

Kingston Resources Ltd.: Neuer Research-Report

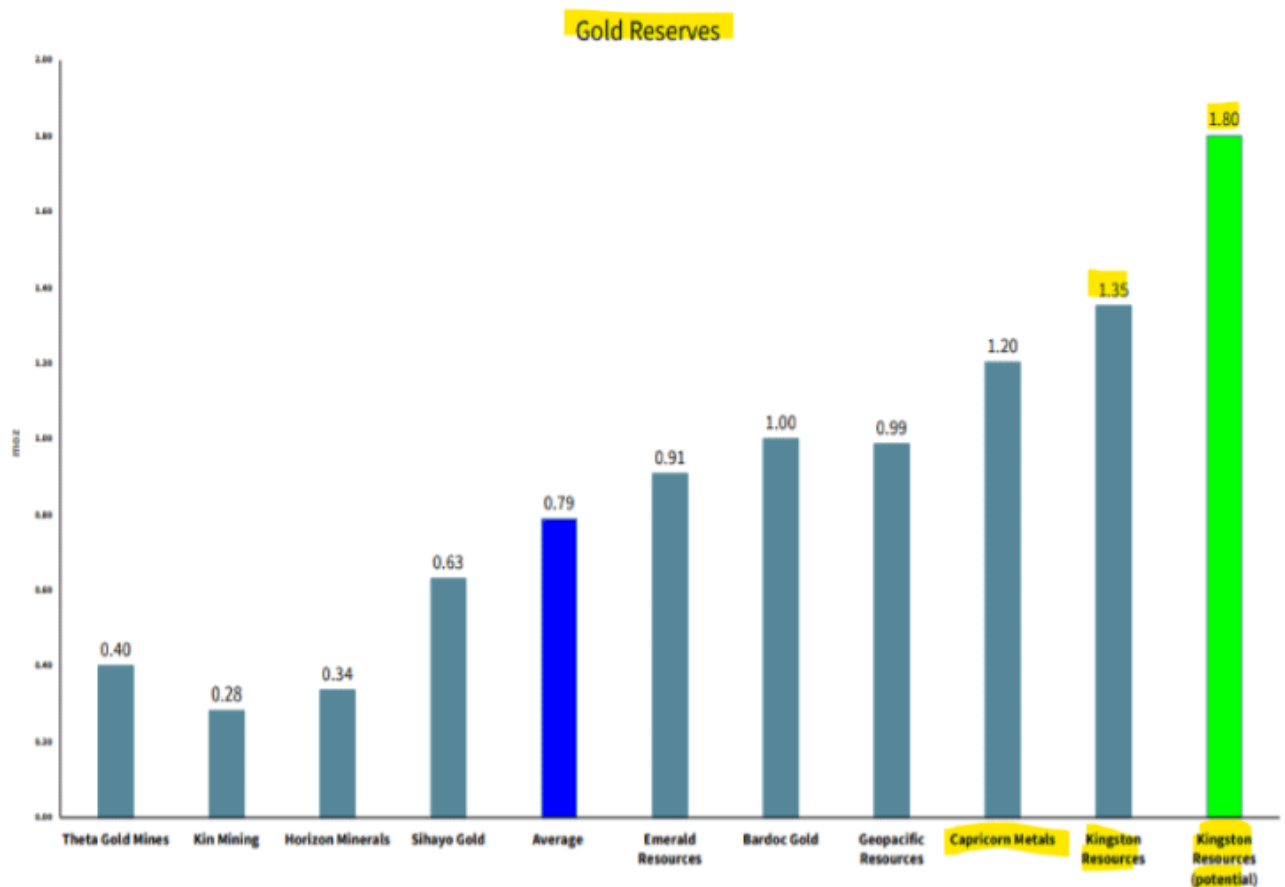
22.09.2021 | [Hannes Huster](#)

Es gibt einen neuen Research-Report zu Kingston Resources, den ich für Sie zum Herunterladen auf die Webseite gestellt habe: [Link](#).

Mit gut 17 Seiten und einigen guten Vergleichen ein lesenswertes Research. Die Analysten von MST kommen zu einem fairen Wert von 0,52 AUD je Aktie für [Kingston Resources](#).

Einige interessante Vergleiche: Derzeit ist Kingston mit 1,35 Millionen Unzen Gold in den Reserven die Firma mit den höchsten Reserven an der ganzen ASX, wenn es um noch nicht entwickelte Goldprojekte geht:

