

# 能源 半月刊

2022年 第21期 (12.12-12.26) | 总第071期 中国太原煤炭交易中心有限公司 主办



# 目 录

<b>交易概况</b> .....	<b>2</b>
【中国太原煤炭交易中心煤炭、煤化工市场化交易概况】 .....	2
<b>本期关注</b> .....	<b>4</b>
<b>行业动态</b> .....	<b>6</b>
【煤 炭】 .....	6
【天然气】 .....	7
【煤化工】 .....	8
【电 力】 .....	9
【新能源】 .....	10
【国际视野】 .....	11
【前沿科技】 .....	12
<b>市场解析</b> .....	<b>13</b>
<b>数据快报</b> .....	<b>30</b>
【宏观经济】 .....	30
【能源产业】 .....	31
【关联资讯】 .....	36
<b>研究报告</b> .....	<b>37</b>

## ☆交易概况

### 中国太原煤炭交易中心煤炭、煤化工市场化交易概况

(截至 2022 年 12 月 23 日)

#### 一、煤炭现货市场化交易

截至 2022 年 12 月 23 日，本月新增注册交易商 218 户，组织市场化交易 773 场，挂单量 1107.22 万吨，成交量 842.05 万吨，成交金额 82.22 亿元。

本年新增注册交易商 3611 户，组织市场化交易 10911 场，挂单量 16328.47 万吨，成交量 12520.67 吨，成交金额 1088.49 亿元。

#### 二、煤炭交易货款结算上线

截至 2022 年 12 月 23 日本月货款结算金额为 157.28 亿元，其中：集团内现金结算 155.03 亿元；集团外现金结算 2.25 亿元。

本年货款结算金额为 2455.07 亿元，其中：集团内现金结算 2220.84 亿元，承兑票据结算 5.90 亿元；集团外现金结算 35.11 亿元，承兑票据结算 193.22 亿元。

累计货款结算金额为 3782.65 亿元，其中：集团内现金结算 2968.69 亿元，承兑汇票结算 141.20 亿元；集团外现金结算 50.93 亿元，承兑汇票结算 621.83 亿元。

### 三、煤化工交易及结算

截至 2022 年 12 月 23 日，本月新增注册交易商 0 户，组织市场化交易 1 场，挂单量 3 万吨；成交量 3 万吨，成交金额 3 万元。

2022 年以来，煤化工平台累计新增注册交易商 27 户，累计开展市场化交易 80 场，累计挂单量 46.03 万吨，累计成交量 39.17 万吨，累计成交金额 40037.28 万元。

### 四、电商平台交易商注册

截至 2022 年 12 月 23 日，累计注册交易商 3613 户，其中：铁路交易商 3155 户（2467 户与公路重复），公路交易商 458 户，省内交易商 1914 户，省外交易商 1699 户。

（本栏目内容根据中国太原煤炭交易中心交易管理部、交易结算中心、客户服务中心相关数据整理编辑）

# 今年全球煤炭用量将创历史新高

近日，国际能源署（IEA）发布了全球化石燃料行业年度报告《煤炭 2022》，阐述了全球煤炭市场供应、需求和贸易流动的情况。

报告中表示，2022 年全球煤炭使用量将增加 1.2%，首次超过 80 亿吨/年，煤炭需求依然强劲，预计将打破 2013 年的纪录，创造新的历史最高水平。这并不是一个太意外的结果，国际能源署此前就曾预测这一峰值将会在今年或明年发生。发电作为最大的消费类别，预计在 2022 年的增长将略高于 2%。

由于俄乌战争爆发，今年化石燃料的价格大幅上涨，其中天然气的涨幅最大。作为一种更具价格竞争力的选择，世界上的一些地区重新开始使用煤炭，欧洲有望连续第二年增加煤炭消费量。中国是世界上最大的煤炭消费国，占全球煤炭消费的 53%，尽管疫情放缓了需求，但今年夏季的超长高温天气推高了煤炭发电量。国际能源署认为，中国和印度的发展将对未来几年全球煤炭需求产生较大的影响。

国际能源署预计，到 2025 年，欧洲煤炭需求预计将低于 2020 年的水平。尽管煤炭价格高企，矿工利润也很丰厚，但目前并没有迹象表明，出口导向型煤炭项目的投资会激增，这反映出投资者和矿业公司对煤炭行业中长期前景还是持谨慎态度。

在发达经济体，可再生能源将越来越多地取代化石燃料发电，欧洲可能会加速可再生能源进程来减少对天然气的依赖。亚洲发展中经济体在增加可再生能源的同时，也将增加煤炭使用量来推动经济发

展。上周，七国集团 (G7) 承诺提供 155 亿美元帮助越南从煤炭转向可再生能源，此前还与印度尼西亚和南非达成了类似协议。

尽管 2022 年煤炭使用量有所上升，但由于可再生能源的部署，煤炭消费受到一定的控制，国际能源署相关人士表示，全球化石燃料消费量已接近峰值，未来煤炭将会率先下降，但现在还远没到那个时期。

## ☆行业动态

### 【煤 炭】

#### 今年以来全国煤炭产量创历史新高

据统计，1-11月，全国煤炭产量40.9亿吨，同比增长9.7%，比去年同期增加3.6亿吨，创历史新高。其中，晋陕蒙新四省区1-11月煤炭产量达33.2亿吨，占全国煤炭产量的81%。据调度，12月1-15日，全国煤炭产量1.9亿吨，日均产量1251万吨，全国统调电厂电煤库存1.76亿吨、可用24天，为经济社会发展和群众温暖过冬提供了坚实可靠保障。（能源局网站）

#### 11月我国动力煤进口量同比下降1.42%

海关总署最新数据显示，今年11月份，我国动力煤（其他烟煤、其他煤和褐煤）进口量为2582万吨，同比下降1.42%，环比增长16%。1-11月份，累计进口动力煤1.95亿吨，较上年同期下降17.64%。11月份，我国褐煤进口量为1429.3万吨，同比增加25.05%，环比增长17.09%。1-11月，累计进口褐煤1.17亿吨，同比增长8.18%。11月份，我国进口炼焦煤573.22万吨，同比下降25.96%，环比下降7.66%。1-11月，累计进口炼焦煤5737.36万吨，同比增长21.53%。11月份，我国进口无烟煤76.1万吨，同比下降31.97%，环比增长6.30%。1-11月，累计进口无烟煤1002.29万吨，同比增长14.78%。（海关总署）

#### 2022年1-11月原煤产量前十名企业排名公布

据中国煤炭工业协会统计与信息部统计，排名前10家企业原煤产量合计为21.0亿吨，同比增加1.3亿吨，占规模以上企业原煤产量的51.3%。具体情况为：国家能源集团54933万吨，同比增长6.0%；晋能控股集团35836万吨，同比增长6.4%；山东能源集团24294万吨，同比增长6.0%；中煤集团23671万吨，同比增长4.9%；陕煤集团21341万吨，同比增长11.3%；山西焦煤集团16703万吨，同比增长4.4%；潞安化工集团9623万吨，同比增长5.6%；华能集团9115万吨，同比增长15.5%；国电投集团7187万吨，同比增长2.2%；淮河能源集团6804万吨，同比下降0.1%。（中国煤炭工业协会）

## 【天然气】

### 塔里木油田向新疆南部累计供气 500 亿立方米

近日从中国石油塔里木油田获悉，截至目前，该油田已累计向新疆南部塔里木盆地周边的五地州输送天然气达 500 亿立方米，有力保障了环塔里木盆地各族群众用气需求。目前，塔里木油田向新疆南部日供天然气已占外输总量的五分之一。（新华社）

### 宁夏首个千亿立方米大气田开发进行时

近日，盐池县青石峁气田李 86 井试采现场，一团火焰正在熊熊燃烧，这团“火炬”是为了测试气田的产量。据现场工作人员介绍，目前李 86 井采用先进工艺，实现中国北方海相页岩气首次直井高产，开辟了勘探增储新战场。该口气井日产气 1.5 万立方米，日产能可为 1000 个家庭提供 1 年的用气量。2019 年，宁夏地区第一个千亿立方米大气田——青石峁气田的发现，打开了宁夏境内油气并举的发展新格局。作为鄂尔多斯盆地西缘近 30 年来最重大的勘探发现，该气田结束了宁夏境内“有油无气”的历史。（宁夏日报）

### 舟山两个百亿级 LNG 项目获批

日前，中石化浙江舟山六横液化天然气(LNG)项目和浙能舟山六横 LNG 接收站项目获国家发改委核准批复，标志着这两个百亿级的 LNG 项目拥有了国家认可的“身份证”。据了解，中石化浙江舟山六横 LNG 项目选址六横港区小郭巨山东侧，一期工程建设内容包括新建 1 座 3 万~26.6 万立方米 LNG 船接卸码头、1 座 LNG 装船码头、1 座工作船码头、5 座 22 万立方米 LNG 储罐，配套建设气化外输及 LNG 装车等设施。浙能舟山六横 LNG 接收站项目选址六横港区小郭巨山西侧，拟建设 1 座 15 万总吨 LNG 专用码头、4 座 22 万立方米储罐及相应工艺与配套设施。2 个 LNG 接收站项目一期总投资达 197 亿元，总接收规模 1318 万吨/年，将共同服务于长三角及周边地区天然气消费和储备需求，为六横清洁能源岛建设增添强劲动能。（中化新网）

