

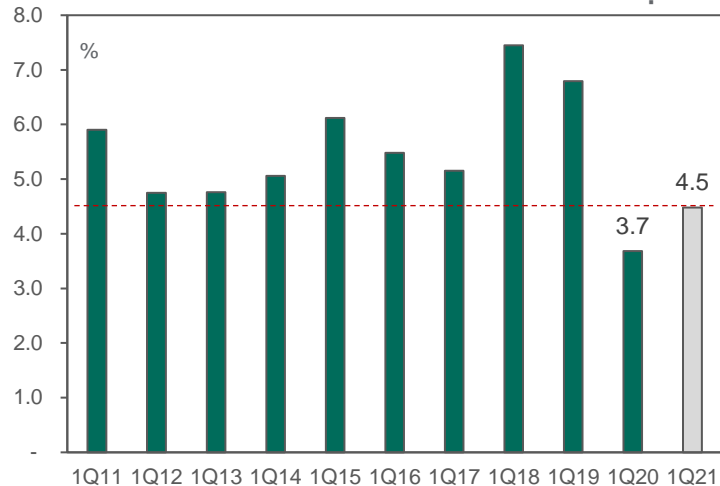


CẬP NHẬT KINH TẾ VĨ MÔ QUÝ 1/2020 VÀ KẾ HOẠCH ĐẦU TƯ CƠ SỞ HẠ TẦNG

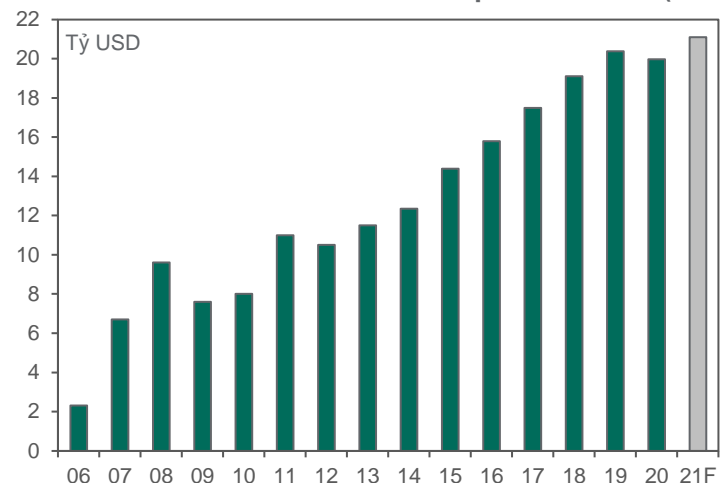
Tháng 4/2021

DRAGON CAPITAL 

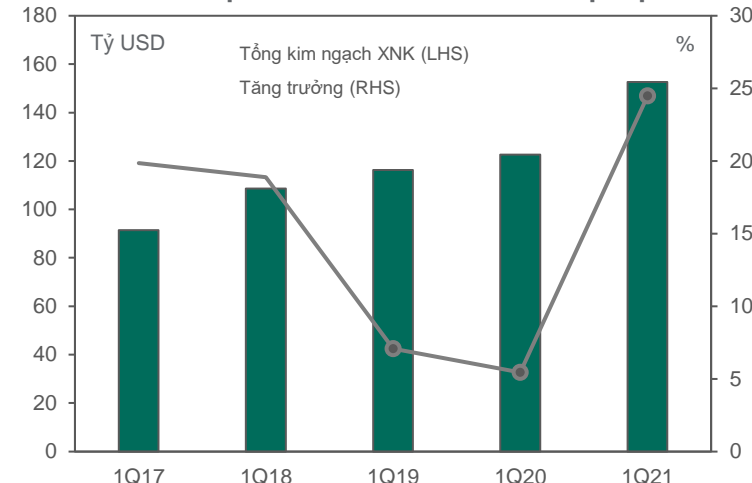
GDP DUY TRÌ ĐÀ TĂNG TRƯỞNG TÍCH CỰC



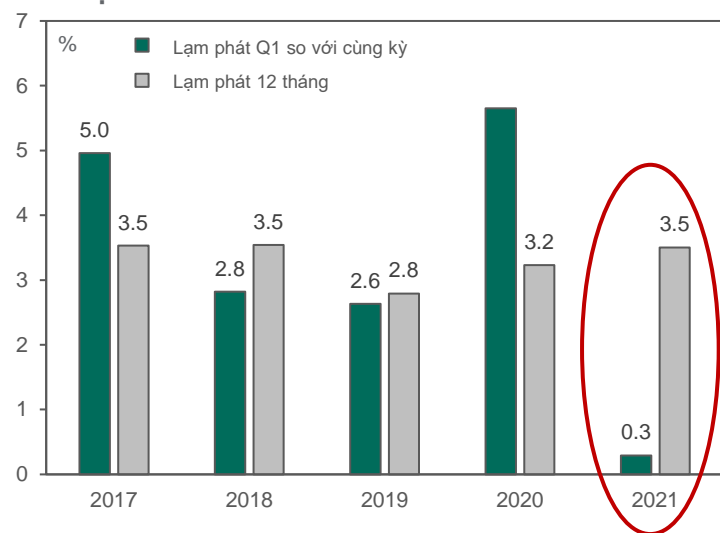
VỐN FDI – VỐN ĐĂNG KÝ QUÝ I ĐẠT 10 TỶ USD (+26%)



