



大有期货投研中心
工业品研究组

“以煤定产”落地，焦炭供应趋紧

——山东焦化政策解读及影响评估

黄科

从业资格证号：F3067764

投资咨询证号：Z0014875

Tel: 0731-84409090

E-mail: huangke@dayouf.com

摘要：

山东省发改委于 2019 年 8 月出台了《山东省煤炭消费压减工作总体方案（2019-2020）》，山东省焦化产能压减工作自此拉开序幕。今年 5 月 21 日又出台了《关于实行焦化项目清单管理和“以煤定产”工作的通知》，为落实焦化行业煤炭消费减量提供了终极指引。经分析测算，如果 5-12 月山东省焦化行业严格实施“以煤定产”，那么 5-12 月的焦化行业须保持 40%左右的限产幅度，日均产量较 1-4 月期间日均值下降约 3 万吨，5-12 月期间的累计产量较 2018 年、2019 年大幅下降。山东地区焦炭供应将更显不足，省内钢厂焦炭外购需求增加，华东区域的焦炭供需形势亦将受到不小影响。

风险提示：经济发展、就业形势承压，政策执行情况不及预期。



全国客服热线

4006-365-058

您身边的财富管理专家

正文目录

一、山东省焦化产业现状	2
二、《方案》落地执行情况	3
三、“以煤定产”政策解读	4
3.1 对全省焦化项目实施清单管理	5
3.2 全省焦化企业实施“以煤定产”	5
3.3 根据“以煤定产”完成情况决定是否允许项目完善手续	5
3.4 严控新增焦化产能	5
四、“以煤定产”影响评估	5
五、风险提示	6

图表目录

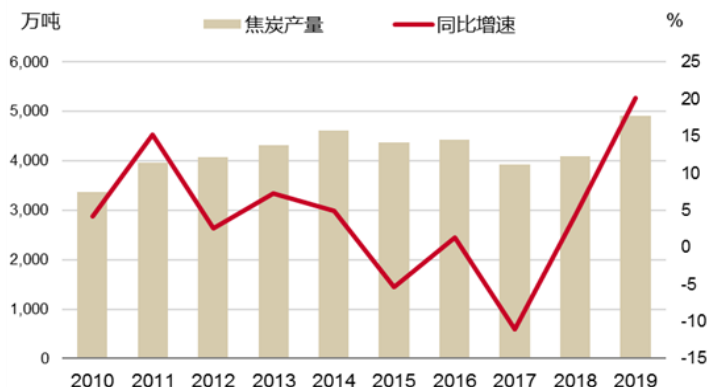
图表 1：2010-2019 年山东省焦炭产量及增速	错误!未定义书签。
图表 2：2010-2019 年山东省生铁产量及增速	错误!未定义书签。
图表 3：2019-2020 年山东省焦炭产能退出情况	错误!未定义书签。
图表 4：华东地区焦化企业开工率走势	错误!未定义书签。

为顺利完成山东十三五期间煤炭减量任务，山东省发改委在 2019 年 8 月出台了《山东省煤炭消费压减工作总体方案（2019-2020）》，山东省焦化产能压减工作自此拉开序幕。随后又陆续出台了一系列政策文件来确保产能压减方案落地。今年 5 月 21 日由山东省发改委、生态环境厅及工信厅发布的《关于实行焦化项目清单管理和“以煤定产”工作的通知》为落实焦化行业煤炭消费减量提供了终极指引，对于山东乃至华东地区的焦炭供应格局都有较大影响。本文从山东焦化行业现状入手，结合上述两个重要政策文件来评估后期山东焦炭的供应形势。

