

Headline	TENAGA regain loses		
MediaTitle	Sin Chew Daily		
Date	13 Apr 2019	Language	Chinese
Circulation	288,920	Readership	866,760
Section	Business	Page No	2
ArticleSize	226 cm ²	Journalist	N/A
PR Value	RM 20,421		



逢低承接買盤浮現 國能收復失地

企業診斷

李文龙/报道

(吉隆坡12日讯)随着国库控股(Khazanah)脱售国家能源(TENAGA,5347,主板公用事业组)1.5%股权,使国能股价大跌,惟分析员认为,国能基本因素保持良好,其股价大跌反而是趁机累积的好机会。

股价回弹

经过昨日大跌,国能吸引一些趁低吸购买盘,今日反弹22仙或是1.82%至12令吉28仙,成交量为1456万1000股。

大众研究指出,《彭博社》日前报道国库控股以每股12令吉33仙价格,脱售国家能源8500万股的股票,导致昨日国能股价一度重挫6%,收市时跌幅稍为收缩,惟全天仍滑落4%。

今年至今为止,国能股价萎缩21.2%,或是市值减少185亿令吉,主要是在第二阶段管

制期(RP2-2018年至2020年)的管制资产基础下回酬率走低至7.3%,比较第一阶段管制期(2015年至2017年)回酬则为7.5%。

该行指出,奖掖基础管制(IBR)架构限制国能旗下管制资产的回酬率,惟该公司仍可通过成本效率及非管制资产更高的回酬来改善盈利。

该行认为,虽然《彭博社》日前消息负面冲击国能的交投情绪,惟国能的基本因素却保持良好无损,所以目前是趁低累积国能股票良机。

国库控股 仍是最大单一股东

该行指出,在沽售国能的1.5%股权后,国库控股在国能的持股从28.76%减少至27.27%,仍然是国能最大单一股东,仍是其策略股项。

该行指出,在奖掖基础管制架构下,每6个月内的任何燃



料价格调整及基准收费率造成的成本,将会在不平衡-成本转移机制转移给消费者。预期2019年6月的检讨,由于煤炭价格走低,向住宅客户调高电费的压力不大。特别是电力业基金仍有足够的资金(近10亿令吉)以津贴任何住宅客户额外附加收费。

评级上调至“短线买进”

该行对国能净利预测维持不变,并在折扣现金流-基础为准估值下的合理目标价为14令吉12仙,比目前市场仍有约17%的潜在上升空间,此外其4%周息率也具有吸引力,促使该行将评级从之前的“中和”上调至“短线买进”评级。