



焦化去产限产政策及后续影响

摘要:

焦炭作为供给侧改革最晚的黑色产业，近几年去产能政策开始提上日程，河北、山东、河南已实施 2020 年底前炼焦产能与钢铁产能比达到 0.4 左右的目标，制定“以钢定焦”方案，加大独立焦化企业淘汰力度。河北和山西等地 4.3 米焦炉产能置换目标要求在 2020 年和 2021 年底前完成，整合辖区内焦化产业，改善空气质量。

目前各地焦化去产能政策大多停留在政策文件上，具体的执行时间和淘汰产能数量未有明确数字，除江苏徐州地区外，均未明确到具体焦化厂，因此针对去产能产生的实际效果估算难度较大，对于产量的影响可能大不如市场预期。各地的限产政策多数集中在延长结焦时间，而由于实际监测难度较大，可能对于产量的影响也十分有限。

按照当前各地公布的政策来看，如若不折不扣的执行，那么对于 2019 年的焦炭产量将有所影响，将造成下半年的供需缺口，从而推升焦炭价格走强。从文件公布的时间截止点来看，2020 年将是重要节点，如若全部推至 2020 年执行，那么淘汰难度较大，新旧产能替换将会产生一定的时间错配，从而使 2020 年焦炭存在较大供需缺口，因此 2019 年势必将执行部分产能置换和淘汰任务，这将有利于下半年焦炭价格提涨。目前来看，随着未来山东和江苏地区的去产能逐步落地，山西地区很有可能成为弥补供给缺口的主产地，那么 2019 年下半年甚至 2020 年，山西地区去产能政策落地难度相对较大，有可能拖至 2021 年才开始实际执行。

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289 号

研究院 黑色及建材组

研究员

孙宏园

☎ 021-68755929

✉ sunny@htfc.com

从业资格号: F0233787

投资咨询号: Z0000105

联系人

王英武

✉ wangyingwu@htfc.com

从业资格号: F3054463

王海涛

✉ wanghaitao@htfc.com

从业资格号: F3057899

申永刚

✉ shenyonggang@htfc.com

从业资格号: F3063990

赵钰

☎ 0755-23616492

✉ zhaoyu@htfc.com

从业资格号: F3042576

王淼

☎ 021-60828507

✉ wangmiao@htfc.com

从业资格号: F3063336

一、当前政策内容:

1. 山西省焦化政策

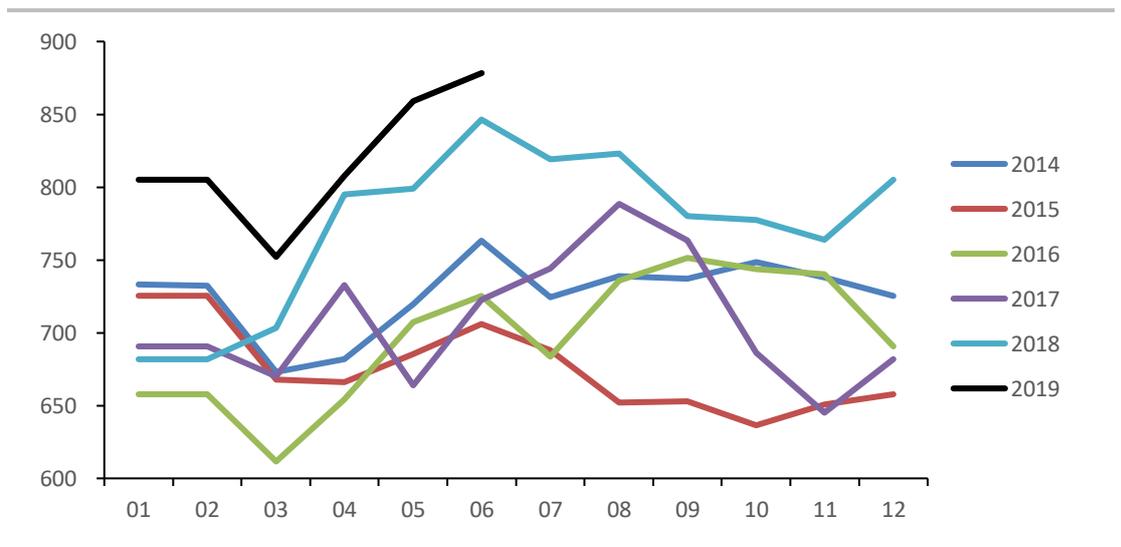
去产能政策: 山西省是我国焦炭生产大省, 约占全国产量的 21% 左右, 2018 年产量达 9256 万吨, 主产地集中于太原市、长治市、晋中市、吕梁市等地区, 产能分别为 1760 万吨、2216 万吨、1640 万吨、3436 万吨。从目前山西省发布的去产能政策来看, 全省产能要压减至 14768 万吨以内, 其中各市压减任务目标为: 太原市压减 429 万吨, 忻州市压减 24 万吨, 吕梁市压减 832 万吨, 晋中市压减 585 万吨, 阳泉市压减 60 万吨, 长治市压减 642 万吨, 晋城市压减 40 万吨, 临汾市压减 1090 万吨, 运城市压减 325 万吨。