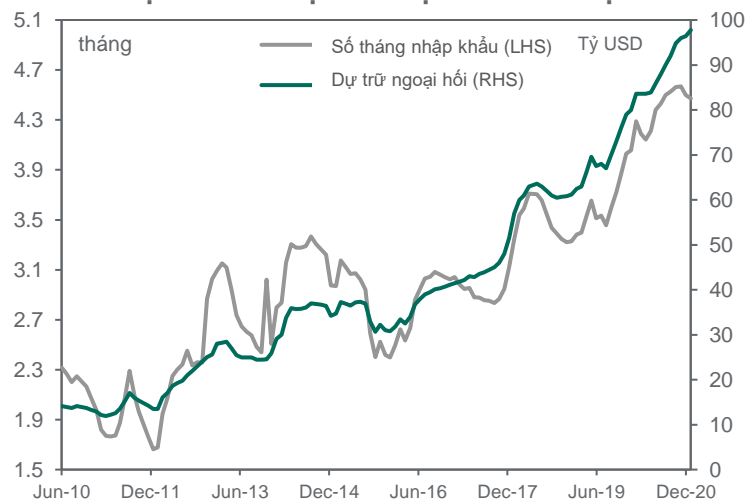
KIM NGẠCH XNK BÙNG NỔ SAU ĐẠI DỊCH



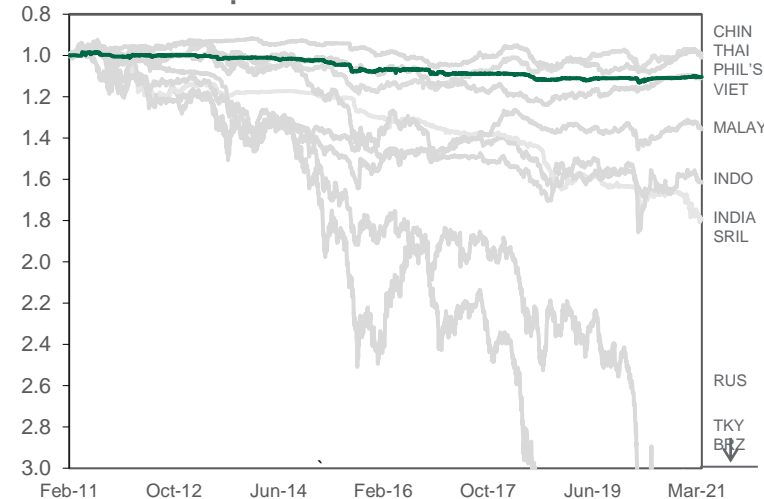
LẠM PHÁT THẤP DÙ GIÁ HÀNG HÓA TĂNG



DỰ TRỮ NGOẠI HỐI ĐẠT MỨC KỶ LỤC

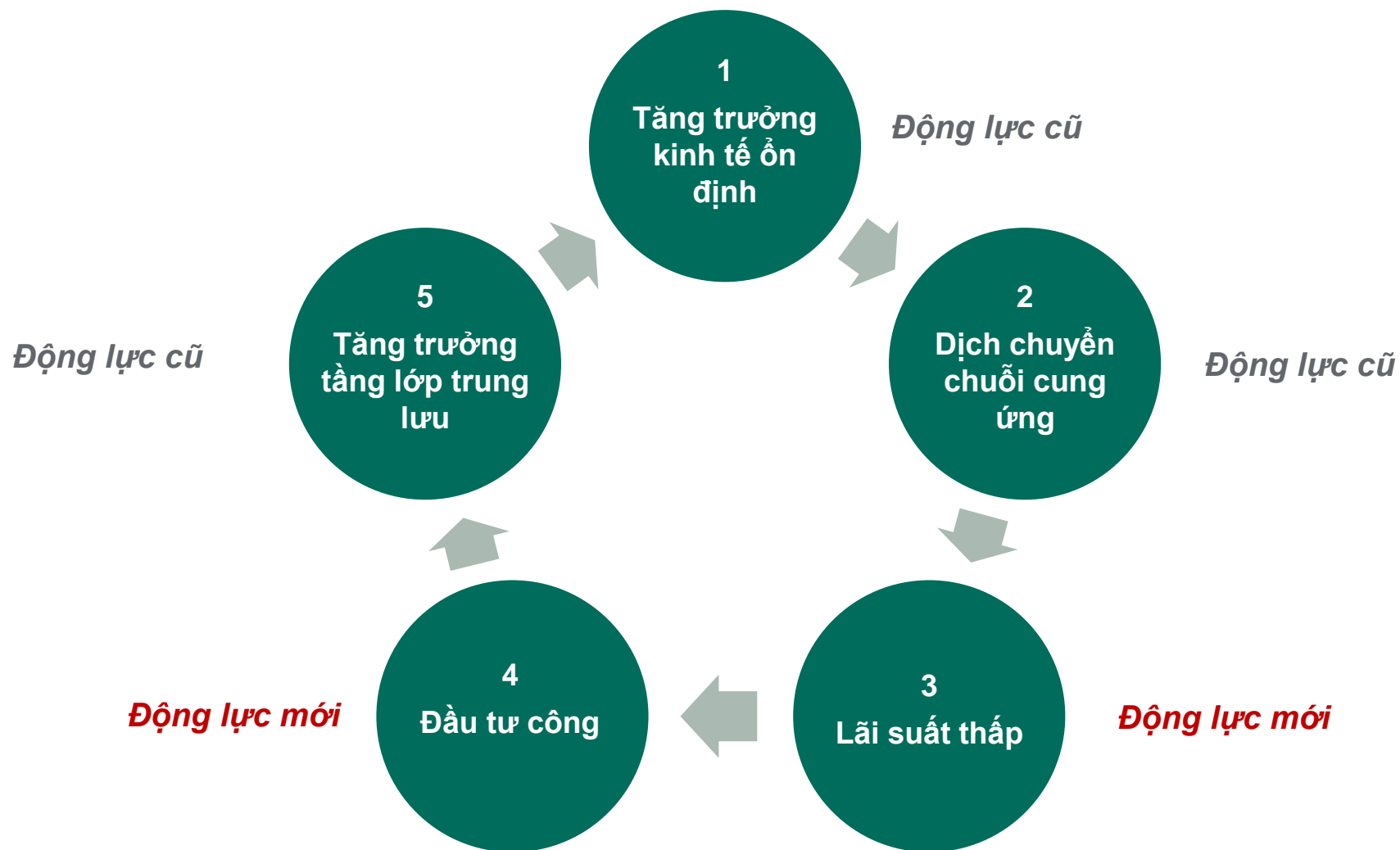


VND ỔN ĐỊNH KHI KINH TẾ TOÀN CẦU BẤT ỔN

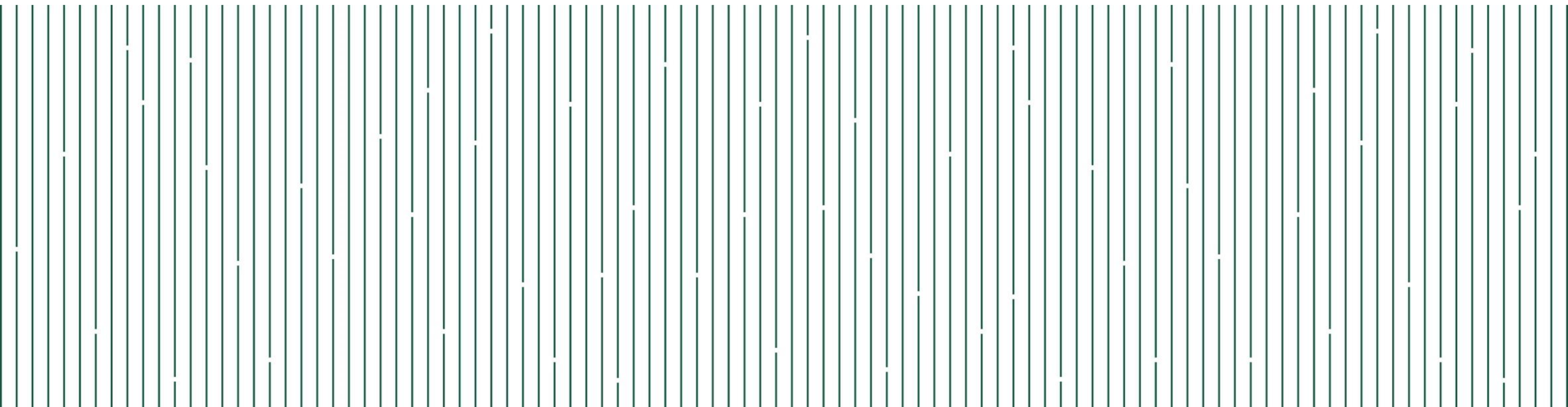


Nguồn: Bloomberg, MOF, World Bank, IMF, DC *Tính toán dựa trên mô hình tăng trưởng GDP của DC

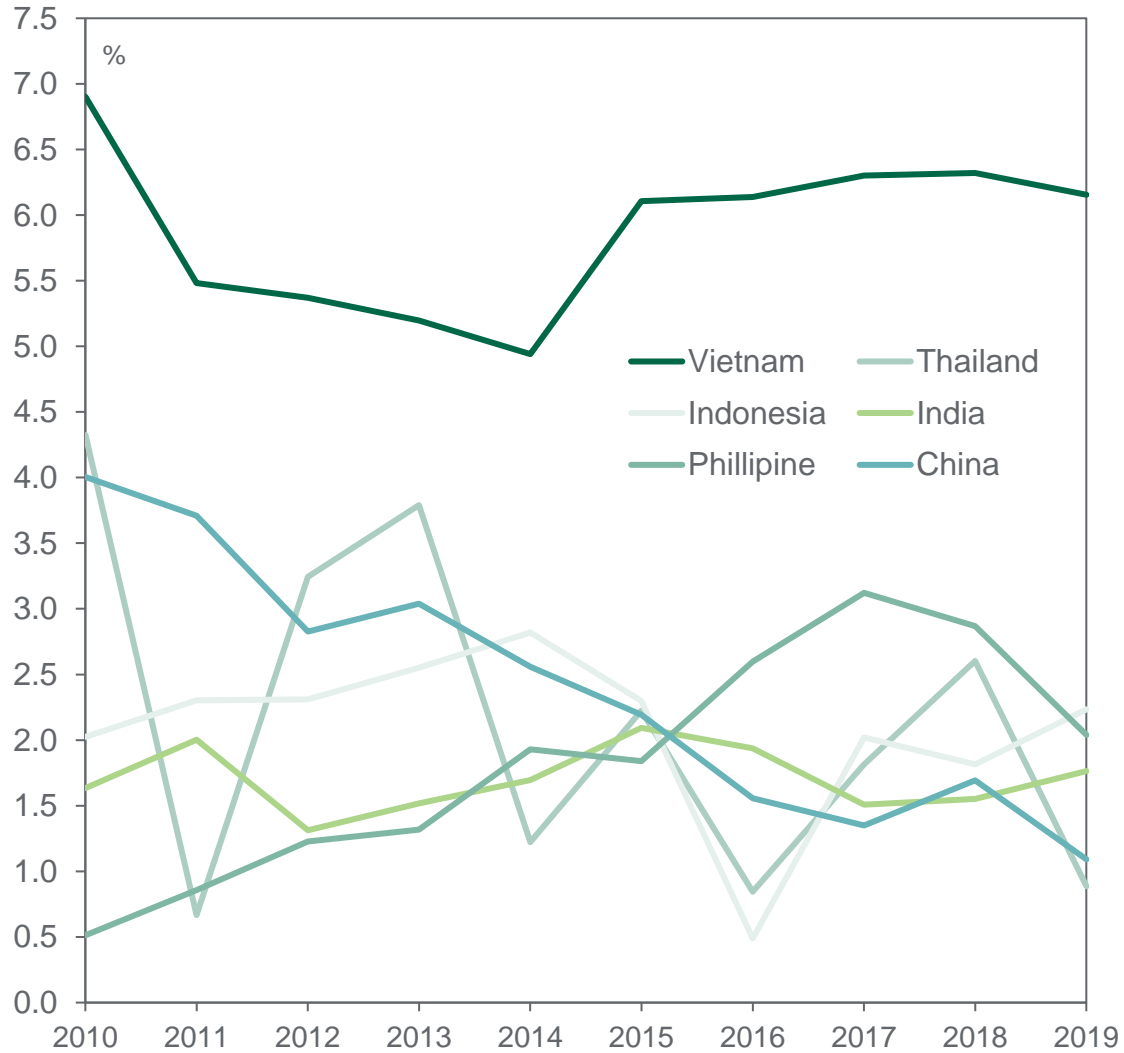
5 ĐỘNG LỰC TĂNG TRƯỞNG KINH TẾ



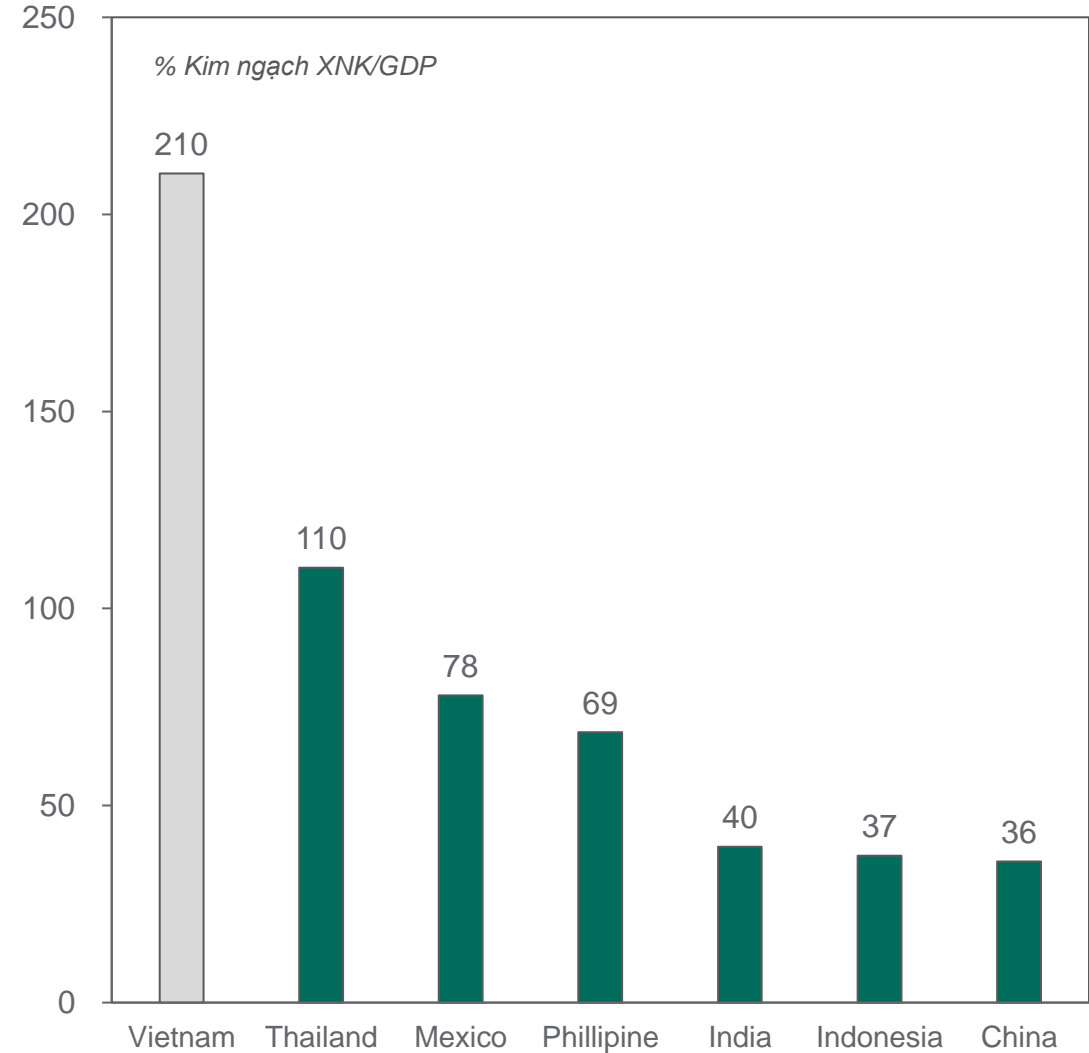
NHU CẦU NGÀY CÀNG GIA TĂNG VỀ PHÁT TRIỂN CƠ SỞ HẠ TẦNG



