

## 2025 年 10 月煤炭进出口分析

1-10 月净进口煤及褐煤 38189 万吨，同比减少 4779 万吨，降幅 11%。进口单价 73.1 美元/吨，同比下跌 24.6 美元/吨。

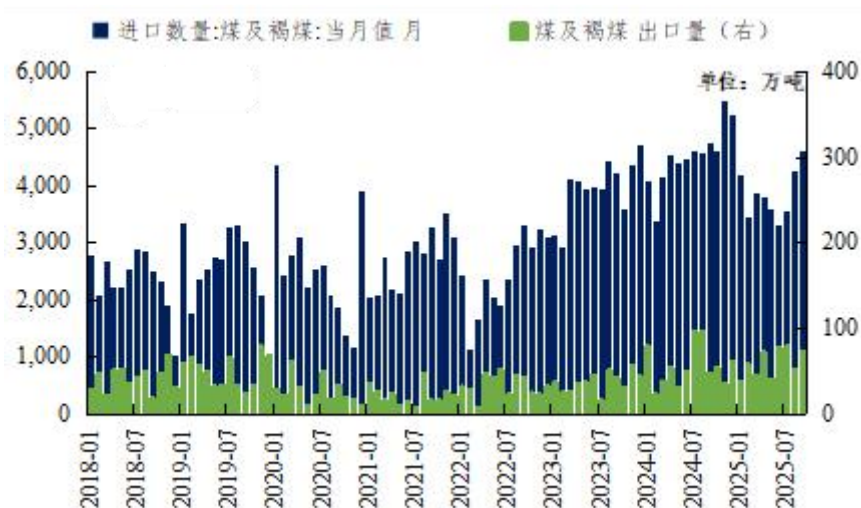
10 月受国内天气影响，沿海电厂进口煤招标放量，伴随日耗逐步稳定，库存开始环比回升，进口煤采购逐步回归常态。

### 一、10 月进口量环比下降

10 月全国进口煤及褐煤 4174 万吨，同比减少 451 万吨，降幅 9.8%，环比减少 426 万吨，降幅 9.3%。进口单价 71.4 美元/吨，环比上涨 3.4 美元/吨。1-10 月全国进口煤及褐煤 38762 万吨，同比减少 4775 万吨，降幅 11%。进口单价 73.1 美元/吨，同比下跌 24.6 美元/吨。

10 月全国出口煤及褐煤 36 万吨，同比下跌 18 万吨，降幅 33.3%，环比下跌 37 万吨，降幅 50.7%。出口单价 154.6 美元/吨，环比上涨 21.6 美元/吨。1-10 月，全国共出口煤炭 573 万吨，同比增加 4 万吨，增幅 0.7%。出口单价 145 美元/吨，同比下跌 49.5 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、煤种看广义动力煤减量突出

环比来看，10月中低卡动力煤是主要减量煤种。

10月进口广义动力煤3015.78万吨，环比降幅11.5%，同比降幅14.2%。其中动力煤1230.2万吨，环比降幅0.5%，同比降幅8.8%；褐煤1497.67万吨，环比降幅12%，同比降幅15.1%。

此外，进口无烟煤98.61万吨，环比降幅2.3%，同比降幅14%；炼焦煤1059.32万吨，环比降幅3%，同比增幅6.4%。

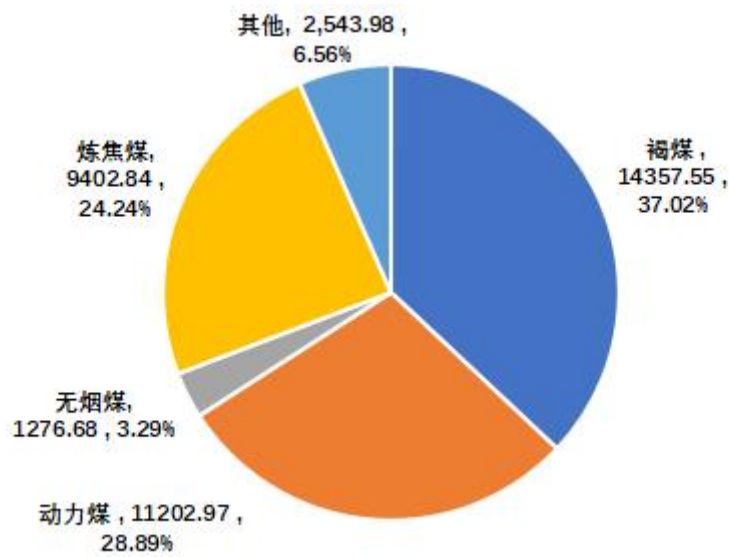
1-10月累计进口广义动力煤28104.5万吨，同比降幅13.5%，其中动力煤11202.97万吨，同比降幅21.7%；褐煤14357.55万吨，同比降幅4%。