限产政策: 目前山西各地区限产政策主要采取延长结焦时间, 吕梁市政策相对明确, 要求山西大土河焦化有限责任公司焦化三厂实施限产减排措施, 延长出焦时间至 48 小时; 吕梁耀龙煤焦铁有限公司实施限产减排措施, 限产 50%。临汾市政策相对严厉, 将企业划分为 5 类, 采取差异限产方式, 并提出对未能按期完成治理任务的焦企实行停产, 目前已知山西三维瑞德焦化有限公司和山西远中焦化有限公司停产, 同时计划 2019 年 10 月底前淘汰平川区域焦化产能 200 万吨以上; 2019 年 12 月底前完成山西海姿焦化、同世达煤化工集团、同世达欧环焦化焦炉拆除工作; 全年加快推进炭化室高度 4.3 米及以下且运行寿命超过 10 年的机焦炉淘汰工作。长治市仅提出对未完成特别排放值、挥发有机物治理、无组织排放治理和有色烟羽治理的企业延长结焦时间至 48 小时。

据 Mysteel 调研, 受“二青会”影响, 从 2019 年 8 月 8 日起太原地区要求结焦时间延长至 36 小时; 晋中地区要求焦炉 5.5 米以上限产 30%, 焦炉 5.5 米以下限产 40%; 长治地区维持前期限产状态, 维持出焦时间至 48 小时; 吕梁地区要求 5.5 米及以上焦炉延长出焦时间至 48 小时, 5.5 米以下焦炉延长出焦时间至 56 小时。