ĐIỂM ĐẾN THU HÚT FDI HÀNG ĐẦU: FDI / GDP TOP 1 TOÀN CẦU



ĐỘ MỞ CỦA KINH TẾ VIỆT NAM ĐỨNG THỨ 3 TOÀN CẦU



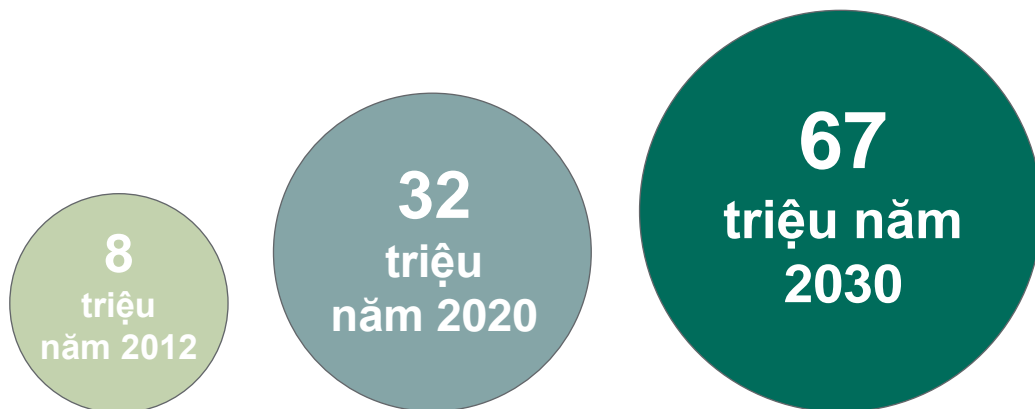
Nguồn: World Bank, DC

CHUỖI CUNG ỨNG TIẾP TỤC CHUYỂN DỊCH RA KHỎI TRUNG QUỐC

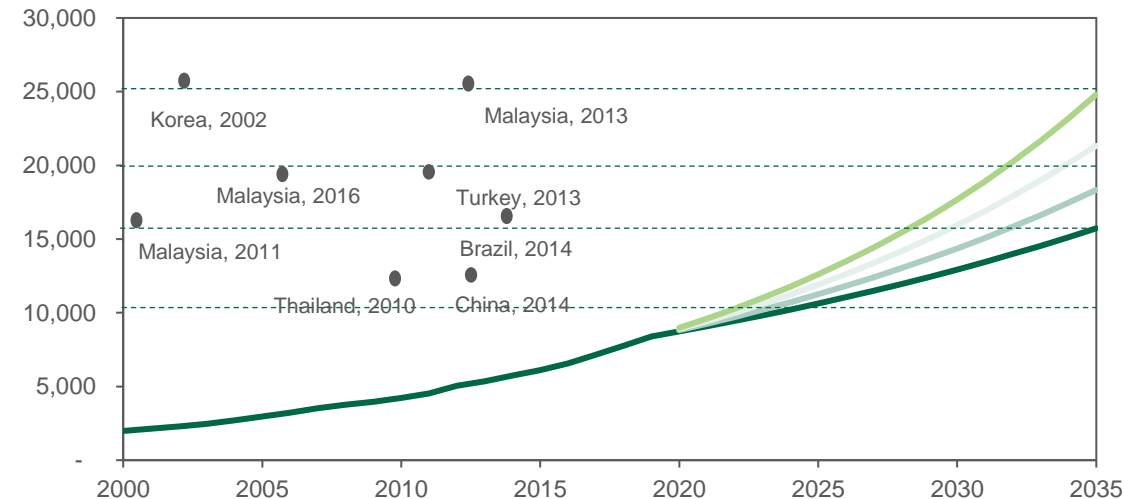


Nguồn: Phòng nghiên cứu DC

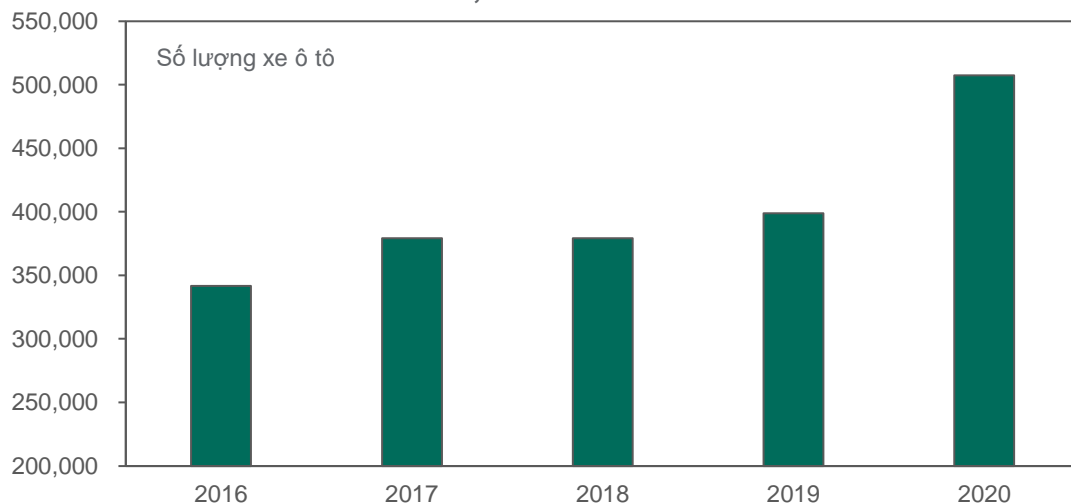
TẦNG LỚP TRUNG LƯU TẠI VIỆT NAM 2012-30



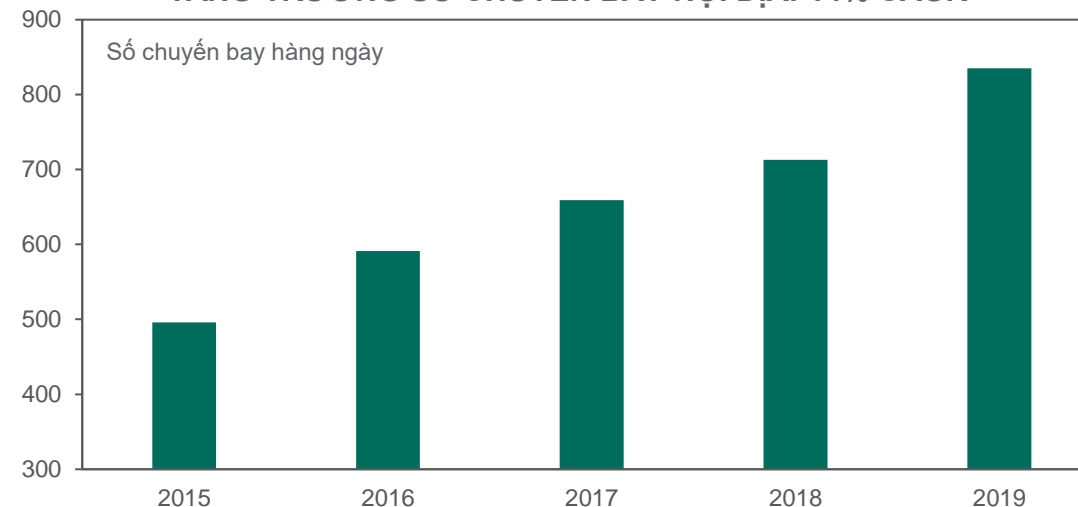
KỊCH BẢN TĂNG TRƯỞNG THU NHẬP BÌNH QUÂN (PPP) ĐẾN 2035



NHU CẦU 400,000 Ô TÔ MỚI MỖI NĂM

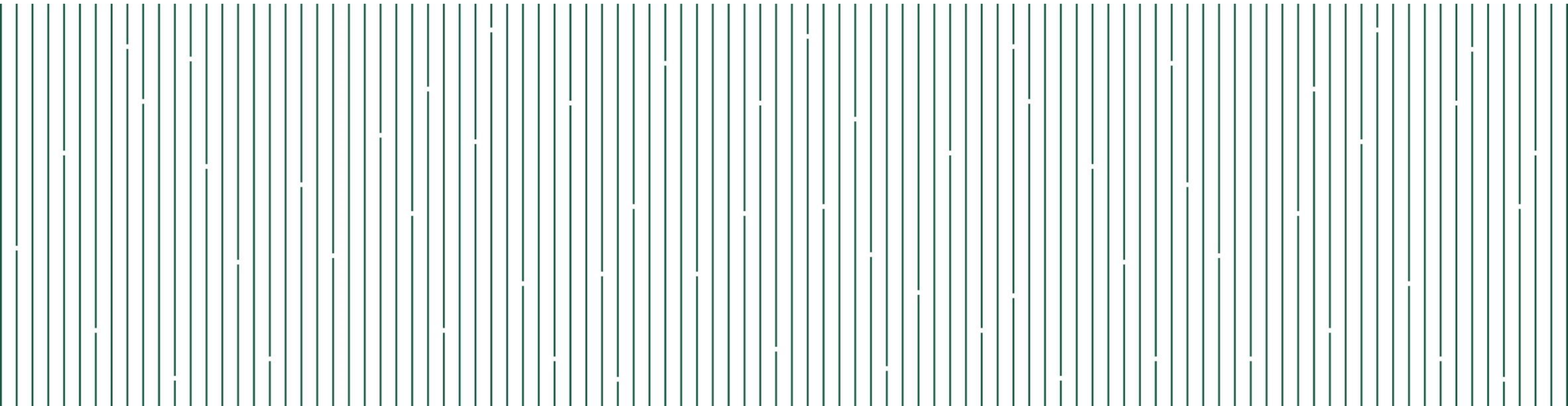


TĂNG TRƯỞNG SỐ CHUYẾN BAY NỘI ĐỊA: 14% CAGR



Nguồn: Nielsen Business Barometer, Vietnam 2035 Report - MPI, VAMA, CAA, DC

HIỆN TRẠNG CƠ SỞ HẠ TẦNG – NÚT THẮT CỔ CHAI



VIỆT NAM – XẾP HẠNG VỀ CƠ SỞ HẠ TẦNG

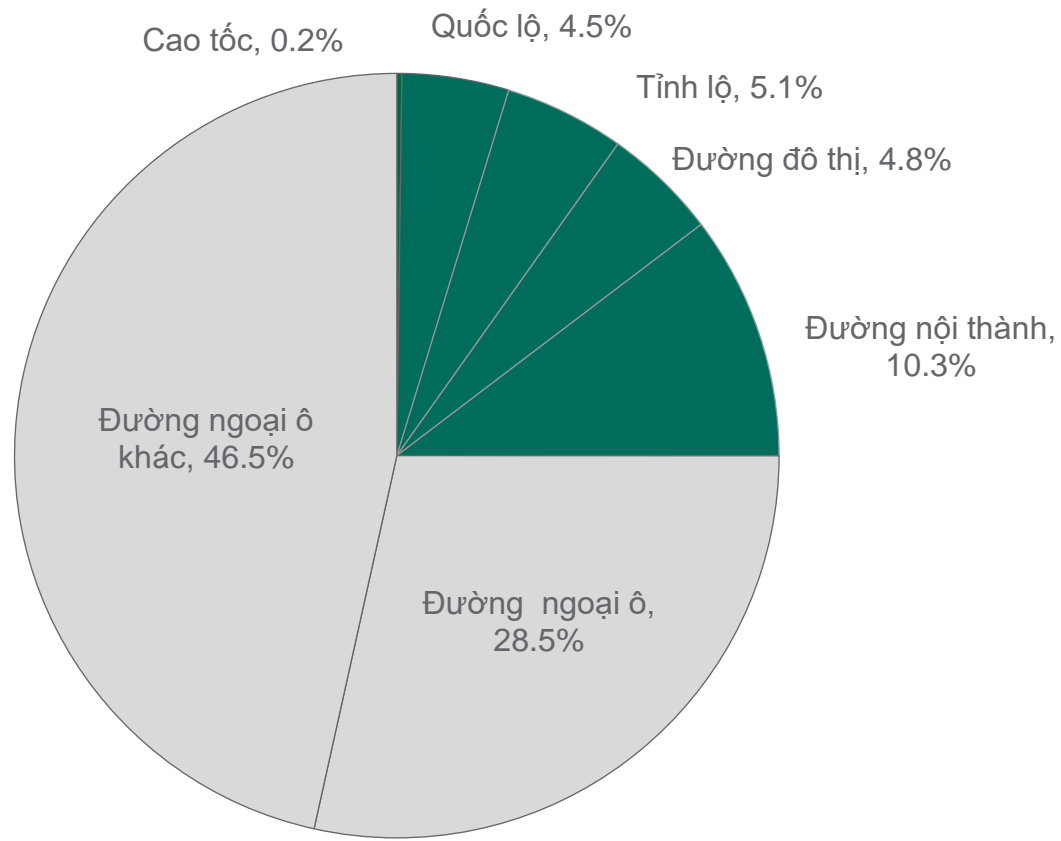
Chỉ số	Vùng điểm	Giá trị	Thứ hạng/141
HẠ TẦNG GIAO THÔNG:		52.2	66
Chất lượng của hạ tầng đường bộ	1-7	3.4	103
Hiệu quả của dịch vụ đường sắt	1-7	3.6	54
Chất lượng dịch vụ vận chuyển hàng không	1-7	4.0	103
Hiệu quả của dịch vụ cảng biển	1-7	3.8	83
HẠ TẦNG TIỆN ÍCH:		79.6	87
Chất lượng nguồn điện	% sản lượng	10.2	62
Tiếp cận nước uống không an toàn	% dân số	34.3	95

