

ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

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

Тикър(Борса)/Цена на акция: STP (NYSE) / 9.00 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:

- Suntech Power обяви на 8.03. значително по-добри от очакваните финансови резултати както за четвъртото тримесечие, така и за цялата 2010 г.. Приходите на компанията са скочили със **62% до 945 млн. долара** за тримесечието от 583,6 млн. през 2009 г. Прогнозата на анализаторите беше за 844 млн. долара и остана доста под реалните резултати.
- Чистата печалба на компанията за тримесечието е **383,4 млн. долара**, или **2,02 долар на акция**, и **надмина едновременно и очакванията за 29 цента печалба и миналогодишния резултат от 18 цента печалба на акция**. В печалбата на компанията се включват 61,1 млн. долара от основната дейност, която е донесла 6 пъти по-висок доход от 10,2 млн. долара през миналата година. 250 млн. идват от инвестиции на Suntech Power в акции на **Global Solar Fund – GSF**, който управлява множество проекти по цял свят. Компанията получи 24 млн. долара доход от придобиването на компания за производство на панели, което ще доведе до намаляване на разходите и през 2011 г. и 49,5 млн от консолидацията на закупения бизнес за панели.
- За цялата 2010 г. приходите на Suntech Power са 2,9 млрд. в сравнение с 1,7 млрд. през 2009 г. Увеличението на доставките на фотоволтаични панели през 2010 г е 124,5%
- За 2011 г. Suntech Power имат цел да увеличат доставките на фотоволтаични панели с 30%, за да отговорят на нарасналото търсене от страна на Европейските компании, това съобщи изпълнителният директор на компанията в края на ноември за Блумбърг. През 2010 г. 74% от приходите на Suntech Power идват от Европа, 9.5% от САЩ и 4.8% от Япония.
- Очакванията на Suntech Power са за приходи от 3,4 до 3,6 млрд. долара за 2011 г., което е разностранно на доставки на 2,2 гигавата панели. За 2010 г. компанията надхвърли 1,6 гигавата доставени мощности като соларни клетки и модули.
- На 11.01.Suntech получи повишение на целевата цена от **9 до 12 долара от инвестиционната банка Barclays Capital**.

Графика:



STP – едногодишна графика





GLOBAL MARKETS

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:	1,62 млрд. USD	Forward P/E (цена/печалба):	7,69
Beta:	2,93	P/S (цена/продажби): TTM	0,64
ROA (TTM)	-0.11%	P/B (цена/счетоводна стойност): MPQ	1,11
ROE (TTM)	-5.11%	Net Profit Margin средно за посл. 5г.	6,87

Основни конкуренти и свързани компании:

First Solar Inc (FSRL)
JA Solar Holding (JASO)

Trina Solar (TSL)
Solarfun Power (SOLF)

Последна промяна: 09.03.11г.

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 Ваши 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.