



Investor Relations Stimmungsbarometer

2. Ausgabe 2004

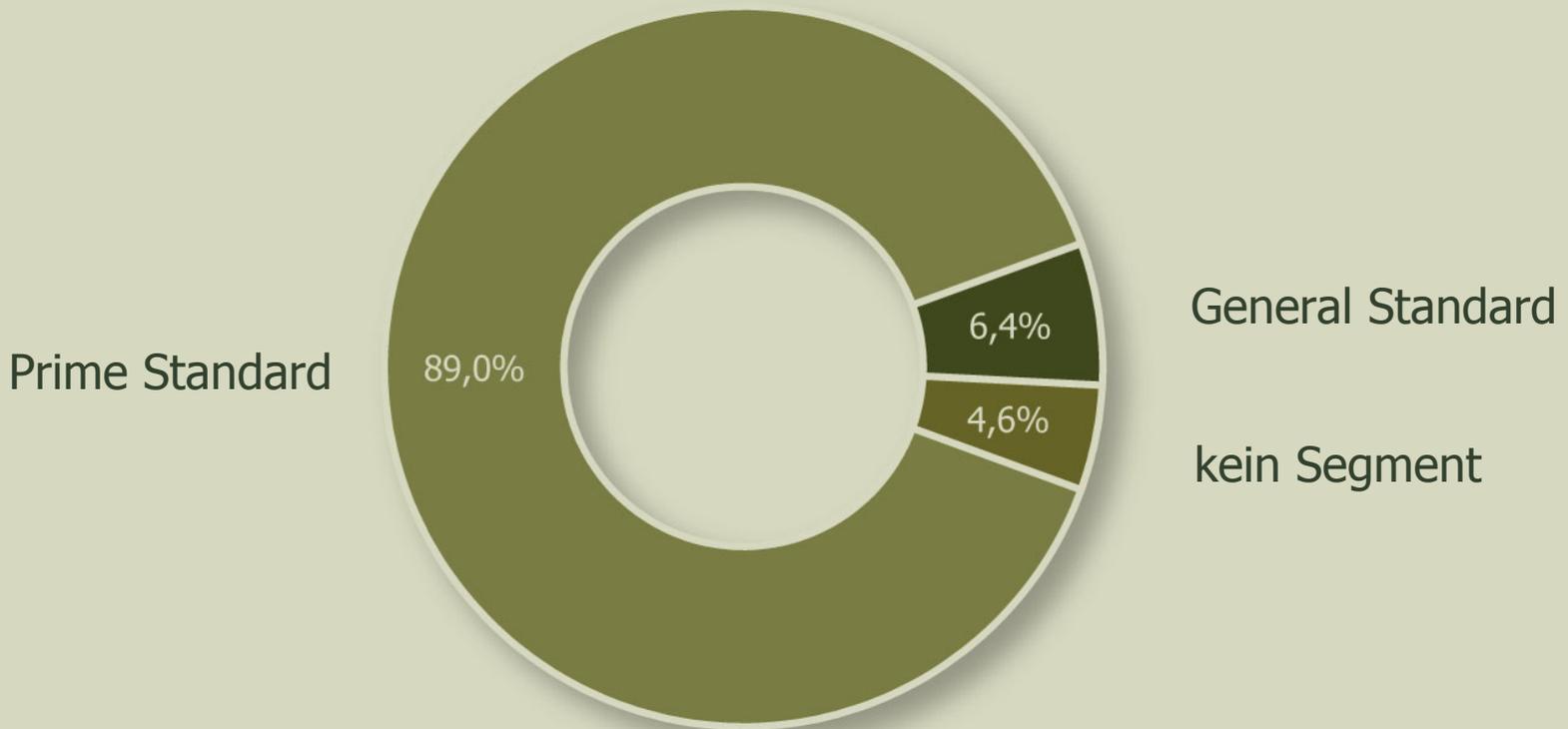


Zur Erhebung

- Halbjährliche Umfrage bei IR-Verantwortlichen (Mitglieder im DIRK)
- Internetgestützte schriftliche Befragung vom 20.7. bis 5.8.2004
- Angeschrieben wurden 203 DIRK-Mitglieder
- Rücklauf: 109 (1-2004: 106) – das sind somit 53,7% (1-2004: 51,5%)
- Auf Basis der Indexzugehörigkeit haben geantwortet:
 - 14 DAX-Unternehmen, das entspricht 47% aller DAX-Werte
 - 27 MDAX-Unternehmen, das entspricht 54% aller MDAX-Werte
 - 10 TecDAX-Unternehmen, das entspricht 33% aller TecDAX-Werte
 - 16 SDAX Unternehmen, das entspricht 32% aller SDAX-Werte
 - 42 Unternehmen ohne Indexzugehörigkeit, das entspricht einem Anteil von 6,0%

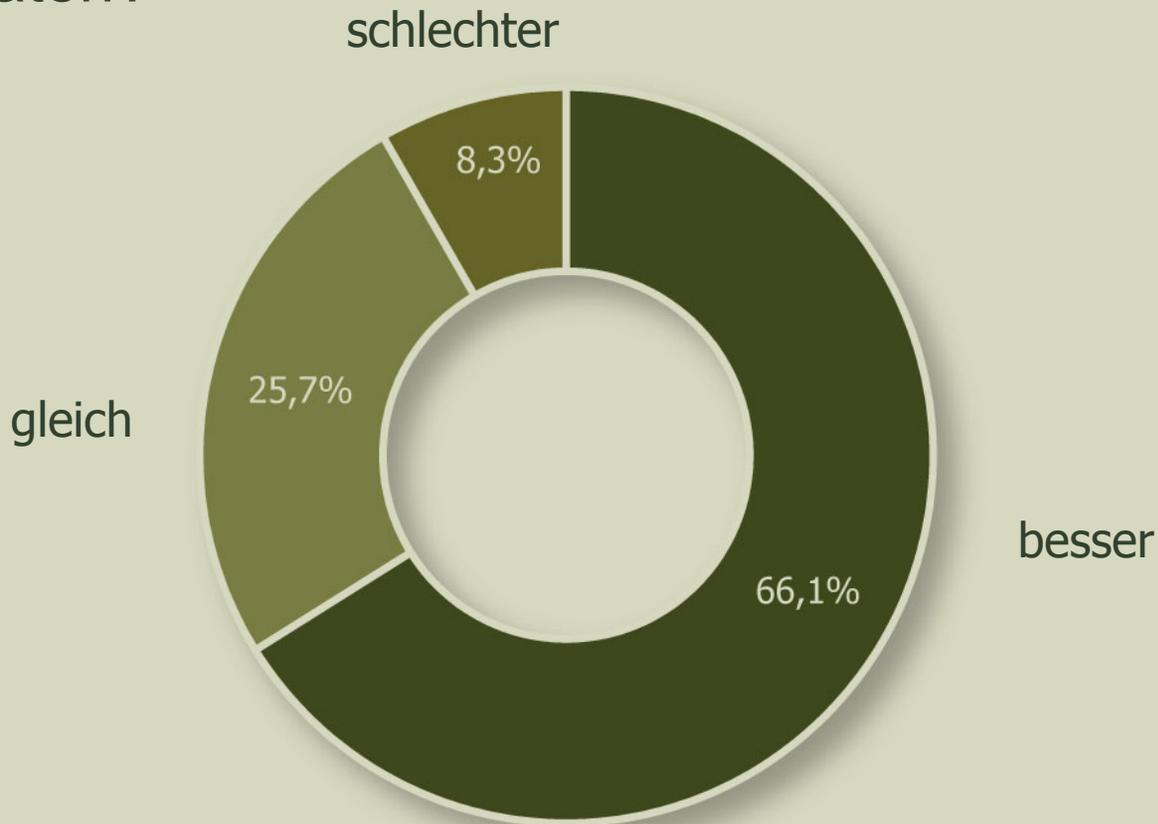


Welchem Segment gehört Ihr Unternehmen an:



