

ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: **Vestas Wind Systems A/S (ADR)**

Тикър(Борса)/Цена на акция: **VWDRY.PK (USA Pink Sheets)/23.34 USD (цена на затваряне на 24.09.09г.)**

Сектор: **Енергетика**

Подсектор: **Вятърни турбини**

Описание:

Vestas Wind е най-големият производител на вятърни турбини в света. Бизнесът на компанията е свързан с разработването, производството, продажбата, монтажа и поддръжката на турбини за производство на електричество от вятър. До момента Vestas е инсталирала над 39 000 турбини в 63 страни на 5 континента. За 2008 г. компанията е инсталирала нова турбина на всеки три часа. Общата мощност, която се генерира от турбините на Vestas е повече от 60 млн. MWh на година, електричество, което образно може да обезпечи 45 млн. човека за една година. Главният офис на Vestas се намира в Дания. Акциите на компанията се търгуват както на борсата в Копенхаген, така и в САЩ.

Коментар:

- Vestas Wind обяви сключването на договор с кенийската фирма Turkana Wind Power за доставката на 353 вятърни турбини за построяването на 300 MW вятърна ферма в Кения. Окончателното подписване на споразумението се очаква да стане до края на октомври. Общата стойност на проекта се изчислява 760 млн. долара, като по-голямата част от парите са за закупуването на вятърните турбини. Тази сделка е доста голяма и важна и за двете страни. Кенийската фирма има план да увеличи на 2000 MW произвежданата енергия от вятър до 2013 г.
- За цялата 2008г. чистата печалба на компанията е 511 млн. долара в сравнение с 2007г. когато са 291 млн. долара, или това е ръст от 75%.
- Американското Министерство на енергетиката още през юли тази година обяви нови 28 проекта за вятърни централи, които ще бъдат финансирани от правителството на обща стойност 13.8 млн. долара. В проектите са избрани да участват 6 големи компании производителки на вятърни турбини и Vestas Wind е една от тях. Министерството обяви също, че целта е до 2030 г. 20% от всичкото електричество да се произвежда от вятърни централи. За 2008 г. общата сума на инвестициите в производството на вятърна енергия е 16.4 млрд. долара, като не се очаква драстичен спад за 2009 г. Държавната полититка на САЩ в тази насока е силно позитивна за Vestas Wind.

Графика:



Краткосрочна целева цена, определена въз основа на технически и фундаментален анализ*: 30 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 се бъде продадена, за да може загубата да се минимизира до 10%.*



Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация:	14.18 млрд. USD	P/E (цена/печалба) TTM:	18.06
Beta:	1.61	P/S (цена/продажби): TTM	1.41
ROA (TTM)	9.37%	P/B (цена/счетоводна стойност): MRQ	3.52
ROE (TTM)	22.85%	Net Profit Margin (TTM)	7.81%

Основни конкуренти и свързани компании:

GE Energy (GE)
Siemens Power Generation (SI)
Gamesa Corp. (GAM.MC)

Последна ревизия на: 25.09.2009г.

Източници на информация: <http://www.vestas.com/en/>, www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.yahoo.com; www.bigcharts.com; www.windenergynews.com

За Глобал Маркетс ООД изготвил: 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.