



2025年11、12月份煤化工行业运行综述

李明

11月份以来，我国煤化工市场运行良好，下游市场需求有所增加，主要煤化工产品产量环比多有增长，产品价格稳中有涨。后期，在下游需求总体偏弱、化肥出口需求旺盛、化肥供应维持高位等因素影响下，预计化肥市场行情可能相对平稳。近期国家有关部门出台政策完善煤炭清洁高效利用重点领域标杆水平和基准水平，煤化工行业将步入高质量发展快车道，加上部分新型煤化工项目相继开工或进入规划阶段，预计后期化工行业煤炭需求将保持增长。

一、煤化工行业运行情况

(一) 主要煤化工产品产量环比多有增长

1. 化肥产量环比、同比均有增长。根据国家统计局数据，11月份规模以上企业农用氮、磷、钾化学肥料（折纯）产量552万吨，同比增长5.1%，日均产量环比增长6.9%。1-11月份农用氮、磷、钾化学肥料（折纯）累计产量5923万吨，同比增长7.9%。

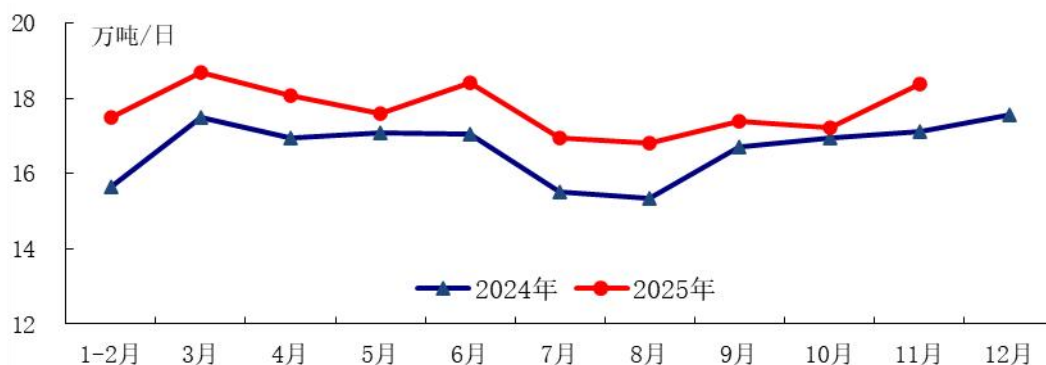


图1 2024-2025年规模以上化肥企业日均产量

2. 纯碱日均产量环比下降、烧碱日均产量环比增长。根据国家统计局数据，11月份规模以上企业纯碱产量324万吨，同比下降0.5%，日均产量环比下降1.7%；1-11月份纯碱累计产量3626万吨，同比增长4.7%。11月份规模以上企业烧碱产量401万吨，同比增长4.6%，日均产量环比增长6.4%；1-11月份烧碱累计产量4233万吨，同比增长4.8%。

