

# Marktkommentare über LionOre Mining International Ltd.

13.10.2006 | [Martin Siegel](#)

13.10.2006 - [LionOre Mining International](#) (AUS, MKP 1.849 Mio. A\$) meldet für das Juni- und dritte Quartal einen Rückgang der Nickelproduktion auf 7.016 t, was einer Jahresrate von etwa 28.000 t entspricht. Mit einer Steigerung der Produktion im 2. Halbjahr strebt Lionore eine Jahresproduktion von 34.100 t Nickel an. Bei Nettoproduktionskosten von 11.600 A\$/t und einem Verkaufspreis von 27.000 A\$/t stieg die Bruttogewinnspanne auf 15.400 A\$/t an. Der operative Gewinn explodierte auf 115,0 Mio. A\$, was einem aktuellen KGV von 4,0 entspricht. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 34.000 t erreicht die Lebensdauer der Reserven 8,6 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 50,9 Jahre. Neben der Nickelproduktion betreibt Lionore das australische Thunderbox Projekt mit einer Goldproduktion von jährlich etwa 120.000 oz. Lionore hat keine Lieferverpflichtungen im Nickelbereich. Am 30.06.06 (31.12.05) stand einem Cashbestand von 278,1 Mio. A\$ (171,9 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 858,2 Mio. A\$ (795,4 Mio. A\$) gegenüber.

**Beurteilung:** Lionore präsentiert sich als großer und wachstumsorientierter Nickelwert. Positiv sind die umfangreichen Ressourcen, die weitere Produktionssteigerungen ermöglichen. Negativ ist die hohe Kreditbelastung. Da Lionore nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet ist, kann die Gesellschaft vom aktuellen Nickelpreis in vollem Umfang profitieren und ist mit einem KGV von 4,0 bei weiter steigenden Gewinnen niedrig bewertet. Lionore eignet sich als Beimischung für ein Basismetalldepot. Wir erhöhen unser maximales Kauflimit von 7,00 A\$ auf 9,00 A\$ und unser Kursziel von 12,00 auf 18,00 A\$ und stellen Lionore erneut zum Kauf.

**Empfehlung:** Halten, unter 9,00 A\$ kaufen, aktueller Kurs 8,55 A\$, Kursziel 18,00 A\$.

17.01.06

LionOre Mining International (AUS, MKP 1.333 Mio. A\$) meldet für das Septemberquartal (Märzquartal) einen Anstieg der Nickelproduktion auf 7.158 t, was einer Jahresrate von etwa 29.000 t entspricht. Lionore strebt eine weitere Steigerung der Jahresproduktionsrate auf 32.000 t an. Die Produktion verteilt sich auf Australien und Botswana. Im australischen Lake Johnston (Emily Ann) Projekt wurden 3.091 t (3.030 t) bei Nettoproduktionskosten von 7.700 A\$/t (7.700 A\$/t) gewonnen. Die Produktion in der durch die Übernahme der MPI Mines (AUS) erworbenen Black Swan Mine konnte auf 1.845 t (1.622 t) bei Nettoproduktionskosten von 13.000 A\$/t (14.000 A\$/t) gesteigert werden. In der Tati Mine in Botswana, an der Lionore einen Anteil von 85% hält, konnte die Produktion auf 1.957 t (1.563 t) gesteigert werden. Im Septemberquartal (Märzquartal) konnte Lionore einen Nettogewinn von 21,5 Mio. A\$ erwirtschaften, was einem aktuellen KGV von 15,6 (10,1) entspricht. Die Nickelressourcen decken einen Produktionszeitraum von 53,1 Jahren ab. Neben der Nickelproduktion betreibt Lionore das australische Thunderbox Projekt mit einer Goldproduktion von jährlich etwa 120.000 oz und aktuellen Nettoproduktionskosten von 359 \$/oz. Lionore hat keine Lieferverpflichtungen im Nickelbereich. Am 30.09.05 (31.03.05) stand einem Cashbestand von 206,1 Mio. A\$ (214,5 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 867,2 Mio. A\$ (916,9 Mio. A\$) gegenüber.

**Beurteilung:** Lionore präsentiert sich als wachstumsorientierter und gewinnstarker Nickelwert. Positiv sind die umfangreichen Ressourcen, die weitere Produktionssteigerungen ermöglichen. Da Lionore nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet ist, kann die Gesellschaft vom aktuellen Nickelpreis in vollem Umfang profitieren. Negativ ist die hohe Kreditbelastung. Insgesamt ist Lionore vor allem im Hinblick auf weitere Wachstumsmöglichkeiten fair bewertet. Lionore eignet sich als Beimischung für ein Basismetalldepot.

