

能源转型与碳中和组

研究员 朱子悦
从业资格号F03090679
投资咨询号Z0016871

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

进口“砝码”再度拨动，2024年进口煤或减量
——关于煤炭进口税率调整的解读>>>

事件：2023年12月21日，国务院关税税则委员会发布公告，对部分商品的进出口关税进行调整，其中进口商品暂定税率表中未提到煤及褐煤。因此，如无进一步调整，自2024年1月1日起，维持了20个月进口暂定零关税政策将结束。

20个月进口暂定零关税政策始末

2022年4月28日，为加强能源供应保障，推进高质量发展，国务院关税税则委员会按程序决定，自2022年5月1日至2023年3月31日，对煤炭实施税率为零的进口暂定税率。2023年3月国务院关税税则委员会再次公告，自2023年4月1日至2023年12月31日，继续对煤炭实施税率为零的进口暂定税率。

进口煤冲击国内市场，对沿海市场影响权重放大

20个月的关税暂免叠加2023年恢复澳煤进口，我国进口煤持续增长，大大缓解国内煤炭供应紧张压力。在宽松的政策、合适的价差和电厂较高的进口意愿的综合作用下，今年进口煤数量大增，2023年前11月，我国进口煤及褐煤4.27亿吨，同比增长62.8%，平均单月进口量高达3883万吨，进口平均单价同比下降23.6%。且今年由于国内长协挤压现货、进口煤大量进入后，进口煤对沿海煤炭市场的影响权重放大。今年5月份，国内煤炭供需恶化，当时部分低价进口煤进入国内市场，成为国内煤价坍塌式下跌的导火索，当月煤价跌幅达20%，并引发了与煤相关品种共振式下行。