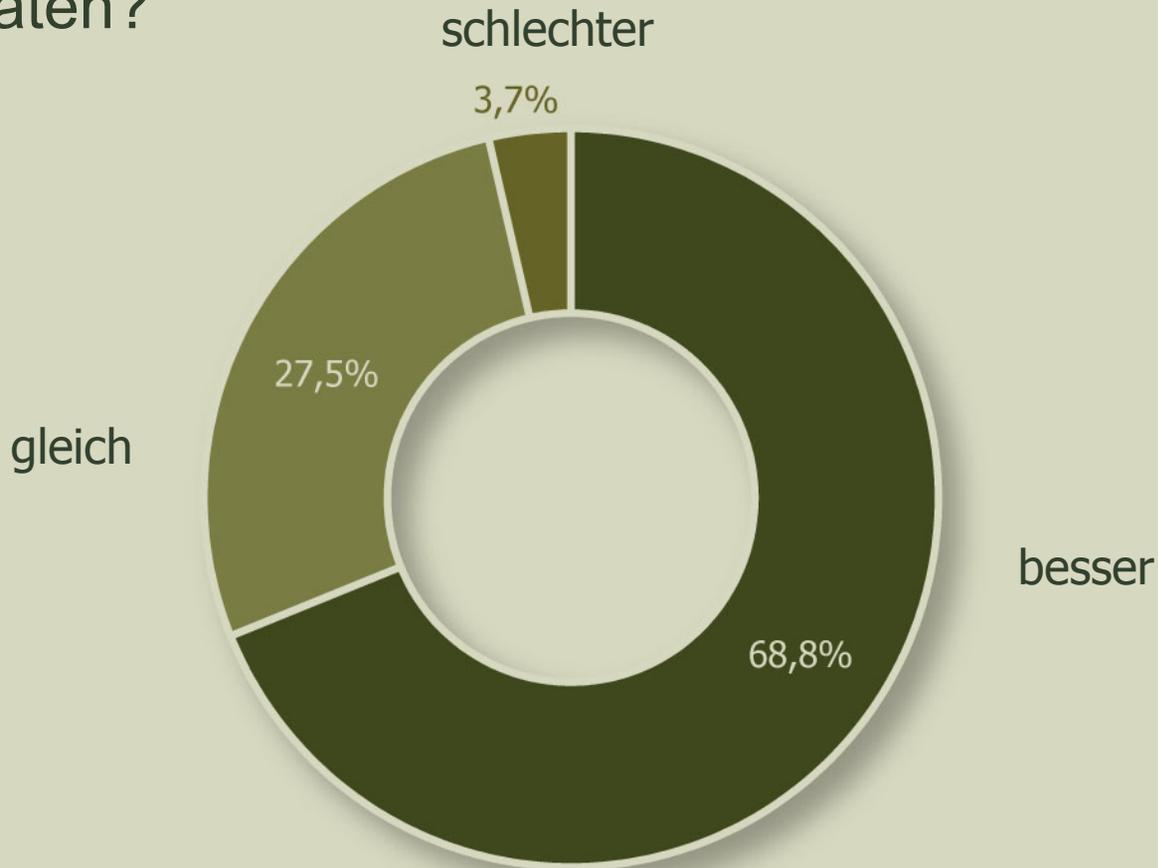


Wie ist die Unternehmenslage im Vergleich zu der vor 6 Monaten?





Wie ist Ihre Erwartung für die Unternehmenslage in 6 Monaten?