一、山东省焦化产业现状

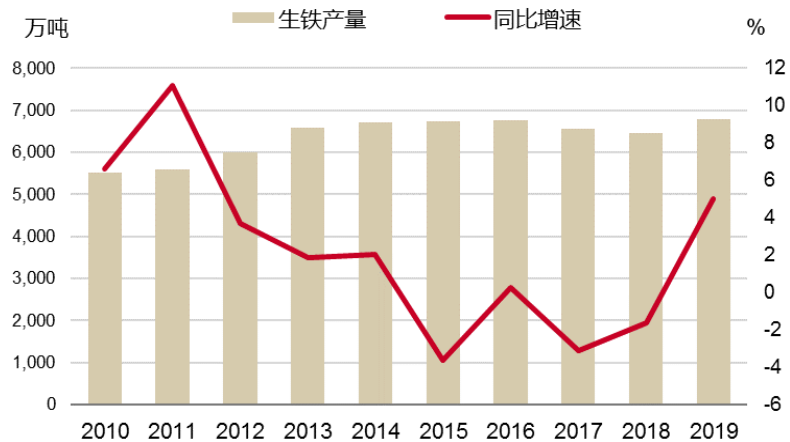
山东省是我国重要的焦炭产地，据卓创资讯统计，截至 2019 年末山东省焦炭总产能为 5543 万吨，约占全国总产能 10% 左右。从构成来看，山东省内焦化产能以独立焦化产能为主，占总产能的比重约为 71%，钢厂自备焦化产能不足 30%。产量方面，根据统计局数据，截至 2019 年末山东省共生产焦炭 4921 万吨，约占 2019 年全国总产量的 10.4%，位列山西、河北省两省之后。山东是焦炭生产大省，亦钢铁生产大省，且省内焦炭有较多流向华东其他省份，因此本省钢厂还是需要从山西、内蒙等内陆产地采购焦炭来补充。为了完成国家确定的山东省“十三五”煤炭消费压减 10% 的任务目标，山东省发改委于 2019 年 8 月出台了《山东省煤炭消费压减工作总体方案（2019-2020）》（以下简称《方案》，焦化行业作为煤炭消耗较大的传统行业，自然而然地成为重点压减行业。

图表 1：2010-2019 年山东省焦炭产量及增速



数据来源：大有期货投研中心，wind

图表 2：2010-2019 年山东省生铁产量及增速



数据来源：大有期货投研中心，wind

二、《方案》落地执行情况

根据《方案》安排，以 2018 年全省煤炭消费总量为基数，到 2020 年末山东省煤炭消费量须下降 3600 万吨。16 个设区的市煤炭消费总量减少 700 万吨，剩余 2900 万吨指标分配到省内 26 家重点耗煤企业，其中 2100 万吨煤炭消费减量指标落实到 24 家焦化企业，对应焦炭产量下降 1686 万吨，据此估算煤焦比为 1: 1.245。在时间安排上，1686 万吨焦炭压减目标分两个阶段完成：一、2019 年底之前完成 1055 万吨目标任务；二、剩余 631 万吨目标任务争取在 2020 年 4 月底前完成。

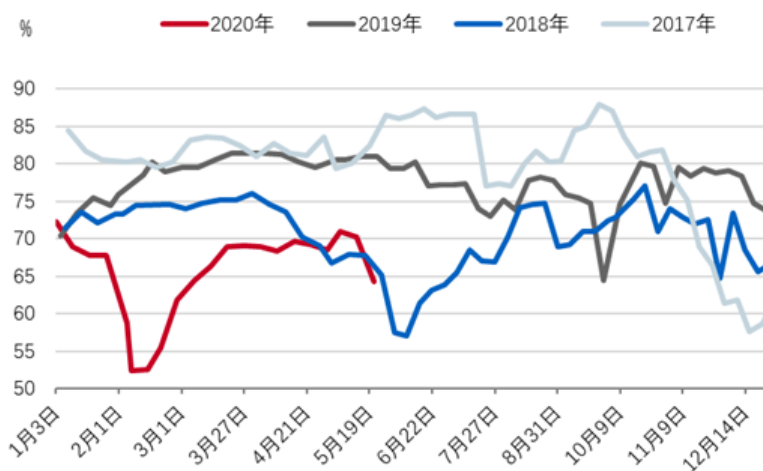
自《方案》出台后，山东省工信厅、发改委及各市政府又相继出台多个政策文件来推进目标任务落地执行。根据 Mysteel 统计，自《方案》出台至 2020 年 5 月 15 日，山东省共压减产能 1596 万吨（含焖炉 245 万吨），与《方案》确立的目标任务 1686 万吨相去不远。其中，《方案》计划内产能退出（含焖炉）1236 万吨，计划外产能退出（含焖炉）360 万吨。按照先前估算的煤焦比计算，压减 1596 万吨产能对就降低煤炭消费 1987 万吨左右，且考虑到近年来华东地区焦化企业开工率最高时都未超过 90%，实际煤炭消费减量要低 1987 万吨。因此，即使后期完成 1686 万吨焦炭去产能任务，实际的煤炭消费减量亦达不到 2100 万吨的目标任务要求。

图表 3：2019-2020 年山东省焦炭产能退出情况

	已退出	焖炉中
计划内产能	1176	60
计划外产能	175	185
合计	1351	245

数据来源：大有期货投研中心，wind

图表 4：华东地区焦企开工率走势



数据来源：大有期货投研中心，wind

三、“以煤定产”政策解读

或许是考虑到即便焦炭去产能任务完成，但山东省焦化行业煤炭消费压减目标不能完成可能性较大。5月21日，山东省工信厅、发改委及生态环境厅联合下发了《关于实行焦化项目清单管理和“以煤定产”工作的通知》（以下简称《通知》），从多个方面来确保省内焦化行业煤炭消费减量任务如期完成，推动本周焦化行业高质量发

