



25 年 12 月、26 年 1 月份煤化工行业运行综述

李明

12 月份以来，我国煤化工市场运行良好，下游市场需求有所改善，主要煤化工产品产量环比多有增长，产品价格有所上涨。后期，在下游需求相对稳定、化肥出口需求旺盛、化肥供应较为充足等因素影响下，预计化肥市场行情可能以平稳为主。近期山西省出台政策文件推动煤化工高端化多元化低碳化技术发展，探索能源转型升级新路径，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，12 月份规模以上企业农用氮、磷、钾化学肥料（折纯）产量 578 万吨，同比增长 3.9%，日均产量环比增长 1.3%。1-12 月份农用氮、磷、钾化学肥料（折纯）累计产量 6481 万吨，同比增长 7.1%。

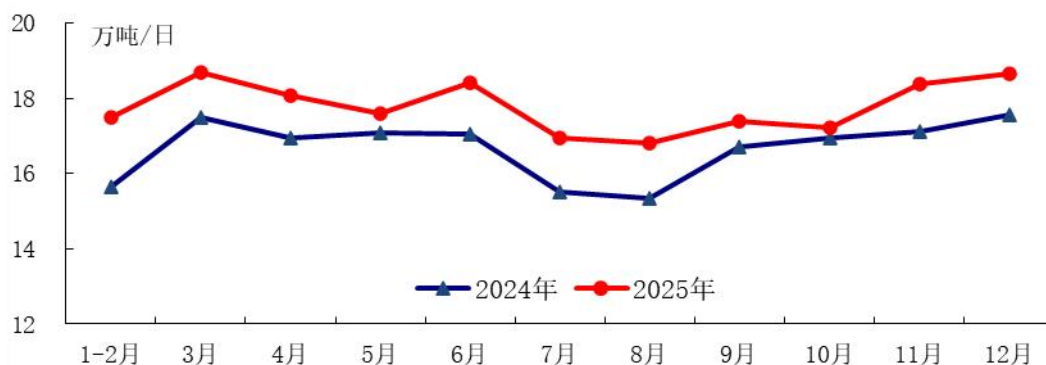


图 1 2024-2025 年规模以上化肥企业日均产量

2. 纯碱日均产量环比持平、烧碱日均产量环比增长。根据国家统计局数据，12 月份规模以上企业纯碱产量 335 万吨，同比下降 0.1%，日均产量环比持平；1-12 月份纯碱累计产量 3957 万吨，同比增长 4.3%。12 月份规模以上企业烧碱产量 422 万吨，同比增长 5.2%，日均产量环比增长 1.7%；1-12 月份烧碱累计产量 4654 万吨，同比增长 5.0%。