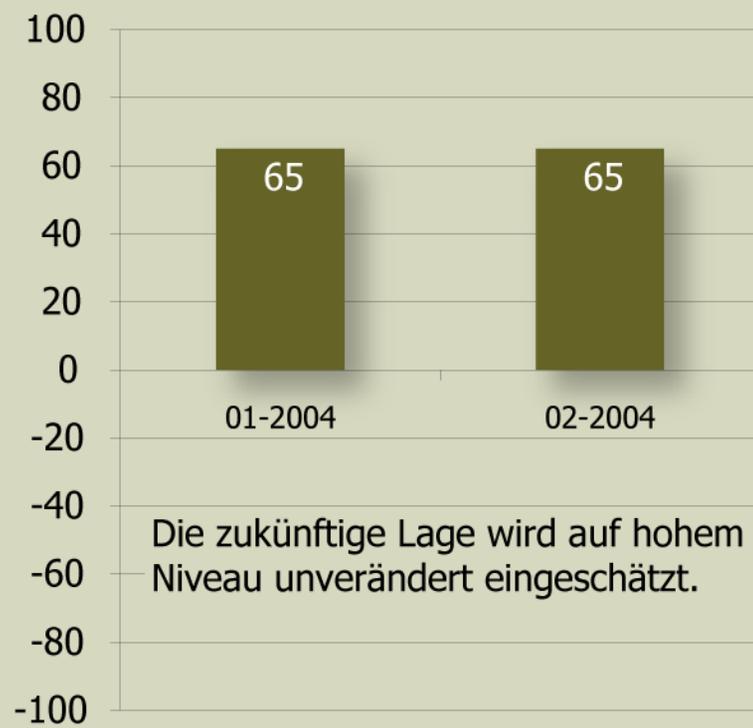


Stimmungsindikator der Unternehmen

... über die derzeitige Lage

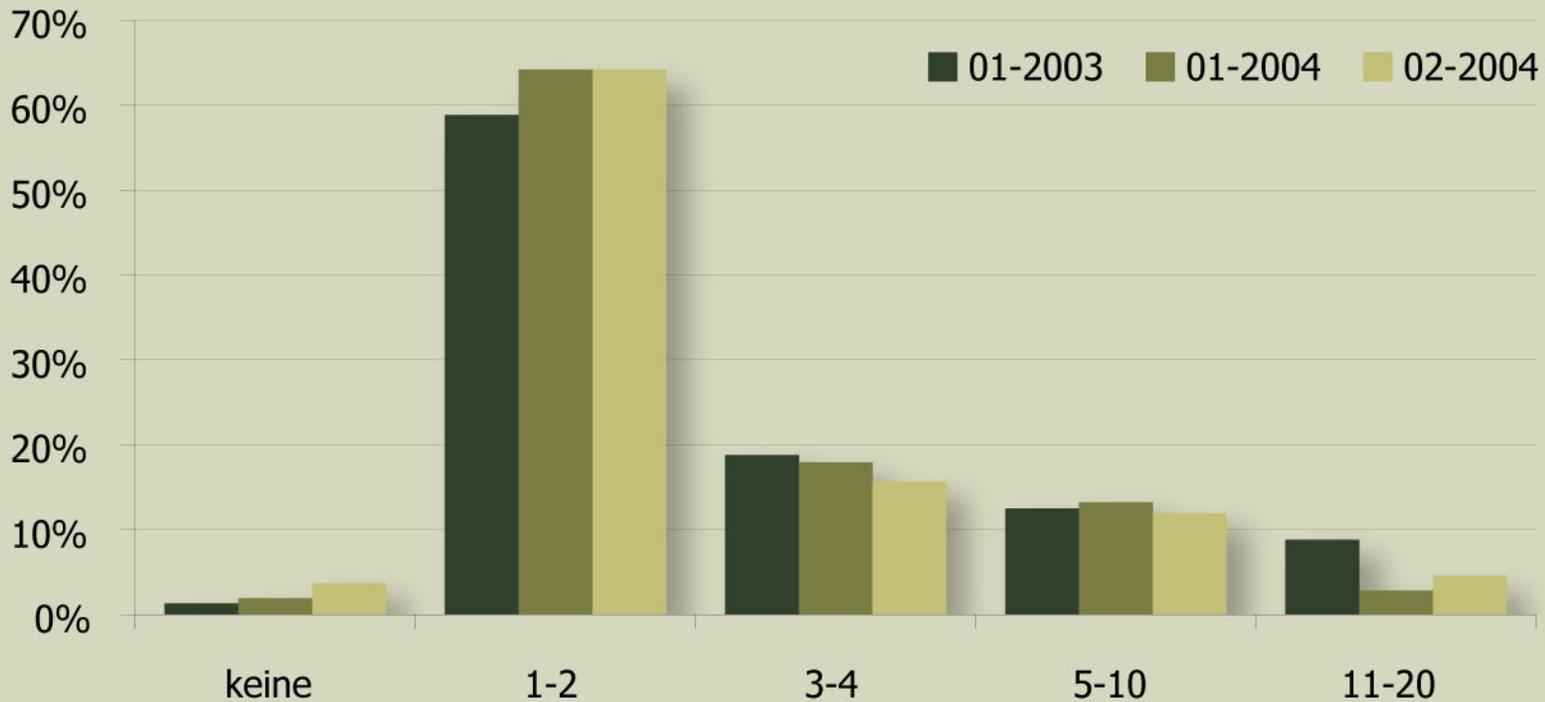


... über die Erwartungen



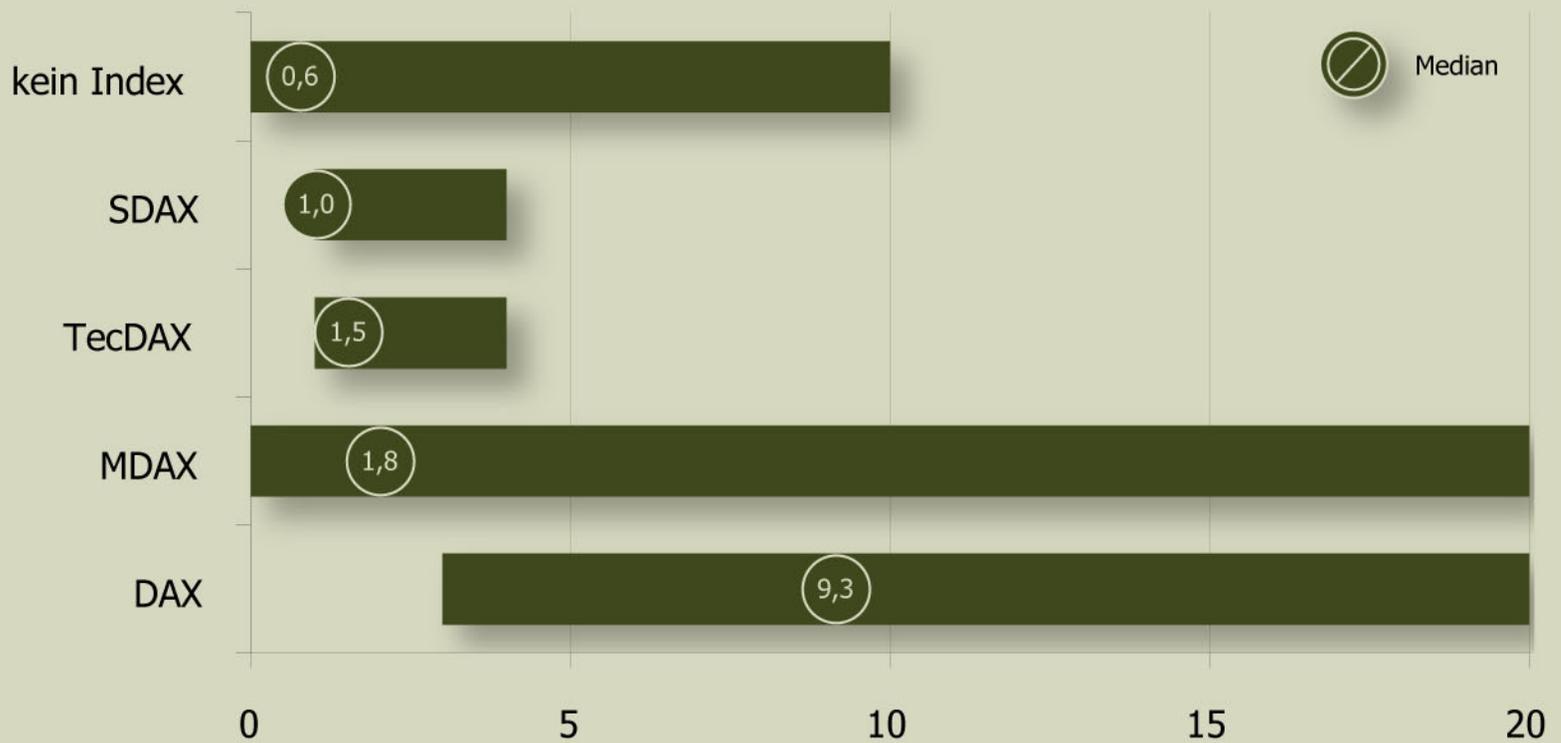


Wieviel IR-Mitarbeiter (Vollzeitstellen) hat Ihr Unternehmen?





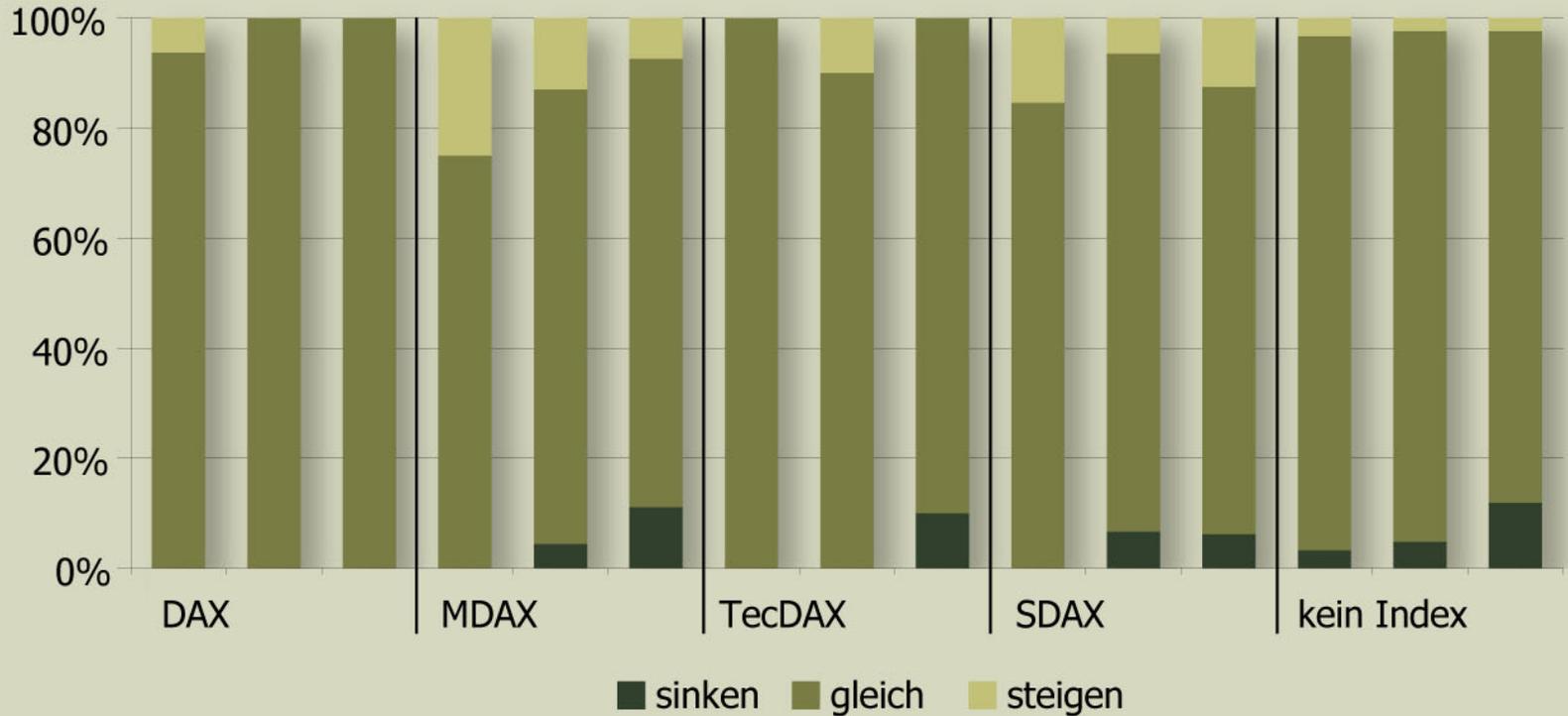
Die Anzahl der IR-Mitarbeiter steigt mit der Zugehörigkeit zum Index





Wie verändert sich die IR-Mitarbeiterzahl in 6 Monaten?