Exhibit 2 - ASX-listed undeveloped reserves comparison



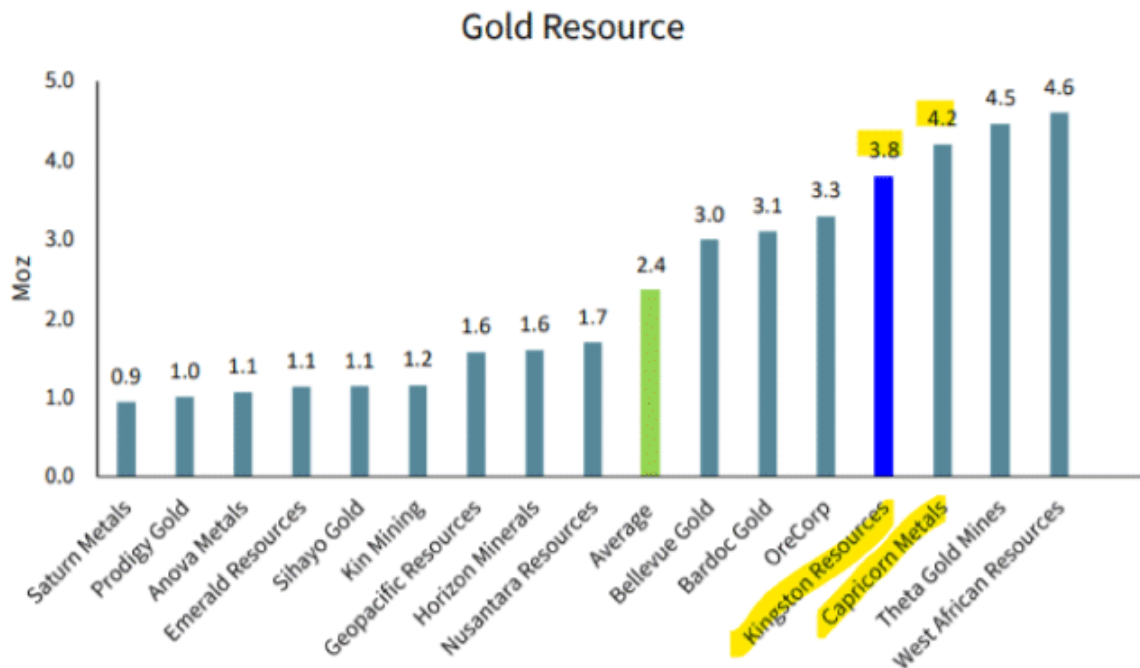
Source: Gold Nerds, MST Access estimates, company releases.

Bei den Ressourcen (4,2 Millionen Unzen Gold) liegt Kingston ebenfalls im oberen Quartal und gerade solche Projekte sollten eigentlich aufgrund des langen Minenlebens ein Ziel für Produzenten sein:

KSN Resource Base Also Stacks Up Against Its ASX-Listed Peers

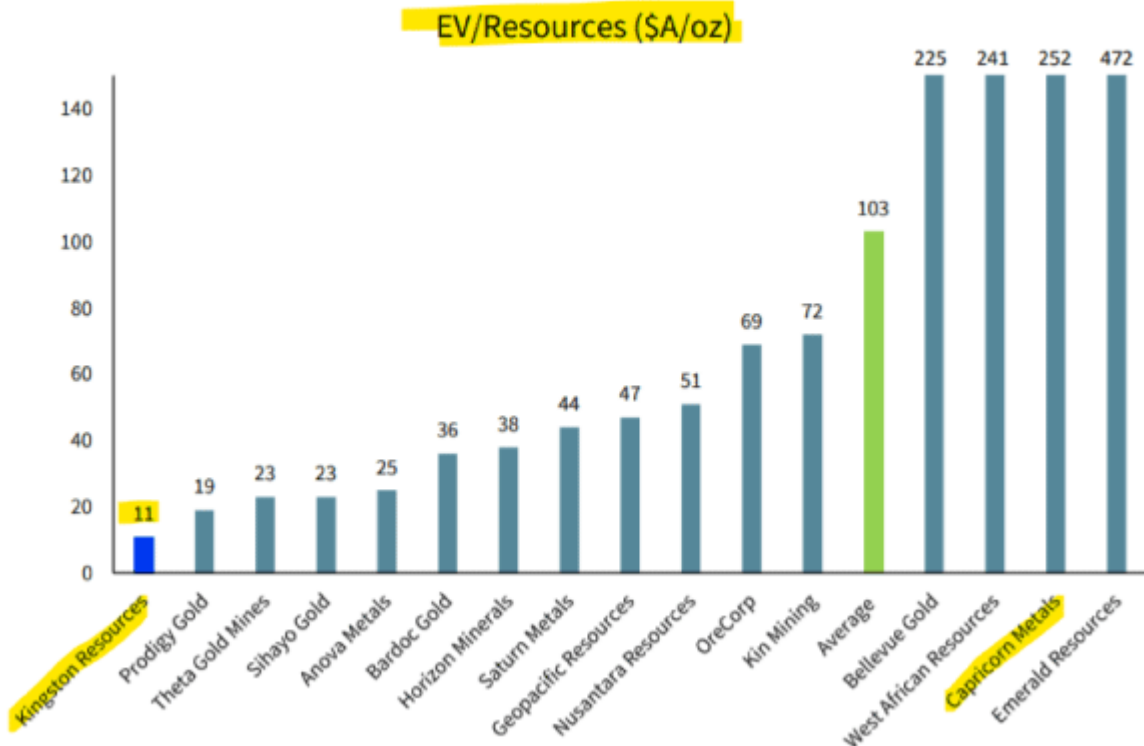
KSN's resource base sits in the top quartile compared to ASX-listed peers, demonstrating its huge potential.

