

Dr. Höhle: Auf einen raschen Schub setzen



Der UV-Experte Dr. Höhle wächst rasant, die Aktie ist günstig. Die Quartalszahlen könnten den nächsten Kurssprung bringen.

€uro am Sonntag

von Georg Pröbstl, Euro am Sonntag

Von vielen als antiquiert abgetan, sind André Kostolanys Tipps aktuell wie eh und je. Etwa dieser: "Kaufen Sie Aktien, nehmen Sie Schlaftabletten und schauen Sie die Papiere nicht mehr an. Nach vielen Jahren werden Sie sehen: Sie sind reich." Das gilt ganz sicher für [Dr. Höhle](#). Seit 2010 hat sich der Kurs des Spezialisten für industrielle UV-Technologie versechsfacht. Seit der letzten Besprechung an dieser Stelle im Januar 2013 steht ein Plus von 130 Prozent zu Buche.

Der Konzern aus Gräfelfing macht seinem Ruf als Wachstumswert alle Ehre. So steigerte der Anbieter von Systemen und Geräten oder von Klebstoffen und Messtechnik aus dem UV-Bereich den Umsatz in den vergangenen vier Jahren um 29,5 Prozent auf 93,4 Millionen Euro und seit 2005/06 steht ein Plus von 300 Prozent in den Büchern. Der Gewinn ging proportional nach oben.

Grund für das Wachstum war nicht nur die starke Marktstellung, sondern auch technische Neuerungen, die Internationalisierung oder Zukäufe. Nach einer Gewinndelle 2015/16 wegen

Sonderbelastungen etwa für eine neue Tochter in Südkorea mit einem Rückgang beim operativen Ergebnis von 13,5 auf 12,4 Millionen Euro ist 2016/17 wieder mehr drin. Der Umsatz soll auf 95 bis 105 Millionen Euro und das operative Ergebnis auf 14 bis 16 Millionen Euro klettern.

Da Dr. Hönle in Nordamerika stärker zulegen, das Geschäftsfeld Smartphones ausbauen und auch verstärkt auf UV-LED-Produkte setzen will, sind in den nächsten Jahren weitere Steigerungen wahrscheinlich. Aufgrund von Optimierungen und Kostensenkungen ist beim Gewinn das Ende der Fahnenstange noch lange nicht erreicht. Wegen des starken Wachstums ist die Aktie mit einem 13er-KGV auf Basis 2017/18 günstig. Anleger setzen darauf, dass die Quartalszahlen am 22. Februar den Kurs über 30 Euro schieben.

Anleger setzen auf neue Impulse durch die Quartalszahlen und einen schnellen Sprung über die 30-Euro-Marke.

ISIN: [DE 000 515 710 1](#)

Gew./Aktie 17/18e: 2,20 €

KGV 17/18/Dividende: 13,3/1,9 %

EK* je Aktie/KBV: 10,62 €/2,8

EK*-Quote: 64,7 %

Kurs/Ziel/Stopp: 29,33/37,50/21,30 €

**Eigenkapital, eigene Schätzungen.*

Bildquellen: iStock/alexsl, pupunkop / Shutterstock.com, Oliver Sved / Shutterstock.com, Monkey Business Images / Shutterstock.com