

Aktuelle Einschätzung zu Oxiana Ltd.

18.04.2008 | [Siegel, Martin](#)

Oxiana Ltd. (AUS, Kurs 3,33 A\$, MKP 5.482 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal (Märzquartal) eine Goldproduktion von 27.878 oz (46.398 oz), eine Silberproduktion von 730.000 oz (560.000 oz), eine Kupferproduktion von 17.300 t (21.000 t) und eine Zinkproduktion von 35.000 t (24.500 t). Die Produktion stammt aus dem Sepon Projekt in Laos und der australischen Golden Grove Mine.

Bei einem Umsatz von 1,1 Mrd. A\$ (1,3 Mrd. A\$) erreichte Oxiana im Geschäftsjahr 2007 (2006) einen operativen Gewinn von 475,7 Mio. A\$ (695,3 Mio. A\$), was einem aktuellen KGV von 11,5 (7,7) entspricht.

Das australische Prominent Hill Projekt wird im Zeitplan entwickelt und geht im Jahresverlauf 2008 in Produktion. Die Investitionskosten liegen aktuell mit 1,1 Mrd. A\$ um etwa 30% über der Planung. Bis zum Jahresende erwartet Oxiana eine Produktion von 25.000 t Kupfer, 15.000 oz Gold und 75.000 oz Silber aus dem Projekt.

Das indonesische Martabe Projekt soll ab Anfang 2010 jährlich 200.000 oz Gold und 2 Mio. oz Silber über einen Zeitraum von 9 Jahren fördern. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 300.000 oz Gold, 3 Mio. oz Silber, 180.000 t Kupfer und 140.000 t Zink erreicht die Lebensdauer der Ressourcen beim Gold 47,7 Jahren (24,0 Jahre), beim Silber 51,1 Jahren (32,1 Jahre), beim Kupfer 22,2 Jahre (20,6 Jahre) und beim Zink 8,6 Jahre (9,3 Jahre), so daß erhebliches Wachstumspotential besteht.

Die Lebensdauer der Reserven beläuft sich beim Gold auf 13,5 Jahre (6,3 Jahre), beim Silber auf 17,4 Jahre (8,5 Jahre), beim Kupfer auf 10,3 Jahre (10,3 Jahre) und beim Zink auf 4,4 Jahre (4,6 Jahre). Oxiana ist nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet. Am 31.12.07 (31.12.06) stand einem Cashbestand von 246,1 Mio. A\$ (670,9 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 862,1 Mio. A\$ (734,8 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung:

Oxiana präsentiert sich als profitabler Gold-, Kupfer- und Zinkproduzent. Besonders beeindruckend ist die Ausweitung der Reserven und Ressourcen, was großes Wachstumspotential eröffnet. Die Gewinnentwicklung wurde zuletzt allerdings durch die zurückgefallenen Basismetallpreise negativ beeinflusst. Problematisch bleibt der Standort in Laos. Oxiana bleibt eine Kaufempfehlung.

Empfehlung:

Halten, unter 3,50 A\$ kaufen, aktueller Kurs 3,33 A\$, Kursziel 7,00 A\$. Oxiana wird an verschiedenen deutschen Börsen gehandelt (vgl. Verkaufsempfehlung vom 02.07.07 bei 3,50 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/3050--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Oxiana-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](#).