

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

分析：  大众投行研究



国家能源

超卖现吸纳良机

目标价：14.12 令吉

最新进展 国库控股 (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。

行家建议 我们认为，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，我们把该股的评级，从“中和”上调到“短线买入”。

此外，根据股价现有水平，周息率高达 4%，相当诱人。

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。

国家能源股价走势



国家能源业绩预测

截至 12 月底财年	2019	2020	2021
营业额 (令吉)	498.944 亿	510.131 亿	510.632 亿
净利 (令吉)	54.867 亿	55.282 亿	55.565 亿
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

资料来源：大众投行研究

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