图 1: 山西省焦炭产量

单位: 万吨



数据来源: Wind Mysteel

2. 河北省焦化政策

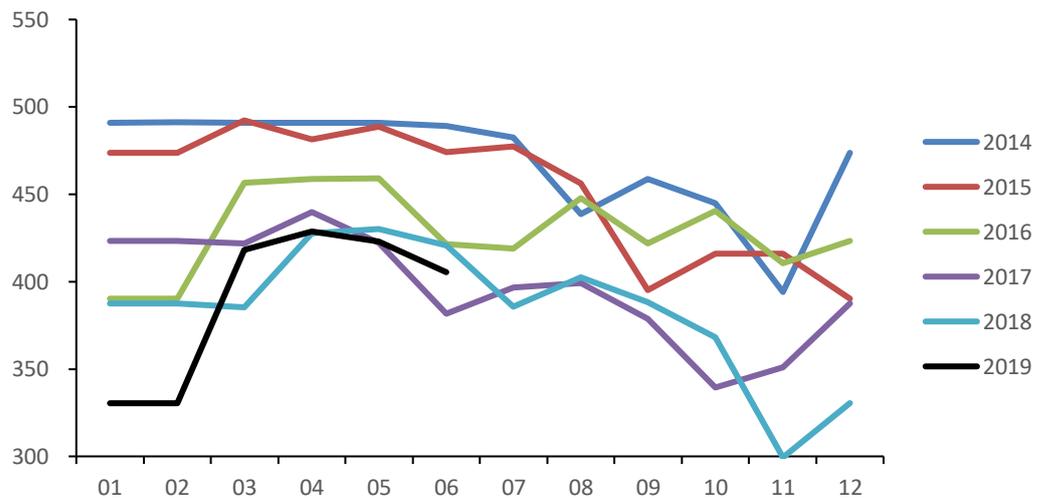
去产能政策：河北省焦化产能约 8960 万吨左右，按照“以钢定焦”方案中的规定，河北省仍有产能空间，不存在淘汰产能的要求，但不排除区域内执行独立的政策。今年河北省下发的相关文件中已提出 2020 年底关停全省所有炭化室高度 4.3 米的焦炉，目前来看还未产生实质性影响。

限产政策：目前河北省焦化限产主要集中在唐山市和武安市，唐山市已明确提出西山焦化，涉搬迁的古玉焦化、汇丰焦化、永顺焦化出焦时间延长至 28 小时以上，其他企业出焦时间延长至 36 小时以上；用于纵横钢铁产能置换的蓝海、榕丰、通宝、东方（部分）4 家焦化企业，按照产能置换方案要求关停到位。

据 Mysteel 调研相较 7 月份，唐山地区 8 月份焦化限产趋严，日均产量下降 1.43 万吨左右，至 6.9 万吨。武安市河北华丰能源科技发展有限公司两座 5.5 米焦炉、新兴铸管股份有限公司焦化部延长结焦时间至 30 小时；河北华丰能源科技发展有限公司一座 4.5 米焦炉、武安市广普焦化有限公司、河北金鹏煤化竖炉工业有限公司和河北玉洲煤化工股份有限公司延长结焦时间至 32 小时；武安市宝烨煤焦化工业有限公司延长结焦时间至 36 小时。相较 7 月份，武安地区 8 月份焦化政策未有大的变化。

图 2：河北省焦炭产量

单位：万吨



数据来源：Wind Mysteel

3. 山东省焦化政策

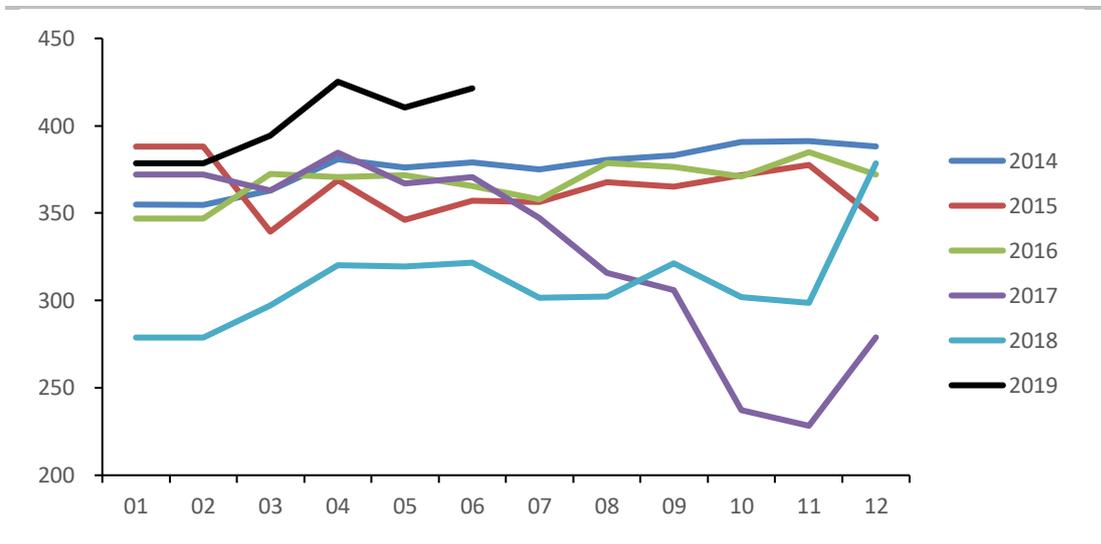
去产能政策：山东省焦化产能 6076 万吨，2018 年生铁产量 6454 万吨，焦炭产量 4098 万吨，按照“以钢定焦”方案中的规定，至 2020 年需减掉 1516 万吨产能，按照 80% 的产能利用率计算需去掉约 1900 万吨产能。据 Mysteel 统计，山东省目前 4.3 米及以下焦炉产能为 1635 万吨。山东省今年 7 月初公布了去产能目标，2019 年压减焦化产能 1031 万吨，2020 年压减 655 万吨，两年共压减 1686 万吨，其中 2020 年压减任务力争提前到 4 月底前完成。

