



Infineon

Fundamentale Aktienanalyse -MEIN AKTIENMARKT



Inhalt

DER KONZERN [1]	- 3 -
BRANCHEN	- 3 -
<i>Energieeffizienz</i>	- 3 -
<i>Mobilität</i>	- 3 -
<i>Internet der Dinge & Big Data</i>	- 3 -
<i>Sicherheit</i>	- 3 -
KONZERNSTRATEGIE	- 4 -
<i>Strategisches Wachstumsmodell</i>	- 4 -
LANGFRISTIGE FINANZZIELE	- 5 -
SEGMENTE	- 5 -
<i>Automotive</i>	- 5 -
<i>Industrial Power Control</i>	- 6 -
<i>Power Management & Multimarket</i>	- 7 -
<i>Digital Security Solutions</i>	- 8 -
FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG	- 9 -
RISIKO- UND CHANCEN	- 9 -
<i>Strategische Risiken</i>	- 9 -
<i>Operative Risiken</i>	- 9 -
<i>Finanzrisiken</i>	- 10 -
<i>Rechtliche und Compliance-Risiken</i>	- 10 -
AUSWERTUNG DER AKTUELLEN GESCHÄFTSBILANZ 2019	- 11 -
GEWINN UND VERLUSTRECHNUNG	- 11 -
KONZERNBILANZ - PASSIVA	- 12 -
KONZERNBILANZ - ACTIVA	- 13 -
GELDFLUSSRECHNUNG / CASH FLOW 'S	- 14 -
DIVIDENDENPOLITIK / AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK	- 15 -
AUSWERTUNG „RULE OF 40“	- 16 -
AUSWERTUNG DER FINANZKENNZAHLEN	- 17 -
FINANZIELLE STABILITÄT	- 17 -
WORKING CAPITAL MANAGEMENT	- 18 -
UNTERNEHMENSRENDITE - ERTRAG UND RENTABILITÄT	- 19 -
AKTIENPREIS	- 20 -
INVESTMENT-SCORES VON MEIN AKTIENMARKT	- 21 -
PERFORMANCE SCORE	- 21 -
UNTERNEHMENS-QUALITÄT SCORE	- 22 -
INVESTMENTSICHERHEIT-SCORE	- 23 -
ERGEBNISSE SONSTIGER MODELLANALYSEN	- 24 -
CHANCEN UND RISIKEN	- 24 -



Infineon - Aktienanalyse vom 20.05.2020



FAZIT	- 25 -
QUELLEN	- 26 -
RECHTLICHER HINWEIS NACH WPHG	- 27 -
ABBILDUNGSVERZEICHNIS	- 28 -
TABELLENVERZEICHNIS	- 28 -

Der Konzern [1]

Infineon möchte wachsen und Wert schaffen. Dazu hat sich der Konzern auf globale Megatrends ausgerichtet: Sozialer Wandel, Klimawandel, Ressourcenknappheit, Urbanisierung und digitale Transformation. Der Fokus liegt demnach auf Energieeffizienz, Mobilität, Internet der Dinge, Big Data sowie Sicherheit. Dabei geht es um folgende Wachstumstreiber.

Branchen

Energieeffizienz

Stromerzeugung aus erneuerbaren Energieträgern: Wind, Fotovoltaik, Wasserstoff, Stromwandlung, AC-DC-Wandlung, DC-DC-Wandlung; Effiziente Antriebe und smarte Motorensteuerung: Batteriebetriebene Geräte, Haushaltsgroßgeräte, Industrielle Automatisierung

Mobilität

Elektromobilität, Ladeinfrastruktur für Elektromobilität, sicheres automatisiertes Fahren, Zugsysteme

Internet der Dinge & Big Data

Industrielle IoT-Anwendungen, Consumer-IoT-Anwendungen, Antriebe, Netzteile, 5G, Automobil, Mensch-Maschine-Interaktion, Kollaborative Roboter, Smart Home, Mobilkommunikation

Sicherheit

Sicherheit für mobile Geräte, sichere Authentifizierung für das Internet der Dinge, Sicherheit für Industrieanwendungen (Smart Factories), Sicherheit für vernetzte Fahrzeuge, Integrität von Geräten

Konzernstrategie

Der Unternehmens-Ansatz lautet „Vom Produkt zum System“. Die Vertriebsstrategie richtet sich nach einer fest verankerte Innovationskultur, nach einem kontinuierlichen Streben nach Technologieführerschaft, ein ausgeprägtes Qualitätsbewusstsein, differenzierende Eigenfertigung und auf die verschiedenen Märkte zugeschnittene Vertriebsstrategie. Laut Infineon ist der Konzern deshalb in der Lage schneller als der Markt und profitabler zu wachsen. Das Ziel ist eine Führungsposition in den adressierten Märkten.

