

2025 年 5 月煤炭进出口分析

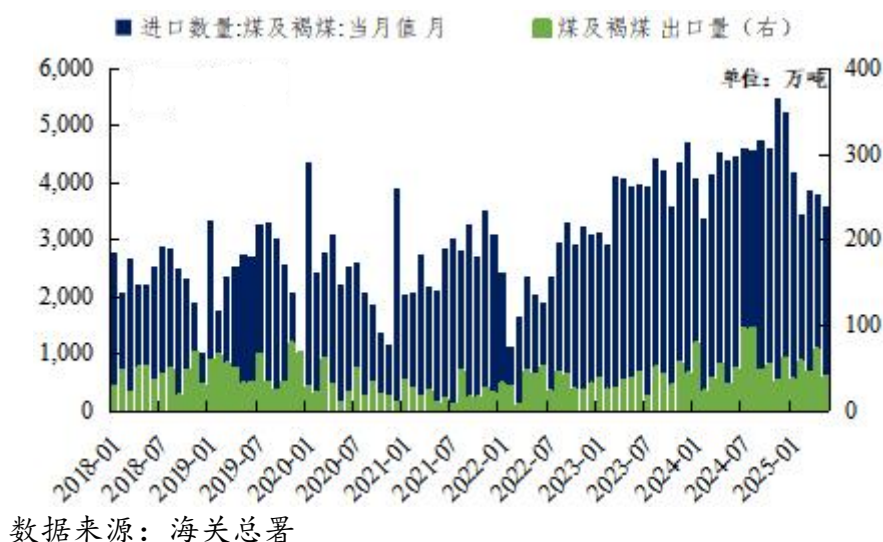
1-5 月净进口煤及褐煤 18613 万吨，同比减少 1659 万吨，降幅 8.2%。进口单价 77.8 美元/吨，同比下跌 23.8 美元/吨。受国际整体需求低迷影响，印尼挺价信心受挫，5 月下旬开始印尼指数下跌速度加快，带动印尼中低卡进口利润打开。

一、5 月进口量持续减少

5 月全国进口煤及褐煤 3604 万吨，同比减少 778 万吨，降幅 17.8%，环比减少 179 万吨，降幅 4.7%。进口单价 71.9 美元/吨，环比下跌 1.8 美元/吨。1-5 月全国进口煤及褐煤 18867 万吨，同比减少 1630 万吨，降幅 8%。进口单价 77.8 美元/吨，同比下跌 23.8 美元/吨。

5 月全国出口煤及褐煤 41 万吨，同比增加 10 万吨，增幅 32.3%，环比减少 31 万吨，降幅 43.1%。出口单价 158.3 美元/吨，环比增加 10.9 美元/吨。1-5 月，全国共出口煤炭 254 万吨，同比增加 29 万吨，增幅 12.9%。出口单价 157.7 美元/吨，同比下跌 57.9 美元/吨。

图 1 2014 年 1 月以来全国煤炭进出口情况



二、分煤种看高卡动力煤进口增加

环比来看，5 月高卡动力煤进口持续增加，其他煤种均环比减少。

5 月进口广义动力煤 2734.92 万吨，环比增幅 0.6%，同比降幅 16.5%。其中动力煤 1296.1 万吨，环比增幅 13.9%，同比降幅 20.9%；褐煤 1287.37 万吨，环比降幅 10.8%，同比降幅 8%。

此外，进口无烟煤 130.4 万吨，环比降幅 25.8%，同比降幅 6.8%；炼焦煤 738.69 万吨，环比降幅 16.9%，同比降幅 23.7%。

1-5 月累计进口广义动力煤 13770.39 万吨，同比降幅 9.3%，其中动力煤 5529.4 万吨，同比降幅 19.9%；褐煤 7315.04 万吨，同比增幅 3.5%。

此外，进口无烟煤 739.45 万吨，同比增幅 29.9%；炼焦煤 4361.78 万吨，同比降幅 8.2%。

进口占比方面，5 月广义动力煤进口占比 75.9%，同比提高 1.2 个百分点，其中动力煤占比 36.1%，同比下降 1.4 个百分点；褐煤占比 35.7%，同比提高 3.8 个百分点。此外，无烟煤占 3.6%，

同比提高 0.4 个百分点；炼焦煤占比 20.5%，同比下降 1.6 个百分点。1-5 月广义动力煤进口占比 73%，同比下降 1.1 个百分点，其中动力煤占比 29.3%，同比下降 4.4 个百分点；褐煤占比 38.8%，同比提高 4.3 个百分点。此外，无烟煤占比 3.9%，同比提高 1.1 个百分点；炼焦煤占比 23.1%，同比下降 0.1 个百分点。