限产政策：目前山东省焦化限产力度较大的是临沂地区，临沂焦化厂延长结焦时间至 72

小时，冶金焦生产企业一家处于焖炉，一家限产 50%，总计影响焦炭日均产量 0.45 万吨。临沂市 6 家焦化确定将于 8 月中旬彻底停供原料，掏炉停产等待完成最终的退城入园任务。

图 3：山东省焦炭产量

单位：万吨



数据来源：Wind Mysteel

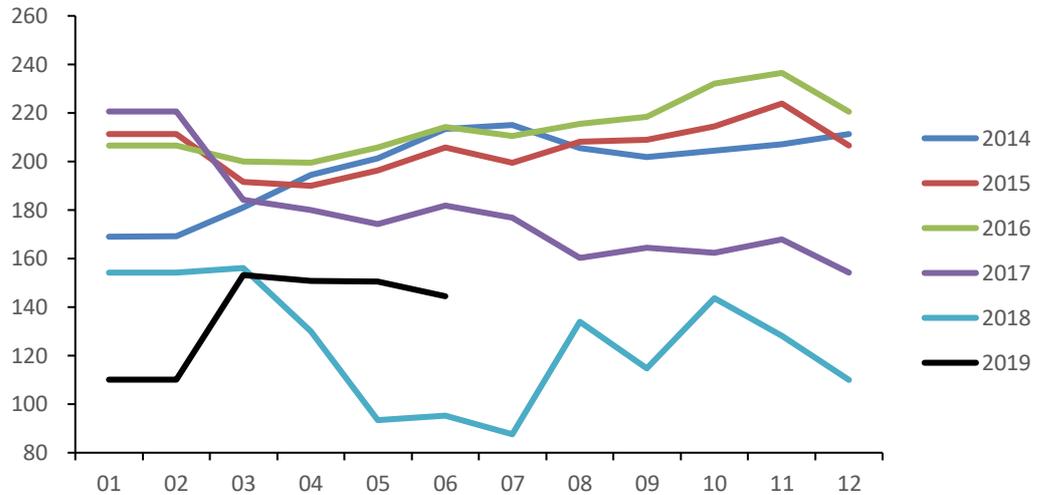
4. 江苏省焦化政策

去产能政策：江苏省焦化产能 2736 万吨，生铁产量 6796 万吨，按照“以钢定焦”方案中的规定，暂不存在淘汰产能要求。但江苏省明确提出大幅减少独立焦企，2020 年底前，除沿海地区外钢焦联合企业实现全部外购焦(5000m³ 以上的特大型高炉炼钢企业可保留与之配套的 2 台 7 米以上焦炉)。徐州市要在 2020 年底前对现有 11 家炼焦企业实施关停、搬迁、改造、提升，整合成 2-3 家综合性焦化企业，压减 50% 的炼焦产能。

