

Headline	Tenaga to have positive outlook in second half year		
MediaTitle	Sin Chew Daily		
Date	04 Sep 2018	Language	Chinese
Circulation	294,476	Readership	883,428
Section	Business	Page No	2
ArticleSize	131 cm ²	Journalist	N/A
PR Value	RM 12,285		



業績評論

张启华 / 报道

電力需求穩健增長 國能下半年會更好

(吉隆坡3日讯) 国家能源 (TENAGA.5347, 主板贸服组) 首半年核心净利38亿令吉, 分析员认为大马电力需求稳健增长, 尽管外围投资风险犹在, 预测下半年业绩会更好。

紧随未来新发电计划少, 政府也表明仍有很高储电量, 因此未来资本开销不高, 意味有空间增加派息。

首半年半岛电力需求按年增长2.7%, 工业和国内需求各增长4.3%和4.1%, 商业则平平; 丰隆研究预期10月前天气炎热, 能源需求仍高。

4间受影响的独立发电站中, 旗下之东宜唛与南方电力不在受影响之列, 两发电站明年如期投运。

丰隆认为外国投资之电力资产多未摆脱亏损, 仅阿拉伯20%持股之电力资产例外。其30%持股之GAMA能源, 受土耳其里拉兑美元剧贬, 次季减值2亿零600万令吉。

鉴于成本转嫁制 (ICPT) 持

续, 丰隆预期其盈利与现金流稳健。

MIDF研究认为, 其资本开销高峰已过, 首半年53亿令吉, 目前每年斥资70亿作为能源输送与分配; 相比2016与2017财政年分别为110亿与120亿令吉。

MIDF指出, 周息率4.6%, 较政府债券4.04%高, 该行也把目标价从16令吉30仙调高。



經紀簡評：國家能源

证券行	评级	目标价 (令吉)
丰隆研究	买进	17.50
MIDF研究	买进	16.90 ↑