

国信期货焦炭策略报告

焦炭

焦化产业政策回溯、影响及导向

2022年2月16日

● 主要结论

从焦化产业政策变化来看,十三五规划期间,环保限产与淘汰落后产能并举,而在十四五规划期间,未完成落后产能淘汰的山西、内蒙等地将继续推进产能结构升级,而中央层面两次文件提及焦化行业“推动焦化等重点行业实施超低排放”、“引导焦化行业加大绿色环保改造力度”,意味着未来焦化产业政策导向将更多的关注到环保层面。

因此,我们判断,一方面,产能调整对行业供需冲击将逐步减弱,但另一方面,在环保以及碳中和的背景下,焦化行业碳排放与污染物排放问题仍将被政策面强烈关注,预计未来影响供应端因素更多的集中在环保限产上。

分析师:邵荟潼

从业资格号:F3035090

投资咨询号:Z0015224

电话:021-55007766

邮箱:15219@guosen.com.cn

独立性申明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道,分析逻辑基于本人的职业理解,通过合理判断并得出结论,力求客观、公正,结论不受任何第三方的授意、影响,特此声明。

一、焦化产业政策回溯

2016 年，国务院发布七号文《关于煤炭行业化解过剩产能 实现脱困发展的意见(国发〔2016〕7 号)》，吹响煤炭行业供给侧改革号角。意见要求从 2016 年开始，用 3 至 5 年的时间，再退出产能 5 亿吨左右、减量重组 5 亿吨左右，较大幅度压缩煤炭产能，适度减少煤矿数量，煤炭行业过剩产能得到有效化解，市场供需基本平衡。同年，中焦协印发《焦化行业“十三五”发展规划纲要》的通知，提出焦化行业发展规划的具体目标。

2021 年 12 月 21 日，工信部、科技部、自然资源部等三部门联合发布《“十四五”原材料工业发展规划》，研究推动焦化等重点行业实施超低排放。2022 年 2 月 7 日，工信部、发改委、生态环境部联合发布《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》表示，“十三五”时期，我国钢铁工业深入推进供给侧结构性改革，化解过剩产能取得显著成效。“十四五”时期，要继续统筹焦化行业与钢铁等行业的发展，引导焦化行业加大绿色环保改造力度。有序引导京津冀及周边地区独立热轧和独立焦化企业参与钢铁企业兼并重组。

在黑色产业供给侧改革的浪潮中，焦化行业供应端调整主要通过两个政策路径实现，即环保限产政策与产能结构调整政策。接下来，我们将分别对两类政策进行梳理和总结，并分析最新政策影响。

1、环保限产政策

焦化行业属于典型的高污染、高耗能行业，焦炭的生产过程中会产生废气、废水、粉尘等多种污染物，因此焦化行业一直是环保督查的重点关注对象。针对于焦化行业的环保限产政策，主要通过中央相关部门引发指导性文件以及环保组巡查等方式，限制焦企开工率上限、退出落后产能以及延长焦企出焦时间进而实现减排、限产的目标。影响焦化产能释放的环保政策又分为两条路径：秋冬季限产以及环保督察。

秋冬季限产，指的是生态环境部每年发布的秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案，2017 年以来，针对重点区域秋冬季重污染天气多发、频发的情况，我国连续四年开展秋冬季大气污染综合治理攻坚行动，成效明显。在秋冬季限产期间，涉及到黑色产业链焦企以及钢厂开工生产均受到明显限制，且会同时推动焦化行业落后产能淘汰工作。

