

在今年初陶忽图煤矿项目获得发改委批复后，淮北矿业(600985)马不停蹄地拉开了项目建设大幕。

7月19日晚间，公司发布公告，拟以下属子公司鄂尔多斯市成达矿业有限公司（下称“成达矿业”）为实施主体，斥资96.67亿元投建陶忽图煤矿项目，同时配套建设相同规模及服务年限的选煤厂，项目建设周期预计52个月。

据悉，陶忽图煤矿位于内蒙古自治区鄂尔多斯市西南方向的乌审旗境内，井田地质构造简单，具备建设大型现代化矿井的资源条件，矿井设计产能为800万吨/年，资源储量为14.29亿吨，煤质为优质动力煤，此前公司曾在投资者调研中透露陶忽图煤矿主要煤种发热量达到6000大卡以上。值得一提的是，淮北矿业下属煤矿主要以焦煤、肥煤、瘦煤等炼焦煤为主，占比超70%，本次陶忽图煤矿的投建将有力补充动力煤板块资源供给。目前，公司动力煤主要以长协方式销售给省内燃煤电厂，2021年动力煤销量为647.8万吨，实现销售收入32.7亿元，毛利约10亿元。

对于超96亿元的项目投资款，淮北矿业表示将以股东出资+贷款方式解决，其中项目资本金约30亿元，由成达矿业股东淮矿股份（系淮北矿业下属子公司）、奇瑞控股分别按51%、49%的持股比例出资；其余部分采用银团贷款方式融资，额度不超过66亿元。

斥资近百亿的陶忽图煤矿项目效益如何？据测算，以鄂尔多斯地区2018-2021年市场煤价为参照，综合煤价约为355元/吨，预计项目达产后年实现销售收入约28.4亿元，利润总额约为10.4亿元，分别占淮北矿业2021年度营收及利润总额的4%、17%。

事实上，对于淮北煤矿投建陶忽图煤矿项目，市场早有预期。早在2018年淮北矿业整体上市时，公司就曾披露已在2010年与奇瑞汽车达成协议，下属企业淮矿投资以约21亿元受让奇瑞汽车持有的成达矿业51%股权，后者协助淮北矿业取得陶忽图井田探矿权；2014年，内蒙古自治区人民政府同意通过有偿协议方式向成达矿业出让陶忽图井田探矿权；2019年初，公司取得陶忽图煤矿探矿权证，并支付了首笔资源价款10.92亿元；今年2月，国家发改委做出核准批复，同意陶忽图煤矿建设规模800万吨/年，并配套建设相同规模的选煤厂。

作为华东地区主要煤炭生产企业之一，淮北矿业在煤炭产量千万吨以上企业名单中位列第20位，并依托资源优势形成从煤炭开采、洗选、加工到焦炭冶炼、甲醇生产及煤化工产品加工、煤泥矸石发电为一体的煤炭综合利用产业链条。2021年，受益于煤炭、焦炭价格上涨，公司业绩创下新高，实现营业收入649.61亿元，同比增长24.27%；净利润47.8亿元，同比增长37.82%；今年一季度继续保持稳健增长，实现净利润16.2亿元，同比增幅为36.29%。对于煤炭价格走势，淮北矿业表示，

目前煤炭供需偏紧，价格处于历史较高位置，未来随着宏观经济向好以及国内疫情恢复，预计煤炭价格将长期处于较高水平。不过，因美联储加息导致的通货紧缩以及宏观经济下行等风险，可能对煤炭价格形成下降压力。