

DER WÖCHENTLICHE CHANCENREPORT

VALUE-DEPESCHE

VALUE-Wert der Woche: MPH AG Vz.

MPH Mittelständische Pharma Holding AG Vz.

Eine Dividendenrakete

Als Anbieter von Generika profitiert MPH vom Trend hin zu kostengünstigen Medikamenten. Mit einer Dividendenrendite von 8,7 Prozent ist die Aktie ein klarer Kauf

An allen Ecken und Enden wird gespart – das gilt insbesondere auch im Gesundheitssektor. Ärzte sollen beispielsweise bei der Verschreibung von Medikamenten nicht teure Originalpräparate verordnen, sondern auf Arzneien mit gleichen Wirkstoffen zurückgreifen. Diese Kopien der Originale – die sogenannten Generika – sind häufig deutlich billiger.

In diesem Geschäftsfeld ist MPH Mittelständische Pharma Holding als Anbieter von Generika und als Importeur von Arzneimitteln aus Europa aktiv. Zwei Trends begünstigen dieses Geschäft. Zum einen das weltweite Wachstum im Pharmamarkt. So stieg dieser im vergangenen Jahr um 4,5 Prozent. Zum anderen werden immer mehr Originalarzneien durch Generika ersetzt. Weltweit gab es hier in 2010 Zuwächse von 11,5 Prozent auf ein Gesamtvolumen von 91,4 Milliarden Euro.

In Deutschland stieg der Anteil der Generika im vergangenen Jahr von 62 auf 63 Prozent. Das Potenzial ist dabei allerdings noch bei weitem nicht ausgeschöpft. Nach Angaben von IMS Pharmascope liegt der Anteil des generikafähigen Marktes bei 81 Prozent. Kein Wunder, dass MPH in diesem Umfeld schöne Zuwächse verbuchen kann. >>



Kurse auf dem Mai-Niveau sollten zur nächsten Hauptversammlung mit anschließender Dividendenzahlung – etwa im Juni 2012 – wieder drin sein

FAKTEN

Kennzahlen

MPH AG

ISIN: DE 000 A0N F69 7

Internet: www.mph-ag.de

Gewinn* je Aktie 2011: 0,26 €

Gewinn* je Aktie 2012: 0,28 €

KGV* 2012: 8,2

Dividende*/Aktie 2011: 0,20 €

Rendite* 2011: 8,7 %

Eigenkapital je Aktie*: 2,40 €

Eigenkapital-Quote*: 67,4 %

Kurs/Buchwert-Verhältnis
KBV: 0,9

Börsenwert: 9,9 Millionen €

Kurs: 2,30 €

Ziel: 3,50 €

Stopp: 1,75 €

aktueller Kurs hier klicken:

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

Votum: Die hohe Dividende bietet rund 50 Prozent Kurspotenzial

* eigene Schätzungen

Abonnement
hier klicken:

www.value-depesche.com/abonnement

VALUE-WERT DER WOCHE: MPH AG

Insbesondere wegen des massiven Ausbaus der zugelassenen MPH-Präparate von 169 auf 320 gab es im vergangenen Jahr einen kräftigen Umsatzschub im Konzern aus Berlin um 80,7 Prozent auf 112,4 Millionen Euro. Im ersten Halbjahr setzte sich diese Tendenz fort. MPH verfügt inzwischen über 507 zugelassene Präparate und steigerte seinen Umsatz in den sechs Monaten um 28,1 Prozent auf 70,3 Millionen Euro. Belastend wirken allerdings staatliche Vorgaben für Pharmahersteller wie etwa die Erhöhung der Zwangsrabatte seit August 2010. Deshalb stagnierte der Gewinn von MPH im Halbjahr bei 5,0 Millionen Euro oder 0,13 Euro je Aktie.

Durch weiteres Wachstum – unter anderem will MPH seinen Zulassungsbestand weiter erhöhen und baut derzeit mit der Tochter Haemato Vet ein Standbein im Veterinärbereich auf – erwarte ich dennoch steigende Gewinne im Unternehmen. Das Vorjahresniveau beim Ergebnis – 0,24 Euro je Aktie – dürfte dabei schon 2011 übertroffen werden.

Damit komme ich zum eigentlichen Kaufargument für die Aktie. MPH verwöhnt seine Aktionäre mit üppigen Dividenden. Für 2010 gab es eine Zahlung von 0,20 Euro je Aktie – Rendite 8,7 Prozent. Da ich für 2011 mit einer Ausschüttung zumindest auf 2010er-Niveau rechne, sehe ich bei der Aktie wegen der hohen Rendite deutliches Kurspotenzial.

Fazit: Die hohe Dividendenrendite rechtfertigt weit höhere Kurse. 3,0 Euro und mehr sollten bei der MPH-Aktie bald wieder drin sein.

MPH AG

Hohe Dividende, solide Bilanz und einstelliges KGV – nicht nur im Branchenvergleich ist MPH eine der günstigsten Aktien

Abonnement
hier klicken:

www.value-depesche.com/abonnement