

Fundamentalanalyse

Aufgabe: Führe eine Fundamentalanalyse durch. Berechne bis auf die zweite Nachkommastelle den Gewinn je Aktie, das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV), das Kurs-Cashflow-Verhältnis (KCV), das Price-Earning-Growth-Ratio (PEG) und die Eigenkapitalquote der A-AG, B-AG und C-AG. Die höchste Attraktivität hat die Aktie, die bei Gleichgewichtung aller Kriterien, die beste Einschätzung erhält.

Formelsammlung:

$$\text{Gewinn je Aktie} = \frac{\text{bereinigter Jahresüberschuss}}{\text{Anzahl der ausgegebenen Aktien}}$$

$$\text{KGV} = \frac{\text{aktueller Aktienkurs}}{\text{Gewinn je Aktie}}$$

$$\text{KCV} = \frac{\text{Börsenkurs der Aktie}}{\text{Cashflow der Aktie}}$$

$$\text{PEG} = \frac{\text{KGV}}{\text{Prozentwert des durchschnittl. Gewinnwachstums in den nächsten 3 Jahren}}$$

$$\text{Eigenkapitalquote} = \frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Gesamtkapital}} 100$$

Hinweis für die Reihenfolge bei der Investitionsempfehlung: Bei den Kennzahlen KGV, KCV und PEG ist ein niedriger Wert vorteilhaft im Sinne eines niedrigen Preises. Bei den Kennzahlen Gewinn je Aktie und Eigenkapitalquote ist hingegen ein hoher Wert vorteilhaft.

Aktiengesellschaft	A	B	C
Aktueller Kurs	8,00 €	9,60 €	23,20 €
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21.000.000	23.100.000	48.300.000
Gewinn (erwarteter bereinigter Jahresüberschuss)	11.000.000 €	13.200.000 €	24.200.000 €
Cashflow	19.000.000 €	18.250.000 €	22.500.000 €
Buchwert des Eigenkapitals	50.000.000 €	45.000.000 €	60.000.000 €
Gesamtkapital	157.000.000 €	156.560.000 €	200.850.000 €
Erwartetes Gewinnwachstum	6,00 %	8,00 %	15,00 %
Gewinn je Aktie	0,52 € (Rang 2)	0,57 € (Rang 1)	0,50 € (Rang 3)
KGV	15,27 (Rang 1)	16,80 (Rang 2)	46,30 (Rang 3)
KCV	8,84 (Rang 1)	12,15 (Rang 2)	49,80 (Rang 3)
PEG	2,55 (Rang 2)	2,10 (Rang 1)	3,09 (Rang 3)
Eigenkapitalquote	31,85 % (Rang 1)	28,74 (Rang 3)	29,87 % (Rang 2)
Investitionsempfehlung (Rangfolge)	Rang 1	Rang 2	Rang 3