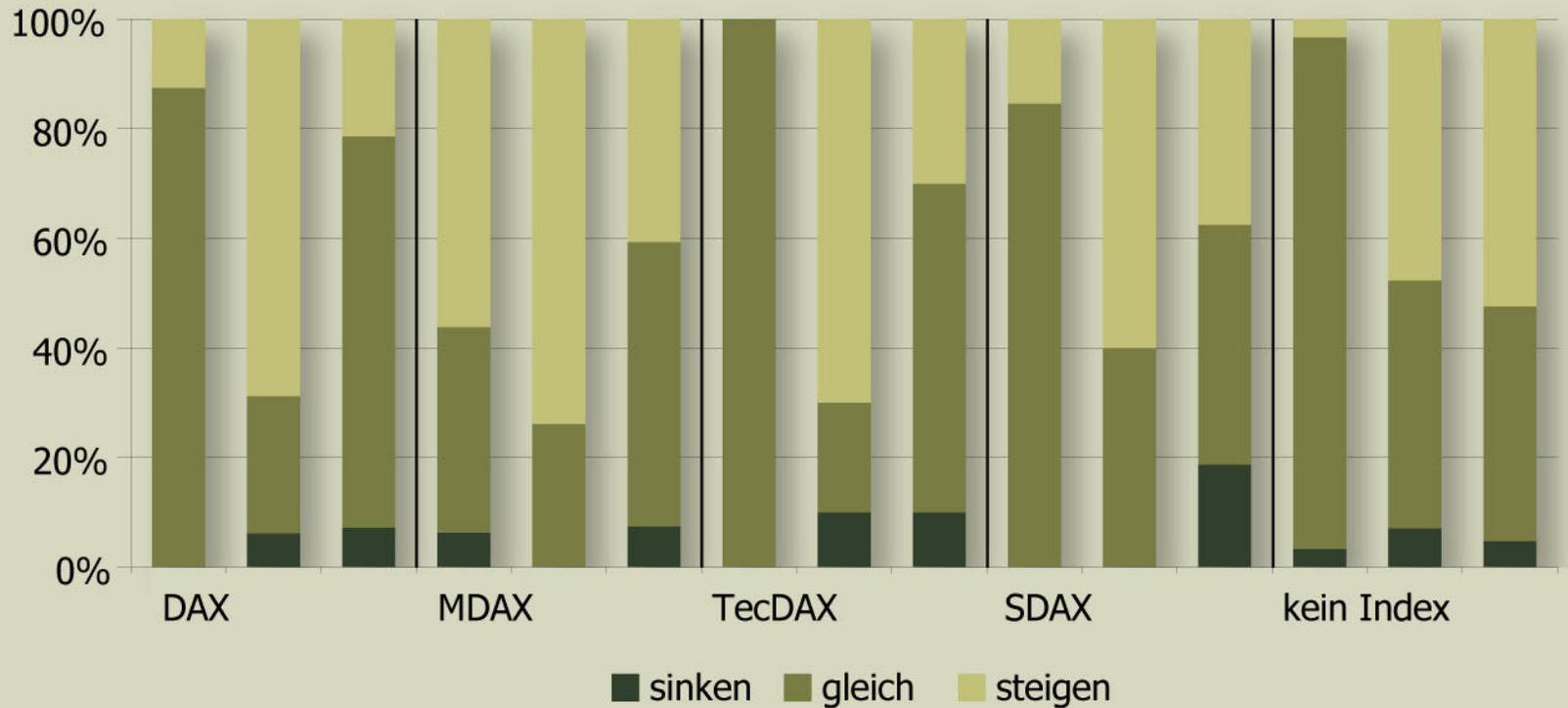
linker Balken 1/2003
mittlerer Balken 1/2004
rechter Balken 2/2004





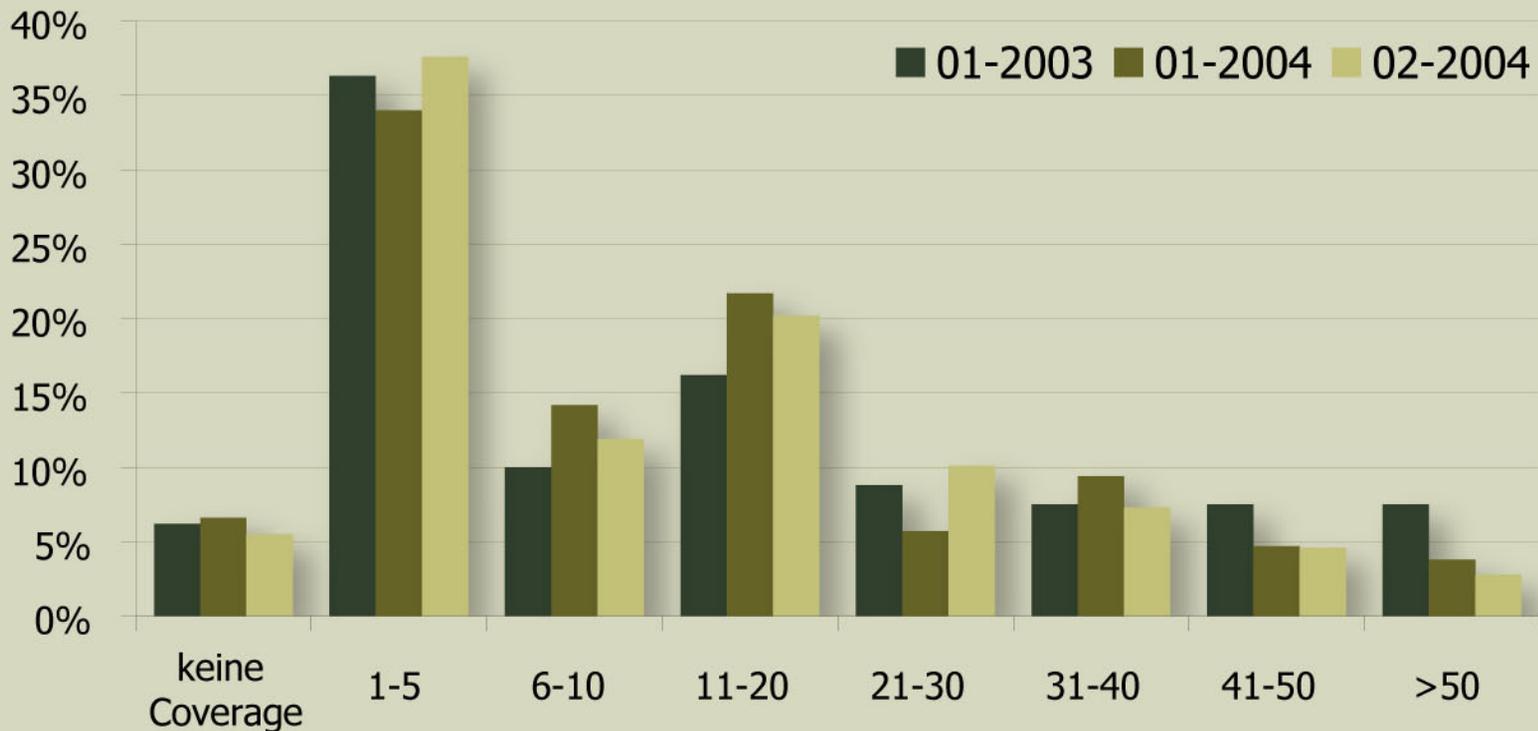
Die Anzahl der Investorentermine wird in 6 Monaten . . .