限产政策：目前江苏省主要限产地区集中在徐州地区，个别焦企限产 70% 左右。据 Mysteel 调研，2019 年徐州在产涉及产能 1249 万吨，实际生产产能 1041 万吨，徐州建涛能源已推空焦炉；东兴能源限产 30%；伟天化工限产 50%；江苏沂州煤焦化有限公司限产 45%。2020 年 6 月底，徐州地区计划保留的焦企为徐州龙兴泰能源科技有限公司、徐州建涛能源、徐州天裕集团、徐州沂州焦化。总保留焦化设计产能为 859 万吨，相比原设计产能 1569 万吨，减产 54.5%。

图 4：江苏省焦炭产量

单位：万吨



数据来源：Wind Mysteel

二、后期政策走向及影响：

目前山东省已提出 2019 年去产能计划 1031 万吨，并已明确省内 24 家焦化企业压减产能任务，要求省工业和信息厅牵头，相关设区市政府负责。从当前山东省的政策力度和执行力度来看，年底完成该项去产能目标概率较大，即使无法完全按照预定计划执行，仅完成 80% 亦可压缩 824 万吨产能，山东今年预计新增产能 435 万吨。此外，山东省 4.3 米焦炉及以下产能占比为 28.8%，据此估算至 2020 年山东省需置换 1180 万吨 4.3 米及以下焦炉产能。

目前河北省主要面临的是 4.3 米及以下焦炉产能置换的问题，涉及产能 1930 万吨，其中唐山 4.3 米焦炉需年底停产，涉及产能约 230 万吨；邯郸市 4 家焦化厂 2020 年前整合为一个企业，涉及产能 250 万吨；石家庄年底预计压缩 50 万吨产能。估计至 2020 年底，河北全省产能可降低至 8000 万吨左右，则需淘汰 960 万吨产能。整体来看河北省 4.3 米及以下焦炉产能置换数量不小，如若全部推至 2020 年实施难度较大，因此 2019 年预计将实施部分产能置换任务，以 50% 推算将置换 965 万吨产能，淘汰产能 193 万吨。2019 年河北省预计新增产能 200 万吨，按 50% 淘汰产能，预计 2019 年共淘汰产能应在 280 万吨左右。唐山等地区产能集中程度较高，有提前执行的可能。

目前山西省暂未提出“以钢定焦”方案，主要面临 4.3 米焦炉及以下产能置换问题，目前山西省在产焦化产能约 1.38 亿吨左右，其中炭化室高度 5.5 米及以上的占比约在 30% 左右，按照方案中要求 2020 年炭化室高度 5.5 米及以上占比达到 50% 以上测算，2020 年底前山西省涉及置换的产能约有 2500 万吨左右，另外有 4000 万吨左右 4.3 焦炉的产能需要进行置换。从最新公布的产能政策来看，山西省焦化产能压减预期已经落空，淘汰产能主要集中在未建焦炉及停产焦炉上，根据 Mysteel 调研 2019 年山西地区预计新建产能约 1000 万吨左右。今年下半年山西省产能变化量应该不大，考虑到新旧产能替换的空档期，应有一段时间

