

Beate Sander

Börsenerfolg Familienunternehmen

Mehr Rendite mit GEX-Werten

FinanzBuch Verlag

Inhalt

Grußworte	9
Vorwort: Warum lohnt es sich, dieses Buch zu lesen?	14
1 Einführung: GEX – der Börsenstar im Verborgenen	19
1.1 Der GEX stellt sich vor	19
1.2 Beim Performance-Vergleich der Indizes über fünf Jahre brilliert der GEX	20
1.3 Warum nicht im Blickpunkt der Privatanleger?	21
1.4 Ein Blick auf die GEX-Mitgliederliste	23
1.5 Die Tops und Flops im Jahr 2007	28
1.6 GEX-Firmen mit fairer Bewertung, hoher Dividende, ansehnlichem Buchwert und Ergebnis pro Aktie	32
1.6.1 Auf der Suche nach Titeln mit niedrigem KGV	32
1.6.2 Eine hohe Dividende sichert den Kurs ab	34
1.6.3 Vorsicht: Günstige Kennzahlen oft die Folge eines vorangegangenen Kurseinbruchs	35
2 Was spricht für eigentümergeführte, familiengeführte Mittelständler?	41
2.1 Die Trumpfkarten der familiengeführten Unternehmen	42
2.2 Der zauberhafte, mitunter jedoch entzauberte Mythos der eigentümergeführten Unternehmen	52
2.3 Q-Cells als ertragsstärkstes deutsches Unternehmen und drei weitere GEX-Mitglieder unter den Top Ten 2007	56
2.4 Seltener ein schlechtes Gewissen bei den Top-Managern familiengeführter Unternehmen	61
2.5 Der Widersinn der Zehn-Jahres-Zugehörigkeitsklausel, aufgezeigt am Beispiel »Mensch und Maschine (MuM)«	62
2.6 Mehr Engagement und Loyalität der Mitarbeiter wegen stärkerer sozialer Einbindung in Familienfirmen	66
2.7 Fazit Familienfirmen – Kommentar der <i>Börsen-Zeitung</i> Nr. 248 zum Jahresschluss 2007	69
2.8 Prognose Familienunternehmen – trotz Finanzkrise stehen die Zeichen auf weiteres Wachstum	71
3 Drei GEX-Kandidaten aus dem MDAX: AWD, Krones und Wacker Chemie	73
3.1 AWD Holding – strategische Partnerschaft mit Swiss Life, Zürich	74

Börsenerfolg Familienunternehmen

3.2	Krones – marktführend bei Abfüll- und Verpackungsanlagen	76
3.3	Wacker Chemie – mit Silizium gut im Geschäft	80
4	Neun chancenreiche GEX-Vertreter aus dem TecDAX	83
4.1	Bechtle – erfolgreicher IT-Spezialist aus dem »Ländle«	84
4.2	Conergy – Gewinnwarnung bremst Aufwärtstrend aus	88
4.3	IDS Scheer – marktführende Technologie für das Geschäftsprozessmanagement	92
4.4	Q-Cells – 1999 gegründet, heute schon weltweit zweitgrößter Solarzellenhersteller und DAX-Anwärter	95
4.5	Software AG – DAX-Ambitionen realistisch?	102
4.6	SolarWorld – die gesamte Wertschöpfungskette im Griff	105
4.7	Solon – über 200 Prozent Kursgewinn in einem Jahr	110
4.8	United Internet – mit innovativen Dienstleistungen den Markt erobert	113
4.9	Starkes Debüt des GEX- und TecDAX-Neulings centrotherm photovoltaics AG	115
5	14 interessante GEX-Mitglieder auch im SDAX	121
5.1	Bauer, Schrobenuhausen – Spezialist für Baumaschinen, Hoch- und Tiefbau	122
5.2	CTS Eventim – Europas Marktführer bei Tickets und Konzerten	127
5.3	Curanum – gute Pflege hat ein Zuhause	130
5.4	Fielmann, Brillenmarktführer: »Der Kunde bist du«	132
5.5	GrenkeLeasing – Marktführer im Small-Ticket-IT-Leasing	134
5.6	Interhyp – bankenunabhängige Baufinanzierung für Wohnimmobilien	139
5.7	KWS Saat – neue Züchtungen sorgen für Potenzial	146
5.8	Medion – Umstrukturierung verschafft neuen Schwung	148
5.9	MPC Capital – mit Schiffsfonds Aufbruch zu neuen Ufern	150
5.10	Patrizia – Subprime-Krise überschattet auch den deutschen Wohnimmobilienmarkt	153
5.11	Rational – Weltmarktführer bei Profi-Kochsystemen	158
5.12	Takkt – Spezialist für Büroausstattungen	162
5.13	Thielert – stotternde Flugmotoren durch Bilanzierungsprobleme	164
5.14	Wacker Construction – mit Baumaschinen Start nach dem IPO in den SDAX	171
6	Auf der Suche nach verborgenen GEX-Perlen	177
6.1	Zahlreiche Familienfirmen der zweiten Reihe gut im Rennen mit Sonne, Wind und Wasser	179