linker Balken 1/2003
mittlerer Balken 1/2004
rechter Balken 2/2004



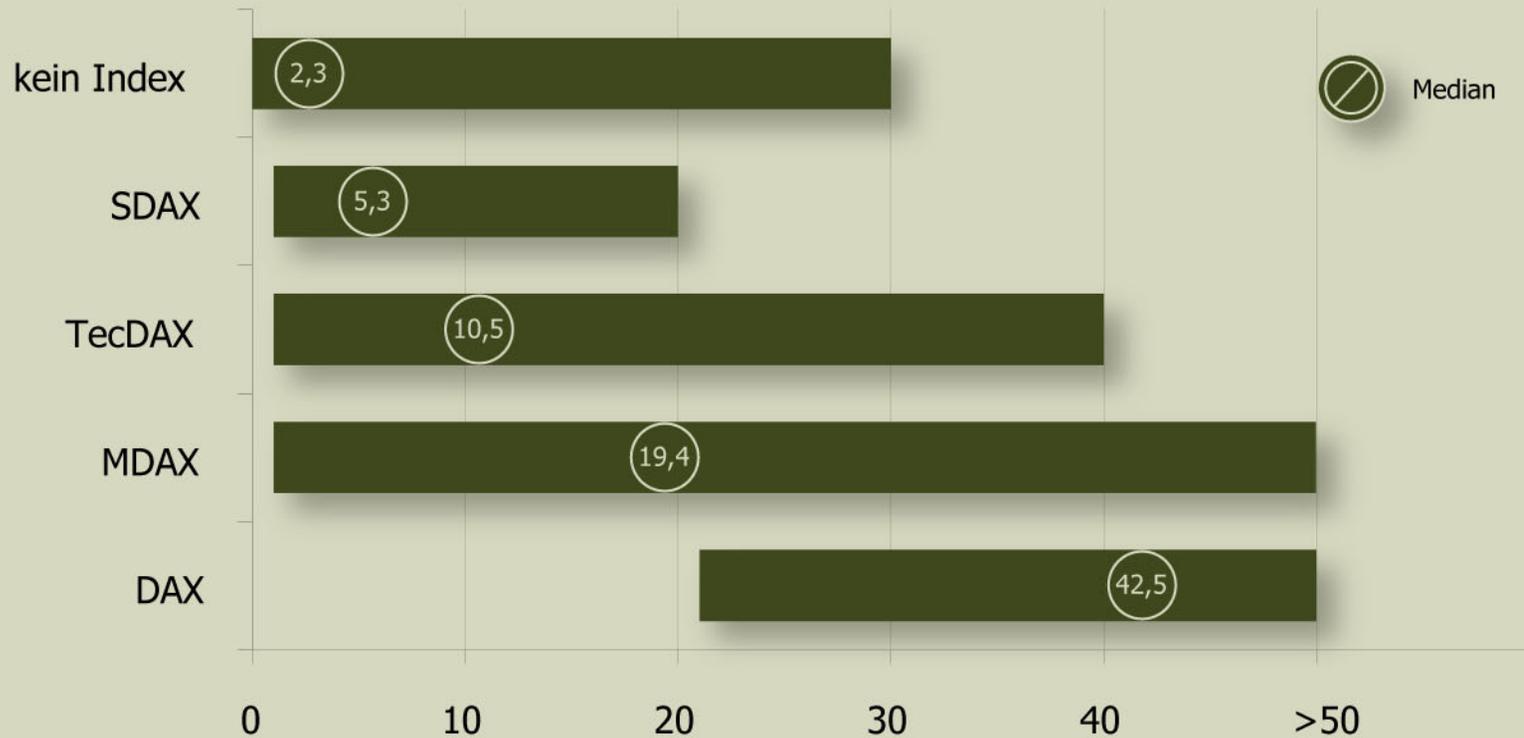


Von wieviel Sellside-Analysten wird Ihr Unternehmen gecouvert?





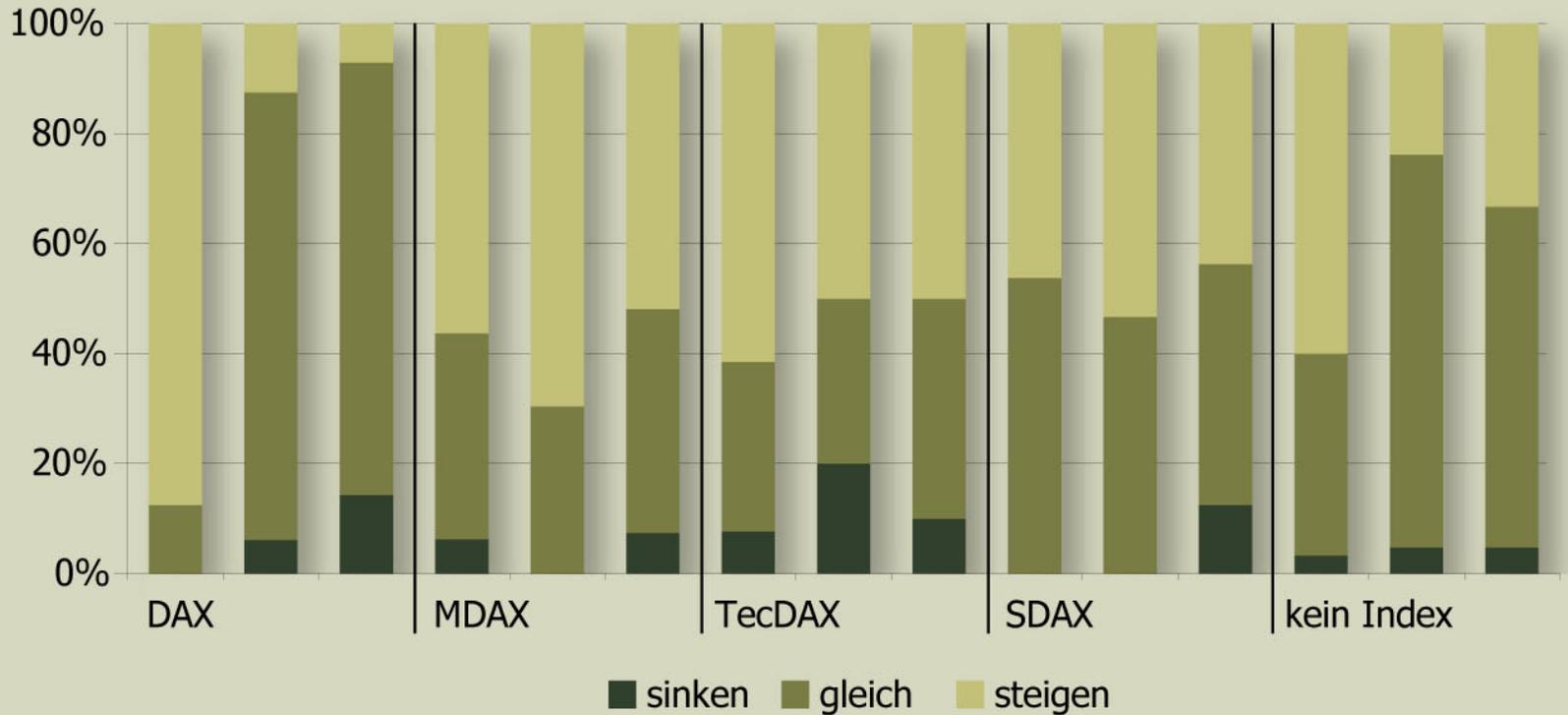
Die Coverage steigt mit der Zugehörigkeit zum Index