## 【煤化工】

### 中国神华：11月销售聚烯烃 5.44 万吨 同比增 3.2%

近日，中国神华能源股份有限公司公布了 2022 年 11 月份主要煤化工运营数据。11 月份，公司聚乙烯销量为 2.71 万吨，同比下降 3.6%，环比下降 10%；聚丙烯销量为 2.73 万吨，同比增长 11%，环比下降 8.1%。11 月份，中国神华合计销售 5.44 万吨聚烯烃产品，同比增加 0.17 万吨，增长 3.2%，环比减少 0.54 万吨，下降 9%。今年 1-11 月份，中国神华累计销售聚烯烃产品 64.01 万吨，同比增加 4.48 万吨，增长 7.5%。其中，公司销售聚乙烯 32.57 万吨，同比增加 6.2%；销售聚丙烯 31.44 万吨，同比增长 8.9%。（中国煤炭资源网）

### 中煤能源：11月聚烯烃产量同比增 2.5% 销量增 10.8%

近日，中国中煤能源股份有限公司公布 2022 年 11 月份主要煤化工生产经营数据。11 月份，中煤能源聚乙烯产量 6.4 万吨，同比增长 3.2%，环比下降 4.5%；销量 7.1 万吨，同比增长 7.6%，环比增长 16.4%。聚丙烯产量 6.1 万吨，同比增加 1.7%，环比下降 6.2%；销量 6.2 万吨，同比增长 3.3%，环比增长 5.1%。由此可知，11 月聚烯烃产量共计 12.5 万吨，同比增加 2.5%，环比下降 5.3%；销量 13.3 万吨，同比增长 5.6%，环比增长 10.8%。11 月份尿素产量 17.7 万吨，同比增加 6%，环比下降 14.8%；销量 10 万吨，同比下降 9.9%，环比下降 35.5%。11 月份，该公司甲醇产量 18.7 万吨，同比增长 8.7%，环比微增 0.5%；销量 18.3 万吨，同比增加 15.8%，环比持平。（中国煤炭资源网）

### 榆能化甲醇水煤浆提浓技改项目启动热试车

日前，榆能化甲醇中心各项重点工作全面按下“加速键”，其中甲醇一线气化装置水煤浆提浓研究与示范项目顺利启动热试车任务，产出合格的细煤浆，这意味着该项目顺利完成建设并实现一次性试车成功。据了解，甲醇一线气化装置水煤浆提浓研究与示范项目采用西北化工研究院高浓度料浆制备技术。按照设计，该项目建成投用后，可有效提高煤气化效率，同时可实现废弃物的无害化协同处置。（煤化工信息网）

## 【电 力】

### 截至 11 月底全国发电装机容量约 25.1 亿千瓦

国家能源局近日发布的全国电力工业统计数据显示，1-11 月份，全国新增发电装机容量 14576 万千瓦，比上年同期多投产 2322 万千瓦。其中，水电新增装机 2060 万千瓦，风电新增装机 2252 万千瓦，太阳能发电新增装机 6571 万千瓦。截至 11 月底，全国累计发电装机容量约 25.1 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 15.1%；太阳能发电装机容量约 3.7 亿千瓦，同比增长 29.4%。（人民日报海外版）

### 12051 万千瓦！西北电网用电负荷创历史新高

近期受冷空气影响，西北地区降温明显，用电负荷持续攀升。12 月 16 日，西北电网最大负荷达 12051 万千瓦，日用电量达 27.34 亿千瓦时，双创历史新高。西北网内甘肃最大负荷 2021 万千瓦、青海最大负荷 1182 万千瓦、宁夏最大负荷 1606 万千瓦、新疆最大负荷 4011 万千瓦，均创历史新高。（电网头条）

### 五大发电集团开足马力 全力保障冬季能源供应

据央视新闻报道，为有效应对冬季寒冷天气对一体化产业链供应链的冲击和影响，五大发电集团开足马力，全力保障冬季能源供应。截至 12 月 16 日，国家能源集团自产煤完成 5.69 亿吨，同比增长 4%。发电量 1.09 万亿千瓦时，同比增长 3.4%。北方十省 121 台供热机组按时开栓，全力以赴保障民生供暖。中国华电已完成发电量 6127 亿千瓦时，电煤供应 1.88 亿吨，创历史新高。煤机发电量同比增长 69%，电煤供应同比增长 66%。国家电投目前整体燃料煤库存量 1621.7 万吨，可用天数可达 26.9 天。同时还专门设立保供资金池，已累计向 41 家保供企业提供低成本保供资金 193 亿元，为保供企业提供了充足“口粮”。中国华能 218 台供热机组、2890 个供热站“开足马力”，应发尽发，已完成供热量超 31432 万吉焦，同比增长 6.67%，供热面积超 10 亿平方米。中国大唐承担三北地区 8 亿平方米居民供热任务，目前已经累计完成供热量 2562.95 万吉焦，同比增长 18.95%，有效保障能源安全稳定供应、人民群众温暖过冬。（中国煤炭资源网）

## 【新能源】

### 世界最大清洁能源走廊全面建成

日前从三峡集团获悉，在建规模世界第一、装机规模全球第二大水电站金沙江白鹤滩水电站最后一台机组顺利完成 72 小时试运行，正式投产发电。至此，白鹤滩水电站 16 台百万千瓦水轮发电机组全部投产发电，标志着我国在长江全面建成世界最大清洁能源走廊。随着跨越 1800 公里的世界最大清洁能源走廊全面建成，三峡集团在长江干流建设运营的 6 座巨型梯级水电站(乌东德、白鹤滩、溪洛渡、向家坝、三峡、葛洲坝)总装机容量达 7169.5 万千瓦，年均发电量达 3000 亿千瓦时，有效缓解华中、华东地区及川、滇、粤等省份的用电紧张局面，对保障长江流域防洪、航运、水资源利用和生态安全以及助推实现碳达峰、碳中和目标也具有十分重要的意义。(科技日报)

### 长三角地区首个新能源大型风光基地项目首批机组并网

近日，长三角地区首个新能源大型风光基地项目三峡能源安徽阜阳南部 120 万千瓦风光储基地项目首批机组顺利并网。阜阳基地项目由三峡集团所属三峡能源投资建设，采用风电、光伏、储能、沉陷区治理有机结合的新能源基地化开发模式，将风光资源的高效利用与采煤沉陷区的综合治理深度融合。项目主要包括 65 万千瓦光伏电站和 55 万千瓦风电场，同时配建一座 300 兆瓦/600 兆瓦时储能电站，能够在一定程度上改善电力上网的波动性，进一步提升供电可靠性。(三峡集团官网)

### 内蒙古新能源并网装机突破 6000 万千瓦

内蒙古自治区能源局消息，截至 12 月 20 日，内蒙古新能源并网装机规模突破 6000 万千瓦，达到 6013 万千瓦，预计年底新能源并网装机规模将达到 6500 万千瓦以上。这是继 2020 年 12 月内蒙古新能源装机突破 5000 万千瓦之后，全区新能源发展的又一个里程碑。作为国家重要能源和战略资源基地，内蒙古可再生能源资源丰富，风能资源技术可开发量 14.6 亿千瓦、约占全国的 57%，太阳能资源技术可开发量 94 亿千瓦、约占全国的 21%。(内蒙古自治区能源局)

## 【国际视野】

### 2022年1-11月全球海运煤炭贸易量同比增长4.8%

据意大利船舶经纪与服务集团班切罗·科斯塔近期发布的市场周报，其援引路孚特船舶航运跟踪数据显示，2022年1-11月，全球海运煤炭贸易总装运量(不包括国内装运)为10.984亿吨，比2021年同期的10.477亿吨增长4.8%，比前10个月的增幅上升近1个百分点，但仍然低于2019年同期的11.675亿吨。(中国煤炭经济研究会)

### 1-11月蒙古国煤炭产量同比增长10.5% 出口增长78.7%

据蒙古国国家统计局发布的统计数据显示，2022年11月份，蒙古国煤炭产量为565.21万吨，比上年同期的239.41万吨增长136.1%，环比10月份483.63万吨增长16.9%。1-11月份，蒙古国煤炭产量累计为3056.03万吨，比上年同期的2764.99万吨增加291.04万吨，同比增长10.5%。其中，硬煤产量2434.59万吨，同比增长14.5%；褐煤产量621.45万吨，同比下降2.8%。(中国煤炭经济研究会)

### 2022年1-11月韩国煤炭进口同比下降0.7%

据韩国海关发布的最新统计数据显示，2022年1-11月份，韩国煤炭进口量累计为1.14亿吨，比上年同期下降0.7%。其中，11月份韩国煤炭进口量为1051.41万吨，同比减少4.8%，环比增长28.9%。(中国煤炭经济研究会)

### 德国280亿欧元可再生能源计划获欧盟批准

据外媒报道，12月21日，欧盟委员会已批准德国政府280亿欧元(296.9亿美元)的可再生能源计划，该计划旨在迅速扩大风能和太阳能的使用。据了解，该政策将取代现有的可再生能源支持计划，有效期至2026年，旨在实现德国到2030年80%的电力来自可再生能源的目标。发展清洁能源是德国到2045年实现温室气体净零排放目标的关键，同时一定程度上将填补俄罗斯向欧洲的能源供应缺口。(中国煤炭资源网)