**Empfehlung:** Halten, unter 7,00 A\$ kaufen, aktueller Kurs 6,14 A\$, Kursziel 12,00 A\$.

30.06.2005

LionOre Mining International (AUS, MKP 1.444 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal einen Anstieg der Nickelproduktion um 12,1% auf 5.891 t, was einer Jahresrate von etwa 23.500 t entspricht. Im Geschäftsjahr 2005 will Lionore die Nickelproduktion auf eine Jahresrate von 32.000 t steigern. Die Produktion verteilt sich auf Australien und Botswana. Im australischen Lake Johnston (Emily Ann) Projekt wurden 3.030 t (2.128 t) bei Nettoproduktionskosten von 7.700 A\$/t (7.500 A\$/t) gewonnen. Die Produktion in der durch die Übernahme der MPI Mines (AUS) erworbenen Black Swan Mine erreichte 1.622 t Nickel bei Nettoproduktionskosten von 14.000 A\$/t. In der Tati Mine in Botswana, an der Lionore einen Anteil von 85% hält, brach die Produktion um 50% auf 1.563 t (Lionore Anteil) bei Nettoproduktionskosten von 12.200 A\$/t ein. Hier wurde die Produktion durch außergewöhnlich hohe Regenfälle beeinträchtigt. Im Märzquartal konnte Lionore einen Nettogewinn von 35,4 Mio. A\$ erwirtschaften, was einem aktuellen KGV von 10,1 entspricht. Die Nickelressourcen decken einen Produktionszeitraum von 53,1 Jahren ab. Neben der

Nickelproduktion betreibt Lionore das australische Thunderbox Projekt mit einer Goldproduktion von 41.812 oz, was einer Jahresrate von etwa 160.000 oz entspricht. Lionore hat keine Lieferverpflichtungen im Nickelbereich. Am 31.03.05 (30.09.04) stand einem Cashbestand von 214,5 Mio. A\$ (249,1 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 916,9 Mio. A\$ (411,3 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung: Lionore präsentiert sich als wachstumsorientierter und gewinnstarker Nickelwert. Positiv sind die umfangreichen Ressourcen, die weitere Produktionssteigerungen ermöglichen. Da Lionore nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet ist, kann die Gesellschaft vom aktuellen Nickelpreis in vollem Umfang profitieren. Damit ist Lionore vor allem im Hinblick auf weitere Wachstumsmöglichkeiten fair bewertet. Negativ ist die starke Ausweitung der Kreditbelastung. Lionore eignet sich als Beimischung für ein Basismetalldepot und wurde durch den Kursrückgang zu einer Kaufempfehlung.

Empfehlung: Halten, unter 7,00 A\$ kaufen, aktueller Kurs 6,68 A\$, Kursziel 12,00 A\$.

16.03.2005

LionOre Mining International (NA, MKP 1.561 Mio. A\$) meldet für das Septemberquartal einen Anstieg der Nickelproduktion auf 5.253 t, was einer Jahresrate von etwa 21.000 t entspricht. Die Produktion verteilt sich auf Australien und Botswana. Im australischen Emily Ann Projekt wurden 2.128 t bei Nettoproduktionskosten von 7.500 A\$ gewonnen. In der Tati Mine in Botswana lag die Produktion bei 3.125 t bei Nettoproduktionskosten von 7.900 A\$/t, so daß bei einem Nickelpreis von etwa 18.000 A\$ mit einer Gewinnspanne von über 50% des Umsatzes gearbeitet werden konnte. Zusätzlich produzierte Lionore in der australischen Thunderbox Mine 40.052 oz Gold zu Nettoproduktionskosten von 244 \$/oz. Im Septemberquartal erreichte der operative Gewinn 27,7 Mio. A\$, was einem aktuellen KGV von 14,1 entspricht. Mit der Erschließung der australischen Maggi Hays Mine, der Übernahme der MPI Mines (AUS) und dem Kauf eines Anteils von 50% an der südafrikanischen Nkomati Nickelmine wird Lionore die Nickelproduktion 2005 um etwa 60% auf etwa 32.000 t steigern. Die Nickelressourcen belaufen sich nach der Übernahme der MPI und den Minenkäufen auf etwa 1,7 Mio. t, was einen Produktionszeitraum von 53 Jahren abdeckt. Aktuelle Angaben über die Höhe der Reserven liegen nicht vor. Lionore verfügt über Vorwärtsverkäufe über 239.000 oz im Goldbereich und hat keine Lieferverpflichtungen im Nickelbereich. Am 30.09.04 stand einem Cashbestand von 249,1 Mio. A\$ eine gesamte Kreditbelastung von 411,3 Mio. A\$ gegenüber.

Beurteilung: Lionore präsentiert sich als wachstumsorientierter und gewinnstarker Nickelwert. Positiv sind die umfangreichen Ressourcen, die weitere Produktionssteigerungen ermöglichen. Da Lionore nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet ist, kann die Gesellschaft vom aktuellen Nickelpreis in vollem Umfang profitieren. Für das Geschäftsjahr 2005 erwarten wir einen Rückgang des KGV in den Bereich zwischen 8 und 10.

Damit ist Lionore vor allem im Hinblick auf weitere Wachstumsmöglichkeiten fair bewertet, kommt aber nicht an den Hebel der kleineren Produzenten Independence Group (AUS), Mincor (AUS) und Sally Malay (AUS) heran. Lionore eignet sich als Beimischung für ein Basismetalldepot.

Empfehlung: Halten, unter 7,00 A\$ kaufen, aktueller Kurs 8,00 A\$, Kursziel 12,00 A\$.

---

Dieser Artikel stammt von [GoldSeiten.de](http://GoldSeiten.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/119463--Marktkommentare-ueber-LionOre-Mining-International-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 GoldSeiten.de 1999-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).