

2025 年 4 月煤炭进出口分析

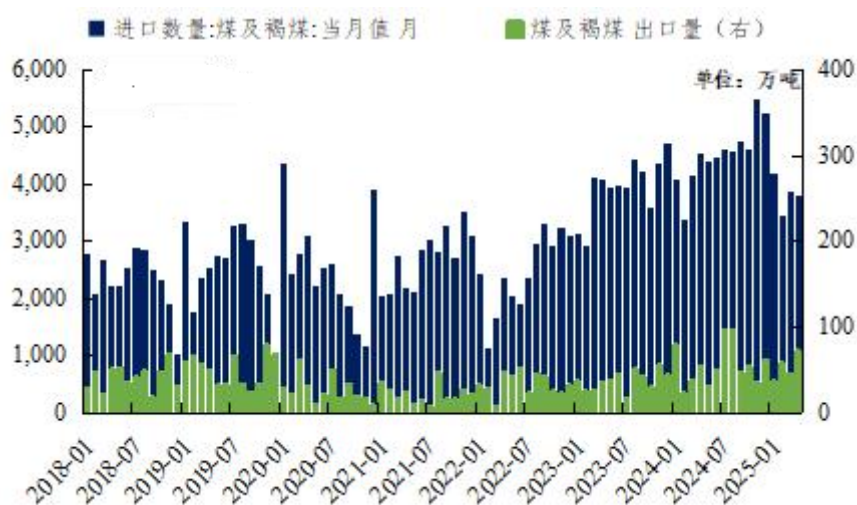
1-4 月净进口煤及褐煤 15054 万吨，同比减少 867 万吨，降幅 5.4%。进口单价 79.3 美元/吨，同比下跌 23.8 美元/吨。受中低卡倒挂影响，4 月进口高卡动力煤增加，褐煤明显减量，对应的澳大利亚进口量增加，印尼环比减少。此外，受关税影响，美国进口量降至个位数。

一、4 月进口量同比降幅进一步扩大

4 月全国进口煤及褐煤 3783 万吨，同比减少 742 万吨，降幅 16.4%，环比减少 90 万吨，降幅 2.3%。进口单价 73.7 元/吨，环比下跌 0.1 美元/吨。1-4 月全国进口煤及褐煤 15267 万吨，同比减少 848 万吨，降幅 5.3%。进口单价 79.3 美元/吨，同比下跌 23.8 美元/吨。

4 月全国出口煤及褐煤 72 万吨，同比增加 17 万吨，增幅 30.9%，环比增加 26 万吨，增幅 56.5%。出口单价 147.4 美元/吨，环比下跌 17.2 美元/吨。1-4 月，全国共出口煤炭 213 万吨，同比增加 19 万吨，增幅 9.8%。出口单价 157.6 美元/吨，同比下跌 61.3 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、分煤种看高卡动力煤是主要环比增量

环比来看，4 月高卡动力煤进口增加，低卡褐煤进口减少。

4 月进口广义动力煤 2717.39 万吨，环比降幅 3.9%，同比降幅 17.5%。其中动力煤 1137.92 万吨，环比增幅 23.9%，同比降幅 28.7%；褐煤 1443.77 万吨，环比降幅 16.3%，同比降幅 0.3%。

此外，进口无烟煤 175.8 万吨，环比降幅 7.3%，同比增幅 29.9%；炼焦煤 889.34 万吨，环比增幅 3.9%，同比降幅 18.8%。

1-4 月累计进口广义动力煤 11025.32 万吨，同比降幅 7.4%，其中动力煤 4233.3 万吨，同比降幅 19.6%；褐煤 6027.67 万吨，同比增幅 6.3%。