Exhibit 5 – Project resources – KSN vs. ASX-listed peers (moz)



Mit einer Bewertung von 11 AUD je Unze im Boden bleibt KINGSTON ein Schnäppchen:

Exhibit 13 – EV/resources for Australian-listed gold explorers and developers – Kingston the cheapest



Aufgrund der Lage des Projektes in Papua-Neuguinea haben die Analysten das Projekt von Kingston mit

dem von Geopacific verglichen, welches ebenfalls dort liegt und derzeit gebaut wird:

Company	Geopacific	Kingston
Project	Woodlark	Misima
Company Details		
Share Price A\$	0.31	0.24
ASX Code	GPR	KSN
Market Cap A\$M	158	67
Location	PNG	PNG
Project Details		
Status	DFS	PFS
Ownership %	100	100
Resource Oz	1,572,000	3,800,000
Share of Resource Oz	1,572,000	3,800,000
Reserve Oz	985,150	1,347,000
Share of Reserves Oz	985,150	1,347,000
Production Commencement	End CY 2022	CY 2024
Production oz pa	75,385	130,000
% Share of Production oz pa	75,385	130,000
Mine Life Years	13	17
Life of Mine Total Production	980,005	2,210,000
% Share of LOM Production oz	980,005	2,210,000
Grade g/t	1.12	0.87
Plant Capacity Mtpa	2.40	5.5
Recoveries %	90.0	89.4
Project Cost US\$M	194	216
% Share US\$M	194	216
AISC A\$/OZ	1239	1159
Strip Ratio x	3.9	5.1
Upside to Reserve	√	√
Fully Funded	√	X
Fully Permitted	√	X
Market Multiples		
EV/Reserves x	75	31
EV/Resources x	47	11
Company Internal Valuation		
Co. Calculated NPV US\$m	347	535
% Share NPV US\$M	347	535
Discount Rate Used %	8	8
Gold Price Used US\$/oz	1650	1600
Co. Calculated payback Years	1.8	4.7
Co. Calculated IRR %	34%	26%

Geopacific ist bereits finanziert und wird mit rund 160 Millionen AUD bewertet. Vergleichen wir die Projekt-Daten, so sehen wir, dass Kingston's Misima Projekt bei vielen Punkten die Nase vorne hat. Besonders natürlich bei der voraussichtlichen jährlichen Produktion von 130.000 Unzen p.a. verglichen mit

75.385 Unzen bei Geopacific. Zudem die höheren Reserven und Ressourcen, die dann in einem deutlich längeren Minenleben enden.

Bei etwa 20 Millionen USD mehr Capex würde Misima fast das doppelte produzieren und dies zu niedrigeren AISC.

Fazit:

Kingston bleibt unter vielen Gesichtspunkten unterbewertet und auf diesem Niveau kaufenswert. Die Ressource hat eine Größe, die zum einen für Produzenten interessant sein dürfte (Stichwort: Übernahme) aber auch eine Größe, die bei Minen-Finanziers gerne gesehen wird.

Mit einer voraussichtlichen Jahresproduktion von 130.000 Unzen und einem Minenleben von 17 Jahren ist Misima nicht das übliche 100.000 Unzen p.a. Projekt mit 10 Jahren Laufzeit, sondern ein größerer Fisch.

Sicherlich ist Papua-Neuguinea nicht mit Westaustralien zu vergleichen, doch es gibt viele Unternehmen die dort seit Jahren stabil produzieren.

In den vergangenen Tagen handelt die Aktie gegen den schwachen Trend fester.



Quelle: Auszug aus dem Börsenbrief "[Der Goldreport](#)"

Pflichtangaben nach §34b WpHG und FinAnV

Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung dieses Dokumentes sind Veröffentlichungen in in- und ausländischen Medien (Informationsdienste, Wirtschaftspresse, Fachpresse, veröffentlichte Statistiken, Ratingagenturen sowie Veröffentlichungen des analysierten Emittenten und interne Erkenntnisse des analysierten Emittenten).

Zum heutigen Zeitpunkt ist das Bestehen folgender Interessenkonflikte möglich: Hannes Huster und/oder Der Goldreport Ltd. mit diesen verbundene Unternehmen:

- 1) stehen in Geschäftsbeziehungen zu dem Emittenten.*
- 2) sind am Grundkapital des Emittenten beteiligt oder könnten dies sein.*
- 3) waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte.*
- 4) betreuen Finanzinstrumente des Emittenten an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen.*
- 5) haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften geschlossen oder Leistung oder Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten.*

Dieser Artikel stammt von [GoldSeiten.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/510484--Kingston-Resources-Ltd.--Neuer-Research-Report.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 1999-2021. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).