

Aktuelle Einschätzung zu Silvercorp Metals Inc.

10.03.2011 | [Siegel, Martin](#)

Silvercorp Metals Inc. (NA, Kurs 14,10 C\$, MKP 2.354 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal (Septemberquartal) aus der chinesischen Ying Mine einen Anstieg der Silberproduktion auf 1,52 Mio. oz (1,34 Mio. oz), was einer Jahresrate von etwa 6,0 Mio. oz entspricht.

Für das Geschäftsjahr 2012 plant Silvercorp eine Produktion von 5,6 Mio. oz Silber. Neben dem Silber wurden 8.500 t Blei (7.700 t Blei) und 2.200 t Zink (1.800 t Zink) gewonnen.

Bei Nettoproduktionskosten von -8,76 \$/oz (-6,30 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 20,34 \$/oz (14,63 \$/oz) erhöhte sich die Bruttogewinnspanne von 20,93 \$/oz auf 29,10 \$/oz. Der operative Gewinn erreichte 33,2 Mio. A\$ (16,6 Mio. A\$), was einem KGV von 17,8 oder 21,84 \$/oz (12,40 \$/oz) entspricht. Mit dem Anstieg des Silberpreises auf 35 \$/oz, dürfte das KGV in den Bereich zwischen 10 und 15 zurückgefallen sein.

Unklar ist, warum Silvercorp im Dezemberquartal nur 20,34 \$/oz Erlösen konnte. Der Umsatzanteil des Silbers liegt etwa bei 50%, des Bleis bei 41%, des Zinks bei 8% und des Goldes bei 1%. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 5,4 Mio. oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 11,7 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 22,7 Jahre.

Silvercorp bezahlt eine Quartalsdividende in Höhe von 0,02 A\$, was einer Rendite von 0,6% entspricht. Am 31.12.10 (30.09.10) stand einem Cashbestand von 196,4 Mio. A\$ (68,3 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 50,6 Mio. A\$ (49,8 Mio A\$) gegenüber.

Beurteilung:

Silvercorp präsentiert sich als solider mittelgroßer Silber- und Bleiproduzent. Positiv sind die hohe Gewinnspanne, die lange Lebensdauer der Reserven, die niedrige Kreditbelastung und der hohe Cashbestand. Negativ ist die bereits hohe Bewertung.

Silvercorp ist derzeit im Stabilitas Silber und Weissmetalle Fonds enthalten.

© Martin Siegel
www.goldhotline.de

Interessenkonflikte (mit IK gekennzeichnet): Die Mitarbeiter des Goldmarkts, die an der Erstellung von Aktienempfehlungen beteiligt sind, haben sich verpflichtet etwaige Interessenkonflikte offen zu legen. In dem Fall, daß zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Goldmarkts in einer zum Kauf oder Verkauf empfohlenen Aktie Positionen gehalten werden, wird dies im entsprechenden redaktionellen Artikel kenntlich gemacht. Die Siegel Investments berät Dritte bei deren Anlageentscheidungen. Auch im Rahmen dessen umgesetzte Empfehlungen unterliegen den obigen Bestimmungen.

Dieser Artikel stammt von Minenportal.de
Die URL für diesen Artikel lautet:
<https://www.minenportal.de/artikel/13769--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Silvercorp-Metals-Inc.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer](#)!

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by Minenportal.de 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).