此外，进口无烟煤 609.05 万吨，同比增幅 41.9%；炼焦煤 3632.70 万吨，同比降幅 4%。

进口占比方面，4 月广义动力煤进口占比 71.8%，同比下降 1 个百分点，其中动力煤占比 30.1%，同比下降 5.2 个百分点；

褐煤占比 38.2%，同比提高 6.2 个百分点。此外，无烟煤占 4.6%，同比提高 1.7 个百分点；炼焦煤占比 23.5%，同比下降 0.7 个百分点。1-4 月广义动力煤进口占比 72.2%，同比下降 1.6 个百分点，其中动力煤占比 27.7%，同比下降 5 个百分点；褐煤占比 39.5%，同比提高 4.3 个百分点。此外，无烟煤占比 4%，同比提高 1.3 个百分点；炼焦煤占比 23.8%，同比提高 0.3 个百分点。

图 2 1-4 月分煤种进口结构

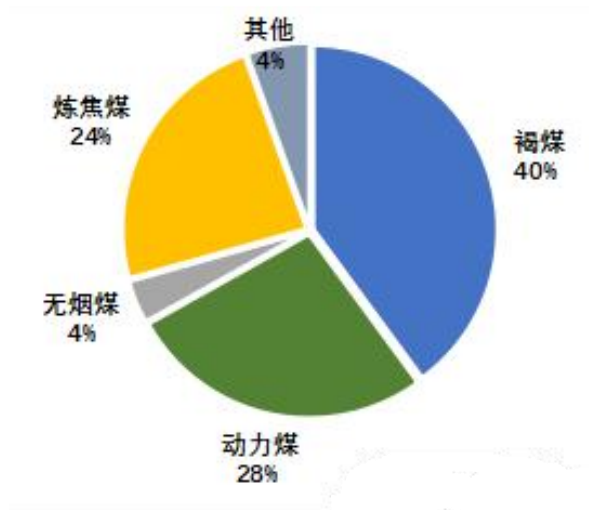
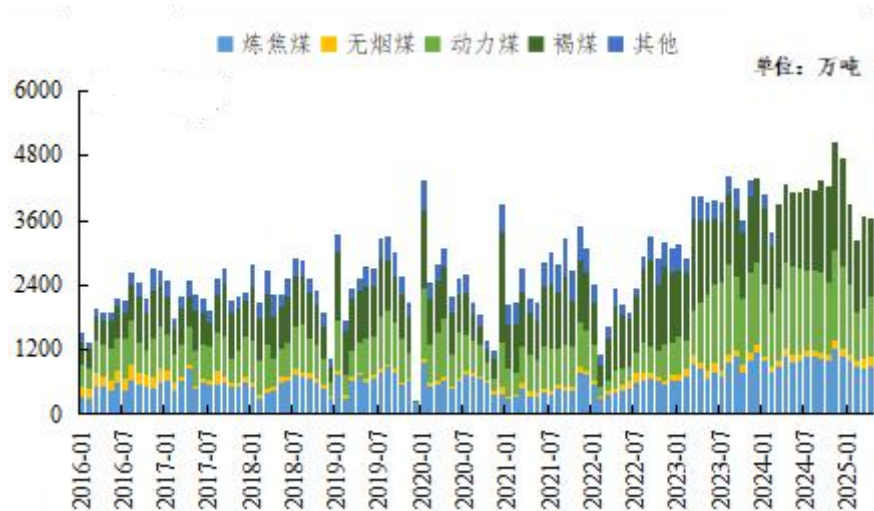