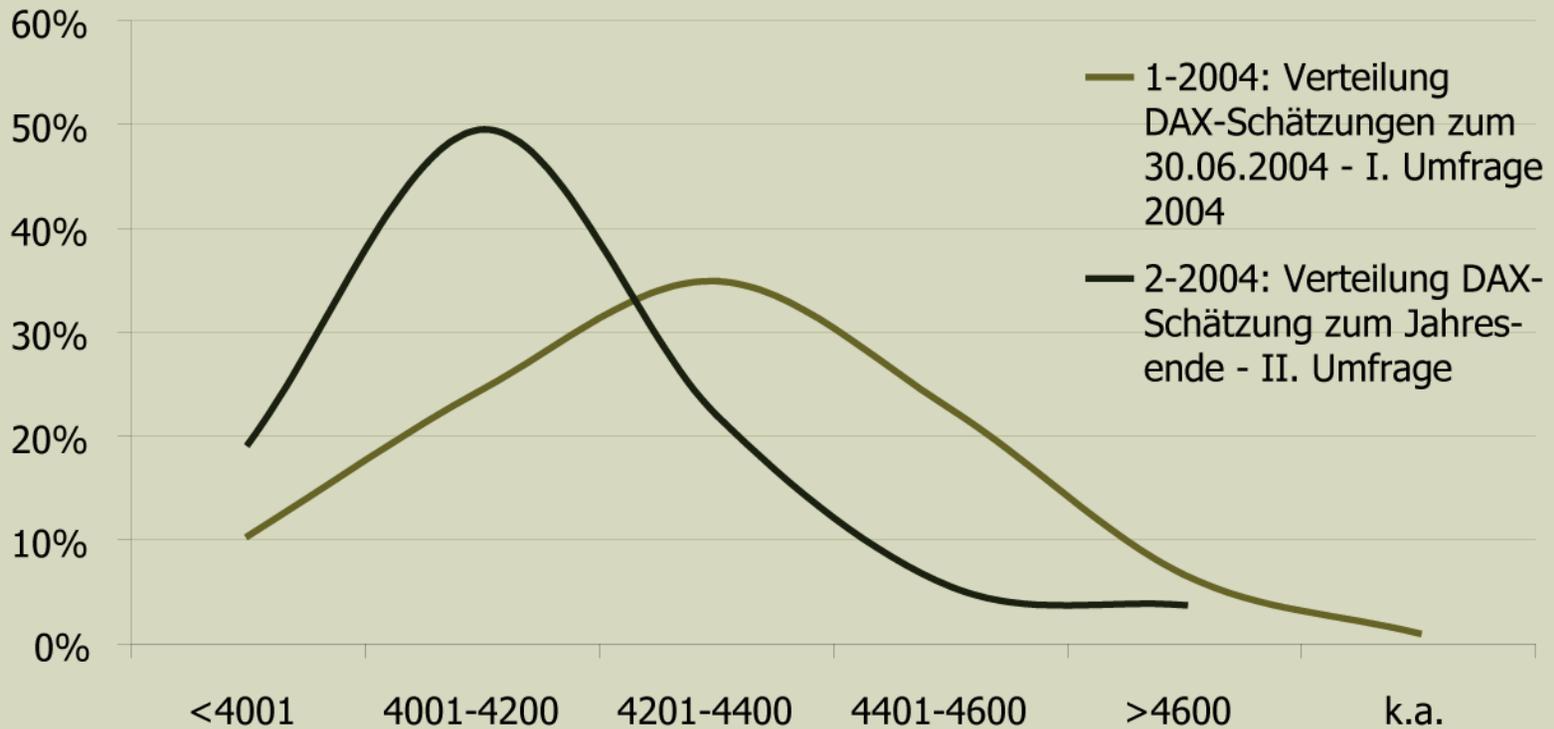
Die Coverage (Anzahl der Sellside-Analysten) wird in 6 Monaten . . .

linker Balken 1/2003
mittlerer Balken 1/2004
rechter Balken 2/2004



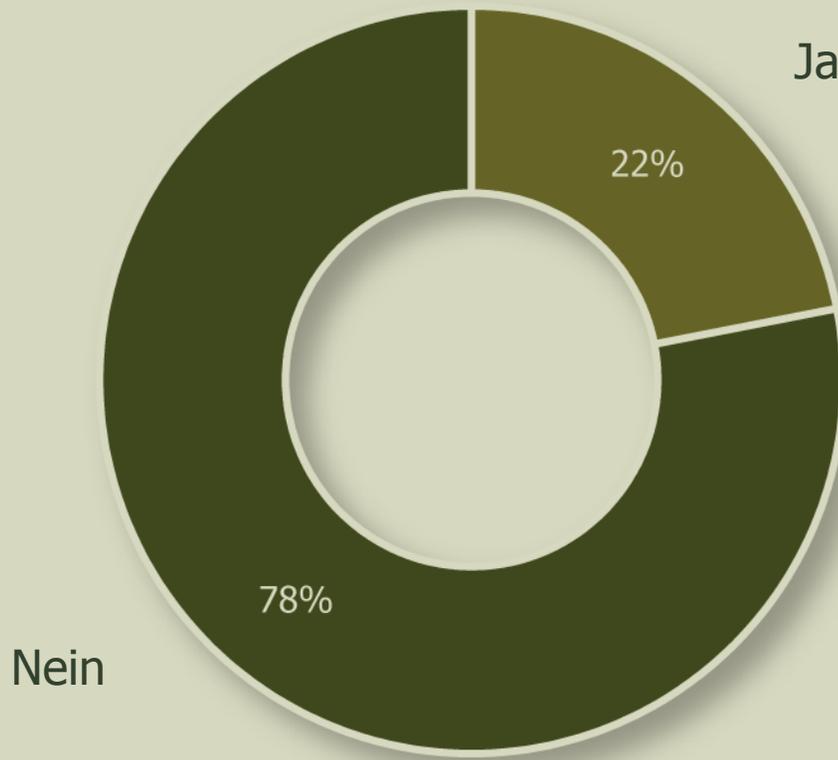


Der DAX wird zum Jahresende bei durchschnittlich 4.100 Punkten gesehen . . .



