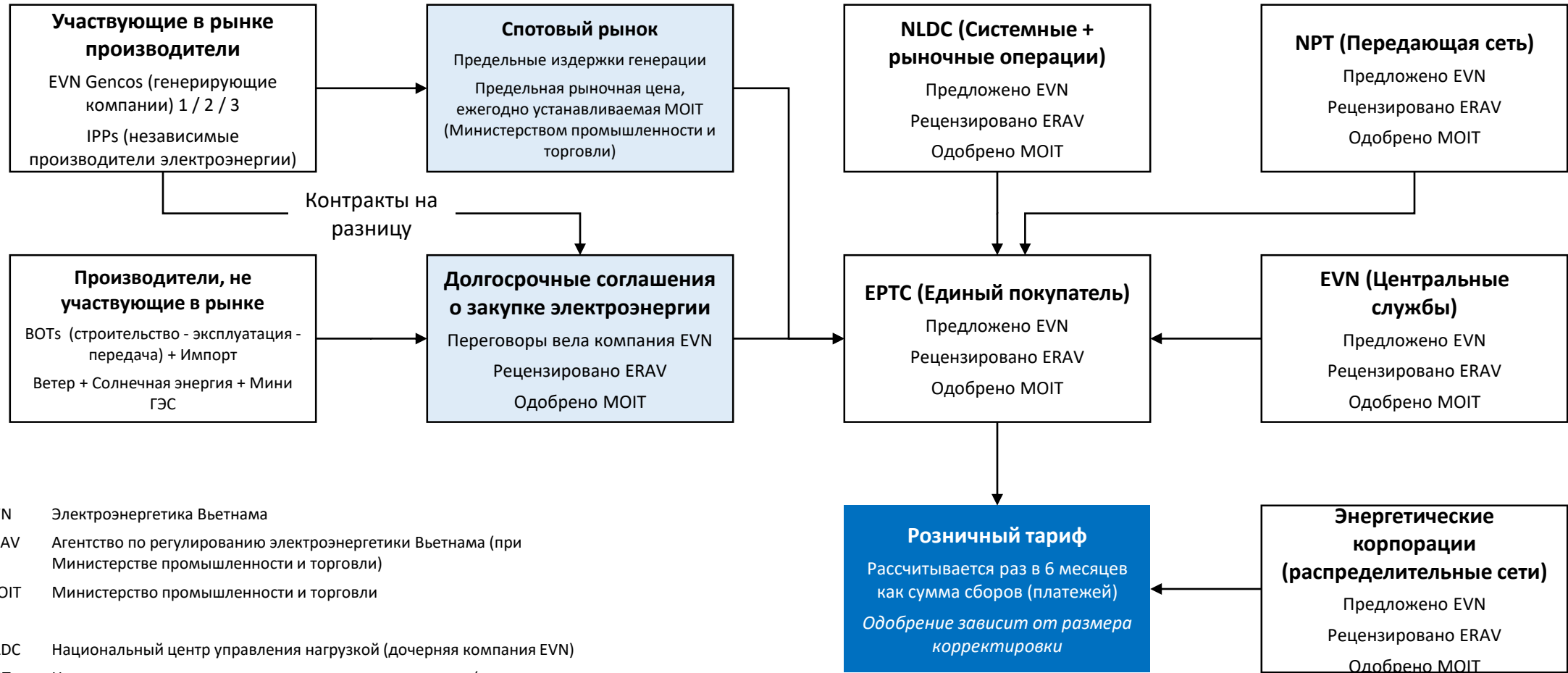
Рыночная цена равна самому дорогому предложению производителя, отправленному за каждый 30-минутный период

Участвующие производители заключают контракты на разницу с единым покупателем на 70+% от ожидаемого объема производства, фиксируя полученную цену

EVN	Электроэнергетика Вьетнама
SMHP	Стратегическая многоцелевая гидроэлектростанция
NLDC	Национальный центр управления нагрузкой
NPT	Национальная корпорация по передаче электроэнергии
EPTC	Корпорация по торговле электроэнергией
PP	Независимый производитель электроэнергии (с инвестициями государственного предприятия)
BOT	Строительство - эксплуатация - передача (BOT) (с иностранными инвестициями)
PPA	Долгосрочные соглашения о закупке электроэнергии
CfD	Контракт на разницу

