

Aktuelle Einschätzung zu Medusa Mining Ltd.

02.12.2009 | [Siegel, Martin](#)

Sino Gold (AUS, Kurs 8,38 A\$, MKP 2.341 Mio. A\$) meldet für das Septemberquartal (Juniquartal) einen Rückgang der Goldproduktion auf 40.035 oz (45.310 oz) (Sino Anteil), was einer Jahresrate von etwa 160.000 oz entspricht und das Produktionsziel im Geschäftsjahr 2009 zwischen 210.000 und 230.000 oz weit verfehlt. Die Produktion stammt aus der chinesischen Jinfeng Mine, an der Sino einen Anteil von 82% hält und aus der chinesischen White Mountain Mine, an der Sino einen Anteil von 95% hält.

Bei Nettoproduktionskosten von 410 \$/oz (392 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 961 \$/oz (916 \$/oz) konnte die Bruttogewinnspanne von 524 auf 551 \$/oz ausgeweitet werden. Im 1. Halbjahr des Geschäftsjahrs 2009 verzeichnete Sino Gold einen operativen Gewinn von 26,3 Mio A\$, was einem aktuellen KGV von 44,5 entspricht.

Neben der Jinfeng Mine, die auf eine jährliche Produktion von 160.000 oz (Sino Anteil) ausgelegt ist und der White Mountain Mine, die jährlich 60.000 oz (Sino Anteil) fördern soll, entwickelt Sino Gold bis 2011 die Eastern Dragon Mine (95% Anteil), die jährlich 85.000 oz (Sino Anteil) bei Nettoproduktionskosten von 125 \$/oz produzieren soll.

Im Beyinhar Projekt (Anteil 95%) wird ein Probeabbau vorbereitet. Das Projekt ist auf eine jährliche Produktion von 60.000 oz bei Nettoproduktionskosten von 450 \$/oz ausgelegt ist. Auf der Basis einer auf jährlich 365.000 oz ausgeweiteten Produktion erreicht die Lebensdauer der Reserven 12,1 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 19,5 Jahre.

Sino wird nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet. Am 30.06.09 (31.12.08) stand einem Cashbestand von 122,5 Mio. A\$ (70,5 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 350,6 Mio. A\$ (425,6 Mio. A\$) gegenüber. Nach dem Verkauf des Anteils von 19,9% von Gold Fields (SA) an Eldorado (NA) hat Eldorado ein Übernahmeangebot an Sino Gold unterbreitet und bietet 0,55 Eldorado Aktien für jede Sino Gold Aktie.

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 fehlenden Vorwärtsverkäufe. Negativ ist die bereits sehr hohe Bewertung. Sollte Sino Gold eine jährliche Produktion von 365.000 oz bei einer Gewinnspanne von 200 A\$/oz umsetzen können, würde das KGV auf 32,1 zurückfallen. Durch den Kursanstieg wurde Sino Gold zu einer Verkaufsposition.

Empfehlung:

Verkaufen, aktueller Kurs 8,38 A\$. Sino wird an verschiedenen deutschen Börsen gehandelt (vgl. Halteempfehlung vom [21.08.09](#) bei 5,70 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/8039--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 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinen](#).