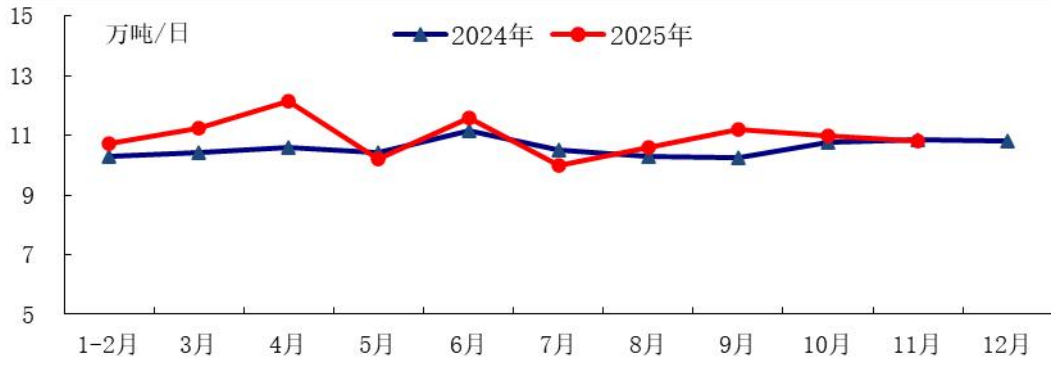


图 2 2024-2025 年规模以上纯碱企业日均产量

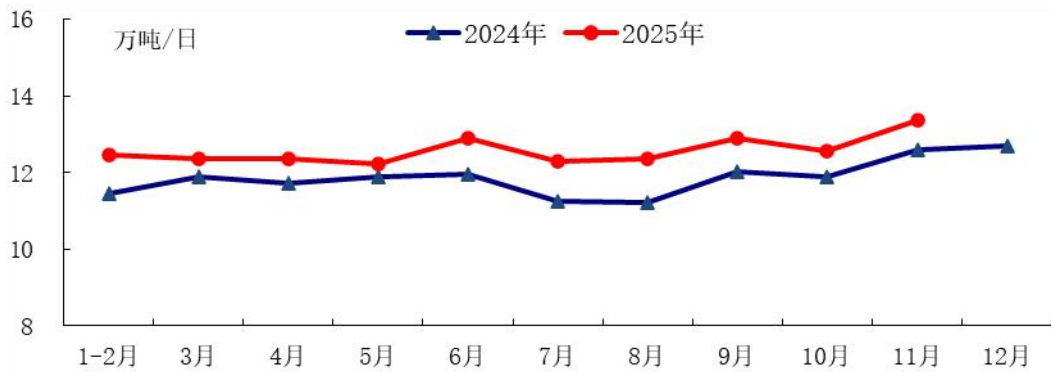


图 3 2024-2025 年规模以上烧碱企业日均产量

(二) 化肥出口量环比快速下降、同比大幅增长

11 月份我国化肥出口量 444 万吨，同比增长 31.7%、环比下降 12.3%；1-11 月份我国化肥累计出口量 4286 万吨，同比增长 46.4%。

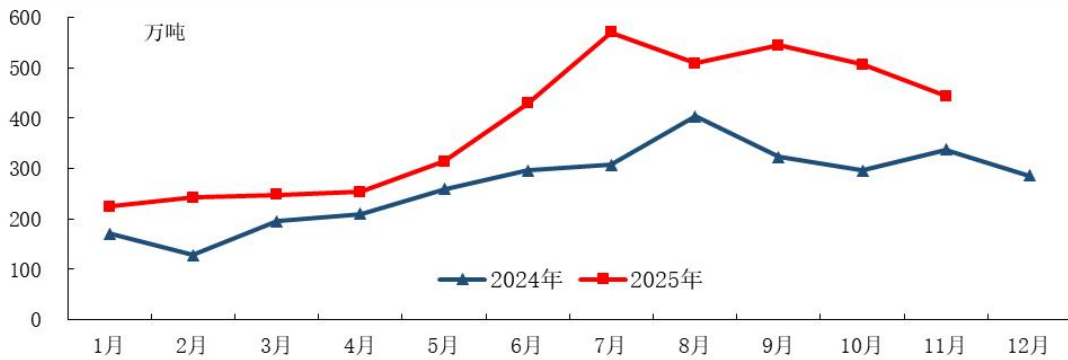


图 4: 2024-2025 年我国化肥出口量

(三) 甲醇进口量环比快速下降、同比大幅增长

11 月份我国甲醇进口量 142 万吨，同比增长 30.7%、环比下降 12.1%；1-11 月份我国甲醇累计进口量 1270 万吨，同比增长 2.7%。

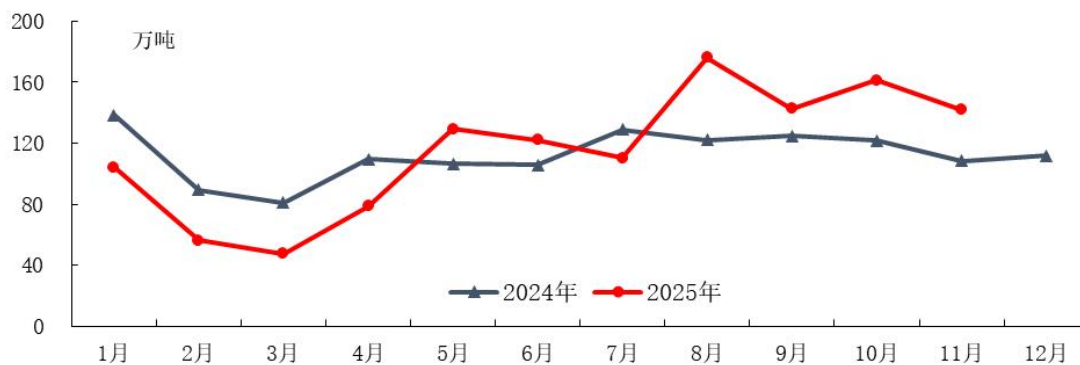


图 5: 2024-2025 年我国甲醇进口量

(四) 主要煤化工产品价格稳中有涨

11 月份以来,我国化肥市场供应情况良好,化肥冬储和出口需求继续增加,市场供需形势改善,国内化肥价格继续上涨。甲醇市场运行基本稳定,下游市场需求总体平稳,企业生产情况基本正常,甲醇价格变化不大。

