

El mercado de la energía en Vietnam

Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en Ho Chi Minh City

Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y su contenido no podrá ser invocado en apoyo de ninguna reclamación o recurso.

ICEX España Exportación e Inversiones no asume la responsabilidad de la información, opinión o acción basada en dicho contenido, con independencia de que haya realizado todos los esfuerzos posibles para asegurar la exactitud de la información que contienen sus páginas.

icex



ESTUDIO
DE MERCADO

5 de mayo de 2020
Ho Chi Minh City

Este estudio ha sido realizado por
Cristina Blanco Muñoz

Bajo la supervisión de la Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en Ho Chi Minh City

<http://Vietnam.oficinascomerciales.es>

Editado por ICEX España Exportación e Inversiones, E.P.E., M.P.

NIPO: 114-20-020-9

1.1. Situación actual del sector energético

El mercado de la energía en Vietnam sufre desde 2016 un proceso de transformación. Por un lado, el monopolio que poseía Electricity of Vietnam (EVN) tiende a desaparecer y por otro lado el peso de las energías renovables en cuanto a la generación de energía es cada vez mayor.

Estos cambios han sido impulsados por los diferentes planes energéticos. En 2016 se revisó el Plan Energético VII y se establecieron las bases de la liberación del mercado. Primero se permitió a empresas privadas construir y explotar plantas de generación de energía, aunque aún EVN cuenta con más del 50% de la capacidad de generación de energía del país, los avances en el campo de la generación son notorios. Sin embargo, no ocurre lo mismo con las actividades de distribución y transmisión de energía en las que, a día de hoy, EVN es el único protagonista del mercado.

El Plan Energético VIII aún está en desarrollo, pero ya se conoce su contenido principal. Este Plan se centrará en el impulso de las fuentes de energía renovables. En los próximos años las necesidades de energía de Vietnam superarán con creces la capacidad de generación instalada en el país. En un primer momento una de las ideas del gobierno era apostar por la creación de nuevas plantas de explotación de carbón, pero esta idea ha sido descartada. Explotar carbón va en contra de las medidas contra el cambio climático y las agencias multilaterales ya no ofrecen financiación para estos proyectos. Además, los costes de producción de fuentes de energías más limpias han disminuido al haberse alcanzado el *know how* necesario.

1.2. Fuentes de energías no renovables

1.2.1. El carbón como fuente de energía

Actualmente genera el 40% de la energía, 18.270MW. Existe extensa regulación sobre la explotación e inversión de minas de carbón al ser un negocio de larga tradición. La empresa estatal a cargo de las explotaciones de carbón es Vinacomin. En los últimos años se ha pasado de tener suficientes recursos a nivel nacional a tener que importar grandes cantidades de este fósil desde China o Laos. Vinacomin cuenta con 32 plantas de producción que se iban a ampliar a 51 para 2030, sin embargo, debido a las causas antes comentadas el Comité Directivo Nacional para el Desarrollo de la Energía ha recomendado reducir el aporte de energía del carbón al 37% y cancelar los proyectos previstos. El precio de venta del carbón es de 67,10\$/tn.

1.2.2. El petróleo y el gas

En este caso es PetroViet la empresa de Vietnam encargada de las explotaciones petrolíferas. Las inversiones de extracción de crudo están reguladas por la [Ley del Petróleo No. 18-L/CTN](#). Actualmente existen más de 60 contratos de explotación petrolífera y hay varios proyectos



programados. El precio del barril de crudo está a 24,94\$¹. El petróleo como fuente de energía vuelca 4,2GW a la red, lo que supone una aportación del 13% del total.

PetroVietnam Gas, filial de PetroViet es la encargada de las explotaciones de gas. En Vietnam se estiman reservas de gas licuado de 9,8 mil millones m³. Su regulación es la misma que la del petróleo con algunas anotaciones. El elevado número de reservas, su naturaleza menos contaminante y su mejor respuesta a las fluctuaciones de precios sitúan al GL como sustituto del carbón. Su cotización está en un valor de 1,867\$/mmbtu.

1.2.3. La energía nuclear

Con nula representación en el panorama de la energía vietnamita se espera que en el futuro se construyan plantas de generación. En 2016 la Asamblea Nacional suspendió el proyecto de la planta de Ninh Thuan y ahora mismo todos los esfuerzos del gobierno en esta materia están enfocados en la regulación y las medidas de seguridad previas a la construcción de cualquier proyecto.

1.3. Fuentes de energías renovables

1.3.1. Energía hidroeléctrica

La fuente de energía renovable más desarrollada en Vietnam aporta el 36% de la electricidad, sin embargo, está en contradicho debido a sus implicaciones medioambientales. La explotación de plantas hidroeléctricas ha provocado cambios en la fauna y flora del Delta del Mekong, así como el desplazamiento de cultivos debido al aumento de la salinización de los ríos. Además, la diferencia de precipitaciones entre la época seca y lluviosa hace que esta fuente de energía sea muy inestable. Por estos motivos no se prevé que los 16.514MW de energía que generan estas plantas aumenten considerablemente. Únicamente se invertirá en pequeños proyectos en zonas de difícil acceso y más respetuosos con el entorno.

1.3.2. Energía eólica

Actualmente la capacidad de generación es solo de 327 MW, sin embargo, el potencial de esta energía, debido a la situación privilegiada del país con 3.300km de costa es de 609GW.

