

Headline	Large Scale Solar 5 alone will provide RM7 billion worth of solar EPCC		
MediaTitle	Sin Chew Daily		
Date	30 Jan 2024	Language	Chinese
Circulation	288,920	Readership	866,760
Section	Business	Page No	1
ArticleSize	739 cm <sup>2</sup>	Journalist	N/A
PR Value	RM 66,777		



# 大型太陽能計劃 第五次招標 商機高達70億

**市場焦點**  
許曉菁 / 報道

(吉隆坡29日訊)大型太陽能計劃(LSS)即將第五次招標,分析員認為,這有望提供價值共50億至70億令吉的太陽能工程承包商機。

丰隆投行表示,这个行业有强劲结构和主题,以及正面的盈利增长周期。而行业投行认为,2024年再生能源(TBB)计划将继续锚定国内再生能源领域的成长,并且在竞争日益激烈的情况下,相关承包商能有可持续的工作机会。

## 新能源电力领域评级“增持”

上述两家投行的分析员皆看好新能源和电力领域,给予“增持”评级。

副首相兼能源传输和公用事业部长拿督斯里法迪拉日前表示,会继续实施新能源计量(NEM)计划。总容量为400兆瓦的电池储能系统(BESS)项目将于今年第一季启动。

此外,大型太阳能计划(LSS)要进行第五轮招标,配额为2吉瓦。而低碳能源发电计划将通过新型增强调度安排(NEDA)机制针对非太阳能开展。

丰隆投行分析员在报告里指出,自从政府推出国家能源转型路线图(NETR)后,上述宣布算是迈出了很实在的步伐,令人振奋。

“各种计划累计下来的新增可再生能源配额达2.8吉瓦,我们认为这显著提升此行业以及相关的股项。”

## 大型太阳能配额大增2.4倍至2吉瓦

分析员认为,关键亮点是大型太阳能计划再次招标,而且配额规模显著增加到2吉瓦,比第四轮的招标配额多2.4倍。

“保守估计,第五轮招标会带来约70亿令吉的太阳能总承包(EPCC)机会。虽然仍缺乏详细资料,但最新的配额能在2025年上半年宣布,随后正式确定总承包合约。”

## 太阳能板跌价 投标价或创新低

不过丰隆投行考虑到,此次招标规模扩大,尚不清楚外国参与者的限制是否仍存在。尽管如此,随着太阳能板价格持续下降,投标价可能会创下新低。

丰隆建议买入SLVEST控股(SLVEST.0215,主板工业产品服务组)和SAMAIDEN集团(SAMAIDEN.0223,主板工业产品服务组),目标价分别是1令吉55仙和1令吉43仙,因为这两只股将是政府宣布的一系列新能源计划的大赢家。

## 个人开发商准投标500兆瓦

兴业研究分析员在报告里指出,个人开发商将被允许投标高达500兆瓦的浮动太阳能项目,比之前的50兆瓦限制增加10倍,这是值得注意的事。

“假设合同价值为每兆瓦250万令吉,第五轮招标的太阳能项目可能价值约50亿令吉。增加的机会为太阳能开发商带来有利可图且充满活力的前景。”

此外兴业指出,净能源计量(NEM)计划已延长至2024年12月,并为人民净电能计量政策计划(NEM RAKYAT)和NEM NOVA工商业类别分别额外增加100兆瓦和300兆瓦的配额。该行认为,这对太阳能承包商来说是正面的,因为能涉及住宅和工商业订单。



“而且,新型增强调度安排(NEDA)机制针对非太阳能能源,这个举措将为替代行业的开发商创造经济机会,并提高电力可靠程度。”

## 受惠股出列

兴业分析员认为,新能源计划的主要受益者,会是一些能担任总承包商的太阳能企业,包括SLVEST控股、SAMAIDEN集团、SUNVIEW集团(SUNVIEW.0262,创业板工业产品服务组)和柏卡集团(PEKAT.0233,创业板工业产品服务组)。此外,RL能源(RL.0219,主板能源组),将从分包工作和更多安装结构订单中受益。

“同时,我们相信这将吸引雄厚资金的老牌企业积极参与,如国家能源(TENAGA.5347,主板公用事业组)和国油的Gentari公司。”

兴业还指出,其他潜在的赢家,将是上几轮的大型太阳能计划竞标者,包括前进控股(ADVCON.5281,主板建筑组)、联嘉(RANHILL.5272,主板公用事业组)、乌兹马(UZMA.7250,主板能源组)、捷顿(JAKS.4723,主板建筑组)、务边(GOPENG.2135,主板种植组)和国能。

公司	建议	目标价(令吉)	2024年预计本益比(倍)	2024年预计周息率(%)
马拉科夫 MALAKOF	买入	0.72	11.8	6.8
国油气体 PETGAS	中和	16.78	19.2	2.5
联嘉 RANHILL	中和	1.14	27.4	2.2
SAMAIDEN集团 SAMAIDEN	买入	1.55	15.6	-
SLVEST控股 SLVEST	买入	1.53	22.4	-
达力集团 TALIWK	买入	1.01	22.2	7.9
国家能源 TENAGA	买入	11.80	13.6	4.3
棉兰礼电力 YTLPOWER	买入	4.69	12.3	2.2

資料來源: 兴业研究

