

Aktieninfo Cisco Systems



Branche: IT - Hardware

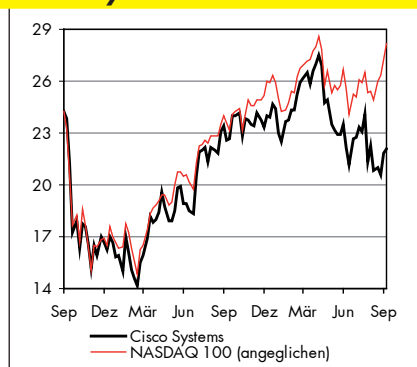
27. September 2010

Einschätzung:

Kauf (auf Sicht 12 Monate)

Kurs in USD	22,09
ISIN	US17275R1023
Hauptbörse	Nasdaq
Homepage	www.cisco.de
Marktkap. in Mio. EUR	91.555
Umsatz in Mio. EUR	29.712
Verschuldungsgrad	21,0%
Anzahl der Mitarbeiter	65.550
Fiskaljahresende	31.07.
Index	NASDAQ 100
Indexgewichtung	2,4%

Cisco Systems vs NASDAQ



Quelle: Thomson Reuters

Analysten: Leopold Salcher
Christian Hinterwallner
Medieninhaber (Verleger), Herausgeber
Raiffeisen RESEARCH GmbH
A-1030 Wien, Am Stadtpark 9
Telefon: +43 1 717 07 - 1521

Dieser Bericht wurde von Raiffeisen RESEARCH ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung der mit der Erstellung dieses Berichtes betrauten Personen zu Redaktionsschluss. Raiffeisen RESEARCH behält sich in diesem Zusammenhang das Recht vor, jederzeit Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen. Die Vervielfältigung, Weiterleitung und Verteilung von Texten oder Textteilen dieses Berichtes ist ausdrücklich untersagt. Raiffeisen RESEARCH übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der im Bericht enthaltenen Informationen und/oder für das Eintreten der Prognosen.

Im Wesentlichen werden folgende Quellen verwendet: Thomson Reuters, Factiva, Bloomberg, Value Line, Hoppenstedt, Hoovers Handbook.

Dieser Bericht richtet sich ausschließlich an Marktteilnehmer, die in der Lage sind, ihre Anlageentscheidungen eigenständig zu treffen und sich dabei nicht nur auf die Analysen und Prognosen von Raiffeisen RESEARCH stützen.

Dieser Bericht ist unverbindlich und stellt weder ein Angebot zum Kauf der genannten Produkte noch eine Anlageempfehlung dar. Ausführlicher Disclaimer sowie Offenlegung gemäß § 48f Börsegesetz: <http://www.raiffeisenresearch.at> -> "Disclaimer".

Ungewöhnliche Unsicherheiten überlagern Quartalszahlen

Cisco Systems ist der weltgrößte Anbieter von Netzwerklösungen für das Internet. Die von Cisco angebotenen Hardware- und Software-Produkte verbinden Computernetze untereinander und mit dem Internet. Cisco ist in den Bereichen Sicherheit, Mobilfunk, Internet Protokoll-Kommunikation bei Unternehmen, Speicher, Optik und Netze für den Hausgebrauch tätig. Mit der Übernahme von Starent und Tandberg baute Cisco sein Produktportfolio in den Bereichen Telekomaurüstung und Videokonferenztechnologie stark aus.

IT-Hardware/Netzwerktechnik

- + Stark wachsender Daten- und Internet-Verkehr erfordert Investitionen in Netzwerke auch in konjunkturell schwachen Perioden.
- + Netzwerksicherheit und das Telefonieren via Internet (VoIP) sowie das Web 2.0 (Youtube, Facebook, Myspace, Twitter etc.) sind weiterhin Wachstumstreiber.

Cisco Systems

- + Der Nettogewinn im abgelaufenen Quartal explodierte förmlich um 79,0 % von USD 1,08 Mrd. auf USD 1,94 Mrd. oder von USD 0,19 auf USD 0,33 je Aktie. Bereinigt um Einmaleffekte lag der Cisco-Gewinn bei USD 0,43 je Aktie und damit über dem Analystenkonsensus von USD 0,42.
- + Der Umsatz erreichte im Berichtsquartal mit USD 10,84 Mrd. wiederum eine neue Rekordmarke, die Steigerung gegenüber dem Vergleichsquartal des Vorjahres lag bei 27,0 %.
- + Cisco verfügte mit Ende Oktober 2009 über liquide Mittel in der Höhe von USD 39,9 Mrd., diese werden für weitere Akquisitionen sowie das laufende Aktienrückkaufprogramm (im Berichtsquartal wurden eigene Aktien im Volumen von USD 2,3 Mrd. erworben) verwendet.
- o Der Auftragseingang entwickelte sich in den Emerging Markets (+35 %) und Europa (+25 %) am dynamischsten, Asien-Pazifik sowie USA/Kanada folgen mit rd. 20 % Wachstum.
- Für das laufende Quartal rechnet Cisco mit Umsätzen in der Bandbreite zwischen USD 10,64 Mrd. und USD 10,83 Mrd., die Markterwartungen lagen zuletzt bei USD 10,95 Mrd.

Fazit: Obwohl Cisco Rekordergebnisse bei Umsatz und Nettogewinn berichten konnte, reagierte der Markt nervös auf die Aussagen von Cisco-Chef John Chambers. Das Unternehmen gilt als bedeutendes Konjunkturbarometer in der Technologiebranche. Chambers sprach von ungewöhnlichen Unsicherheiten und dass Cisco gemischte Signale von seinen Kunden bezüglich Investitionen empfangen. Wir erachten die Prognose für das laufende Quartal als vorsichtig konservativ und belassen unsere Einschätzung für Cisco nicht zuletzt auf Grund seiner exzellenten Marktposition und der günstigen Bewertung auf „Kauf“.

	KGW	Gewinn/ Aktie	Gewinn- wachstum	Kurs/ Umsatz	Kurs/ Buchwert	Dividenden- rendite	Dividende/ Aktie
2009/10	13,7	1,61	19,3%	3,08	2,87	0,00%	0,00
2010/11e	12,8	1,73	7,5%	2,73	2,57	0,00%	0,00
2011/12f	11,2	1,98	14,5%	2,45	2,29	0,00%	0,00

Quelle: IBES Konsensschätzungen von Thomson Reuters