

ОБООБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

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

Тикър(Борса)/Цена на акция: STP (NYSE) / 15.99 USD/ After hours: 15.94

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, който ще заработи през 2010г., Suntech ще е първата китайска компания, която ще навлезе на американския пазар.

Коментар:

- Вчера (19 ноември) Suntech обяви финансовите си резултати за третото тримесечие. Печалбата на акция е **0.16 цента, двойно повече от очакванията на анализаторите за 8 цента, или 100% над прогнозата**. Приходите на Suntech са 473 млн. долара, а анализаторите очакваха 426.6 млн. долара. В сравнение с второто тримесечие тази година, когато бяха 321 млн. долара, **приходите отбелязват ръст от 47.4%**! Компанията повиши очакванията си за доставките до края на годината от 600 мегавата, на 640-660 мегавата. **За 2010г. Suntech очаква доставките да се увеличат с 75% от тези през 2009г!**
- Очевидно бизнес активността в сектора се е повишила значително през втората половина на тази година. Енергийната ефективност е един от топ приоритетите, заложили в програмата на американския президент Б. Обама за страната. За да успее да отговори на повишеното търсене на соларни панели в САЩ, Suntech ще построи завод в Аризона с първоначален капацитет от **30 мегавата**. Заводът се очаква да започне производство през третата четвърт на 2010 г. Той ще е конструиран така, че да може да отговори на нарастващото търсене и да произвежда повече панели за в бъдеще.
- Suntech участва в множество широкомащабни проекти за енергийна ефективност в Китай и Европа. В Китай компанията има за цел да усвои поне 20% от одобрените 91 мегавата, които са правителствена програма. До момента компанията е завършила 4 мегавата, а останалите ще бъдат приключени до средата на 2010г. Още 10 мегавата соларни панели бяха изградени в автономния регион Нингчия в Китай, като проекта продължава до 2011г. и ще бъде за 50 мегавата. Компанията очаква да започне доставки за Чехия и страните от Бенелюкс следващата година.
- Компанията, която прави проучвания измежду соларните фирми iSuppli, заяви, че **Suntech Power ще се превърне в най-големия производител на слънчеви панели за 2009 г.** Общо продукцията на панели ще нарасне до 7.5 гигавата през тази година или това е ръст от 14.3% в сравнение с миналата година, заявиха от iSuppli.

Графика:

STP – едногодишна графика



DJIA – едногодишна графика



Краткосрочна целева цена, определена въз основа на технически и фундаментален анализ*: 19-20 USD



**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:	2.81 млрд. USD	P/E (цена/печалба) TTM:	N/A
Beta:	3.24	P/S (цена/продажби): TTM	1.43
ROA (TTM)	-1.07	P/B (цена/счетоводна стойност): MPQ	1.63
ROE (TTM)	-3.19	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: 20.11.09г.

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/>.

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 инвестито.

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.