

2024年3月21日

## 2024年我国炼焦煤进口量分析

——煤焦专题报告

## 投资要点：

## 分析师：

刘慧峰  
从业资格证号：F3033924  
投资咨询证号：Z0013026  
电话：021-68757089  
邮箱：Liuhf@qh168.com.cn

## 联系人：

武冰心  
从业资格证号：F03118003  
联系电话：021-68757089

- **2023年我国炼焦煤进口量破亿，创历年新高：**2023年我国进口炼焦煤合计10209.65万吨，首次突破亿吨，较2022年同比增加59.9%，全年进口量创历史新高。2023年我国的炼焦煤仍保持“蒙煤+俄煤”的进口结构，蒙古国是我国进口炼焦煤的第一大来源国，占总进口量的53%，随后是俄罗斯，占比26%。
- **2024年初我国煤炭进口量同比增加：**2024年1-2月，我国累计进口煤炭量达7451.5万吨，较去年同期增加了1388.4万吨，同比增长22.9%，我国煤炭累积进口量再创历史同期新高。开年前2个月的进口煤的增量主要两方面原因，一方面是2023年年底，我国公布了2024年恢复煤炭进口关税的公告，促使部分下游客户及贸易商提前采购，另一方面是进口煤价格存在优势，进口利润使得进口积极性增加。
- **煤炭关税的上调对蒙煤进口影响有限，2024年蒙煤进口有增量预期：**2024年1-2月，蒙古国出口1060万吨煤炭，较去年同比增加35.5%，我们认为从进口利润、通关服务不断优化，中蒙政策的推到下，2024年蒙煤将依旧维持我国第一大炼焦煤进口国，且2024年蒙煤的进口量相较2023年存在增量预期，在乐观假设下，我们预计蒙煤进口量或在5500-6000万吨左右。
- **煤炭关税的上调影响俄煤进口利润，俄煤进口量维持中性：**2024年1-2月俄罗斯煤炭产量持续下滑，我们认为在俄罗斯煤炭自身产量存在减产预期，以及关税上调压缩利润，叠加铁路运力有限的背景下，2024年我国俄煤的进口量或将维持中性，我们预计2024年俄煤进口量或在2600-2700万吨左右。
- **澳煤维持零关税政策，在价格长期倒挂的背景下，2024年澳煤进口难有大的增量：**2024年我们认为澳煤的进口量难有大的增幅，主要原因有两方面，一方面是澳煤长期价格倒挂，进口无利润使得澳煤缺乏竞争力；另一方面是澳煤在近几年重新形成新的贸易出口格局，我国也由之前的“澳煤+蒙煤”改为“蒙煤+俄煤”的进口格局，当前对澳煤的依赖度较低。

## 正文目录

1. 2023 年我国炼焦煤进口量破亿，创历年新高 .....	4
2. 2024 年我国炼焦煤进口格局分析 .....	5
2.1. 煤炭进口关税的恢复影响 2024 年我国炼焦煤的进口量 .....	5
2.2. 煤炭关税的上调对蒙煤进口影响有限，2024 年蒙煤进口有增量预期 .....	6
2.3. 煤炭关税的上调影响俄煤进口利润，俄煤进口量维持中性 .....	6
2.4. 澳煤维持零关税政策，2024 年澳煤进口难有大的增量 .....	7
3. 总结：2024 年将维持“蒙煤+俄煤”的进口格局 .....	7

## 图表目录

图 1 2023 年我国进口炼焦煤分国别.....	4
图 2 我国炼焦煤进口量（万吨） .....	4
图 3 我国炼焦煤进口结构 .....	5
图 4 我国进口蒙煤（万吨） .....	5
图 5 我国进口俄煤（万吨） .....	5
图 6 我国进口澳煤（万吨） .....	5
表 1 我国煤进口量累计值（万吨） .....	4

## 1. 2023 年我国炼焦煤进口量破亿，创历年新高

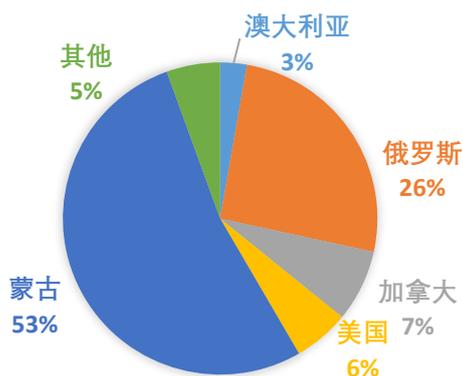
2023 年我国进口炼焦煤合计 10209.65 万吨，首次突破亿万吨，较 2022 年同比增加 59.9%，全年进口量创历史新高。在此之前，我国进口炼焦煤最高历史记录是 2013 年 7538.53 万吨。进口煤补充国内市场供应的作用进一步显现。

