

Aktuelle Einschätzung zu Rand Mining N.L.

28.07.2008 | [Siegel, Martin \(Siegel Investments\)](#)

Rand Mining N.L. (AUS, Kurs 0,40 A\$, MKP 16,2 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal (Märzquartal) aus dem westaustralischen East Kundana Projekt eine Goldproduktion von 2.343 oz. Da die Erze nur phasenweise verarbeitet werden, können aus der Quartalsproduktion keine Rückschlüsse auf die Jahresproduktion gezogen werden. Derzeit strebt Rand eine jährliche Produktion von 13.000 oz an, die im Geschäftsjahr 2007/08 mit 16.973 oz weit übertroffen wurde.

Rand hält einen Anteil von 12,25% am Projekt, das in einem Joint Venture mit Barrick (51%) und Tribune Resources (36,75%) betrieben wird.

Rand macht keine aktuellen Angaben über die Gewinnsituation. Im 1. Halbjahr des Geschäftsjahres 2007/08 verzeichnete Rand einen operativen Verlust von 0,7 Mio. A\$, der vor allem auf hohe Aufwendungen für das Management zurückzuführen war. Im Geschäftsjahr 2006/07 erreichte Rand einen operativen Gewinn von 2,9 Mio. A\$, was einem aktuellen KGV von 6,8 entspricht.

Bei Nettoproduktionskosten von 396 \$/oz (456 \$/oz) und einem Goldpreis von über 900 \$/oz (850 \$/oz) kann Rand weiterhin mit einer Bruttogewinnspanne von etwa 500 \$/oz (400 \$/oz) arbeiten. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 13.000 oz liegt die Lebensdauer der Reserven bei 5,7 Jahren und die Lebensdauer der Ressourcen bei 11,9 Jahren, wobei weiteres Explorationspotential besteht. Rand Mining hat keine Verpflichtungen aus Vorwärtsverkäufen.

Rand Mining hält einen Anteil von 21,77% an Tribune Resources mit einem aktuellen Börsenwert von 13,1 Mio. A\$ (12,9 Mio. A\$) oder 0,32 A\$ /Aktie (0,32 A\$/Aktie), was etwa 80% (56%) des Aktienkurses abdeckt. Am 31.12.07 (30.06.07) stand einem Cashbestand von 2,2 Mio A\$ (1,4 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 7,1 Mio. A\$ (7,2 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung:

Rand präsentiert sich als kleiner australischer Goldproduzent. Mit einem aktuellen KGV von etwa 15 ist Rand niedrig bewertet, fällt aber bei der Gewinnentwicklung deutlich hinter Tribune zurück. Positiv sind vor allem die niedrigen Produktionskosten, die fehlenden Vorwärtsverkäufe und das Explorationspotential. Für Rand Mining ergibt sich nach wie vor ein hervorragendes Chance/Risiko Verhältnis.

Sollte sich das East Kundana Projekt weiter positiv entwickeln, würde Rand Mining gleichzeitig von der Beteiligung an den Gewinnen des Projekts und der Beteiligung an Tribune Resources profitieren. Gegenüber der Tribune Resources liegen die Gewinne wegen der höheren Verwaltungskosten niedriger. Dagegen liegt die Kreditbelastung höher. Problematisch für Anleger sind auch die geringen Umsätze der Aktien, so daß Käufe nur an schwachen Börsentagen und nur mit geringem Volumen möglich sind. Rand Mining eignet sich damit nur als Beimischung für kleinere Depots. Rand bleibt eine Kaufempfehlung.

Empfehlung:

Unter 1,00 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,40 A\$, Kursziel 1,80 A\$. Alle Käufe müssen wegen des engen Marktes streng limitiert werden. Rand Mining wird nicht in Deutschland notiert (vgl. Kaufempfehlung vom [05.05.08](#) bei 0,60 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/4017--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Rand-Mining-N.L.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](#).