图 2 1-5 月分煤种进口结构

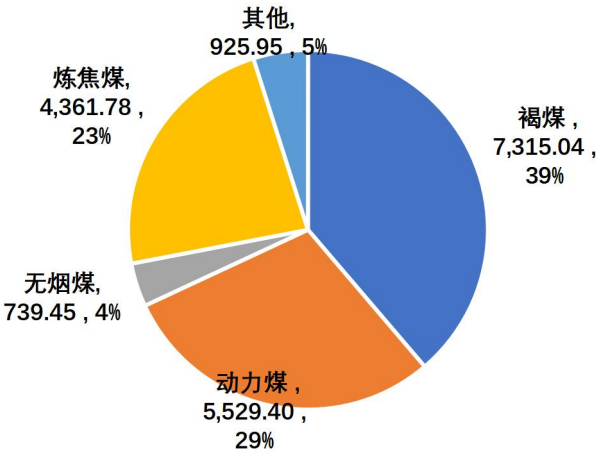
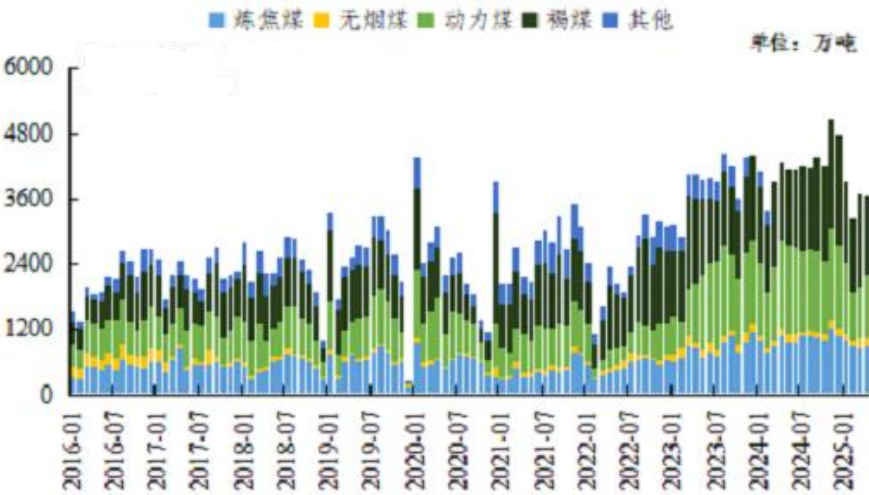


图 3 2016-2025 分煤种进口结构



数据来源：海关总署

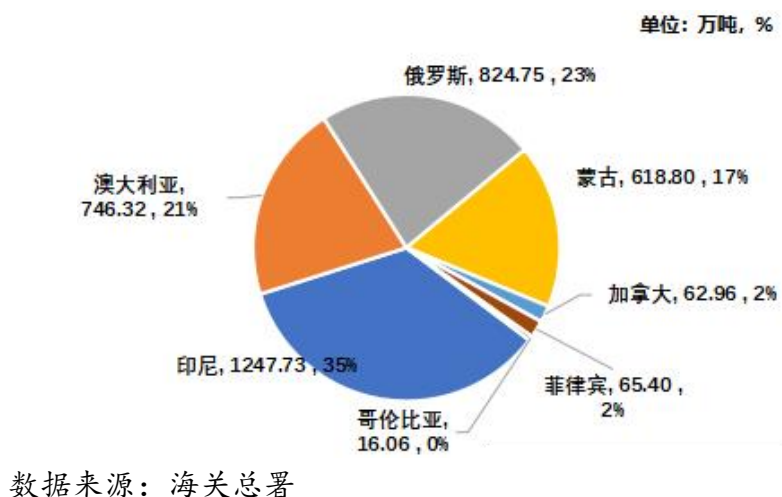
三、印尼蒙古环比减量较大

进口来源方面,5 月进口印尼煤炭 1247.73 万吨,占比 34.6%,环比减少 180.85 万吨；进口澳大利亚煤炭 746.32 万吨,占比

20.7%，环比增加 49.37 万吨；进口俄罗斯煤炭 824.75 万吨，占比 22.9%，环比增加 85.01 万吨；进口蒙古煤炭 618.8 万吨，占比 17.2%，环比减少 82.58 万吨；进口加拿大煤炭 62.96 万吨，占比 1.7%，环比减少 18.74 万吨；进口菲律宾煤炭 65.4 万吨，占比 1.8%，环比减少 24.58 万吨；进口哥伦比亚煤炭 16.06 万吨，占比 0.4%，环比减少 0.38 万吨。