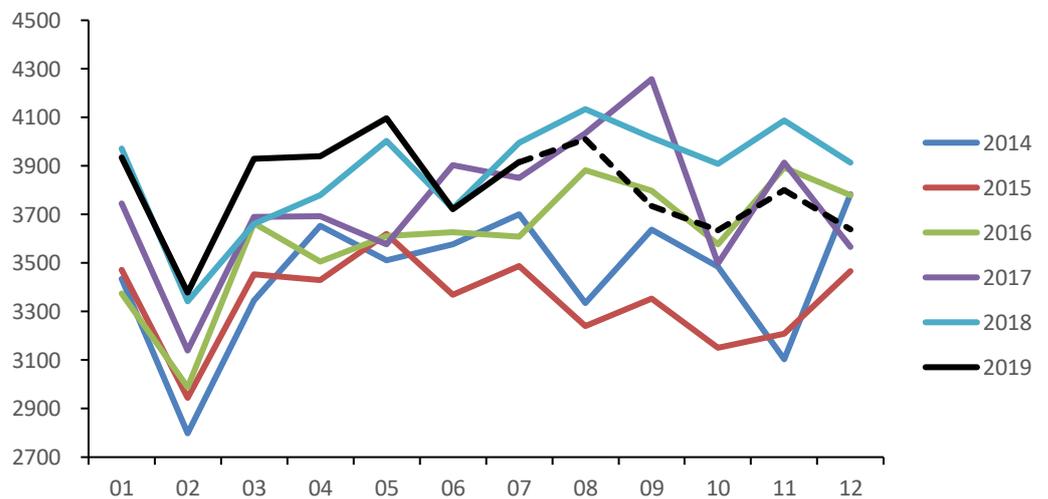
供需错配，而由于方案允许先建设后淘汰，预计产量可能有阶段性增加。影响产能的另一方面在于限产，而从当前的限产措施来看，主要以延长结焦时间和部分限产为主，对于产量的实际影响同样有限。

目前江苏省暂不涉及“以钢定焦”问题，但已提出 2020 年底前，除沿海地区外钢焦联合企业实现全部外购焦，徐州地区要压缩 50% 产能。如此来看，江苏去产能政策力度较大，今年预计淘汰 300-500 万吨产能，但考虑到执行难度较大，江苏地区空气质量压力相对宽松，实际影响量应会减少。

结合目前各地去产能及限产政策推导，预计 2019 年全年将淘汰产能 2604-2804 万吨，此外山西、河北和山东 2019 年预计新增 1635 万吨产能，两相对比今年仅山西、山东、河北和江苏四省将要减掉 968-1169 万吨产能，按 80% 的产能利用率计算，涉及产量 775-935 万吨。

图 5：全国焦炭产量

单位：万吨



数据来源：Wind 华泰期货研究院

三、总结：

目前各地焦化去产能政策大多停留在政策文件上，具体的执行时间和淘汰产能数量未有明确数字，除江苏徐州地区外，均未明确到具体焦化厂，因此针对去产能产生的实际效果估算难度较大，对于产量的影响可能大不如市场预期。各地的限产政策多数集中在延长结焦时间，而由于实际监测难度较大，可能对于产量的影响也十分有限。

按照当前各地公布的政策来看，如若不折不扣的执行，那么对于 2019 年的焦炭产量将有所影响，将造成下半年的供需缺口，从而推升焦炭价格走强。从文件公布的时间截止点来看，2020 年将是重要节点，如若全部推至 2020 年执行，那么淘汰难度较大，新旧产能替换将会产生一定的时间错配，从而使 2020 年焦炭存在较大供需缺口，因此 2019 年势必将执行部分产能置换和淘汰任务，这将有利下半年焦炭价格提涨。目前来看，随着未来山东和江苏地区的去产能逐步落地，山西地区很有可能成为弥补供给缺口的主产地，那么 2019 年下半年甚至 2020 年，山西地区去产能政策落地难度相对较大，有可能拖至 2021 年才实际执行。

