

Marktkommentare über Thistle Mining Inc.

13.10.2004 | [Martin Siegel](#)

13.10.04 - [Thistle Mining](#) (NA, MKP 43,1 Mio. A\$) meldet für das Juni-Quartal aus der südafrikanischen President Steyn Mine eine Goldproduktion von 44.829 oz, was einer Jahresrate von etwa 180.000 oz entspricht. Die Produktion liegt damit erneut hinter den Planungen einer Jahresrate von 220.000 oz. Die Nettoproduktionskosten stiegen wegen des starken Rand weiter auf 570 \$/oz, so daß bei einem Verkaufspreis von 378 \$/oz bereits auf der Produktionsebene ein Verlust von 192 \$/oz hingenommen werden mußte. Der operative Verlust stieg auf 17,7 Mio. A\$ oder 271 \$/oz. Die Beteiligung an Eurasia Gold wurde am 28.07.04 für 7,2 Mio. A\$ verkauft. Neben der President Steyn Mine betreibt Thistle die Exploration des Masbate Projektes auf den Philippinen, in dem eine Reserve von 1,7 Mio. oz und eine Ressource von 5,0 Mio. oz Gold nachgewiesen werden konnte. Eine Durchführbarkeitsstudie soll im März-Quartal 2005 fertiggestellt werden. Vorläufig wird eine jährliche Produktion von 200.000 oz bei Nettoproduktionskosten von 200 \$/oz erwartet. Am 10. August meldete Thistle die Eindeckung aller ausstehenden Vorwärtsverkäufe. Die Eindeckung der Vorwärtsverkäufe führte zu Zahlungsverpflichtungen von 63,8 Mio. A\$. Am 04.10.04 konnte Thistle über eine Kapitalerhöhung 4,1 Mio. C\$ aufnehmen. Am 30.06.04 stand einem Cashbestand von 8,5 Mio. A\$ eine gesamte Kreditbelastung von 79,6 Mio. A\$ gegenüber.

Beurteilung: Thistle befindet sich durch das Verfehlen der Produktionsziele und der Randstärke im Überlebenskampf. Die im Januar 2004 aufgenommenen 44,7 Mio. C\$ haben noch nicht einmal ausgereicht, um das Überleben für 1 Jahr zu sichern, so daß die Beteiligung an Eurasia Gold verkauft und am 04.10.04 neues Kapital aufgenommen werden mußte. Ohne eine starke Erholung des Rand-Goldpreises oder weiterer Kapitalerhöhungen hat Thistle keine Überlebenschance. Zusätzlich wird Thistle durch eine hohe Kreditbelastung und weitere Zahlungsverpflichtungen von 63,8 Mio. A\$ wegen der Auflösung der Vorwärtsverkäufe belastet. Ob das Masbate Projekt eine Überlebenschance für Thistle bietet, kann derzeit nicht beurteilt werden. Wegen der anhaltend hohen Verluste eignet sich Thistle derzeit nur als Beimischung für sehr risikobereite Anleger, die vor allem auf eine Schwäche des Rand spekulieren. Wegen der Risiken stellen wir Thistle zum Verkauf.

Empfehlung: Verkaufen, aktueller Kurs 0,095 C\$.

02.03.2004

Thistle Mining (NA, MKP 81,8 Mio. A\$) meldet für das September-Quartal (die Zahlen für das Dezember-Quartal wurden bis zum 01.03.04 nicht veröffentlicht) eine Goldproduktion von 45.861 oz, was einer Jahresrate von etwa 180.000 oz entspricht. Die Produktion in der südafrikanischen President Steyn Mine erreichte 41.314 oz, was einer Jahresrate von etwa 160.000 oz entspricht und weit hinter den Planungen einer jährlichen Produktion von 220.000 oz liegt. Die Nettoproduktionskosten stiegen vor allem wegen der Stärke des Rand auf 481 \$/oz an, so daß bei einem Verkaufspreis von 427 \$/oz bereits vor Abschreibungen, Verwaltungs- und Explorationsausgaben ein Verlust von 54 \$/oz hingenommen werden mußte. Der Verlust erreichte im September-Quartal 9,2 Mio. A\$, was 157 \$/oz entspricht. Thistle Mining hält einen Anteil von 52,9% an Eurasia Gold, die im September-Quartal 4.547 oz produzierte (Thistle Anteil). Thistle macht keine Angaben über die Gewinnsituation der Eurasia Gold. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 200.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 16,0 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 87,0 Jahre. Neben der President Steyn Mine betreibt Thistle die Exploration des Masbate Projektes auf den Philippinen, in dem eine Reserve von 1,7 Mio. oz und eine Ressource von 5,0 Mio. oz Gold nachgewiesen werden konnte. Eine Durchführbarkeitsstudie sieht eine jährliche Produktion von 200.000 oz bei Nettoproduktionskosten von 200 \$/oz vor. Die Vorwärtsverkäufe wurden von 540.000 auf 626.000 oz ausgeweitet und decken einen Produktionszeitraum von 3,1 Jahren ab. Thistle macht keine Angaben über die Höhe der unrealisierten Verluste aus den Vorwärtsverkäufen. Am 13.01.04 konnte Thistle über eine Kapitalerhöhung 44,7 Mio. C\$ aufnehmen.

