

Aktuelle Einschätzung zu Medusa Mining Ltd.

31.08.2009 | [Siegel, Martin](#)

Medusa Mining Ltd. (AUS, Kurs 2,60 A\$, MKP 439 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal (Märzquartal) aus der Co-O Mine auf den Philippinen eine Goldproduktion von 16.009 oz (12.716 oz), was einer Jahresrate von etwa 60.000 oz entspricht und auf der Höhe der Planungen liegt. Bis zum Märzquartal 2010 soll die Produktion auf eine Jahresrate von 100.000 oz gesteigert werden.

Bei Nettoproduktionskosten von 198 \$/oz (220 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 926 \$/oz (915 \$/oz) konnte die Bruttogewinnspanne von 695 \$/oz auf 728 \$/oz ausgeweitet werden.

Medusa macht keine Angaben über die aktuelle Gewinnsituation. Aus dem Cashflowbericht lässt sich jedoch ableiten, dass Kosten für die Produktion den Explorations- und Entwicklungsausgaben zugerechnet wurden, so dass die Bruttogewinnspanne erheblich kleiner sein müsste. Dennoch scheint die Produktion vor allem wegen der hohen Goldgehalte von 14,3 g/t (13,1 g/t) extrem profitabel zu sein.

Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 100.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 5,0 Jahre (2,5 Jahre) und die Lebensdauer der Ressourcen 13,8 Jahre (12,0 Jahre).

Medusa ist nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet. Am 31.12.08 stand einem Cashbestand von 5,7 Mio. A\$ eine gesamte Kreditbelastung von 12,8 Mio. A\$ gegenüber. Zum 31.06.09 konnte der Cashbestand auf 33,1 Mio. A\$ (27,6 Mio. A\$) erhöht werden.

Beurteilung:

Medusa präsentiert sich als extrem profitabler mittelgroßer Goldproduzent. Positiv sind vor allem die hohe Gewinnspanne der Produktion und die geringe Kreditbelastung. Sollte Medusa bei einer jährlichen Produktion von 100.000 oz eine Gewinnspanne von 400 A\$/oz umsetzen können, würde das KGV auf 11,0 zurückfallen. Problematisch ist der Produktionsstandort auf den Philippinen. Wir erhöhen das maximale Kauflimit von 2,00 auf 2,80 A\$ und das Kursziel von 3,50 auf 5,00 A\$ und stellen Medusa zum Kauf.

Empfehlung:

Halten, unter 2,80 A\$ kaufen, aktueller Kurs 2,60 A\$, Kursziel 5,00 A\$. Medusa wird mit geringen Umsätzen in Frankfurt gehandelt (vgl. Halteempfehlung vom [20.07.09](#) bei 2,60 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/7166--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Medusa-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](https://www.minenportal.de) 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).