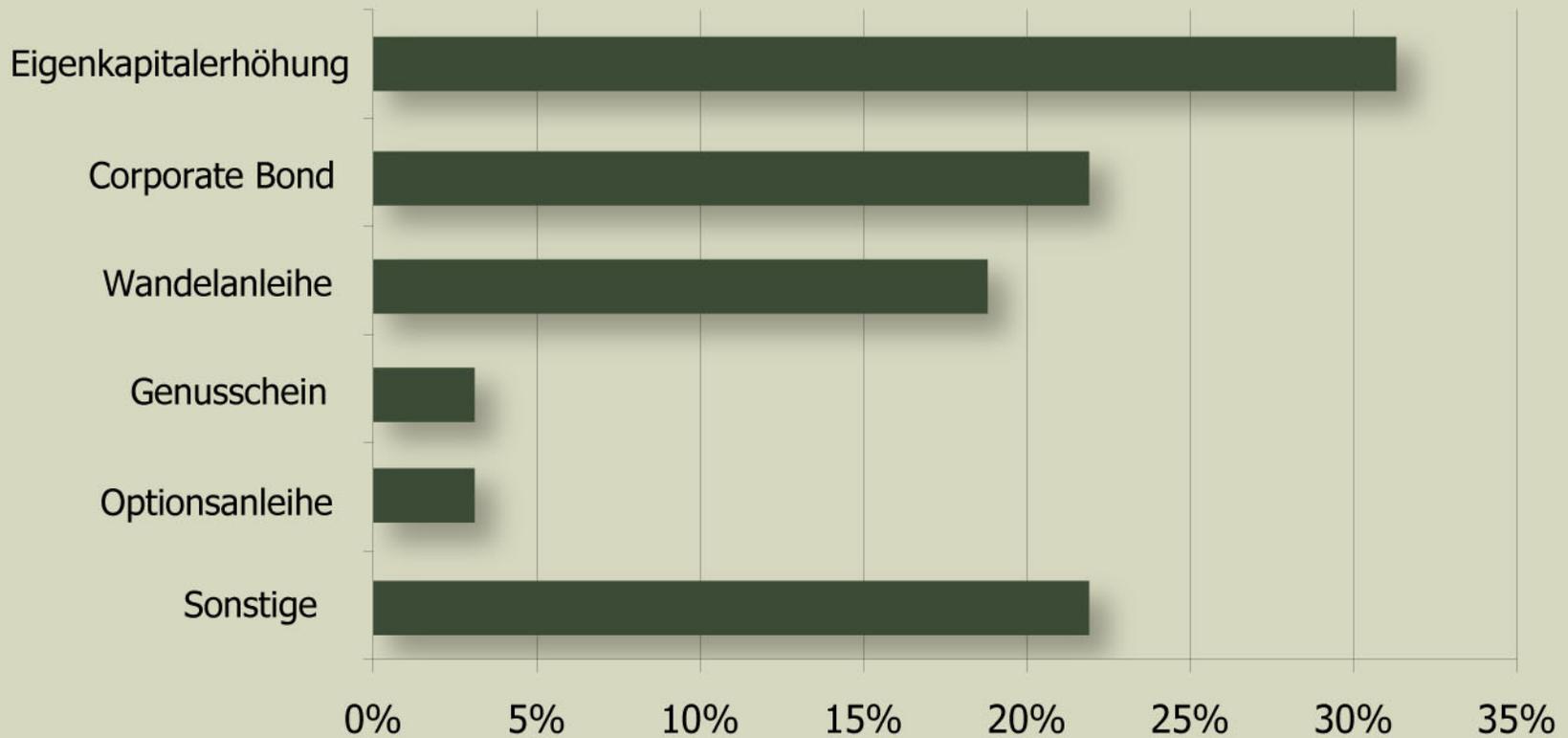


Plant Ihr Unternehmen aus heutiger Sicht eine Kapitalmarkttransaktion in den nächsten 12 Monaten durchzuführen?



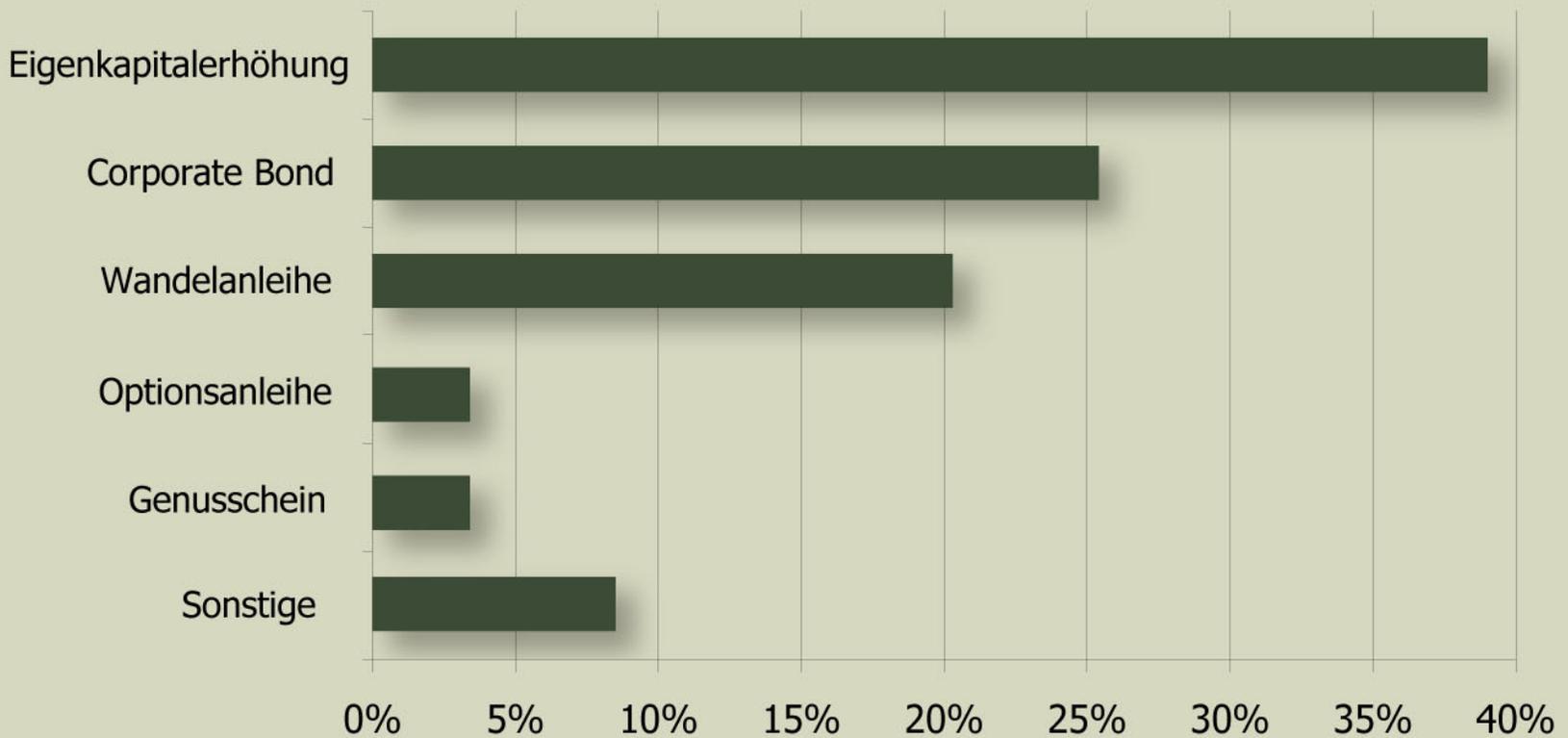


... wenn ja, wie planen Sie diesen Kapitalbedarf abzudecken?



