

大有期货研究所
黑色产业链研究组

煤炭进口受限，力保改革成果留在国内

——限制进口煤炭政策解读

陈阁

从业资格证号：F3012832

投资咨询证号：Z0010462

Tel: 0731-84409090

E-mail: chenge@dayouf.com

高景行

从业资格证号：F3023116

Tel: 0731-84409083

E-mail: gaojingxing@dayouf.com

刘黎

从业资格证号：F3011748

Tel: 0731-84409130

E-mail: liuli@dayouf.com

摘要： 根据中国证券网6月28日报道，7月1日起，国家二类进口口岸禁止进口煤炭船舶靠泊卸货，目前已从海关方面得到证实，但并未透露该禁令是短期临时措施，还是长期禁令。

今年1-5月份，全国累计进口煤炭约1.1亿吨，同比增长30%，其中5月份进口煤炭约2219万吨，环比下降10%，同比仍然增长16.6%。年初至今，全国煤炭进口整体维持高增长。

随着国家环保要求的不断提高，不达标的煤炭在环保等各方面会造成不利影响，加强进口检验及控制劣质煤进口具有必要性。今年5月初召开的国务院常务会议也再次强调要坚决控制劣质煤进口。此前国家已有意限制进口煤炭，特别是进口劣质煤，但政策相对“温和”，仅针对部分煤种，如印尼褐煤。但本次政策的出台，则基本对进口煤炭，特别是进口动力煤说“不”。

我们认为，国家或有意将去年以来供给侧结构性改革所带来的一系列成果，包括价格上涨，盈利好转等留给国内市场，而非流向海外市场。当前煤炭产量整体释放较为有限，近期山西和内蒙古安全检查也对产量造成一定影响。随着“迎峰度夏”旺季来临，煤价正处于上升趋势，若进口煤供应受限，短期内将使得煤炭供应更加趋紧，煤价或将进一步走高。



全国客服热线

4006-365-058

您身边的财富管理专家

煤炭进口受限，将改革成果留在国内

——限制进口煤炭政策解读

根据中国证券网6月28日报道，7月1日起，国家二类进口口岸禁止进口煤炭船舶靠泊卸货，目前主要影响福建（宁德大唐电厂、可门华电港口区、东吴港区）和广东（汕头华润电厂、惠来电厂、广州华润南沙电厂、西基），此外还有上海罗泾港区等，国务院批准的口岸不受该禁令影响，但并未透露该禁令是短期临时措施，还是长期禁令。

卓创资讯6月29日从海关方面了解到的信息证实了前期传闻：

福州海关表示“26日福州关加强煤炭监管的措施：1. 临时口岸和临时监管点取消。2. 新的煤炭口岸不再审批，新的监管场所是否批还有待落实。3. 海关凭ciq单据通关(约15-30天)。4. 海关增加抽验频次并一律送广州化验(40天)。5. 溢短装吨数严格限制，会增加单据和操作难度。6. 报关装港单证一律正本原件，增加单证提交难度。”

拱北海关方面则表示“为了积极响应和配合政府的环保和去产能政策的有效实施，从2017年6月27日起拱北海关将加大对进口煤炭清关所有环节的管控力度，煤炭进口清关手续和时间将会被很大限度地延长，具体时效尚难估计，期限暂无法预期，有变化将会及时通报，望客户们理解和支持！”

根据《国务院关于口岸开放的若干规定》中对开放口岸进行了具体划分：

一类口岸是指由国务院批准开放的口岸（包括中央管理的口岸和由省、自治区、直辖市管理的部分口岸）；二类口岸是指由省级人民政府批准开放并管理的口岸。

（一）以下为一类口岸：

- 1、对外国籍船舶、飞机、车辆等交通工具开放的海、陆、空客货口岸；
- 2、只允许我国籍船舶、飞机、车辆出入国境的海、陆、空客货口岸；

3、允许外国籍船舶进出我国领海内的海面交货点。

(二) 以下为二类口岸：

1、依靠其他口岸派人前往办理出入境检查检验手续的国轮外贸运输装卸点、起运点、交货点；

2、同毗邻国家地方政府之间进行边境小额贸易和人员往来的口岸；

3、只限边境居民通行的出入境口岸。

今年 1-5 月份，全国累计进口煤炭约 1.1 亿吨，同比增长 30%，其中 5 月份进口煤炭约 2219 万吨，环比下降 10%，同比仍然增长 16.6%。年初至今，全国煤炭进口整体维持高增长。