La regulación en materia de energía eólica aún está en proceso, nuevos precios [FiT y normativa](#) sobre los PPA ha sido publicada recientemente, así como leyes que impulsen estos proyectos. Según estipula la Ley de Inversiones, el propietario del terreno debe dejar como garantía del 1 al 3% del *equity*. El gobierno busca así que los inversores no bloqueen las mejores áreas sin

¹ Valor actualizado a 25 de marzo de 2020 en [tradingeconomics](https://tradingeconomics.com)

desarrollar los proyectos. Se prevé alcanzar los 6GW de energía para 2030, objetivo posible si se tiene en cuenta que existen 3.645 proyectos aprobados en este momento.

1.3.3. Energía solar

Posee un potencial estimado de entre 60 a 100 GWh/año, hoy en día su capacidad alcanza los 5,2GW, dato muy superior al objetivo marcado de 800MW para final de 2020. Para impulsar su explotación, se han publicado diferentes documentos legales, [nuevas FiT](#) que favorecen a la región de Ninh Thuan y la posibilidad de vender la energía al consumidor final.

Las perspectivas del gobierno son la instalación de 12 GW para 2030, es decir un 3% de la demanda total y aumentar el consumo al 20% del total para 2050. Actualmente en fase de aprobación hay 330 proyectos que alcanzarían una producción de 26GW.

1.3.4. Energía biomasa, biogás, biocombustibles y geotérmica

Únicamente la biomasa tiene mayores perspectivas de crecimiento. Para esta fuente de energía se han aplicado nuevas tarifas [FiT](#) en marzo de este año y se abre la posibilidad de que el comprador no sea EVN. A finales de 2020 se espera que la capacidad de producción de la biomasa alcance los 500MW y en 2030 2GW.

El biogás es empleado como fuente de generación de energía en zonas rurales y no se espera que tenga gran repercusión a escala más amplia. En cuanto a los biocombustibles, a pesar de que en 2015 se aprobó el desarrollo de los mismos, la falta de información de sus beneficios y la diferencia de precio tan reducida han provocado que el consumidor vietnamita no apueste por ellos. Por último, en cuanto a la energía geotérmica, aunque exista potencial teórico, la ausencia de un marco regulatorio definido hace que la inversión sea más complicada. Hay un único proyecto en marcha en la provincia de Quang Tri pero esta sin finalizar.

1.4. Demanda, precios y oportunidades

Los desafíos de Vietnam en el campo de la energía son diversos. El alto crecimiento de la demanda de energía, cercano al 10%, provocará una insuficiencia en la red que podrá derivar en cortes de suministro, para minimizar sus efectos se debe:

- Mejorar la red de distribución para que origine menores pérdidas de energía.
- Educar a empresas y consumidores sobre eficiencia energética y consumo responsable.
- Atraer la inversión extranjera: PPA bancables, DPPA, transparencia, marcos regulatorios claros y sin claroscuros etc.
- Desarrollar fuentes de energía renovables.
- Sustituir el carbón por gas licuado.

- Firmar acuerdos de importación de energía.

Las nuevas tarifas FIT fijadas por el gobierno han perseguido aclarar el panorama actual, eliminando la incertidumbre del inversor e impulsar su inversión:

Tipo energía	Tecnológica	Tipo de precio	Tarifa
Pequeñas hidroeléctricas	Generación	Publicación anual	598-663 VND7kWh 302-320 VND/kWh excesos 2.158VND/kWh capacitivo
Eólica	Generación	FiT a 20 años	8,5cUSD/kWh on shore 9,8cUSD/kWh off shore
Solar	Generación	FiT a 20 años	9,35cUSD/kWh azoteas Ninh Thuan hasta 01/01/2021 7,09c\$/kWh parques solares terrestres 8,38c\$/kWh azoteas 7,69c\$/kWh parques solares flotantes
Biomasa	Cogeneración Generación	Publicación anual	5,8cUSD/kWh cogeneración 7,5551cUSD/kWh norte 7,3458cUSD/kWh centro 7,4846cUSD/kWh sur
Restos orgánicos	Quema directa Quema de gases	FiT a 20 años	10,5cUSD/kWh 7,28cUSD/kWh

Tabla 1. Fuente: Elaboración propia.

Asimismo se ha modificado el precio de la transmisión de energía que para el periodo 2019-2023 ha pasado a ser de 101,13VND/kWh, 9,58VND/kWh más barato.

Aunque aún quedan incertidumbres por resolver, sobre todo en materia de acuerdos de compra-venta directa y la opción de que los PPA sean bancables, el gobierno de Vietnam ha demostrado su interés por atraer la inversión al sector de las renovables. Con recursos propios, tanto de sus empresas estatales, como presupuestos y deuda, Vietnam sería incapaz de asumir la inversión necesaria en materia de energía.

Para dar respuesta por tanto a todos los desafíos energéticos se generarán nuevas oportunidades de inversión, sobre todo en el desarrollo de las energías renovables solar y eólica. Empresas con experiencia en estos campos poseen altas oportunidades de conseguir proyectos en el país, que carece de experiencia en estos sectores.

ICEX

Si desea conocer todos los servicios que ofrece ICEX España Exportación e Inversiones para impulsar la internacionalización de su empresa contacte con:

Ventana Global

913 497 100 (L-J 9 a 17 h; V 9 a 15 h)

informacion@icex.es

Para buscar más información sobre mercados exteriores [siga el enlace](#)

www.icex.es