Strategisches Wachstumsmodell

Strategisches Wachstumsmodell

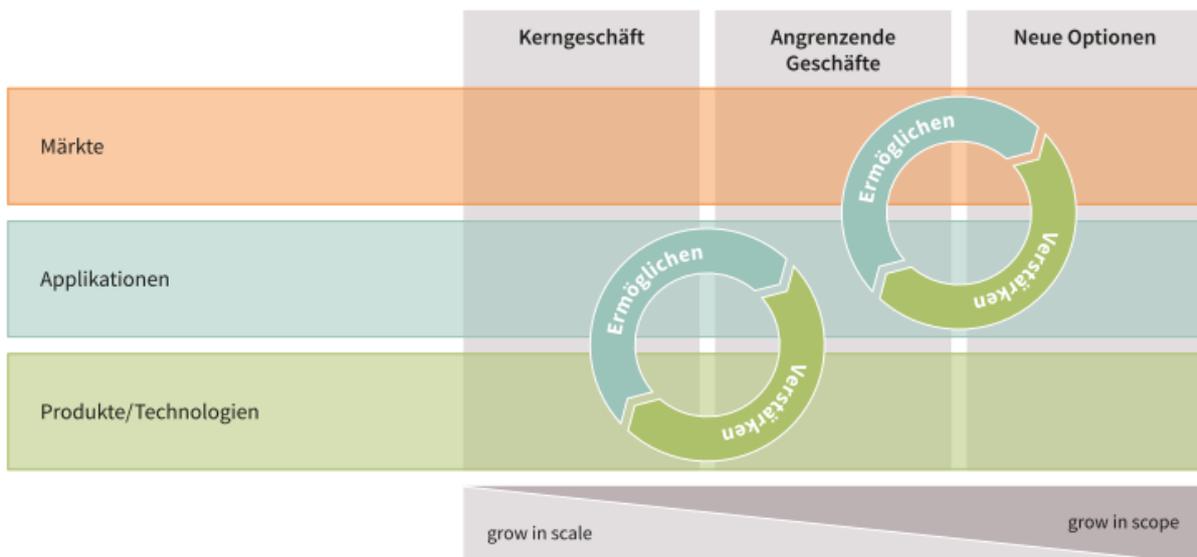


Abbildung 1 Strategisches Wachstumsmodell

Durch diesen strategischen Ansatz möchte Infineon verstehen, was die Märkte verlangen und wie sie sich verändern. Nur dann kann man verstehen, wie man im Gegenzug die Märkte verändern kann. Eine frühzeitige Erkennung, in welche Richtung bzw. die Basis des Geschäftes sich verändert ist ausschlaggebend. Dazu hat Infineon folgendes Systemverständnis entworfen:

Systemverständnis bildet die Brücke zwischen Basistechnologie und Zielapplikation

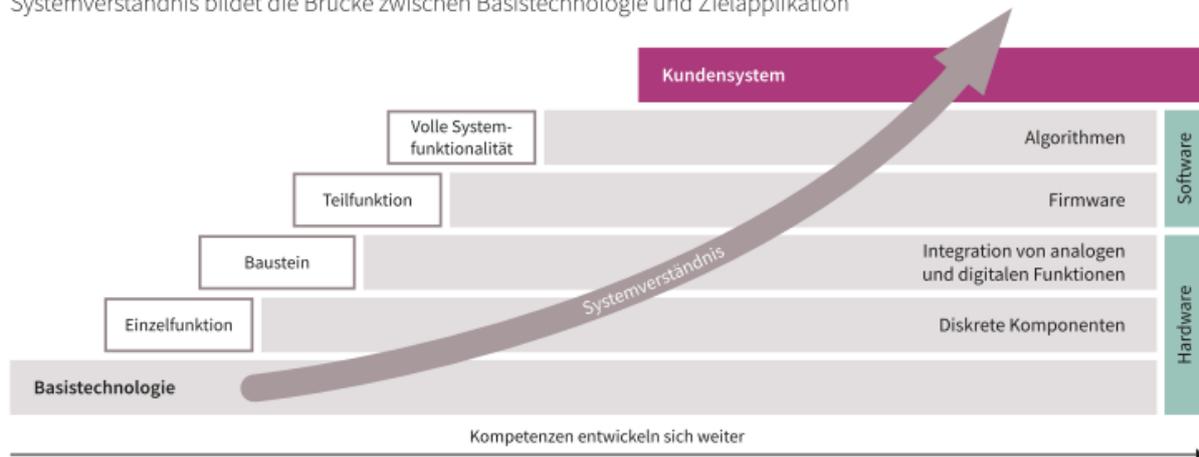


Abbildung 2 Systemverständnis zwischen Basistechnologie und Zielapplikation

Langfristige Finanzziele

Ziel 1: Durchschnittlich 9 % Umsatzwachstum pro Jahr über den Zyklus

Ziel 2: 17 % Segmentergebnis-Marge mit sukzessiver Steigerung über den Zyklus

Ziel 3: Investitionen in Höhe von 15 % vom Umsatz über den Zyklus

Segmente

Automotive

Anwendungsfelder

Antriebsstrang: Batteriemanagement, Batterieladesteuerung, Generatorregelung, Getriebesteuerung, Start-Stopp-Automatik, Steuerung für elektrischen Antriebsmotor, Steuerung für Verbrennungsmotor

Assistenz- und Sicherheitssysteme: ABS (Antiblockiersystem), Abstandswarnung, Airbag, automatisches Parken, elektronisch geregelte Fahrwerke, elektronische Lenkunterstützung (Servolenkung), ESP (Elektronisches Stabilitätsprogramm), Notbremsassistent, Reifendrucküberwachung, Spurhalteassistent, Tempomat, Totwinkelerkennung

Informationssicherheit: Authentifizierung von Originalteilen, Fahrtenschreiber, Kommunikation (Auto-zu-Auto, Auto-zu-Infrastruktur), Schutz vor Manipulation der Software, Schutz vor Manipulation von Geräten (z.B. Kilometerzähler)

Komfortelektronik: Federung, Fensterheber, Karosseriesteuerungsgeräte, Klimaanlage, Kofferraumklappe, Lenkung, Lichtsteuerung, Scheibenwischer, Schiebedach, Sitzelektronik, Sitzelektronik, Türelektronik

