

Aktuelle Einschätzung zu Sino Gold Mining Ltd.

25.02.2008 | [Siegel, Martin](#)

Sino Gold Mining Ltd. (AUS, Kurs 7,64 A\$, MKP 1.730 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal (Juniartal) einen Anstieg der Goldproduktion in der chinesischen Jinfeng Mine auf 26.393 oz (Sino Anteil), was einer Jahresrate von etwa 105.000 oz (Sino Anteil) entspricht.

Für 2008 erwartet Sino Gold einen Anstieg auf 140.000 bis 160.000 oz (Sino Anteil). Sino Gold hält einen Anteil von 82% des Projekts. Sino Gold gibt die Nettoproduktionskosten mit 412 \$/oz an, macht aber keine Angaben über den Verkaufspreis.

Im Geschäftsjahr 2007 verzeichnete Sino Gold einen Verlust in Höhe von 29,8 Mio. A\$ oder 435 \$/oz. Die Goldreserven der Jinfeng Mine konnten auf 3,2 Mio. oz ausgeweitet werden und decken jetzt einen Produktionszeitraum von 21,3 Jahren ab.

Im chinesischen White Mountain Projekt konnte eine Goldreserve von 800.000 oz (Sino Anteil) definiert werden. Sino Gold hält einen Anteil von 95% des Projekts. In dem Projekt wird eine jährliche Produktion von jährlich 80.000 oz Gold über einen Zeitraum von 10 Jahren angestrebt.

Am Eastern Dragon Projekt hat Sino Gold für 108 Mio. A\$ einen Anteil von 72% übernommen und erwartet, demnächst eine Ressource von etwa 500.000 oz (Sino Anteil) in dem Projekt ausweisen zu können. Mittelfristig wird eine jährliche Produktion von etwa 50.000 oz (Sino Anteil) bei Nettoproduktionskosten von 100 \$/oz angestrebt.

Zusätzlich betreibt Sino Gold eine Vielzahl von Explorationsprojekten. Die Vorwärtsverkäufe belaufen sich auf 303.000 oz (335.000 oz) und decken einen Produktionszeitraum von 2,0 Jahren ab.

Die unrealisierten Verluste aus den Vorwärtsverkäufen stiegen weiter auf 128,4 Mio. A\$ (83,1 Mio. A\$) oder 353 \$/oz (191 \$/oz). Am 31.12.07 (30.06.07) stand einem Cashbestand von 109,0 Mio. A\$ (100,5 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 397,7 Mio. A\$ (253,3 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung:

Mit der Jinfeng Mine betreibt Sino Gold eine der größten chinesischen Goldminen. Sollte Sino Gold bei einer jährlichen Produktion von 250.000 oz eine Gewinnspanne von 300 A\$/oz realisieren können, würde das KGV auf 23,1 zurückfallen. Positiv sind die Wachstumsaussichten und die strategisch günstige Plazierung in China. Negativ sind die Vorwärtsverkäufe und die hohe Kreditbelastung. Durch die hohe Bewertung ergibt sich für Sino Gold nur ein unterdurchschnittlich hohes Aktienkurspotential. Wir erhöhen unser maximales Kauflimit von 3,50 auf 4,00 A\$ und unser Kursziel von 5,50 auf 7,00 A\$ und stellen Sino Gold weiterhin zum Verkauf.

Empfehlung:

Über 7,00 A\$ verkaufen, aktueller Kurs 7,64 A\$, Rückkauf unter 4,00 A\$. Sino wird an verschiedenen deutschen Börsen gehandelt (vgl. [Verkaufsempfehlung vom 28.08.07](#) bei 5,72 A\$).

© 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](https://www.minenportal.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/2590--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Sino-Gold-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](#).