附件 1: 各地产能政策汇总

文件	执行时间	产能政策
山西省《山西省焦化产业高质量绿色发展三年行动计划》	2019-2020	<p>淘汰产能:</p> <ol style="list-style-type: none"> 2019 年, 力争淘汰过剩焦化产能 1000 万吨 2020 年, 对 2018 年备案实施“上大关小”的原有焦炉实施关停淘汰 2021 年, 对 2019 年备案实施“上大关小”的原有焦炉实施关停淘汰 <p>新增产能:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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%
山西省《山西省焦化产业打好污染防治攻坚战推动转型升级实施方案》	2018-2020	<ol style="list-style-type: none"> 2018 年底前完成焦炉淘汰的, 其焦化产能按现有 100% 置换; 2019 年底前完成淘汰的, 按现有 90% 置换; 2020 年底前完成淘汰的, 按现有 80% 置换; 2020 年后完成淘汰的, 按现有 50% 置换 对置换自有焦炉产能实施“上大关小”的新项目, 2018 年备案的, 按 100% 确定置换产能量; 2019 年备案的, 按 90% 确定置换产能量; 2020 年备案的, 按 80% 确定置换产能量
山西省《山西省打赢蓝天保卫战 2019 行动计划》	2019	2019 年力争淘汰过剩焦化产能 1000 万吨, 其中临汾市压减平川区域建成焦化产能 200 万吨以上, 太原市、长治市、晋中市、吕梁市、运城市等产焦大市要加大淘汰压减力度
山西省《山西焦化行业压减过剩产能行动方案》	2019-2020	<ol style="list-style-type: none"> 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。 各市压减任务目标为: 太原市压减 429 万吨, 忻州市压减 24 万吨, 吕梁市压减 832 万吨, 晋中市压减 585 万吨, 阳泉市压减 60 万吨, 长治市压减 642 万吨, 晋城市压减 40 万吨, 临汾市压减 1090 万吨, 运城市压减 325 万吨
临汾市《关于印发 2019 年推进市区空气质量改善的重要举措的通知》	2019.06.01- 2019.09.30	<ol style="list-style-type: none"> 襄汾县负责 6 月底前完成市区建成区周边 10 公里范围内临汾顺泰实业有限公司的停产退出; 对未按期完成深度治理任务的限制类焦化和钢铁企业实施停产退出 洪洞县负责 6 月底前完成未按期完成深度治理任务的山西三维瑞德焦化有限公司和山西远中焦化有限公司等限制类焦化企业停产退出
河北省《关于促进焦化行业结构调整高质量发展的若干政策措施》	2019-2020	<ol style="list-style-type: none"> 建设项目必须按不低于 1.25: 1 的比例实施减量置换 2020 年底前全省所有炭化室高度 4.3 米的焦炉全部关停, 各市可根据实际情况, 制定实施提前关停、淘汰计划
山东省《山东省煤炭消费压减总体工作方案》	2019-2020	尽快落实 24 家焦化企业压减焦化产能 1686 万吨, 其中 2020 年压减任务力争提前到 4 月底前完成
江苏省《打赢蓝天保卫战三年行动计划实施方案》	2018-2020	<ol style="list-style-type: none"> 2018 年底前, 沿江地区和环太湖地区独立炼焦企业全部关停, 其他地区独立炼焦企业 2020 年前全部退出 2020 年底前, 除沿海地区外钢焦联合企业实现全部外购焦 (5000m³ 以上的特大型高炉炼钢企业可保留与之配套的 2 台 7 米以上焦炉) 徐州市要在 2020 年底前对现有 11 家炼焦企业实施关停、搬迁、改造、提升, 整合成 2-3 家综合性炼焦企业, 压减 50% 的炼焦产能