# Расчет розничных тарифов

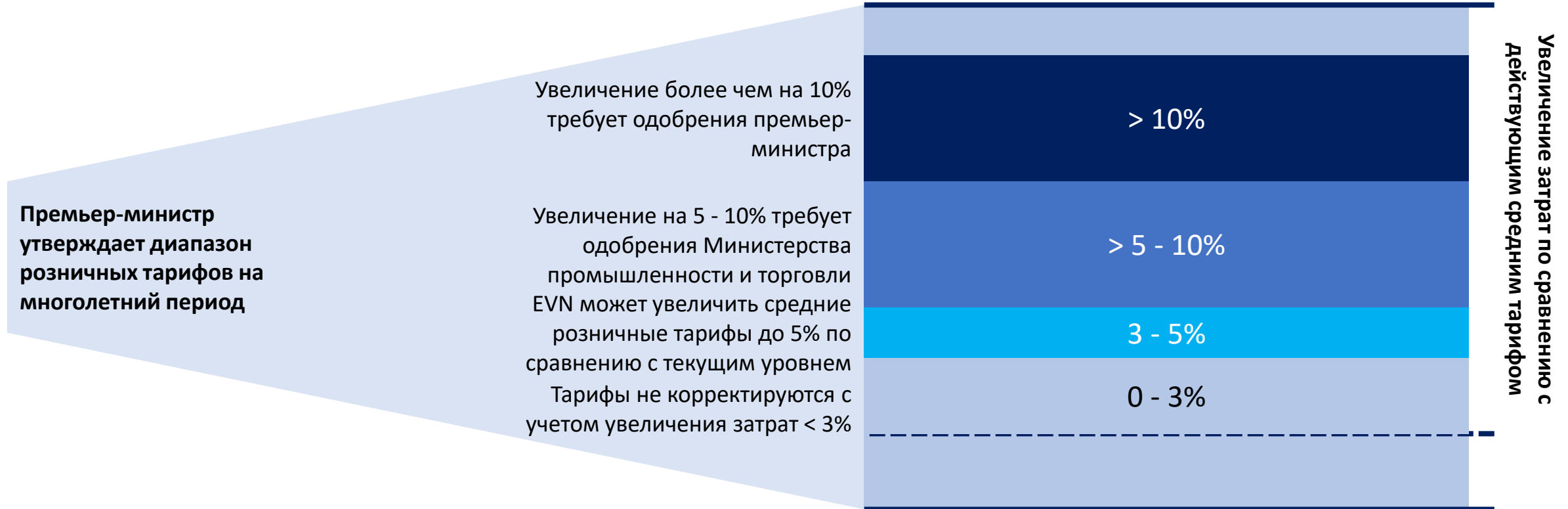
Розничные тарифы рассчитываются как сумма основанных на затратах сборов за каждый вид деятельности



- EVN    Электроэнергетика Вьетнама
- ERAV    Агентство по регулированию электроэнергетики Вьетнама (при Министерстве промышленности и торговли)
- MOIT    Министерство промышленности и торговли
- NLDC    Национальный центр управления нагрузкой (дочерняя компания EVN)
- NPT    Национальная корпорация по передаче электроэнергии (дочерняя компания EVN)
- EPTC    Electric Power Trading Corporation (подразделение в EVN)
- Энергетические корпорации и генерирующие компании являются дочерними компаниями EVN

