

LPKF Laser & Electronics AG

Chat-Mitschnitt vom 11. November 2009

Herzlich Willkommen zum Chat mit der LPKF Laser & Electronics AG. Herr Kai Bentz (CFO) steht Ihnen jetzt für Fragen zur Verfügung.

Moderator(P) Welcome to our Chat with LPKF Laser & Electronics AG. Kai Bentz (CFO) is ready to answer your questions.

mj(Q) Zunächst mal Glückwunsch zu dem tollen Q3.

LPKFAG(A) mj, danke! Auch wir sind sehr zufrieden.

mj(Q) Wird Q4 genauso gut ?

LPKFAG(A) mj, wir haben unsere Prognose für das Gesamtjahr 2009 veröffentlicht. Danach wollen wir mindestens 47 Mio. Umsatz erreichen und dabei eine zweistellige EBIT-Marge erreichen. Im Klartext: auch das 4. Quartal läuft ordentlich.

DS joined.

mj(Q) Sind neue Kunden im Handy Sektor dazu gekommen ?

LPKFAG(A) mj, ja, die Kundenbasis wird breiter. Der Schwerpunkt unserer Maschinenverkäufe liegt allerdings weiterhin im Bereich Fertigung von Handy-Antennen. Weitere Anwendungen zu qualifizieren wird eine der wesentlichen Aufgaben der nächsten Zeit sein.

DS(Q) DS Guten Tag, sehr geehrter Herr Bentz. Und, ich denke Frau Schäfer ist in Reichweite, auch Ihnen ein Guten Tag. Habe gerade erst Ihren 9-Monatsbericht aus der Post genommen. Daher ist manches bei der eigenen Analyse zu kurz gekommen.

LPKFAG(A) DS, dann freuen wir uns auf Ihre Fragen.

DS(Q) DS Ich sehe Steigerungen im 9-Monatsbericht an allen Fronten. Wie/wodurch resp. weshalb betrifft offenbar die veränderte Wirtschaftslage LPKF nicht nur NICHT, sie reüssieren regelrecht ?

LPKFAG(A) DS, wir haben in der Tat im Moment großen Erfolg. Die Situation sieht in den einzelnen Geschäftsfeldern allerdings sehr unterschiedlich aus. Im Moment sehen wir eine Sonderkonjunktur im Bereich MID, wo LPKF einen patentierten Prozess anbietet und damit andere Technologien ablöst. Aktuell zieht die Stimmung auch in den meisten anderen Geschäften wieder an, die bisher schwächer liefen.

DS(Q) DS Läuft Ihre Branche den Ereignissen nach ? Dagegen spricht allerdings sowohl Auftragseingang als auch Auftragsbestand. Was, gleichwohl positiv, um so mehr nach Erklärung verlangt. Bitte ...

LPKFAG(A) DS, wir produzieren Investitionsgüter und laufen konjunkturell nicht nach. Die starke Auftragslage bei LPKF ist vor allem auf den Erfolg im Geschäft mit Systemen zur Herstellung von MIDs zurückzuführen. Hier haben sich etliche große Mobiltelefonhersteller seit Ende letzten Jahres entschieden, das LPKF-Verfahren einzusetzen. Deren Zulieferer sind nun unsere Kunden. Die Nachfrage ist aktuell ungebrochen.