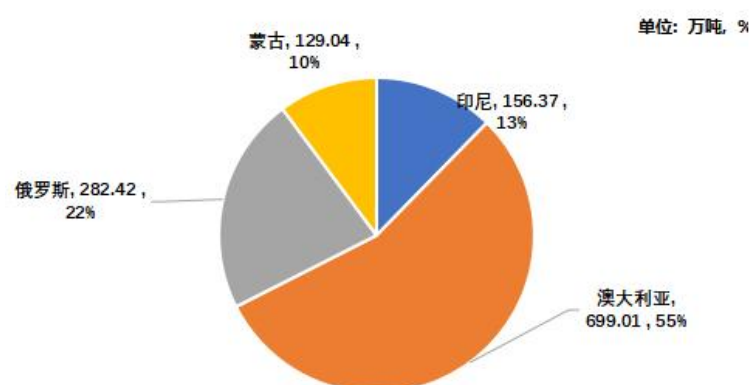
1-5 月累计进口印尼煤炭 7934.84 万吨，占比 42%，同比减少 1174.63 万吨；进口澳大利亚煤炭 3088.25 万吨，占比 16.4%，同比增加 112.62 万吨；进口俄罗斯煤炭 3562.02 万吨，占比 18.9%，同比减少 37.32 万吨；进口蒙古煤炭 3069.19 万吨，占比 16.3%，同比减少 70.18 万吨；进口加拿大煤炭 438.08 万吨，占比 2.3%，同比增加 55.2 万吨；进口美国煤炭 290.88 万吨，占比 1.5%，同比减少 53.66 万吨；进口菲律宾煤炭 369.61 万吨，占比 2%，同比减少 2.81 万吨；进口哥伦比亚煤炭 37.85 万吨，占比 0.2%，同比减少 373.98 万吨。

图 4 5 月煤炭分国别进口情况



动力煤:5月进口印度尼西亚动力煤 156.37 万吨,占比 12.1%; 澳大利亚 699.01 万吨,占比 53.9%; 俄罗斯 282.42 万吨,占比 21.8%; 蒙古 129.04 万吨,占比 10%; 哥伦比亚 16.06 万吨,占比 1.2%。

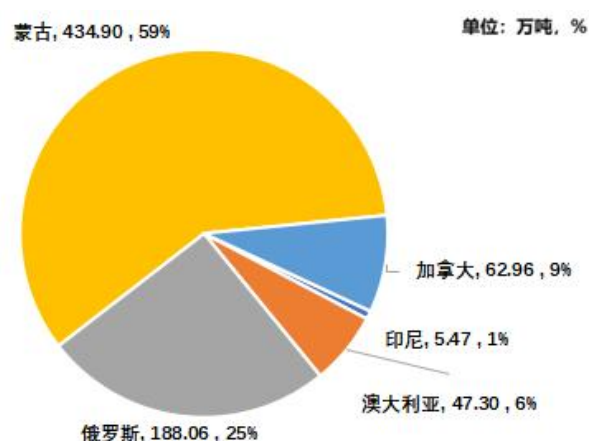
图 5 5 月动力煤分国别进口情况



数据来源: 海关总署

炼焦煤: 5月进口蒙古炼焦煤 434.9 万吨,占比 58.9%; 俄罗斯 188.06 万吨,占比 25.5%; 加拿大 62.96 万吨,占比 8.5%; 印尼 5.47 万吨,占比 0.7%; 澳大利亚 47.3 万吨,占比 6.4%。