Marktanteil bei Automobilhalbleitern im Jahr 2018

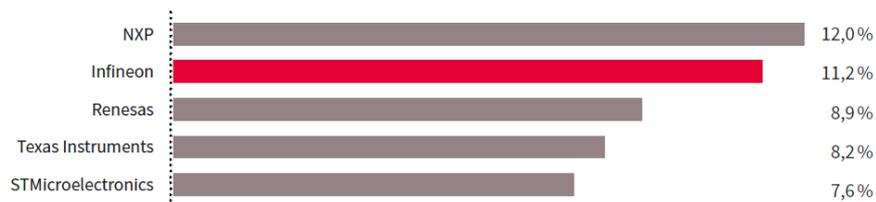


Abbildung 3 Marktanteil bei Automobilhalbleitern - 2018

Industrial Power Control

Anwendungsfelder

Energieerzeugung: Energiespeicherung, Fotovoltaikanlagen, Windkraftanlagen

Energieverteilung: Anbindung von Offshore-Windparks, FACTS, Hochspannungs-Gleichstrom-Übertragung

Energieverbrauch: Haushaltsgeräte, Industriefahrzeuge, Industrieantriebe, Schienenfahrzeuge, industrielle Stromversorgungen, Industrieroboter

Infineon - Aktienanalyse vom 20.05.2020

Markanteil bei IGBT-basierten Leistungshalbleitern im Jahr 2018

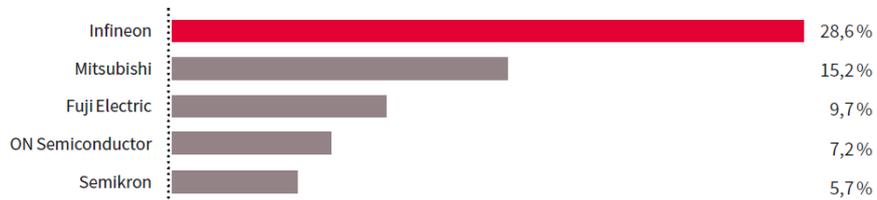


Abbildung 4 Marktanteil bei IGBT-basierten Leistungshalbleitern - 2018

Markanteil bei IPMs im Jahr 2018

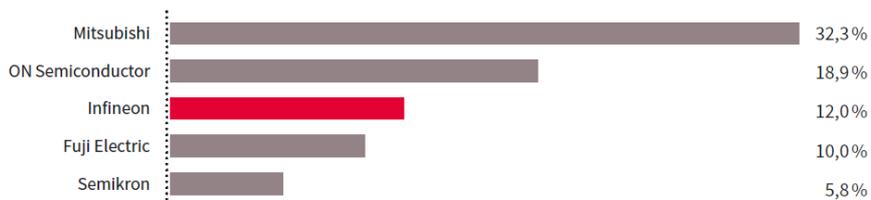


Abbildung 5 Marktanteil bei IPMs - 2018

Power Management & Multimarket

Anwendungsfelder

Hochzuverlässige Komponenten für raue Umgebungen: Luftfahrttechnik, Öl- und Gasexploration, Untersee-Telekommunikation, Verteidigungstechnik, Weltraumsysteme

Audioverstärker: Smart Speaker, batteriebetriebene Lautsprecher

Gleichstrommotoren, Ladestationen für Elektrofahrzeuge, LED- und konventionelle Beleuchtungssysteme, Stromversorgungen, Internet der Dinge (Kommunikation, Sensorik, Smart Speaker, Sprachsteuerung), Mobile Endgeräte (Fitnessarmbänder, Navigationsgeräte, Smartphones, Tablets), Mobilfunk-Infrastruktur

Infineon - Aktienanalyse vom 20.05.2020

Markanteil bei MOSFET-Leistungstransistoren im Jahr 2018

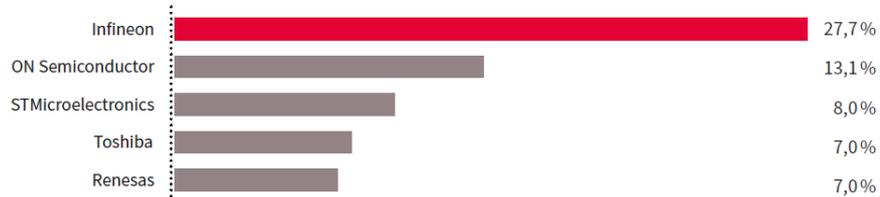


Abbildung 6 Marktanteil bei MOSFET-Leistungstransistoren - 2018

Digital Security Solutions

Anwendungsfelder

Authentifizierung: Industriesteuerungen, Markenschutz, Spielekonsolen, Zubehör

Automobil: Elektronische Mauterfassung, Schutz vor Manipulation, Vernetzte Fahrzeuge

Hoheitliche Dokumente: Führerscheine, Gesundheitskarten, Personalausweise, Reisepässe, Sozialversicherungsausweise

Internet der Dinge: Industrie 4.0, IT, Smart City, Smart Home

Mobilkommunikation: Embedded SIM, SIM-Karten

Ticketing, Zutrittskontrolle, Trusted Computing

Zahlungsverkehr: Kredit- und Debitkarten, mobiles Bezahlen, NFC-basiertes, kontaktloses Bezahlen

Infineon - Aktienanalyse vom 20.05.2020

Markanteil bei Smartcard- und Sicherheits-ICs im Jahr 2018

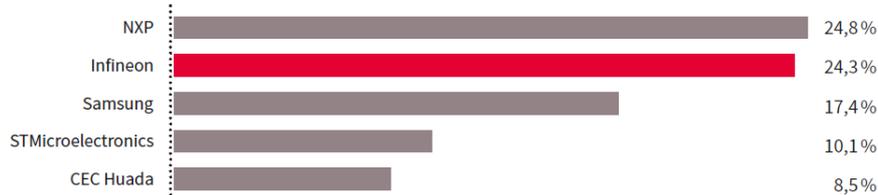


Abbildung 7 Marktanteil bei Smartcard- und Sicherheits-ICs - 2018

Forschung und Entwicklung

Infineon forscht an folgenden Themen:

- Leistungshalbleiter
- Neue Materialien
- Siliziumkarbid
- Galliumnitrid
- Digitalisierung der Produkte und Systeme
- Sensorik und Hochfrequenzanwendungen