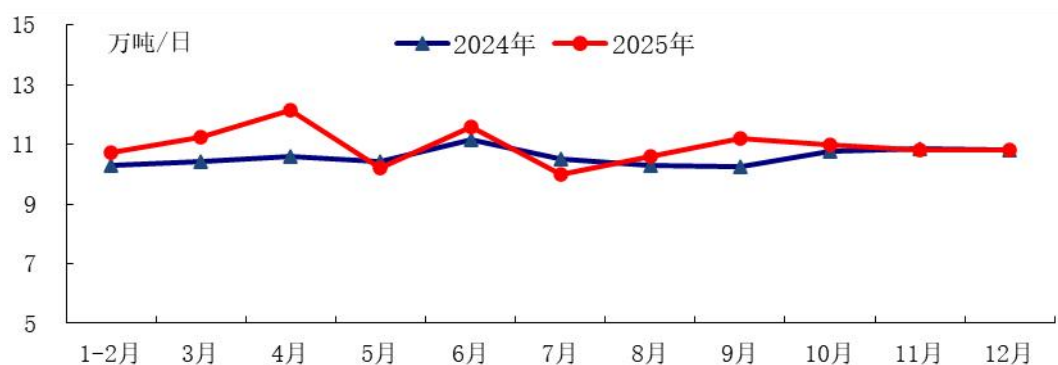


图2 2024-2025年规模以上纯碱企业日均产量

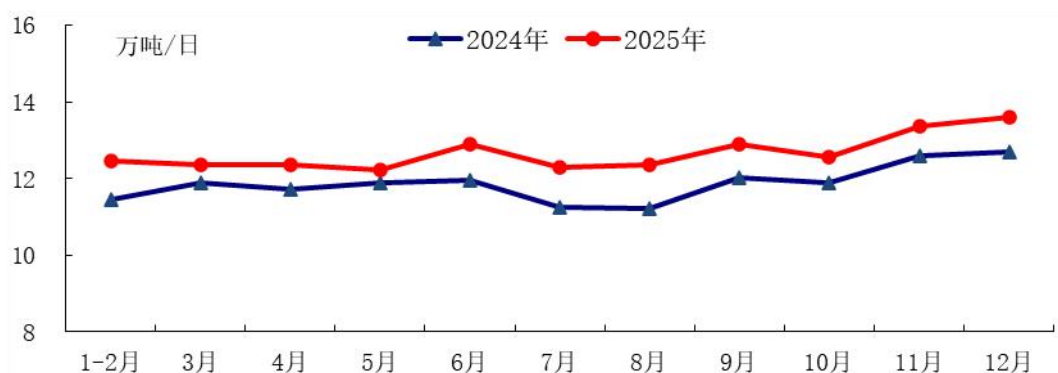


图3 2024-2025年规模以上烧碱企业日均产量

(二) 化肥出口量环比快速下降、同比高速增长

12月份我国化肥出口量 341 万吨，同比增长 19.2%、环比下降 23.2%；1-12 月份我国化肥累计出口量 4627 万吨，同比增长 44.0%。

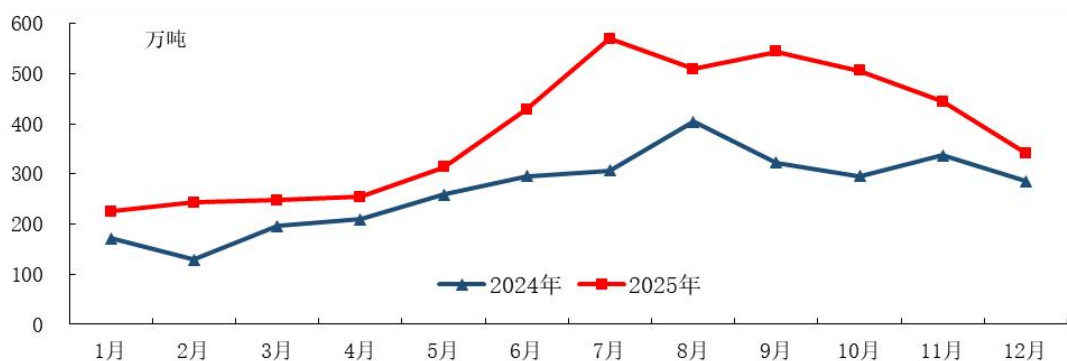


图4: 2024-2025年我国化肥出口量

(三) 甲醇进口量环比快速增长、同比大幅增长

12月份我国甲醇进口量 173 万吨，同比增长 54.9%、环比增长 22.3%；1-12 月份我国甲醇累计进口量 1441 万吨，同比增长 6.8%。

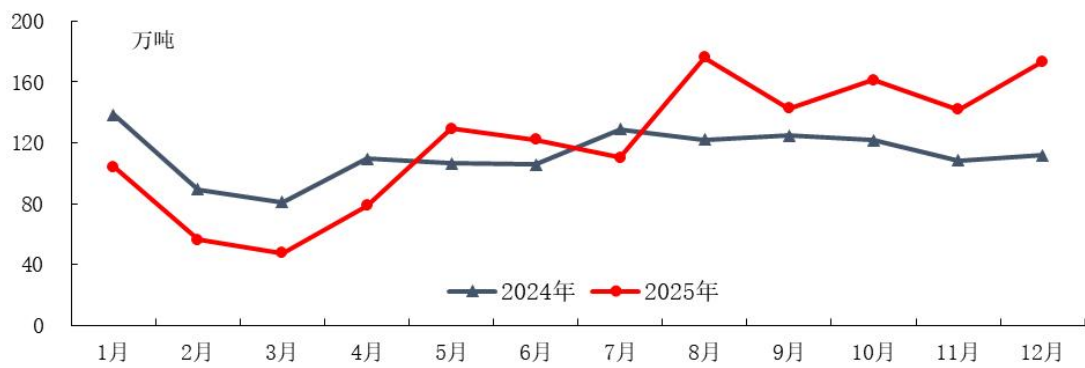


图 5: 2024-2025 年我国甲醇进口量

(四) 主要煤化工产品价格有所上涨

12 月份以来，我国化肥市场供应比较充足，工农业需求基本平稳，冬储和出口需求较好，市场成交比较顺畅，国内化肥价格稳中有涨。甲醇市场运行良好，下游市场需求有所改善，企业生产情况较为正常，甲醇价格有所上涨。

表 1 25 年 12 月-26 年 1 月尿素、甲醇市场价格情况

	价格类型	单位	1 月下旬	12 月末	11 月末	1 月下旬比 12 月末	12 月末比 11 月末
尿素	山东主流报价	元/吨	1710-1730	1680-1700	1610-1640	↑ 30	↑ 60-70
甲醇	华东主流报价		2240-2290	2140-2190	2100-2150	↑ 100	↑ 40

二、近期主要煤化工产品市场展望

(一) 化肥市场行情可能以稳为主

化肥市场需求可能偏弱。后期我国农业化肥市场仍将处于消费淡季，工业复合肥企业开工率相对稳定，对化肥需求将维持刚需采购，市场支撑力度有限。北方地区化肥冬储工作进展顺利，将继续对化肥需求形成支撑。25 年国际化肥市场需求比较旺盛，我国化肥出口量大幅增长，对于缓解国内市场供需压力发挥了重要作用。后期印度可能持续开展化肥进口招标采购，这将有利于带动我国化肥出口，预计我国化肥出口量有望保持较高水平。

