

VALUE-DEPESCHE

VALUE IM RÜCKSPIEGEL: Hanse Yachts AG

Hanse Yachts AG

Prall gefüllte Auftragsbücher

Vergangenes Jahr wurde Corona zur Belastung, viele Aufträge konnten nicht abgearbeitet werden. Das löst sich jetzt auf, Hanse Yachts verbucht einen Umsatz- und Gewinnschub

Immerhin: Seit Erstbesprechung in Ausgabe 4/21 bringt uns Hanse Yachts schon ein kleines Plus von +9,0%. Zwischenzeitlich waren bereits +20% drin. Aber Umsatzrückgänge und der verpasste Turnaround im Geschäftsjahr 2020/21 drückten den Kurse nach unten.

Wegen Kurzarbeit, Quarantäne und Störungen in der Lieferkette im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie fiel der Umsatz des Herstellers von Yachten und Booten im vergangenen Jahr von 128,4 auf 120,8 Millionen Euro. Anstatt des erwarteten Gewinns stand nun erneut ein Verlust von -9,0 Euro in den Büchern. Im Vorjahr waren es noch -15,9 Millionen Euro.

Allerdings dreht sich das Bild nun um. Die Lieferschwierigkeiten im vergangenen Jahr haben kräftige Nachholeffekte zur Folge. Im ersten Quartal 2021/22 explodierte die Gesamtleistung bei Hanse Yachts um +138% auf 36,1 Millionen Euro, der Konzernumsatz kletterte um +20% auf 34,0 Millionen Euro. Das war der höchste Umsatz im Startquartal seit 13 Jahren. Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen war positiv und der zweitbeste Wert seit 13 Jahren.

Fazit: Der Auftragsbestand lag Ende des Quartals mit 245,6 Millionen Euro um +130% über dem Vorjahreswert. In diesem Jahr erwarte ich die Rückkehr in die Gewinnzone und ein moderates 10er-KGV. Das Zwölfmonatshoch von 6,60 Euro ist im nächsten Jahr wieder drin. Fällt jetzt der Widerstand bei 5,50 Euro, könnte die Aktie schon kurzfristig in Richtung 6,0 Euro klettern.

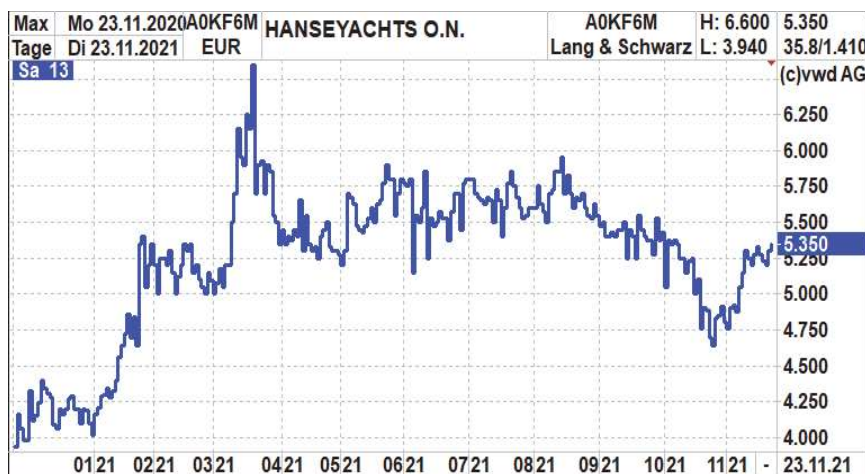


Chart: Quelle: vwd-group

Fällt jetzt der Widerstand bei 5,50 Euro sind schnell 6,0 Euro drin

FAKTEN

Kennzahlen

Hanse Yachts AG

ISIN: DE 000 A0K F6M 8

Internet: www.hanseyachtsag.com

Gewinn*/Aktie 20/21: V.

Gewinn*/Aktie 21/22: 0,50 €

KGV* 21/22: 10,7

Dividende*/Aktie 2021: –

Rendite* 2021: –

Eigenkapital je Aktie*: 0,73 €

Eigenkapital-Quote*: 10,2%

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 7,3

Börsenwert: 83,2 Millionen €

Kurs: 5,35 €

Ziel: 7,80 €

Stopp: 3,70 €

Votum: Trotz des glänzenden Startquartals konnte sich Hanse Yachts bisher kaum vom Zehnmonatstief lösen. Das erneute Wiederaufleben von Corona belastet zwar, aber die Story ist intakt. Im nächsten Jahr erwarte ich wieder Kurse auf dem Niveau vom März 2021 um 6,60 Euro. Einsteigen!

* eigene Schätzungen

Abonnement hier klicken:

www.value-depesche.ch/pay