

## 【申银万国期货】山东地区煤焦调研报告 ——煤焦专题报告

2021 年 7 月 7 日

### 摘要

- 十四五开局之年，围绕碳达峰、碳中和的主线，山东省紧抓纲领脉络，今年 4 月份出台了《全省落实“三个坚决”行动方案（2021-2022 年）》的通知，确保焦企煤矿有序退出，巩固和扩大煤炭去产能成果，同时将继续出台以煤定产的文件，确保严控全省焦炭产量。在此背景下申万期货与钢之家合作组织了山东矿煤焦钢企业调研活动，深入了解各企业如何完成碳减排相关目标、煤矿去产能进展、焦钢企业当前心态、生产节奏、库存订单及运输情况、当前盈利水平、以及对后市预判。

申万期货研究所 黑色组

李公然 黑色金属分析师

从业资格号：F3074720

投资咨询号：Z0015508

电话：021-5058 5802

邮箱：[ligr@sywgqh.com.cn](mailto:ligr@sywgqh.com.cn)

申银万国期货有限公司

地址：上海东方路 800 号

宝安大厦 7、8、10 楼

邮编：200122

电话：021 5058 8811

传真：021 5058 8822

网址：[www.sywgqh.com.cn](http://www.sywgqh.com.cn)



申银万国期货  
宏观金融研究



申银万国期货研究

## 一、调研背景

十四五开局之年，围绕碳达峰、碳中和的主线，山东省紧抓纲领脉络，今年4月份出台了《全省落实“三个坚决”行动方案（2021-2022年）》的通知，确保焦企煤矿有序退出，巩固和扩大煤炭去产能成果，同时将继续出台以煤定产的文件，确保严控全省焦炭产量。在此背景下申万期货与钢之家合作组织了山东矿煤焦钢企业调研活动，深入了解各企业如何完成碳减排相关目标、煤矿去产能进展、焦钢企业当前心态、生产节奏、库存订单及运输情况、当前盈利水平、以及对后市预判。

## 二、调研企业

### 1、企业 A

企业 A 生产焦炭、甲醇、煤焦油等产品，现有 2 座 5.5 米焦炉，焦炭年产能 240 万吨，日煤炭用量在 2000 吨左右，产能利用率 8 成左右。该企业从不同地区采购不同炼焦煤煤种，主焦煤主要自山西。山东省内煤矿开工率叫较低，大部分煤矿仅能维持与大厂的长协量，小厂的长协量或难以保障。该企业目前以年长协的方式采购省内炼焦煤，长协价较目前市场价偏低 700-800 元/吨。针对今年山东省内退出 3200 万吨冲击地压矿井的政策企业表示：从 3200 万吨的绝对量上看，对全国范围内煤炭的供应格局难以产生大的冲击，但关闭的矿井大多均是生产肥煤、气煤、1/3 焦煤的矿井。若政策严格执行将对山东省内焦化厂采购配煤产生较大的制约。企业目前气煤和 1/3 焦煤的配煤比例再 60% 左右，尽管焦化厂可以通过调整配煤比例来减少部分煤种的用量，但短期内会对生产焦炭的质量产生一定的影响。

进口煤方面，港口有来自哥伦比亚的货卸船，量在 5-6 万吨左右。对市场关心的澳煤该企业表述，目前港口的澳煤只有卸船和转口贸易，不存在新增发运的澳煤，而且港口焦煤存放时间较长后会导致结焦性下降，难以满足入炉需求。对后期的煤炭采购，该企业表示下半年煤炭的价格更过依赖于政策，企业预计 7 月上旬煤矿生产会逐步放开，但目前山东有限保电煤供应，所以气煤、1/3 焦煤优先会保证电厂供应，焦化厂的采购会受到部分影响，炼焦煤紧缺的格局今年年内难以看到大的好转。

### 2、企业 B

该企业现有 1 座 7.6 米焦炉，年产能 180 万吨。企业表示目前山东焦化新上的焦化项目基本均为大焦炉，新产能置换的起点为 6 米焦炉，清徐园区置换的也都在 7 米以上。在企业焦炉限产方面，工信部来企业调研过上半年的进煤量和销售量，虽然企业产能合规，但由于是独立焦化产能，所以产企业仍然会执行限产。

在对今年山东以钢定焦的政策执行力度上，企业表示今年山东会往下落实，但落地的幅度不确定，山东目前在产的焦化产能接近 4400 万吨，按照 6 月中上旬文件中为产能是否合规、是否为钢焦联动的性质划分，今年的省内产能需要压减到 2600 万吨，即使执行一半也会受到较大影响。山东目前省内 4.3 米的焦炉只有两座，如果要削减产能只能从 5.5 米的焦炉开始限产。

在炼焦煤采购方面，目前企业采购长协的只有 1 家国有大矿，大部分采用小批量多批次的方式从市场采购，来源主要是山西和内蒙。进口煤方面，之前采购准一峰景为主，年采购量接近 40 万吨，加拿大、美国、俄罗斯等国家的煤种不符合企业焦炉的入炉要求，蒙#5 相对合适。目前蒙古口岸进口也较为困难，若持续下去企业也将面临缺煤焖炉的情况。对山东省内冲击地压煤矿关停的政策，企业表示今年煤矿会关一批，目前炼焦煤库存维持 7-10 天，还在补充，但大庆前后补充力度受限。

