

Aktuelle Einschätzung zu Zimbabwe Platinum Mines Ltd.

01.09.2008 | [Siegel, Martin](#)

Zimbabwe Platinum Mines Ltd. (AUS, Kurs 12,00 A\$, MKP 1.292 Mio A\$) meldet für das Juniquartal (Märzquartal) aus dem Ngezi Projekt einen leichten Anstieg der Produktion von Platingruppenmetallen auf 34.222 oz (33.566 oz), was einer Jahresrate von etwa 130.000 oz entspricht.

Die Produktion verteilt sich auf etwa 50% Platin, 40% Palladium, 6% Gold und 4% Rhodium. Zusätzlich konnten geringe Mengen Nickel und Kupfer gewonnen werden. Zimplats hält einen Anteil von 70% des Projekts. Die übrigen 30% hält Impala Platinum (SA), die mit einem Aktienanteil von 87,0% Zimplats kontrolliert.

Bei Nettoproduktionskosten von 619 \$/oz (410 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 1.582 \$/oz (1.384 \$/oz) fiel die Bruttogewinnspanne von 974 auf 963 \$/oz marginal zurück. an.

Im Geschäftsjahr 2007/08 erreichte der operative Gewinn 160,1 Mio. A\$ (46,4 Mio. A\$), was einem aktuellen KGV von 8,1 entspricht. Durch den Rückgang der Preise für Platingruppenmetalle dürfte das KGV derzeit zwischen 15 und 20 liegen.

Auf der Basis der aktuellen Produktionshöhe erreicht die Lebensdauer der Reserven 41,1 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 400 Jahre, so daß praktisch unbegrenztes Expansionspotential zur Verfügung steht. Eine Verdoppelung der Produktion bis 2010 wird vorangetrieben, kann aber wegen der instabilen politischen und wirtschaftlichen Situation (Hyperinflation) in Simbabwe nur schwer kalkuliert werden. Wie in Südafrika drohen Unterbrechungen bei der Stromversorgung.

Im aktuellen Quartalsbericht warnt Zimbabwe Platinum erneut ausdrücklich vor einem Kauf der Aktien wegen der extrem unsicheren Lage in Simbabwe. Am 30.06.08 (31.12.07) stand einem Cashbestand von 85,8 Mio. A\$ (72,6 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 171,4 Mio. A\$ (125,0 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung:

Bei einer weiterhin erfolgreichen Entwicklung beinhaltet das Ngezi Projekt hervorragende Gewinn- und Wachstumsmöglichkeiten. Positiv sind die praktisch unbegrenzten Reserven und Ressourcen. Negativ ist vor allem die unsichere politische Entwicklung in Simbabwe. Nachdem Impala 87,0% der Aktien übernehmen konnte, ist ein weiteres Übernahmeangebot an die ausstehenden Aktionäre möglich, aber nicht notwendig. Zimplats wurde durch den Kursrückgang zu einer Kaufposition, sollte aber wegen der unkalkulierbaren Risiken eines Investments in Simbabwe untergewichtet bleiben.

Empfehlung:

Halten, unter 12,00 A\$ kaufen, aktueller Kurs 12,00 A\$, Kursziel 20,00 A\$. Zimbabwe Platinum wird nicht in Deutschland gehandelt (vgl. [Halteempfehlung vom 02.06.08](#) bei 14,25 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/4352--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Zimbabwe-Platinum-Mines-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](https://www.minenportal.de) 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).