

Headline	Energy sector still optimistic despite review to cancel IPP		
MediaTitle	See Hua Daily News (Kuching)		
Date	14 Jul 2018	Language	Chinese
Circulation	64,990	Readership	194,970
Section	See Hua Supplement	Page No	9
ArticleSize	301 cm ²	Journalist	N/A
PR Value	RM 10,125		



檢討終止IPP合約 能源領域仍看好

吉隆坡13日讯 | 政府昨日宣布终止4项独立发电厂 (IPP) 合約，并重新检讨另外4项前政府直接授予的IPP合約。分析员认为，这对多数电力上市公司的影响不大，因此依然看好能源领域。

能源、科技、科学、气候变化和环境部长杨美盈昨日宣布上述决定时，并没有透露受影响的独立发电厂的身份。不过，她透露，4项被取消的合約，涉及1家上市公司。

她也提到，有关决定将在下周寻求内阁批准，料政府不需要作出赔偿。

另外4项独立发电厂合約将被检讨，以确定它们的可行性和成本。该部门料在下周针对这4项合約作出进一步的决定。

杨美盈也表示，该部门未来的所有合約将通过公开招标的方式颁发。

此外，政府也希望增加电力零售领域的竞争，以打破国家能源 (TENAGA, 5847, 主板蓝筹股) 的垄断。

半隆投行分析员中和香特政府取消和检讨IPP合約。

國能不受影響

他表示，租借取消或检讨IPP合約，都不会影响该投行所追踪的国家能源和杨忠礼电力 (YTLPOWER, 6742, 主板基建股)。

国家能源的合約不太可能被取消，就算被检讨也应该不会有太大的变动。而杨忠礼电力则没有拿下任何新的IPP合約。

分析员称，合約被取消的唯一一家上市公司可能是达玛斯资源 (TADMAX, 4022, 主板产业股) 或联嘉 (RANHILL, 5272, 主板贸

服股)。
NIDF研究分析员则预测，受影响的公司可能包括Edra公司在马六甲的2242兆瓦Track 4B发电厂项目、达玛斯资源的英达品发电厂项目、Quantum Solarahich大型太阳能发电厂项目、国家能源旗下SIPP公司的Track 4A发电厂项目、联嘉在沙巴山打根的综合循环燃气 (CGT) 项目。

至于将被检讨的4项合約，预计国家能源持股70%的Jinmah East和51%的SIPP都不太可能受到显著影响，因为国家能源在收购这两家公司时进行了审慎的可行性研究。

截至今年3月，Jinmah East和SIPP的项目分别完成了90%和30%。杨忠礼电力只有本地PAKA发电厂IPP合約，该合約不属于新合約。

整体来说，两家投行都看好



能源领域前景，并双双喊买国家能源和杨忠礼电力。

半隆投行分析员称，奖励管理机制 (IRM) 和成本转嫁机制 (ICPT) 刺激，料国家能源的现金流和盈利表现可保持稳定。

杨忠礼电力的Attarat和Tanjung Jati发电厂的内部回报率 (IRR) 都高于预期。该公司的海外子公司和投资为其提供强劲的现金流。

预计杨忠礼电力将继续稳定地派发股息。该公司的股息申请

人，而股价下行的风险较低。

今日，国家能源起16仙或1.10%，收在14.64令吉，是全场第10大上升股。杨忠礼电力股价上扬5仙或4.46%，以1.17令吉挂收。

另一方面，杨美盈也表示，政府希望降低对进口燃料的依赖。

由于价格便宜，煤炭发电已从1999年的8.3%，增加到目前的54%。不过，由于所有煤炭都是进口，煤炭发电也不环保，因此，政府希望将可再生能源发电的比

例从目前的2%，提高至20%。

不过，要增加可再生能源发电，必须面对技术、价格和效率的挑战。杨美盈的言论意味未来政府可能颁发更多可再生能源合約，并减少颁发化石燃料发电厂合約。

分析员称，国家能源和马拉卡 (MALAKOF, 5264, 主板贸服股) 已经为进军可再生能源市场铺路，而CYPARK资源 (CYPARK, 5184, 主板贸服股) 也积极开拓可再生能源业务。