- aktionär(Q)** Wann ist der Auftragsbestand im Solarbereich abgearbeitet?
aktionär, im Segment "Dünnschichttechnologien" ist ein erheblicher Teil der Aufträge abgearbeitet. Das 3. Quartal war hier schon sehr
- LPKFAG(A)** ruhig. Diese Lage ist bei LPKF genau so wie beim Wettbewerb. Wir sehen hier gute Chancen für die Zukunft, allerdings frühestens im Frühjahr 2010.
- mj(Q)** Werden mittlerweile auch Low-End Handy-Antennen nach LPKF-Verfahren strukturiert - oder ist eher der Premium-Bereich DIE Anwendung ?
- LPKFAG(A)** mj, der Schwerpunkt liegt im Moment noch bei den sog. Smartphones. Allerdings werden zunehmend auch andere Handyantennen mit unserem Verfahren gefertigt. Der Low-End-Bereich mit großen Stückzahlen wird aktuell noch durch konkurrierende verfahren beherrscht.
n1 joined.
user1 left.
- DS(Q)** DS Der Umsatz der kleinen Bereich stagniert resp. geht zurück. Verlieren diese an Bedeutung für den Erfolg von LPKF ? Oder verläuft hier etwas gegen das Management -Wollen ?
- LPKFAG(A)** DS, hier ist der Rückgang aus unserer Sicht vor allem konjunkturell bedingt. Wie bei allen Maschinenbauern hinterlässt die aktuelle wirtschaftliche Situation hier ihre Spuren. Wir sehen aber vor allem beim Kunststoffschweißen und mittelfristig auch im Solarbereich Potenzial bei einer Konjunkturerholung. Auch das Rapid Prototyping sollte dann wieder stärker werden. Bis auf den Solarbereich verdienen wir mit allen Geschäften Geld. Und genau das wollen wir.
- aktionär(Q)** Das MID Verfahren hat nun nach rd. 5 Jahren endlich den Durchbruch bei Handyantennen geschafft. Bei welchem Produkt sehen Sie umsatzmäßig ähnliches Potential um etblierte Verfaren abzulösen?
- LPKFAG(A)** aktionär, hier hat sich die Geduld wirklich ausgezahlt. Naheliegend ist die Anwendung des LDS-Verfahrens zur Herstellung von MIDs bei anderen Antennen, z.B. im Laptop oder in anderen mobilen Anwendungen. Allerdings gibt es auch andere Anwendungen: so wird zum Beispiel ein Siemens-Hörgerät mit unserem Verfahren gefertigt ebenso wie verschiedene Teile im Kfz. Im Moment macht der Handyantennenmarkt viel Spass. Für die langfristige Entwicklung von LPKF ist es wichtig, weitere Anwendungen zu haben.
- DS(Q)** DS Der Erfolg (EBIT) in den einzelnen dominanten Bereichen, Schneid-Laser & Rapid Prototyping, ist einigermaßen unterschiedlich. Der starke Bereich wird stärker. Rapid Prototyping verliert. Wenn das eine Sonderkonjunktur wäre, würden wir wieder ein Angleichung erreichen. Heißt das, das MID dann wieder schwächer werden wird ?
- LPKFAG(A)** DS, das Prototyping-Geschäft leidet vor allem konjunkturell bedingt. Im Moment ist wahrlich keine Abschwächung des MID-Geschäfts zu erkennen - aktuelle Aufträge reichen ordentlich ins nächste Jahr. Aktuell werden vielleicht 10% der Handyantennen mit unserem Verfahren gefertigt. Da ist noch Platz für uns.
- mj(Q)** Wie lange laufen die Patente für MID noch ? Die müssten eigentlich

bereits ca. 15 Jahre alt sein ?

LPKFAG(A) mj, wir haben lange an dem Verfahren entwickelt und auch erst dann patentiert. Die verbleibende Laufzeit beträgt noch etliche Jahre.

aktionär(Q) Vor einem Jahr wurde der hohe Euro/Dollar Wechselkurs an dieser Stelle als stark beeinträchtigend für das Geschäft von LPKF in Asien gewertet, nun sind es schon wieder 1,5. Bisher ist zu dieser Thematik von Ihnen nichts zu vernehmen. Oder ist man froh, dass nicht jeder Auftrag "geholt" wird, da LPKF in gewissen Bereichen an der Kapazitätsgrenze arbeitet?

LPKFAG(A) aktionär: der schwache Dollar belastet uns schon. Allerdings haben wir im MID-Bereich aufgrund unserer Patente keinen direkten Wettbewerb sondern nur konkurrierende Verfahren. Wir haben in der Vergangenheit als ein wesentliches Entwicklungsziel die Optimierung der Herstellungskosten unserer Maschinen gehabt. Das zahlt sich aus. Die Materialeinsatzquote ist über viele Jahre recht stabil geblieben und ist aktuell ordentlich rückläufig. Und bei weiteren Aufträgen sagen wir nicht nein!

aktionär(Q) Sind Kapazitätserweiterungen geplant oder wird die Dividendenzahlung aufgenommen werden.

LPKFAG(A) aktionär, im Moment planen wir keine größeren Neubauten von Gebäuden. Kapazitätserweiterungen nehmen wir im Moment im personellen Bereich vor. Dort suchen wir vor allem Mechatroniker, Techniker und technische Servicemitarbeiter in Garbsen. Generell wollen wir die Erträge einer guten Geschäftsentwicklung mit unseren Aktionären teilen.

DS(Q) DS Wie verhält sich das alles regional, geographisch ?

LPKFAG(A) DS, wir haben 2009 einen starken Asienanteil, 50% und mehr zum Jahresende. Dabei ist China der wichtigste Markt. Aber auch in Nordamerika laufen die Geschäfte wieder besser als zu Beginn des Jahres. Europa incl. Deutschland dürfte aufgrund des rückläufigen Solargeschäfts etwas an Bedeutung einbüßen.

mj(Q) Ich schätze es werden dieses Jahr 0.42€ pro Aktie verdient - gibt das Spielraum für eine Dividende ?

LPKFAG(A) mj, wie gesagt: bei einer guten Geschäftsentwicklung und hohen Cash-Beständen wollen wir die Erträge auch mit unseren Aktionären teilen.

bob joined.

aktionär(Q) Das Interesse von Fonds an LPKF ist ausserordentlich gering. Wie wollen Sie das ändern. M.E. ist der z.T. sehr geringe Börsenumsatz für Institutionelle abschreckend. Was sind Ihre Ansätze das zu ändern?