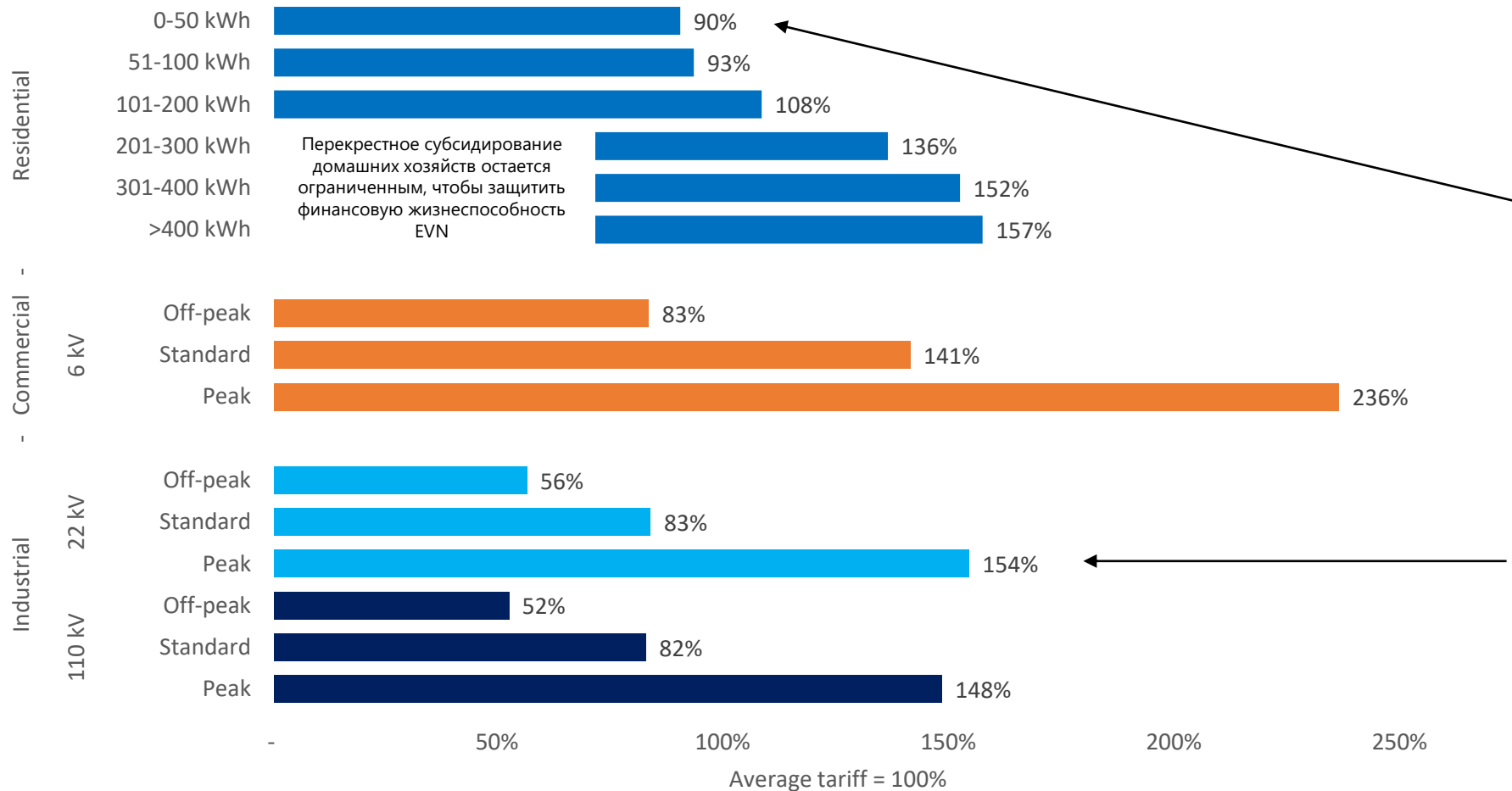
# Корректировка розничных тарифов

Процесс утверждения зависит от размера корректировки



# Структура тарифов и

коэффициенты доступности тарифов устанавливаются решением премьер-министра. Уязвимые потребители получают прямые субсидии



## Социальные субсидии

- В случае домохозяйств, отнесенных к категории малообеспеченных, первые 30 кВт-ч потребления оплачиваются Народным комитетом на уровне коммуны
- Домохозяйствам, которые были определены, как получатели социальной помощи (инвалиды, ветераны войны и т.д.), оплачиваются первые 30 кВт-ч потребления, если потребление составляет менее 50 кВт-ч.