时间	政策部门	政策名称	主要内容
2017.5	环境保护部办公厅	《关于京津冀及周边地区执行大气污染物特别排放限值的公告》	京津冀大气污染传输通道城市，“2+26”城市，对于排放标准中已有特别排放限值要求的行业（包括锅炉），自 2017 年 6 月 1 日起，新受理环评审批的建设项目执行大气污染物特别排放限值。炼焦化学工业自 2018 年 6 月 1 日起，执行大气污染物特别排放限值；
2018.7	国务院	《打赢蓝天保卫战三年行动计划》	河北、山西省全面启动炭化室高度在 4.3 米及以下、运行寿命超过 10 年的焦炉淘汰工作。
2018.9	生态环境部	《京津冀及周边地区 2018-2019 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》	深入推进重污染行业产业结构调整。2019 年 12 月底前，河北省压减退出焦炭产能 300 万吨；山西省压减钢铁产能 175 万吨，关停淘汰焦炭产能 1000 万吨；山东省压减焦化产能 1031 万吨。河北、山西、山东加快推进炉龄较长、炉况较差的炭化室高度 4.3 米焦炉压减工作。河北、山东、河南要按照 2020 年 12 月底前炼焦产能与钢铁产能比达到 0.4

			左右的目标, 加大独立焦化企业压减力度。
2019. 10	生态环境部	《京津冀及周边地区2019-2020年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》	深入推进重污染行业产业结构调整。2019年12月底前, 河北省压减退出焦炭产能300万吨; 山西省压减钢铁产能175万吨, 关停淘汰焦炭产能1000万吨; 山东省压减焦化产能1031万吨。河北、山西、山东加快推进炉龄较长、炉况较差的炭化室高度4.3米焦炉压减工作。河北、山东、河南要按照2020年12月底前炼焦产能与钢铁产能比达到0.4左右的目标, 加大独立焦化企业压减力度。
2020. 10	生态环境部	《京津冀及周边地区、汾渭平原2020-2021年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》	对重点行业中钢铁、焦化等15个明确绩效分级指标的行业, 按照A、B、C级企业分级实行动态管理。原则上, 评为A级和引领性的企业, 重污染天气应急响应期间可自主采取减排措施; 评为B级及以下和非引领性的企业, 应严格落实《技术指南》中不同预警级别各绩效等级对应的减排措施要求。
2021. 9	生态环境部	《2021-2022年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案》	采取市场化、法治化办法实施差异化管控, 避免“一刀切”。各城市错峰生产实施方案中与高炉配套的焦炉、烧结、球团、石灰窑等生产设备错峰生产比例不得低于高炉错峰生产比例。

环保督察, 是经党中央、国务院批准, 由生态环境部组建中央生态环境保护督察组, 分批次入驻不同省份启动的督察工作, 针对每个省份督察时间为期大致一个月。在环保督察组入驻期间, 省内类似焦化等高污染行业整体开工将受到明显约束(开工率降低、出焦时间延长)。从环保督察时间来看, 从2015年12月督察试点在河北展开至2018年, 两年时间中央环保组完成首轮环保督察, 实现31省份全覆盖。2018年开始至2019年5月, 开展对首轮环保督察“回头看”工作。2019年7月至今, 第二轮中央生态环境保护督察仍在进行中。由此可见, 环保督察分轮次分批次持续进行, 而对于焦化行业的影响我们则需关注环保组入驻主要焦炭生产省份(山西、山东、河北、河南等)的具体时间。

省份	时间	工作内容
山西	2017年4月28日至5月28日	中央第二环境保护督察组对山西省开展了环境保护督察工作
	2018年11月6日至12月6日	中央第二生态环境保护督察组进驻山西省开展环境保护督察“回头看”
	2021年4月7日至5月7日	中央第一生态环境保护督察组(以下简称督察组)对山西省开展了第二轮生态环境保护督察
山东	2017年8月10日至9月10日	中央第三环境保护督察组近日进驻山东省开展环境保护督察
	2018年11月1日至12月1日	中央第三生态环境保护督察组(以下简称督察组)对山东省第一轮中央环境保护督察整改情况开展“回头看”
	2021年8月26日至9月26日	中央第二生态环境保护督察组进驻山东省开展生态环境保护督察
河北	2015年12月31日至2016年2月4日	中央环境保护督察组对河北省开展了环境保护督察
	2018年5月31日至6月30日	中央第一环境保护督察组对河北省第一轮中央环境保护督察整改情况开展“回头看”

