

黑色金属专题报告

全国焦化产能梳理及 2021 年产能变化跟踪

截止 2021 年 3 月，据统计我国焦化企业共计 330 家，涉及焦化产能约 5.4 亿吨，结合近年国内大力淘汰 4.3 米及以下焦炉来看，目前国内 4.3 米及以下焦炉产能约 1.45 亿吨，产能占比 27%，而这 1.45 吨的 4.3 米及以下的焦炉产能重点分布在产焦大省山西和内蒙，4.3 米及以下的焦炉产能 0.73 亿吨，占到国内 4.3 米及以下焦炉产能的 50%。

2020 年受国内焦化淘汰 4.3 米及以下焦炉政策影响，据统计 2020 年共计淘汰产能 6000 多万吨，净淘汰 2500 万吨，其中产能淘汰集中在四季度，对应焦炭现货价格上涨 450 元/吨。

2021 年的产能变化情况，受到置换产能释放作用，预计变化方向与 2020 年相反，根据钢联统计，今年 1-3 月产能增加 1600 多万吨，净增加 700 多万吨，且根据产能置换计划预计全年焦化产能增加 6000 多万吨，净增加 3000 多万吨，整体产能较 2020 年淘汰之前增加。同时考虑需求端，工信部要求 2021 年粗钢产出同比减产，则预计 2021 年焦炭的供需结构与 2020 年完全相反，则后期焦炭现货价格仍有较强下行压力。

投资咨询业务资格号：

新证监许可【2020】3号

黑色金属研究团队

研究员

徐轲

xuke@cloudfutures.cn

从业资格号：F3069218

投资咨询号：Z0015058



正文目录

一、全国焦化总产能分析.....	3
二、2021 年焦化产能变化.....	7

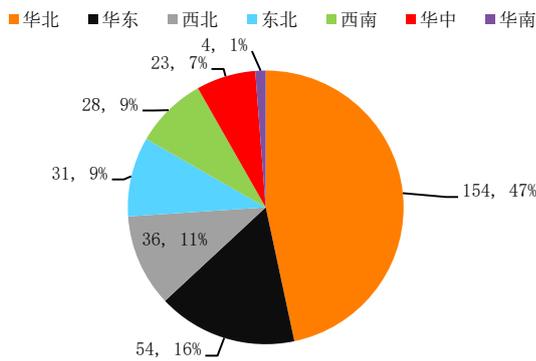
图表目录

图表 1：按区域焦化产能分布（家,%）	3
图表 2：按区域焦化产能分布（万吨,%）	3
图表 3：按省份焦化产能分布（家）	4
图表 4：按省份焦化产能分布（百万吨）	4
图表 5：按企业性质焦化产能分布（家,%）	5
图表 6：按企业性质焦化产能分布（万吨,%）	5
图表 7：按企业背景焦化产能分布（家,%）	5
图表 8：按企业背景焦化产能分布（万吨,%）	5
图表 9：按焦炉工艺焦化产能分布（家,%）	6
图表 10：按焦炉工艺焦化产能分布（万吨,%）	6
图表 11：按熄焦工艺焦化产能分布（家,%）	6
图表 12：按熄焦工艺焦化产能分布（万吨,%）	6
图表 13：按焦炉炭化室高度焦化产能分布（家,%）	7
图表 14：按焦炉炭化室高度焦化产能分布（万吨,%）	7
图表 15：2020 年国内焦化产能增减汇总（万吨）	8
图表 16：日照港焦炭现货价格（元/吨）	8
图表 17：2021 年国内焦化产能增减情况及计划（万吨）	9