## Периоды использования

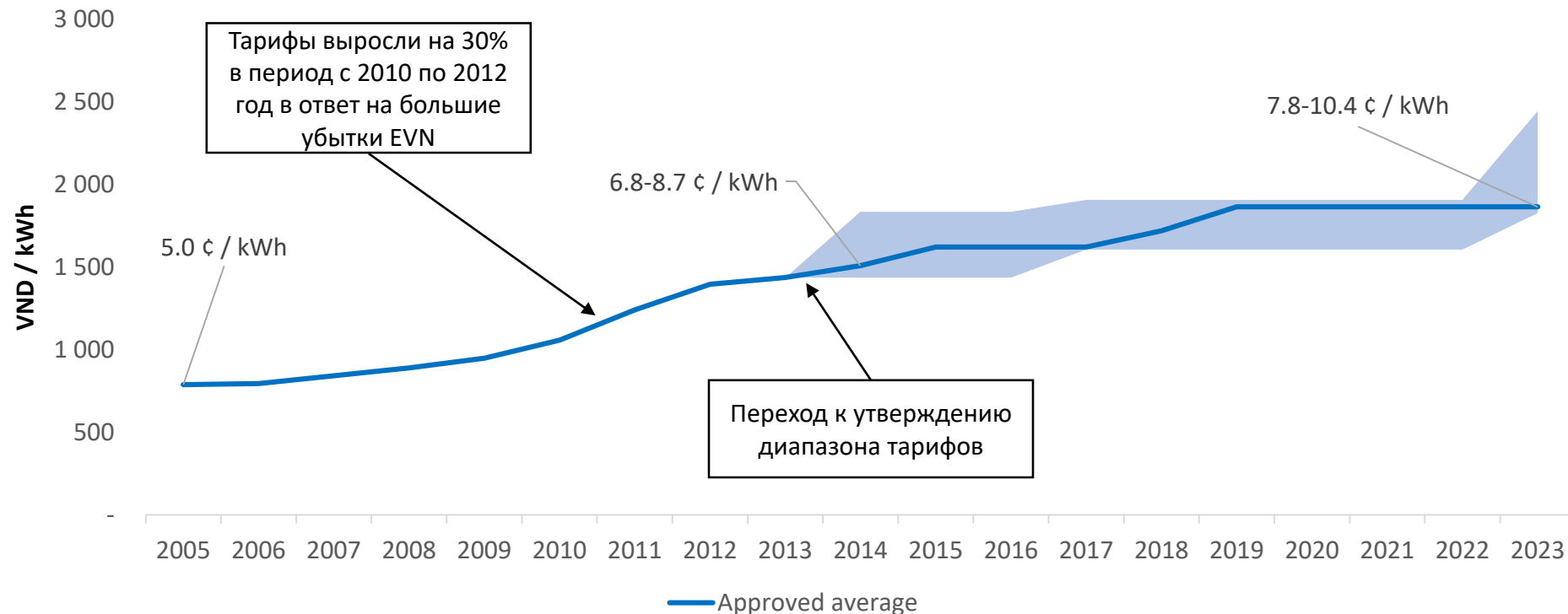
- Пик: Пн - Сб с 09:30 до 11:30 | 17:00 - 20:00
- Вне пика: Пн - Вс с 22:00 до 04:00
- Стандарт: В любое другое время

Источник: [EVN](#) (показаны только выбранные тарифы)