## 【前沿科技】

### 山西：强煤矿装备 固安全根基

近日从国家矿山安监局山西局了解到，山西省严格落实“强装备、夯基础”的工作要求，推广先进适用装备，淘汰落后技术装备，提升了煤矿本质安全水平。截至11月底，山西省共有智能化采煤工作面114处、智能化掘进工作面197处，约占全国智能化采掘工作面总数的30%；拥有智能化采掘工作面的煤矿数量达199座，涉及产能49205万吨，分别占全省正常生产建设井工煤矿数量和产能的23%和38.8%。中煤平朔集团安太堡、安家岭、东露天等煤矿应用矿用卡车无人驾驶等5G+智慧矿山项目技术，在减人、保安、提效方面发挥了关键作用。另外，山西局还推动矿山机器人典型场景应用，目前全省煤矿已应用各类机器人81台(套)。(中国煤炭报)

### 全球首艘3000吨级自升式风电安装船交付

12月20日，由江苏启东中远海运海工为比利时定制的N966自升式风电安装船交付启航。这是全球首艘3000吨级自升式风电安装船。该船具有超强起重能力，主吊机起重能力超过3200吨，是迄今为止该类船型的最大起重吨位，最大吊高达到了325米，最大作业水深超过80米，有效载荷超过16000吨。该船将实现超低排放，是首艘达到欧五排放标准的该类船型。(中国科学报)

### 全球首套120万吨氢冶金示范工程建成投产

日前，全球首套焦炉煤气零重整直接还原氢冶金示范工程河钢集团张宣科技120万吨氢冶金示范工程一期全线贯通，这标志着我国钢铁行业由传统“碳冶金”向新型“氢冶金”的转变。“氢冶金”就是采用“氢”部分或完全取代“碳”作为铁矿石的还原剂和过程燃料，实现铁矿石脱氧过程的技术；示范工程以焦炉煤气为还原介质直接制氢来冶炼钢铁，相较于传统的“高炉+转炉”“碳冶金”等的传统冶金工艺吨钢能耗降低23%以上，实现了“碳排放”被“水排放”替代。(央视新闻)

### 目前国内煤炭市场支撑力度较强

当前随着防疫政策放开，制造业生产出现回暖，经济生产活动以及交通运输逐步恢复；而新一轮大面积寒潮降温来袭，必然带动供暖和发电需求增加，给市场带来利好，国内煤炭市场支撑力度较强。

近期，煤炭市场整体趋稳，价格较前期略有回落。产地方面，疫情管控放开后，煤矿拉运车辆增多，多数煤矿以保供为主，产销保持平衡。但随着天气转冷，非电行业逐步进入淡季，长途等终端拉运需求一般，部分煤矿价格随行就市小幅下调。港口市场较为稳定，大部分贸易商因货源偏少和旺季支撑，报价保持坚挺，个别贸易商不看好后市，选择低价抛货，但整体成交量较少。下游方面，基于长协支撑和整体库存不低，继续维持少量刚性采购，积极消耗自身库存，煤炭价格僵持维稳。需要注意的主要问题为：

一是，产地供给数量稳步回升，煤矿产销保持平衡。随着疫情管控的放开，主产区汽运和火运流动性加快，因物流不畅导致的供给偏弱局面得到改善，市场供应得到提升，主产区产量很快将回升至正常水平。下游不乐观，冬季非电需求偏弱，终端采购在短暂释放后再次转弱，产地市场略显宽松。但是，随着很多地区进入首轮感染高峰期，可能再次对煤炭生产和外运带来影响。

二是，港口和下游、二港等各环节库存适中，市场煤采购需求疲软。近期，大秦线日运量稳步恢复至120-125万吨的高位水平，环渤

海港口铁路调入得到保障，曹妃甸四港和京唐三港存煤得到提升，煤炭产运紧张气氛得到缓解。

三是，受冷空气影响，我国大部地区平均气温较常年同期偏低，沿海电煤日耗震荡攀升；但终端库存仍处于相对高位。在长协煤保障下，下游高价采购市场煤意愿较低，需求偏弱对煤价形成压制。但是，一旦日耗快速回升，电厂堆存的低卡煤得到快速消耗，后续拉运积极性会空前提高。

整体来看，随着国内疫情防控措施的放宽，煤炭市场产运销活动逐渐恢复正常，供给量将快速回升至前期高位水平。同时，经济和社会活动逐步复苏，叠加寒冬到来，下游煤炭采购需求也逐渐回暖，使得市场支撑较强。

## 贸易商需要谨防电煤价格下跌风险

最近一个时期，北方港口市场稳中偏弱，供应有序增加，现货询盘整体比较少，特别是从12月16日开始，主动出货的贸易商增多，电煤价格出现小幅下跌。

电煤价格旺季下跌，主要原因还是产量持续增加，需求增长不及预期。据国家统计局12月15号发布的最新数据，11月份，全国生产原煤3.9亿吨，同比增长3.1%，增速比上月加快1.9个百分点，日均产量1304万吨，这是创记录的最高水平。1-11月份，全国生产原煤40.9亿吨，同比去年增加了3.6亿吨。

而在需求侧，电厂日耗却不及预期。11月份，全国发电6667亿千瓦时，同比增长0.1%，增速比上月放缓1.2个百分点，主要还是

工业用电比较差。具体到火电上，11月份，全国火电发电量仅同比增长1.4%，增速比上月放缓1.8个百分点。

供应增加、需求一般的局面还在延续。据国家能源局提供的最新调度数据，12月1-15号，全国煤炭产量1.9亿吨，日均产量1251万吨；全国统调电厂电煤库存1.76亿吨，可用24天。这个库存水平下，电厂维持长协采购基本够用。

应该说，现在认为货源偏少和旺季支撑选择挺价的贸易商越来越少。建议贸易商逐步出货，因为市场供需关系正在发生改变，11月全国日均煤炭产量达到了创记录的1304万吨，12月份保持在日均1250万吨以上的高水平，而需求只是微增长，且长协供应保障更强。未来市场不容乐观，贸易商需要谨防电煤价格下跌的风险。

## 后市存在不确定性 电厂采购现以即期为主

近期，由于国内多地天气寒冷，同时多数电厂希望在春节假期前完成补库，电厂对进口煤的招标不断增加，中标价也在持续上行，进口煤市场情绪向好。另外，随着国内疫情防控政策的放宽，经济发展预期好转，带动人民币兑美元汇率持续升值，印尼煤的采购成本有所回落，也是推动电厂采购增加的原因之一。

从煤种来看，当前电厂采购主要还是以低卡煤和超低卡煤为主。但是，由于低卡煤货源相较中卡煤更为紧张，再加上由于前期印尼中高卡煤价格持续下跌，与国内同热值煤相比价格优势显现，近期国内电厂也增加了对印尼中卡煤的询货，中卡煤成交相比之前也出现明显增加。

然而，印尼煤供应端仍然呈收紧状态。近期印尼煤现货资源供应量下降的主要原因，一是国内煤炭主产区仍受频繁降雨影响，二是年底印尼当局严查当地煤企对（DMO）政策的完成情况，未完成的煤企不得不抓紧增加对印尼国内煤炭供应的发货量，这样一来可供出口的印尼煤更是少之又少，再加上在价格的吸引下，韩国终端也开始增加对印尼煤的采购，导致市场上印尼煤现货资源一船难求。

据悉，国内电厂采购的货源以12月底到1月中旬到港货源为主，主要是想赶在明年春节假期前完成集中补库，而近日又值圣诞节到来，国际市场煤炭供应有进一步收紧预期，因此近期进口煤市场热度持续升高。预计此轮采购可能会持续到圣诞节之后。

与即期货源供不应求的火爆局面相比，国内多数电厂对于1月下旬的货源持谨慎观望心态，主要是对于后市出现的变化仍看不明朗。尽管疫情管控政策放松之后，工厂纷纷加快复产进度，但近期国内疫情形势仍然严峻，工厂要恢复到正常生产仍需要一定时间，同样国内消费端恢复正常也充满考验，对于进口煤的需求存在不确定性，因此电厂不急于采购远期货源。

## 港口价格大概率将继续偏弱运行

近期，频频南下的冷空气并未给港口动力煤市场带来更多的需求，下游仍然以刚需采购为主，且压价采购依旧较为明显，即便有询货，还报盘差异较大的情况下，实际成交稀少，报价下调幅度在逐渐扩大。

数据显示，近期沿海电厂日耗较为稳定，波动幅度较小，在供煤也相对稳定的情况下，去库效果并不明显，仍然处于相对高位，可用天数维持在 15 天左右的安全水平之上。

与此同时，虽然疫情防控放松后，各地纷纷多措并举加快企业复工复产，但在全国经济仍处恢复期，且部分行业季节性淡季特征显著，致使非电行业对煤炭需求的释放也较为一般。

环渤海港口数据显示，近期港口锚地船舶虽有所回升，但也仅为 120 艘左右，约相当于去年同期的 60%，需求偏弱十分明显，对煤炭价格形成压制。

因此，港口市场仍然以长协兑现为主，市场煤零星采购，但商谈气氛并不明显，压价力度较大。从近期电厂的中标价格来看，下游接受价格仍大幅低于贸易商心理价位。因而，即便部分贸易商出货意愿增加，但成交依然稀少。

至于后期走势预测，当前市场多空因素交织，参与者看法不一，多数客户认为后期需求缺乏持续支撑，价格或维持震荡偏弱运行。但也有表示，短期看价格会稍微回落一些，更多的利好希望可能会在年后，届时会有一些刚需会提前采购。