我国煤进口量累计值（万吨）									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	累计同比
1月	336.66	623.16	511.43	736.85	981.28	312.18	551.12	619.16	12.3%
2月	633.43	1066.53	817.81	1027.90	1515.48	634.85	849.77	1310.40	54.2%
3月	1142.61	1709.26	1218.66	1641.52	2079.18	1125.40	1225.99	2226.97	81.6%
4月	1678.73	2555.60	1679.75	2384.12	2707.42	1473.71	1651.64	3073.36	86.1%
5月	2121.05	3020.56	2286.19	2975.80	3185.98	1814.90	2108.16	3745.82	77.7%
6月	2701.80	3599.97	2958.30	3630.79	3811.57	2228.32	2606.47	4519.82	73.4%
7月	3147.96	4157.80	3719.69	4405.58	4548.33	2605.45	3218.27	5233.14	62.6%
8月	3796.60	4720.29	4419.43	5312.28	5265.51	3073.74	3858.87	6190.45	60.4%
9月	4348.11	5323.62	5080.04	6108.79	5937.32	3508.38	4543.35	7272.93	60.1%
10月	4862.63	5850.77	5688.53	6678.46	6527.02	3946.79	5164.14	8070.89	56.3%
11月	5336.92	6378.09	6177.14	7296.02	6899.23	4720.95	5737.36	9063.22	58.0%
12月	5923.23	6990.07	6489.93	7465.76	7256.26	5469.75	6383.84	10209.65	59.9%

资料来源：东海期货研究所、ifind、Mysteel

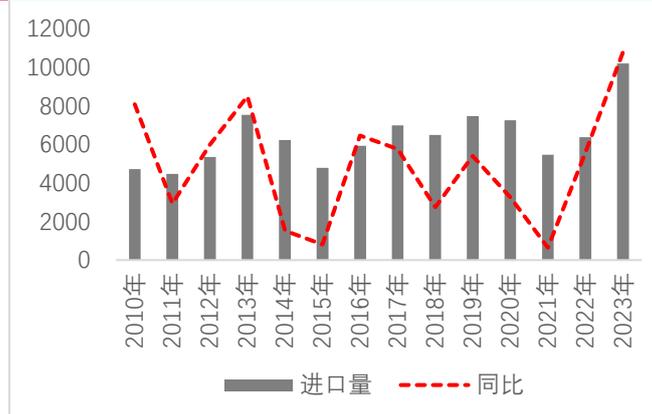
从进口结构来看，受到澳煤禁令的影响，我国自 2021 年起进口结构由之前的“澳煤+蒙煤”转变为“蒙煤+俄煤”的进口结构。虽然 2023 年澳煤禁令正式解除，但由于澳煤进口利润长期倒挂的原因，2023 年澳煤总进口量 279.51 万吨，占比仅 3%。2023 年我国的炼焦煤仍保持“蒙煤+俄煤”的进口结构，蒙古国是我国进口炼焦煤的第一大来源国，占总进口量的 53%，随后是俄罗斯，占比 26%。

