

Aktuelle Einschätzung zu Medusa Mining Ltd.

22.06.2011 | [Siegel, Martin](#)

Medusa Mining Ltd. (AUS, Kurs 7,21 A\$, MKP 1.374 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal (Septemberquartal) aus der Co-O Mine auf den Philippinen eine Goldproduktion von 25.114 oz (25.004 oz), was einer Jahresrate von etwa 100.000 oz entspricht und auf der Höhe der Planungen liegt. Für das Geschäftsjahr 2011/12 wird ein Anstieg der Produktion auf 120.000 bis 130.000 oz vorhergesagt. Innerhalb von 5 Jahren will Medusa die Produktion auf jährlich 400.000 oz erhöhen.

Bei Nettoproduktionskosten von 191 \$/oz (187 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 1.401 \$/oz (1.208 \$/oz) konnte die Bruttogewinnspanne 1.021 \$/oz auf 1.210 \$/oz ausgeweitet werden. Die hohe Gewinnspanne ist auf den hohen Goldgehalt der Erze von 11,6 g/t (15,8 g/t) zurückzuführen. Im 1. Halbjahr des Geschäftsjahres 2010/11 erreichte der operative Gewinn 58,1 Mio. A\$, was einem aktuellen KGV von 11,8 oder 1.136 \$/oz entspricht. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 100.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 5,1 Jahre (5,1 Jahre) und die Lebensdauer der Ressourcen 6,0 Jahre.

Medusa zahlt eine halbjährliche Dividende in Höhe von 0,05 A\$, was einer Rendite von 1,4% entspricht. Medusa ist nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet.

Am 31.12.10 (30.06.10) stand einem Cashbestand von 49,2 Mio. A\$ (32,5 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 8,3 Mio. A\$ (8,3 Mio. A\$) gegenüber. Alleine im Dezemberquartal wurden etwa 20 Mio. A\$ in die Exploration investiert.

Beurteilung:

Medusa präsentiert sich als extrem profitabler mittelgroßer Goldproduzent. Positiv sind vor allem die hohe Gewinnspanne der Produktion, die geringe Kreditbelastung und das Explorationspotential. Sollte Medusa eine Ausweitung der Reserven, Ressourcen und der Produktion bei unverändert niedrigen Produktionskosten gelingen, hätte die Gesellschaft trotz der bisherigen Gewinne noch ein Aktienkurspotential über 100%. Problematisch ist der Produktionsstandort auf den Philippinen. Negativ sind die bereits hohe Bewertung und die bislang fehlende Erweiterung der Goldreserven.

Medusa ist derzeit im Stabilitas Pacific Gold+Metals 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/15413--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Medusa-Mining-Ltd.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](#).