整体来看，随着国内疫情防控措施的放宽，煤炭市场产运销活动受到干扰明显减少，供给量将快速回升至前期高位水平。相对而言，经济和社会活动的复苏过程或将明显滞后于供应，因而，即便煤炭采购需求或将逐渐恢复，但还要观察其恢复的时间和程度。因而，在需求未能真正释放之前，港口价格大概率将继续偏弱运行。

## 远期焦煤价格仍有回落的压力

自11月后半月开始，焦煤市场明显走强，山西各地焦煤价格上调100-300元不等，竞拍市场成交率节节上升，竞拍价格也不断抬升。煤矿采购订单增多，存煤压力减轻，销售逐步回暖。分析认为，此次焦煤市场的走强，并不是需求转好拉动，而是临近年底和对春节煤矿放假的担忧，加上用户焦煤库存处于偏低状态，钢厂和焦化厂对焦煤补库的意愿增强，短期改变了焦煤前期偏弱的局面。

一是，年底前焦煤资源量有所收缩，供给端弹性不足。从历年的生产安排看，一般情况下，11、12月是煤矿生产的淡季，因为一年的产量计划，前期多数已经完成，以保安全、降低事故为主基调，维持生产。安全检查的频率增多，煤矿生产受到干扰。2023年的春节也在一月份，可能部分煤矿有放假的安排。这些因素都会影响煤矿生产。2022年1-9月国内炼焦煤产量3.7亿吨，同比增长2.4%，相比同期动力煤增长12.3%，相差9.9个百分点。焦煤资源的供给弹性的确很小，也让本来就库存不高的用户心存担忧。

二是，长协价格稳定和期货市场的走强，带动焦煤价格反弹。焦煤期货2301合约，11月初与现货极差高达15%，期货也有修复极差的因素，开始止跌企稳，走出一波凌厉的上扬走势。期间从1853元拉升至最高点2200元，半个月大涨347元。一般期货市场领先于现货市场，对现货价格也有导向和引领作用。彼时，焦煤现货还在下调途中，分品种下调了100-400元不等。直到15日焦煤现货开始了反弹。焦煤长协市场，在这一轮波动中，显示维稳作用。同品种焦煤价格下调已跌破长协价下方250-300元，长协焦煤保持了稳定。由于对市场焦煤的比价关系存在，市场焦煤就难以大幅度地走弱。

三是，年内12月焦煤进口有缩量预期。今年焦煤进口总体增量明显，我国对进口焦煤的依存度占10-12%。10月进口焦煤620.8万吨，环比减少63.2万吨。1-10月累计进口炼焦煤5164.1万吨，同比增加444.1万吨幅度16.4%，进口总量前四位分别是蒙古国1913万吨（超去年全年510万吨）、俄罗斯1724万吨、加拿大686万吨、美国470万吨，分别占比37%、34%、13%、8%。9月份焦煤进口达到年内的最高点，由于蒙古、俄罗斯两国占比达到71%，但这两个国家处于高寒地区都进入了冬季，对煤炭生产非常不利，11、12月焦煤进口大概率环比下降。这也使得焦煤的进口资源量也有所收缩。

后期研判：由于钢铁产量平控政策继续执行，今年粗钢产量仍处于下降态势，但粗钢产量预计还在10亿吨以上。2022年1-10月，全国累计生产粗钢8.61亿吨，同比下降2.2%。1-9月钢铁行业利润同比下降91.5%，只有19%的钢厂利润为正收益。钢厂后期增产的概率也不大，这也就对焦煤的需求不会有超预期的采购。钢厂长时间亏损运营，支撑不了市场走强，关键下游需求难以兑现，对焦煤价格有所压制。只是由于焦煤库存较低，需补库来维持低位生产。

房地产继续运行在下降通道，景气度持续低迷。10月国房景气指数从去年同期的100.57掉到了现在的94.7点，完成了九连跌，这是2016年初以来的最低水平。房地产开发投资同比下降8.8%，商品房销售面积和销售额分别跌了22.3%和26.1%，传统意义上的“金九银十”销售旺季已然落空。尽管国家出台了16条政策扶持以及2000亿保交楼资金对房地产给予了支持。但短时间内购买人气还是低迷，因为钢铁产量的近50%用于房地产，在固定资产投资占比中房地产占到20%，可以看出房地产对钢材的拉动的引擎力量持续减弱。

焦煤补库短期转强，钢企、焦企普遍焦煤库存不高，加上运输受阻，年前对焦煤有补库需求，带来焦煤市场反弹，而并非需求实质性的转好，因此，远期焦煤价格仍有回落的压力。

## 国内四大煤种最新走势分析

12月18日-24日，国内动力煤市场交投活跃度下降，价格承压。产地方面，目前国内主流煤矿多以兑现长协用户需求为主，执行中长期合同合理价格。市场煤交易活跃度有所下降，部分煤矿坑口价格下行。近期主产区多数煤矿生产稳定，个别年度生产任务接近完成的煤矿调整生产计划，产量略有下降。但下游用户拉运节奏有所放缓，一方面非电终端用户经前期集中拉运后采购需求趋弱，另一方面港口市场僵持，贸易型客户观望情绪升温，操作积极性下滑。到矿拉运车辆减少，煤矿销售压力有所上升，坑口价格承压。港口方面，本周北方港口动力煤市场整体表现僵持。截至12月21日秦皇岛港、曹妃甸四港以及京唐港，合计煤炭库存2024.4万吨，较上周同期减少26.7万吨。近期港口市场情绪分化明显，买卖双方心态分歧较重，港口实际成交有限，一方面贸易商受年底供应增量受限，市场可售资源有限，且部分现货成本较高支撑，试图挺价，无大幅降价销售意向；而另一方面下游用户需求较差，采购积极性不高，少量刚需压价较低，市场成交有难度。

进口方面，本期进口市场报价稳中偏强，但实际成交有限。临近年底，印尼矿商多积极履行国内DMO义务，印尼煤出口量有所收紧，即期货源较少，支撑报价坚挺。但终端用户需求一般，多数用户对后

市信心不足,认为当前需求端支撑力度有限,后期市场存在回调空间,采购以满足刚需为主。短期内,进口市场将仍以平稳为主,关注后期国内煤炭市场走势及需求端释放情况。下游需求方面,本期国内下游用户市场煤需求偏弱。电力方面,随气温下降,电厂日耗季节性回升,库存消化速度加快,但主力电厂补库以长协为主,采购市场煤积极性不高;非电行业方面,非电行业多处于传统淡季,利润表现一般,部分用户经前期采购后观望情绪升温,拉运节奏放缓。截至12月21日秦皇岛港锚地船舶32艘,较上周同期减少1艘;预到船舶11艘,较上周同期增加6艘。

12月18日-24日,全国焦煤市场整体保持稳中偏强的运行态势,山西地区焦煤涨幅相对明显,其中山西吕梁地区低硫主焦煤主流成交价格涨至2400-2550元/吨。具体来看,一方面,焦炭第四轮涨价已经全面落地,后期焦炭市场仍无下行压力,现焦化厂亏损力度减弱,开工负荷有提升;另一方面,目前焦化厂开工维持高位,但焦煤库存不高且临近春节,焦化厂仍以积极补库为主,询货积极,焦煤需求端有支撑;最后,年底煤矿以保安全生产为主,焦煤产量增加有难度。整体来看,后期焦煤市场仍将略偏强运行。

12月18日-24日,无烟煤市场供需格局偏紧,价格呈现上涨走势。供应方面,临近年底,多数煤矿年度生产任务基本完成,目前以保安全生产为主,坑口产量不高,加之执行保供电煤任务,市场供应偏紧。需求方面,下游钢铁、化工行业有阶段性补货需求,无烟煤市场需求整体偏强。本期无烟煤市场供需格局偏紧,坑口块煤与末煤价格均呈现涨势,涨幅在50-150元/吨。块煤方面,下游尿素价格偏强运行,企业盈利情况向好,山西晋丰等企业开工负荷提升,对块煤有阶段性补货需求;民用贸易商持看涨心态,操作增多,整体市场需求

偏强。末煤方面，临近年底，保供任务面临严格考核，煤矿以保供电煤为主，市场资源供应有限；下游钢厂上调喷吹煤采购价格，精煤价格偏强运行，坑口无烟末煤有支撑。现晋城 Q5500-5800 硬质末煤主流含税价 1460-1550 元/吨，软质末煤主流含税价 1500-1600 元/吨。

12 月 18 日-24 日，国内喷吹煤市场以涨为主，坑口煤矿端喷吹精煤价格涨幅集中于 50-100 元/吨。随着运输恢复通畅，市场交投氛围明显升温，坑口成交量增加，库存下降明显，产地原煤、精煤价格均有上行。另外 12 月份煤矿端产量偏低，坑口库存消化后，可售资源有限，在下游年底补库需求集中释放节点，喷吹煤供需紧张矛盾凸显，价格走高。下游采购方面，本期钢材价格整体偏强上行，冬储需求支撑明显，且焦炭第四轮提涨全面落地，仍有提涨预期，对喷吹煤价格形成较强支撑，钢厂补库需求继续释放，采购价格整体上调。本期河北唐山低硫无烟喷吹煤采购价 2230-2330 元/吨，涨幅 70-130 元/吨不等。后期来看，12 月份煤矿产量不高，喷吹煤供需格局偏紧，坑口价格短期维持高位，但随着钢厂阶段性补库结束，市场价格继续上涨空间不大。