Beurteilung: Thistle befindet sich durch das Verfehlen der Produktionsziele und die Randstärke im Überlebenskampf. Die im Januar aufgenommenen Mittel reichen aus, um das Überleben für etwa 1 Jahr zu sichern. Sollte der Rand nicht innerhalb dieser Frist deutlich fallen oder der Goldpreis auf über 500 \$/oz ansteigen, ist das Überleben der Thistle gefährdet. Bei einer Rettung hätte Thistle durch die umfangreichen südafrikanischen Goldreserven und das Masbate Projekt auf den Philippinen das Potential zu einem größeren Goldproduzenten aufzusteigen. Wegen der anhaltend hohen Verluste eignet sich Thistle derzeit nur als Beimischung für sehr risikobereite Anleger, die vor allem auf eine Schwäche des Rand spekulieren. Wegen der Risiken stellen wir Thistle zum Verkauf.

Empfehlung: Verkaufen, aktueller Kurs 0,35 C\$.

14.04.2003

Thistle Mining (NA, MKP 230 Mio. A\$) meldet am 01.04.03 die vollständige Übernahme der südafrikanischen

President Steyn Mine. Die Produktion in der President Steyn Mine soll bis 2005 von jährlich 220.000 oz auf 280.000 oz gesteigert werden. Dabei sollen die Nettoproduktionskosten von 269 auf 202 \$/oz zurückfallen. Sollte die Produktion eine Gewinnspanne von 100 A\$/oz erreichen, würde das KGV auf einen Wert von 8,2 zurückfallen. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 280.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 11,4 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 62,1 Jahre. Neben der President Steyn Mine betreibt Thistle die Exploration des Masbate Projektes auf den Philippinen, in dem eine Reserve von 1,7 Mio. oz und eine Ressource von 5,0 Mio. oz Gold nachgewiesen werden konnte. Eine Durchführbarkeitsstudie sieht eine jährliche Produktion von 200.000 oz bei Nettoproduktionskosten von 200 \$/oz vor. Die Vorwärtsverkäufe konnten auf 540.000 oz (760.000 oz) abgebaut werden, was einen Produktionszeitraum von 1,9 Jahren abdeckt. Thistle macht keine Angaben über die Höhe der unrealisierten Verluste aus den Vorwärtsverkäufen.

Beurteilung: Sollten beide Projekte verwirklicht werden können, hätte Thistle mit einer jährlichen Produktion von fast 500.000 oz, das Potential zu einem größeren Goldproduzenten aufzusteigen. Dabei würde Thistle die Risikostruktur südafrikanischer Produzenten aufweisen. Bei einer vorläufigen Prognose mit einer Gewinnspanne von 100 A\$/oz und einer Produktionsausweitung auf jährlich 500.000 oz würde sich ein Kurspotential von etwa 300% ergeben. Negativ sind die Belastungen aus den Vorwärtsverkäufen und die mangelhafte Berichterstattung. Bis zum 12.04.03 wurden keine Ergebnisse aus dem Jahr 2002 veröffentlicht. Thistle eignet sich weiterhin als interessante Beimischung für ein spekulatives Goldminendepot. Wir erhöhen unser Kauflimit von 0,50 auf 0,60 C\$ und stellen Thistle erneut zum Kauf.
Empfehlung: Unter 0,60 C\$ kaufen, aktueller Kurs 0,60 C\$, Kursziel 3,00 C\$.