图 3 2016-2025 分煤种进口结构



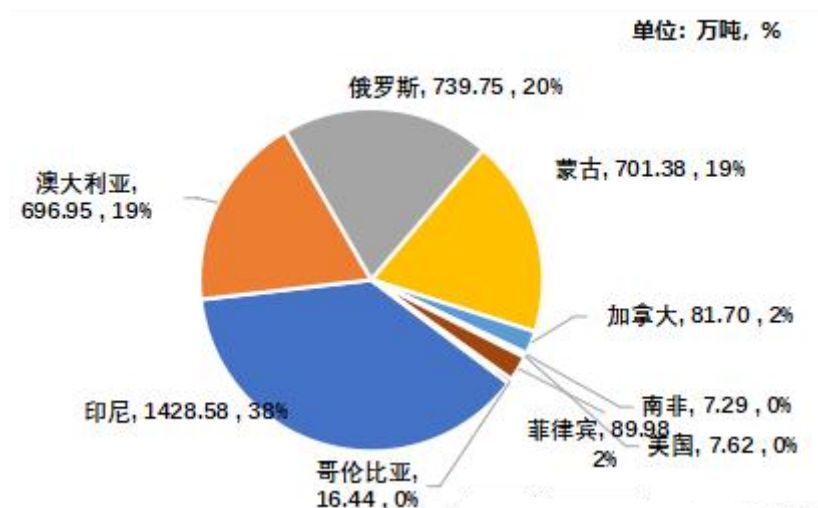
数据来源：海关总署

三、印尼减量澳大利亚进口增加

进口来源方面,4月进口印尼煤炭1428.58万吨,占比37.8%,环比减少367.29万吨;进口澳大利亚煤炭696.95万吨,占比18.4%,环比增加256.74万吨;进口俄罗斯煤炭739.75万吨,占比19.6%,环比增加7.11万吨;进口蒙古煤炭701.38万吨,占比18.5%,环比增加20.63万吨;进口加拿大煤81.7万吨,占比2.2%,环比减少1.11万吨;进口美国煤炭7.62万吨,占比0.2%,环比减少13.15万吨;进口菲律宾煤炭89.98万吨,占比2.4%,环比减少17.09万吨;进口哥伦比亚煤炭16.42万吨,占比0.4%,环比增加16.44万吨;进口南非煤炭7.29万吨,占比0.2%,环比增加7.29万吨。

1-4月累计进口印尼煤炭6687.1万吨,占比43.8%,同比减少725.63万吨;进口澳大利亚煤炭2341.94万吨,占比15.3%,同比增加36.31万吨;进口俄罗斯煤炭2737.27万吨,占比17.9%,同比增加47.44万吨;进口蒙古煤炭2450.39万吨,占比16%,同比增加33.81万吨;进口加拿大煤炭375.12万吨,占比2.5%,同比增加66.87万吨;进口美国煤炭290.88万吨,占比1.9%,同比减少3.5万吨;进口菲律宾煤炭304.21万吨,占比2%,同比增加19.36万吨;进口哥伦比亚煤炭21.79万吨,占比0.1%,同比减少234.88万吨。

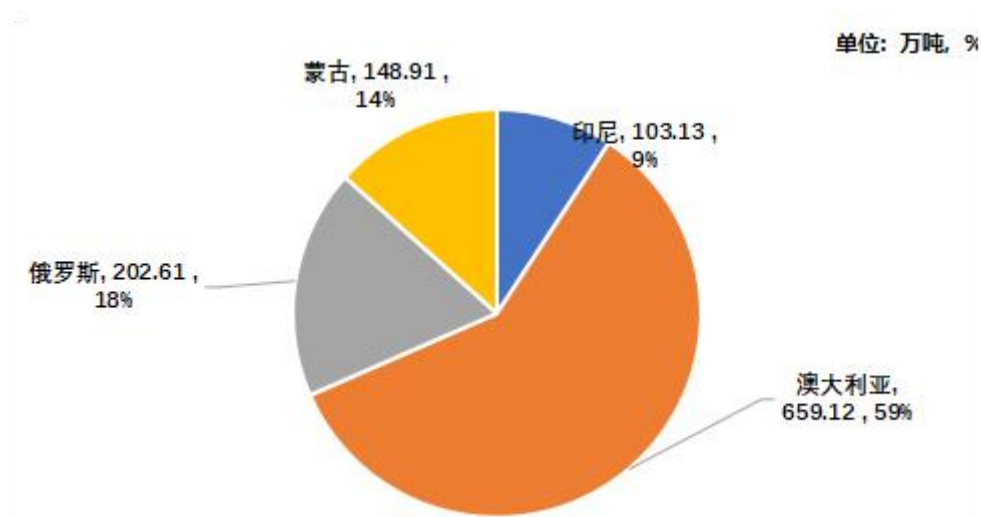
图4 4月煤炭分国别进口情况



数据来源: 海关总署

动力煤:4月进口印度尼西亚动力煤 103.13 万吨, 占比 9.1%; 澳大利亚 659.12 万吨, 占比 57.9%; 俄罗斯 202.61 万吨, 占比 17.8%; 蒙古 148.91 万吨, 占比 13.1%; 哥伦比亚 16.44 万吨, 占比 1.4%。

图 5 4 月动力煤分国别进口情况

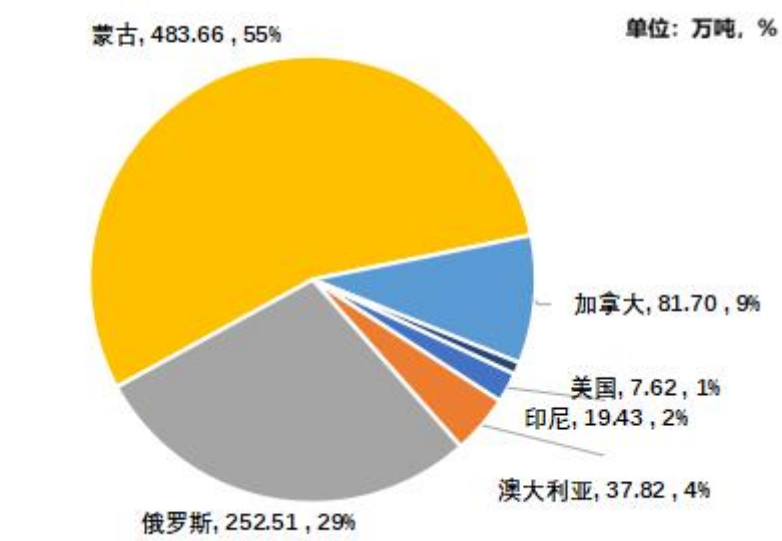


数据来源: 海关总署

炼焦煤:4月进口蒙古炼焦煤 483.66 万吨, 占比 54.4%; 俄罗斯 252.51 万吨, 占比 28.4%; 加拿大 81.7 万吨, 占比 9.2%; 美国 7.62 万吨, 占比 0.9%; 印尼 19.43 万吨, 占比 2.2%; 澳大利

利亚 37.82 万吨，占比 4.3%。

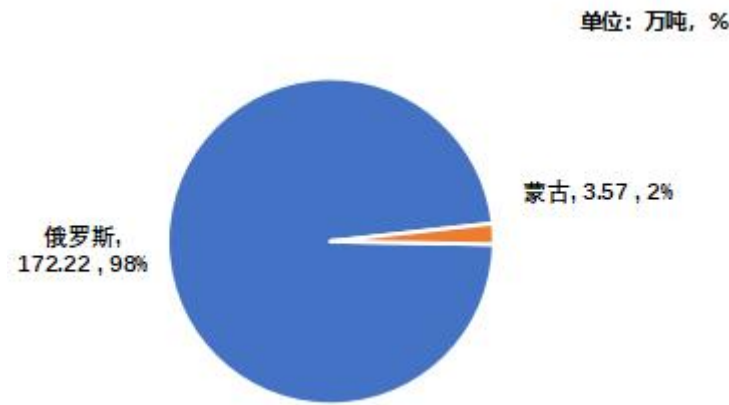
图 6 4 月炼焦煤分国别进口情况



数据来源：海关总署

无烟煤：4 月进口俄罗斯无烟煤 172.22 万吨，占比 98%；进口蒙古无烟煤 3.57 万吨，占比 2%。

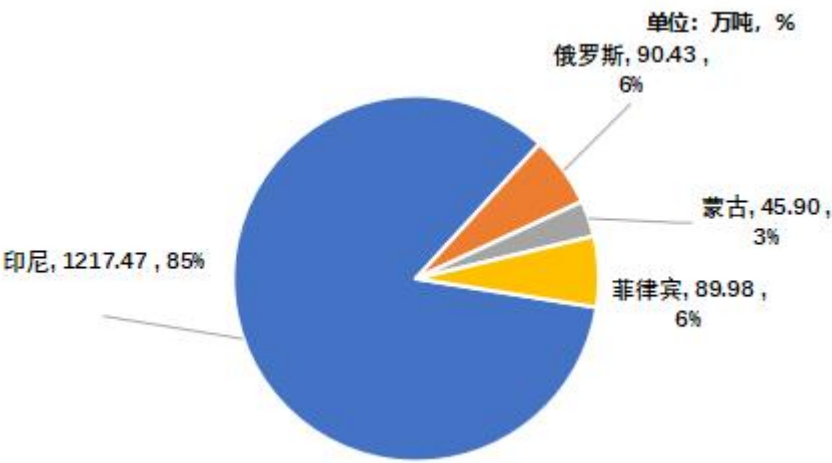
图 7 4 月无烟煤分国别进口情况



数据来源：海关总署

褐煤：4 月进口印度尼西亚褐煤 1217.47 万吨，占比 84.3%；菲律宾 89.98 万吨，占比 6.2%；蒙古 45.9 万吨，占比 3.2%，俄罗斯 90.43 万吨，占比 6.3%。

图 8 4 月褐煤分国别进口情况



数据来源：海关总署

受中低卡倒挂影响，4 月进口高卡动力煤增加，褐煤明显减量，对应的澳大利亚进口量增加，印尼环比减少。此外，受关税影响，美国进口量降至个位数。

表 1：2025 年 4 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	144.39	15.7%	1537.96	89.1%	15.42	1.8%			98.11	53.3%	1795.87	46.4%
澳大利亚	423.88	46.2%			16.33	1.9%					440.21	11.4%
俄罗斯	231.13	25.2%	18.66	1.1%	278.46	32.5%	187.59	98.9%	16.8	9.1%	732.64	18.9%
蒙古	111.97	12.2%	59.79	3.5%	442.03	51.7%	1.92	1%	65.04	35.3%	680.75	17.6%
加拿大					82.81	9.7%					82.81	2.1%
南非												
美国					20.77	2.4%					20.77	0.5%
菲律宾			107.06	6.2%							107.06	2.8%
哥伦比亚												
其他	6.97	0.8%					0.13	0.1%	4.25	2.3%	13.12	0.3%
全国	918.34	23.7%	1725.25	44.5%	855.8	22.1%	189.64	4.9%	184.21	4.8%	3873.23	

数据来源：海关总署

表 2：2025 年 1-4 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	634.06	15%	5402.92	89.6%	84.03	2.3%			566.09	74%	6687.1	43.8%
澳大利亚	2111.99	49.9%			229.95	6.3%					2341.94	15.3%
俄罗斯	875.96	20.7%	126.41	2.1%	1059.93	29.2%	601.31	98.7%	73.68	9.6%	2737.27	17.9%
蒙古	565.72	13.4%	194.13	3.2%	1569.96	43.2%	7.29	1.2%	113.29	14.8%	2450.39	16%
加拿大					375.11	10.3%					375.12	2.5%
南非	7.29	0.2%									7.29	
美国					290.88	8%					290.88	1.9%
菲律宾			304.21	5%							304.21	2%
哥伦比亚	16.44	0.4%			5.35	0.1%					21.79	0.1%
其他	21.84	0.5%			17.5	0.5%	0.46	0.1%	11.83	1.5%	51.63	0.3%
全国	4233.3	27.7%	6027.67	39.5%	3632.7	23.8%	609.05	4%	764.9	5%	15267.62	

数据来源：海关总署

四、进口展望

今年以来，国际煤炭需求持续低迷，日韩采购有限，印度自给率的提升，中国电厂招标意愿不足。中国作为全球主要的进口采购方，面临印尼矿方挺价以及国内价格大幅下行后带来的进口煤全面倒挂，同时国内市场疲软，电厂大幅提库的意愿不足。因此，整个国际市场实际需求疲软，印尼官方虽然有挺价意愿，但需求压制下，指数仍在下行。

目前，国内长协保供充足、港口库存高企，进口利润倒挂的情况下，电厂迎峰度夏采购以长协兑现为主以及部分国内市场煤的采购，进口煤招标量减少。相比而言，高卡煤的倒挂相对偏少，夏季用煤高峰期来临，预计高卡煤的进口煤需求相对偏好，但整体的进口量同比下降是大势所趋。