## 山西动力煤、炼焦煤、无烟煤最新行情分析

12 月 18 日-24 日，山西动力煤产地市场平稳运行。临近年底，煤矿保安全意识较强，完成年度生产任务的矿区，生产节奏普遍放缓，叠加疫情影响，部分煤矿开工受限等因素，主产地动力煤供应量有所缩减。需求端表现疲软，寒潮天气对市场需求提振有限，终端用户刚需采购为主，贸易商心态偏谨慎，到矿拉运积极性不高，部分煤矿出

货不畅，为防止库存累积，开始以销定产。产地市场成交稍显僵持，价格稳中有降，大型煤企供应长协用户及保供煤发运为主，价格相对较平稳。主要运煤通道发运较稳定，北方港口调入高于调出，库存总量继续走高。在长协资源保障下，沿海电厂库存较充足，刚需补库为主；非电终端询货积极性一般，刚性采购用户压价力度较大，叠加年终岁尾部分工业企业陆续停工放假等因素，业内对后市预期偏悲观，看跌心态明显增强，港口市场成交氛围偏冷清，贸易商报价持续回落。

省内动力煤市场成交情况一般，长协煤源发运较稳定，价格持稳为主。下游用户需求偏弱，到矿采购积极性不高，贸易商谨慎观望，煤矿销售不畅，部分矿区库存累积较明显，降价出货意愿较强，产地市场坑口价格承压普遍有所回调，朔州、晋城地区部分直达煤价格小幅涨跌。

12月18日-24日，山西炼焦煤产地市场分化运行。焦炭市场运行延续偏强态势，第四轮提涨落地执行，山东、河北地区主流钢厂率先上调焦炭采购价格，四轮涨幅累计为400-440元/吨。焦企利润得到进一步修复，多数企业实现不同程度盈利，目前各地样本独立焦化厂吨焦盈利约-89元至103元/吨左右。焦炭需求旺盛供应偏紧，焦企有一定增产意愿，开工及日均产量继续稳中有升，对原料配焦煤采购需求较为稳定，补库仍在继续。疫情政策放开后，各地阳性病例不断增多，产地部分煤矿出现误工减产现象，炼焦煤现货供应愈发趋紧，供应端对市场有较强支撑。当前炼焦煤价格居高不下，下游企业生产成本高企，用户对高价及部分配焦品种接受度减弱，普遍持谨慎观望态度为主，贸易商囤货意愿不高，线上竞价市场流拍现象略有增多。炼焦煤市场运行总体呈分化局面，各品种行情表现不一，价格涨跌互现。

省内炼焦煤市场涨跌互现。车板销售中，主流煤企长协价格维持稳定，长治地区个别地方煤企瘦精煤市场价格上涨 48 元/吨。线上竞拍品种表现分化，晋中、临汾焦精煤价格上涨 3-50 元/吨，吕梁焦精煤价格下跌 81 元/吨，忻州、临汾配焦品种价格下跌 80-119 元/吨。

12 月 18 日-24 日，山西无烟煤产地市场良好运行。化工品近期延续波动调整行情，甲醇市场下游需求持续不振，用户及贸易商谨慎观望、逢低采买，厂家让利出货心态较强，多地价格继续下跌；尿素市场下游观望情绪较浓，企业新单成交欠佳，尿素价格震荡下行为主。虽然近期尿素市场呈现高位回落走势，但受待发订单支撑，多地价格下跌幅度较有限，尿素企业生产积极性尚可，煤头装置开工率环比上周增幅明显，化工用块末煤市场需求较强。寒潮降温天气偏多，民用煤消耗较快，部分贸易商预期民用市场后市偏乐观，拿货较积极。钢材市场震荡偏强运行，钢厂高炉开工负荷维持高位，对原燃料市场仍有一定支撑。从供应端来看，元旦、春节假期临近，完成年度生产任务的煤矿陆续开始停减产检修计划，叠加疫情等因素影响，产地开工煤矿数量小幅回落，无烟块末煤产量均有所收紧。

省内无烟煤市场延续上涨走势，块煤方面，晋城、阳泉地区大型煤企及部分地方煤企价格上调 50-80 元/吨不等，产地市场坑口价格小幅涨跌；末煤方面，下游尿素企业开工负荷偏高，原料煤采购较积极，钢铁企业燃料库存相对充足，采购节奏有放缓趋势，但电煤保供背景下，化工用末煤、冶金用煤资源供应趋紧，价格稳中有涨。（中国太原煤炭交易中心有限公司 侯雅雯、田莉）

# 2022 年焦炭市场回顾与 2023 年展望

## 一、2022 年中国焦炭市场供需平衡分析

### 1、价格及利润情况

2022 年焦炭市场价格呈现冲高回落。1-5 月下游需求逐步上升，叠加下游利润尚可，焦炭需求较好，焦炭价格整体表现强势；5-8 月在疫情下，终端市场预期迟迟没有兑现，终端需求负反馈影响原燃料市场，价格持续下跌，累计跌幅达 1600 元/吨。8 月钢厂复产预期增多，钢厂集中补库带动焦炭价格企稳反弹；9-10 月焦炭维持紧平衡状态，受上下游利润影响，焦炭价格呈现 9 月跌 100 元/吨、10 月涨 100 元/吨，价格相对平稳状态；10 月底 11 月初受成材市场下跌影响，市场再次走负反馈逻辑，焦炭价格承压下跌，截止 11 月 10 日跌幅 300 元/吨。

根据 Mysteel 焦炭价格指数,2022 年 10 月底焦炭指数为 2773.7, 同比下降 31.90%, 2022 年 1-10 月焦炭指数均值为 3081.3, 同比上涨 8.2%, 从数据上来看, 焦炭价格依旧高于去年同期。

2022 年保持低利润运行, 今年焦炭整体价格虽然高于去年, 但因今年原料焦煤价格较高, 焦企盈利反而不如去年。2022 年 1-10 月 Mysteel 独立焦化厂吨焦平均盈利 35 元/吨, 较去年同期减少 610 元/吨; 10 月底 Mysteel 独立焦化厂吨焦盈利情况, 全国平均吨焦盈利 -80 元/吨; 山西准一级焦平均盈利 -97 元/吨, 山东准一级焦平均盈利 -22 元/吨, 内蒙古二级焦平均盈利 -80 元/吨, 河北准一级焦平均盈利 -12 元/吨。

1-10 月焦企平均配煤成本 2851.3 元/吨, 折算焦企平均吨焦成本为 3222 元/吨, 对应焦炭综合价格指数 2773.7 元/吨。焦煤降价过

程中，一直存在滞后性和品种间降幅不一的差异，焦企生产压力较大，开工积极性不高。

## 2、供应情况

### —国内供应

2022年焦炭产能增长，焦企开工低位，焦炭产量不增反降。截止2022年10月28日，Mysteel调研统计2022年已淘汰焦化产能940万吨，新增3168万吨，净新增2228万吨；预计2022年全年淘汰2804万吨，新增5328万吨，净新增2524万吨，2022年年底焦炭产能达到5.65亿吨左右。

2022年焦企低利润运行，独立焦企开工积极性不高，产能利用率维持在73%左右。我们调研1-10月全样本焦化冶金焦产量34410万吨，同比减少3.8%。

### —进口情况

2022年因焦炭进口价格较高，进口利润较低，焦炭进口量大幅下降。1-9月焦炭进口总量36.5万吨，同比减少73.2万吨，降幅为66.72%。

## 3、需求情况

一季度钢厂在秋冬季常规限产、冬奥会等多重压力下，产量释放速度缓慢，二季度复产速度加快，三季度因终端需求较差，钢厂普遍亏损限产，四季度需求略有下滑但仍在高位，预计全年铁水产量与去年基本持平。

2022年焦炭出口量预计800万吨，同比增加约160万吨。2022年前三季度因国内外价差较大、焦炭出口利润较高，焦炭出口订单上升，进口订单锐减。1-9月焦炭出口量为731.1万吨，比去年同期增长41.2%；1-9月焦炭进口总量同比减少73.2万吨，降幅为66.72%。

#### 4、库存情况

全年焦炭保持低库存运行。10月28日我司调研全国焦炭总库存954.12万吨，月环比下降77.06万吨，年同比下降16.5万吨。

## 二、2023年中国焦炭市场行情展望

### 1、供应情况

新建产能逐步投产，产能相对过剩。当前在产焦炭（冶金焦）产能约5.6亿，生铁产能约9.8亿，折算焦炭需求为4.4亿，焦炭产能过剩。从当前统计情况来看，预计明年淘汰焦化产能3000万吨，新增焦化产能5000万吨左右，2023年焦化产能继续净新增。Mysteel调研统计2022年9月底全国冶金焦在产产能55934万吨，较去年同期增加2397万吨；预计2023年年底产能5.8亿吨左右。

2022年因利润、疫情原料焦煤库存限制，焦企开工全年保持低位，1-10月独立焦企产能利用率均值为74%，较去年同期下降10%。2023年焦煤紧平衡仍将延续，缺口相对缩小，焦煤价格相对焦炭价格滞后，焦企开工积极性或跟今年一般。焦炭产能增长，产量或维持2022年水平。

### 2、需求情况

自2022年4月以来，房地产投资累计同比增速连续6个月为负，并且降幅持续扩大；9月国房景气指数略微下降至94.86，这说明房地产的下行周期还未结束，这意味着钢厂需求仍未启动，预计明年年中之前房地产的钢材需求难有明显起色。

