

ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: Suntech Power Holdings Co., Ltd. (ADR)

Тикър(Борса)/Цена на акция: STP (NYSE) / 12.98 USD/ After hours: 13.08 USD

Сектор: Технологии

Подсектор: Полупроводници

Описание:

Suntech Power Holding е най-голямата компания, занимаваща се с дизайна, производството и продажбата на фотоволтаични продукти и модули от монокристален и мултикристален силикон по цял свят. Компанията е базирана в Китай. Продуктите на компанията се използват в енергетиката за производство на електричество от слънчева енергия. С изграждането на завод в САЩ с капацитет 30 мегавата, който ще заработи през септември 2010г., Suntech ще е първата китайска компания, която ще навлезе на американския пазар.

Коментар:

- За третото тримесечие Suntech обяви печалба на акция от **16 цента**, **двойно повече от очакванията на анализаторите за 8 цента**, или **100% над прогнозата**. На 4 март компанията ще обяви резултатите си за четвъртото тримесечие, като сега анализаторите прогнозира **24 цента печалба на акция**, което е значително подобрение от 42 цента загуба за същият период 2008г. Всички компании от сектора отчитат подобрение на пазара на фотоволтаични панели, което личи от резултатите им, а Suntech е лидер със значителен пазарен дял, което се бъде отразено и от предстоящите финансови резултати.
- От началото на годината досега много агенции повишиха рейтинга на Suntech Power. Анализатор от британската инвестиционна банка **Barclays Capital** даде завишен рейтинг на компанията, като прогнозите са за 18.7% увеличение на нормата на печалба за четвъртото тримесечие на 2009г и 19.3% увеличение за същият период 2010г. От **Barclays Capital** поставят целева цена от **20 долара** за акциите на Suntech.
- Друга британска банка HSBC даде в началото на февруари целева цена за Suntech от **17.20 долара**.
- За **2010г.** Suntech очаква доставките да се увеличат с **75%** от тези през 2009г. До средата на 2010г. компанията планира да произведе панели с капацитет **1.4 гигавата**.
- Държавната китайска компания за чиста енергия China Energy Conservation Investment Corp. ще инвестира в соларни проекти в Испания, Италия и Германия. За целта компанията е взела кредит от 2.93 млрд. долара. Компанията се стреми да досригне общ капацитет от 1.4 гигавата до 2012г. **Suntech е подписала стратегическо споразумение за следващите 5 години с China Energy Conservation за доставка на панели.**

Графика:

STP – едногодишна графика



DJIA – едногодишна графика



Потенциален риск за дружеството, както и за цената на акцията може да бъдат забавяне на икономиката, намаляване на приходите, ниските парични потоци, намаляване на препоръките от анализаторите и др. Поради множество фактори не е гарантирано достигането на целевата цена, всички данни са въз основа на очакванията за развитието на компанията. В случай на краткосрочни спекулации и рязка промяна в цената на акцията, препоръчваме тя да бъде продадена, за да може загубата да се минимизира до 10%.



Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация:	2.322 млрд. USD	P/E (цена/печалба) TTM:	20.53
Beta:	3.25	P/S (цена/продажби): TTM	1.52
ROA (TTM)	-1.75	P/B (цена/счетоводна стойност): MPQ	1.48
ROE (TTM)	-5.00	Net Profit Margin средно за посл. 5г.	9.80

Основни конкуренти и свързани компании:

First Solar Inc (FSRL)

Trina Solar (TSL)

JA Solar Holding (JASO)

Solarfun Power (SOLF)

Последна промяна: 25.02.10г.

Източници на информация: www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.marketwatch.com, www.yahoo.com; www.bigcharts.com; www.greentechmedia.com, www.prnewswire.com, <http://www.suntech-power.com/>, www.benzinga.com

За Глобал Маркетс ООД изготвили: Константин Сираков, инвестиционен консултант

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваш интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор.

Търговията с финансови инструменти е високо рискова дейност и съществува значителна вероятност за реализиране на загуби. Историческото представяне на инструмента не е гаранция за бъдещи печалби.