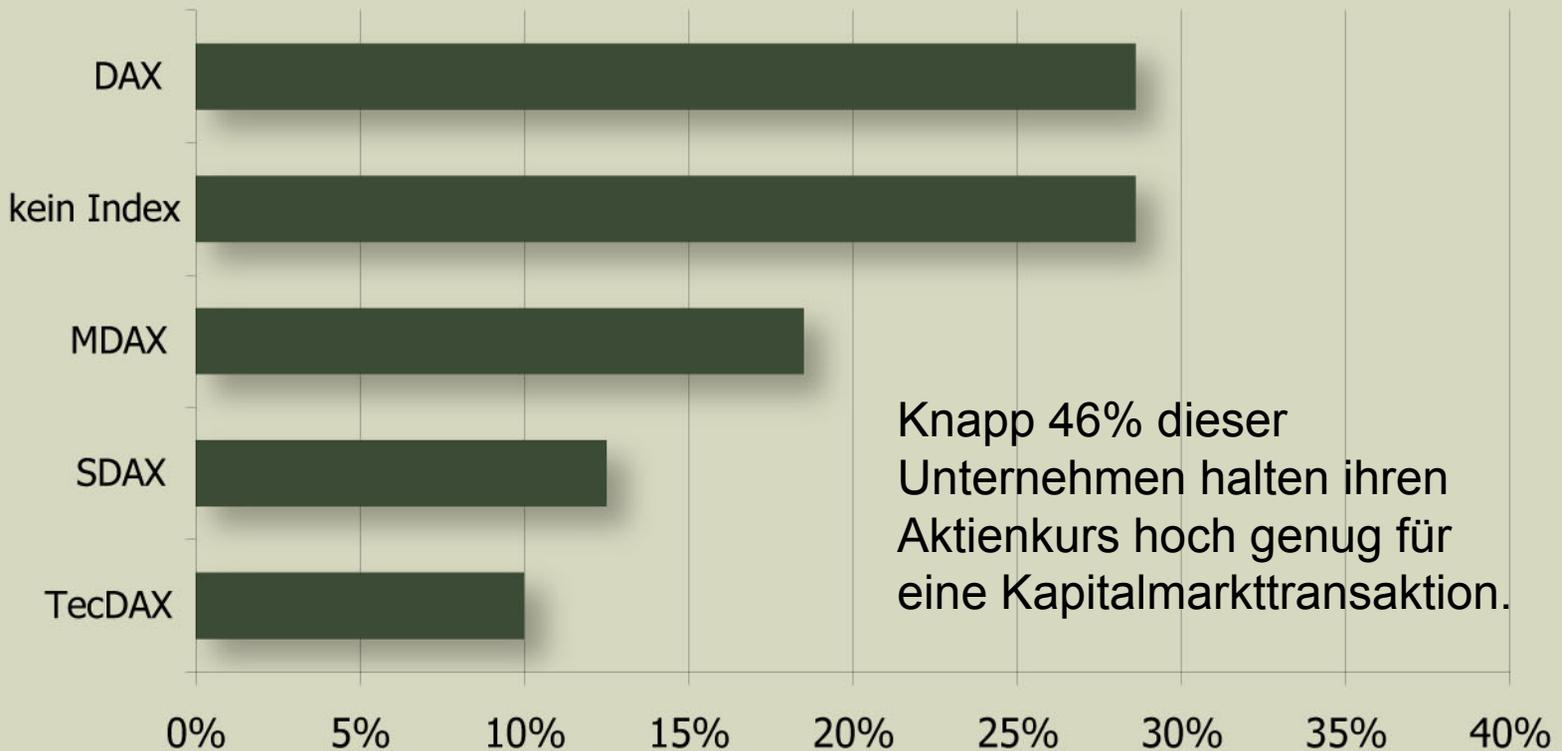


... wenn nein, welcher Finanzierungsform würden Sie unabhängig vom Kapitalbedarf derzeit den Vorzug geben?



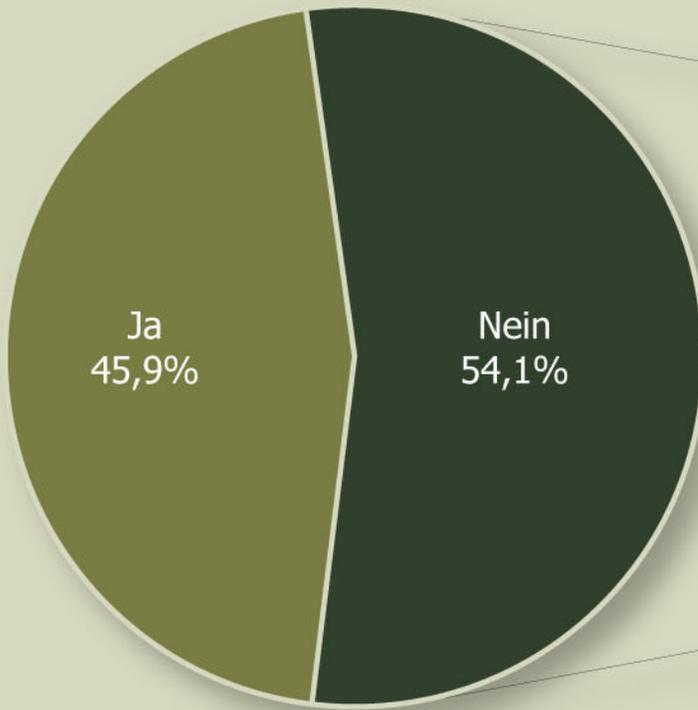


22% aller Unternehmen haben Kapitalbedarf, das sind . . .





Halten Sie den aktuellen Aktienkurs hoch genug für eine Kapitalerhöhung? Falls nein, um wieviel müsste er steigen?



Anstieg des Aktienkurses	Anteil der Befragten
1-10%:	1,8%
11-20%:	16,5%
21-30%:	12,8%
31-40%:	2,8%
41-50%:	6,4%
>50%:	13,8%



Auswirkungen der erwarteten Geschäftslage auf den Kapitalbedarf

- Unternehmen, denen es in 6 Monaten besser gehen wird
 - planen zu 24% eine Eigenkapitalerhöhung
 - halten den aktuellen Aktienkurs für hoch genug/zu niedrig (50:50%)
 - und präferieren Eigenkapitalerhöhung vor Corporate Bonds und Wandelanleihe

- Unternehmen, denen es in 6 Monaten unverändert gehen wird
 - planen zu 17% eine Eigenkapitalerhöhung
 - halten den aktuellen Aktienkurs für zu niedrig (60%)
 - und präferieren Eigenkapitalerhöhung und Wandelanleihe



Auswirkungen der erwarteten Geschäftslage auf den Kapitalbedarf

- Unternehmen, denen es in 6 Monaten schlechter gehen wird
 - planen zu 25% Eigenkapitalerhöhung
 - halten den aktuellen Aktienkurs für zu niedrig (100%)
 - und präferieren Eigenkapitalerhöhung und Wandelanleihe



Einfluß der Zugehörigkeit zum Index auf den Kapitalbedarf

→ DAX-Unternehmen

- planen zu 28,6% Kapitalmarkttransaktionen
- wenn ja, dann nur Corporate Bond
- ohne Bedarf werden Bond, Eigenkapitalerhöhung und Wandelanleihe präferiert
- den Aktienkurs halten 57% der Unternehmen für hoch genug für eine Kapitalerhöhung

→ MDAX-Unternehmen

- planen zu 18,5% Kapitalmarkttransaktionen
- wenn ja, dann Eigenkapitalerhöhung, Wandelanleihe und andere
- ohne Bedarf werden Bond, Eigenkapitalerhöhung und Wandelanleihe präferiert
- den Aktienkurs halten 56% der Unternehmen für hoch genug für eine Kapitalerhöhung



Einfluß der Zugehörigkeit zum Index auf den Kapitalbedarf

→ TecDAX-Unternehmen

- planen zu 10,0% Kapitalmarkttransaktionen
- wenn ja, dann Eigenkapitalerhöhung
- ohne Bedarf werden Eigenkapitalerhöhung, Wandelanleihe und Bond präferiert
- den Aktienkurs halten 30% der Unternehmen für hoch genug für eine Kapitalerhöhung

→ SDAX-Unternehmen

- planen zu 12,0% Kapitalmarkttransaktionen
- wenn ja, dann Eigenkapitalerhöhung, Wandelanleihe
- ohne Bedarf werden Eigenkapitalerhöhung, Bond und Wandelanleihe präferiert
- den Aktienkurs halten 44% der Unternehmen für hoch genug für eine Kapitalerhöhung



Einfluß der Zugehörigkeit zum Index auf den Kapitalbedarf

- ➔ Unternehmen ohne Indexzugehörigkeit
 - planen zu 28,6% Kapitalmarkttransaktionen
 - wenn ja, dann Eigenkapitalerhöhung
 - ohne Bedarf werden Eigenkapitalerhöhung, andere Finanzierungsmöglichkeiten und Wandelanleihe präferiert
 - den Aktienkurs halten 47,6% der Unternehmen für hoch genug für eine Kapitalerhöhung



Kontakt

Bernhard Wolf, GfK AG
Tel 0911 395 2012
Fax 0911 395 4075,
bernhard.wolf@gfk.de

Kay Bommer, DIRK
Tel 040 413 6396 0
Fax 040 413 6396 9
bommer@dirk.org