



Media Title : Oriental Daily
 Headline : Review of the termination of the IPP contract and the energy sector is still optimistic
 Date : 14 July 2018
 Page : 4
 Size : 21.6x19.0



检讨终止IPP合约 能源领域仍看好

吉隆坡13日讯 | 政府昨日宣布终止4项独立发电厂 (IPP) 合约，并重新检讨另外4项前政府直接授予的IPP合约，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项被取消的合约，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项独立发电厂合约将被检讨，以确定它们的可行性和成本。该部门料在下周针对这4项合约作出进一步的决定。

杨美盈也表示，该部门未来的所有合约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, 5347, 主板贸服股) 的垄断。

丰隆投行分析员中和看待政府取消和检讨IPP合约。

国能不受影响

他表示，相信取消或检讨IPP合约，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)。

国家能源的合约不太可能被取消，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合约。

分析员称，合约被取消的唯一1家上市公司可能是达玛斯资源 (TADMAX, 4022, 主板产业股) 或联熹 (RANHILL, 5272, 主板贸服股)。

MIDF研究分析员则猜测，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、达玛斯资源的英达岛发电厂项目、Quantum Solarwhich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、联熹在沙巴山打根的综合循环燃气 (CCGT) 项目。

至于将被检讨的4项合约，预计国家能源持股70%的Jimah 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，Jimah 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合约，该合约不属于新合约。

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。

丰隆投行分析员称，奖掖管理机制 (IBR) 和成本转嫁机制 (ICPT) 照跑，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。该公司的周息率诱人，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16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1996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极可能颁发更多可再生能源合约，并减少颁发化石燃料发电厂合约。

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。