TỔNG SẢN LƯỢNG ĐIỆN HIỆN TẠI: VỪA ĐỦ ĐẠT YÊU CẦU

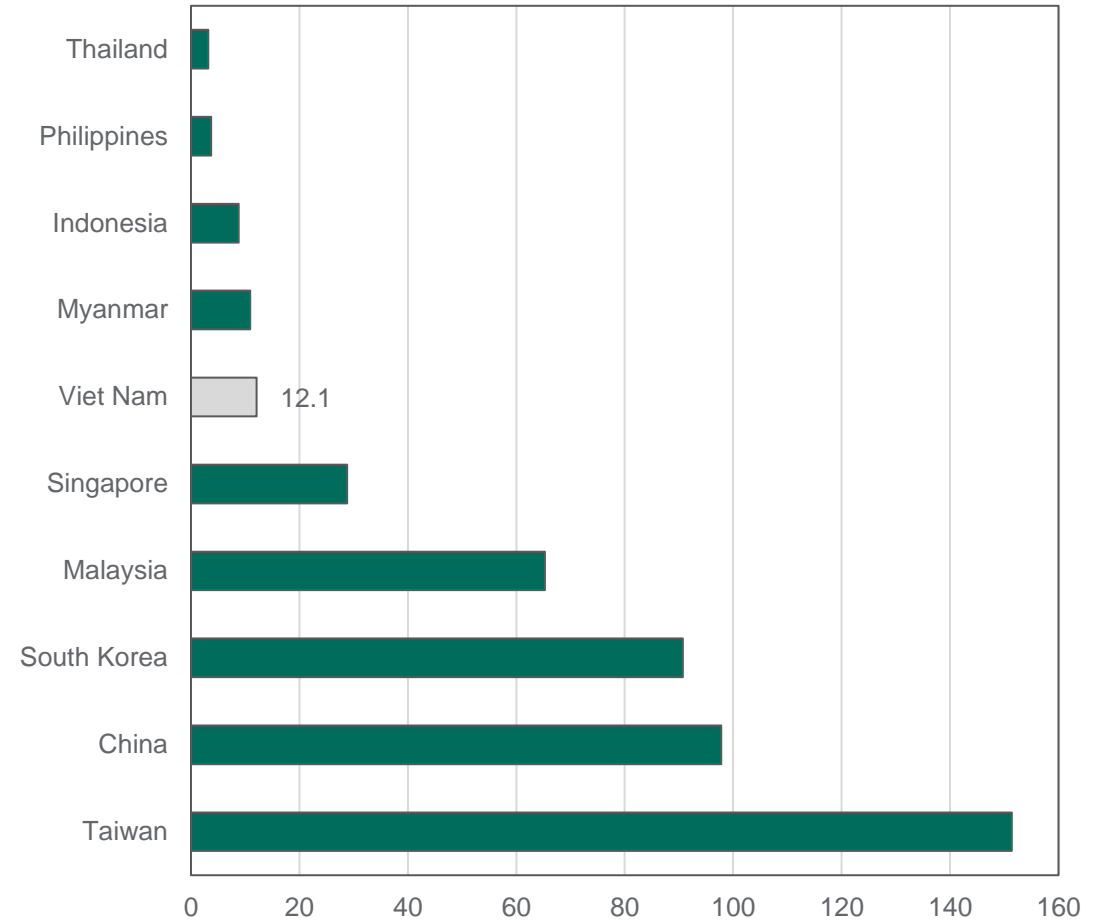
	2020	2025
Tổng công suất thiết kế (MW)	54.881	85.366
Sản lượng tối đa (MW)	41.237	66.585
Nhu cầu tối đa	38.081	63.471
Nhu cầu điện (tỷ kWh)	228	355 – 375
Sản lượng điện (tỷ kWh)	230	360-365

Nguồn: Kế hoạch Phát triển điện quốc gia VIII

500,000KM ĐƯỜNG BỘ NHƯNG DƯỚI
25% ĐẠT CHẤT LƯỢNG TỐT



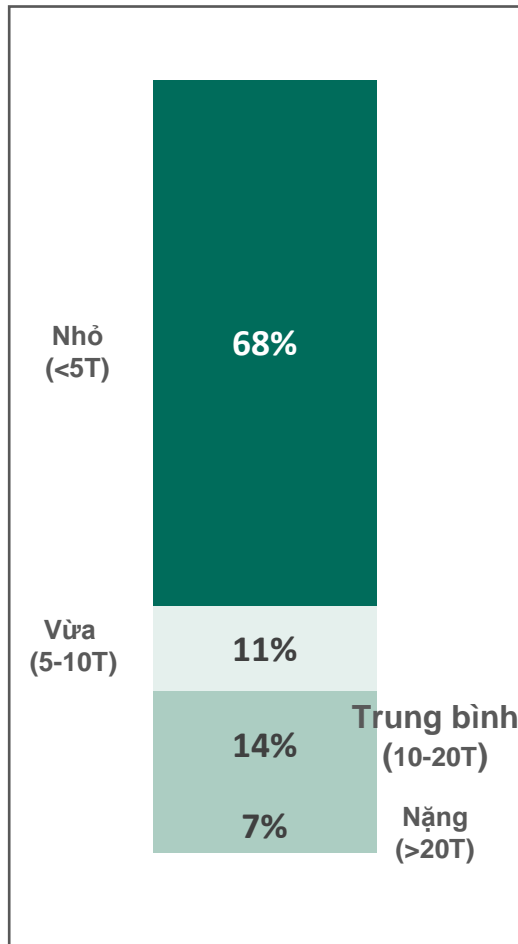
SỐ KM CAO TỐC/ 1 TRIỆU DÂN CƯ: THẤP NHƯNG ĐANG
DẦN CẢI THIỆN



Nguồn: Tổng cục Thống kê, Cục bảo trì Đường bộ



TẢI TRỌNG XE TẢI



XE TẢI HIỆU QUẢ THẤP

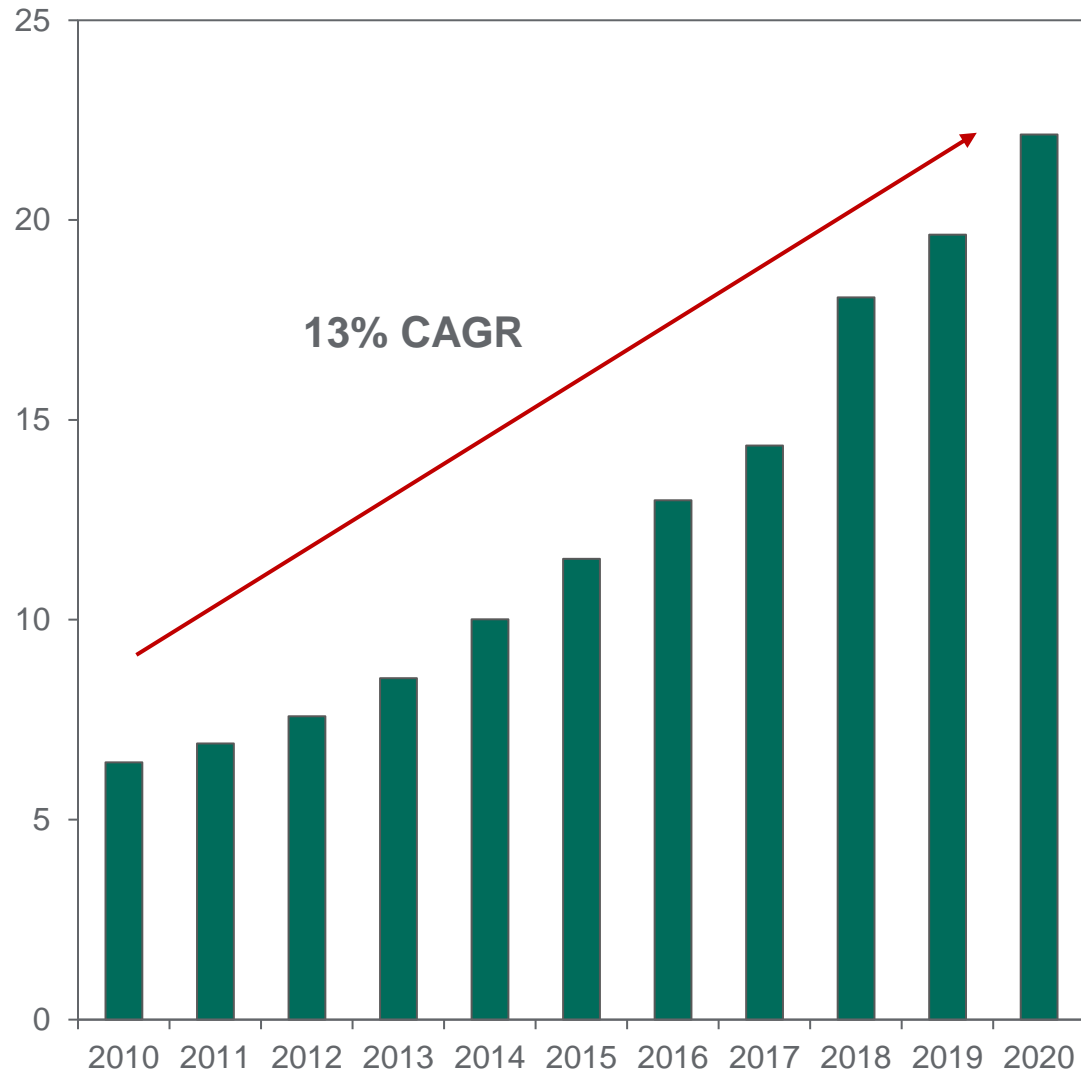


CHI PHÍ VẬN TẢI VN (% GDP)

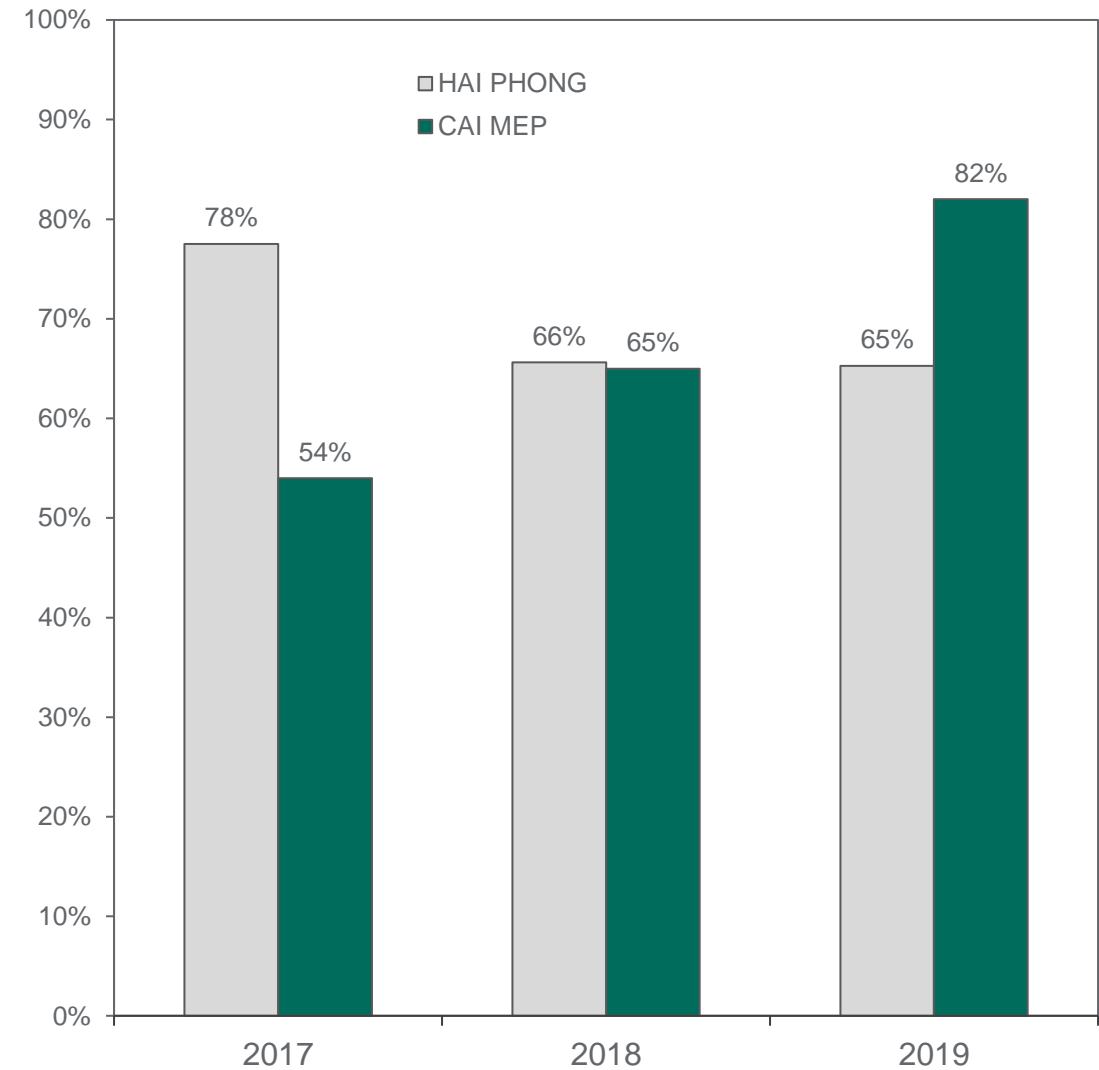


Nguồn: World Bank, DC

KHỐI LƯỢNG CONTAINER (TRIỆU TEU)



