

DER WÖCHENTLICHE CHANCENREPORT VALUE-DEPESCHE

VALUE-Wert der Woche: Hanse Yachts AG

Hanse Yachts AG

Setzen Sie auf positive Überraschungen!

Der Bootsbauer profitiert von Corona und verzeichnet Rekorde bei den Orders. Im nächsten Jahr erwarte ich einen Gewinnschub und günstige Bewertung. Aber schon 20/21 sind Überraschungen drin

Corona-Lockdowns, Ausgangs- und Reiseverbote, Quarantäne – wenn man sich draußen schon nicht frei bewegen kann, dann möchte man wenigstens sein Zuhause, seine Vier-Wände frei gestalten. Und dazu zählt offensichtlich auch das eigene Boot. Denn die Branche erlebt derzeit einen absoluten Boom.

Zwar ist Vereinssport jetzt in Corona-Zeiten unzulässig und verboten, aber Freizeitsport alleine für sich und den engsten Familienkreis ist nach wie vor erlaubt. Und während sich viele im Lockdown Zuhause gegenseitig auf die Füße treten, können Skipper auf dem See oder dem Meer eine frische Prise schnuppern und Wind und Wetter pur genießen.

Treibt das schon die Nachfrage, so kommt extra-Schwung aus dem Budget. Denn Reisen sind derzeit so gut wie tabu und wohin mit dem Geld? Viele haben sich deshalb jetzt erstmals ein Boot gekauft.

Hanse Yachts profitiert. Der Hersteller von Segelbooten für Binnengewässer und die Hochsee sowie von Motorbooten, verzeichnet einen Boom wie nie zuvor. Der Auftragsbestand des Bootsbauers aus Greifswald an der Ostsee lag Ende Dezember bei 151,9 Millionen Euro und damit +62,5% über dem Vorjahreswert von 93,5 Millionen Euro. In jedem Monat des laufenden Geschäftsjahres 2020/21 lagen die Orders über dem Wert des Vorjahreszeitraums.

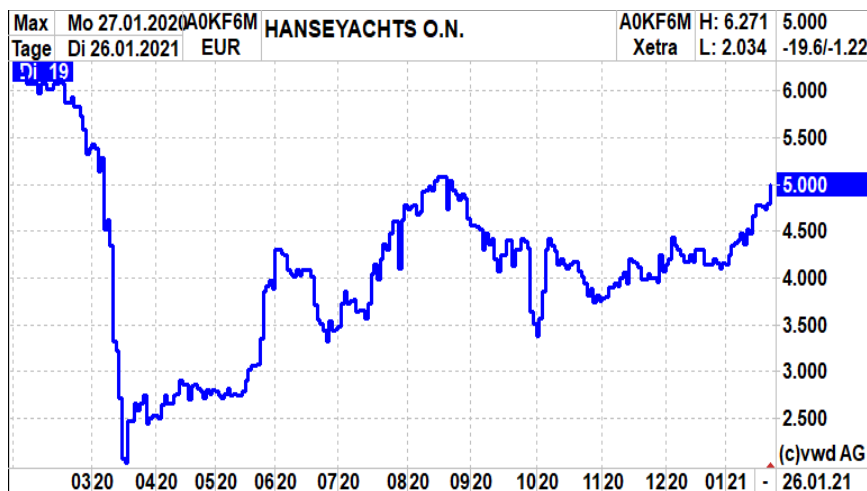


Chart: Quelle: vwd-group

Fällt der Widerstand bei 5,0 Euro, sind schnell Kurse um 6,0 Euro drin

FAKTEN

Kennzahlen

Hanse Yachts AG

ISIN: DE 000 A0K F6M 8

Internet: www.hanseyachtsag.com

Gewinn* je Aktie 20/21: 0,05 €

Gewinn* je Aktie 21/22: 0,55 €

KGV* 21/22: 9,1

Dividende*/Aktie 2020: –

Rendite* 2020: –

Eigenkapital je Aktie*: 0,45 €

Eigenkapital-Quote*: 7,3%

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 11,1

Börsenwert: 80,0 Millionen €

Kurs: 5,0 €

Ziel: 6,80 €

Stopp: 3,30 €

Votum: Mit 9er-KGV in 2021/22 ist die Aktie günstig bewertet.

Bei moderatem 15er-KGV wären auch Kurse um 8,0 Euro zu rechtfertigen.

Einsteigen!

* eigene Schätzungen

Abonnement
hier klicken:

www.value-depesche.ch/pay

VALUE-Wert der Woche: Hanse Yachts AG

Bis Ende des Geschäftsjahres Ende Juni sind alle Marken komplett ausverkauft und einzelne Boote sogar bis Ende des Jahres ausgebucht. Bei Hanse Yachts dürfte damit also nicht nur 2020/21 stark laufen, sondern auch 2021/22.

Aber Hanse Yachts profitiert nicht nur vom extra-Corona-Schwung, sondern von einem Basistrend: Weltweit steigt die Nachfrage nach Booten. In der letzten Dekade gab es mit Ausnahme 2017 Jahr für Jahr Zuwächse. Das Marktvolumen der Boote ab rund 10 Metern Länge stieg zwischen 2011 und 2019 um +30,2% oder um +2,7% im Jahr von 5,3 auf 6,9 Milliarden Dollar. Dabei geben die Kunden von Hanse Yachts pro Boot immer mehr Geld aus. Seit 2011 kletterte der durchschnittliche Preis je Boot der Greifswalder von 132 000 auf 258 000 Euro oder um +8,7% pro Jahr, der Bootsbauer konnte den Umsatz in dem Zeitraum auf 128,4 Millionen Euro fast verdoppeln.

Dabei wäre es 2020 sogar mehr geworden, noch mehr als die 152,0 Millionen Euro aus dem Vorjahr. Denn vor einem Jahr im März kam der massive Lockdown für alle und jeden und der Verkauf von Booten und auch die Produktion lag auf Eis. Hanse Yachts verzeichnete dabei in 2019/20 Wertminderungen von -11,5 Millionen Euro und rutschte deswegen tief in die roten Zahlen. Lag das Ergebnis im Vorjahr bei 0,30 Euro je Aktie, so war es nun ein Verlust von -1,32 Euro.

Fazit: 2020/21 und dann besonders in 2021/22 rechne ich mit deutlich besseren Werten. Die Sonderbelastungen fallen weg und die Umsätze schnellen nach oben. 2020/21 erwarte ich Umsätze von 145 Millionen und 2021/22 von 160 Millionen Euro. Das Ergebnis dürfte in diesem Jahr zwar nur im Bereich einer schwarzen Null liegen, aber im nächsten dann kräftig nach oben drehen. 0,55 Euro je Aktie in 2021/22 scheinen mir erreichbar. Positive Überraschungen insbesondere im laufenden Geschäftsjahr sind nicht ausgeschlossen! Mit 9er- oder 10er-KGV in 2021/22 ist die Aktie günstig. Auch eine Bewertung mit einem 20er-Gewinnmultiple wäre im Branchenvergleich nicht exorbitant hoch.

Hanse Yachts AG

Die Aktie notiert an der psychologischen Marke von 5,0 Euro. Fällt der Widerstand, könnte der Kurs schnell in Richtung 5,80 Euro und darüber laufen! Klarer Kauf!