2、产能结构调整政策

2016年以来, 国家及地方层面多次出台政策引导焦化产能升级。在产能结构调整中, 为了加大落后产

能淘汰力度，提高产业集中度，本着“上大关小”的基本原则，即根据碳化室高度分类，关闭淘汰4.3米以下小型焦炉，同时新增5.5米以上大型焦炉。在去产能的实际执行中，具体交由各地方政府调度安排，因此，我们分省份总结了焦炭主产区的产能调整政策。

1、山西省

山西对于落后产能政策执行情况初始相对力度不及预期。2019年两次出台文件，第二次明确年内压减产能并非在产产能，且将4.3米焦炉淘汰时间延至2020-2021年。此外，5.5米以上焦炉产能占比达标60%的时间节点也由2021年延后至2022年。2020年作为去产能收官之年，从四季度开始，山西地区落实了4.3米焦炉退出工作，执行情况超出市场预期。2021年山西省始终未出台4.3米焦炉淘汰的确定性政策文件，但在12月中央环保督察组对山西省贯彻落实中央生态环境保护督察报告整改方案反馈中表示，涉及山西省六大地区（晋中、吕梁、太原、运城、长治以及临汾）新建产能因审查未通关需要整改，因此未来新产能投产进度将受影响放缓。

日期	文件名	主要内容
2017.9.14	《山西省焦化行业中央环境保护督查问题整改工作方案》	2020年底前，碳化室高度5.5米以上焦化产能占比达到50%以上。
2018.9.30	《山西省焦化产业大污污染防治攻坚战推动转型升级实施方案》	1、严格控制焦化建成产能，力争全省焦炭年总产量较上年度只减不增。2、自2019年10月1日起，全省焦化企业全部达到环保特别排放限值标准，主要污染排放物指标较2015年下降40%以上。3、到2020年，碳化室高度5.5米以上焦炉产能占比达到50%以上，焦化装备水平明显提升。
2019.4.30	《关于印发山西省焦化产业高质量绿色发展三年行动计划的通知》	1、确保全省建成焦化产能只减不增。2、2019年，力争新增建成大机焦产能1000万吨，建成大机焦占比达到40%；2020年，力争再新增建成大机焦产能700万吨，建成大机焦产能占比达到50%；2021年，力争建成大机焦产能占比达到60%。3、2019年10月1日起，全省焦化企业全部达到环保特别排放限值标准。
2019.8.12	《关于印发山西省焦化行业压减过剩产能打好污染防治攻坚战行动方案的通知》	全省焦化总产能压减至14768万吨以内，并在此基础上保持建成产能只减不增。到2022年，先进产能占比达到60%以上。
2020.4	《山西省焦化行业压减过剩产能打好污染防治攻坚战行动方案》	2019年-2020年压减4027万吨产能，确保全省焦化总产能降至14768万吨以下，压减比例21.4%，实施焦化行业三年升级改造行动，力争到2022年，先进产能占比达到60%以上。

2、山东省

山东地区焦化去产能执行力度较强。根据2019年7月指导意见，2019年压减焦化产能1031万吨，2020年压减655万吨，两年共压减1686万吨。截至2020年4月底，山东共完成1592万吨产能淘汰，基本完成任务。随后山东省又发布了3200万吨的年度总控目标，目前山东省焦化产能4540万吨，其中4.3米以下焦炉仅占比2.3%，2021年山东省全年焦炭产量3186.8万吨，圆满完成任务。

