

Aktuelle Einschätzung zu Sino Gold Mining Ltd.

21.08.2009 | [Siegel, Martin](#)

Sino Gold Mining Ltd. (AUS, Kurs 5,70 A\$, MKP 1.637 Mio. A\$) meldet für das Juni- und Juli-Quartal (März- und April-Quartal) einen Anstieg der Goldproduktion auf 45.310 oz (43.080 oz) (Sino Gold Anteil), was einer jährlichen Produktion von etwa 180.000 oz entspricht. 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. Sino sieht sich im Plan, die Produktion im Geschäftsjahr 2009 auf 210.000 bis 230.000 oz zu steigern.

Bei Nettoproduktionskosten von 392 \$/oz (406 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 916 \$/oz (915 \$/oz) konnte die Bruttogewinnspanne von 509 auf 524 \$/oz ausgeweitet werden. Im Geschäftsjahr 2008 verzeichnete Sino Gold trotz ähnlich hoher Gewinnspanne nach außerordentlichen Abschreibungen einen operativen Verlust in Höhe von 85,2 Mio. A\$.

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.

Für das Beyinhar Projekt (Anteil 95%) erstellt Sino Gold eine Durchführbarkeitsstudie, die 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 31.12.08 (30.06.08) stand einem Cashbestand von 70,5 Mio. A\$ (81,3 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 425,6 Mio. A\$ (256,4 Mio. A\$) gegenüber. Gold Fields (SA) hat ihren Anteil von 19,9% an Eldorado (NA) verkauft.

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 sind die schwache Gewinnentwicklung und die starke Ausweitung der Kreditbelastung. Sollte Sino Gold eine jährliche Produktion von 365.000 oz bei einer Gewinnspanne von 200 A\$/oz umsetzen können, würde das KGV auf 22,4 zurückfallen. Durch den Kursrückgang wurde Sino zu einer Halteposition.

Empfehlung:

Halten, unter 4,00 A\$ kaufen, aktueller Preis 5,70 A\$, Kursziel 6,00 A\$. Sino wird an verschiedenen deutschen Börsen gehandelt (vgl. Verkaufsempfehlung vom [12.06.08](#) bei 6,00 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/7096--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](https://www.minenportal.de) 2007-2024. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).