



- HOME
- RESEARCH
- NEWS
- IPOs
- FEEDBACK

**Watchlist**

**Analysen**

**Updates**

**Interviews**

**Mehr zu Balda**

- [Analyse](#)
- [Kurzprofil](#)
- [Updates](#)
- [News](#)
- [Kurs](#)

**Performaxx Magazin**



Hier kostenlos abonnieren

- [Ausgabe 25](#)
- [Ausgabe 24](#)
- [Ausgabe 23](#)
- [Ausgabe 22](#)
- [Ausgabe 21](#)

Magazin-Archiv

**Kursabfrage**

Suchen Sie nach dem Firmennamen, Kürzel oder WKN

**KURSAEFRAGE STARTEN**

**Service**

- [Abonnement](#)
- [Impressum](#)
- [Shop](#)
- [Jobs](#)



Die besten Finanzangebote auf einen Blick:

- [TOMORROW Business](#)  
Aktien & Fonds, Job & Karriere, Private Finanzen
- [US Finance](#)  
Wallstreet live - die beste deutsche Website zu den

**Balda: UMTS kann kommen...**

30.08.2000

Die UMTS-Auktion in Deutschland ist vorbei, und sie brachte Finanzminister Eichel satte 100 Mrd. DM in die maroden Staatskassen. Ob UMTS wirklich die baldige Wachablösung der GSM-Technik gelingt, mag zunächst bezweifelt werden. Jedoch werden alle Frequenzersteigerer schnellstmöglich Kapital in den Aufbau und die Infrastruktur des schnelleren UMTS-Netzes investieren. Denn wozu sollte man Milliarden DM ausgeben, wenn man nicht so bald wie möglich versucht, diese Technik einzusetzen und den Verbraucher dazu zu bewegen, UMTS zu nutzen? Und dies selbstverständlich mit Handys der neuesten Generation... .

**Umsatz und Ergebnis gut im Plan**

Der ostwestfälische Hersteller von Handy-Equipment enttäuscht nicht: Mit Vorlage der Halbjahreszahlen 2000 hat Balda die Erwartungen nach dem 1. Quartal eindrucksvoll bestätigt und die Pessimisten eines Besseren belehrt. Das Umsatzziel von 243 Mio. DM für das Jahr 2000 liegt konform zu den vor 3 Monaten vorgelegten Zahlen. Im Vergleich zum Vorjahresquartal vervierfachte sich die Umsatzrendite auf nun 11%. Das Ergebnis vor Zinsen, Ertragssteuern und Abschreibungen (EBITDA) verdreifachte sich von 7,5 Mio. DM in 1999 auf 21 Mio. DM in 2000. Damit liegt die EBITDA-Marge für das 1. Halbjahr 2000 bei nunmehr 21% (1999: 14%). Die Erwartungen nach Ende des 1. Quartals von 18,9% für 2000 wurden somit deutlich übertroffen. Das Wachstum der Firma schreitet ungebrochen voran, wie die Halbjahreszahlen eindrucksvoll verdeutlichen.

**Umsatzsteigerung durch UMTS ?**

Die Firmenchefs von Balda müßten eigentlich Champagner an die Telekom, D2 Mannesmann oder Mobilcom schicken. Ohne eigenes Zutun scheint auch die weitere Zukunft des Unternehmens gesichert. UMTS muß wichtig sein, denn warum sollte sonst eine dermaßen große Summe dafür gezahlt worden sein? Und wie kann UMTS genutzt werden ? Durch die neuen Handy-Generationen der Kunden von Balda: Nokia, Ericsson, Motorola, Siemens und anderen. Der Absatz von Handys wird in 2002 mehr als 1 Mrd. Stück erreichen. Wenn der Verbraucher UMTS akzeptiert, was sehr wahrscheinlich ist bei den Möglichkeiten, die diese Technik bietet, wird man diese Zahl wohl in zwei Jahren nach oben korrigieren müssen. Der Bad Oeynhausener System- und Entwicklungspartner der Weltmarktführer in der Mobilfunkindustrie profitiert damit weiterhin von diesem Boom. Bei dem Know-how, das Balda mittlerweile in der Kunststoffverarbeitung und -veredelung besitzt, geht kein Weg mehr an dem Unternehmen vorbei, zumal die Oberschalen der zukünftigen Handy-Generationen technologisch auf höchstem Niveau sein müssen: Leicht und funktional, gutes Design (Your handy must be trendy) und hohe Qualität.

**Starke Perspektiven**

Freitag

**Perfo**



- [Perf](#)
- [Perf](#)

**Inten**

- Telese
- entstel
- Produ
- [Meh](#)

**Perfo**

- Markt
- Vorgal
- [Das](#)
- [Börs](#)

**Analy**

- Singul
- Konku
- [Die :](#)

**Analy**

- Pixelp
- Angbc
- Wachs
- [Die :](#)
- [Eins](#)

US-Märkten

■ [finanzcharts.de](http://finanzcharts.de)

Informationen pur - Alle Kurse, Top-Charts und zahlreiche Analysemöglichkeiten.