# Динамика средних тарифов

С начала реформ в 2005 году тарифы увеличивались в среднем на 6% в год

## Утвержденные средние тарифы, 2005 - 23 годы



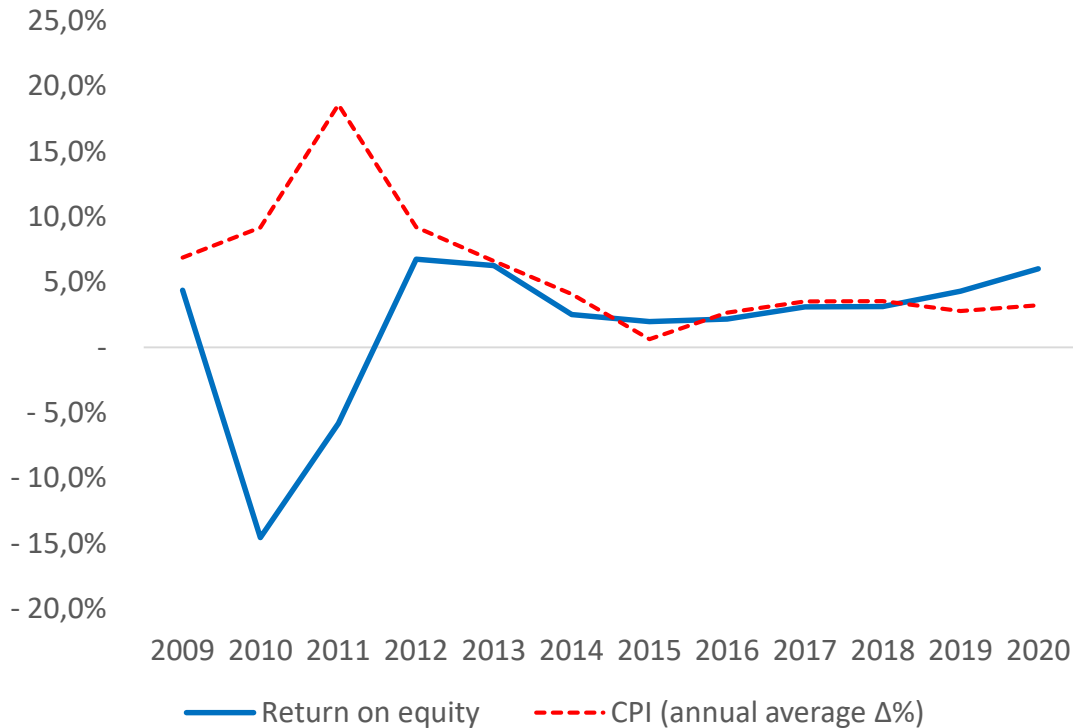
Источник: ЕЦА и [Азиатский банк развития](#)



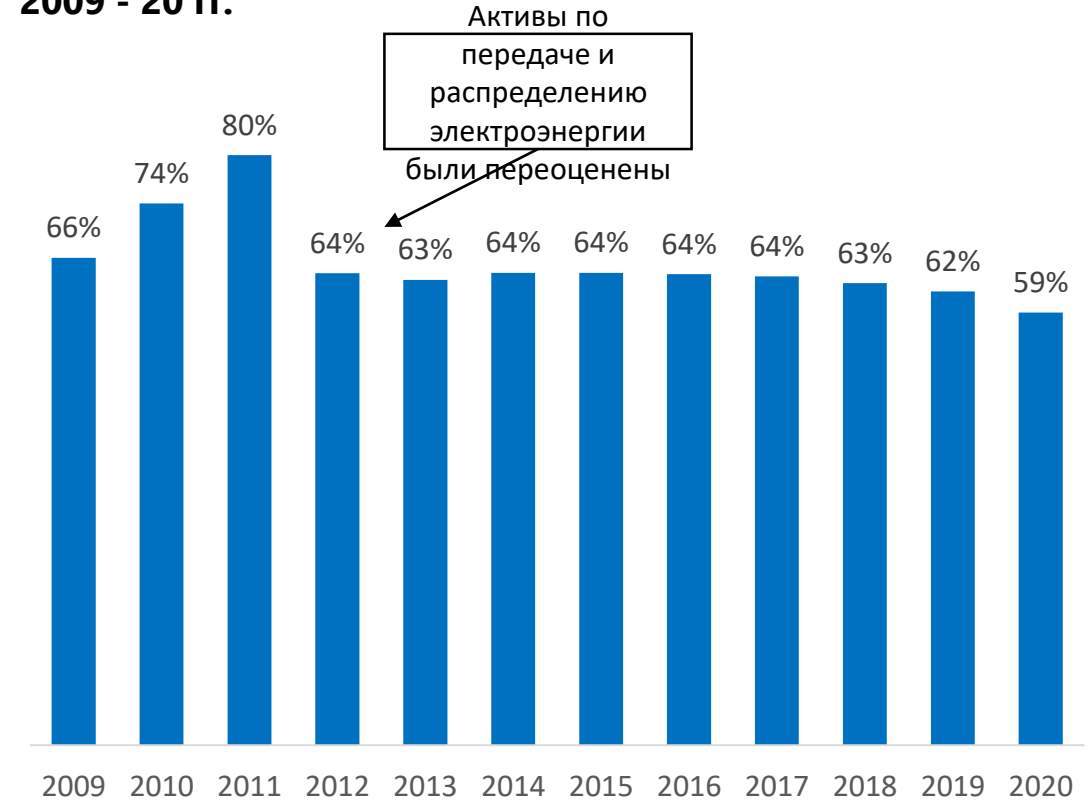
# Возмещение затрат

С 2012 года тарифы покрывают денежные затраты и приносят доход, примерно равный инфляции