预计俄蒙受影响直接，南非和哥煤受影响有限

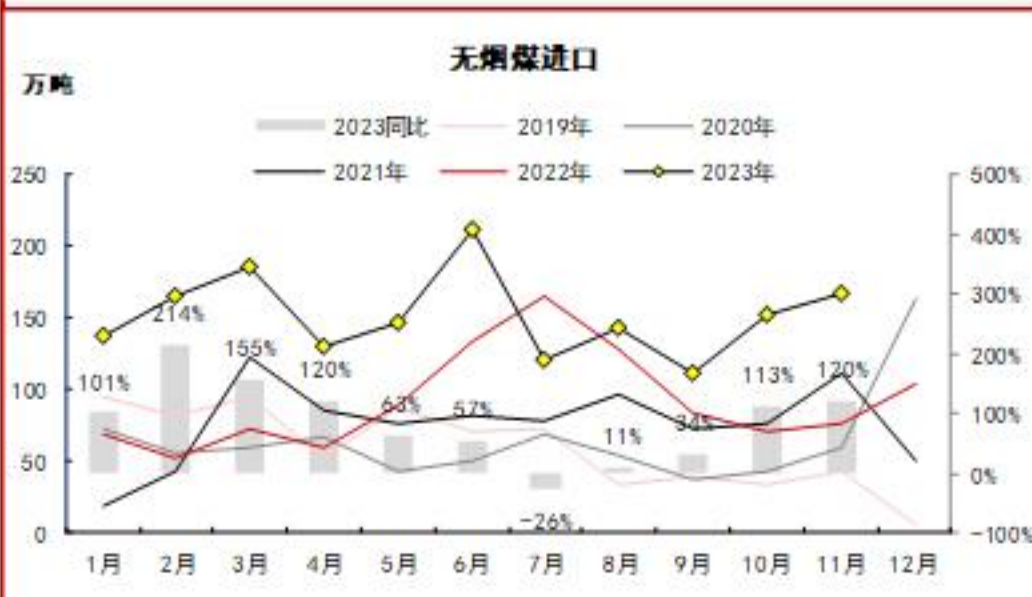
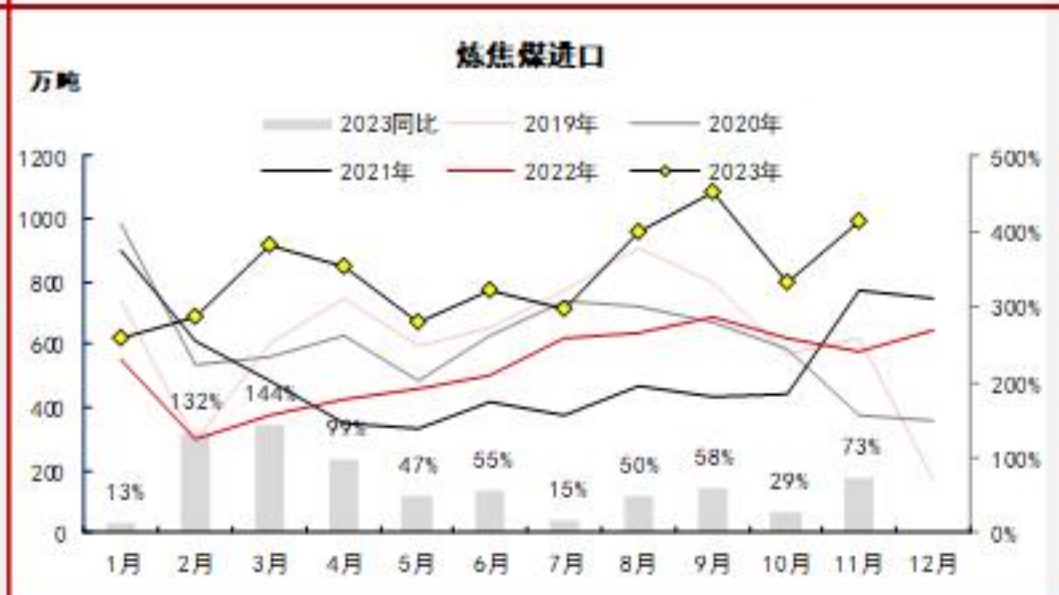
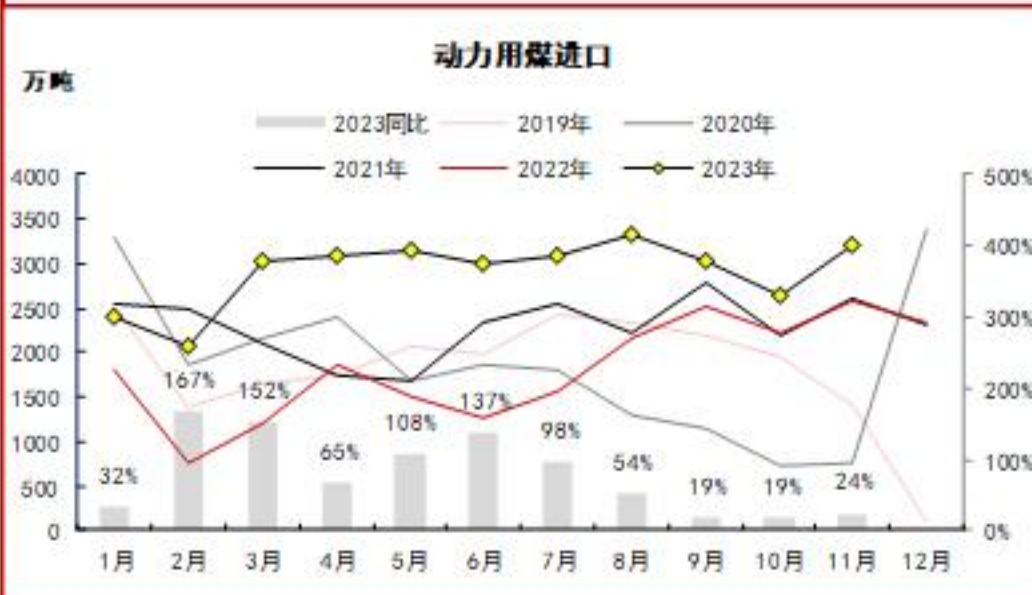
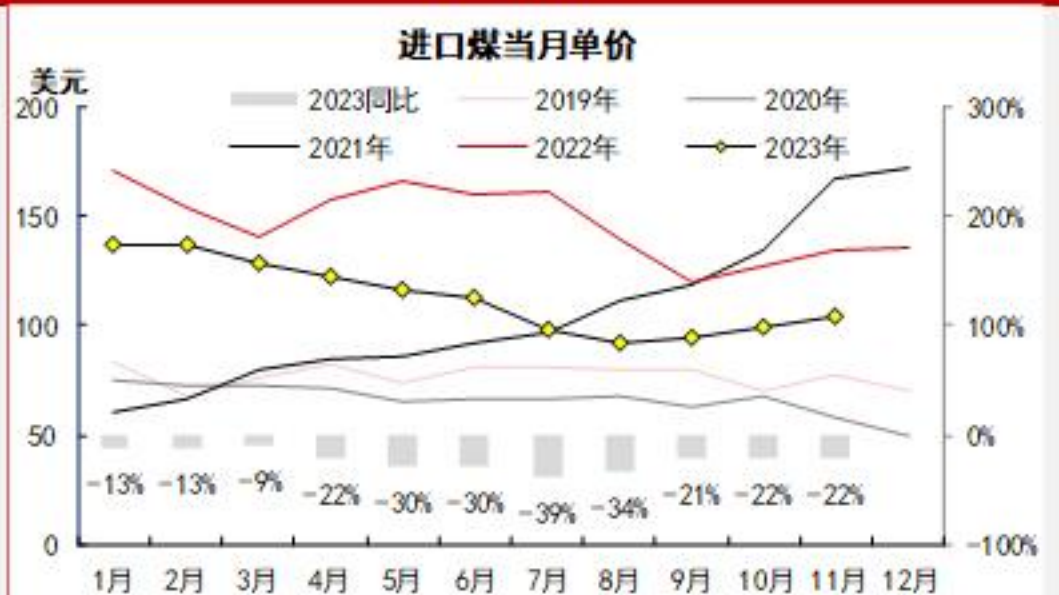
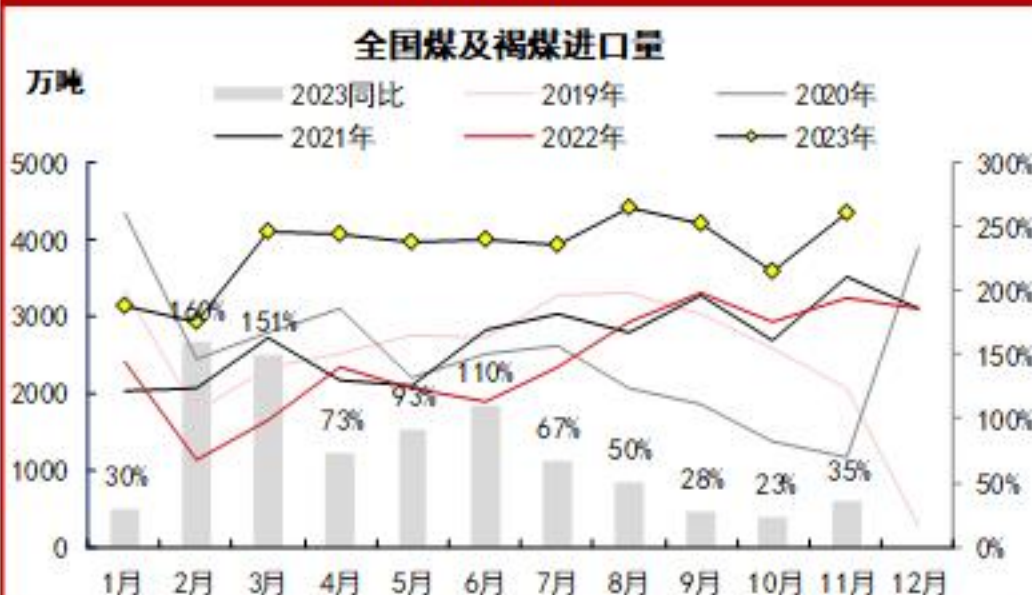
关税恢复之后，按照东盟自贸协定、中澳自贸协定，来自印尼和澳大利亚等国进口煤继续维持0关税，来自其他国家的进口煤实行最惠国税率，各煤种税率分别为：**褐煤、无烟煤、炼焦煤执行3%，其他煤和煤砖、煤球及类似用煤制固体燃料5%，其他烟煤6%**。分国别来看，关税恢复之后，预计俄罗斯、蒙古等国受影响较为明显，今年前11月，我国进口俄煤9452万吨（同比增55%），进口蒙煤6194万吨（同比增137%）。南非煤与哥伦比亚运距较长、到我国数量有限，受影响较小。

进口煤砝码再度拨动，价差将重新调整内外均衡

随着国内煤价回落到相对合理区间，为期20个月的进口零关税政策结束，也意味着保供稳价的工作已经取得了较好进展。进口煤是战略补充，同时也是调节和平衡国内市场的重要砝码。展望2024年，由于海外煤炭成本支撑显著和关税恢复，预计2024年进口价差窗口收窄，从而使得明年进口煤数量出现回落，预计动力煤进口减量较炼焦煤及无烟煤更为明显。

相关历史报告：

- 【中信期货能源与碳中和】煤炭进口税率调降为零点评报告——点评报告20220429
- 【中信期货能源转型与碳中和】海外煤炭系列之二：中澳煤炭贸易回溯、思辨与展望——专题报告20221118
- 【中信期货能源转型与碳中和】关于放开澳煤消息的更新及简评——点评报告20230105



数据来源：海关总署，Wind，中信期货研究所

重要提示：本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。
免责声明：除非另有说明，中信期货有限公司拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经授权，不得复制或复制本报告任何内容。中信期货有限公司对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。本报告并不构成中信期货有限公司给予的任何私人咨询建议。