

# Analyse vom Phönix-Börsenbrief

<http://phoenix-bb.de>

letzte Änderung: 03.07.2005 22:00:00

Name	<b>CyBio AG</b>			
Branche	Biotechnologie			
ISIN	DE0005412308	WKN	541230	
Bewertung	<b>Anzahl Aktien</b>	4.000.000		
	<b>letzter Kurs (Xetra)</b>	2,78 €	Umsatz 2003	12.100.000,00 €
	<b>Marktkapitalisierung</b>	11.120.000,00 €	EBIT 2003	-8.650.000,00 €
	<b>Umsatz 2005 (erwartet)</b>	13.000.000,00 €	Umsatz 2004	12.490.000,00 €
	<b>EBIT 2005 (erwartet)</b>	-500.000,00 €	EBIT 2004	-3.040.000,00 €
	<b>KUV 2005</b>	0,86		
	<b>KGV 2005</b>	-22,24		
Phönix-Börsenbrief, nahe Dritte	besitzen aktuell keine Aktien dieser Firma			
Homepage	<a href="http://www.CyBio-ag.com">http://www.CyBio-ag.com</a>			
Weitere Informationen finden Sie unter	<a href="http://aktien.onvista.de/snapshot.html?ID_OSI=81932">http://aktien.onvista.de/snapshot.html?ID_OSI=81932</a>			
Beschreibung	Die CyBio AG produziert, vermarktet und entwickelt Technologieplattformen besonders für die pharmazeutischen Wirkstoffsuche.			
Einschätzung Negatives	<ul style="list-style-type: none"> <li>* die CyBio AG weist immer noch ein negatives EBIT auf</li> <li>* sehr geringer Aktienbesitz der Führungsorgane</li> <li>* ein negatives Ergebnis(verwässert genau wie unverwässert) pro Aktie von -0,92 €</li> <li>* zur Zeit geringes Handelsvolumen(trotz großen Streubesitzes ist es nötig bei Ordern Limite zu setzen, da man sonst schnell einen überbewerteten Preis zahlt oder anders herum, dass man einen niedrigeren Preis erhält als erwartet)</li> </ul>			
Einschätzung Positives	<ul style="list-style-type: none"> <li>* trotz sinkender Eigenkapitalquote(2003: 65,8%) besitzt die CyBio AG immer noch eine Eigenkapitalquote von 60,47%(2004)(in absehbarer Zeit sind also keine finanzielle Engpässe zu erwarten)</li> <li>* die CyBio AG besitzt eine breite Palette an Produktangeboten wodurch sie nicht vom Absatz eines einzigen Produktes abhängig ist (besonders im Bereich der pharmazeutischen und agrochemischen Forschung werden Lösungen angeboten: Liquid Handling, Inkubation, Detektion, Software und Systemintegration)</li> <li>* CyBio AG nimmt ebenfalls eine überragende Position im Technologiebereich der Parallelpipettierer ein</li> <li>* sie kann auf einen Erfahrungswert von 15 Jahren zurückgreifen</li> <li>* durch den großen Streubesitz von 77,11%(stand 5.04.2005) könnten(siehe negatives) die Orders auch größer ausfallen ohne den Kurs bemerkbar zu beeinflussen (bei so kleinen Unternehmen eher seltener der Fall)</li> <li>* positive Entwicklung des EBIT(Jahresüberschuss vor Steuern und Zinsen)(siehe oben)</li> <li>* starke Verbesserung des EBITDA von -5,65Mio € (2003) auf -0,55Mio.€ (2004)</li> <li>* &lt;--- Entwicklung des Cashflow aus der operativen Geschäftstätigkeit von -3,8 Mio. €(2003) auf 1.41 Mio € (2004) ---&gt;</li> <li>* im April 2005 erfolgte eine erfolgreiche ausserbörsliche Platzierung der im Eigenbestand befindlichen eigenen Aktien ( ==&gt; der oder die Investoren vertrauen auf die Zukunft vom Unternehmen)</li> <li>* waage Übernahmephantasie</li> </ul>			
Allgemein	Die CyBio AG genießt weltweit bei ihren Kunden eine gute Reputation. Des weiteren scheint die CyBio AG nach unten recht gut abgesichert zu sein(positiver Cashflow, hohe Eigenkapitalquote...). Wenn sich die jüngste Entwicklung fortsetzt stellt die CyBio AG einen wirklich guten Kauf dar(wovon man aber nie zu 100% ausgehen kann).			
Unser Fazit	<b>langfristig spekulativ kaufen</b>			
Kursziel 3-10 Monate	3,50 €	ergibt eine MK von:	14.000.000,00 €	
Potential 3-10 Monate	25,90%			
Kursziel 12-24 Monate	5,00 €	ergibt eine MK von:	20.000.000,00 €	
Potential 12-24 Monate	79,86%			

Impressum: Phoenix IT Consultancy Limited, Andrestrasse 30, 63067 Offenbach Email: [info@phoenix-boersenbrief.de](mailto:info@phoenix-boersenbrief.de), Internet: <http://www.phoenix-boersenbrief.de>; inhaltliche Gestaltung erfolgt durch: Bela Teglas, Andre Domaschke; Alle in *Phönix-Börsenbrief* veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältigen Recherchen. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die behandelten Aktien noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der Ausführungen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Die Website, der Börsenbrief, Musterdepots und Watchlist des Phönix-Börsenbrief enthält Links zu anderen Webseiten. Für die Datenschutzbestimmungen oder die Inhalte der Webseiten, die über solche Links erreichbar sind, übernehmen wir keine Haftung. Wenn wir jedoch feststellen oder darauf hingewiesen werden, dass ein Angebot rechtswidrigen Inhalt aufweist, werden wir diesen Link aufheben, soweit uns dies technisch möglich und zumutbar ist.



**Legende:**

ISIN	International Securities Identification Number (früher gab es in Deutschland nur die WKN(Wertpapierkennnummer))
KGV	Kurs-Gewinn-Verhältnis
KUV	Kurs-Umsatz-Verhältnis
MK	Marktkapitalisierung
PBB	Phönix-BörsenBrief

Impressum: Phoenix IT Consultancy Limited, Andrestrasse 30, 63067 Offenbach Email: [info@phoenix-boersenbrief.de](mailto:info@phoenix-boersenbrief.de), Internet: <http://www.phoenix-boersenbrief.de>; inhaltliche Gestaltung erfolgt durch: Bela Teglas, Andre Domaschke; Alle in *Phönix-Börsenbrief* veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältigen Recherchen. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die behandelten Aktien noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der Ausführungen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Die Website, der Börsenbrief, Musterdepots und Watchlist des Phönix-Börsenbrief enthält Links zu anderen Webseiten. Für die Datenschutzbestimmungen oder die Inhalte der Webseiten, die über solche Links erreichbar sind, übernehmen wir keine Haftung. Wenn wir jedoch feststellen oder darauf hingewiesen werden, dass ein Angebot rechtswidrigen Inhalt aufweist, werden wir diesen Link aufheben, soweit uns dies technisch möglich und zumutbar ist.