### 3、企业 C

该煤矿年产量 120 万吨，入洗率平均 70% 以上，最近煤质稍有变差，入洗率变低，目前动力煤售价在 1 毛 7 左右。企业表示今年没有煤耗指标的焦化厂面临停产，大庆前 29-2 号已经对焦化厂停止发运。在煤炭输方面，目前国 5 车进场受限，进场车辆采用国 6 和国 5 车辆一比一的进场比例，目前有厂家要求所有车都改成国 6，但山东省内国 6 车市场保有量太低，大批量采购较为困难。在煤矿安检方面，企业表示今年年后安全检查不断，企业昨天一天内接待过 8 组安全减产的部门，新安全法下，能对煤矿进行安全管控的部门越来越多，且很多处罚都涉及到具体个人层面，即使煤价很高，但煤矿超产的积极性较差。

对 3200 万吨冲击地压煤矿关停的政策企业表示目前暂未有看到大规模执行，但一部分湖底矿由于安全生产问题已经关停，煤种涉及电煤和 1/3 焦煤较多。若关停冲击地压煤矿的政策严格执行，山东省内焦企对配煤的采购将遭受较大影响。

### 4、企业 D

企业表示目前焦煤的问题就是供给端的问题，虽然煤矿和焦化厂均限产，但煤矿的停产可以全部停采，但焦化厂即使焖炉也会出焦，导致了焦煤供给的紧缺。目前动力煤港口现货仓单超过 1000 元/吨，目前企业实际成交的 6000 大卡的煤单卡 1 毛 8 以上，现货层面除了政策扰动情绪，供需上目前没有太大问题。目前矿上大部分保电煤，不保证正常入洗。自己的市场户不保供，仅保供部分长协户，目前低于核定产能在生产。集团库存按照发改委需求需要有 14 万吨的存煤，已经超过筒仓能力，虽然目前即产即消，但仍要保持这个水平的库存。安检限产和库存储备是两个部分口径的政策要求，两者存在一定矛盾。另外，储备库存

理论上只能包括动力煤和精煤，但由于目前采煤煤质较差，有部分企业也将煤泥和矸石充当一部分储备库存。

对 3200 万吨冲击地压煤矿关停的政策企业表示，省内采深超千米的煤矿已经不能再往下挖，企业下属有冲击地压较严重的煤矿也已经在去年关停，产能 100 万吨左右。目前停产是 7.1 前的阶段性停产，暂未大规模涉及到冲击地压的问题。在煤矿产能利用率方面，山东地区矿井限产很严格，1350 万吨原煤产能的煤矿去年只产了 900 万吨，今年按目前的生产水平，预计只有 600 万吨年产量。

对目前动力煤国家批复临时用地用于露天煤矿生产，企业认为临时用地从批复到出煤需要 3-5 个月的时间，对 7、8 月份的供给没有太大作用。在煤炭储备量上，企业表示北方 5 钢的库存储备大部分已经被下游锁定。省级的储备在山东有 600 万吨，该部分储备只针对山东省，其他省暂时没有看到。

另外，针对煤矿超产保供的举措可能性，企业表示现在违规生产入刑，除非煤矿提高核定产能，煤矿不敢超产，但提高核定产能需要 2 到 3 年时间。

## 五、调研小结

本次调研正值山东省 6 月上旬发布《关于 2021 年全省焦化产能和产量压减工作方案的汇报》文件，市场对文件中提到的“以钢定焦”政策给予了较大的关注。山东省份要求到 2021 年年底将全省焦化产能从 4600 万吨压减至 3300 万吨左右，产量控制在 3200 万吨。另一方面，文件按照目前的焦化产能是否合规、是否为独立焦企两个维度制定了规定了不同的压减比例。另外在焦煤方面，根据山东《全省落实“三个坚决”行动方案（2021-2022 年）》山东省 19 处采深超千米冲击地压煤矿 3160 产能也在今年年底面临关闭。在今年炼焦煤进口资源受限的背景下，内产供给进一步受到扰动也引发了市场对山东焦煤市场供给紧缺的担忧。

在本次调研中，我们也就此两方面的政策要求向企业了解了政策目前的执行情况。大部分企业对今年山东省内以钢定焦政策的执行持肯定态度，但对执行的力度存在分歧，认为短期焦炭，尤其是准/一级干熄焦的价格仍有较强的支撑。另外，虽然山东省 3200 万吨冲击地压矿井关停的政策目前未大规模推进，但若该政策严格执行，山东省内焦化企业的炼焦煤采购将进一步遭受限制，一定程度上也对焦炭本身的产量造成了瓶颈。另外，基于今年较强的煤矿生产管控，以及下游电厂采购量连续两位数的同比增速，对今年年内动力煤和焦煤的走势也较为乐观，尤其是 3、4 季度焦煤的价格易涨难跌。

## 免责声明

本报告的信息均资料来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。

本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。