

Trina Solar Limited

Trina Solar kráča míľovými krokmi

Analýza:

Manažment spoločnosti Trina Solar Limited podal 17. marca 2010 americkému úradu pre dohľad nad cennými papiermi a burzou výročnú správu za fiškálny rok 2009 končiaci 31. decembra 2009, v tomto období spoločnosť dosiahla tržby vo výške 845.1 miliónov dolárov a zisk 97.6 miliónov dolárov. Tržby medziročne narástli o 1.6 percenta a zisk o 51.8 percenta.

Trina Solar Limited získala vo svojich začiatkoch investície od niekoľkých medzinárodne uznávaných investorov, vrátane Milestones Capital a Merrill Lynch. Tieto investície poslúžili pre internacionalizáciu spoločnosti a boli nevyhnutné pre zaistenie medzinárodnej expanzie spoločnosti. Emisia akcií na New York Stock Exchange (NYSE) v decembri 2006 a následné zvýšenie kapitálu v júni 2007 umožnili spoločnosti úspešne rozvinúť rastové plány, zaručili rýchle zvýšenie výrobných kapacít a umožnili nákup surovín. Spoločnosť od svojho vstupu na burzu zaznamenáva výrazný nárast tržieb, kedy v roku 2005 dosiahla tržby vo výške 27.3 miliónov dolárov, pričom v roku 2007 to bolo už 301.8 miliónov dolárov. Najväčším odberateľom výrobkov spoločnosti sú európske krajiny, konkrétne do Španielska putovalo v roku 2008 33 percent produkcie, do Nemecka 24 percent, Talianska 18 percent, do krajín Beneluxu 14 percent a 11 percent predstavoval zvyšok sveta. Trina Solar Limited má momentálne najlepší pomer cena/kWh vyrobená pomocou slnečnej energie.

Profil:

Trina Solar Limited je všeobecne známy výrobca vysokokvalitných fotovoltaických modulov a má dlhú históriu ako solárny fotovoltaický priekopník odkedy bola v roku 1997 založená. Trina Solar je v súčasnosti jeden z mála výrobcov fotovoltaických článkov, ktorá rozvinula vertikálne integrovaný obchodný model, z produkcie ingotov, waferov a článkov na výrobu vysokokvalitných článkov. Trina Solar vyrába a komercializuje širokú škálu fotovoltaických modulov, monokryštálové aj multikryštálové, s výkonom od 165 W až po 240 W.

Cena:

Cieľová cena 29.99 dolárov bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/10 2.037 dolára a 4 ročného priemerného P/E 17.32 spoločnosti zníženého o 15 percent v dôsledku možného tlaku na ceny kvôli vyššej konkurencii. Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračujúcej obnovy rastu hospodárstva EÚ, za pokračujúcej vládnej politiky podpory a dotácií alternatívnych zdrojov najmä v Španielsku a Nemecku. Prípadný ďalší prepád svetového hospodárstva by výrazne znížil schopnosť spoločnosti produkovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj cien akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **29.99 USD**
Horizont: **STREDNODOBÝ**
Cena (07.04.2010, 14:00): **25.2 USD**
Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

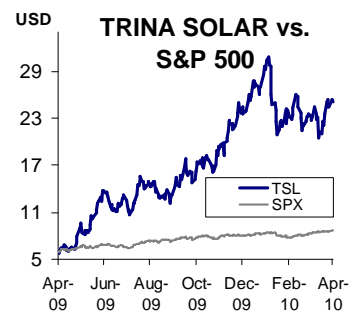
Burza:	NYSE
Bloomberg:	TSL.US
Trhová kapitalizácia:	1.96 mld. USD
Priemer. denný objem:	90 mil.USD
Free-float:	99.92 %
P/E:	13.74
Návratnosť kapitálu:	17.58 %
Zisk na akciu (kľzavý):	1.83 USD
Dividenda:	0
Rast tržieb:	1.59 %
Rast zisku:	59.03 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

25. mája 2010 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 31.19 USD
52 týždňové minimum 5.58 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracúvania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až §132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg.