

2025 年 2 月煤炭进出口分析

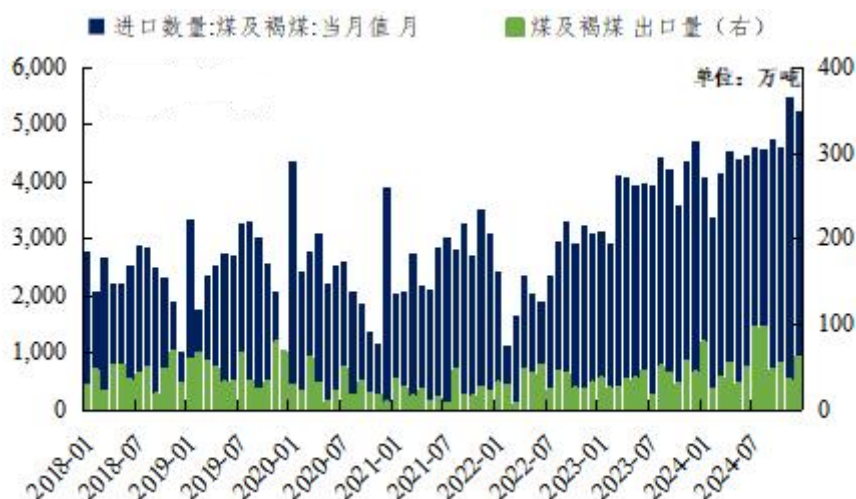
1-2 月净进口煤及褐煤 7517 万吨，同比增加 166 万吨，增幅 2.3%。进口单价 85.3 美元/吨，同比下跌 21.2 美元/吨。1-2 月全国进口煤及褐煤同比增幅收敛至 2.1%。

一、2 月进口增速进一步收敛

2 月全国进口煤及褐煤 3436 万吨，同比增加 61 万吨，增幅 1.8%，环比减少 740 万吨，降幅 17.7%。进口单价 82.2 元/吨，环比下跌 5.7 美元/吨。1-2 月全国进口煤及褐煤 7612 万吨，同比增加 160 万吨，增幅 2.1%。进口单价 85.3 美元/吨，同比下跌 21.2 美元/吨。

2 月全国出口煤及褐煤 58 万吨，同比增加 35 万吨，增幅 152.2%，环比增加 21 万吨，增幅 56.8%。出口单价 161.6 美元/吨，环比下跌 0.9 美元/吨。1-2 月，全国共出口煤炭 95 万吨，同比减少 6 万吨，降幅 5.9%。出口单价 162 美元/吨，同比下跌 68.7 美元/吨。

图 1 2014 年 1 月以来全国煤炭进出口情况



数据来源：海关总署

二、分煤种看广义动力煤环比减量较多

环比来看，2月高卡动力煤减量较多，焦煤也有一定的减量。

2月进口广义动力煤 2421.33 万吨，环比降幅 20.9%，同比降幅 3.2%。其中动力煤 879.94 万吨，环比降幅 32.3%，同比降幅 14.1%；褐煤 1359.71 万吨，环比降幅 9.4%，同比增幅 9.3%。

此外，进口无烟煤 130.06 万吨，环比增幅 14.5%，同比增幅 49.5%；炼焦煤 884.61 万吨，环比降幅 11.5%，同比增幅 12.4%。

1-2月累计进口广义动力煤 5483.7 万吨，同比降幅 0.1%，其中动力煤 2177.05 万吨，同比降幅 7.3%；褐煤 2860.43 万吨，同比增幅 7.8%。

此外，进口无烟煤 243.61 万吨，同比增幅 40.7%；炼焦煤 1884.55 万吨，同比增幅 5.3%。

进口占比方面，2月广义动力煤进口占比 70.5%，同比下降 3.6 个百分点，其中动力煤占比 25.6%，同比下降 4.8 个百分点；褐煤占比 39.6%，同比提高 2.7 个百分点。此外，无烟煤占 3.8%，