化肥市场供应将维持高位。近期国内煤炭价格弱势调整，原料成本下降支撑了化肥企业盈利状况改善，企业生产积极性较高。后期，预计国内煤价可能延续弱势运行态势，煤炭市场供应比较充足，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，或将制约部分气头企业生产。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以平稳为主。

（二）煤化工将支撑山西能源转型发展

近日，山西省出台《关于加快能源科技创新支撑能源转型发展的实施意见》，进一步提升能源科技创新能力和水平，探索能源转型升级新路径，煤化工成为山西 9 条能源转型新路径之一，将推动煤化工高端化多元化低碳化技术发展，助力山西省从煤炭大省向能源强省转变。具体来看，山西将稳步推动煤炭分质分级利用、新型煤焦化工以及下游材料开发，推进煤焦钢产业链协同融合技术，开展低阶煤热解技术攻关，研发焦炉煤气、煤焦油、沥青制备高端燃料和材料的产业化技术。积极推进煤炭液（气）化等技术研发和工业化应用，开发适应山西煤种的先进气化技术及装备，攻关煤间接液化产物高值化转化关键技术，形成全油品产业方案；探索煤温和直接液化技术路线。创新煤化工与可再生能源耦合，开展低碳气化、绿氢替代、生物质利用关键技术研究及工程示范。新的政策文件有利于推动山西省煤化工高端化多元化低碳化技术发展，有利于拉动化工行业煤炭需求增长。

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，陕煤榆林化学 1500 万吨/年煤炭分质清洁高效转化示范项目烯烃、芳烃及深加工工程（二期一阶段项目）迎来重要节点——煤气化装置 1 号、2 号气化框架及渣水框架完成封顶，标志着该装置土建主体施工取得关键进展，正式转入钢结构安装与设备吊装新阶段。

——近日，中石化长城能源化工（内蒙古）有限公司煤制烯烃升级示范项目环境影响评价文件受理情况公示。项目位于内蒙古鄂尔多斯准格尔经济开发区大路产业园，总投资 220.67 亿元。项目以煤为原料生产中间产品甲醇，然后再以甲醇为原料生产烯烃，最终加工成聚丙烯、聚乙烯、EVA。项目拟新建 226 万吨/年煤制甲醇装置、226 万吨/年 MT0 装置、55 万吨/年聚丙烯装置、35 万吨/年聚乙烯装置等。