



SILVIA QUANDT  
RESEARCH GMBH

## PRESSEMITTEILUNG

Frankfurt am Main, 17. November 2011

---

### **Silvia Quandt Research GmbH: Siemens und Alstom bei Wind gut positioniert Bei Solarwerten unteres Ende der Wertschöpfungskette bevorzugen**

---

In einem ausführlichen Sector Update zu den Erneuerbaren Energien beleuchtet die Silvia Quandt Research GmbH neben den Solarwerten erstmals die Perspektiven von Windturbinenbauern. Dabei kommt Analyst Michael Busse zu dem Ergebnis, dass die von Überkapazitäten geprägte Windindustrie sich hin zu einem Business mit niedrigen Margen für Windräder und soliden Margen für das Servicegeschäft entwickelt. Vor diesem Hintergrund stuft der Experte die Aktien von reinen Windradherstellern wie Vestas oder Nordex lediglich aufgrund von Übernahmefantasie noch als „Neutral“ ein. Besser positioniert bei Wind und in der Energieerzeugung allgemein seien die kapitalstarken Konglomerate, die auch im hochmargigen Off-Shore-Geschäft gute Erfolgchancen haben. Analyst Michael Busse erklärt: „Wir empfehlen daher die Aktien von Siemens und Alstom zum Kauf.“

Der Solarsektor wird nach Auffassung von Analyst Sebastian Zank weiterhin unter den auf dem Weltmarkt vorhandenen Überkapazitäten leiden. Vor allem aufgrund des abhaltenden Preisdumpings werde es bei Komponentenherstellern 2012 zu einer Marktberreinigung kommen. Vor diesem Hintergrund bevorzugt die Silvia Quandt Research GmbH weiterhin Unternehmen, die am unteren Ende der Wertschöpfungskette der Solarbranche stehen (so genannte downstream players). So empfiehlt Experte Zank, die Aktie des Projektentwicklers solarhybrid zum Kauf, der über eine komplett gefüllte Projektpipeline mit hoher Visibilität für 2012 verfüge. Darüber hinaus favorisiert er Centrosolar, die nach seiner Einschätzung ein tragfähiges Geschäftsmodell haben. Hingegen sollten Anleger die Aktien von SMA Solar und Solar Millennium meiden. Analyst Sebastian Zank erläutert: „Während SMA Solar unter dem anhaltenden Preisverfall für Wechselrichter leidet, hat Solar Millennium nicht genügend Projekte in der Pipeline, um die finanziellen Verpflichtungen des Unternehmens zu decken.“

### **Über die Silvia Quandt Research GmbH**

Die in Frankfurt am Main beheimatete Silvia Quandt Research GmbH ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Silvia Quandt & Cie. AG. Die Silvia Quandt Research GmbH erbringt Finanzanalysen im eigenen Namen und auf eigene Rechnung. Mit einem Team von renommierten Analysten deckt die Silvia Quandt Research GmbH ein umfassendes europäisches Branchenspektrum von Immobilien, Erneuerbare Energien und Chemie, Industrials, IT, Medien, Software, Pharma, Healthcare und Biotech über Capital Goods und Automotive bis Consumer/Retail, Logistic, Transport, Travel und Airline, Banken, Versicherungen und Finanzdienstleistungen ab und baut dieses stetig weiter aus. Hinzu kommt der Bereich Macro/Strategy. Neben regelmäßigen Updates zu den gecoverten

---

Silvia Quandt Research GmbH  
Grüneburgweg 18  
D - 60322 Frankfurt am Main  
F +49 (0) 69 95 92 90 93 - 0  
www.silviaquandt.de

Pressekontakt:  
edicto GmbH  
Werner Rüppel  
Tel.: +49 (0) 69 905505-54  
Fax: +49 (0) 69 905505-77  
e-mail: wrueppel@edicto.de

---

## PRESSEMITTEILUNG

Unternehmen zeichnet sich die Silvia Quandt Research GmbH durch umfangreiche sektorübergreifende Strategiestudien aus.

Diese Mitteilung stellt keine Kauf-/Verkaufempfehlung dar. Informationen zu möglichen Interessenkonflikten können der jeweiligen Analyse auf der Seite der Silvia Quandt & Cie. AG entnommen werden.