

DER WÖCHENTLICHE CHANCENREPORT VALUE-DEPESCHE

VALUE IM RÜCKSPIEGEL: MPH AG

MPH Mittelständische Pharma Holding AG

Prognose erhöht

Zum Halbjahr überrascht MPH mit deutlichem Gewinnanstieg. Die Prognose wird erhöht. Börsianer erwartet hohe Dividende. Zusätzlich gibt es Rabatt-Phantasie

In VALUE-DEPESCHE 34/12 hatte ich Ihnen MPH wegen guter Wachstums- und Dividendenperspektiven noch einmal ans Herz gelegt. Nun präsentierte der Konzern aus Berlin Halbjahreszahlen. Bei einem Umsatzanstieg von 70,3 auf 99,3 Millionen Euro lag der Gewinn des Pharma-Experten mit 9,7 Millionen Euro nicht nur 93,5 Prozent über dem Vorjahreszeitraum, sondern schon zum Halbjahr über dem gesamten 2011er-Wert von 8,6 Millionen Euro. Für 2012 plant MPH-Vorstand Christian Pahl einen Umsatz von knapp 200 Millionen Euro. Bisher ging der Manager von 175 Millionen Euro Umsatz aus. Wegen des starken Semesters und der erhöhten Prognose könnte das Ergebnis nun sogar noch über meiner Schätzung von 12,0 Millionen Euro landen.

Fazit: Bei einem 7er-KGV und der erwarteten Dividendenrendite von 10,8 Prozent sehe ich bei MPH Potenzial bis in den Bereich von 3,50 Euro. Dazu gibt es spekulative Spannung. Zum August 2013 endet der 2011 auf 16 Prozent erhöhte Herstellerzwangsabbatt der Pharmaindustrie. Im ersten Halbjahr summierten sich die gewährten Rabatte der Branche auf 1,4 Milliarden Euro. Da die deutschen Krankenkassen Schätzungen zu Folge auf Überschüssen von 22 Milliarden Euro sitzen, rechne ich damit, dass im Mai oder Juni 2013 eine Senkung der Zwangsabbatte auf etwa zehn Prozent beschlossen wird. Da wäre bei MPH ein zusätzlicher Gewinneffekt von rund 0,10 Euro je Aktie drin.



Chart: Quelle: vwd-group

Bis zur nächsten Dividende im Juni sehe ich MPH-Kurse von über 3,0 Euro

FAKTEN

Kennzahlen

MPH AG

ISIN: DE 000 A0N F69 7

Internet: www.mph-ag.de

Gewinn* je Aktie 2012: 0,30 €

Gewinn* je Aktie 2013: 0,35 €

KGV* 2013: 7,1

Dividende*/Aktie 2012: 0,27 €

Rendite* 2012: 10,8 %

Eigenkapital je Aktie*: 1,29 €

Eigenkapital-Quote*: 59,2 %

Kurs/Buchwert-Verhältnis
KBV: 1,9

Börsenwert: 100,3 Millionen €

Kurs: 2,50 €

Ziel: 3,50 €

Stopp: 1,78 €

aktueller Kurs hier klicken:

http://www.finanzen.net/aktien/MPH_Mittelstaendische_Pharma_vz-Aktie

Votum: Das Branchenumfeld – zunehmendes Alter der Bevölkerung mit steigendem Pharmabedarf – schafft mittel- bis langfristig gute Perspektiven. Kurzfristig besteht Phantasie durch Senkung des Zwangsabbatts

* eigene Schätzungen

Abonnement
hier klicken:

www.value-depesche.ch/pay