

Aktuelle Einschätzung zu Sino Gold Mining Ltd.

29.08.2008 | [Siegel, Martin](#)

Sino Gold Mining Ltd. (AUS, Kurs 4,22 A\$, MKP 1.165 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal (Märzquartal) aus der chinesischen Jinfeng Mine einen Anstieg der Goldproduktion auf 29.038 oz (25.400 oz) (Sino Anteil), was einer Jahresrate von etwa 120.000 oz entspricht und das auf 120.000 bis 130.000 oz reduzierte Produktionsziel knapp erreicht.

Sino Gold hält einen Anteil von 82% an der Mine. Bei Nettoproduktionskosten von 405 \$/oz (429 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 915 \$/oz (697 \$/oz) konnte die Bruttogewinnspanne von 268 auf 510 \$/oz gesteigert werden. Die Erhöhung der Gewinnspanne ist vor allem auf die Glattstellung der Vorwärtsverkäufe zurückzuführen, die für 125 Mio. A\$ glattgestellt wurden.

Im 1. Halbjahr des Geschäftsjahrs 2008 erzielte Sino Gold einen operativen Gewinn von 4,3 Mio. A\$ oder 141 \$/oz, was einem aktuellen KGV von 135,5 entspricht. Ohne Verluste aus Vorwärtsverkäufen hätte der Gewinn 20,6 Mio. A\$ erreicht, was einem KGV von 28,3 entspricht.

Bis 2010 strebt Sino Gold eine Ausweitung der Produktion auf jährlich 500.000 oz an. Ende 2008 soll die White Mountain Mine (Anteil 95%) mit einer jährlichen Produktion von 60.000 oz (Sino Anteil) als zweite Mine in Produktion gehen. Sollte bei einer jährlichen Produktion von 500.000 oz eine Gewinnspanne von 200 A\$/oz umgesetzt werden können, würde sich das KGV auf 11,7 reduzieren. Auf dieser Basis hätten die Reserven eine Lebensdauer von 7,7 Jahren und die Ressourcen eine Lebensdauer von 10,3 Jahren.

Die Vorwärtsverkäufe wurden komplett geschlossen. Am 30.06.08 (31.03.08) stand einem Cashbestand von 81,3 Mio. A\$ (119,8 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 256,4 Mio. A\$ (437,5 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung:

Mit der Jinfeng Mine betreibt Sino Gold eine der größten chinesischen Goldminen. Positiv sind die Wachstumsaussichten, die großen Erfolge bei der Ausweitung der Reserven und Ressourcen, die strategisch günstige Platzierung in China und die Schließung der Vorwärtsverkäufe. Durch den Kursrückgang wurde Sino Gold zu einer Kaufposition.

Empfehlung:

Halten, unter 4,00 A\$ kaufen, aktueller Kurs 4,22 A\$, Kursziel 7,00 A\$. Sino wird an verschiedenen deutschen Börsen gehandelt (vgl. [Halteempfehlung vom 30.05.08](#) bei 5,66 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](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/4345-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 [Datenschutzrichtlinen](#).