HIỆU SUẤT HOẠT ĐỘNG CÁC CẢNG BIỂN

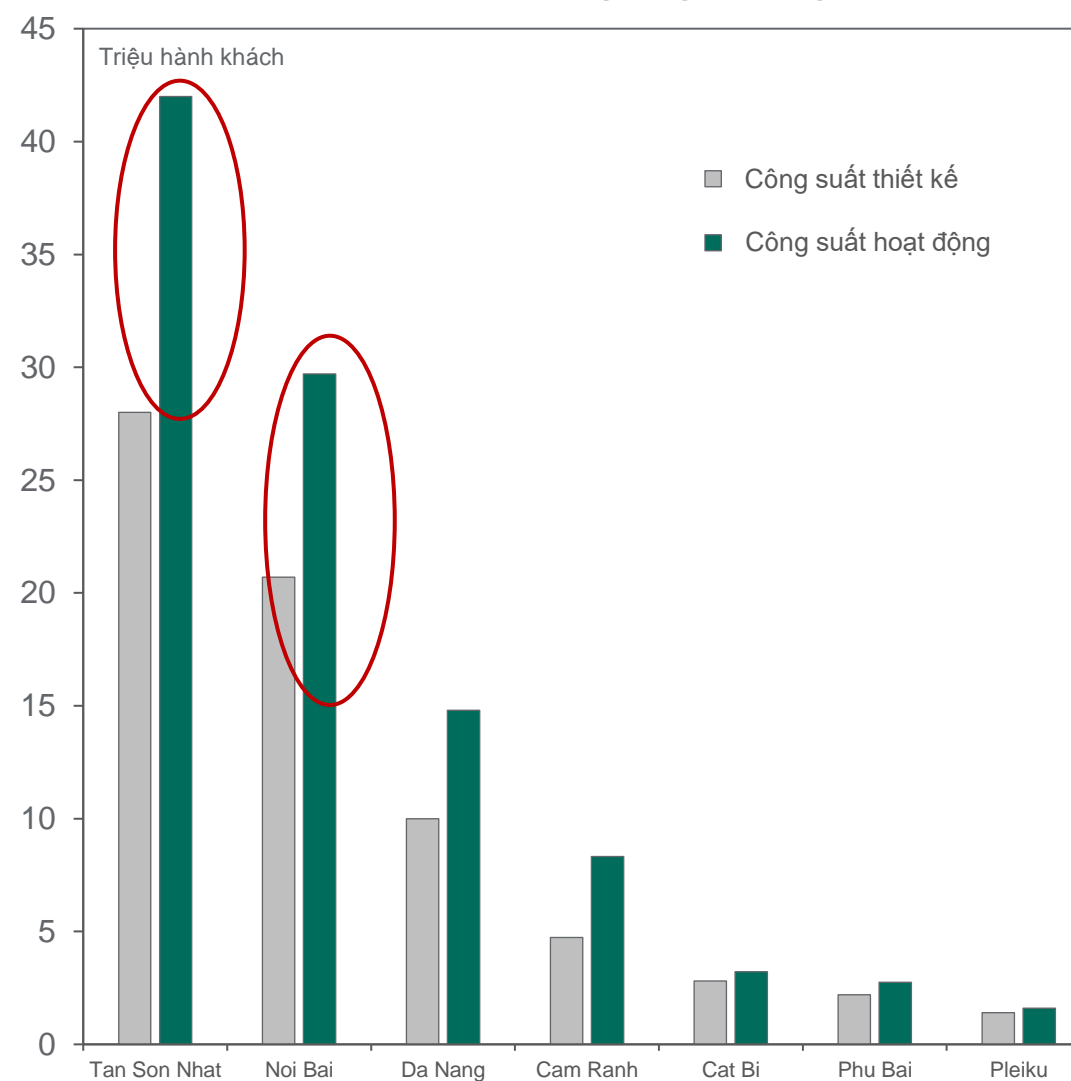


Nguồn: Cục Hàng hải Việt Nam

CÔNG SUẤT CÁC SÂN BAY

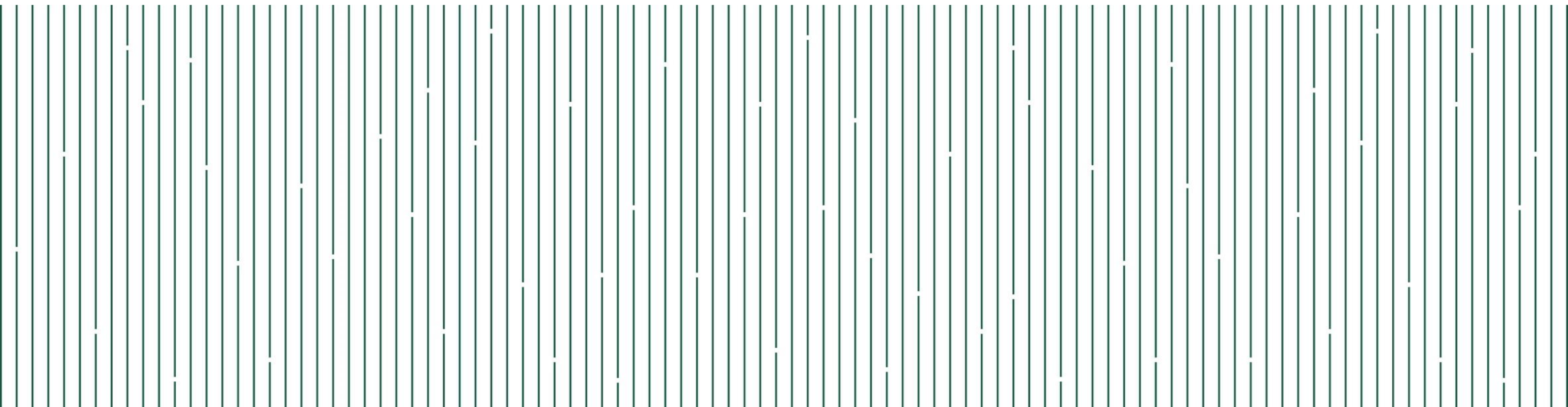


7 TRÊN 22 SÂN BAY LUÔN HOẠT ĐỘNG VƯỢT CÔNG SUẤT

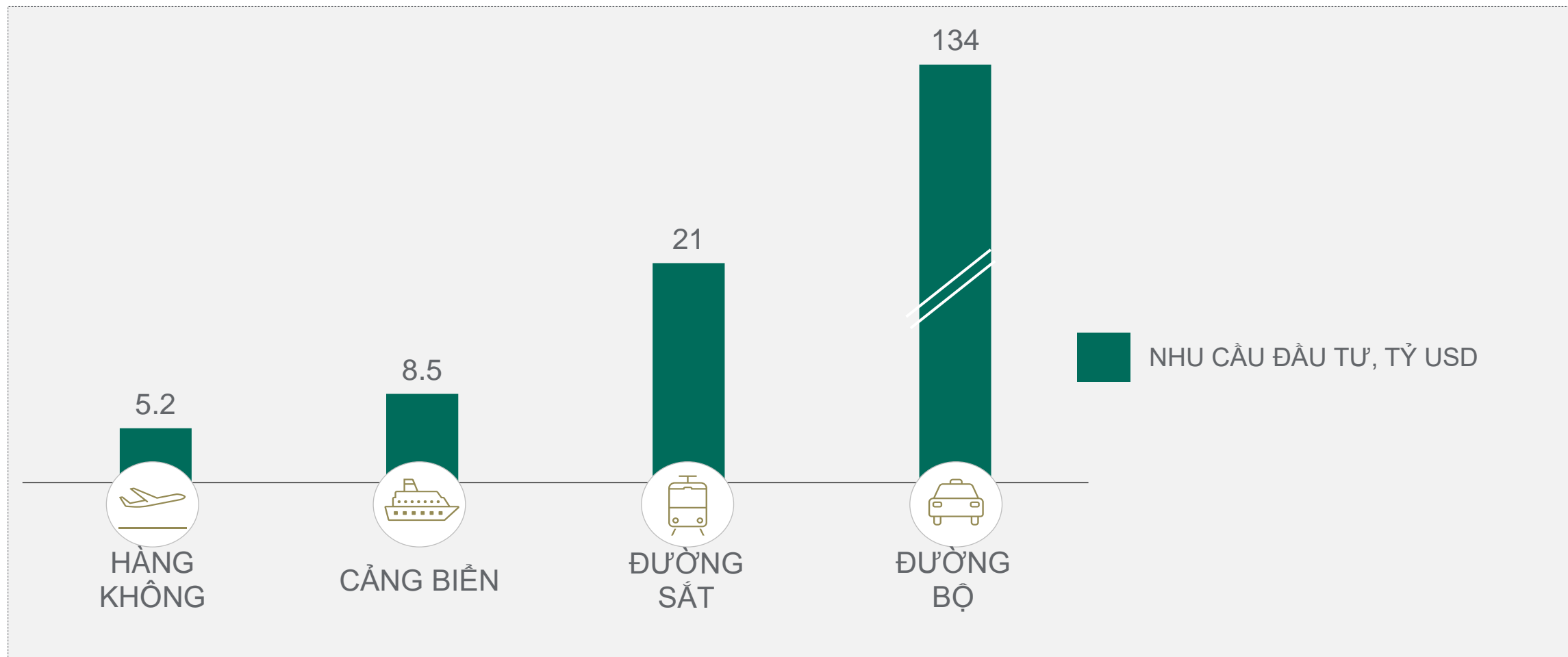


Nguồn: Báo cáo Cục Hàng không năm 2018-2019-2020

CHIẾN LƯỢC CỦA VIỆT NAM VÀ KẾ HOẠCH PHÁT TRIỂN CƠ SỞ HẠ TẦNG

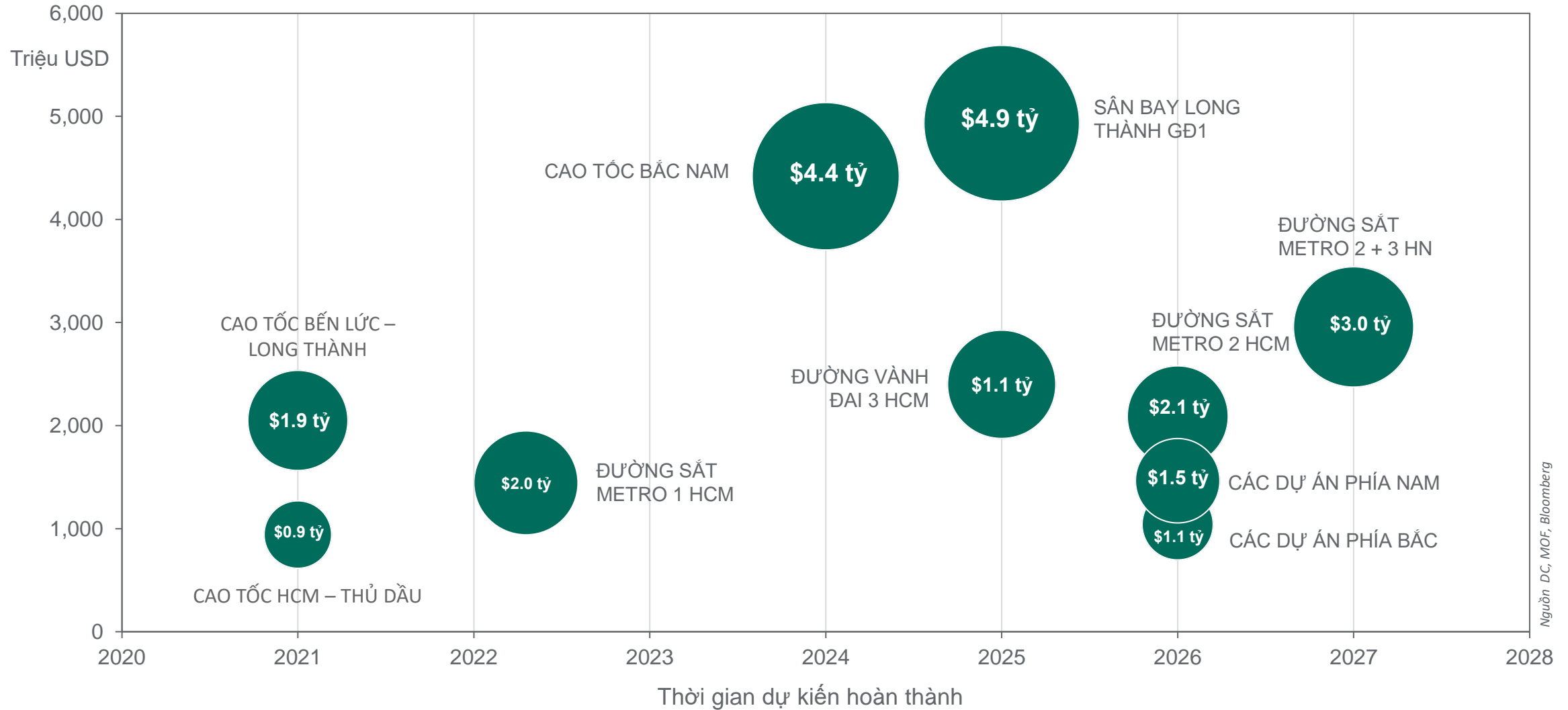


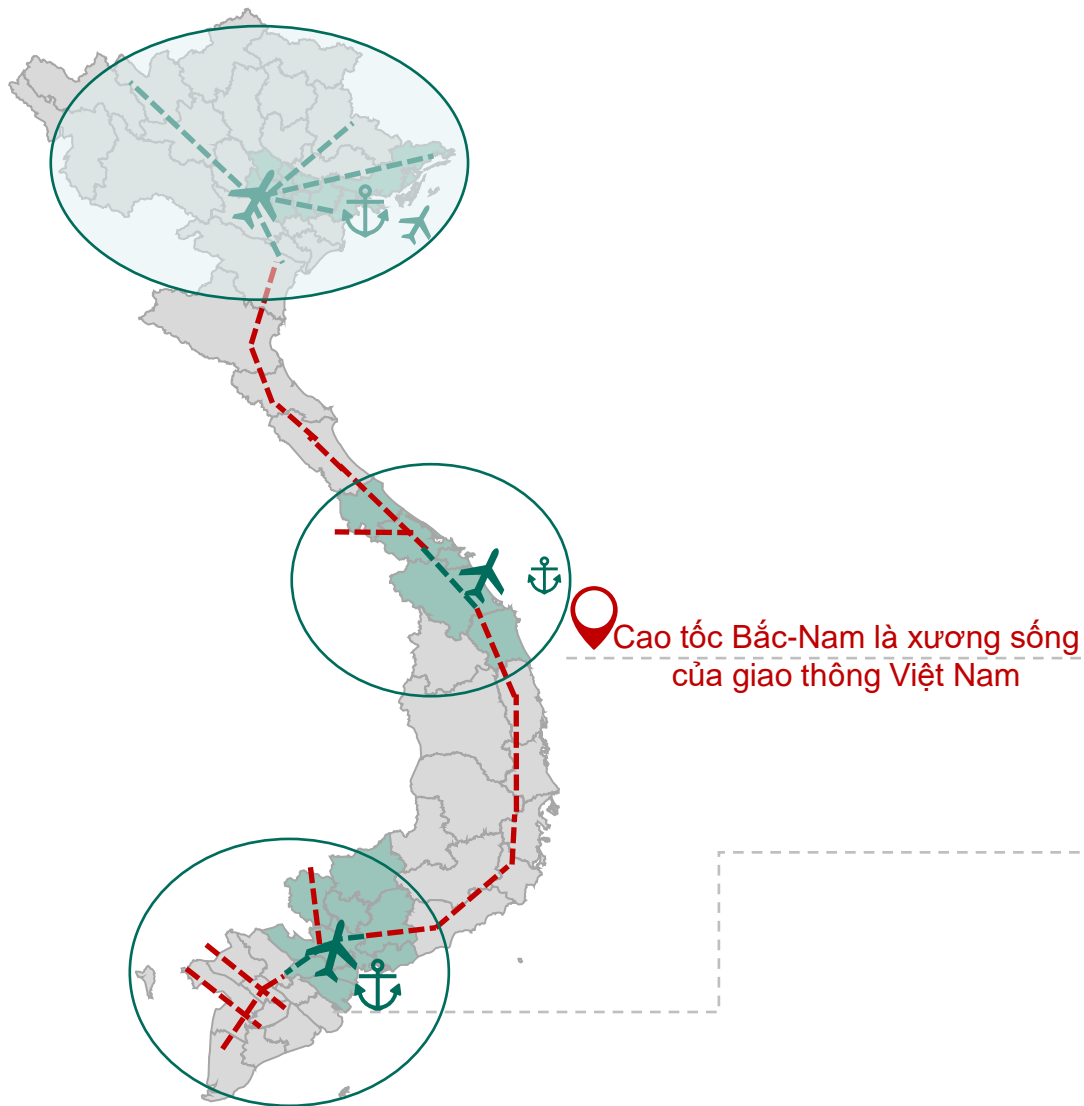
GIAO THÔNG: ĐƯỜNG BỘ LÀ TRỌNG TÂM



Nguồn: Báo cáo Triển vọng Cơ sở hạ tầng toàn cầu

TỔNG QUY MÔ CÁC DỰ ÁN TRỌNG ĐIỂM – 22,8 TỶ USD





PHÁT TRIỂN CƠ SỞ HẠ TẦNG TRONG GIAI ĐOẠN 2010 – 2020

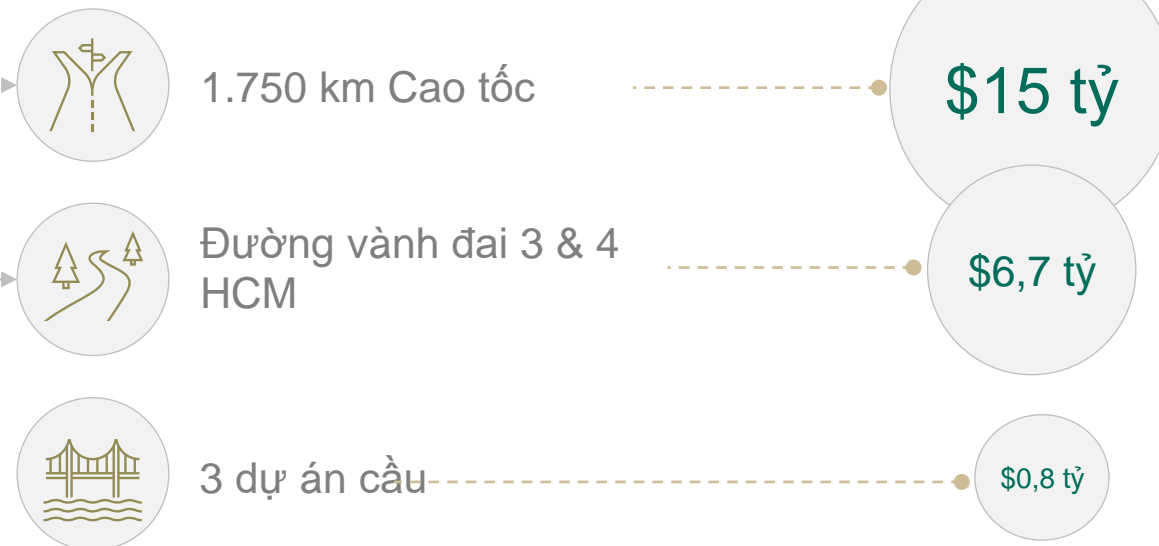
1.163km cao tốc

- Kết nối các cụm công nghiệp phía Bắc
- Kết nối giao thương Việt Nam - Trung Quốc

PHÁT TRIỂN CƠ SỞ HẠ TẦNG TRONG GIAI ĐOẠN 2021 – 2030

