

VALUE IM RÜCKSPIEGEL: Sino AG

Sino AG

Rückkehr zur alten Dividendenstärke

Der Aufschwung vom letzten Jahr setzt sich auch im neuen Jahr fort. Wegen des günstigeren Börsenumfelds erhöht Sino die Prognose. Die Aktie ist auf bestem Weg zu alter Dividendenstärke

Sino ist wieder zurück. Nachdem der Broker für Heavy Trader jahrelange unter der Börsenflaute zu leiden hatte, berichten die Düsseldorfer jetzt wieder über rege Aktivitäten ihrer Kunden. So schaffte der Finanzdienstleister im ersten Quartal 2013/14 per Ende Dezember nicht nur ein Plus bei den abgewickelten Trades von 7,9 Prozent auf rund 189 000, sondern auch bei den Erträgen einen Sprung um 24,8 Prozent auf 1,5 Millionen Euro. Das operative Ergebnis je Aktie kletterte dabei auf 0,03 Euro. Im Vorjahreszeitraum stand noch ein Minus von 0,10 Euro je Aktie in den Büchern. Dazu kommen die Dividendenerträge aus der Beteiligung an der Tochter tick-TS. Insgesamt berichtet Sino über einen Quartalsgewinn von 0,23 Euro je Aktie.

Aber auch 2014 läuft gut an. Der Januar war für Sino der ertragsstärkste Monat seit zwei Jahren und wegen hoher Orderaktivität infolge Krim-Krise meldete das Unternehmen für den 3. März den stärksten Handelstag seit 20 Monaten. Vor wenigen Tagen nun wurde auch die Ergebnisprognose für das bis Ende September laufende Geschäftsjahr auf 0,30 bis 0,43 Euro je Aktie erhöht. Bei der letzten Besprechung in VALUE-DEPESCHE 2/14 hatte ich für 2013/14 mit einem Gewinn von 0,35 Euro je Aktie gerechnet.

Fazit: Sino profitiert von den gestiegenen Handelsaktivitäten und von den im vergangenen Jahr durchgeführten Sparmaßnahmen. Für 2013/14 erwarte ich eine Dividende von 0,25 bis 0,30 Euro je Aktie. Klettert der Gewinn 2014/15 wie von mir erwartet weiter, könnten dann über zehn Prozent Rendite drin sein. Der Broker ist als Dividendenwert zurück!

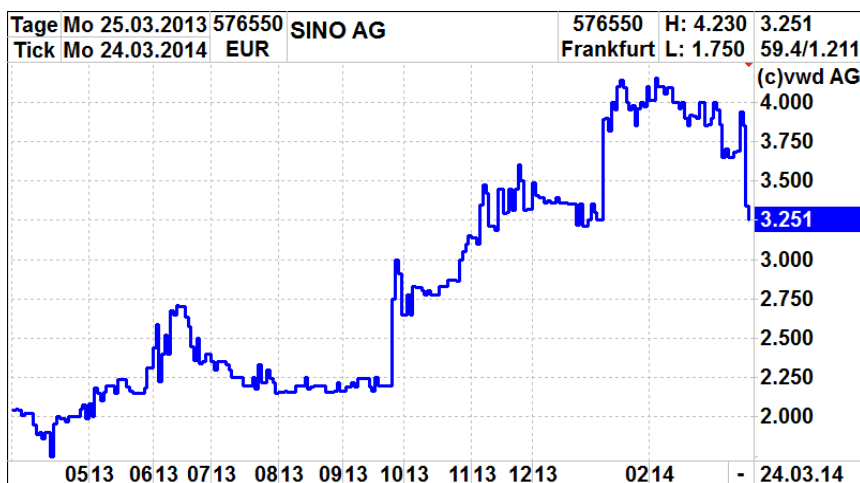


Chart: Quelle: vwd-group

Der ex-Dividende-Abschlag dürfte bald wieder ausgeglichen sein

FAKTEN

Kennzahlen

Sino AG

ISIN: DE 000 576 550 7

Internet: www.sino.de

Gewinn*/Aktie 13/14: 0,40 €

Gewinn*/Aktie 14/15: 0,50 €

KGV* 14/15: 6,5

Dividende*/Aktie 13/14: 0,30 €

Rendite* 13/14: 9,2 %

Eigenkapital je Aktie*: 2,95 €

Eigenkapital-Quote*: 90,0 %

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 1,1

Börsenwert: 7,6 Millionen €

Kurs: 3,25 €

Ziel: 5,0 €

Stopp: 2,30 €

Votum: Die Rückkehr des Unternehmens zu alter Dividendenstärke ist noch gar nicht so richtig ins Bewusstsein der Anleger gedrungen. Die hohe Ausschüttung rechtfertigt weiter steigende Kurse

* eigene Schätzungen

Abonnement
hier klicken:

www.value-depesche.ch/pay