

Great Panther Mining Ltd.: Schauen wir uns die Zahlen nochmals an ...

11.07.2019 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

So ist es - das Leben eines Börsenbriefschreibers! Gestern am frühen Nachmittag sah ich die Produktionsdaten von [Great Panther Mining](#) und die Aktie notiere in Deutschland teilweise 10% unter dem fairen Schlusskurs aus Nordamerika. So dachte ich mir, ich sende ein Update, da sich hier vielleicht eine Chance ergeben könnte. Die Aktie startete etwas fester, gab dann aber in den ersten Handelsstunden deutlich ab. Gegen Ende des Handels, besonders in den USA (NYSE: GPL) zog die Aktie dann wieder etwas an.

Der Schlusskurs lag in den USA bei 0,7882 USD, was umgerechnet 0,70 Euro entspricht. Insofern war das Update bei unter 0,70 Euro auch nicht Fehler, doch natürlich hätte ich mir mehr erhofft.

Doch so ist es, wenn man im Markt aktiv ist und man muss Entscheidungen treffen, oft in kürzester Zeit.

Schauen wir uns die Zahlen nochmals an, wobei ich mich nur auf Tucano fokussiere, der Rest war okay.

Tucano Operations Summary	Q2 2019	Q2 2018⁽¹⁾	Change	Q2 2019	Q1 2019⁽¹⁾	Change
Total material mined (tonnes)	5,009,392	4,659,121	8%	5,009,392	4,850,075	3%
Total waste mined (tonnes)	4,474,546	4,229,751	6%	4,474,546	4,293,277	4%
Ore mined (tonnes)	523,424	415,462	26%	523,424	481,550	9%
Ore processed (tonnes milled)	718,682	887,630	-19%	718,682	747,200	-4%
Gold production (ounces)	29,899	23,604	27%	29,899	23,470	27%
Au grade (g/t)	1.41	0.95	48%	1.41	1.11	27%
Au recovery (%)	91.9%	87.0%	6%	91.9%	88.0%	4%

Im 2. Quartal wurden 29.899 Unzen Gold produziert, 27% mehr als im 1. Quartal. Der durchschnittliche Goldgehalt stieg um 27% von 1,11 auf 1,41 g/t Gold und die Ausbeute von 88% auf 91,90%.

Auf Monatsbasis konnte die Produktion mit der neuen Einspritzung von Flüssigsauerstoff schön gesteigert werden:

Tucano Operations Summary (Monthly)	April 2019	May 2019	June 2019	Q2 2019
Ore processed (tonnes milled)	254,700	204,795	259,187	718,682
Gold production (ounces)	7,020	10,899	11,980	29,899
Au grade (g/t)	0.98	1.76	1.56	1.41
Au recovery (%)	87.6%	94.1%	92.4%	91.9%

Von 7.020 Unzen im April auf 10.899 im Mai und dann auf knapp 12.000 Unzen im Juni.

Die 11.980 Unzen im Juni signalisieren bereits eine Run-Rate von 35.940 Unzen pro Quartal und dies ist auch die Untergrenze der Prognose für das laufende Vierteljahr:

Tucano production guidance	Q3 2019	Q4 2019
Gold ounces	35,600 – 38,600	55,000 – 59,600

Im 4. Quartal rechnet das Unternehmen dann bereits mit mindestens 55.000 Unzen Gold auf TUCANO.

Wir sehen also, dass die Firma auf dem richtigen Weg ist und ich selbst war positiv überrascht, dass man bereits im 2. Quartal an die 30.000 Unzen-Marke herangekommen ist.

Die Gesamtprognosen wurden ebenfalls bestätigt:

Production and cash cost guidance	FY 2019 Guidance
Gold equivalent ounces ⁽¹⁾ – Tucano (from March 5, 2019 acquisition date)	125,000 – 135,000
Gold equivalent ounces ⁽¹⁾ – Mexico	46,500 – 50,000
Total gold equivalent ounces ⁽¹⁾	171,500 – 185,000
Cash cost per ounce sold ⁽²⁾	\$820 – \$890
AISC per gold ounce sold, excluding corporate G&A expenditures ⁽²⁾	\$1,030 – \$1,130

Wie eingangs gesehen, habe ich die Mittelwerte der Prognose für die Bewertung hergenommen, wobei ich nur die Daten seit der Akquisition von Beadell hergenommen habe. Läuft die Firma in diese Zielregion hinein, dann haben wir aktuell einen Börsenwert von unter 200 Millionen USD bei einem voraussichtlichen Ertrag in den Minen von 48 Millionen USD.

Somit ist die Aktie, gerade für nordamerikanische Verhältnisse, günstig bewertet. Warum die Aktie gestern nicht gelaufen ist, liegt an der vorher angekündigten Kapitalerhöhung. Die Broker scheinen hier herumzuspielen und wollen den Kurs offensichtlich für diese Maßnahme drücken.

Ich vermute, weiß es aber nicht, dass die 25 Millionen USD, wenn sie denn genutzt werden, an institutionelle Anleger gehen werden und wenn man die Maßnahme abschließen kann, dann wird das vermutlich wie ein Befreiungsschlag für Great Panther.

Fazit:

Great Panther ist für mich eine sehr aussichtsreiche Spekulation auf einen Turn-Around gewesen. Nach den gestrigen Daten spricht vieles dafür, dass dieser Turn-Around der Operation gelungen ist.

Noch fehlen uns die Produktionskosten, doch da der Durchsatz in der Anlage um 4% gefallen ist und der Gehalt um 27% höher lag, sollten die Produktionskosten nicht schlecht aussehen.

Das A und O ist es jetzt, diese operative Performance zu stabilisieren und in der Trockenzeit (3. und 4. Quartal) noch einen obendrauf zu setzen!

Dann kann man mit der Exploration dem Markt zeigen, was noch möglich sein kann. Ich schätze das Explorationspotential rund um Tucano als extrem hoch ein, doch als die Mine noch in BEADELL war, war Cash für solche Experimente immer Mangelware.

Daher bin ich seit gestern mit Great Panther im Depot entspannt. Sollte die Kapitalmaßnahme zügig abgeschlossen werden, dann haben auch die Spielereien der Broker ein Ende.



© Hannes Huster
 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 [Rohstoff-Welt.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/70133--Great-Panther-Mining-Ltd.--Schauen-wir-uns-die-Zahlen-nochmals-an-.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 Rohstoff-Welt.de -1999-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).