

〔601918股吧〕 介绍601918開盤後市如何？

内容导航：

一、601918開盤後市如何？

## 一、601918開盤後市如何？

國投新集由國投煤炭公司、國華能源、安徽新集煤電公司共同發起設立，持有公司股權比例分別為43.38%、18.8%、18.8%，國投煤炭為控股股東，實際控制人為國家開發投資公司。截止到2007年底，公司生產礦井包括新集一礦、二礦、三礦以及全資子公司下屬的劉莊煤礦，合計核定產能為1055萬噸/年。●公司具有4大競爭優勢。一是後備資源儲量豐富。新集礦區被列入全國13個億噸煤基地之一的兩淮煤炭基地，資源儲量高達101.6

億噸；二是高成長性，根據發改委對新集礦區總體規劃，未來將形成3590萬噸/年的生產能力，較目前1055萬噸/年生產能力增長240%；三是區位優勢，公司地處經濟發達但資源缺乏的長三角地區，未來煤炭需求將穩步增長，同時運輸成本優勢也非常明顯；四是管理優勢，公司在全國煤炭行業內首創了項目法人責任制的建設模式，擁有優秀的管理和技術團隊。●預計2008 - 2010

年煤炭產量分別為1120萬噸、1320萬噸、1920

萬噸，產量增速在煤炭公司中處於較高水平。增長主要來自於：設計生產能力300萬噸/年的閻集煤礦以及選煤廠預計於2009

年第三季度投產；口孜東煤礦以及選煤廠，設計生產能力為500

萬噸/年，預計於2010年投產；劉莊礦二期500萬噸/年項目，在政府要求加快大型煤礦建設進度的背景下，預計該項目有望近期獲得發改委批准並預計在2010

年形成生產能力。●公司有多個煤礦後備項目處於勘探期。其中，產能500

萬噸/年的楊村煤礦有望近期獲得核準；口孜西煤礦，設計生產能力為300

萬噸/年；羅園煤礦，設計生產能力為120

萬噸/年；連塘李煤礦，設計生產能力100-150萬噸/年。

●公司煤炭合同銷售和現貨銷售的比重大致分別為70%、30%，2008

年上半年，合同售價為371.68

元/噸，9月份，新集一礦、二礦、三礦的現貨價800

元/噸（含稅），劉莊礦現貨銷售價為900元/噸（含稅）。公司合同價格較市場價格差距較大，預計2009年合同價格有望大幅上漲。●國投新集作為實際控制人國家開發投資銀行下煤炭類資產的唯一上市公司，未來煤炭類資產持續注入非常值得

期待。●預計公司2008-2010年EPS分別為0.47元、0.7元、1.1元，以9

月24日收盤價計算，2009年動態市盈率為9.9倍，略高於行業平均水平，但考慮

到公司未來產能增長空間大，且煤價由於合同比重高而存在較大上漲空間，因此，我們給予公司“買入”投資評級。