**Рентабельность собственного капитала EVN, 2009 - 20 гг.**



**Соотношение собственных и заемных средств EVN<sup>a</sup>, 2009 - 20 гг.**



Источник: [Ежегодные отчеты EVN](#) за разные годы

(а) Соотношение собственных и заемных средств, рассчитанное как долгосрочные обязательства / (собственный капитал + долгосрочные обязательства)

# Процесс реформирования тарифов

продолжается в рамках более широких отраслевых реформ



## Отраслевые реформы

Разработка и внедрение конкурентного рынка генерации  
 Реструктуризация и преобразование EVN в холдинговую группу  
 Разработка тарифных методологий для конкретных видов деятельности

# Результаты тарифной реформы

Реформы оказали поддержку крупной инвестиционной программе, но опасения остаются

- EVN смогла профинансировать утроение генерирующих мощностей за 10 лет за счет сочетания собственных инвестиций и независимых производителей электроэнергии (IPPs), наряду с расширением сети (количество линий 110 - 500 кВ увеличилось за этот период на 21 000 км или на 77%).
- Однако рейтинговые агентства по-прежнему убеждены в том, что существующие тарифные механизмы достаточны для защиты жизнеспособности EVN в отсутствие государственной поддержки (прямой, через бюджетное финансирование, и косвенной, через ограничение цен на топливо).
- Это отражает опыт последних лет, когда тарифы оставались неизменными в целях защиты доступности и содействия снижению темпов инфляции

## RATING ACTION COMMENTARY

### Fitch Affirms Vietnam Electricity at 'BB'; Outlook Positive

Tue 06 Sep, 2022 - 9:31 AM ET

EVN's ratings reflect its Standalone Credit Profile (SCP), which is at the same level as the Vietnamese sovereign rating (BB/Positive). Under Fitch's Government-Related Entities (GRE) Rating Criteria, EVN's ratings will be equalised to that of the sovereign in the case of any weakening in the SCP, provided the likelihood of support remains intact. The Positive Outlook reflects that of the sovereign.

**Sufficient Headroom amid Stable Tariff:** The government has decided to keep electricity tariffs stable until end-2022 to aid post-pandemic economic development. The tariff was unchanged during the pandemic before factoring tariff subsidies of VND12,300 billion and VND4,650 billion given to consumers in 2020 and 2021, respectively. We expect EVN's SCP to have reasonable headroom as heavily regulated domestic coal prices and its large hydro share help to regulate generation costs and limit the impact of stable tariffs on its financial profile.

An upward revision of EVN's SCP is contingent on consistent application of electricity regulatory reforms, including a longer record of tariff adjustments that reflect cost changes, while FFO net leverage remains below 5.0x. Without a power tariff increase, EVN's financial profile can deteriorate more rapidly than its peers' because of its reliance on volatile hydropower and high foreign-currency debt. EVN does not hedge foreign-currency risk due to a lack of hedging instruments. The regulatory mechanism also allows the pass through of foreign-exchange fluctuations, subject to timely tariff adjustments.