同比提高 1.2 个百分点；炼焦煤占比 25.7%，同比提高 2.4 个百分点。1-2 月广义动力煤进口占比 72%，同比下降 1.6 个百分点，其中动力煤占比 28.6%，同比下降 2.9 个百分点；褐煤占比 37.6%，同比提高 2 个百分点。此外，无烟煤占比 3.2%，同比提高 0.9 个百分点；炼焦煤占比 24.8%，同比提高 0.7 个百分点。

图 2 1-2 月分煤种进口结构

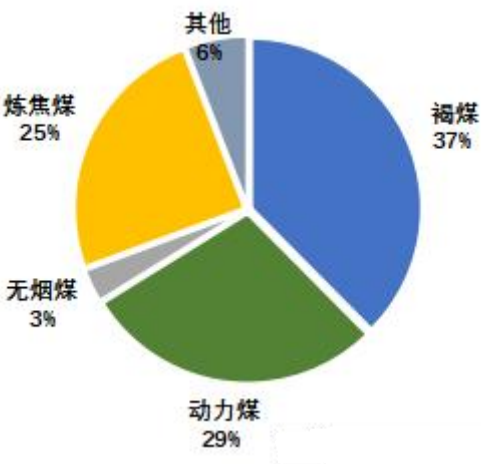
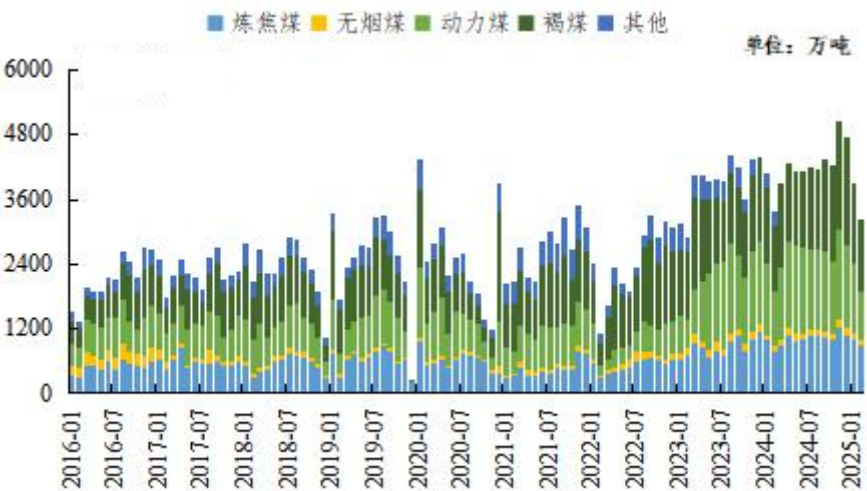


图 3 2016-2025 分煤种进口结构



数据来源：海关总署

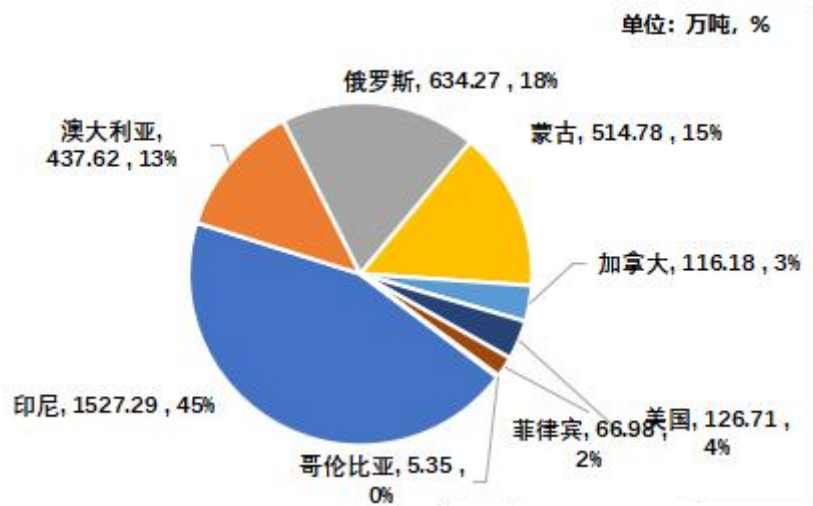
三、除印尼外，其余主要进口过进口量均有增加

进口来源方面，2 月进口印尼煤炭 1527.29 万吨，占比 44.5%，

环比减少 408.06 万吨；进口澳大利亚煤炭 437.63 万吨，占比 12.7%，环比减少 329.54 万吨；进口俄罗斯煤炭 634.27 万吨，占比 18.5%，环比增加 3.67 万吨；进口蒙古煤炭 514.78 万吨，占比 15%，环比减少 38.69 万吨；进口加拿大煤炭 116.18 万吨，占比 3.4%，环比增加 21.75 万吨；进口美国煤炭 126.71 万吨，占比 3.7%，环比减少 9.06 万吨；进口菲律宾煤炭 66.98 万吨，占比 1.9%，环比增加 26.78 万吨。

1-2 月累计进口印尼煤炭 3462.65 万吨，占比 45.5%，同比减少 186.53 万吨；进口澳大利亚煤炭 1204.78 万吨，占比 15.8%，同比增加 128.33 万吨；进口俄罗斯煤炭 1264.88 万吨，占比 16.6%，同比增加 115.89 万吨；进口蒙古煤炭 1068.26 万吨，占比 14%，同比增加 22.94 万吨；进口加拿大煤炭 210.62 万吨，占比 2.8%，同比增加 37.43 万吨；进口美国煤炭 262.49 万吨，占比 3.4%，同比增加 105.97 万吨；进口菲律宾煤炭 107.17 万吨，占比 1.4%，同比增加 19.84 万吨；进口哥伦比亚煤炭 5.35 万吨，占比 0.1%，同比减少 48.53 万吨。

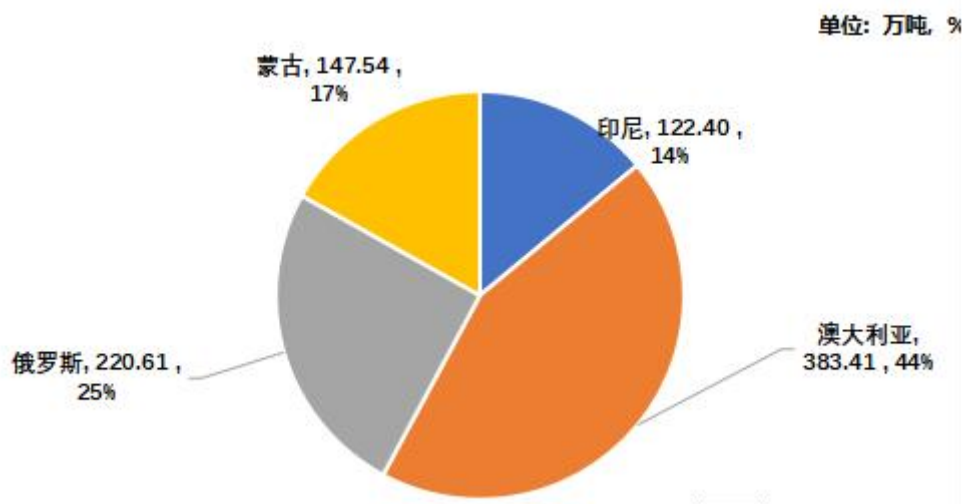
图 4 2 月煤炭分国别进口情况



数据来源: 海关总署

动力煤:2月进口印度尼西亚动力煤 122.4 万吨, 占比 13.9%; 澳大利亚 383.41 万吨, 占比 43.6%; 俄罗斯 220.61 万吨, 占比 25.1%; 蒙古 147.54 万吨, 占比 16.8%。

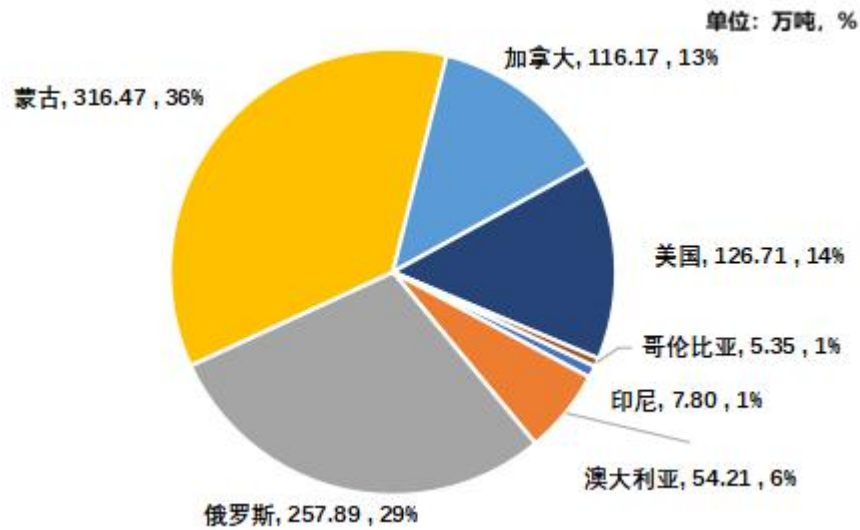
图 5 2 月动力煤分国别进口情况



数据来源: 海关总署

炼焦煤: 2月进口蒙古炼焦煤 316.47 万吨, 占比 35.8%; 俄罗斯 257.89 万吨, 占比 29.2%; 加拿大 116.17 万吨, 占比 13.1%; 美国 126.71 万吨, 占比 14.3%; 印尼 7.8 万吨, 占比 0.9%; 澳大利亚 54.21 万吨, 占比 6.1%; 哥伦比亚 5.35 万吨, 占比 0.6%。

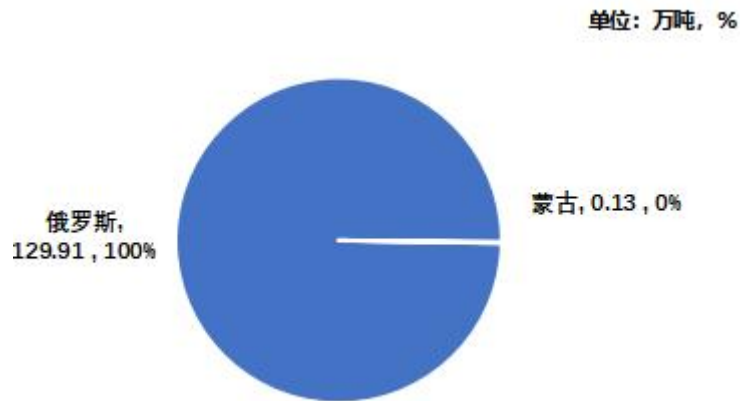
图 6 2 月炼焦煤分国别进口情况



数据来源：海关总署

无烟煤：2 月进口俄罗斯无烟煤 129.91 万吨，占比 99.9%；
进口蒙古无烟煤 0.13 万吨，占比 0.1%。

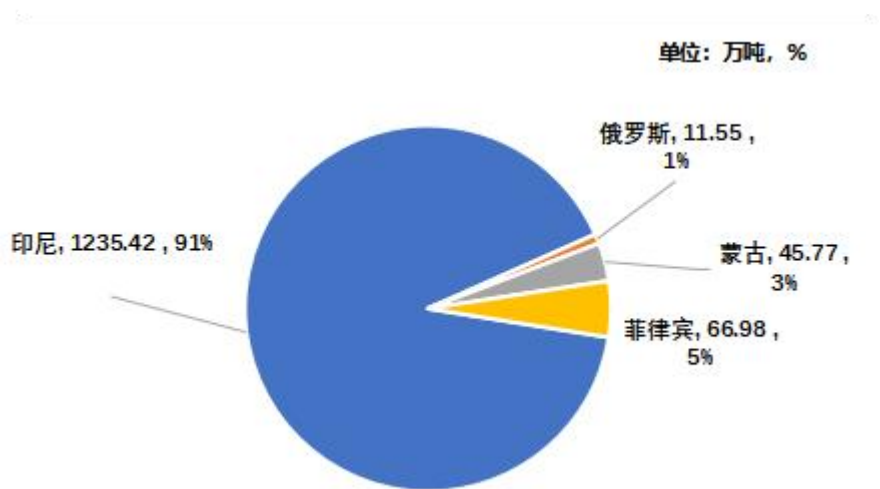
图 7 2 月无烟煤分国别进口情况



数据来源：海关总署

褐煤：2 月进口印度尼西亚褐煤 1235.42 万吨，占比 90.9%；
菲律宾 66.98 万吨，占比 4.9%；蒙古 45.77 万吨，占比 3.4%，
俄罗斯 11.55 万吨，占比 0.8%。

