

# Sovereign Metals Ltd.: Broker sieht die Aktie bei 0,35 AUD -0,80 AUD

03.08.2017 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

Aesir Capital hat in der vergangenen Woche ein Research-Update zu [Sovereign Metals](#) erstellt. Die Analysten des Hauses hatten die Aktie vorher bereits auf dem Schirm, allerdings ohne Kursziel. Nun haben sie auf Basis der Scoping-Studie das Unternehmen nochmals bewertet und sehen ein Kursziel von 0,35 AUD für die Aktie.

Doch die Analysten gehen noch einen Schritt weiter.

Unter der Annahme, dass Sovereign die Produktion von den geplanten 44.000 Tonnen auf 60.000 Tonnen p.a. anhebt und dann 1.100 USD je Tonne bekommen (was andere in ihren Studien annehmen), dann wäre das Bullen-Szenario mit einem Kursziel von 0,80 AUD möglich.

**Less Required Equipment → Lower Capex than Peers → Results in 50%+ Cash-on-Cash Returns in Year 1-** From a processing perspective, as the ore is soft and friable there is no need for a primary crusher or primary grinding circuit, reducing the capital requirement for the plant. There are also low energy costs as only minimal power is required to disaggregate the graphite from the saprolite. Rather than a primary rod mill (used in hard rock operations), a scrubber is used to wash and disaggregate the material prior to the flotation phase. The capex range for Sovereign's hard-rock peers of similar scale is approximately US\$40m - US\$80m. Given the significantly lower capital intensity associated with production from soft saprolite (ie no crush & grind or drill & blast), combined with our estimates of plant feed grade and recovery, the capex put out in the scoping study of ~A\$29m seems reasonable, and it includes a 30% contingency.

**A\$0.35 Base Case Price Target for ~200% upside-** Aesir has a target price for SVM of ~\$0.35/share based on an implied equity value of ~A\$61m and 233m shares fully diluted. This represents ~200% upside to the current share price. We chose a DCF for our valuation methodology as the project, due to its low cost and unique saprolite profile coupled with its exceptional management team, has a reasonable probability of getting to a production stage and will thus be a substantial cash flow generator.

**A\$0.80+ Bull Case Price Target-** by simply assuming SVM increases concentrate production to 60ktpa (easily achievable if demand is there) and the received price is ~US\$1100/ton (comparable, and in some cases conservative, relative to peers' assumptions), SVM would have an 80c+ price target. We highlight this to show the NPV's leverage to price and production assumptions.

Ich habe den Research-Report für Sie als PDF-Datei auf unserer Webseite bereitgestellt: [Link](#)

## Fazit:

Die Analysten sind positiv gestimmt, was ich aufgrund der Einzigartigkeit des Projektes auch nachvollziehen kann. Niedrigste CAPEX und niedrigste Produktionskosten im Sektor und das Ganze für einen Bruchteil des Börsenwertes anderer Unternehmen.



© 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](https://www.rohstoff-welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

[https://www.rohstoff-welt.de/news/62777-Sovereign-Metals-Ltd.\\_-Broker-sieht-die-Aktie-bei-035-AUD--080-AUD.html](https://www.rohstoff-welt.de/news/62777-Sovereign-Metals-Ltd._-Broker-sieht-die-Aktie-bei-035-AUD--080-AUD.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 -1999-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinen](#).