日期	政策名称	政策内容（焦化相关）
----	------	------------

2018. 8	《关于打赢蓝天保卫战作战方案暨 2013—2020 年大气污染防治规划三期行动计划》	产业结构方面, 山东将加大 7 个传输通道城市独立焦化企业淘汰力度, 全省实施“以钢定焦”。
2018. 11	《关于加快七大高耗能行业高质量发展的实施方案》	控制焦化行业产能总量, 合理配置资源, 优化现有产能, 严禁新增产能。到 2020 年, 全省焦化企业户数由目前的 56 家压减到 40 家以内, 单厂区焦化产能 200 万吨/年以上企业达到 8 家以上, 煤炭主产区及钢铁企业集聚区焦化企业产能比重提高到 50% 以上, 炭化室高度 5.5 米及以上焦炉产能比重达到 75% 以上。
2019. 7	《关于严格控制煤炭消费总量推进清洁高效利用的指导意见》	压减高耗能行业产能。严格核查清理在建焦化产能, 违规产能一律停止建设。2019 年 7 月底前, 制定出台全省焦化行业产能总量压减和转型升级方案, 明确焦化产能压减清单和重点措施。2019 年压减焦化产能 1031 万吨, 2020 年压减 655 万吨, 两年共压减 1686 万吨。
2020	《关于实行焦化项目清单管理和“以煤定产”工作的通知》	围绕全省焦化产量不超过 3200 万吨的控制目标, 对列入《清单》及 3 家上市公司延期压减产能的项目分类实行“以煤定产”, 对钢焦联合企业、装置产能 100 万吨及以上企业、装置产能 100 万吨以下企业、炭化室高度 4.3 米的上市企业原则上分别按照核定产能的 76%、70%、60% 和 60% 确定每个企业的产量控制目标。

3、河北省

河北省淘汰产能工作基本符合预期。根据 2018 年 7 月 3 日国务院印发了《打赢蓝天保卫战三年行动计划》中明确: “京津冀及周边地区实施‘以钢定焦’, 力争 2020 年炼焦产能与钢铁产能比达到 0.4 左右”。按照 2020 年河北省钢铁产能 2 亿吨计算, 焦炭产能需保留到 8000 万吨左右。2019 年, 河北政府出台了《关于促进焦化行业结构调整高质量发展的若干政策措施》, 文件中规定 2020 年底前全省所有炭化室高度 4.3 米的焦炉全部关停。目前河北省也已基本完成产能淘汰工作。

日期	政策名称	政策内容 (焦化相关)
2018	《河北省重点那个也去产能工作方案 (2018-2020 年)》	到 2020 年底全省钢铁产能控制在 2 亿吨以内。
2018. 7	《打赢蓝天保卫战三年行动计划》	京津冀及周边地区实施“以钢定焦”, 力争 2020 年炼焦产能与钢铁产能比达到 0.4 左右。
2019. 5	《关于促进焦化行业结构调整高质量发展的若干政策措施》	对于炭化室高低 4.3 米的焦炉, 2019 年底前相关企业要提出改造升级或压减方案, 2020 年底前全省所有炭化室高度 4.3 米的焦炉全部关停。

4、内蒙古

内蒙古启动焦化产能淘汰时间相对较晚, 2020 首发目标, 2021 年 3 月出台《内发改环资字 (2021) 209 号》文件, 要求 2021 年不再新增审批焦炭等高耗能行业新增产能项目, 对已备案、已环评的新增焦化产能进行用能指标的加项审查。详细列表指出 2021-2023 年三年内必须淘汰关停的焦企。目前内蒙地区焦化在产产能 5020 万吨, 其中 4.3 米焦炉总产能 1530 万吨。未来内蒙古也将是焦化产能淘汰重点关注地区。

日期	政策名称	政策内容（焦化相关）
2020. 12	《乌海及周边地区生态环境综合治理实施方案》	严格控制焦化新增产能，总体规模控制在“十三五”水平，确需新建的焦化项目，产能指标在区域内实行等量置换。用三年时间（2021—2023 年）全面淘汰炭化室高度 4.3 米的焦炉。
2021. 3	《内发改环资字（2021）209 号》	涉及焦化产能 1705 万吨。
2022. 1	《关于进一步做好焦炭行业产能退出工作的通知》	严禁新增焦炭产能，拟投产的新建或改造升级的焦炭建设项目，投产前用于置换的产能必须停产并拆除主体设备，使其不具备生产能力，否则不得投产。已经投产的新建或改造升级的焦炭建设项目，用于置换的产能必须立即停产并拆除主体设备，使其不具备生产能力。严禁新旧项目同时运行生产，变相扩大产能。