一、全国焦化总产能分析

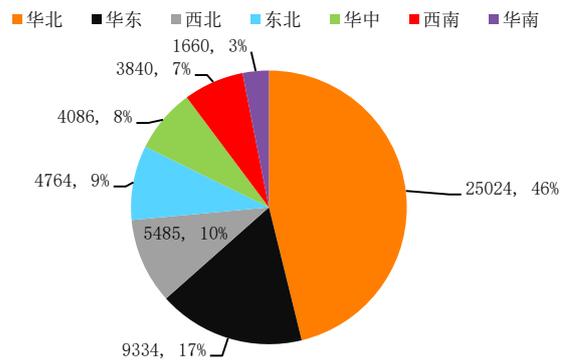
截止 2021 年 3 月，据统计我国焦化企业共计 330 家，涉及焦化产能约 5.4 亿吨，分区域来看，焦化产能集中在华北和华东地区，两地区合计焦化企业超过 200 家，占比超过 60%，两地区涉及焦化产能 3.4 亿吨，占比同样在 60% 以上。

图表 1：按区域焦化产能分布（家,%）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

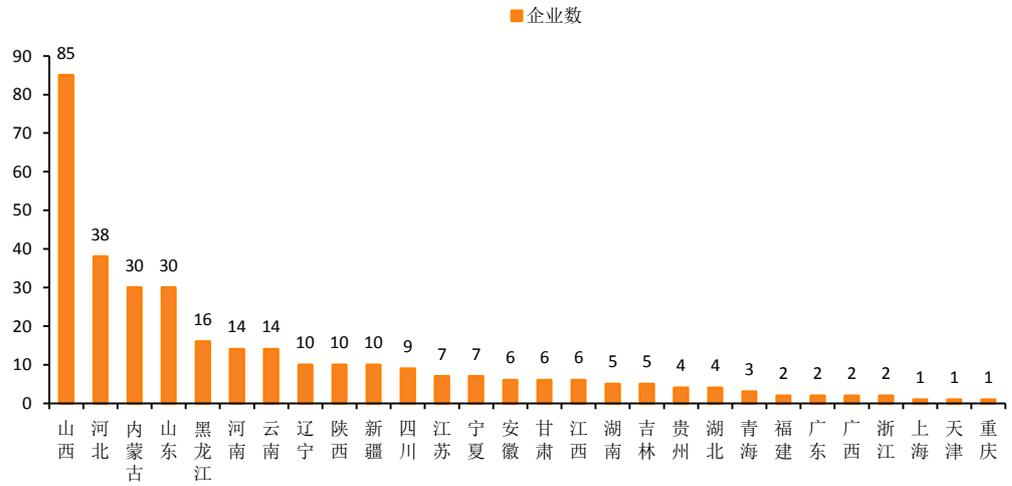
图表 2：按区域焦化产能分布（万吨,%）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

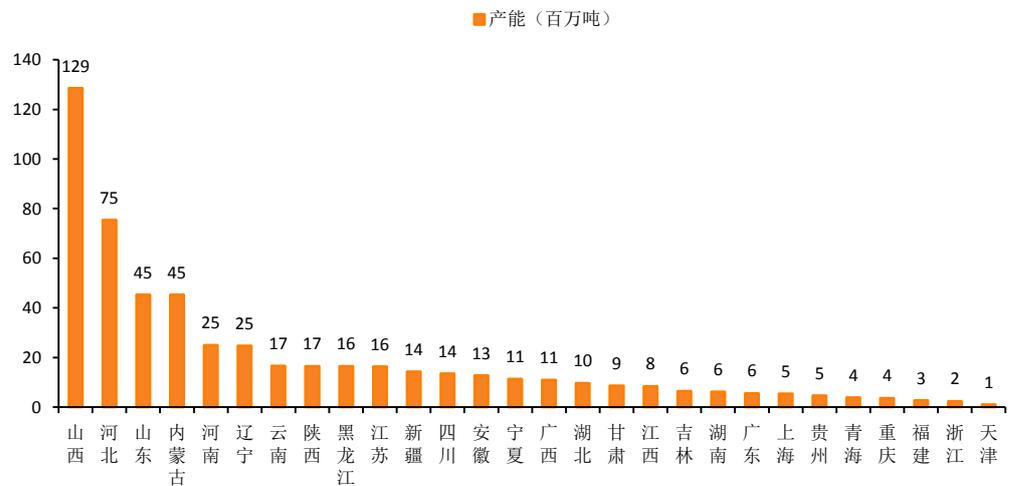
焦化产能最大的省份为山西省，生产企业 85 家，涉及焦化产能 1.28 亿吨；其次为河北省，生产企业 38 家，产能 0.7 亿吨。两省份合计生产企业占全国 37.3%，产能合计占全国 37.6%。

