

## 山西省焦化政策解读及未来焦化行业趋势判断

兴证期货·研发中心

2019年5月22日 星期三

黑色研究团队

李文婧

从业资格编号： F3024409

投资咨询编号： Z0010649

韩惊

从业资格编号： F3010931

投资咨询编号： Z0012908

蒋馥蔚

从业资格编号： F3048894

俞尘泯

从业资格编号： T322363

联系人

蒋馥蔚

021-68982745

jiangfw@xzfutures.com

### 内容提要

继2018年9月30日《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》（晋政办发〔2018〕98号）后，山西省于近期发布了《山西省焦化产业高质量发展绿色发展三年行动计划》，具体要求总结如下：

1. 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%。

2. 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年10月1日起，关停未完成大气污染特别排放限值标准改造的焦化企业。

3. 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。

从政策中我们解读出焦化行业未来大趋势是：建成大机焦产能、控制产能置换速度、环保标准越来越严格（从特别限值到超低排放）、以及配备干熄焦设备。

## 1. 山西省焦化政策要点整理

2018年9月30日《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》（晋政办发〔2018〕98号）要点总结如下：

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。炭化室高度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。

2. 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年10月1日起,凡未完成大气污染特别排放限值标准改造的焦化企业,由所在地环保部门依法责令停产、整治。

3. 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。

4. 2020年底前,焦化企业利用自有焦炉产能备案建设焦化项目,允许项目建成后淘汰原有焦炉,如新项目备案后2年仍未建成,原有焦炉立即淘汰。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。

5. 产能置换确认后的新建项目,捣固焦炉必须达到炭化室高度6米及以上,顶装焦炉必须达到炭化室高度6.98米及以上,并明确焦炉煤气综合利用、精深加工方向,配套干熄焦装置,制定焦化生产废水零排放措施,其他条件要满足最新焦化行业准入标准。

2019年4月24日,按照《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》（晋政办发〔2018〕98号）部署,制定《山西省焦化产业高质量绿色发展三年行动计划》要点总结如下：

1. 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%。

2. 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年10月1日起,关停未完成大气污染特别排放限值标准改造的焦化企业。

3. 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。

## 2. 从政策解读山西焦化行业未来发展趋势

1. **建成大机焦产能**：炭化室高度5.5米以上焦炉产能占比达到50%以上,2019年占比达40%。2020年再新增700万吨,占比达50%。2021年,占比达60%。

**解析**：当前山西省共有产能1.38亿吨,其中炭化室高度5.5米以上焦

炉产能占比约在 30%，如果按照 2019 年目标 40%来计算，今年需要置换产能 1380 万吨，为达到 50%的目标仍需要置换 1300 万吨。

2. **控制产能置换数量及时间：**备案实施“上大关小”，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。两年内如能建成，允许先建成再关停原有产能。超过两年，无论建成与否，原有产能立即淘汰。

**解析：**4.3 米焦炉置换期限没有局限在 2020 年前，但要求两年期限建成新置换产能，也就是 2018 年备案的项目，2020 年必须关停原有产能，依次顺推。新建工期需要一年半左右时间，基本能够满足要求。但也存在一些小型焦化厂资金不足，延缓工期，将会导致新产能尚未投产，原有产能就被淘汰的可能性。

3. **环保标准达到特别排放限制标准：**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 年 10 月 1 日起,关停未完成大气污染特别排放限值标准改造的焦化企业。

**解析：**经过两年环保，多数焦化厂已经配备脱硫脱硝脱白等设备，基本能够满足特别排放限值标准，但也存在部分厂并没有满足环保要求，通过生态环境部点名批评几家焦化厂可以看出，整改并不彻底，因此存在今年下半年关停小部分产能的可能性。针对临汾市的深度减排方案，要求达到超低排放标准，更加严格，这也将是环保标准以后的发展方向。

4. **炉型有具体要求，并且配套干熄焦装置：**产能置换确认后的新建项目,捣固焦炉必须达到炭化室高度 6 米及以上，顶装焦炉必须达到炭化室高度 6.98 米及以上，配套干熄焦装置,制定焦化生产废水零排放措施，其他条件要满足最新焦化行业准入标准。

**解析：**目前山西湿熄产能约占比 81%，干熄产能约占比 6.3%。近日网传全部改为干熄焦的消息，不太可能实现。干熄生产需要投入大量资金改造，部分小焦化厂难以满足条件，但干熄焦生产将是以后的发展方向。临汾市的深度排放改造方案已经要求独立焦化厂运行保留一套湿熄焦，其余均需要进行干熄焦改造，这意味着临汾地区 2465 万吨焦化产能 2019 年 10 月基本要进行干熄焦改造。但改造需要循序渐进，不可能一刀切。

## 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货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。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，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，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。