Risiko- und Chancen

Strategische Risiken

- Unsichere politische und wirtschaftliche Rahmenbedingungen
- Zyklische Markt- und Branchenentwicklungen
- Wettbewerbsintensität und Austauschbarkeit der Produkte

Operative Risiken

- Datensicherheit und Sicherheit unserer IT-Systeme
- Zunehmende Dynamik der Märkte

Infineon - Aktienanalyse vom 20.05.2020

- Entwicklung der Produktqualität
- Verzögerungen bei der Produktentwicklung
- Entwicklung der Herstellungskosten: Rohstoffpreise, Materialeinsatz, Prozesskosten
- Abstimmung und flexible Anpassung der Fertigung
- Abhängigkeit von einzelnen Produktionsstandorten
- Abhängigkeit von einzelnen Lieferanten
- Nachfrage nach qualifizierten Mitarbeitern

Finanzrisiken

- Währungsrisiken
- Ausfallrisiken von Bankpartnern

Rechtliche und Compliance-Risiken

- Qimonda-Insolvenz
- Urheberrechte und Patente
- Auswirkungen unserer globalen Aktivitäten
- Akquisitionen und Kooperationsvereinbarungen

Auswertung der aktuellen Geschäftsbilanz 2019

Gewinn und Verlustrechnung

Gewinn- und Verlustrechnung	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Umsatz	8.718.342 €	8.029.000 €	7.599.000 €	7.063.000 €	6.473.000 €	5.795.000 €	4.320.000 €
Δ Umsatz	8,6%	5,7%	7,6%	9,1%	11,7%	34,1%	N/A
Operative Kosten	7.416.695 €	6.868.000 €	6.130.000 €	6.080.000 €	5.710.000 €	5.240.000 €	3.795.000 €
Δ Operativen Kosten	8,0%	12,0%	0,8%	6,5%	9,0%	38,1%	N/A
Bruttogewinn	3.238.864 €	2.994.000 €	2.885.000 €	2.621.000 €	2.330.000 €	2.080.000 €	1.647.000 €
EBIT	1.301.647 €	1.161.000 €	1.469.000 €	983.000 €	763.000 €	555.000 €	525.000 €
Δ EBIT	12,1%	-21,0%	49,4%	28,8%	37,5%	5,7%	N/A
Einkommenssteuern	296.006 €	194.000 €	193.000 €	142.000 €	36.000 €	-102.000 €	31.000 €
Jahresüberschuss	924.477 €	870.000 €	1.075.000 €	790.000 €	743.000 €	634.000 €	535.000 €
Gewinn pro Aktie	0,79 €	0,75 €	0,95 €	0,70 €	0,66 €	0,56 €	0,48 €
Δ Gewinn	5,6%	-21,1%	35,7%	6,1%	17,9%	16,7%	N/A

Abbildung 8 Gewinn- und Verlustrechnung

Konzernbilanz - Passiva

Konzernbilanz - Passiva	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Langfristige Schulden	2.590.000 €	2.735.000 €	2.251.000 €	2.211.000 €	2.534.000 €	2.491.000 €	677.000 €
Langfr. Finanzverbindlichkeiten	1.352.000 €	1.534.000 €	1.507.000 €	1.511.000 €	1.752.000 €	1.760.000 €	151.000 €
Kurzfristige Schulden	2.058.000 €	2.044.000 €	2.182.000 €	2.098.000 €	1.530.000 €	1.585.000 €	1.603.000 €
Kurzfr. Finanzverbindlichkeiten	185.000 €	22.000 €	25.000 €	323.000 €	17.000 €	33.000 €	35.000 €
Totale Finanzverbindlichkeiten	1.537.000 €	1.556.000 €	1.532.000 €	1.834.000 €	1.769.000 €	1.793.000 €	186.000 €
Fremdkapital	4.648.000 €	4.779.000 €	4.433.000 €	4.309.000 €	4.064.000 €	4.076.000 €	2.280.000 €
Δ Fremdkapital	-2,7%	7,8%	2,9%	6,0%	-0,3%	78,8%	N/A
Verbindlichkeiten aus LuL	883.000 €	1.089.000 €	1.181.000 €	1.020.000 €	857.000 €	802.000 €	648.000 €
Δ Verbindlichkeiten LuL	-18,9%	-7,8%	15,8%	19,0%	6,9%	23,8%	N/A
Eigenkapital	9.950.000 €	8.633.000 €	6.446.000 €	5.636.000 €	5.023.000 €	4.665.000 €	4.158.000 €
Δ Eigenkapitals	15,3%	33,9%	14,4%	12,2%	7,7%	12,2%	N/A

Abbildung 9 Konzernbilanz - Passiva

Konzernbilanz - Activa

Konzernbilanz - Activa	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Sachanlagen / Anlagevermögen	3.523.000 €	3.510.000 €	3.038.000 €	2.659.000 €	2.119.000 €	2.093.000 €	1.700.000 €
Δ Anlagevermögens	0,4%	15,5%	14,3%	25,5%	1,2%	23,1%	N/A
Goodwill	1.804.000 €	1.805.000 €	1.596.000 €	1.586.000 €	1.656.000 €	1.738.000 €	250.000 €
Δ Goodwill	-0,1%	13,1%	0,6%	-4,2%	-4,7%	595,2%	N/A
Zahlungsmittel und -equivalente	1.129.000 €	1.021.000 €	732.000 €	860.000 €	625.000 €	673.000 €	1.058.000 €
Vorräte	1.736.000 €	1.701.000 €	1.480.000 €	1.240.000 €	1.191.000 €	1.129.000 €	707.000 €
Deposits / Wertpapiere	4.284.000 €	3.528.000 €	2.177.000 €	1.892.000 €	1.896.000 €	1.569.000 €	1.581.000 €
Forderungen aus LuL	879.000 €	888.000 €	971.000 €	851.000 €	774.000 €	742.000 €	581.000 €
Bilanzsumme	14.598.000 €	13.412.000 €	10.879.000 €	9.945.000 €	9.087.000 €	8.741.000 €	6.438.000 €
Δ Bilanzsumme	8,8%	23,3%	9,4%	9,4%	4,0%	35,8%	N/A