6.2	aleo solar – erfolgreicher Produzent von Solarmodulen	182
6.3	Alta Fides trotz Abwärtstrend im Immobilienmarkt	185
6.4	Analytik Jena – Elementaranalyse, Optische Spektroskopie, Biotechnologie mit Know-how und Tradition	187
6.5	Arbomedia – Neuausrichtung mit klarer Fokussierung	190
6.6	artnet – Kursschub des Kunstdienstleisters durch neuen Start mit Kunstauktionen ab Februar 2008?	194
6.7	A.S. Création Tapeten – Crash bremst Aufwärtstrend	196
6.8	Atoss auf dynamischem Wachstumspfad	197
6.9	Basler – neue Hoffnung für die Aktie ab 2008/09	199
6.10	burgbad – Erfolgsstory im Mittelstand	200
6.11	Centrosolar – Neuausrichtung treibt Wachstum voran	204
6.12	Centrotec – Spezialist für Energiesparlösungen im Gebäude	206
6.13	CeoTronics – Wachstumsschub mit Bundeswehrauftrag	210
6.14	D.Logistics – mit Industriegüterverpackung auf gutem Weg	214
6.15	Delticom – führender Internet-Reifenhändler	217
6.16	Exkurs Medizintechnik: Inländische Mittelständler punkten mit Kundennähe und flotter Marktanpassung	222
6.17	Eckert & Ziegler – Schwacher Dollar schmälert den Ertrag in der Strahlen- und Medizintechniksparte	224
6.18	Elmos – Marktnische Systemlösungen auf Halbleiterbasis	227
6.19	Funkwerk – Ordentliche Finanzzahlen wecken Hoffnung auf Kurserholung	231
6.20	GFT – 20-jähriges Jubiläum als IT-Dienstleister mit beeindruckender Umsatz- und Ergebnissteigerung	233
6.21	GWB Immobilien – Branchenspezialist für Einzelhandelsimmobilien	237
6.22	Hawesko – Im Wein liegt die Wahrheit – zumindest in den hochwertigen Qualitäten	240
6.23	Höft & Wessel – Rückkehr in die Gewinnzone mit handlichen mobilen Datenerfassungsgeräten	243
6.24	IBS – Softwarespezialist für Industrieunternehmen	246
6.25	init – Telematik- und Zahlungssysteme für Bus und Bahn	250
6.26	InVision Software – Zahlen sprechen für Aufwärtstrend	253
6.27	Jetter – seit bald 30 Jahren in der Automatisierungstechnik zu Hause	258
6.28	LPKF Laser – Tradition und Innovation bei der Fertigung von Leiterplatten-Prototypen	259
6.29	mwb Wertpapier – niedrige Bewertung – hohe Dividende; Fusion mit Hamburger Fairtrade Finance AG geplant	262
6.30	»Auf Nemetschek können Sie bauen!«	266

Börsenerfolg Familienunternehmen

6.31	Mit OHB Technology auf zum neuen Galileo-Start	270
6.32	PC-Ware – relative Stärke auch in schwierigen Zeiten	272
6.33	Börsenneuling PVA TePla – Spezialist für Kristallzucht-, Vakuum- und Plasma-Anlagen	276
6.34	»Realtech macht IT zum Wettbewerbsvorteil«	277
6.35	Rücker – Virtuelle Produkte in der Autoindustrie und Luftfahrt machen Visionen wahr	282
6.36	Solar-Fabrik – für 2008 Vollausslastung gesichert	283
6.37	Splendid Medien – gute Neun-Monats-Zahlen 2007	287
6.38	Tomorrow Focus prägt die Welt der digitalen Medien	288
6.39	UMS – fokussiert auf Urologie, Gynäkologie, Radiologie	292
6.40	United Labels – Hersteller und Vermarkter von Comics	294
6.41	USU Software – bestes Periodenergebnis macht Mut	295
6.42	Viscom – optische Inspektion und Röntgenüberprüfung	300
6.43	Xing – Business-Netzwerk für Online-Geschäftskontakte	304
6.44	ZhongDe Waste – chinesische Müllverbrennungsanlagen	307
7	Aufbau eines diversifizierten Portfolios mithilfe der Branchenzuordnung familiengeführter Firmen	311
7.1	Regenerative Energie und verwandte Branchen	312
7.2	Finanzdienstleister und Immobilien-Aktien – durch US-Subprime-Krise in Sippenhaft genommen	313
7.3	Softwareunternehmen – interessante GEX-Mitglieder nicht nur im TecDAX	316
7.4	Zyklische Hightech-Branche abhängig von Konjunktur und Exportchancen	316
7.5	Viel Innovation im Mediensektor und Online-Handel	318
7.6	»Old-Economy« – oft substanz- und dividendenstark	319
7.7	Medizintechnik und Biotechnologie – Forschung und Entwicklung als Grundlage für Ertragskraft	322
8	Die Alternative zum GEX: vier Aktienindizes von Familienfirmen aus DAX & Co.	325
8.1	Einführung: Wo bleiben Porsche, BMW, Henkel & Co.?	325
8.2	Die Startzusammensetzung beim HAFixD®	327
8.3	Die Startzusammensetzung beim HAFixE®	329
8.4	Live-Kommentar Dr. Bortenlänger, Börse München	331
9	Anhang	333
	Sachwortverzeichnis: Wo steht was?	333