



Neuaufnahme

DER OPTIMALE STRATEGIEMIX AUS MARKTDATEN, CHARTTECHNIK UND „BRANCHENFREMDER“ EINSCHÄTZUNG

Wertpapier	C E Z Ceske Energeticke Zavody
WKN / ISIN	887832 / CZ0005112300
Aufgenommen am	29.02.2008
Zum Kurs von	EUR 48,91
Börsenplatz	Frankfurt
Land	Tschechische Republik
Branche	Energieversorger
Marktkapitalisierung	29,1 Mrd. Euro
Risikoeinstufung	Leicht spekulativ
Maximaler Depotanteil	8 %
Internet	www.cez.cz

Bei C E Z handelt es sich um den größten Tschechischen Versorger, der im eigenen Land zwei Kraftwerke betreibt, in den vergangenen Jahren massiv nach Osteuropa expandiert hat und von der Osterweiterung und Globalisierung stark profitiert.

Während die Tschechische Republik selber nur etwas mehr als 10 Millionen Einwohner hat, hat das Unternehmen mittlerweile diverse Unternehmensbeteiligungen in Polen, Bulgarien, Rumänien, den Niederlanden, Deutschland, Ungarn, Serbien, Bosnien-Herzegowina, Russland, Ukraine und Slowakei. Über 30.000 Mitarbeiter sind bei der CEZ-Gruppe beschäftigt.

Durch die derzeitige Diskussion über weitere Strompreisanstiege gewinnt die Aktie weiter an Attraktivität. Während es hierzulande weitere Strompreiserhöhungen ab 01.01.2008 gegeben hat, sieht es bei CEZ nicht anders aus. Das Unternehmen hat 2006 Strompreiserhöhungen von bis zu 16 % durchgesetzt, trifft aber im Vergleich zu Deutschland auf ein niedrigeres Preisniveau im eigenen Land.

Kürzlich ist das Unternehmen mit ca. 7 % bei MOL eingestiegen, einem großen Ungarischen Energiekonzern. Diese Beteiligung gewinnt angesichts der immer weiter steigenden Ölpreise zusätzlich an Brisanz.

So stieg das EBIT (earnings before interest and taxes) in den ersten drei Quartalen 2007 im Vergleich zum entsprechenden Vorjahreszeitraum um 30 % von 29,941 auf 38,939 Mrd. CZK (1,55 Mrd. EUR). Der Verkauf an Elektrizität ist im Vergleichszeitraum um ca. 9,2 % auf 59.018 GWh angestiegen. Der Umsatz stieg im Vergleichszeitraum 26,8 % auf 123,5 Mrd. CZK (ca. 4,93 Mrd. EUR).

Der Nettogewinn konnte im vierten Quartal 2007 von 6,6 Mrd. CZK auf 12,6 Mrd. CZK (ca. 503 Mio. EUR) zum entsprechenden Vorjahresquartal sogar fast verdoppelt werden. Der Gewinn je Aktie stieg von Januar bis September 2007 um ca. 30 % auf umgerechnet EUR 2,00. Unter Miteinbeziehung des im 4. Quartal gemeldeten Gewinns errechnet sich ein Gewinn je Aktie von EUR 2,85 für 2007. Da mit einem vergleichbaren Fortschreiten des Unternehmenswachstums zu rechnen ist, sind weitere Kursanstiege im Rahmen von jährlich 20 % nicht unrealistisch. Unterstellt man ein künftiges KGV von 20, käme man auf ein Kursziel von EUR 68,40 innerhalb der kommenden 12 Monate. Dafür spricht insbesondere auch die weitere Strategie des Unternehmens. So ist CEZ Kandidat für die Kooperation in der Errichtung zweier nuklearer Kraftwerke im südosteuropäischen Raum. Es gibt zudem ernste Absichten hinsichtlich eines Eintritts in den Türkischen Energiemarkt, und auch in Bulgarien und Rumänien war CEZ im letzten Jahr sehr aktiv, um weitere Marktanteile zu gewinnen.

Chartbild



Impressum / Risikohinweis

Der Anbieter bietet keine erlaubnispflichtigen Wertpapierdienstleistungen gemäß Wertpapierhandelsgesetz an. Vom Anbieter zur Verfügung gestellte Informationen stellen keine Anlageberatung, keine Empfehlung zum Kauf von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Eine Haftung für sich aus dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten ergebene Risiken wird ausdrücklich ausgeschlossen. Es gelten die Allgemeinen Geschäftsbedingungen und Anlagen des Anbieters in der jeweils aktuellen Fassung.

Hinweis gem. § 34 WpHG: Der Anbieter hält Anteile an CEZ.

Alle Charts wurden mit tradesignal standard edition erstellt.

Pinneberger Str. 85
22880 Wedel

© Thomas Andersen