图 8 2 月褐煤分国别进口情况



数据来源：海关总署

分煤种来看，电力端用煤需求减少，同时中低卡有一定的倒挂情况。动力煤环比减量较为突出，同时国内工业需求低迷，焦煤进口利润倒挂，进口量也较为明显。

表 1：2025 年 2 月分国别分类型进口情况

	其他烟煤		褐煤		炼焦煤		无烟煤		其他		合计	
	进口量	占比	进口量	占比	进口量	占比	进口量	占比	进口量	占比	进口量	占比
单位	万吨	%	万吨	%	万吨	%	万吨	%	万吨	%	万吨	%
印尼	122.4	13.9%	1235.42	90.9%	7.8	0.9%			161.67	89.1%	1527.29	44.5%
澳大利亚	383.41	43.6%			54.21	6.1%					437.62	12.7%
俄罗斯	220.61	25.1%	11.55	0.8%	257.89	29.2%	129.91	99.9%	14.32	7.9%	634.27	18.5%
蒙古	147.54	16.8%	45.77	3.4%	316.47	35.8%	0.13	0.1%	4.87	2.7%	514.78	15%
加拿大					116.17	13.1%					116.18	3.4%
南非												
美国					126.71	14.3%					126.71	3.7%
菲律宾			66.98	4.9%							66.98	1.9%
哥伦比亚					5.35	0.6%					5.35	0.2%
其他	5.99	0.7%					0.02		0.5	0.3%	6.5	0.2%
全国	879.94	21.1%	1359.71	32.6%	884.61	21.2%	130.06	3.1%	181.36	4.3%	3435.69	

数据来源：海关总署

表 2：2025 年 1-2 月分国别分类型进口情况

	其他烟煤		褐煤		炼焦煤		无烟煤		其他		合计	
	进口量	占比	进口量	占比	进口量	占比	进口量	占比	进口量	占比	进口量	占比
单位	万吨	%	万吨	%	万吨	%	万吨	%	万吨	%	万吨	%
印尼	386.54	17.8%	2647.5	92.6%	49.18	2.6%			379.43	85%	3462.65	45.5%

澳大利亚	1028.99	47.3%			175.8	9.3%					1204.78	15.8%
俄罗斯	442.21	20.3%	17.32	0.6%	528.96	28.1%	241.5	99.1%	34.89	7.8%	1264.88	16.6%
蒙古	304.84	14%	88.44	3.1%	644.26	34.2%	1.79	0.7%	28.92	6.5%	1068.26	14%
加拿大					210.61	11.2%			0.01		210.62	2.8%
南非												
美国					262.49	13.9%					262.49	3.4%
菲律宾			107.17	3.7%							107.17	1.4%
哥伦比亚					5.35	0.3%					5.35	0.1%
其他	14.47	0.7%			7.89	0.4%	0.32	0.1%	2.97	0.7%	25.66	0.3%
全国	2177.05	28.6%	2860.43	37.6%	1884.55	24.8%	243.61	3.2%	446.22	5.9%	7611.85	

数据来源：海关总署

四、进口展望

1-2 月全国进口煤及褐煤同比增幅收敛至 2.1%。从海运煤炭运数据来看，受国内需求低迷、进口价差收敛等因素影响，今年前 11 周，KPLER 数据显示，海运至中国煤炭同比降幅 23.5%。虽然印尼出口价格政策有过阶段性扰动，但很快恢复平静。3 月以来，中低卡的进口利润已经比较微薄，仅澳洲高卡煤有进口利润，当前国内电厂招标需求相对低迷，目前处于煤炭需求淡季，海外和中国需求整体保持偏弱状态，预计 3-4 月国内进口煤量同比仍相对偏弱。