图表 3：按省份焦化产能分布（家）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

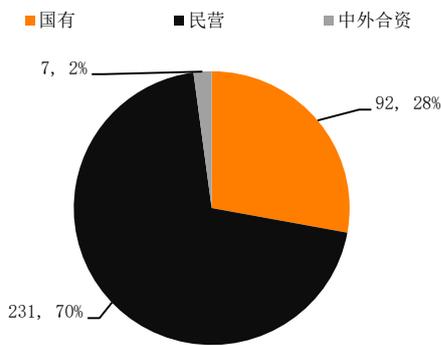
图表 4：按省份焦化产能分布（百万吨）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

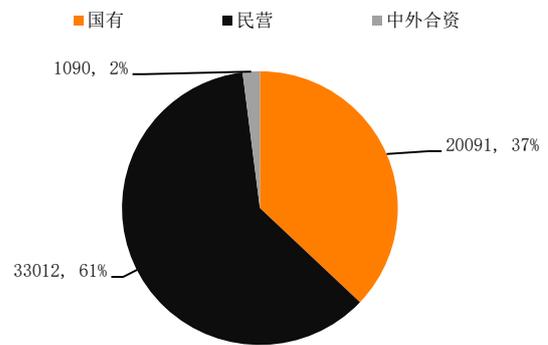
分企业性质来看，焦化生产企业以民营钢企为主，企业数量占到全国 70%，合计产能占比 61%。

图表 5：按企业性质焦化产能分布（家,%）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

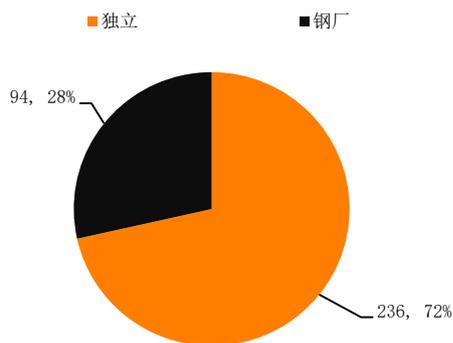
图表 6：按企业性质焦化产能分布（万吨,%）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

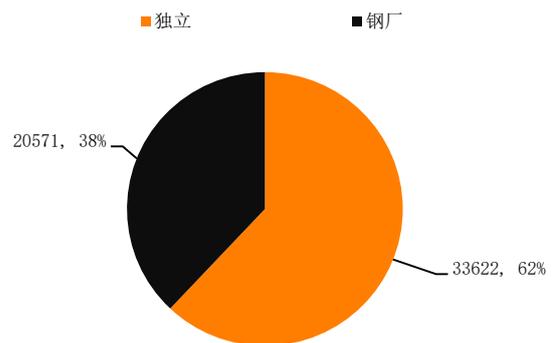
分企业背景来看，焦化生产企业以独立焦企为主，企业数量占到全国 72%，合计产能占比 62%。

图表 7：按企业背景焦化产能分布（家,%）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

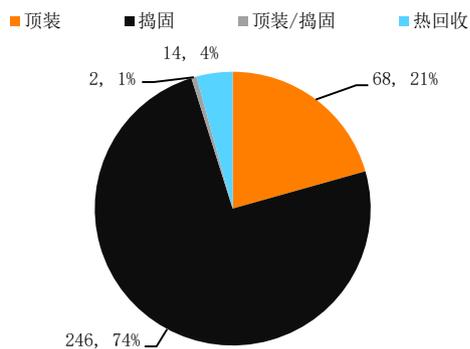
图表 8：按企业背景焦化产能分布（万吨,%）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