随着国家环保要求的不断提高，不达标的煤炭在环保等各方面会造成不利影响，加强进口检验及控制劣质煤进口具有必要性。今年 5 月初召开的国务院常务会议也再次强调要坚决控制劣质煤进口。此前国家已有意限制进口煤炭，特别是进口劣质煤，但政策相对“温和”，仅针对部分煤种，如印尼褐煤。但本次政策的出台，则基本对进口煤炭，特别是进口动力煤说“不”。而焦煤方面，焦煤进口大多集中于北方一类港口，本次针对的港口主要为南方地区二类港口，因此对焦煤进口短时间来看无较大影响。

本次禁止部分口岸经营煤炭进口业务并非针对大范围港区，只是针对部分缺乏监管、违规操作较多、劣质进口煤流入较多的口岸，且多为电厂码头。以福州为例，福州区域内沿海电厂通常会采购 3800K 以下的低卡印尼煤与国内高卡煤进行掺配使用，对于低卡印尼煤一直保持着较高的依赖度。国外低卡印尼煤在进入福州港区时通常会直接在福建可门华电港口区卸货，直接运送到电厂，中间环节费用较少。

限制劣质进口煤的流入主要通过增加中间环节，压缩劣质进口煤的利润空间来实现。本次政策调整过后，低卡印尼煤在进入福州港区后将首先在指定的规范的口岸靠泊，然后卸港或转泊，其中间环节将增多，成本也随之上涨。对于原本利润空

间在 10-20 元/吨左右的低卡印尼煤而言，将进一步打压外贸进口的积极性。

我们认为，本次进口煤限制主要影响的是福建和广东这两个煤炭进口大省。今年前 5 个月，广东省和福建省煤炭分别进口 2039 万吨和 1130 万吨，合计进口 3169 万吨，占全国 28%。若进口煤限制属实，假设两省煤炭进口减少 50%-100%，则按照前 5 个月平均产量计算，将使得煤炭进口减少 317 万吨至 634 万吨/月（不考虑月度进口环比增量）。

另外，近日国家发改委下发《关于做好 2017 年迎峰度夏期间煤电油气运保障工作的函》，要求各地各部门加快推进煤炭优质产能释放，强化煤炭产运需衔接保障重点时段重点地区电煤稳定供应。

综合来看，尽管国家有意禁止进口煤，但仍对国内煤炭的生产供应做出要求。我们认为，国家或有意将去年以来供给侧改革所带来的一系列成果，包括价格上涨，盈利好转等留给国内市场，而非流向海外市场。

当前煤炭产量整体释放较为有限，近期山西和内蒙古安全检查也对产量造成一定影响。随着“迎峰度夏”旺季来临，煤价正处于上升趋势，若进口煤供应受限，短期内将使得煤炭供应更加趋紧，煤价或将进一步走高。中长期来看，先进产能的释放速度是影响煤炭供应及价格的重要因素。

附表 国内二类口岸一览表

省份	港口
河北	黄骅
内蒙古	额布都格、策克、阿尔山、三卡、满都拉
辽宁	四块石、哑巴沟、长甸河口、太平湾、丹纸码头、大鹿岛、盘锦、大合子（含一撮毛）
吉林	长白、古城里、沙坨子、老虎哨
江苏	常州、射阳、昌泗、滨海
浙江	泗礁、岱山高亭、象山石浦、大麦屿、礁山港、鳌江港
安徽	池州
福建	福州罗沅淡头、连江前屿、福清下垄、平潭金井；泉州崇武、祥芝、石井、梅林、深沪、围头、东石；莆田三江口、东岱湾，漳州石码、旧镇、冬古、宫口；厦门刘五店，宁德沙埕、赛岐、三沙、漳湾；漳州下寨
山东	威海张家埠、威海乳山、羊口、潍坊、积米崖、凤城、女岛
湖北	宜昌、荆州盐卡
海南	海口新港（含海甸港码头）马村、陵水新村、琼海潭门
新疆	华凌
广西	南宁港，平孟、龙邦、顺龙、岳野、峒中、爱店
四川	泸州
重庆	万州
云南	沧源、片马、盈江、章凤、镇康、孟连、打洛、田蓬
西藏	日屋

免责声明

本报告中的信息均来自自己公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表述的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点及见解以及分析方法，如与大有期货发布的其它信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表大有期货的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映大有期货在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经大有期货允许批准，本报告内容不得以任何形式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处“大有期有限公司”，并保留我公司的一切权利。

湖南省证监局、期货业协会温馨提示：期市有风险，入市需谨慎。



公司总部地址：湖南省长沙市芙蓉南路二段 128 号现代广场三、四楼

全国统一客服热线：4006-365-058

电话：0731-84409000

网址：<http://www.dayouf.com>