Источник: [Fitch Ratings](#)

# Информационное взаимодействие

Тарифные корректировки широко обсуждаются заранее, и представляются обоснования

- EVN, ответственное министерство (MOIT) и регулирующее агентство (ERAV) - все они публикуют информацию о расходах EVN и обсуждениях предлагаемых корректировок тарифов
- Несмотря на отсутствие официального процесса публичных консультаций, предложения о существенной корректировке тарифов обсуждаются с рядом министерств и ведомств, чтобы обеспечить оценку более широких социально-экономических соображений

**BỘ CÔNG THƯƠNG VIỆT NAM**  
MINISTRY OF INDUSTRY AND TRADE OF THE SOCIALIST REPUBLIC OF VIETNAM

INTRODUCE - NEWS - LEGISLATION - ONLINE DVC

Home page / News / Energy development

Friday, March 31, 2023 | 18:26

**The Ministry of Industry and Trade announced the results of EVN's inspection of electricity production and business costs in 2021 and 2022**

Chia sẻ Chia sẻ Read the article

**On the afternoon of March 31, the Ministry of Industry and Trade held a press conference to announce the results of the inspection of electricity production and business costs in 2021 and 2022 of Electricity of Vietnam (EVN).**

**EVN** TẬP ĐOÀN ĐIỆN LỰC VIỆT NAM  
VIETNAM ELECTRICITY

Introduction Cooperation Information Media EVN and Customers

EVN 's Activities

**National Assembly members think that electricity tariff increase should be done now**

The Government has requested the Ministry of Industry and Trade to coordinate with relevant agencies to study EVN's proposed plan of developing an electricity tariff increase roadmap, and at the same time carefully perform an impact assessment to ensure that impacts are mitigated to the smallest extent in case of electricity tariff adjustment.

**If the electricity is priced too low, national resources shall be sold at low prices inadvertently**

At the Government's regular press conference, Mr. Do Thang Hai, Deputy Minister of Industry and Trade said that Vietnam Electricity (EVN) had proposed increasing electricity prices with specific options.

The Government has requested the Ministry of Industry and Trade and other ministries to study EVN's proposed plan. Accordingly, the Ministry will develop a roadmap for electricity tariff increase, taking into account the inflation factors and people's lives.

**ERAV** BỘ CÔNG THƯƠNG  
CỤC ĐIỀU TIẾT ĐIỆN LỰC  
ELECTRICITY REGULATORY AUTHORITY OF VIETNAM

INTRODUCE NEWS ELECTRICITY PRICE THE ELECTRONIC MARKET POWER SYSTEM LEGISLATION

Sunday, April 9, 2023 | 10:39 GMT +7

**ELECTRICITY PRICE**

**Minister Nguyen Hong Dien directs the adjustment of electricity prices**

February 15, 2023

- What does the Minister of Industry and Trade say about the proposal to increase electricity prices?
- Minister of Industry and Trade works with EVN on electricity price increase

# Уроки, извлеченные в ходе тарифных реформ

Основной урок заключается в сохранении гибкости и возможности адаптироваться

1

Реформа - это не разовое мероприятие, а непрерывный процесс

2

Отсутствие механизмов корректировки может легко привести к росту затрат, опережающему тарифы (опыт Вьетнама в 2010 году)

3

С учетом того, что реформы продолжаются, а макроэкономические условия являются неопределенными, желательно обладать некоторой гибкостью в механизмах корректировки, чтобы избежать нежелательных ценовых потрясений

4

Для обеспечения как ценовой доступности, так и общественного признания, могут потребоваться многочисленные механизмы субсидирования, в том числе как перекрестные, так и прямые субсидии

- 1** Рассмотрите возможность внедрения полуавтоматического механизма корректировок, как в случае с Вьетнамом, чтобы избежать привязки к слишком низким тарифам, а также чтобы избежать слишком быстрой корректировки
- 2** На более ранних этапах реформы рассмотрите возможность утверждения крупных изменений в розничных тарифах на высшем уровне (например, премьер-министром) и привлечения других ведомств к их пересмотру, чтобы улучшить соответствие более широким социально-экономическим целям
- 3** Сбалансируйте это, пересмотрев тарифы для наиболее важных видов деятельности (например, для генерации), где инвестиции жизненно важны, используя отдельные (и более быстрые) маршруты
- 4** Обеспечить эффективное информационное взаимодействие с заинтересованными сторонами для разъяснения необходимости реформ и мер, принимаемых для смягчения потенциального воздействия на ценовую доступность



[www.eca-uk.com](http://www.eca-uk.com)



# **БЛАГОДАРЮ ЗА ВАШЕ ВНИМАНИЕ!**

**Уильям Дербишир**  
[william.derbyshire@eca-uk.com](mailto:william.derbyshire@eca-uk.com)