二、焦化产业政策影响

焦化行业供应端调整的两个政策路径来看，环保限产政策更多的表现为季节性影响以及阶段性影响。其中，秋冬季限产时间多主要覆盖每年 10 月至次年 3 月，期间以降低大气污染物为最终目标，限制高污染（焦化、钢铁）行业的整体开工水平。由于秋冬限产对焦炭供需两端均产生影响，回归价格则需要具体分析供需两端受影响强度，因此很难形成市场一致性预期进而推动焦炭期现货价格出现阶段性行情。而环保督察虽然时间上表现连续，但是对焦化行业的影响则需关注环保组入驻焦炭主产省份的时间。环保督察期间区域内焦企开工或将受到影响，但并非直接关停产能，所以影响的更多是区域供应，且时效相对较短。

产能结构调整政策则通过落后产能淘汰与新增产能投产之间的时间差产生的供需错配影响焦炭供应进而带来价格的上涨。最典型的 2020 年作为十三五规划的收官之年，四季度焦炭去产能执行情况（尤其是山西省）超市场预期，全年净减产能 2517.1 万吨，各环节去库存超过 400 万吨，四季度焦炭价格上涨超过 30%。

图：焦炭产能变化（单位：万吨）

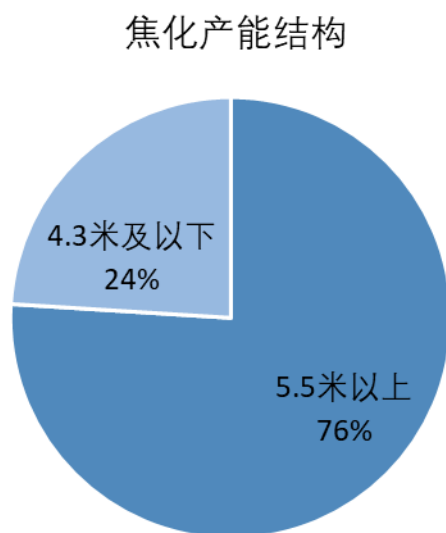
时间	新增产能	淘汰产能	净增产能
2020	3637.5	3154.6	-2517.1
2021	4817.5	2216	2601.5
2022E	7157	5703	1454

数据来源：MYsteel、国信期货

截至 2021 年 12 月末，全国共有焦化产能 5.4 亿吨，其中 4.3 米焦炉产能占比 24%。4.3 米焦炉主要

集中在山西、内蒙等区域。山西 4.3 米焦炉产能占比达到全国总产能的 9%，内蒙古占比 4%。未来产能淘汰主要区域为山西、内蒙古、河南，多为置换产能，且节奏将逐步趋于平稳。Mysteel 调研统计，2022 年将净新增焦化产能 1452 万吨，预计总焦化产能将达到 5.56 亿吨。

图：焦化产能结构（单位：%）



数据来源：Mysteel、国信期货

三、未来政策导向

从焦化产业政策变化来看，十三五规划期间，环保限产与淘汰落后产能并举，在去产能方面，中央发布纲领性文件，具体交由地方政府执行计划执行。近年产能结构调整卓有成效，4.3 米及以下焦炉产能占比由 2016 年的 48% 降至 24%。部分主产省份已完成省内落后产能淘汰工作，未来 4.3 米焦炉去化工作更多的要关注山西以及内蒙等省份。

考虑到去产能工作的进程以及完成情况，在十四五规划期间，无论是工信部、科技部、自然资源部等三部门联合发布《“十四五”原材料工业发展规划》中提及“推动焦化等重点行业实施超低排放”还是工信部、发改委、生态环境部联合发布《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》表示“引导焦化行业加大绿色环保改造力度”。都意味着未来焦化产业政策导向将更多的关注到环保层面。

因此，我们判断，一方面，产能调整对行业供需冲击将逐步减弱，但另一方面，在环保以及碳中和的背景下，焦化行业碳排放与污染物排放问题仍将被政策面强烈关注，预计未来影响供应端因素更多的集中在环保限产上。

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写编译，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其它人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。