展。方案主要包括以下四个方面：

3.1 对全省焦化项目实施清单管理

将省工信厅、发改委及生态环境厅等部门联合核定的焦炉炭化室高度在 5.5 米及以上的焦化产能项目列入《2020 年山东省焦化项目清单》。目前，清单内核定焦炭生产企业 36 家，核定产能合计 4420 万吨。清单之外的项目不得组织生产，由地方政府严格落实停产停建措施，并规定其产能不得用于置换。

3.2 全省焦化企业实施“以煤定产”

将全省焦炭全年目标产量控制在 3200 万吨，根据企业类型（独立或联合）、产能大小、炭化室高度分别按照《2020 年山东省焦化项目清单》中核定产能的 60-76% 确定各个企业的本年度目标产量。值得注意的是，《2020 年山东省焦化项目清单》中核定的生产企业有 36 家，临沂烨华、金能科技、山东铁雄 3 家企业合计产能 290 万吨虽属于落后待退出项目，不在清单内，但因其涉及上市公司已批复公开募集资金问题，所以允许其在落实煤炭消费替代方案的基础上继续生产，退出期限延长到 2021 年底。

3.3 根据“以煤定产”完成情况决定是否允许项目完善手续

对于已列入《2020 年山东省焦化项目清单》但存在未批先建、违规备案等问题的项目，本年可以根据“以煤定产”确定的产量指标进行生产，如果企业本年度“以煤定产”任务完成情况良好，再由地方政府予以完善项目手续；如不能完成任务指标，要求得予以完善手续，并减少甚至取消项目焦炭产量指标。

3.4 严控新增焦化产能

新建、扩建、改建焦化项目须严格落实减量置换、煤炭消费替代指标。手续合规的新建、扩建、改建项目必须纳入《2020 年山东省焦化项目清单》管理，严格实施“以煤定产”。

四、“以煤定产”影响评估

基准年 2018 年焦炭产能为 4098 万吨，按照煤焦比 1: 1.245 计算，估算煤炭消费量为 5102。根据《通知》附件规定的山东省焦化企业产量控制目标，2020 年山东省焦炭总产量目标为 3070 万吨，对应煤炭消费量约为 3822 万吨，较 2018 年仅下降 1280 万吨，仍低于《方案》中 2100 万吨的煤炭消费减量目标。出现这种情况，或许也有煤炭消费估算不够准确以及 2018 年山东存在部分表外焦炭产量等因素的影响。

根据《通知》实施“以煤定产”后，煤炭消费减量能否真正达标还存有一些争议，但是如果严格执行“以煤定产”，今年接下来的时间内，山东地区焦化企业的开工及产量大幅下降却是毫无疑问的。2020年1-4月山东省焦炭产量为1246万吨，同比降幅接近19%，月均产量311.5，根据“以煤定产”3070万吨指标要求，5-12月剩余产量指标为1824万吨，较2018年、2019年同期产量分别下降1467万吨和720万吨，月均产量仅228万吨，相当于5-12月山东省每日焦炭产量要减少近3万吨。

从开工情况来看，根据《通知》中官方数据，当前山东地区焦炭在产产能约为4710万吨，据此估算1-4月山东省焦化企业综合开工率接近80%。若将5-12月产量限定在1824万吨，则5-12月焦化企业的综合开工率将至58%左右，即在当前开工率基础上还需下降22%，维持40%左右的限产力度。

总的来说，随着“以煤定产”推进落地，后期山东地区的焦炭产量将有显著下滑，而近年来山东地区高炉产能及铁水产量整体稳中有增的情况下，山东地区焦炭供不应求的问题将更加突显，省内钢厂外购需求及对外采购力度将加大，进而对整体个华东地区的供需格局产生较大影响。

五、风险提示

经济发展、就业形势承压，政策执行情况不及预期。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表述的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点及见解以及分析方法，如与大有期货公司发布的其它信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了大有期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映大有期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经大有期货公司允许批准，本报告内容不得以任何形式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处“大有期货公司”，并保留我公司的一切权利。

湖南省证监局、期货业协会温馨提示：期市有风险，入市需谨慎。



公司总部地址：湖南省长沙市芙蓉南路二段 128 号现代广场三、四楼

全国统一客服热线：4006-365-058

电话：0731-84409000

网址：<http://www.dayouf.com>