Abbildung 10 Konzernbilanz - Activa

Geldflussrechnung / Cash Flow 's

Geldflussrechnung	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abschreibung und Amortisation	1.024.240 €	945.000 €	861.000 €	812.000 €	833.000 €	760.000 €	514.000 €
Anschaffungskosten Sachanlagen	N/A	12.038.000 €	11.206.000 €	10.237.000 €	9.712.000 €	8.799.000 €	8.360.000 €
Kumulierte Abschreibungen	N/A	804.000 €	702.000 €	652.000 €	665.000 €	627.000 €	481.000 €
Operativer Cashflow	1.702.185 €	1.601.000 €	1.575.000 €	1.723.000 €	1.291.000 €	817.000 €	981.000 €
Δ Operativen Cashflows	6,3%	1,7%	-8,6%	33,5%	58,0%	-16,7%	N/A
Investitionen in Anlagevermögen	1.461.272 €	1.295.000 €	1.090.000 €	874.000 €	716.000 €	646.000 €	567.000 €
Δ Investitionen	12,8%	18,8%	24,7%	22,1%	10,8%	13,9%	N/A
Free Cashflow	-886.800 €	232.000 €	367.000 €	744.000 €	529.000 €	114.000 €	325.000 €
Δ Free Cashflow	-482,2%	-36,8%	-50,7%	40,6%	364,0%	-64,9%	N/A
Zinsen	-108.587 €	-72.000 €	-53.000 €	-53.000 €	-61.000 €	-39.000 €	-9.000 €
Δ Zinsen	50,8%	35,8%	0,0%	-13,1%	56,4%	333,3%	N/A

Abbildung 11 Geldflussrechnung / Cash Flow 's



Dividendenpolitik / Ausschüttungspolitik

Ausschüttungspolitik	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Dividende	0,28 €	0,27 €	0,27 €	0,25 €	0,22 €	0,20 €	0,18 €
Dividendenrendite	1,56%	1,49%	1,49%	1,38%	1,21%	1,10%	0,99%
Ausschüttungsquote [Gewinn]	36%	36%	28%	36%	33%	36%	38%
Ausschüttungsquote [FCF]	-374%	75%	56%	61%	77%	103%	62%
Ausstehende Stammaktien	1.264.286.820	1.250.684.071	1.136.995.834	1.136.200.929	1.132.673.109	1.129.000.000	1.128.000.000
Δ Ausstehender Stammaktien	1,08%	9,09%	0,07%	0,31%	0,32%	0,09%	N/A

Abbildung 12 Dividenden- und Ausschüttungspolitik

Auswertung „Rule of 40“

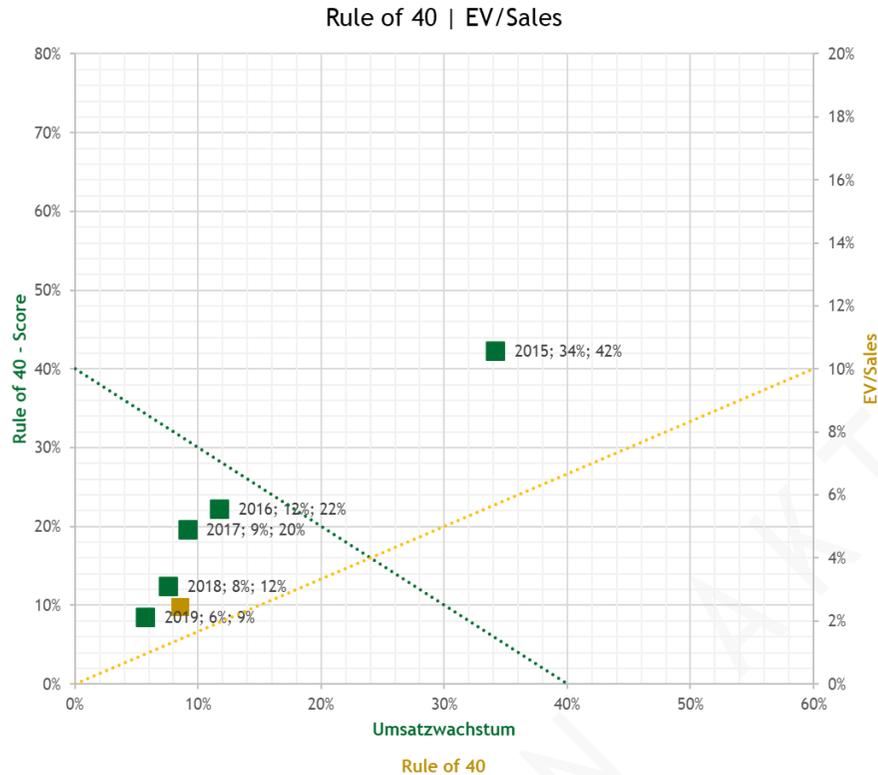


Abbildung 13 Auswertung - "Rule of 40"

Ergebnis „Rule of 40“

Infineon erfüllt nicht die Voraussetzungen der Rule of 40. Lediglich im Jahr 2015 lag das Ergebnis deutlich über der Trendlinie.

Ergebnis „EV/Sales“

Das Ergebnis der Auswertung „Rule of 40 / EV/Sales“ tendiert zu einer Überbewertung des Aktienkurses. Das Ergebnis liegt über der Trendlinie.