数据来源: 根据新闻收集整理

附录 2: 各地限产政策汇总

文件	执行时间	限产政策
山西省违法排污大整治“百日清零”专项行动	2019.07-2019.09	重点检查 624 家重点排污单位污染防治设施运行和污染物排放情况。逐一核查 2018 年第四季度、2019 年第一季度生态环境部通报和挂牌督办的严重超标重点排污单位，2019 年 1-5 月省生态环境厅通报和挂牌督办的严重超标重点排污单位的整改落实情况和行政处罚执行情况
吕梁市《关于对市区周边部分企业实施错峰生产和限产的通知》	2019.06.25-2019.08.25	1、山西大土河焦化有限责任公司焦化三厂实施限产减排措施，延长出焦时间至 48 小时，限产时间为 2019 年 6 月 25 日至 8 月 25 日 2、吕梁耀龙煤焦铁有限公司实施限产减排措施，限产 50%，限产时间为 2019 年 6 月 25 日至 8 月 25 日
临汾市《关于实施非采暖季重点区域工业企业差异化生产管控的通知》	2019.04.15-2019.09.30	1、A 类企业不予错峰生产 2、B 类企业结焦时间延长至 30 小时 3、C 类企业结焦时间延长至 36 小时 4、D 类企业结焦时间延长至 48 小时 5、E 类企业焖炉保温
临汾市《2019 年推进市区空气质量改善的重要举措》	2019.04.18-2019.09.30	1、6 月底前，一城三区（尧都区、襄汾县、洪洞县）未按期完成深度治理任务的限制类焦化和钢铁企业提前关停退出 2、开展焦化钢铁超低排放改造和煤焦发运站环境综合整治，10 月底前完成，不能按期完成治理任务的按照方案要求采取提高错峰停限产比例或实施停产整治
临汾市《2019-2020 年采暖季工业企业差异化生产管控方案》	2019.11.15-2020.03.15	1、A 类：满足以下条件的，企业可结合实际，自主采取减排措施。满足《重污染天气重点行业应急减排措施制定技术指南》关于焦化行业 A 级企业绩效要求。 2、同时满足以下 2 个条件的，结焦时间延长至 36 小时，清洁热回收焦炉结焦时间延长至 150 小时左右。（1）按照《临汾市 2019 年钢铁、焦化行业深度减排实施方案》要求，全面完成深度减排治理并通过验收核查的企业；（2）熄焦方式为干熄焦。熄焦方式为湿熄焦的企业（或焦炉）且达到特别排放限值，结焦时间延长至 48 小时，清洁热回收焦炉结焦时间延长至 180 小时左右
长治市《关于尽快改善我市环境空气质量采取紧急措施的通知》	2019.07.01	未完成特别排放值、挥发有机物治理、无组织排放治理和有色烟羽治理的企业延长结焦时间至 48 小时（清洁热回收焦炉延长至 24 小时）
唐山市《重点行业 2019 年第二至第三季度错峰生产实施方案》	2019.04-2019.09	1、5-7 月区域一焦企延长结焦时间至 28 小时 2、4 月、8-9 月区域二焦企延长结焦时间至 28 小时
唐山市《8 月份全市大气污染防治强化管控方案》	2019.08.01-2019.08.31	1、绩效评价为 A 类的西山焦化，涉搬迁的古玉焦化、汇丰焦化、永顺焦化出焦时间延长至 28 小时以上，其他企业出焦时间延长至 36 小时以上。 2、用于纵横钢铁产能置换的蓝海、榕丰、通宝、东方（部分）4 家焦化企业，按照产能置换方案要求关停到位

武安市《2019年钢铁焦化水 泥行业三季度大气污染防治 差别化管控实施方案》	2019.07.01- 2019.09.30	共涉及6家企业，延长结焦时间30至36小时
临沂市《6月份大气污染防治 强化管理实施》	2019.06.01- 2019.06.30	临沂焦化厂延长结焦时间至72小时
济宁市《6月份大气污染防治 强化管理实施》	2019.06.08- 2019.06.30	部分焦企延长结焦时间至36小时，完成干熄焦改造并出焦总量90%以上使 用干熄焦

数据来源：根据新闻收集整理

● 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使华泰期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使华泰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，否则所有此报告中的材料的版权均属华泰期货有限公司。未经华泰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、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华泰期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华泰期货有限公司认为可靠，但华泰期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华泰期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。华泰期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表华泰期货有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。

此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。此报告并不构成投资、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。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

华泰期货有限公司2019版权所有并保留一切权利。

● 公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com