■ [ariva.de](http://ariva.de)

Ihr Link zum Neuen Markt - Kurse, News, Charts und Community

---

Durch die Akquisition von Albea und der Formenbau Lüdenscheid GmbH sowie der teilweisen Inbetriebnahme der neuen Produktionsstätten in Bad Oeynhausen hat die Firma ihre Kapazitäten ausgebaut und qualifizierte Mitarbeiter gewonnen. 787 Mitarbeiter sind derzeit für Balda tätig, 273 mehr als im Vergleich zum Vorjahr. Die Albea GmbH lieferte einen guten Beitrag zum Konzernumsatz durch ein überdurchschnittliches und über Plan liegendes Wachstum. Im Juli 2000 wurde die Kendrion-Heinze GmbH übernommen, in deren Herforder Werk die Einrichtung von eigenständigen Fertigungseinheiten für die Neukunden Sanyo und Siemens geplant ist. Das Know-how und die Kapazitäten der 430 Kendrion-Heinze-Mitarbeiter sollen bei der Bewältigung des zu erwartenden Wachstums in den nächsten Jahren im Bereich der Verarbeitung von Kunststoff und der Oberflächenbehandlung mit Galvanik-Technik eine wichtige Rolle spielen. Balda stellt damit sicher, daß es nicht zu den befürchteten Lieferengpässen kommen kann. Die Lüdenscheid GmbH wird derzeit für die Entwicklung von Werkzeugen für die Telekommunikation umgestellt. Erste Umsatzerlöse erwartet Balda im Jahr 2001. Für 2001 wird somit ein Umsatzziel von 400 Mio. DM angestrebt, für das Jahr 2000 wird nach wie vor ein Umsatz von 243 Mio. DM erwartet. Mittlerweile sind auch fast alle Handy-Hersteller Kunden von Balda. Neu dazugewonnen wurden NEC Europe und der französische Sagem-Konzern. Keinesfalls verstecken muß sich Balda mehr vor der finnischen Perlos oder Nolato, vielmehr ist die Firma auf dem besten Wege Perlos zu überholen. Durch die von uns schon im Juli erwartete Aufnahme in den Nemax-50 gehört Balda nunmehr zur Elite am Neuen Markt und wird in Zukunft noch mehr Beachtung finden.

### Es tut sich was...

Im Juli äußerten wir Bedenken über die Produktionskapazitäten der Firma. Durch die zügige Erweiterung und teilweise Inbetriebnahme neuer Fertigungsstätten hat Balda sich für die zu erwartenden Auftragseingänge bestens gerüstet. Dabei werden die Neubauten teilweise sogar von den Auftraggebern selbst finanziert, so wichtig ist diesen der Zulieferer Balda. Die Kundenabhängigkeit verteilt sich mittlerweile auf ein ganzes Portfolio von Handyherstellern, allen voran Nokia, Ericsson, Motorola, Siemens, Sanyo, Sagem und NEC Europe. Lediglich die Branchenabhängigkeit ist weiterhin gegeben, aber dies scheint wirklich derzeit nicht die schlechteste Strategie zu sein, um Geld zu verdienen.

### Fazit

Balda wird sich auch in nächster Zeit weiter positiv entwickeln. Das Umsatzziel von 400 Mio. DM in 2001 halten wir für realistisch. UMTS kann Balda zum großen Gewinner werden lassen, so daß durchaus damit zu rechnen ist, daß die Umsatzziele in 2002 von 550 Mio. DM, 2003 von 840 Mio. DM und 2004 von über 1 Mrd. DM zu erwarten sind. In unserer Analyse vom Juli 2000 empfahlen wir Balda mit Kursziel 55 Euro zum Kauf. Nachdem der Kurs durch Gewinnmitnahmen auf mittlerweile unter 40 Euro gesunken ist, beträgt das KGV für 2000 nur noch 90, für 2001 42 und für 2002 25, auch für den konservativen Anleger nunmehr moderate Zahlen. Nicht nur aufgrund der guten vorgelegten Halbjahreszahlen, sondern auch wegen der äußerst optimistisch stimmenden Auftragslage in den nächsten Jahren bekräftigen wir unsere Kaufempfehlung.

Dieter Treytnar

Der Autor hält Anteile am besprochenen Unternehmen.

©2000 Performaxx AG

■ [Feedback an Autor \(Performaxx Redaktion\)](#)

[ZURÜCK NACH OBEN ↑](#)

[Abos](#) | [Impressum](#) | [Anzeigen](#) | [Leserbriefe](#)