- Hoàn thành cao tốc Bắc-Nam
- Hành lang kinh tế với các nước ASEAN

CÁC DỰ ÁN CHÍNH - \$22,5 tỷ

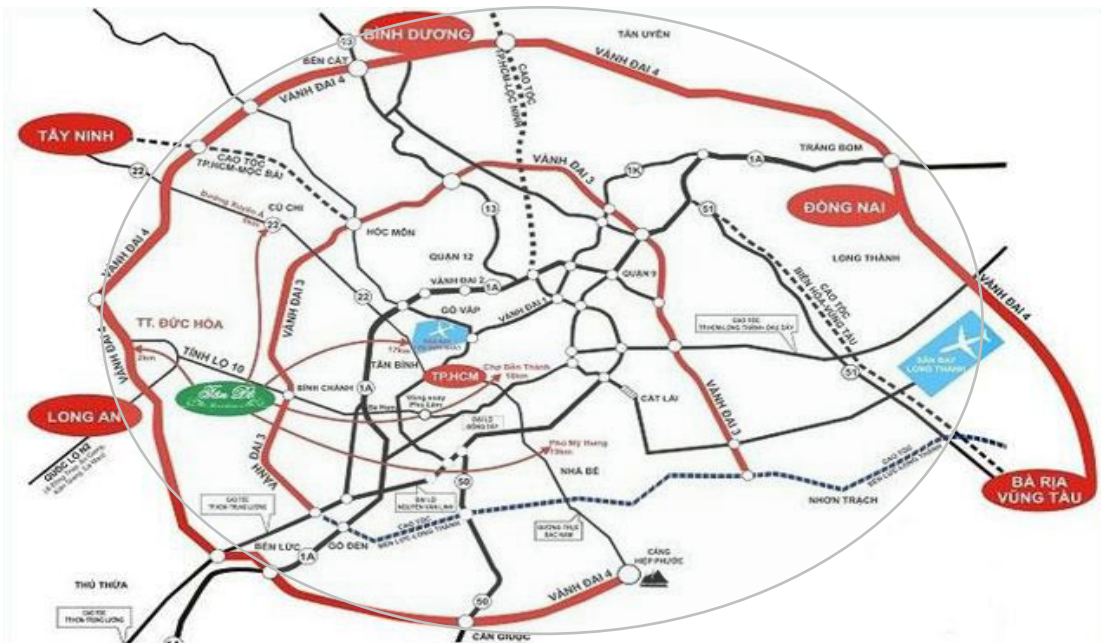


Nguồn: DC Research

TRỌNG TÂM 2: NÂNG CẤP GIAO THÔNG NỘI THÀNH (TP.HCM) DRAGON CAPITAL



ĐƯỜNG VÀNH ĐAI TP. HỒ CHÍ MINH



Dự án	Khởi công	Hoàn thành	Giá trị (triệu USD)
Đường sắt Metro 1	2012	2022	2.050
Đường sắt 2	2021	2025	2.090
Đường vành đai 3	2021	2025	2.400
Cầu Cát Lái	2021	2025	300
Cầu vượt HCM 1, 2, 3			2.461

Dự án	Loại	Khởi công	Giá trị (triệu USD)
Chống ngập HCM	PPP	2016	430
Tạm dừng – Chuyển giao đất gặp khó khăn			



Nguồn: Phòng nghiên cứu DC

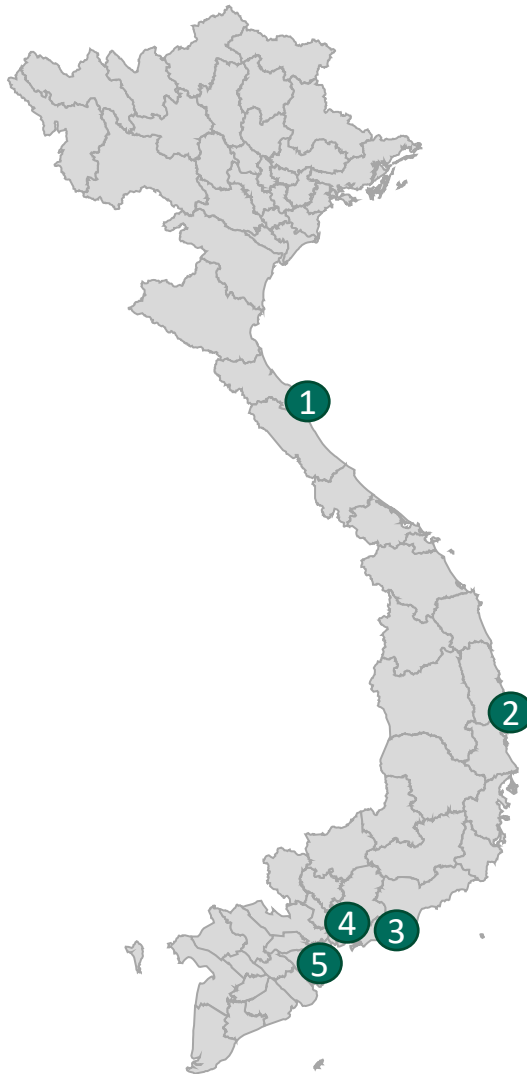
T3 TÂN SƠN NHẤT – MỞ RỘNG	
Vốn	\$500 triệu USD
Công suất	20 triệu lượt khách
Ngày hoàn thành	Cuối năm 2023
Khác	Có lợi nhuận ngay khi bắt đầu hoạt động