Auswertung der Finanzkennzahlen

Finanzielle Stabilität

Tabelle 1 Auswertung - Finanzielle Stabilität

Finanzielle Stabilität	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Eigenkapitalquote	68%	64%	59%	57%	55%	53%	65%
Gearing	4%	6%	12%	17%	23%	24%	0%
Dyn. Verschuldungsgrad [FCF]	N/A	3,6	1,8	1,6	2,1	6,4	0,6
Dyn. Verschuldungsgrad [ØFCF]	N/A	1,8	1,2	2,6	3,4	3,3	0,6
NetDebt / EBITDA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT/Zinsaufwendung	9,4	11,8	21,6	15,6	11,4	11,3	27,6
Anlagenabdeckung I	282%	246%	212%	212%	237%	223%	245%
Anlagenabdeckung II	356%	324%	286%	295%	357%	342%	284%
Goodwill-Anteil	18%	21%	25%	28%	33%	37%	6%
Cash Burn Rate	-	-	-	-	-	-	-
Umlaufintensität	56%	55%	50%	49%	49%	47%	61%
Anlageintensität	24%	26%	28%	27%	23%	24%	26%
Sachinvestitionsquote	86%	81%	69%	51%	55%	79%	58%
Anlagenabnutzungsgrad	N/A	7%	6%	6%	7%	7%	6%
Wachstumsquote	143%	137%	127%	108%	86%	85%	110%
Ergebnis	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Resultat: 100 %

Die finanzielle Stabilität ist gegeben. Infineon weist mit 64 % eine sehr hohe Eigenkapitalrendite auf. Die Verschuldung ist gering. Jedoch ist der dynamische Verschuldungsgrad verbesserungswürdig. Infineon hat durch hohe Investitionsausgaben einen geringen Cashflow.

Die Zinsaufwendungen sind gering und die Anlagendeckung ist auch gegeben. Zudem ist der Goodwill-Anteil gering.

Working Capital Management

Tabelle 2 Auswertung - Working Capital Management

Working Capital Management	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Liquidität 1. Grades	223%	185%	117%	117%	146%	127%	151%
Liquidität 2. Grades	315%	275%	181%	173%	216%	188%	201%
Liquidität 3. Grades	400%	358%	249%	232%	294%	260%	245%
Vorratsintensität	12%	13%	14%	12%	13%	13%	11%
Finanzieller Hebel	1,09	1,07	1,04	1,06	1,09	1,08	1,02
Finanzverbindlichkeiten/FCF	N/A	6,7	4,2	2,5	3,3	15,7	0,6
Ergebnis	100%						

Resultat: 100 %

Zusammenfassend kann man sagen, dass Infineon liquide ist. Die Liquidität des 1., 2., und 3. Grades sind erfüllt.

Unternehmensrendite - Ertrag und Rentabilität

Tabelle 3 Auswertung - Unternehmensrendite

Ertrag und Rentabilität	2020e	2019	2018	2017	2016	2015
Eigenkapitalrendite	11%	13%	19%	15%	16%	14%
Ungehebelte Eigenkapitalrendite	7%	8%	14%	16%	15%	9%
Eigenkapitalquote--rendite	40%	38%	39%	36%	36%	34%
Umsatzrendite	11%	11%	14%	11%	11%	11%
Umsatzverdienstrate	20%	20%	21%	24%	20%	14%
EBIT-Marge	15%	14%	19%	14%	12%	10%
Free Cashflow-Marge	N/A	3%	5%	11%	8%	2%
Kapitalumschlag	67%	70%	76%	76%	80%	76%
ROCE -Capital Employed	13%	13%	19%	14%	13%	10%
ROCE -ALT	13%	13%	22%	17%	15%	12%
ROA Return on Assets	6%	6%	10%	8%	8%	7%
ROI Return on Investment	6%	7%	10%	8%	8%	7%
Ergebnis	15%	18%	50%	49%	37%	4%
Brutto-Marge	37%	37%	38%	37%	36%	36%
Operativ-Marge	20%	20%	21%	24%	20%	14%
Netto-Marge	11%	11%	14%	11%	11%	11%

Resultat: 18 %

Zum Thema Unternehmensrendite zeigen sich Schwächen auf. Das Gesamtergebnis ist nicht schlecht, aber auch nicht gut - etwas unter dem Durchschnitt.

Dieses liegt an der sinkenden Eigenkapitalrendite. Zudem ist die Free-Cashflow-Marge, aufgrund der hohen Investitionen, verbesserungswürdig. Infineon möchte wachsen und dieses spiegelt sich an diesen Kennzahlen wider.

Das Ergebnis der Kennzahlen ROA und ROI ist durchschnittlich.

Aktienpreis

Tabelle 4 Auswertung - Aktienkurs

Aktienpreis	2020e	2019
KBV Kurs-Buchwert-Verhältnis	228%	263%
KGV Kurs-Gewinn-Verhältnis	24,8	26,0
KCV Kurs-Cashflow-Verhältnis	N/A	14,2
KCV Kurs-FreeCashflow-Verhältnis	N/A	97,7
KUV Kurs-Umsatz-Verhältnis	2,6	2,8
Enterprise Value / EBIT	14,4	16,9
Enterprise Value / EBITDA	8,1	9,3
Enterprise Value / Free Cashflow	N/A	84,8
Enterprise Value / Sales	2,2	2,4
PEG Price Earning to Growth	441	N/A
GEK Gewinn / Eingesetztes Kapital	4%	4%
Preiswirkung Finanzielle Stabilität	100%	100%
Preiswirkung Unternehmensrendite	15%	18%
Ergebnis	12%	4%

Resultat: 4 %

Das Ergebnis gleicht sich dem „Rule of 40“ - Ergebnis. Der Aktienkurs ist aus der Sicht von MEIN AKTIENMARKT zu hoch bewertet.