据测算，2022年1-9月粗钢表观消费量7.41亿吨，同比下降4.3%。（注：2021年1-9月份，全国粗钢产量修正为8.08亿吨，粗钢表观消费量修正为7.74亿吨），全年预估下降1.5%-2%（减

1500w-2000w)。2023年粗钢产量预计继续下滑，焦炭需求或下降1%左右。

2022年主要出口印度、印尼、巴西、日本等国家，主要出口东南亚地区。2022年1-9月出口东南亚226.5万吨，占中国总出口量31%。

2023年印尼新建项目投产，预计焦炭出口减少至700万吨。2022年海外焦炭需求增加，焦炭出口量或达到800万吨，较2021年增加约150万吨；而2023年因海外供应增加，焦炭出口量将迎来缩减，预计减少约100万吨。

2023年海外焦炭供应净增加，焦化新投产能大于需求新增产能，有回流中国可能。Mysteel调研统计2022年海外新增焦化项目产能约3000万吨，其中1700万吨新建项目集中在印尼苏拉威西岛青山工业园区，预计明年投产520万吨。

Mysteel调研统计2022年海外新增高炉生铁项目产能5400万吨，多数产能处于尚未动工状态，明年投产概率较小，预计明年投产100万吨，其余产能投产时间待定。

### 3、库存情况

2022年焦化企业整体开工积极性不高，全年维持紧平衡状态，焦炭库存略降。2023年该状况将有所改善，焦炭开始缓慢累库。

### 4、成本利润情况

2022年因原料焦煤紧张、成本高位，焦炭吨焦利润处于低位或者亏损状态；2023年焦炭产能再次增长，焦煤紧平衡状态仍将持续一段时间，焦炭成本降幅一段时间内仍将慢于焦炭价格降幅，焦企保持低利润状态。

2022 年煤炭核增产能 3 亿吨，因核增产能释放周期不等，明年陆续释放出来。并且明年动力煤供应也将好转，届时与动力煤重合部分煤炭资源，将重回炼焦煤供应；炼焦煤矿新增产能释放、重合煤供应增加以及蒙煤通关好转、进口焦煤总量增加，2023 年焦煤供需偏紧状态逐步改变，焦企利润将有所改善。

## 5、价格走势展望

基于上述分析，2023 年维持供需双降格局，但是受粗钢消费下降影响，下游需求降幅会远远大于上游供应降幅，导致整体供应趋向宽松。进出口方面，由于海外焦化产能投产以及海外需求下降，焦炭出口会收缩，同时进口焦炭可能会增加。总体来看，预计 2023 年焦炭产能保持继续增长的局面，由于自身的供需趋向宽松，整体焦化行业利润处于低位。焦炭价格上预计全年震荡幅度收窄，价格重心下移。

（本栏目内容除署名外，其余部分根据中国煤炭市场研究、中国煤焦钢研究、ERR 国际能源战略研究等相关资讯整理编辑）

### 【宏观经济】

#### 2022年11月财政收支情况

1-11月累计，全国一般公共预算收入185518亿元，扣除留抵退税因素后增长6.1%，按自然口径计算下降3%。其中，中央一般公共预算收入85760亿元，扣除留抵退税因素后增长6.8%，按自然口径计算下降2.9%；地方一般公共预算本级收入99758亿元，扣除留抵退税因素后增长5.4%，按自然口径计算下降3%。全国税收收入152826亿元，扣除留抵退税因素后增长3.5%，按自然口径计算下降7.1%；非税收入32692亿元，比上年同期增长22.2%。（财政部网站）

#### 2022年11月份规模以上工业增加值增长2.2%

11月份，规模以上工业增加值同比实际增长2.2%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，11月份，规模以上工业增加值比上月下降0.31%。1-11月份，规模以上工业增加值同比增长3.8%。（统计局网站）

#### 2022年11月份社会消费品零售总额下降5.9%

11月份，社会消费品零售总额38615亿元，同比下降5.9%。其中，除汽车以外的消费品零售额34828亿元，下降6.1%。1-11月份，社会消费品零售总额399190亿元，同比下降0.1%。其中，除汽车以外的消费品零售额358490亿元，下降0.2%。（统计局网站）

#### 前11个月我国吸收外资同比增长9.9%

商务部23日发布数据显示，2022年1至11月，我国实际使用外资金额11560.9亿元人民币，按可比口径同比增长9.9%，折合1780.8亿美元，增长12.2%。从行业看，我国服务业实际使用外资金额8426.1亿元人民币，同比增长0.9%。从来源地看，韩国、德国、英国、日本实际对华投资同比分别增长122.1%、52.6%、33.1%和26.6%（含通过自由港投资数据）。从区域分布看，我国东部、中部、西部地区实际使用外资同比分别增长7.7%、28.6%和24.6%。（新华社）

## 【能源产业】

### 2022年11月份能源生产情况

11月份，能源保供稳价政策有力推进，能源先进产能平稳有序释放，规模以上工业原煤、原油、天然气和电力生产同比保持增长。与10月份相比，原煤、原油增速加快，天然气、电力增速放缓。

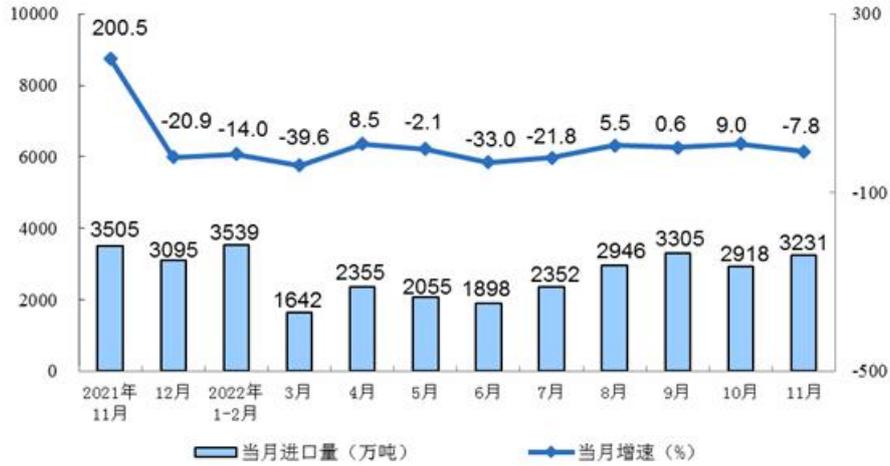
#### 一、原煤、原油和天然气生产及相关情况

原煤生产增速加快，进口由升转降。为做好今冬保暖保供工作，原煤生产企业持续加大增产增供力度。11月份，生产原煤3.9亿吨，同比增长3.1%，增速比上月加快1.9个百分点，日均产量1304万吨。进口煤炭3231万吨，同比下降7.8%，上月为增长9.0%。

1—11月份，生产原煤40.9亿吨，同比增长9.7%。进口煤炭2.6亿吨，同比下降10.1%。



图2 煤炭进口月度走势



原油生产稳定增长，进口保持较快增长。11月份，生产原油 1678 万吨，同比增长 2.9%，增速比上月加快 0.4 个百分点，日均产量 55.9 万吨。进口原油 4674 万吨，同比增长 11.8%，增速比上月放缓 2.3 个百分点。