SÂN BAY QUỐC TẾ LONG THÀNH	
Vốn	\$4,9 tỷ USD giai đoạn 1
Công suất	25 triệu lượt khách giai đoạn 1
Ngày hoàn thành	Cuối năm 2025
Khác	<ul style="list-style-type: none"> • Chủ yếu khách quốc tế • Hòa vốn sau 2 năm • Hướng đến mục tiêu đạt công suất 100 triệu lượt khách



CÁC DỰ ÁN LNG 2021-25

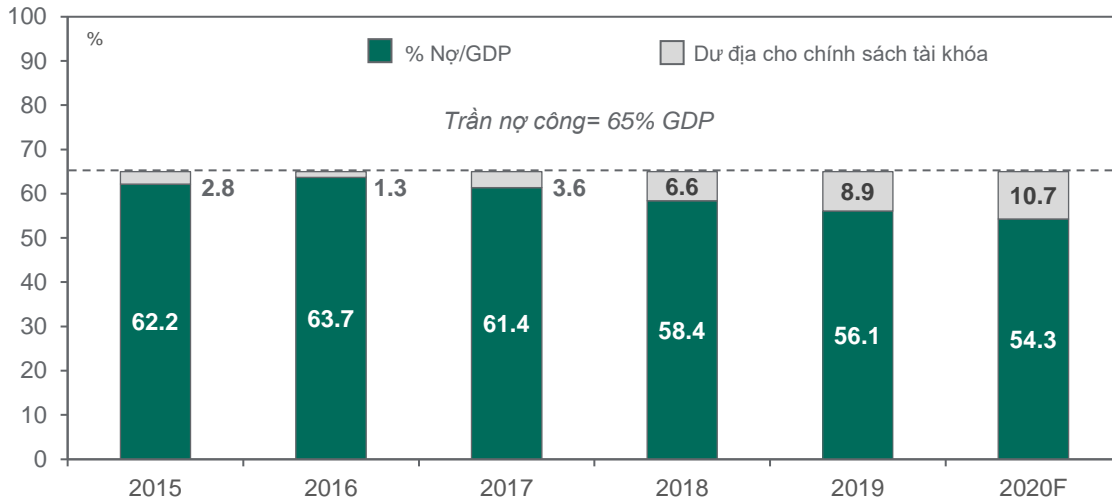


5 SIÊU DỰ ÁN LNG SẼ CUNG CẤP HƠN 8.5 GW ĐIỆN

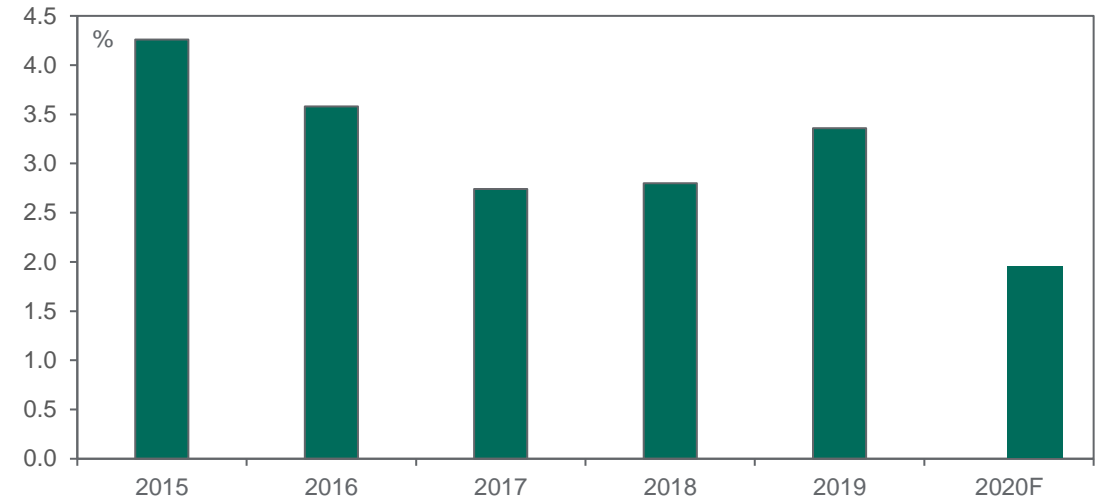
STT	Dự án	Công suất (triệu tấn)	GĐ	Sản lượng	Vốn đầu tư (triệu USD)
1	LNG Sơn Dương	2 – 3	2021-25	TBD	900
2	LNG Vân Phong	2 – 3	2021-25	TBD	880
3	LNG Sơn Mỹ	3 – 10	2021-25	5.5GW	1.500
4	LNG Thị Vải	1 – 3	2021-25	1.5GW	800
5	LNG Hải Linh	1 – 3	2021-25	1.5GW	800
Tổng		9 – 22	2021-25	8.5+ GW	4.800

Nguồn: Kế hoạch phát triển điện quốc gia VIII

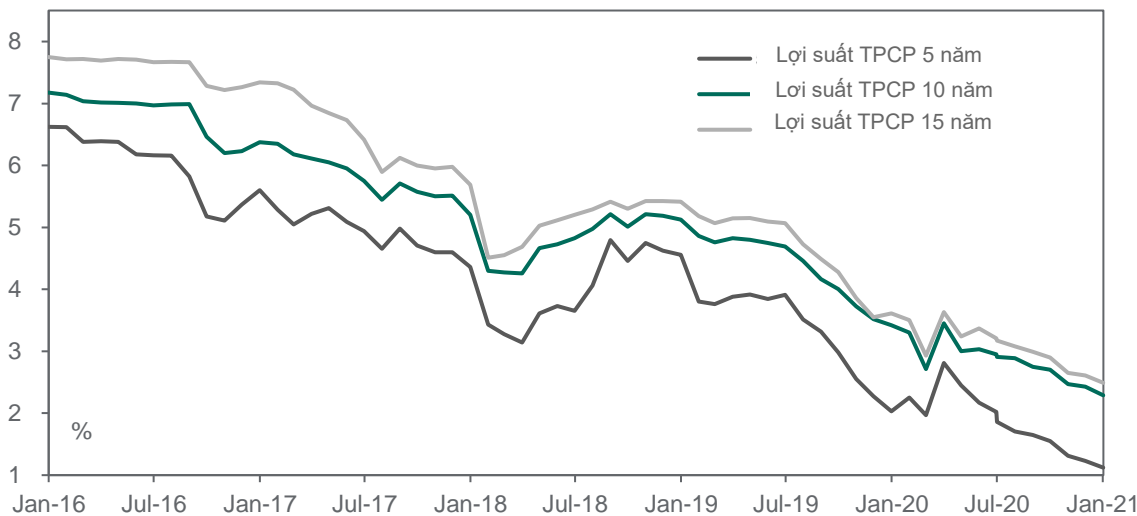
NỢ CÔNG/ GDP 2015-2020F



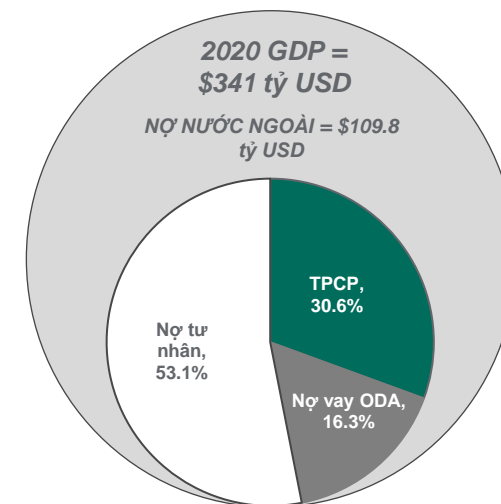
BỘ CHI NGÂN SÁCH DUY TRÌ Ở MỨC THẤP



LỢI SUẤT TRÁI PHIẾU, 2015-2020

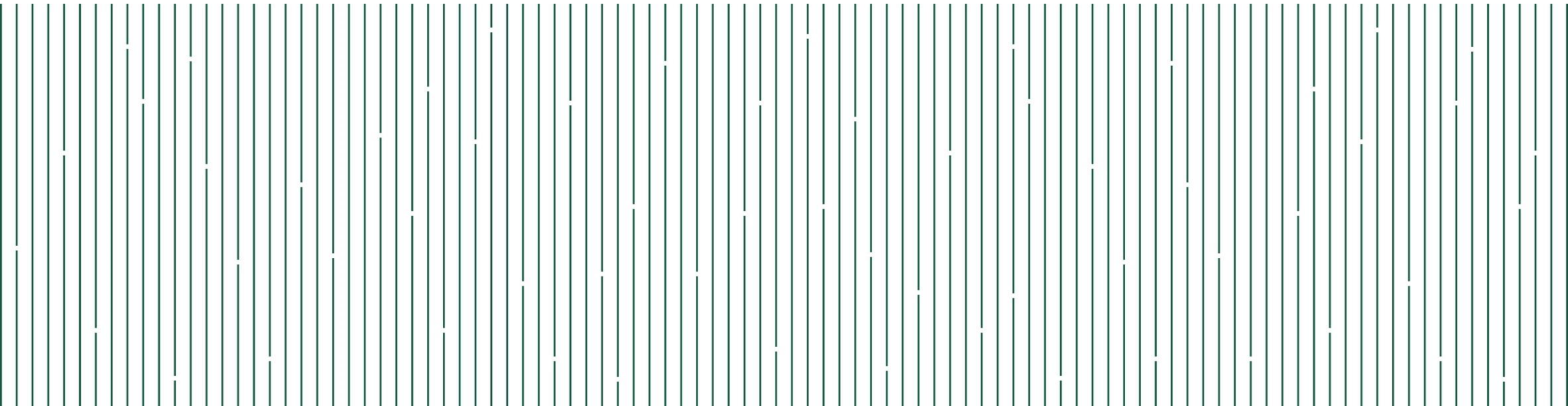


NỢ NƯỚC NGOÀI 2020



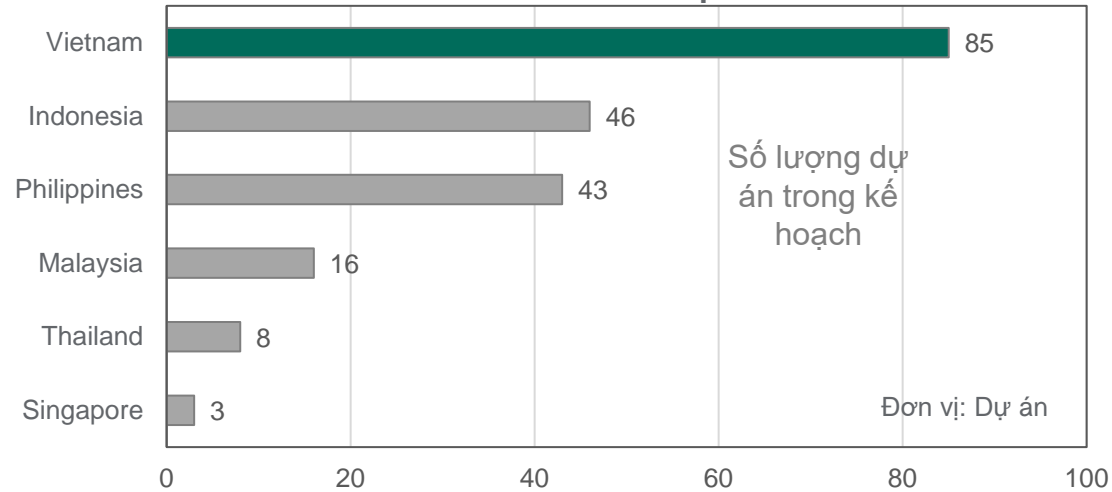
Nguồn: DC, MOF, Bloomberg

TRÌNH KHAI KẾ HOẠCH: LẦN NÀY SẼ KHÁC?