Das KBV ist zwar akzeptabel, jedoch zeigt auch das KGV und das KCV aktuell kein gutes Resultat. Investoren, die in Infineon investieren möchte, müssen davon überzeugt sein, dass Infineon zukünftig wachsen wird und, dass Infineon in der Lage ist die Unternehmensrendite deutlich steigern zu können. Ist dieses der Fall kann der Aktienkurs heutzutage sogar sehr günstig bewertet sein.

Aus strategischer Sicht ist der Konzern gut aufgestellt, sodass zukünftig erfolgreich und rentabler gewirtschaftet werden kann.

Investment-Scores von MEIN AKTIENMARKT

Performance Score

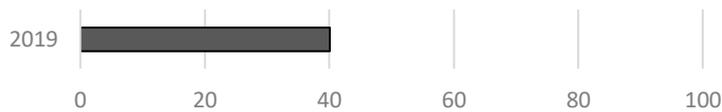


Abbildung 14 Resultat - Performance Score

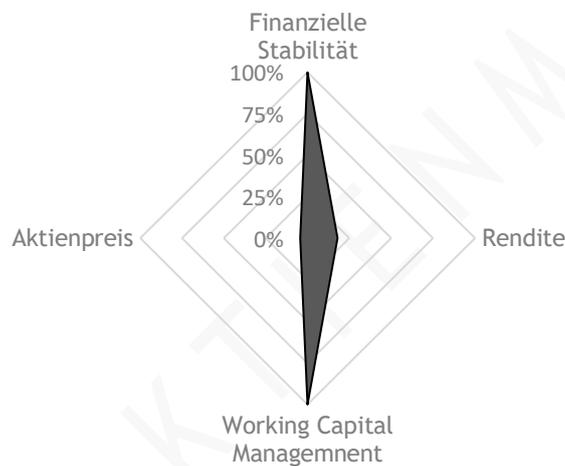


Abbildung 15 Resultat - Performance Score - magisches Viereck

Resultat: 39 von 100 Punkte

Anhand des magischen Vierecks ist zu erkennen, dass der Bereich Rendite und Aktienpreis den Performance Score drücken. Wäre Infineon in der Lage die Unternehmensrendite zu erhöhen ist der heutige Aktienkurs günstig bewertet.

Unternehmens-Qualität Score

Tabelle 5 Auswertung - Unternehmensqualität

Unternehmensqualität	Ziel	2019	Ø 17-19
Eigenkapitalquote	> 40 %	✓ □	✓ □
Abnehmende Verschuldung	<	✓ □	✓ □
Umsatzwachstum	> 7 %	✗ □	✓ □
EBIT-Wachstum	> 7 %	✗ □	✓ □
Eigenkapitalrendite	> 15 %	✗ □	✓ □
Umsatzrendite	> 15 %	✗ □	✗ □
ROI	> 7 %	✗ □	✓ □
ROCE	> 10 %	✓ □	✓ □
Free Cashflow - Marge	> 10 %	✗ □	✗ □
Finanzielle Stabilität	> 65 %	✓ □	✓ □
Unternehmensrendite	> 50 %	✗ □	✗ □
Working Capital Management	> 70 %	✓ □	✓ □
Zukunftsaussichten		✓ □	✓ □
Ergebnis		47	73

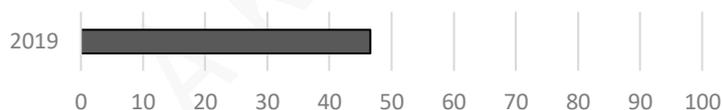


Abbildung 16 Resultat - Unternehmensqualität

Resultat: 47 von 100 Punkte

Der Unternehmensqualität Score sagt aus, dass einige Ziele verfehlt worden sind. Dieses betrifft den Umsatzwachstum, EBIT-Wachstum, die Eigenkapitalrendite, Umsatzrendite, Free Cashflow-Marge und den ROI.

Demnach hat Infineon im Geschäftsjahr 2019 nicht die Voraussetzungen für ein Qualitätsunternehmen erfüllt.

Investmentsicherheit-Score

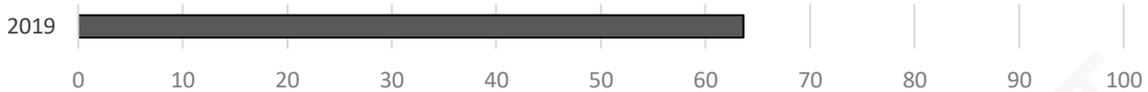


Abbildung 17 Resultat - Investmentsicherheit

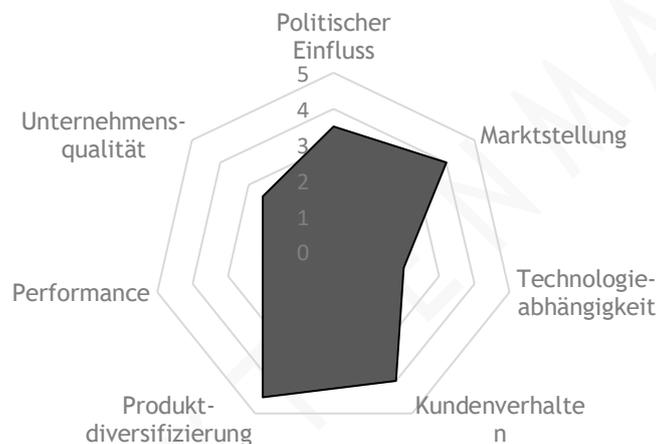


Abbildung 18 Resultat - Investmentsicherheit - magisches Siebeneck

Resultat: 64 von 100 Punkten

Werden alle möglichen äußeren Einflüsse und Geschäftszahlen betrachtet, erlangt die Aktie von Infineon ein akzeptables Investmentsicherheit-Ergebnis. Das etwas schwächere Geschäftsjahr 2019 drückt das Gesamtergebnis der Aktienanalyse. Mit einer höheren Unternehmensrendite und damit verbundenen Unternehmensqualität würde das Ergebnis deutlich besser ausfallen.