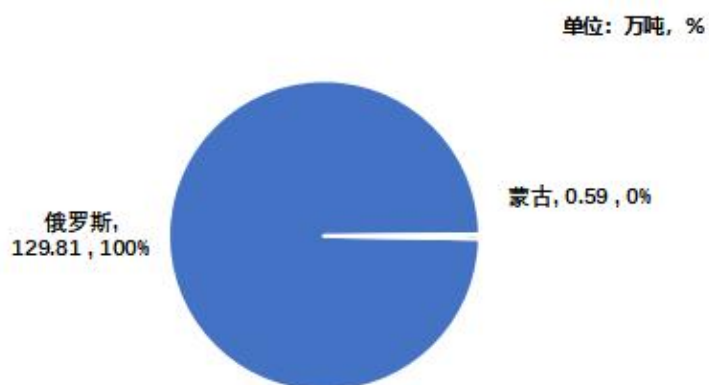
图 6 5 月炼焦煤分国别进口情况



数据来源: 海关总署

无烟煤: 5月进口俄罗斯无烟煤 129.81 万吨,占比 99.5%; 进口蒙古无烟煤 0.59 万吨,占比 0.5%。

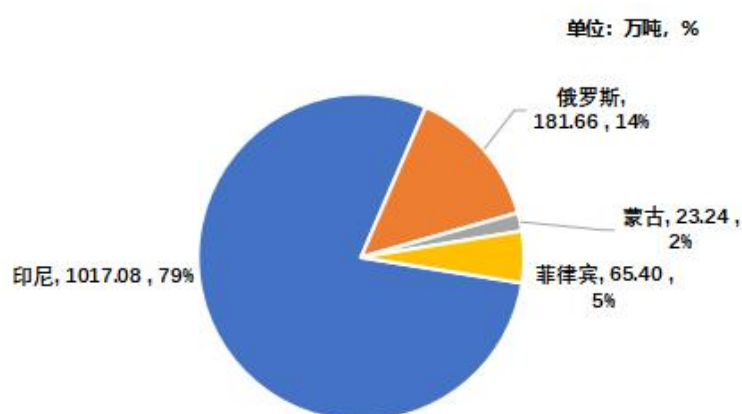
图7 5月无烟煤分国别进口情况



数据来源：海关总署

褐煤：5月进口印度尼西亚褐煤 1017.08 万吨，占 79%；菲律宾 65.4 万吨，占比 5.1%；蒙古 23.24 万吨，占比 1.8%，俄罗斯 181.66 万吨，占比 14.1%。

图8 5月褐煤分国别进口情况



数据来源：海关总署

5月印尼矿方挺价导致中低卡保持倒挂，印尼褐煤减量明显，澳大利亚动力煤进口量略有增加，俄罗斯以价换量，蒙古则受国内焦煤供需形势走弱进口减少。

表 1：2025 年 5 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	156.37	12.1%	1017.08	79%	5.47	0.7%			68.8	45.4%	1247.73	34.6%
澳大利亚	699.01	53.9%			47.3	6.4%					746.32	20.7%
俄罗斯	282.42	21.8%	181.66	14.1%	188.06	25.5%	129.81	99.5%	42.82	28.3%	824.75	22.9%
蒙古	129.04	10%	23.24	1.8%	434.9	58.9%	0.59	0.5%	31.03	20.5%	618.8	17.2%
加拿大					62.96	8.5%					62.96	1.7%
南非												
美国												
菲律宾			65.4	5.1%							65.4	1.8%
哥伦比亚	16.06	1.2%									16.06	0.4%
其他	13.2	1%							8.79	5.8%	21.99	0.6%
全国	1296.1	36%	1287.37	35.7%	738.69	20.5%	130.4	3.6%	151.44	4.2%	3604.01	

数据来源：海关总署

表 2：2025 年 1-5 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	790.44	14.3%	6420.01	87.8%	89.5	2.1%			634.9	68.6%	7934.84	42%
澳大利亚	2811	50.8%			277.25	6.4%					3088.25	16.4%
俄罗斯	1158.37	20.9%	308.06	4.2%	1247.98	28.6%	731.11	98.9%	116.49	12.6%	3562.02	18.9%
蒙古	694.76	12.6%	217.37	3%	2004.86	46%	7.88	1.1%	144.32	15.6%	3069.19	16.3%
加拿大					438.07	10%					438.08	2.3%
南非	7.29	0.1%									7.29	0%
美国					290.88	6.7%					290.88	1.5%
菲律宾			369.61	5.1%							369.61	2%
哥伦比亚	32.5	0.6%			5.35	0.1%					37.85	0.2%
其他	35.04	0.6%			7.89	0.2%	0.46	0.1%	30.23	3.3%	73.62	0.4%
全国	5529.4	29.3%	7315.04	38.8%	4361.78	23.1%	739.45	3.9%	925.95	4.9%	18871.63	

数据来源：海关总署

四、进口展望

受国际整体需求低迷影响，印尼挺价信心受挫，5 月下旬开始印尼指数下跌速度加快，带动印尼中低卡进口利润打开。但由

于国内总需求偏弱，电厂保持高库存的意愿不足，因此，进口煤的总量仍将保持同比负增长，利润修复后进口煤的采购积极性将会增加但环比增量有限。