图1 2023 年我国进口炼焦煤分国别



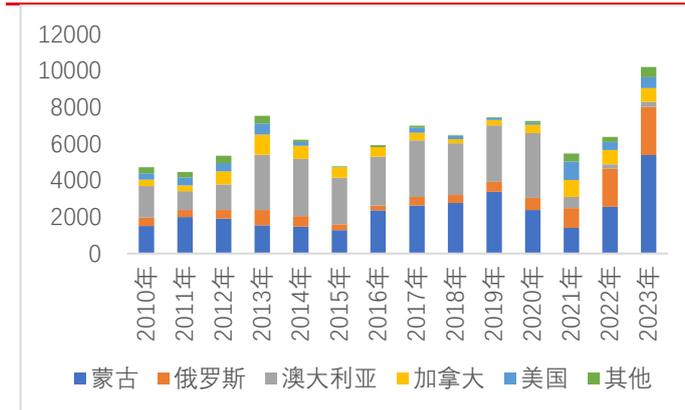
资料来源：东海期货研究所、ifind、Mysteel

图2 我国炼焦煤进口量（万吨）



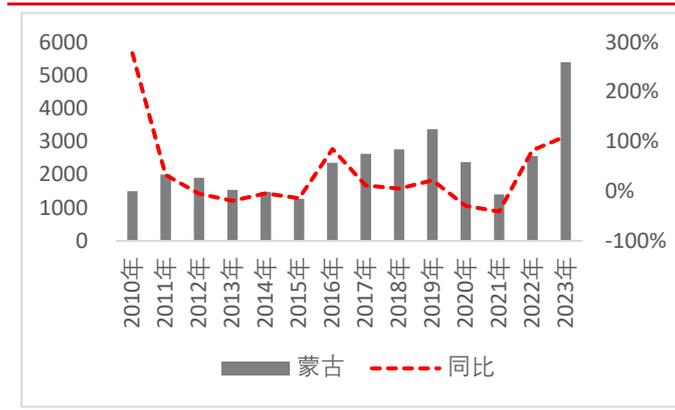
资料来源：东海期货研究所、ifind、Mysteel

图3 我国炼焦煤进口结构



资料来源: 东海期货研究所、ifind、Mysteel

图4 我国进口蒙煤 (万吨)



资料来源: 东海期货研究所、ifind、Mysteel

图5 我国进口俄煤 (万吨)



资料来源: 东海期货研究所、ifind、Mysteel

图6 我国进口澳煤 (万吨)



资料来源: 东海期货研究所、ifind、Mysteel

## 2. 2024 年我国炼焦煤进口格局分析

根据海关总署公布的数据显示, 2024 年 1-2 月, 我国累计进口煤炭量达 7451.5 万吨, 较去年同期的 6063.1 万吨增加了 1388.4 万吨, 同比增长 22.9%, 我国煤炭累积进口量再创历史同期新高。开年前 2 个月的进口煤的增量主要两方面原因, 一方面是 2023 年年底, 我国公布了 2024 年恢复煤炭进口关税的公告, 促使部分下游客户及贸易商提前采购, 另一方面是进口煤价格存在优势, 进口利润使得进口积极性增加。

### 2.1 煤炭进口关税的恢复影响 2024 年我国炼焦煤的进口量

2023 年 12 月 20 日, 根据《国务院关税税则委员会关于 2024 年关税调整方案的公告》, 2024 年 1 月 1 日开始恢复煤炭进口关税。按照自贸协定, 来自澳大利亚, 东盟的进口煤继续实行 0 关税, 来自其他国家的进口煤实行最惠国税率。根据不同煤炭类型执行税率为 3%-6% 不等。各煤种税率分别为: 褐煤、无烟煤、炼焦煤执行 3%, 其他煤和煤砖、煤球及类似用煤制固体燃料 5%, 其他烟煤 6%。

根据 2024 年关税调整方案来看, 我国进口炼焦煤主要来源国蒙煤、俄罗斯煤、加拿大煤和美国煤的进口关税由之前的 0% 调整为 3%, 从 2023 年我国进口格局来看, 蒙煤、俄煤、加拿大煤、美国煤分别占我国炼焦煤进口占比为 53%、26%、7% 以及 5%, 关税的

上调使得该国的进口炼焦煤进口成本增加，进口成本的增加会影响进口利润，进口利润则会影响进口量的变化。

## 2.2 煤炭关税的上调对蒙煤进口影响有限，2024 年蒙煤进口有增量预期

从蒙煤进口利润来看，进口关税的上调对蒙煤成本的增加幅度为 30-50 元/吨，以 2024 年一季度的长协价格来算，蒙煤进口利润仍有充足的空间去覆盖关税上调带来的成本增幅，关税上调后蒙煤进口仍有利润，对蒙煤的影响有限。

从通关能力及通关量来看，甘其毛都口岸作为当前中蒙贸易重要的通关口岸通关服务持续优化不断建设，2023 年甘其毛都口岸实施了 AGV 专用通道、监管场所外调专用通道、入境通道扩建等工程，不断提升优化甘其毛都的通关能力。另外从甘其毛都口岸通关车辆数据来看，2024 年 1 月甘其毛都口岸总通车辆 26560 车，2 月总通关车辆 17397 车，随着 2 月春节假期的结束，口岸通关车辆逐渐回升，进入 3 月截止当前通车车辆为 12039 车，日均通关车辆近千车，月环比增加。另外根据蒙古国海关总局数据显示，2024 年 1-2 月，蒙古国出口 1060 万吨煤炭，较去年同比增加 35.5%，且 2024 年前 2 个月，蒙古国煤炭 100% 出口到中国。