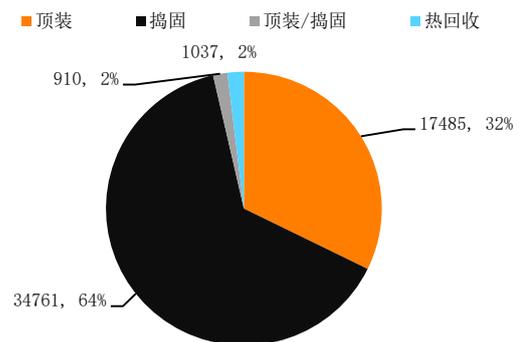
国内焦炭冶炼工艺主要分为顶装焦炉冶炼、捣固（侧装）焦炉冶炼和热回炉 3 种冶炼方式。其中捣固焦炉冶炼最为普遍，国内超过 70%的焦企采用捣固焦炉，其炼焦产能占比约 64%，其次为顶装焦炉冶炼，企业数量占比 20%以上，产能占比 30%，这两种工艺合计占比超过 95%。

图表 9：按焦炉工艺焦化产能分布（家,%）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

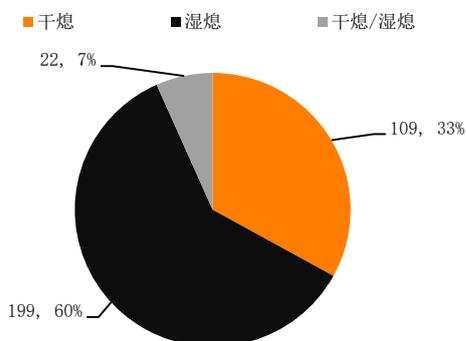
图表 10：按焦炉工艺焦化产能分布（万吨,%）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

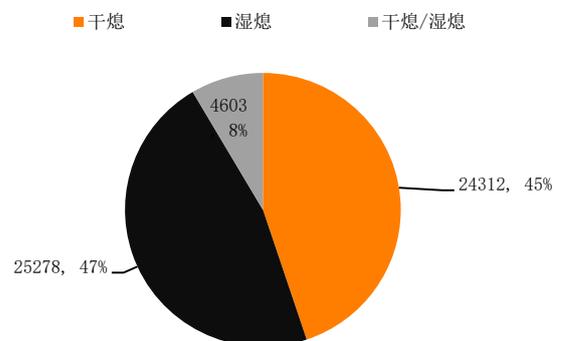
国内焦炭冶炼的熄焦工艺主要为干洗和湿熄，虽然湿熄为传统方式，企业数量和产能占比分别达到 60%和 47%，但湿熄的排污水平高于干熄，因此在产能置换过程中，干熄的工艺逐渐增加，目前国内干熄炼焦产能占比 45%，基本与湿熄产能持平。

图表 11：按熄焦工艺焦化产能分布（家,%）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

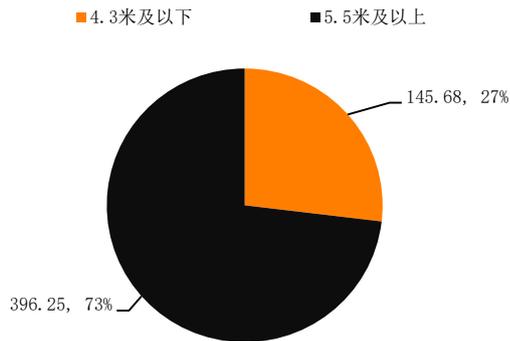
图表 12：按熄焦工艺焦化产能分布（万吨,%）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

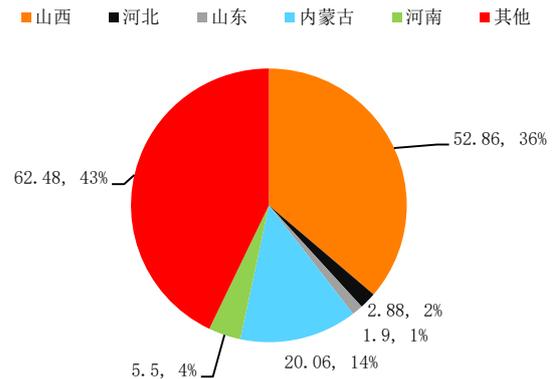
结合近年国内大力淘汰 4.3 米及以下焦炉来看，目前国内 4.3 米及以下焦炉产能约 1.45 亿吨，产能占比 27%，而这 1.45 吨的 4.3 米及以下的焦炉产能重点分布在产焦大省山西和内蒙，4.3 米及以下的焦炉产能 0.73 亿吨，占到国内 4.3 米及以下焦炉产能的 50%。

图表 13：按焦炉炭化室高度焦化产能分布（家,%）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

图表 14：按焦炉炭化室高度焦化产能分布（万吨,%）

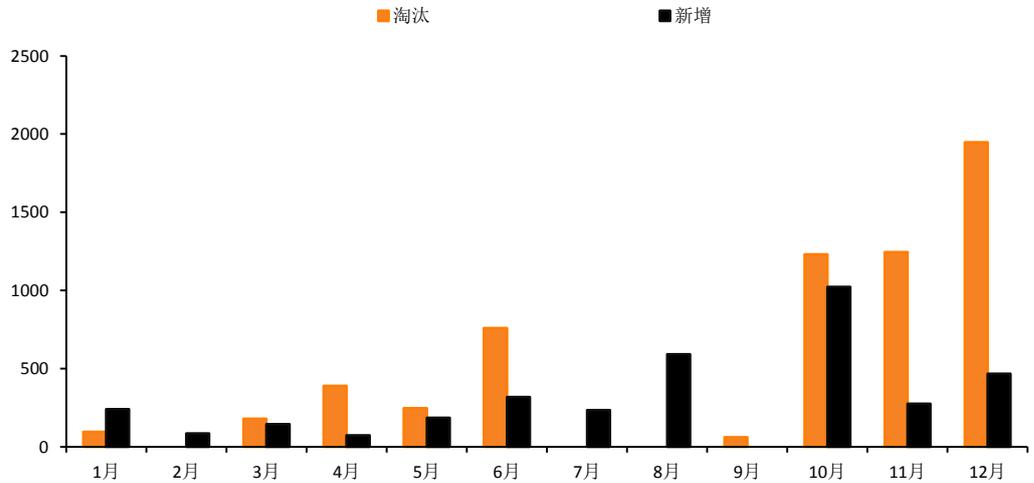


资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

二、2021 年焦化产能变化

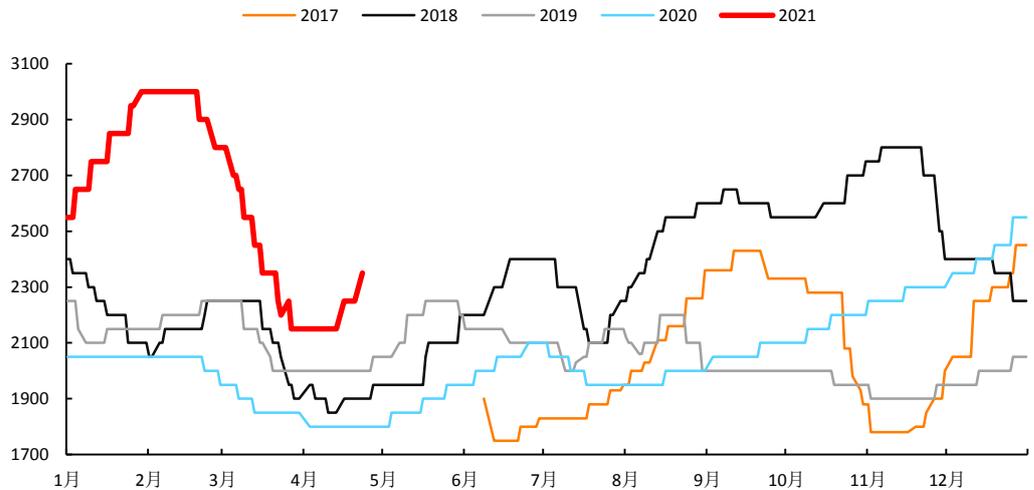
2020 年受国内焦化淘汰 4.3 米及以下焦炉政策影响，据统计 2020 年共计淘汰产能 6000 多万吨，净淘汰 2500 万吨，其中产能淘汰集中在四季度，对应焦炭现货价格上涨 450 元/吨。

图表 15：2020 年国内焦化产能增减汇总（万吨）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

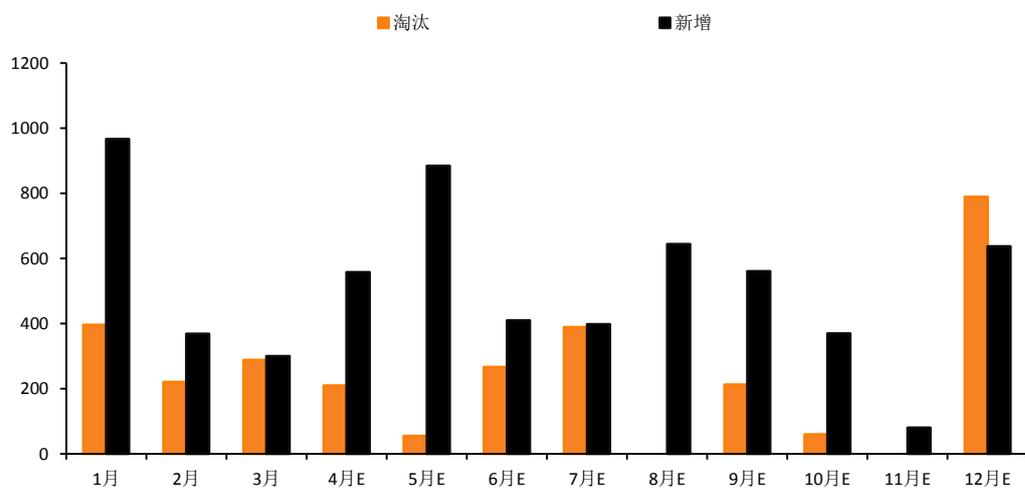
图表 16：日照港焦炭现货价格（元/吨）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

2021 年的产能变化情况，受到置换产能释放作用，预计变化方向与 2020 年相反，根据钢联统计，今年 1-3 月产能增加 1600 多万吨，净增加 700 多万吨，且根据产能置换计划预计全年焦化产能增加 6000 多万吨，净增加 3000 多万吨，整体产能较 2020 淘汰之前增加。同时考虑需求端，工信部要求 2021 年粗钢产出同比减产，则预计 2021 年焦炭的供需结构与 2020 年完全相反，则后期焦炭现货价格仍有较强下行压力。

图表 17：2021 年国内焦化产能增减情况及计划（万吨）



资料来源：钢联 公开资料 云财富期货投资咨询部

法律声明

■本报告由云财富期货有限公司制作，本报告所载资料的来源及观点的出处皆被云财富期货有限公司认为可靠，但云财富期货有限公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，云财富期货有限公司不对因使用本报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠本报告以取代行使独立判断。本报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使云财富期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使云财富期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有本报告中的材料的版权均属云财富期货有限公司。未经云财富期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本予任何其他人。

■本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成所述投资标的买卖的出价或征价。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，云财富期货有限公司不向客户提供税务、会计或法律意见。我们建议所有投资者均应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，云财富期货有限公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而云财富期货有限公司不会因接收人收到本报告而视他们为其客户。

■本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，云财富期货有限公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，投资者并不能依靠本报告以取代独立判断。本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指投资决策是投资者自身基于对潜在投资的机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

■本报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。本报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

云财富期货有限公司

总部地址：

新疆乌鲁木齐市天山区西河坝后街 137 号瑞达国际大厦 7 楼

上海分公司

地址：上海自由贸易试验区杨高南路 729 号 2102B 室

伊犁营业部

地址：新疆伊犁州伊宁市新市政府片区南环路以南伊宁机场商务写字楼 2003 号

喀什分公司

地址：新疆喀什地区喀什经济开发区空港产业物流区产业服务中心 A 段三楼 301 室

山东分公司

地址：山东省济南市高新区汉峪金谷 A3-4-907 室

深圳分公司

地址：深圳市福田区福田街道福安社区益田路 4068 号卓越时代广场 3904、3905 室