

# Aktuelle Einschätzung zu Zimbabwe Platinum Mines Ltd.

18.02.2008 | [Siegel, Martin](#)

Zimbabwe Platinum Mines Ltd. (AUS, Kurs 14,80 A\$, MKP 1.572 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal (Juniartal) aus dem Ngezi Projekt einen leichten Rückgang der Produktion von Platingruppenmetallen auf 34.540 oz (35.053 oz) (Zimplats Anteil), was einer Jahresrate von etwa 140.000 oz entspricht. Die Produktion verteilt sich auf etwa 50% Platin, 40% Palladium, 6% Gold und 4% Rhodium. Zusätzlich konnten geringe Mengen Zink und Kupfer gewonnen werden.

Zimplats hält einen Anteil von 70% des Projekts. Die übrigen 30% hält Impala Platinum (SA), die mit einem Aktienanteil von 86,9% Zimplats kontrolliert. Bei Nettoproduktionskosten von 373 \$/oz (177 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 1.133 \$/oz (994 \$/oz) fiel die Bruttogewinnspanne von 817 auf 760 \$/oz leicht zurück. Der operative Gewinn fiel im 2. Halbjahr 2007 von 68,1 auf 50,8 Mio. A\$ zurück, was auf Reparaturarbeiten im Septemberquartal zurückzuführen ist. Das aktuelle KGV beträgt damit 15,5, dürfte aber mit den gestiegenen Preisen aktuell bei etwa 8 liegen. Zimbabwe Platinum verfügt über nahezu unbegrenzte Reserven und Ressourcen. Eine Verdoppelung der Produktion bis 2010 wird vorangetrieben, kann aber wegen der instabilen politischen und wirtschaftlichen Situation (Inflationsrate 24.000%) in Simbabwe nur schwer kalkuliert werden. Wie in Südafrika drohen Unterbrechungen bei der Stromversorgung.

Auf der Basis dieser Produktionshöhe erreicht die Lebensdauer der Reserven 41,1 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 400 Jahre, so daß praktisch unbegrenztes Expansionspotential zur Verfügung steht. Am 31.12.07 (31.12.06) stand einem Cashbestand von 79,2 Mio. A\$ (76,7 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 136,4 Mio. A\$ (77,2 Mio. A\$) gegenüber.

## Beurteilung:

Bei einer weiterhin erfolgreichen Entwicklung beinhaltet das Ngezi Projekt hervorragende Gewinn- und Wachstumsmöglichkeiten. Positiv sind die praktisch unbegrenzten Reserven und Ressourcen. Negativ ist vor allem die unsichere politische Entwicklung in Simbabwe. Nachdem Impala 86,9% der Aktien übernehmen konnte, ist ein weiteres Übernahmeangebot an die ausstehenden Aktionäre möglich, aber nicht notwendig. Wir erhöhen unser maximales Kauflimit von 10,00 auf 12,00 A\$ und unser Kursziel von 15,00 auf 20,00 A\$ und stufen Zimplats als Halteposition ein. Zu beachten sind bei einem Investment die unkalkulierbaren Risiken eines Investments in Simbabwe.

## Empfehlung:

Halten, unter 12,00 A\$ kaufen, aktueller Kurs 14,80 A\$, Kursziel 20,00 A\$. Zimbabwe Platinum wird nicht in Deutschland gehandelt (vgl. Halteempfehlung vom [22.08.2007](#) bei 13,80 A\$).

© Martin Siegel  
[www.goldhotline.de](http://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](https://www.minenportal.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/2540--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Zimbabwe-Platinum-Mines-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](https://www.minenportal.de) 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).