

Headline	Recommend trading buy on TNB		
MediaTitle	Nanyang Siang Pau		
Date	13 Apr 2019	Language	Chinese
Circulation	27,667	Readership	83,000
Section	National	Page No	A7
ArticleSize	468 cm ²	Journalist	N/A
PR Value	RM 17,660		



行·家·论·股





国家能源

超卖现吸纳良机

目标价:14.12 令吉

国库控股 最新进展 (Khazanah) 以 折价 2%或 12.33 令吉,脱售 国家能源 (TENAGA, 5347, 主板公用事业股) 1.5%或 8500 万股,导致国能股价昨 日应声下跌,市值一天蒸发近 30 亿令吉。

彭博报道,国库控股脱售 国能股票的献售价格区间,介 于 12.33 令吉至 12.58 令吉, 意味着实际脱售价格处于献售 价格区间的低端。

我们认为, 行家建议 国能昨日股价 大跌,只是受到情绪拖累,公 司的基本面并没有受到影响, 因此,反而是趁低吸纳该股的 好机会。

目前,国能股价距离目标 价 14,12 令吉,还有 17%的上

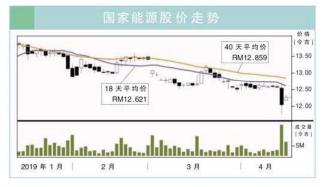




涨空间,因此,我们把该股的 投资评级,从"中和"上调到 "短线买人"。

此外,根据股价现有水 平,周息率高达4%,相当诱

另外,尽管奖掖式管理 (IBR) 可能会限制该公司受管 制资产的回酬率,但我们相 信,国能还可以通过节省成本 和不受限制资产更高的回酬, 改善整体盈利表现。



截至 12 月底财年	2019	2020	2021
营业额 (令吉)	498.944 (Z	510.131 fZ	510.632 fZ
净利 (令吉)	54.867 (Z	55.282 fZ	55.565 fZ
每股净利 (仙)	96.6	97.3	97.8
本益比 (倍)	12.5	12.4	12.3
周息率 (%)	4.0	4.0	4.1

12/04/2019 行情 闭市价: 12.28 令吉 起落:+22 仙 最高: 12.34 令吉 最低: 12.18 令吉 成交量: 1456 万 1000 股 52 周最高: 16.12 令吉 52 周最低: 11.80 令吉