表 1 2025 年 11-12 月尿素、甲醇市场价格情况

	价格类型	单位	12 月下旬	11 月末	10 月末	12 月下旬比 11 月末	11 月末比 10 月末
尿素	山东主流报价	元/吨	1680-1710	1610-1640	1570-1630	↑ 70	↑ 10-40
甲醇	华东主流报价		2100-2150	2100-2150	2140-2220	-	↓ 40-70

二、近期主要煤化工产品市场展望

(一) 化肥市场行情可能相对平稳

化肥市场需求可能偏弱。后期农业化肥市场仍将处于消费淡季,农业市场化肥需求将较为清淡,工业复合肥企业开工率变化不大,对化肥需求支撑力度有限。北方地区化肥冬储工作稳步推进,将对化肥需求产生一定支撑。今年以来我国化肥出口量占国内化肥产量的比重超过 70%,化肥出口需求旺盛对于缓解国内化肥供需压力发挥了重要作用。后期印度持续开展化肥进口招标采购将有利于带动我国化肥出口,预计我国化肥出口需求仍将比较旺盛,化肥出口量有望延续大幅增长态势。

化肥市场供应将维持高位。今年以来国内煤炭价格调整运行,化肥企业盈利状况较好,企业生产负荷和积极性较高。后期,预计国内煤价可能弱势波动运行,煤炭供应总体充足,这将有利于化肥企业生产,但冬季部分气头化肥企业原料供应可能偏紧,或将制约部分企业生产。预计后期我国化肥产量有望保持增长,市场供应将维持高位。

综合来看，判断后期化肥市场行情可能相对平稳。

（二）新版煤炭清洁高效利用重点领域标杆水平和基准水平公布

近日，国家发改委联合工信部、生态环境部、住建部、市场监管总局、国家能源局发布《煤炭清洁高效利用重点领域标杆水平和基准水平（2025年版）》，推动煤炭产业由低端向高端、煤炭产品由初级燃料向高价值产品攀升。与2022年版的标杆水平和基准水平相比，主要有以下更新调整：一是拓展适用范围。在此前明确的煤炭洗选、燃煤发电等9个重点领域基础上，新增煤制天然气、煤制油等2个新领域；在燃煤发电领域增加供热煤耗指标，在煤制合成氨领域增加褐煤制合成氨能效指标，这反映了重点领域能效水平的发展趋势，强化了指标的约束和引领作用。二是修订指标水平。结合近3年来国家标准和相关政策制修订情况，更新燃煤发电、燃煤工业锅炉、煤制甲醇、煤制乙二醇、煤制烯烃等领域相关指标，充分反映新标准新要求，强化约束和引领作用；相关领域基准水平和标杆水平指标执行时间与有关标准相衔接，有利于政策协同联动。

新的政策文件有利于煤炭转化项目提高清洁高效利用水平，有利于降低碳排放，促进行业绿色低碳转型，助力碳达峰碳中和。

（三）近期投产或即将投产的煤化工项目

近日，我国首个实现焦炉煤气100%高效转化项目在辽宁鞍集新能源科技有限公司投产。该项目将钢铁生产中产生的工业尾气全部转化为清洁燃料与甲醇、乙二醇等高附加值化工产品，为钢化联产实现绿色低碳发展开辟新路径。

三、影响煤化工行业远期发展的相关因素

近期煤化工产业投资建设继续推进，部分新型煤化工项目相继开工或进入规划阶段，预计今后几年化工行业煤炭需求将保持增长。

（一）近期规划或开工建设的煤化工项目

——近日，山东能源兖矿新疆能化准东煤化一体化项目加快建设。该项目总投资338亿元，建设包括年产80万吨煤制烯烃项目、年产2300万吨五彩湾矿区四号露天矿一期工程项目、山东能源兖矿新疆能化准东煤化一体化铁路专用线、山东能源兖矿新疆能化准东煤化一体化生活中心4个子项目。