Ergebnisse sonstiger Modellanalysen

Levermann Score: -1

Keine Kaufempfehlung

Levermann Light Score: -1

Keine Kaufempfehlung

Piotroski F Score: 5

Keine klare Kaufempfehlung

Altman's Z Score: 4,2

Kaufempfehlung

Beneish M Score - 8 Variablen: -3,1

Keine Jahresabschluss-Manipulation

Beneish M Score - 5 Variablen: -3,7

Keine Jahresabschluss-Manipulation

High Investing Growth Score: 5

Keine Kaufempfehlung

Chancen und Risiken

Chancen

Infineon wächst weiter und ist in der Lage die Unternehmensrendite zu steigern und sorgt damit für eine gute Aktienpries-Performance.

MEIN AKTIENMARKT: Eintrittswahrscheinlichkeit > 70 %

Risiken

Infineon ist nicht in der Lage die Unternehmensrendite zu steigern und stagniert im Wachstum.

MEIN AKTIENMARKT: Eintrittswahrscheinlichkeit > 30 %

Fazit

MEIN AKTIENMARKT ist der Meinung, dass eine Investition in Infineon zum derzeitigen Zeitpunkt in Ordnung wäre. Denn der Aktienpreis könnte eine gute Performance erzielen, sofern Infineon in der Lage ist die Unternehmensrendite zu steigern.

Die Einschätzung von MEIN AKTIENMARKT für ein sinnvolles Handeln an der Börse ist folgende:

Buy- & Hold-Anleger bzw. langfristige Investoren:

„Aktie kaufen“ - Kaufpreis zwischen 17 € und 18 €



Infineon - Aktienanalyse vom 20.05.2020



Quellen

Infineon Quartalsbericht - Q2 Geschäftsjahr 2020

Infineon Geschäftsbericht - Geschäftsjahr 2019

Infineon Geschäftsbericht - Geschäftsjahr 2018

Infineon Geschäftsbericht - Geschäftsjahr 2017

Infineon Geschäftsbericht - Geschäftsjahr 2016

Infineon Geschäftsbericht - Geschäftsjahr 2015

Infineon Geschäftsbericht - Geschäftsjahr 2014

MEIN AKTIENMARKT

Rechtlicher Hinweis nach WPHG

Die Aktienbewertungen von der Webseite www.mein-aktienmarkt.de beruhen auf das entwickelte Bewertungsschema von MEIN AKTIENMARKT. Die Aktienanalysen von MEIN AKTIENMARKT stellen keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung von Aktien oder anderen Wertpapieren dar und zeigen lediglich die persönliche Meinung bzw. Einschätzung von MEIN AKTIENMARKT.

Sie allein tragen die Verantwortung Ihrer Investments. MEIN AKTIENMARKT übernimmt keine Haftung und ist für Ihr Handeln an der Börse nicht verantwortlich.

Wir übernehmen keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Seien Sie sich bewusst, dass jedes Investment zu einem Totalverlust führen kann!

Abbildungsverzeichnis

ABBILDUNG 1 STRATEGISCHES WACHSTUMSMODELL	- 4 -
ABBILDUNG 2 SYSTEMVERSTÄNDNIS ZWISCHEN BASISTECHNOLOGIE UND ZIELAPPLIKATION	- 5 -
ABBILDUNG 3 MARKANTEIL BEI AUTOMOBILHALBLEITERN - 2018	- 6 -
ABBILDUNG 4 MARKANTEIL BEI IGBT-BASIERTEN LEISTUNGSHALBLEITERN - 2018	- 7 -
ABBILDUNG 5 MARKANTEIL BEI IPMS - 2018	- 7 -
ABBILDUNG 6 MARKANTEIL BEI MOSFET-LEISTUNGSTRANSISTOREN - 2018	- 8 -
ABBILDUNG 7 MARKANTEIL BEI SMARTCARD- UND SICHERHEITS-ICS - 2018	- 9 -
ABBILDUNG 8 GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	- 11 -
ABBILDUNG 9 KONZERNBILANZ - PASSIVA	- 12 -
ABBILDUNG 10 KONZERNBILANZ - ACTIVA	- 13 -
ABBILDUNG 11 GELDFLUSSRECHNUNG / CASH FLOW 'S	- 14 -
ABBILDUNG 12 DIVIDENDEN- UND AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK	- 15 -
ABBILDUNG 13 AUSWERTUNG - "RULE OF 40"	- 16 -
ABBILDUNG 14 RESULTAT - PERFORMANCE SCORE	- 21 -
ABBILDUNG 15 RESULTAT - PERFORMANCE SCORE - MAGISCHES VIERECK	- 21 -
ABBILDUNG 16 RESULTAT – UNTERNEHMENSQUALITÄT	- 22 -
ABBILDUNG 17 RESULTAT - INVESTMENTSICHERHEIT	- 23 -
ABBILDUNG 18 RESULTAT - INVESTMENTSICHERHEIT - MAGISCHES SIEBENECK	- 23 -

Tabellenverzeichnis

TABELLE 1 AUSWERTUNG - FINANZIELLE STABILITÄT	- 17 -
TABELLE 2 AUSWERTUNG - WORKING CAPITAL MANAGEMENT	- 18 -
TABELLE 3 AUSWERTUNG - UNTERNEHMENSRENDITE	- 19 -
TABELLE 4 AUSWERTUNG - AKTIENKURS	- 20 -
TABELLE 5 AUSWERTUNG - UNTERNEHMENSQUALITÄT	- 22 -