

JinkoSolar Holding - мировой лидер солнечной энергетики



Торговая идея: **декабрь 2017 года**

Инструмент: **JinkoSolar Holding**

Тикер: **JKS**

Количество акций в лоте: **10**

Текущее значение: **\$24,22**

Торговая площадка: **NYSE**

Валюта: **USD**

О компании:

JinkoSolar – китайская компания, которая является мировым лидером в области солнечной энергетики. Компания продаёт свои солнечные продукты и услуги для коммерческой и жилой клиентской базы в Китае, Соединенных Штатах, Японии, Германии, Великобритании, Чили, Южной Африки, Индии, Мексики, Бразилии, Объединённых Арабских Эмиратах, Италии, Испании, Франции, Бельгии и других странах. Имеет вертикально интегрированную бизнес-модель от производства кремния до установки и обслуживания солнечных модулей.

Компания начала свою деятельность в 2006 году в качестве производителя пластин, провела IPO в 2010 году.

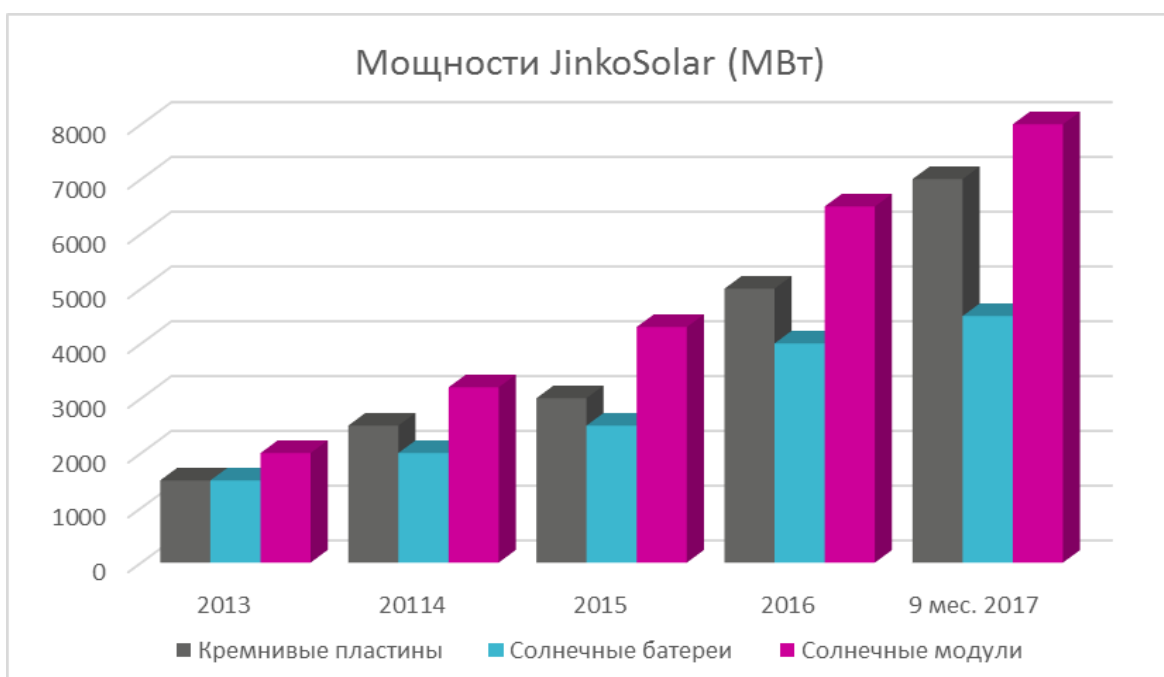
JinkoSolar Holding : Деятельность компании

На прошлой неделе стало известно, что Китай вводит квоты на вредные выбросы, что поспособствует более быстрому переходу на зеленую энергию. Правительство страны заинтересовано в увеличении объема энергии, вырабатываемой от возобновляемых источников и в снижении доли традиционных источников энергии из-за экологической ситуации в стране. Китай уже сегодня является лидером в сфере использования возобновляемых источников энергии, так как для страны это важная экономическая и социальная задача. После введения квот на вредные выбросы, промышленность Китая ускорит переход на новые виды источников энергии. Одним из таких видов, будет являться солнечная энергия, а одним из лидеров в этой отрасли является JinkoSolar Holding Co.

В нынешнем году Китай запланировал новых мощностей 54 ГВт солнечной энергии, что почти в два раза больше запланированного ранее объема. Это позволит стране не только еще больше снизить зависимость от ископаемого топлива, но и сохранить глобальное лидерство по установленной генерирующей мощности солнечных установок. На текущий момент в стране уже смогли реализовать проекты на 43 ГВт за первые девять месяцев 2017 года. В реализации проекта участвовали JinkoSolar Holding Co. и Trina Solar Ltd.

JinkoSolar в этом году получила контракт на строительство крупнейшей в мире электростанции в Дубай в составе с японской корпорацией Marubeni. К выполнению подряда азиатские компании приступят в ближайшее время. Завершить строительство, оцененное в \$3,2 млрд, планируется во втором квартале 2019 года.

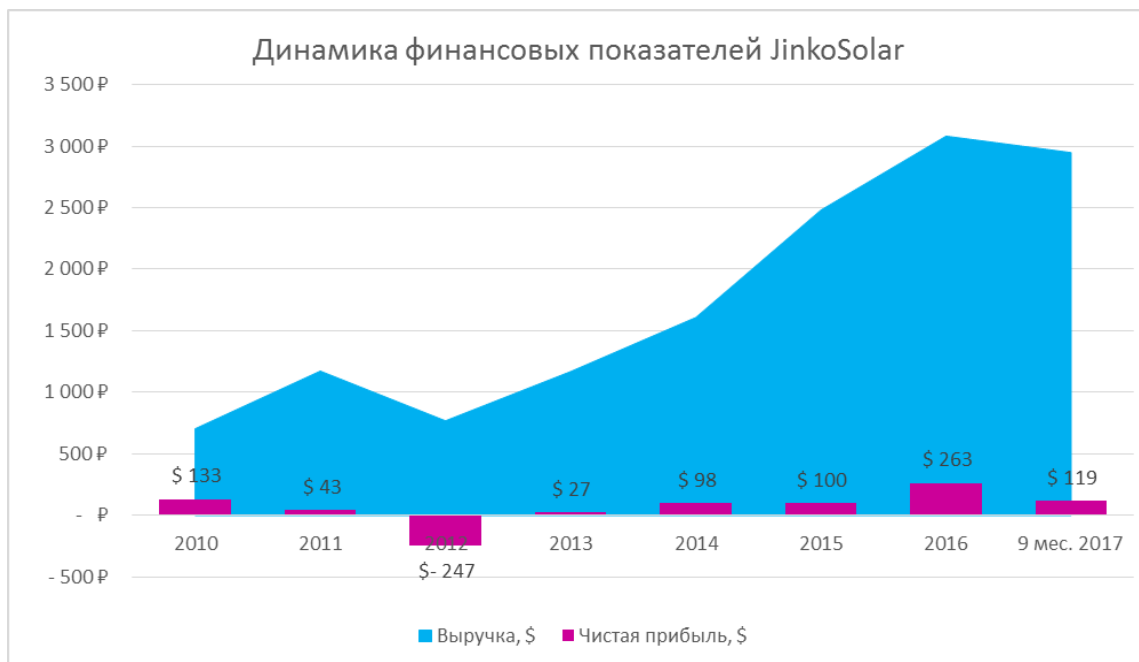
JinkoSolar с каждым годом наращивает свои производственные мощности, что в свою очередь в скором времени положительно отразится на финансовых показателях компании.



Источник: данные компании JinkoSolar, КИТ Финанс Брокер

JinkoSolar Holding : Показатели компании

- JinkoSolar построила солнечный элемент по технологии mono-PERC, который достиг эффективности 22,78%. Такой тип солнечных панелей имеет более низкую себестоимость, но более высокий КПД. По словам представителей компании, это рекордный показатель по отрасли. В связи с этим JinkoSolar ожидает роста заказов по всему миру. Компания увеличила выручку в третьем квартале и ожидает роста в четвёртом квартале за счёт спроса в Китае, США и Европе.



Источник: данные компании JinkoSolar, КИТ Финанс Брокер

- За 3 квартал 2017 года выручка JinkoSolar составила \$965 млн (+ 17,2% к аналогичному периоду прошлого года). Прибыль за 3 квартал составила \$4 млн, это заметно ниже аналогичного периода прошлого года, но выше ожиданий. В целом с момента IPO показатели JinkoSolar растут и в связи с ростом мощностей компании и заказов по всему миру, мы ожидаем рост финансовых показателей в 2018 году.

Рыночные мультипликаторы компаний сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
JinkoSolar	0,2	31,0	12,9	24,2	36,5	50,8%
Средние показатели по отрасли	1,6	51,0	48,0			

- Несмотря на дорогие мультипликаторы, JinkoSolar оценивается дешевле своих конкурентов, также мы ожидаем улучшения коэффициентов в 2018 году исходя из вышеперечисленного.

JinkoSolar Holding : Технический анализ

Технически акции JinkoSolar летом пробили нисходящую дневную линию тренда, которая тестировалась 4 раза. После пробоя линии тренда, цена протестировала её осенью и снова пошла вверх, что доказывает истинный пробой линии тренда. На текущий момент цена отбилась от 200 дневной скользящей ЕМА. Мы рассматриваем данные сигналы, как бычьи и рекомендуем покупать акции с целью \$36,5.



Исходя конъюнктуры рынка и солнечной энергетики, наращивание мощностей компании и спроса в Китае на альтернативные источники энергии, мы видим хорошую перспективу у JinkoSolar Holding и рекомендуем **ПОКУПАТЬ** акции с целью \$36,5. Upside оценивается в 50%.

Контакты

8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06

Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ООО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

-дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003,

-брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,

-деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,

-депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

Размер инвестированного капитала может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент.