

Wellington West zu Western Potash: Kaufen, Kursziel 1,75 CAD

21.07.2008 | [Rainer Hahn](#)

www.rohstoffe-go.de - Die Finanzanalysten Winslow und Winmill des Instituts Wellington West Capital Markets Inc. empfehlen die Aktien von Western Potash Corp. (ISIN CA95922P1099 / WKN A0QZLM) zu kaufen. Sie setzen das Kursziel auf Sicht von 12 Monaten auf 1,75 kanadische Dollar CAD (ca. 1,10 Euro) fest bei einem aktuellen Aktienkurs von 1,35 CAD (ca. 0,85 Euro).

Western Potash Corp. sei ein gut finanziertes, junges Explorationsunternehmen, das seine erste kommerzielle Kalisalz-Mine in der kanadischen Provinz Manitoba entwickeln will.

Die Finanzanalysten schätzen den Net Asset Value (Netto-Kapitalwert) von Western Potash Corp. auf ca. 550 Mio. US-Dollar (USD) auf der Grundlage der Aussichten für die Entwicklung einer Kalisalz-Mine. Weiterhin schätzen Sie, dass die potenzielle Mine bei voller Kapazitätsauslastung einen EBITDA von ca. 590 Mio. USD generieren könnte. Dies impliziere einen Unternehmenswert (Enterprise Value) von ca. 4,1 Mrd. USD und einen Aktienkurs von 9 bis 11 Dollar im Jahr 2016.

Die Analysten würden ihre positive Einschätzung der makroökonomischen Faktoren für den Preis von Kalisalz beibehalten aufgrund der strategischen Bedeutung des Rohstoffs (Kalisalz ist Dünger, bedeutet somit Lebensmittel und politische Stabilität). Andererseits bestehe die Möglichkeit, dass bald viele neue Minen in Saskatchewan (benachbarte kanadische Provinz) für den Abbau der gleichen Kalisalzsicht geplant würden. Hingegen plane Western Potash gerade am östlichen Ende der Schicht (die in Manitoba liegt) eine solche Mine, wobei in dieser Provinz noch keine solche Mine existiere. Obwohl das Risiko für die Existenz einer wirtschaftlich abbaubaren Lagerstätte an den Enden der Schicht größer sei, seien die Analysten davon überzeugt, dass es auch eine bedeutende Chance zum Aufbau einer solchen Mine in Manitoba gäbe, das eines der Bergbau freundlichsten Regionen weltweit sei. Die Provinzregierung wünsche sich den Aufbau einer Kalisalzbranche in der Provinz.

Die Analysten meinen, dass ein kurzfristig durchgeführtes Bohrprogramm zusammen mit der Zusammenarbeit mit einem strategischen Partner in den kommenden 12 bis 18 Monaten Anlass für eine Neubewertung dieser Aktie sei. In der Zwischenzeit würden die Analysten mit einem langfristigen DCF-Modell einen Net Asset Value von 554 Mio. Dollar für Western Potash ermitteln. Ebenso würden sie EV (Enterprise Value)/EBITDA-Multiples (Vielfache) von 7 verwenden, um den Enterprise Value mit 4,1 Mrd. Dollar in 2016 zu schätzen. Dies bedeute eine Handelsspanne von 9 bis 11 Dollar für die Aktien von Western Potash in ca. sechs Jahren. Zunächst würden die Analysten die Aktie mit "Kaufen" einstufen und ein Kursziel von 1,75 Dollar auf der Grundlage des DCF-Modells festsetzen. Dies impliziere ein Kurs/Net Asset Value-Verhältnis von 0,3.

Die vollständige Analyse ist mit folgendem Link abrufbar. Sie ist in englischer Sprache. (1.485 KB)
http://www.goldinvest.de/public/data/documents/Western_Potash_Wellington_West_17Jul2008_e.pdf

Dieser Artikel stammt von [Rohstoff-Welt.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/8037--Wellington-West-zu-Western-Potash--Kaufen-Kursziel-175-CAD.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 [Datenschutzrichtlinien](#).