1—11 月份，生产原油 18777 万吨，同比增长 3.0%。进口原油 46026 万吨，同比下降 1.4%。

图3 规模以上工业原油产量月度走势

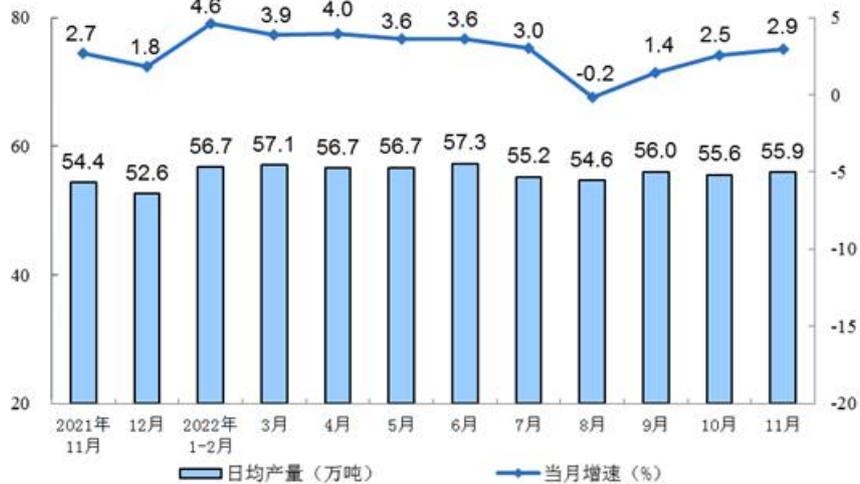
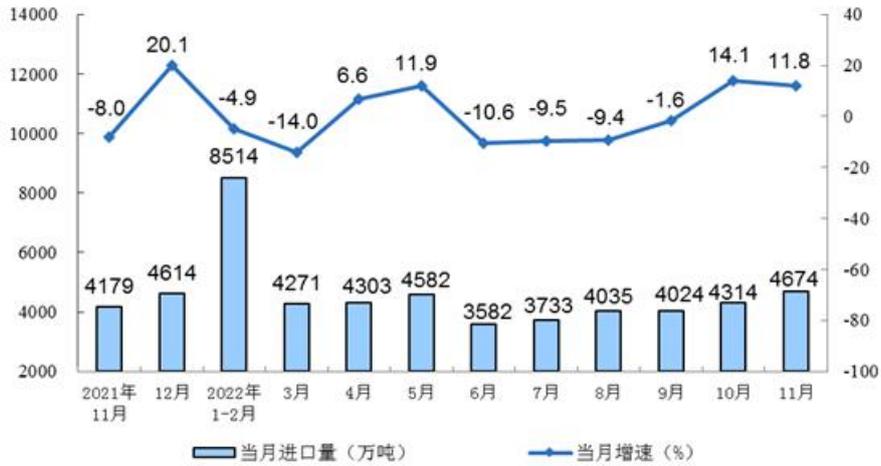
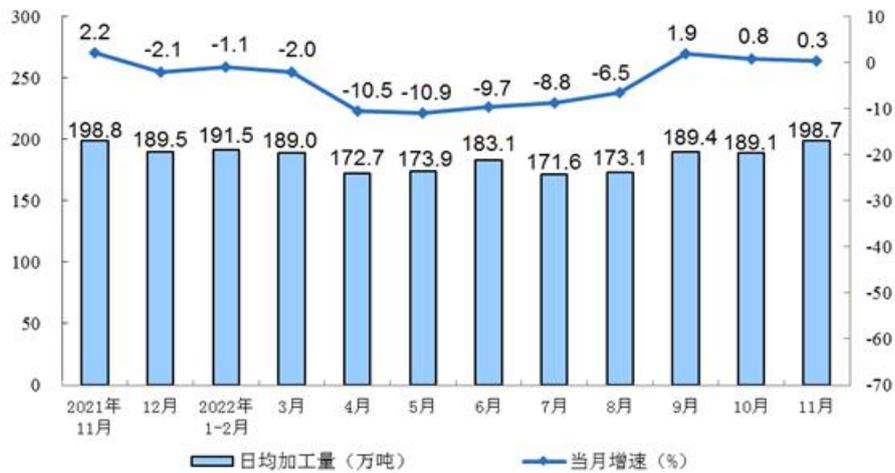


图4 原油进口月度走势



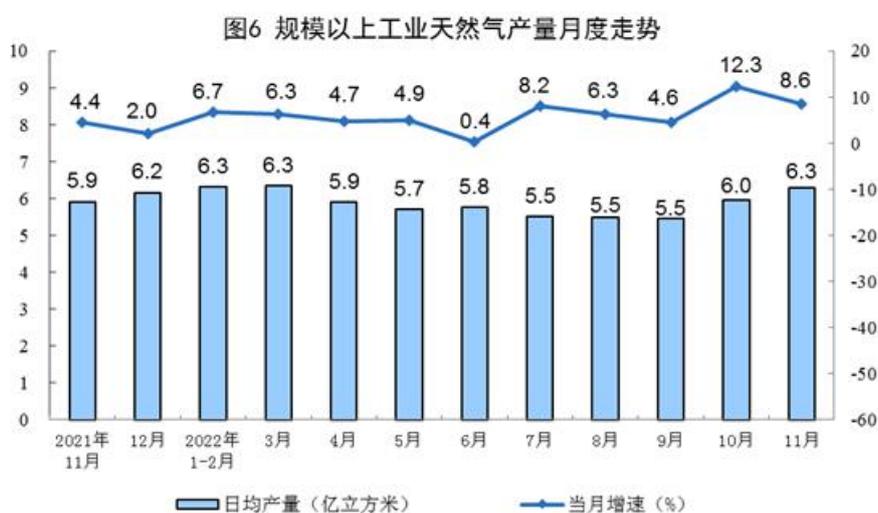
原油加工增速略有放缓。11月份，加工原油5961万吨，同比增长0.3%，增速比上月放缓0.5个百分点，日均加工198.7万吨。1—11月份，加工原油61599万吨，同比下降3.9%。

图5 规模以上工业原油加工量月度走势



天然气生产增速回落，进口降幅明显收窄。11月份，生产天然气189亿立方米，同比增长8.6%，增速比上月回落3.7个百分点，日均产量6.3亿立方米。进口天然气1032万吨，同比下降3.9%，降幅比上月收窄14.5个百分点。

1—11月份，生产天然气1974亿立方米，同比增长6.4%。进口天然气9901万吨，同比下降9.7%。

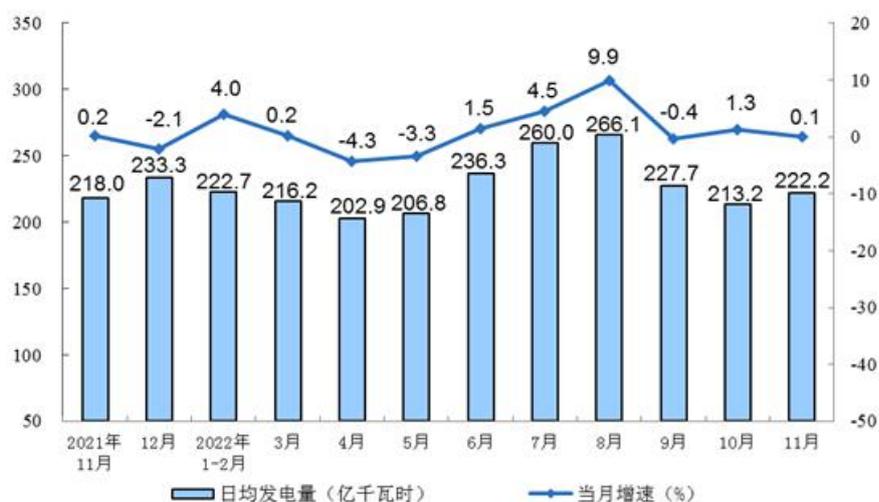


## 二、电力生产情况

电力生产增速有所放缓。11月份，发电6667亿千瓦时，同比增长0.1%，增速比上月放缓1.2个百分点，日均发电222.2亿千瓦时。1—11月份，发电7.6万亿千瓦时，同比增长2.1%。

分品种看，11月份，火电、风电、太阳能发电增速回落，水电降幅收窄，核电增速加快。其中，火电同比增长1.4%，增速比上月放缓1.8个百分点；风电增长5.7%，增速比上月回落13.5个百分点；太阳能发电同比持平，增速比上月回落24.7个百分点；水电下降14.2%，降幅比上月收窄3.5个百分点；核电增长11.1%，增速比上月加快3.7个百分点。

图8 规模以上工业发电量月度走势



## 【关联资讯】

### 北方主流港口动态（12月20日）

港口	锚地船舶 (艘)	铁路调入量 (万吨)	吞吐量 (万吨)	库存量 (万吨)	较昨日比 库存
秦皇岛	38	49	/	575	3
曹妃甸	12	25.2	/	434	4
国投京唐港	18	15.1	/	194	5
黄骅港	48	57	/	193.9	38.9

### 海运价情况（12月23日）

日期	上海航运	指数价格（元/吨）			
	综合指数	(5-6万吨 船舶)	(4-5万吨 船舶)	(2-3万吨 船舶)	(2-3万吨 船舶)
		秦皇岛-广州	秦皇岛-上海	秦皇岛-张家港	秦皇岛-南京
12-19	846.09	45.6	28.4	35.6	40.6
12-23	808.55	43	26.3	35.2	40.1
周环比 (%)	-4.44%	-5.70%	-7.39%	-1.12%	-1.23%

### 动力煤重要线路汽运费（12月20日）

出发地	到达地	汽运费（元/吨）	涨跌 (较昨日)
神木	黄骅港	270	5
包府路	黄骅港	340	0
包府路	京唐港	360	0

# 新形势下我国能源安全形势及对策

能源安全作为国家安全的重要组成部分，关系着经济社会可持续发展。党的十八大以来，党中央、国务院始终把保障能源安全摆在突出位置，推动能源安全的物质、技术、制度基础不断筑牢。然而，近年来错综复杂的国际形势与国内经济发展的新态势均给我国能源安全带来新挑战。党的二十大报告强调“加强能源产供储销体系建设，确保能源安全”。未来，伴随着经济发展、能源转型以及国际地缘政治环境日趋复杂，我国能源安全将面临更多潜在风险和困难挑战。因此，开展我国能源安全形势分析，并提出对策建议，对于进一步夯实能源安全基础、保障国民经济高质量发展极为重要。

## 一、我国能源安全面临的形势分析

我国作为世界上最大的能源生产国和消费国，近年来着力建设煤、油、气、核、新能源、可再生能源多轮驱动的能源供应体系，能源产量平稳增长，2021年我国能源自给率达到82.63%。同时，受资源储量限制，国际进口在能源供应体系中仍不可或缺，2021年我国石油和天然气的对外依存度分别为73%和45%，是世界上最大的石油和天然气进口国。

《“十四五”现代能源体系规划》提出2025年国内能源年综合生产能力达到46亿吨标准煤以上，在此能源供应能力发展目标要求下，预计未来我国发生全国性、系统性能源短缺的概率不大，但仍需防控由部分地区能源转型路径设计不合理和可再生能源快速发展引

