

Aktuelle Einschätzung zu Sino Gold Mining Ltd.

30.05.2008 | [Siegel, Martin](#)

Sino Gold Mining Ltd. (AUS, Kurs 5,66 A\$, MKP 1.427 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal (Dezemberquartal) einen Rückgang der Goldproduktion auf 25.400 oz (Sino Anteil), was einer Jahresrate von etwa 100.000 oz entspricht und die für 2008 reduzierte Produktionsrate von nur noch 120.000 bis 130.000 oz (140.000 bis 160.000 oz) weiterhin verfehlt.

Bei Nettoproduktionskosten von 429 \$/oz (412 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 697 \$/oz (keine Angabe) erreichte Sino Gold eine Bruttogewinnspanne von 268 \$/oz.

Wegen hoher Abschreibungen, Explorations- und Verwaltungsausgaben dürfte Sino Gold die Gewinnzone dennoch nicht erreicht haben. Im Geschäftsjahr 2007 verzeichnete Sino Gold einen operativen Verlust in Höhe von 25,9 Mio. A\$ oder 503 \$/oz, was auf extrem hohe Verwaltungsausgaben und Verluste aus Vorwärtsverkäufen zurückzuführen ist.

Bis 2010 strebt Sino Gold eine Ausweitung der Produktion auf jährlich 500.000 oz an. Auf dieser Basis hätten die Reserven eine Lebensdauer von 7,7 Jahren und die Ressourcen eine Lebensdauer von 10,3 Jahren. Der Umfang der Derivatepositionen hat sich von 303.000 auf 340.000 oz erhöht und beinhaltete am 31.03.08 einen unrealisierten Verluste in Höhe von 132,0 Mio. A\$ oder 359 \$/oz. Am 31.03.08 (31.12.07) stand einem Cashbestand von 119,8 Mio. A\$ (109,0 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 437,5 Mio. A\$ (397,7 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung:

Mit der Jinfeng Mine betreibt Sino Gold eine der größten chinesischen Goldminen. Sollte Sino Gold bei einer jährlichen Produktion von 500.000 oz eine Gewinnspanne von 200 A\$/oz realisieren können, würde das KGV auf 14,3 zurückfallen. Positiv sind die Wachstumsaussichten, die großen Erfolge bei der Ausweitung der Reserven und Ressourcen sowie die strategisch günstige Platzierung in China. Negativ sind die Vorwärtsverkäufe und die hohe Kreditbelastung. Durch die hohe Bewertung ergibt sich für Sino Gold nur ein unterdurchschnittlich hohes Aktienkurspotential. Durch den Kursrückgang wurde Sino Gold zu einer Halteposition.

Empfehlung:

Halten, unter 4,00 A\$ kaufen, aktueller Kurs 5,66 A\$, Kursziel 7,00 A\$. Sino wird an verschiedenen deutschen Börsen gehandelt (vgl. [Verkaufsempfehlung vom 25.02.08](#) bei 7,64 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/3430--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](#).