

Headline	Tadmax, Ranhill projects may be axed?		
MediaTitle	Nanyang Siang Pau		
Date	14 Jul 2018	Language	Chinese
Circulation	27,667	Readership	83,000
Section	National	Page No	A6
ArticleSize	932 cm ²	Journalist	N/A
PR Value	RM 35,170		



还未动工·没涉成本

TADMAX联熹IPP或取消

(吉隆坡 13 日讯) 政府宣布取消 4 项新的独立发电厂合约 (IPP)，并且会再检讨另外 4 个 IPP，当中涉及一家上市公司，分析员点名面对风险的，包括了 TADMAX (TADMAX, 4022, 主板产业股) 或联熹控股

(RANHILL, 5272, 主板贸服股)。

丰隆投行研究分析员解释，主要是因为上述两家上市公司的工程都还未开始动工，因此，符合“没有涉及任何成本”的说辞。

能源、工艺、科学、气候变化和环境部长杨美盈透露，取消 IPP 是因为内阁认为，不需要且这不会让政府背负任何额外的赔偿金。

至于其他 4 个被检讨的 IPP，则预计会在下周落实决定。

不影响能源股

整体而言，分析员对上述宣布持“中和”的看法，因相信这些检讨和被取消的合约，不会对分析员所留意的能源股带来显著影响，如国家能源 (TENAGA, 5347, 主板贸服股) 及杨忠礼电力 (YTLPOWER, 6742, 主板基建股)。

在被检讨的 4 项新 IPP 之中，分析员估计，国能旗下的 Jimah East 和 SIPP 不会受到显著影响，归功于国能在 2015 年至 2017 年时谨慎的收购股权举措。

截至 3 月，这两项工程的完成度已分别达 90% 和 30%。

另外，杨忠礼电力旗下只有一项登嘉楼北加 (Paka) 发电厂的合约，而这属于续约，不算新的 IPP。

而 MIDF 研究分析员则认为，Edra 能源在马六甲的 4B 发电厂项目，可能会遭到审查，因这项是直接颁发的合约。

至于 4A 项目也曾是个具备争议的合约，因在 2014 年时，这也是直接颁发给国能-杨忠礼-SIPP 财团，惟这项合约已经动工中，完成度达 28%。

以直接颁发方式颁发的 IPP 合约

IPP	利益相关者	产能 (兆瓦)	类型	动工日期	颁发方式	细节
Jimah East	国能、日本三井物产公司 (Mitsui)	2000	燃煤	首阶段：2019 年 6 月 次阶段：2019 年 12 月	直接颁发	国能在 2015 年收购 Edra 的 70% 股权
SIPP 能源	国能、SIPP	1440	天然气	2020 年 7 月	直接颁发	国能去年收购 SIPP 的 51% 股权
Edra 能源	Edra	2242	天然气	2021 年 1 月	直接颁发	曾是 1MDB，但随后被中国广核电力股份有限公司收购，更名为 Edra
Tadmax	Tadmax	1000	天然气	2023 年 1 月	直接颁发	领域的新业者
联熹控股 (沙巴)	联熹控股	300	天然气	-	有条件的直接颁发	今年 2 月颁发
Quantum 太阳能园 (马六甲)	ItraMAS 科技、Maltech Pro 和 Cam-Lite	50	太阳能	2017 年 12 月	直接颁发	没有新进展
Quantum 太阳能园 (吉打)	ItraMAS 科技、Maltech Pro 和 Cam-Lite	50	太阳能	2017 年 12 月	直接颁发	没有新进展
Quantum 太阳能园 (登嘉楼)	ItraMAS 科技、Maltech Pro 和 Cam-Lite	50	太阳能	2017 年 12 月	直接颁发	没有新进展
1MDB	Edra	50X10	太阳能	-	直接颁发	2014 年颁发的合约，但还没开始营运。Edra 能源拥有 10 个、各 50 兆瓦的太阳能厂房发展权

资料来源：多元综合



电力储备高达 30%

杨美盈指，我国的电力储备有 30%，比大部分国家高出许多，这也提高了领域成本，因没被利用的 IPP 也需要支付容量电价 (Capacity Payment)，最终还是通过电费转嫁给消费者。

另一方面，近年来的电力需求增长则为 2 至 3%，除了 2016 年，因当时遇到热浪来袭。

基于储备产能过多，分析员认为，近期任何主要的设厂活动都会受到影响。

虽然政府的用意是要维护再生能源，但分析员坦言，转移到再生能源最终会稀释化石燃料的贡献，且最终会取代掉化石燃料。

无论如何，分析员仍正面看待能源领域，首选国能和杨忠礼电力。