发的局部性、周期性紧缺风险。而在国际方面，由于世界能源消费中心与能源资源富集区域的失衡和错配，加之地缘政治冲突日趋频繁，我国能源进口也将面临更大不确定性。

### （一）国内能源供应面临局部性、周期性紧缺风险

一是保供与转型统筹难度较大，若路径设计不合理可能引发能源安全隐患。当前各地政府密集出台“十四五”能源发展专项规划和“双碳”行动计划，其重点在于谋划未来5~10年的能源转型路径。在当前我国经济发展与能源消费需求仍保持中高速增长背景下，若能源转型路径设计不合理，特别是煤炭退出、新能源发展等政策选择过于激进，或地区政策与全国大局“脱钩”，可能导致能源供给能力无法匹配经济发展需求，引发局部地区能源供应短缺问题。

二是清洁能源快速发展，未来极端天气对能源安全的影响更加明显。清洁能源具有“靠天吃饭”的明显特征，除短期供给能力波动显著外，在热浪、极寒等极端天气下可能发生季节性短缺，需要大量的能源储备和调配支撑，如今年8月以来四川平均降水量较常年同期显著减少43%，水电发电能力断崖式减少约50%。随着我国能源转型持续深入，清洁能源供给能力的随机性、波动性将持续放大，极端天气下能源供给需求将进一步呈现出异常复杂的局面，可能以“两面夹击”构成对能源安全的围困。

### （二）国际能源进口面临“硬封锁”与“软遏制”风险

一是由于我国境外能源供给来源高度集中，地缘政治环境恶化可能导致我国能源进口受到“硬封锁”。2021年从中东、非洲地区原油进口占全部进口的72%，超过80%的原油进口需途径马六甲海峡和霍尔木兹海峡。近年来国际冲突日趋频繁，加之亚太地区地缘政治环境日益复杂，极端情况下，只需对少数航运要道或我国能源进口国进

行干预，就将形成对我国能源供给的实际封锁，引发国内能源安全危机。

二是由于我国在国际能源市场中的议价权较弱，在国际竞合关系中或将遭遇能源“软遏制”。现阶段，我国与国际能源市场的互联互通水平有限，特别是中长期协议、期货等金融工具发展相对滞后，在国际能源市场的影响力和主导权与我国作为全球第二大经济体和第一大能源消费国的地位不匹配。此情形下，其他国家即便不对我国能源输入通道进行物理封锁，也可能通过干预国际能源价格、狙击国内能源头部企业等手段，引发国内能源市场动荡。随着中长期大国博弈不断深化，来自其他国家的价格战、金融战将成为我国能源供给的重大国际隐患。

## **二、保障我国能源安全的对策建议**

基于上述我国能源安全形势分析，从夯实能源自给基础、强化大国能源合作、引导能源消费转型、攻关能源核心技术、优化能源政策体系等方面提出以下几点建议，以期为超前防范能源安全风险、保障我国能源安全提供参考。

### **（一）夯实能源自给基础，加快构建坚强可靠的能源供给保障体系**

立足国内、多措并举，提升能源自给自足和应急调控能力，把能源饭碗端在自己手里。

一是优化能源供应体系。从全国看，要强化传统能源稳存量保安全、清洁能源优增量调结构的观念，避免能源结构种类单一或新旧不接，产生安全隐患。从区域看，要充分尊重各地能源禀赋和经济社会发展差异，坚持先立后破，审慎稳妥引导各地政府谋划好能源领域“双碳”目标实施路径，支持清洁能源禀赋突出、经济社会相对发达的地

区合理加快转型进程，同时允许传统能源大省站在保障全国能源安全的角度，适当放慢步伐。

二是建强能源应急体系。坚持宁可备而不用、不可用时不备原则，围绕我国能源消费核心区，依托重要交通枢纽或能源富集区域，建设一批区域级应急调峰能源储备基地，并统筹规划跨区域油气管网、主干电网、交通网络等基础设施，增强能源跨区调配能力。在此基础上，参考我国粮食物资储备机制，完善能源储备基地的季节性调控策略，发挥能源储备基地急时保供给、平时稳价格的作用。

## **（二）稳定能源外部供给，超前防范外部输入性因素对能源安全的冲击**

强化大国能源合作，提升我国在国际能源市场中的影响力和不可替代性，降低国际地缘政治因素对能源安全的影响。

一是拓展外部能源引入的种类和来源。加快拓展中亚、东北亚、俄罗斯市场，逐步改变我国能源进口过于集中的被动局面。近期，可重点加强与俄罗斯的能源贸易谈判，通过长协交易或金融合同形式吸收俄罗斯油气出口产能，力争以更低价格锁定更多能源供给。中远期，应持续拓展与“一带一路”沿线国家能源贸易往来，特别是鼓励我国能源央企加强在能源勘探、开采领域与外方合作，建立稳定的海外油气生产供给基地。同时，统筹规划好伊朗-阿富汗-中国石油、天然气管道等一批大型陆上能源基础设施，减少对马六甲海峡、霍尔木兹海峡运输通道的依赖。

二是积极融入国际能源秩序与全球能源金融体系。把握好期货交易和人民币结算两个关键抓手，推进国内能源市场与国际接轨，提高我国在国际能源市场中的议价权与影响力。一方面，稳步做强做大我国油气期货市场，适度扩充油气期货交易品种及交割库容，逐步推动

上海油气期货成为亚洲油气定价基准，以降低国际油气价格波动对国内市场的影响程度。另一方面，加快完善跨境人民币结算体系，推动能源贸易及投资采用人民币结算，以人民币国际化助力提升我国在国际能源定价方面的话语权与影响力。

### （三）引导能源消费转型，缓解能源安全结构性矛盾

推动能源消费清洁低碳转型，引导经济发展尽快走上低消耗、高效益的集约型增长之路，降低由能源供应压力及油气对外依赖引起的能源安全隐患。

一是加强碳排放总量和强度“双控”的顶层设计。深入调研分析各行业、各区域的减排降耗痛点与潜力，合理设置碳排放总量和强度“双控”目标，重点加强高碳排放企业的减排力度，加快形成减污降碳的激励约束机制，依托顶层设计解决好地区之间、近期与远期之间的冲突与问题。在此基础上，进一步完善碳市场机制，确保碳定价信号能顺利传导到用能终端，以市场化手段引导终端用能加强清洁替代与能效提升，促进产业转型升级。

二是推广综合能源服务与智慧能源管理。鼓励依托用户侧综合能源系统建设开展综合能源服务与智慧能源管理。一方面，推动传统的“物理能源”消费理念向“能源、信息、服务”综合消费理念转型，有效发掘消纳绿色电力、节能增效管理以及购买绿色证书等多样化需求，提升可再生能源在消费端的结构占比；另一方面，通过“云大物移智链边”等信息技术在用能监测、分析与管理方面的融合应用，提高电、热、水、气互补利用和梯级利用水平，在提升用能效率的同时显著压缩用能成本。

### （四）攻关能源核心技术，为保障能源安全提供更多样的工具和手段

将能源技术发展以及对前沿技术的掌握作为保障能源安全的一项核心内容，布局重点领域关键技术攻关与设备国产化替代。

一是精心谋划能源技术中长期发展路径。组织专家开展能源技术水平评价，厘清世界能源技术发展阶段、分布格局，对关键领域技术差距进行评估，对符合能源转型趋势、符合中国实际的技术给予长远谋划和布局。特别是关注能源体系转型中可能出现的新的能源安全问题，如能源互联程度日益加深后愈加凸显的信息安全、网络安全等问题，超前布局技术反制措施。

二是推进关键能源技术设备的自主研发和国产化替代。对于关键装备、核心部件等“卡脖子”技术，可参照军工项目的管理方式，进一步强化定点定向的扶持指导，力争尽快取得突破。对于氢能、新型储能等基本具备产业化应用条件的技术设备，适时采用政府或央企采购等方式促进产品的应用和迭代，加快市场化推广进程。对于先进核能、新型非常规能源等前瞻性颠覆性技术，可超前布局高校学科，加快夯实理论基础，力争率先具备向工程应用领域延伸发展的条件。

三是站在保安全的高度加快综合能源系统相关技术研究应用。综合能源系统能够实现能源环节、主体间协同优化、互补互济，从而助力将能源安全隐患的风险化解在萌芽阶段，避免风险升级失控。建议加快从全局角度、战略高度谋划能源物理和信息系统的耦合模式，突破异质能源耦合存在的时间尺度差异难题，加快推进综合能源系统由理论研究、试点示范阶段向大规模推广阶段发展，为保障能源安全构筑更加坚强可靠的物理平台。

#### **（五）优化能源政策体系，完善刚柔并济的能源安全支撑机制**

进一步强化市场常态主导、政府应急兜底作用，为能源安全提供政策制度保障。

一是充分发挥市场的常态风险疏导功能。有序建立更为灵活开放的能源市场体系和价格机制，特别是强化国内与国际、一次与二次能源、能源及其衍生品市场间的协同联动。当能源安全出现风险时，通过成本价格疏导机制，将局部风险合理地疏导至上下游环节乃至整个国民经济体系，从而更好发挥我国庞大经济体系和市场规模优势，通过风险共担的方式保证各环节承压可控，避免局部冲击过大引起大范围的能源安全问题。

二是持续健全政府的应急统筹约束职能。对于能源供给严重失衡、市场价格大幅波动、国内外环境极端变化等市场无法自主调节的能源安全风险，建议强化能源系统各主体保障能源安全的权责、监管机制，明确不同场景下政府对能源市场的介入手段和干预强度，特别是要及时发挥好大型能源央企在保供稳价方面的社会责任。

（本栏目内容根据能源战略规划研究院任伟研究员相关研究报告整理编辑）