05.11.2002

Thistle Mining (NA, MKP 154 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal eine Goldproduktion von 45.864 oz aus der südafrikanischen President Steyn Mine und von 3.193 oz aus einer Mine in Kasachstan. Die Produktion entspricht damit der angestrebten Jahresrate von 200.000 oz. Thistle macht keine Angaben über die Produktionskosten und den Verkaufspreis. Der operative Gewinn erreichte im 1. Halbjahr 2002 3,3 Mio. A\$, was einem aktuellen KGV von 23,5 entspricht. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 200.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 13,0 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 87,0 Jahre, so daß erhebliches Wachstumspotential vorhanden ist. Am 09.10.02 meldete Thistle die Erhöhung der Goldreserven in der President Steyn Mine auf 3,2 Mio. oz, so daß die Lebensdauer der Mine aus der Basis der aktuellen Produktion auf 16,0 Jahre verlängert wurde. Sollte die Produktion eine Gewinnspanne von 100 A\$/oz erreichen, würde das KGV auf einen Wert von 8,5 zurückfallen. Neben der President Steyn Mine betreibt Thistle die Exploration des Masbate Projektes auf den Philippinen, in dem eine Reserve von 1,7 Mio. oz und eine Ressource von 5,0 Mio. oz Gold nachgewiesen werden konnte. Eine Durchführbarkeitsstudie sieht eine jährliche Produktion von 200.000 oz bei Nettoproduktionskosten von 200 \$/oz vor. Die Vorwärtsverkäufe liegen bei 760.000 oz, was einen Produktionszeitraum von 3,8 Jahren abdeckt. Thistle macht keine Angaben über die Höhe der unrealisierten Verluste aus den Vorwärtsverkäufen. Die magere Gewinnsituation zeigt jedoch die dramatische Belastung an.

Beurteilung: Sollten beide Projekte verwirklicht werden können, hätte Thistle mit einer jährlichen Produktion von etwa 400.000 oz, das Potential zu einem größeren Goldproduzenten aufzusteigen. Dabei würde Thistle die Risikostruktur südafrikanischer Produzenten aufweisen. Bei einer vorläufigen Prognose mit einer Verdoppelung der Aktienzahl und einer Gewinnspanne von 100 A\$/oz würde sich ein Kurspotential von etwa 100% ergeben. Negativ sind die Belastungen aus den Vorwärtsverkäufen. Thistle eignet sich damit als interessante Beimischung für ein spekulatives Goldminendepot.

Empfehlung: Unter 0,50 C\$ kaufen, aktueller Kurs 0,47 C\$.

23.04.2002

Thistle Mining (NA, MKP 75,8 Mio. A\$) meldet den Kauf der südafrikanischen President Steyn Goldmine für 35,5 Mio. \$. Der Kaufpreis wurde größtenteils kreditfinanziert. Die jährliche Produktion beträgt 180.000 oz, wobei Thistle eine Steigerung auf jährlich 240.000 oz anstrebt. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 180.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 14,4 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 96,7 Jahre, so daß erhebliches Wachstumspotential vorhanden ist. Sollte die Produktion eine Gewinnspanne von 100 A\$/oz erreichen, würde das KGV auf einen Wert von 4,2 zurückfallen. Durch den schwachen Rand sind die Nettoproduktionskosten auf 180 \$/oz zurückgefallen. Neben der President Steyn Mine betreibt Thistle die Exploration des Masbate Projektes auf den Philippinen, in dem eine Reserve von 1,7 Mio. oz und eine Ressource von 5,0 Mio. oz Gold nachgewiesen werden konnte. Eine Durchführbarkeitsstudie sieht eine jährliche Produktion von 200.000 oz bei Nettoproduktionskosten von 200 \$/oz vor.

Beurteilung: Sollten beide Projekte verwirklicht werden können, hätte Thistle mit einer jährlichen Produktion von etwa 400.000 oz, das Potential zu einem größeren Goldproduzenten aufzusteigen. Dabei würde Thistle die Risikostruktur südafrikanischer Produzenten aufweisen. Bei einer vorläufigen Prognose mit einer Verdoppelung der Aktienzahl und einer Gewinnspanne von 100 A\$/oz würde sich ein Kurspotential von etwa 200% ergeben. Thistle eignet sich damit als interessante Beimischung für ein spekulatives Goldminendepot.

Empfehlung: Unter 0,50 C\$ kaufen, aktueller Kurs 0,41 C\$.

Dieser Artikel stammt von [GoldSeiten.de](https://www.goldseiten.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/119386--Marktkommentare-ueber-Thistle-Mining-Inc.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 GoldSeiten.de 1999-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).