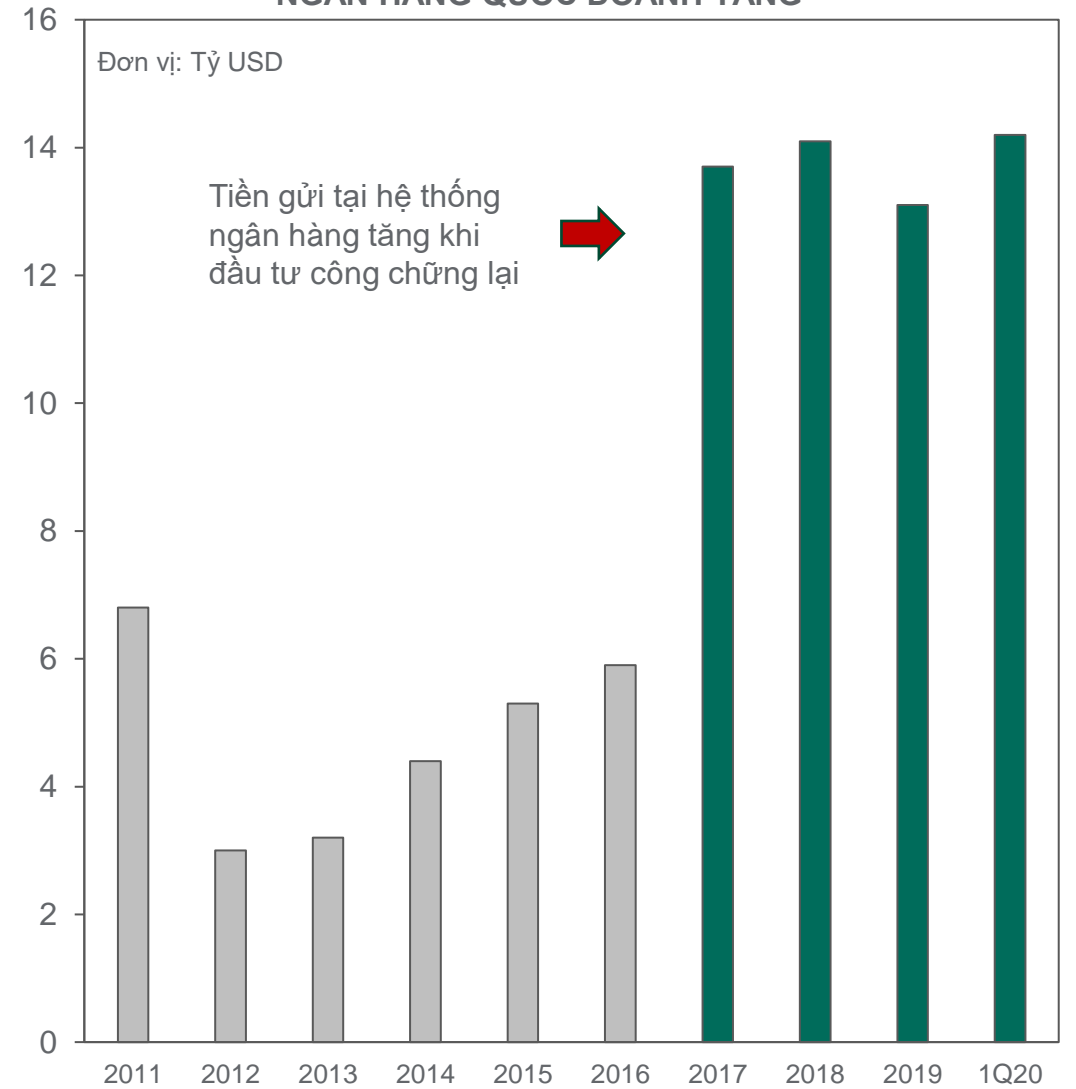




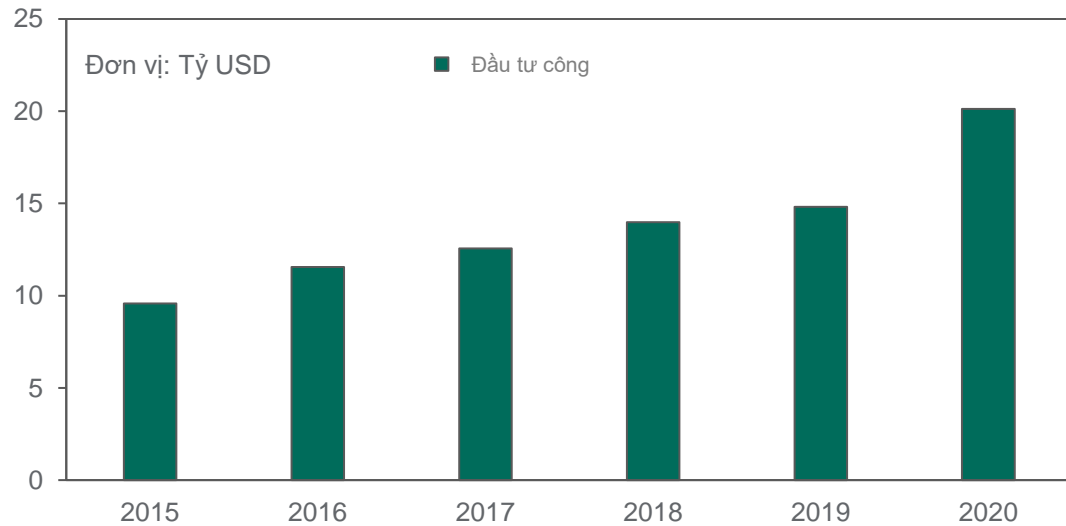
VN NHẬN THỨC ĐƯỢC TẦM QUAN TRỌNG CỦA PHÁT TRIỂN CƠ SỞ HẠ TẦNG



VỐN NGÂN SÁCH NHÀ NƯỚC GỬI TẠI NGÂN HÀNG QUỐC DOANH TĂNG



ĐẦU TƯ CÔNG GẦN NHƯ ĐI NGANG TRONG 6Đ 2016-19



Nguồn: NHNN, GSO, Global Infrastructure Outlook

2006

Hội nhập toàn cầu ➡ Khởi nguồn cho hoạt động XK, FDI...

2011

Ổn định KTVM ➡ Thành quả lớn nhất về KTVM trong 10 năm

2016

Thúc đẩy khối doanh nghiệp tư nhân, giảm thủ tục hành chính

2021

Đầu tư Cơ sở hạ tầng

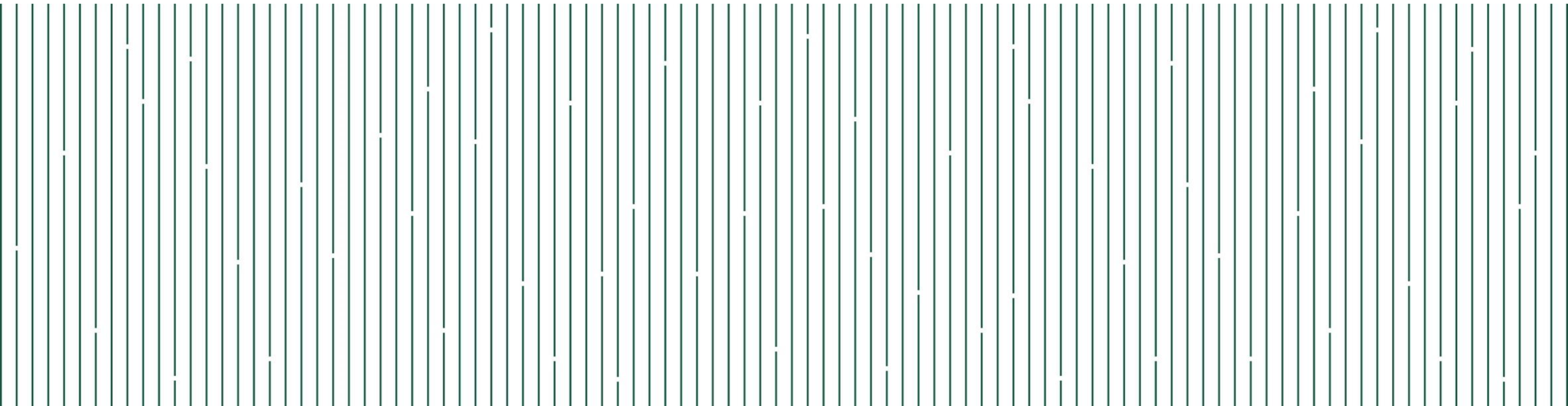
NGUỒN VỐN ĐẦU TƯ TỪ KHỐI TƯ NHÂN TĂNG TRƯỞNG MẠNH, CHIẾM TỶ TRỌNG CAO

Vốn đầu tư	Cao tốc hiện tại (2011-2018)		Cao tốc đang thực hiện (2019-20)	
	Chiều dài (Km)	Phần trăm	Chiều dài (Km)	Phần trăm
Ngân sách nhà nước	327.5	33%	0	0%
DNNN	350	36%	58	23%
Khối tư nhân	303.5	31%	191	77%
Tổng	981	-	249	-

Nguồn: Cục Đường Bộ, Cục Giao thông

STT	Dự án	Loại	Khởi công	Giá trị (triệu USD)
ĐƯỜNG VÀ CẦU				
1	Cầu Mỹ Thuận 2	NN	02/2020	550
2	Vĩnh Hảo – Phan Thiết	NN	09/2020	500
3	Phan Thiết – Dầu Giây	NN	09/2020	550
4	Mỹ Thuận – Cần Thơ	NN	01/2021	200
5	Diễn Châu – Bãi Vọt	PPP	01/2021	500
6	Nha Trang - Cam Lâm	PPP	01/2021	250
7	Cam Lâm - Vĩnh Hảo	PPP	01/2021	380
8	Mai Sơn – Cao tốc 45	PPP	01/2021	500
SÂN BAY				
1	Nâng cấp sân bay Tân Sơn Nhất	NN	06/2020	180
2	Nâng cấp sân bay Nội Bài	NN	06/2020	90
3	Sân bay quốc tế Long Thành giai đoạn 1	NN	01/2021	4.900

HỆ QUẢ TÍCH CỰC KHI CƠ SỞ HẠ TẦNG HOÀN THIỆN



VIỆT NAM : 1986-1996



2-5 km quanh trung tâm

1996-2015



5-10 km quanh trung tâm

2015 VÀ SAU ĐÓ



50-200 km quanh trung tâm

SUNWORLD – TÂY NINH



90 KM – 2 GIỜ ĐI Ô TÔ

AQUA CITY – ĐỒNG NAI



35 KM – 1 GIỜ ĐI Ô TÔ

NOVA WORLD – PHAN THIẾT



215 KM – 4 GIỜ ĐI Ô TÔ

VINHOMES – CỬ CHI



35 KM – 1 GIỜ ĐI Ô TÔ

55 KM – 2 GIỜ ĐI Ô TÔ

WATERPOINT – LONG AN



VINHOMES – CẦN GIỜ



HỒ TRÀM



MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Tài liệu này được viết và phát hành bởi công ty DCVFM. Các thông tin trong tài liệu được công ty DCVFM xem là đáng tin cậy, dựa trên các nguồn đã công bố ra công chúng và công ty DCVFM không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin trong tài liệu này, ngoại trừ những thông tin, số liệu của các Quỹ do Công ty DCVFM quản lý, được cung cấp trong tài liệu này. Tài liệu này thể hiện quan điểm, đánh giá của người viết tại thời điểm phát hành, mang tính chất tham khảo và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Tài liệu này không phải là một phần của bản cáo bạch, lời đề nghị hay là bất kỳ cam kết nào của Công ty DCVFM hay các Quỹ do Công ty DCVFM quản lý. Công ty DCVFM không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi tài liệu này dưới mọi hình thức khi các vấn đề thuộc về quan điểm, dự báo và ước tính trong tài liệu này thay đổi hoặc trở nên không chính xác.