从中蒙政策来看，对于我国来说，随着山西炼焦煤的增速放缓，优质炼焦煤的稀缺性逐渐显现，我国对优质炼焦煤的进口需求增加；对于煤炭资源丰富的蒙古国来说，煤炭出口收入是蒙古国财政收入的主要来源，2023 年，中蒙双方就拓展中蒙全面战略伙伴关系达成互利合作，2023 年 5 月 18 日，蒙古国财政部长布·扎布赫楞在大呼拉尔全体会议上曾预计 2024 年全年蒙煤对中国出口达 5000 万吨。10 月 4 日，蒙古国财政部国务秘书兼 ETT 全权代表吉·钢巴图表示，根据最新的预算修正案，蒙古国已批准出口 5000 万吨煤炭，预计今年有可能超 5500 万吨（2023 年 1-10 月份累计向中国出口 5405 万吨）。在此基础上，如果 2024 年从年初开始稳定出口，相信 2024 年煤炭出口量将达到 6000 万吨。

整体来看，我们认为从进口利润、通关服务不断优化，中蒙政策的推到下，2024 年蒙煤将依旧维持我国第一大炼焦煤进口国，且 2024 年蒙煤的进口量相较 2023 年存在增量预期，在乐观假设下，我们预计蒙煤进口量或在 5500-6000 万吨左右。

## 2.3 煤炭关税的上调影响俄煤进口利润，俄煤进口量维持中性

从俄煤进口利润来看，进口关税的上调对俄煤成本的增加幅度为 80-90 元/吨，此成本的增加使得原本近百元的俄煤进口利润所剩无几，压缩至盈亏平衡附近，对俄煤的进口利润影响较大，使得煤炭出口无利可图，从而影响俄煤的进口量。

从俄罗斯自身煤炭产量来看，俄罗斯内煤炭产量持续下降，由于俄罗斯技术监督机构（Rostekhnadzor）从 2022 年就启动了对地下井工煤矿和露天煤矿的大规模安全检查，并在 2023 年至 2024 年持续进行，导致多家煤矿企业停产。根据俄罗斯数据显示，2024 年 1-2 月俄罗斯煤炭产量持续下滑，优质煤炭主产区库兹巴斯盆地煤炭产量 3420 万吨，较 2023 年同期减少 90 万吨，下降 2.9%。

因此，我们认为在俄罗斯煤炭自身产量存在减产预期，以及关税上调压缩利润，叠加铁路运力有限的背景下，2024年我国俄煤的进口量或将维持中性，我们预计2024年俄煤进口量或在2600-2700万吨左右。

#### 2.4 澳煤维持零关税政策，在价格长期倒挂的背景下，2024年澳煤进口难有大的增量

2023年我国重新放开澳煤的进口，2024年我国对澳煤依旧维持零关税的政策。从2023年我国澳煤进口量来看，2023年我国进口澳煤数量为279.51万吨，占总进口量的2.7%，澳煤进口量占比较少的主要原因有两方面，一方面是澳煤长期价格倒挂，进口无利润使得澳煤缺乏竞争力；另一方面是澳煤在近几年重新形成新的贸易出口格局，我国也由之前的“澳煤+蒙煤”改为“蒙煤+俄煤”的进口格局，当前对澳煤的依赖度较低。

因此整体来说，从利润驱动和贸易格局来看，2024年我们认为澳煤的进口量难有大的增幅，我国还是以“蒙煤+俄煤”为总的进口格局，我们预计2024年澳煤进口量或在250-300万吨左右。

### 3. 总结：2024年将维持“蒙煤+俄煤”的进口格局

综上所述，我们总结2024年我国炼焦煤将延续“蒙煤+俄煤”的进口格局，蒙煤依旧为我国主要炼焦煤进口第一大来源国。

从进口利润、通关服务不断优化，中蒙政策的推动下，2024年蒙煤将依旧维持我国第一大炼焦煤进口国，且2024年蒙煤的进口量相较2023年存在增量预期，在乐观假设下，我们预计蒙煤进口量或在5500-6000万吨左右。在俄罗斯煤炭自身产量存在减产预期，以及关税上调压缩利润，叠加铁路运力有限的背景下，2024年我国俄煤的进口量或将维持中性，我们预计2024年俄煤进口量或在2600-2700万吨左右。从利润驱动和贸易格局来看，2024年我们认为澳煤的进口量难有大的增幅，我国还是以“蒙煤+俄煤”为总的进口格局，我们预计2024年澳煤进口量或在250-300万吨左右。

## 风险提示

本报告中的信息均源自于公开资料，我司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，在任何情况下本报告亦不构成对所述期货品种的买卖建议。市场有风险，投资需谨慎。

## 免责条款

本报告内容所涉及信息或数据主要来源第三方信息提供商或者其他公开信息，东海期货不对该类信息或者数据的准确性及完整性做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海期货有限责任公司，或任何其附属公司的立场，公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。

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，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应征求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

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导致的任何损失负任何作用，投资者需自行承担风险。

本报告版权归“东海期货有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

### 东海期货有限责任公司研究所

地址：上海市东方路1928号东海证券大厦8F

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn