
✕ Prior Börse

18. Februar 2004

Fuchs Petrolub: Es brummt

Das Unternehmen ist eines der am schnellsten wachsenden Schmierstoffhersteller weltweit. Alle zehn Jahre verdoppeln die Kurpfälzer ihre Absatzmenge. Trotz aggressiver Expansion legt Vorstandschef Stefan Fuchs allergrößten Wert auf Rentabilität und shareholder value.

Von Januar bis September erreichte die Ebit-Marge feine 7,4 %. Obwohl die Bilanz für '03 erst am 23.4. präsentiert wird, ist sicher, daß der Umsatz 1 Mrd EUR überschritten hat. Beim Gewinn rechnen wir mit ca. 3,60 EUR je Aktie.

Das KGV günstige 16. Auch ist die Dividendenrendite mit etwa 3 % nicht von schlechten Eltern. In den zurückliegenden 20 Jahren gab es noch nie einen Dividendenausfall.

Dank der weltweiten Konjunkturerholung können Sie in diesem Jahr von einer Nachfragebelebung ausgehen.

Kursziel 70 EUR. Fazit: Das läuft wie geschmiert. Sehr solide. –

DAB Bank vor Gewinnexplosion

Wie wir hören, soll der Discountbroker extrem gut in das neue Jahr gestartet sein. Nach fast einem Jahr Börsenhausse kehren endlich auch wieder die Privatanleger in Scharen zurück. Das sorgt beim Onlinebroker für stark steigende Transaktionszahlen.

Durch die angezogenen Aktienkurse klettert gleichzeitig das durchschnittliche Volumen der Geschäfte. Beides zusammen sorgt für kräftig sprudelnde Provisionserlöse.

Vor diesem Hintergrund halten wir die bisherigen Gewinnschätzungen der Analysten für Makulatur. Im Schnitt prognostizierten sie für '04 einen Gewinn von 23 Cent je Anteilsschein. Vorausgesetzt der Börsenaufschwung hält an, halte ich aber sogar das Doppelte für möglich.

Die 23 Cent bedeuteten nämlich mehr oder weniger nur eine Fortschreibung der schon veröffentlichten Zahlen für das 3. Quartal. In diesem Zeitraum verdienten die Münchner 5 Cent je Anteilsschein.

Der DAB-Vorstand dürfte mit einem positiven Ausblick für 2004 überraschen. Fazit: Weitere Kursverdoppelung möglich!