

Aktuelle Einschätzung zu Medusa Mining Ltd.

18.02.2010 | [Siegel, Martin](#)

Medusa Mining Ltd. (AUS, Kurs 3,52 A\$, MKP 596 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal (Septemberquartal) aus der Co-O Mine auf den Philippinen einen Anstieg der Goldproduktion auf 21.108 oz (18.054 oz), was einer Jahresrate von etwa 85.000 oz entspricht und das für das Geschäftsjahr 2009/10 von 86.000 auf 89.000 oz nochmals erhöhte Produktionsziel erreicht. Die Produktion soll planmäßig ab dem Märzquartal auf eine Jahresrate von 100.000 oz hochgefahren werden.

Bei Nettoproduktionskosten von 184 \$/oz (193 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 1.111 \$/oz (975 \$/oz) konnte die Bruttogewinnspanne von 782 \$/oz auf 927 \$/oz ausgeweitet werden. Die hohe Gewinnspanne ist auf den hohen Goldgehalt der Erze von 18,7 g/t (14,8 g/t) zurückzuführen.

Medusa macht keine Angaben über die aktuelle Gewinnsituation. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 100.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 5,0 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 11,0 Jahre. Medusa ist nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet.

Am 30.06.09 (31.12.08) stand einem Cashbestand von 32,9 Mio. A\$ (5,7 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 11,8 Mio. A\$ (12,8 Mio. A\$) gegenüber. Zum 31.12.09 erhöhte sich der Cashbestand auf 39,1 Mio. A\$.

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 700 A\$/oz umsetzen können, würde das KGV auf 8,5 zurückfallen. Positiv ist das Explorationspotential. Problematisch ist der Produktionsstandort auf den Philippinen. Medusa bleibt eine Kaufempfehlung.

Empfehlung:

Halten, unter 4,50 A\$ kaufen, aktueller Kurs 3,52 A\$, Kursziel 8,00 A\$. Medusa wird mit geringen Umsätzen in Frankfurt gehandelt (vgl. Kaufempfehlung vom [01.12.09](#) bei 4,24 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/8753--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 [Datenschutzrichtlinien](#).