LPKFAG(A) aktionär, das Interesse ist im Moment alles andere als gering. Ich war gestern zusammen mit unserem CEO den ganzen Tag in Frankfurt auf dem Eigenkapitalforum. Das ist eine Veranstaltung für Finanzinvestoren. Dabei haben wir mit etlichen institutionellen Anlegern gesprochen. Wichtig ist außerdem unsere Präsenz in der Finanzpresse. In der letzten Zeit konnten Sie über LPKF z.B. in "Der Aktionär", der "Financial Times Deutschland", der "Börsenwoche" und

anderen Zeitschriften lesen. Gerade hatten wir ein Interview mit "Euro am Sonntag". Und die Börsenumsätze sind in 2009 in Bewegung gekommen. In Kürze steht eine Roadshow in London an. Damit sehe ich nicht nur Ansätze, sondern auch konkrete Erfolge, die Aktie noch stärker bei institutionellen Investoren zu plazieren.

DS(Q) Das mit den Patenten war'ne gute, weil wichtige Frage. An der Antwort werden wir als Aktionäre wohl dran bleiben müssen. ... noch etliche Jahre ;-)

LPKFAG(A) DS, wir freuen uns natürlich, wenn Sie uns als Aktionär weiterhin die Treue halten.

mj(Q) Sind außer Multifunktionsschalter im Lenkrad (Z4) noch weitere MID Anwendungen bekannt ?

LPKFAG(A) mj, es gibt ein Siemens-Hörgerät, Motorradlenker-Schaltungen, Sicherheitstechnik in Bankautomaten etc. Aber in der Tat sind ca. 90% der Anwendungen im Handyantennen-Bereich.

DS(Q) DS Die Netto-Marge liegt bei 9,5% vom Umsatz. Sie erreichen damit das Jahr 2007 wieder. Ist dies Margenhöhe Zielmarge, oder rechnen Sie mit anderen Netto-Margen in der Zukunft ?

LPKFAG(A) DS, wir wollen 2010 im Umsatz zweistellig wachsen und dabei eine zweistellige EBIT-Marge erwirtschaften. Ein seriöser Blick in das Jahr 2011 ist auch aufgrund der unklaren wirtschaftlichen Gesamtsituation nur schwer möglich.

aktionär(Q) Bei einem Vergleich einschlägiger Bewertungskennzahlen des Unternehmens vor 2 Jahren und jetzt fällt mir eine hohe Diskrepanz bei der Marktkaptalisierung auf. Wie wurde das bei dem gestrigen Eigenkapitalforum gesehen?

LPKFAG(A) aktionär, der Kurs der LPKF-Aktie hat sich in 2009 sehr stark entwickelt. Der Kapitalmarkt beobachtet uns aufmerksam. Ein Analyst hat sein Kursziel angehoben. Man darf beim Vergleich nicht vergessen, dass wir uns 2007 in einem komplett anderen Börsenumfeld bewegten.

bob left.

bob(Q) Vielen Dank an Sie und Ihre Mitarbeiter für Ihre erfolgreiche arbeit der letzten Monate. Wie wird sich die Dividendenregelung für 2009 entwickeln ?

LPKFAG(A) bob, danke für das Lob - gerade auch an die Mitarbeiter. 2009 war ein erfolgreiches Jahr, und das vor allem wegen des großen Einsatzes und der tollen Leistungen unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zur Dividende habe ich bereits oben etwas gesagt: wir wollen gute Ergebnisse mit unseren Aktionären teilen.

mj(Q) Ein stabiles Team - auch im Management-Bereich ist für eine gute Geschäftsentwicklung wichtig. Ziehen alle an einem Strang ?

LPKFAG(A) mj, das kann man wohl sagen! Mit Dr. Bretthauer haben wir Anfang des Jahres einen neuen Vorstandssprecher gewonnen, der mit Volldampf den Vertrieb vorantreibt. Wir fühlen uns gut aufgestellt.

mj left.

Moderator(P) Das war's für heute. Vielen Dank für die Fragen und das Interesse an der LPKF Laser & Electronics AG. Unser nächster Chat findet am 30.

März 2010 zur Veröffentlichung unseres Geschäftsberichts statt.
Thank you for your questions. The next chat will take place on March 30th, 2010, when our Annual Report will be published.

DS(Q)

DS Ich habe gelernt, dass meine ursprüngliche Vorstellung von einer Fließfertigung bei LPKF falsch war. Man sollte wohl besser von einer Werksattfertigung sprechen. Daraus leite ich ab, dass größere Lose bei der Fertigung, ja die Steigerung der Fertigungsmengen selbst, eher geringe Steigerung der Stückerträge nach sich zöge. Ist das so, oder wie schätzen Sie dies ein ?

LPKFAG(A)

DS, wir haben eine geringe Fertigungstiefe. Wichtig ist die Weiterentwicklung unserer Produkte. Der Aufwand ist hier eher fixer Natur.
os left.