



Streszczona analiza inwestycyjna

Nazwa spółki: Suntech Power Holdings Co., Ltd. (ADR)

Skrot(Giełda)/Cena akcji: STP (NYSE) / 9.00 USD

Sektor: Technologia

Podsektor: Półprzewodniki

Opis:

Suntech Power Holding jest największą spółką, zajmującą się projektowaniem, produkcją i sprzedażą fotowoltaicznych produktów i modułów z monokrystalicznych produktów i multikrystalicznego silykonu w całym świecie. Siedziba spółki jest w Chinach. Produkty spółki są wykorzystywane do produkcji energii elektrycznej z energii słonecznej. W USA jest zbudowana fabryka o pojemności 30 megawatów, która zacznie prace we wrześniu 2010r., Suntech będzie pierwszą Chinska spolką ktora, wejdzie do Amerykańskiej giełdy.

Komentarz:

- Suntech Power ogłosił 8.03. znacznie lepsze niż oczekiwane wyniki finansowe jak za czwarty kwartał roku, tak i za cały 2010 r.. Przychody spółki skoczyły o **62% do 945 mln. dolarów** przez kwartał, z 583,6 mln. w 2009 r. Prognoza analityków była ok. 844 mln. dolarów i zostaną znacznie poniżej realnych wyników.
- Czysty zysk spółki za kwartał jest **383,4 mln. dolarów**, lub **2,02 dolar na akcje**, i **przekroczył oczekiwania 29 centów zysku i zeszłoroczny wynik od 18 centów zysku za akcje**. Do zysku spółki są włączone 61,1 mln. dolarów z działalności operacyjnej, która przyniosła 6 razy większy zysk niż 10,2 mln. Dolarów przez ubiegły rok . 250 mln. przychodzące z inwestycji Suntech Power w akcje **Global Solar Fund – GSF**, który zarządza wieloma projektami w całym świecie. Z 24 mln. dolarów zysku z nabycia spółki do produkcji paneli, co doprowadzi do zmniejszenia kosztów w 2011 r. i 49,5 mln z konsolidacji na zakupiony biznes.
- Za cały 2010 r. zyski Suntech Power są 2,9 mld. w porównaniu do 1,7 mld. w 2009 r. Zwrost dostaw fotowoltaicznych paneli w 2010 r jest 124,5%
- W 2011 r. Suntech Power mają za cel powiększyć dostawy fotowoltaicznych paneli o 30%, żeby odpowiadały na wzrost szukania ze strony Europejskich spółek, to ogłosił dyrektor wykonawczy spółki w koncu listopada w Bloomberg. W 2010 r. 74% z zysków Suntech Power przychadzą z Europy, 9.5% z USA i 4.8% z Japonii.
- Oczekiwania Suntech Power są aby przychody wyrosły z 3,4 do 3,6 mld. dolarów przez 2011 r., które jest równoznaczne na dostawy 2,2 gigawatów paneli. Przez 2010 r. spółka przewyższyła 1,6 gigawatów mocy wyjściowej jako solarne komórki i moduły.
- 11.01. Suntech dostał wzrost ceny docelowej z **9 do 12 dolarów z banku inwestycyjnego Barclays Capital.**

Grafika:



STP – Jednoroczna grafika





GLOBAL MARKETS

Potencjalne ryzyka o spółce jak i o cenie akcji mogą być: opóźnienie gospodarki, spadek dochodów, niskie przepływy pieniężne, redukcja zaleceń od analityków itp. Ponieważ jest tak wiele czynników nie ma gwarancji, aby osiągnąć cenę docelową. Wszystkie dane opierają się na oczekiwaniach na rozwój firmy. W przypadku krótkich spekulacji i gwałtownych zmian cen akcji, zalecamy aby akcja ta była sprzedana, w celu zminimalizowania strat do 10%.

Główne wskaźniki:

Kapitalizacja rynku:	1,62 mld. USD	Forward P/E (cena/zysk):	7,69
Beta:	2,93	P/S (cena/sprzedaż): TTM	0,64
ROA (TTM)	-0.11%	P/B (cena/ wartości księgowe): MPQ	1,11
ROE (TTM)	-5.11%	Net Profit Margin średnio za ostatnie 5 lat.	6,87

Główni konkurenci i przedsiębiorstwa powiązane:

First Solar Inc (FSRL)

Trina Solar (TSL)

JA Solar Holding (JASO)

Solarfun Power (SOLF)

Ostatnia zmiana: 09.03.11z.

Źródła informacji: 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

Global Markets ZOO przygotował: Konstantin Sirakov, doradca inwestycyjny.

Powyższa informacja przedstawia badania inwestycyjne w myśl paragraf. 42, pkt. 6 od rozporządzenia № 38/2007 na FSC o wymaganiach działalności pośrednika inwestycyjnego i nie jest związana z celami inwestycyjnymi, stanem finansowym, doświadczeniem i stosunek do ryzyka dla konkretnego inwestora. W waszym interesie jest, przed pojęciem decyzji inwestycyjnych, poszukajcie konsultacji inwestycyjnej związanej z waszymi wymogami jako inwestor.

Obrót instrumentami finansowymi jest o wysokiej aktywności ryzyka i istnieje znaczne prawdopodobieństwo do realizacji strat. Dotychczasowe przedstawianie instrumentu nie daje gwarancji co do przyszłych zysków.