



12 JAN, 2026

Electricity demand expected to increase by 3.5%

United Daily News (Kuching), Malaysia



數據中心快速增建帶動 用電需求料增長3.5%

（吉隆坡11日讯）分析员预计，随着我国数据中心建设加速推进，马来西亚公用事业领域将继续成为主要受益者，整体前景保持正面。肯纳格（Kenanga）最新报告指出，强劲且具韧性的用电需求增长，以及可带来长期经常性收入的特性，为该领域提供有力支撑。

该行维持对 2026财政年用电需求增长 3.5% 的预测，主要由商业用电负荷上升，以及全国数据中心容量迅速增加所推动。

在个股方面，国家能源（Tenaga Nasional）仍是肯纳格的首选股，受惠于多项关键利好因素，包括强劲的需求增长、输电与配电（T&D）基础设施持续处于资本开销（capex）上升周期、电力购买协议（PPA）展延，以及新增发电产能建设。独立发电商同样被看好，包括 马拉科夫（Malakoff Corporation Berhad）与 YTL Power International Berhad。

在政府力争于2030年前新增 6至8吉瓦（GW）发电产



分析员预计，随着我国数据中心建设加速推进，马来西亚公用事业领域将继续成为主要受益者，整体前景保持正面。

能的目标下，能源委员会新一轮发电项目招标（RFP）结果备受关注，预计将在 2025年底或2026年初 出炉。

与此同时，用电需求上升，尤其是数据中心带来的需求增长，预计将推高天然气消耗量。这也进一步凸显建设更多再气化终站的必要性，从而利好天然气分销与基础设施相关企业。

其中，国油天然气

（Petronas Gas Berhad）与大马天然气（Gas Malaysia Berhad）被点名为前景稳健的公司。

分析员整体仍偏好公用事业领域，认为其盈利具韧性，受监管资产支撑，现金流稳定，且股息回报具吸引力，其中 GASMSIA 的股息率最高可达约 6%。肯纳格维持该领域的“增持”（OVERWEIGHT）评级。