

Yingli Green Energy Holdings

Budúcnosťou alternatívne zdroje

Analýza:

Manažment spoločnosti Yingli Green Energy Holdings oznámil 22. mája 2009 hospodárske výsledky za 1. štvrtrok 2009, kedy spoločnosť dosiahla tržby vo výške 146.3 miliónov dolárov a stratu 20.7 miliónov dolárov. Horšie ako normálne podmienky počas zimy v Nemecku a zmeny politiky vstupných podmienok v Španielsku ako i negatívna zmena kurzu eura voči čínskemu juanu boli príčinou slabších výsledkov spoločnosti v 1. kvartáli.

Po získaní trhov v Európe, sa stáva prioritným trhom pre rast USA. Tam dnes môžeme sledovať vládnú podporu pre alternatívne energie, kde spoločnosť otvára predajné centrá na východných a západných pobrežiach. Spoločnosť vstúpila na rýchlo rastúci čínsky solárny trh ešte v roku 2002. V súčasnosti Čínska vláda oznámila program dotácií solárnej energie, čo dáva spoločnosti príležitosť posilniť svoj podiel na trhu. Yingli Green Energy Holdings má k dispozícii úverovú linku 6.4 miliárd čínskych juanov (940 miliónov dolárov, kurz ECB 2.6.2009) z domácich a medzinárodných bánk, čo dáva priestor pre rozvoj spoločnosti. Akcie spoločnosti nedávno nakupovali aj spoločnosti UBS Global Assets Management, Goldman Sachs Group Inc, či Turner Investment Partners Inc.

Profil:

Yingli Green Energy Holding Company Limited, spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami, pôsobí v oblasti navrhovania, vývoja, výroby a marketingu fotovoltaických, solárnych produktov (PV produkty). Yingli je jedna z mála veľkých firiem v Číne v tejto oblasti s vertikálne integrovaným obchodným modelom. Yingli sa v posledných rokoch podieľala na veľkých projektoch. Napríklad návrh a inštalácia 1MW solárneho systému pokrývajúceho strechu futbalového štadióna v Kaiserslauterne v Nemecku. Spoločnosť predáva produkty pod vlastnou značkou Yingli na trhoch Nemecka, Španielska, Talianska, Južnej Kórei, Belgicka, Francúzska, v Číne a USA.

Cena:

Cieľová cena 16.34 dolárov bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/10 1.038 dolára a 2 ročného priemerného P/E 31.49 spoločnosti poníženého o 50 percent. Cieľová cena bola určená za predpokladu stabilizácie ekonomickej situácie vo svete a predovšetkým v Európe, tiež za pokračujúcej vládnej politiky podpory a dotácií alternatívnych zdrojov v Nemecku a USA. Prípadný ďalší prepád ekonomickej aktivity v Nemecku, Španielsku by výrazne znížil schopnosť spoločnosti produkovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj cien akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **16.34 USD**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (03.06.2009, 14:00): **13.69 USD**
 Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza: NYSE
 Bloomberg: YGE.US
 Trhová kapitalizácia: 1.75 mld. USD
 Priemer. denný objem: 40 mil.USD
 Free-float: 56.29 %
 P/E: 32.6
 Návratnosť kapitálu: 16.03 %
 Zisk na akciu (kľzavý): 0.42 USD
 Dividenda: N/A
 Rast tržieb: 98.94 %
 Rast zisku: 87.48 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

6. august 2009 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 21.3 USD
 52 týždňové minimum 2.5 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.