

Headline	TNB acquires VS to venture into UK		
MediaTitle	Sin Chew Daily		
Date	10 Jan 2017	Language	Chinese
Circulation	379,504	Readership	1,092,000
Section	Business	Page No	2
ArticleSize	206 cm ²	Journalist	N/A
PR Value	RM 34,431		



新聞分析

报道 / 谢汪潮

國能購VS進軍英國 拓展國際增收入

● 新闻

国家能源 (TENAGA, 5347, 主板贸服组) 以8600万英镑 (约4亿7656万2765令吉) 认购英国再生能源公司VortexSolar (VS) 的50%股权, 换取相等于最少182兆瓦的太阳能发电厂容量, 距离2020目标再进一步。

上述股权认购计划料可在2017年第三季完成, 较后营收可即时体现于国能的业绩表现。在完成认购计划后, 国能即可拥有其中至少182兆瓦的发电量, 加上在土耳其及印度的70兆瓦净容量, 该公司再生能源业务量, 可再由此推高至252兆瓦。

上述消息浮出后, 刺激国能股价扬升, 盘中一度走高至14令吉6仙后, 在套利嗦使下, 尾盘挂13令吉92仙, 全天跌2仙。

● 分析

分析员普遍看好国能的这项收购, 除了拓展国际业务, 增加盈利来源, 也为未来大步进军再生能源业铺路。

经纪简评: 国能

证券行	评级	目标价
丰隆研究	买进	17令吉50仙
达证券	买进	17令吉19仙
安联星展研究	买进	17令吉
MIDF研究	买进	16令吉80仙
马银行研究	买进	16令吉40仙
大众研究	超越大市	16令吉16仙

丰隆研究表示, 这项收购一来国能可增加海外收入, 二来可从进一步多元化国际业务组合。

大众研究说, 这项收购符合国能扩充计划, 以增长旗下的国际业务, 并让未来有进一步拓展英国再生能源市场。分析员说, 这同时提供国能一个平台, 攫取再生能源工程的知识 and 经验。

攫取再生能源知识

VS共有24座发电厂, 产能为365兆瓦, 发电厂的厂龄平均为2年, 其购电协议 (PPA) 长达15年, 发电厂的使用年限长达30年。

安联星展研究说, 上述发电厂可为国能提高1.5%的总产能, 以盈利而言, 并不显著, 因此财测不变。

MIDF研究表示, 上述收购可为国能带来更好的潜在性收入, 相较于大马业务, 每年的成长率为2%至3%。此外, 国能并未将资产最大化, MIDF认为, 国能亦是到了重新投资以攫取新成长的机会。

马银行研究表示, 以国能的资产负债表而言, 上述收购并不会为国能带来显著的影响, 其负债比影响程度, 不高于1个基点。

达证券补充, 国能手握39亿令吉现金, 负债比为0.6倍, 因此上述收购料并不会对国能造成派息影响。

此外, 达证券预期在经济成长的需求下, 因此做出电力需求预测的调整, 2017财政调高2.1%, 2018及2019财政年则下调2%及4%。