此外，进口无烟煤1276.68万吨，同比增幅10.2%；炼焦煤9402.84万吨，同比降幅5.1%。

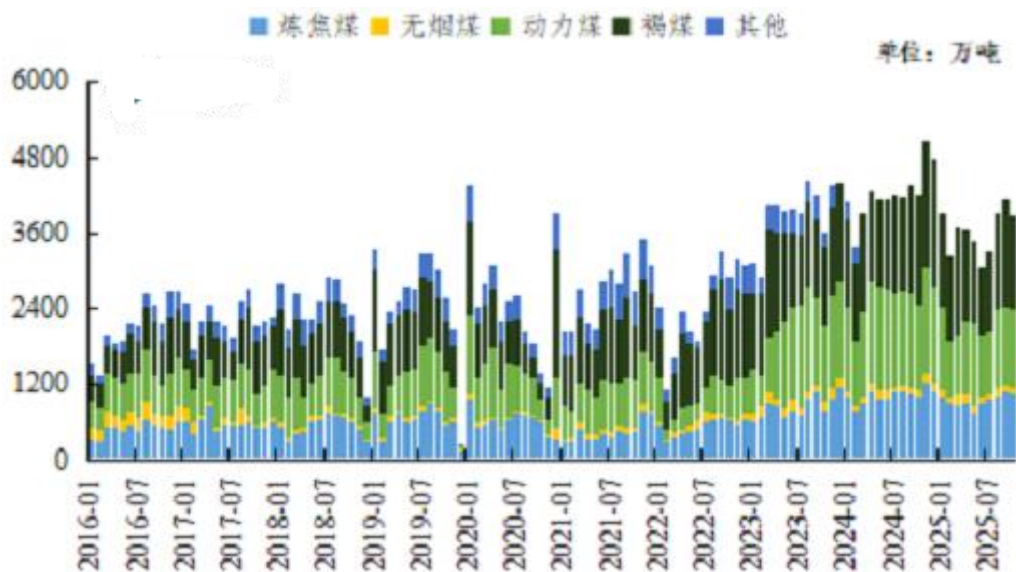
进口占比方面，10月广义动力煤进口占比72.3%，同比下降3.7个百分点，其中动力煤占比29.5%，同比提高0.3个百分点；褐煤占比35.9%，同比下降2.3个百分点。此外，无烟煤占2.4%，

同比下降 0.1 个百分点；炼焦煤占比 25.4%，同比提高 3.9 个百分点。1-10 月广义动力煤进口占比 72.5%，同比下降 2.1 个百分点，其中动力煤占比 28.9%，同比下降 4 个百分点；褐煤占比 37%，同比提高 2.7 个百分点。此外，无烟煤占比 3.3%，同比提高 0.6 个百分点；炼焦煤占比 24.2%，同比提高 1.5 个百分点。

**图 2 1-10 月分煤种进口结构**



**图 3 2016-2025 分煤种进口结构**



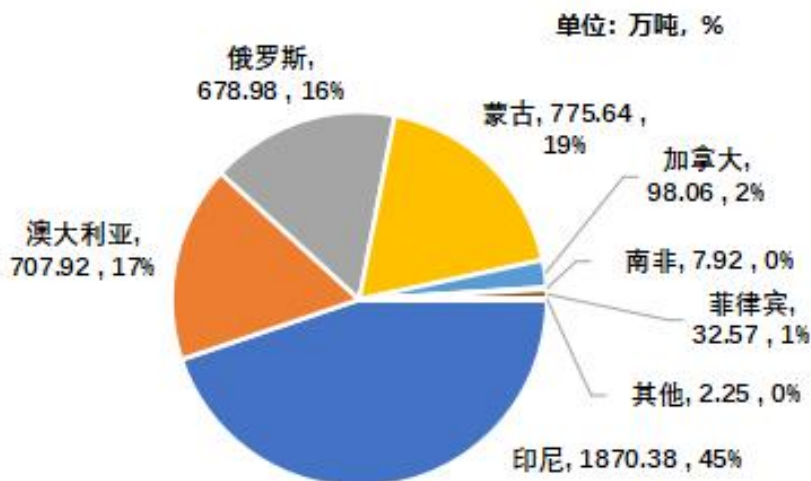
数据来源：海关总署

### 三、印尼中低卡是主要减量

进口来源方面,10月进口印尼煤炭1870.38万吨,占比44.8%,环比减少278.03万吨;进口澳大利亚煤炭707.92万吨,占比17%,环比增加79.26万吨;进口俄罗斯煤炭678.98万吨,占比16.3%,环比增加2.01万吨;进口蒙古煤炭775.64万吨,占比18.6%,环比减少153.67万吨;进口加拿大煤炭98.06万吨,占比2.3%,环比减少19.68万吨;进口菲律宾煤炭32.57万吨,占比0.8%,环比减少20.99万吨。

1-10月累计进口印尼煤炭16194.93万吨,占比41.8%,同比减少2791.5万吨;进口澳大利亚煤炭6225.44万吨,占比16.1%,同比减少259.4万吨;进口俄罗斯煤炭7313.29万吨,占比18.9%,同比减少653.47万吨;进口蒙古煤炭6967.96万吨,占比18%,同比增加260.98万吨;进口加拿大煤炭941.93万吨,占比2.4%,同比增加189.89万吨;进口美国煤炭290.88万吨,占比0.8%,同比减少683.24万吨;进口菲律宾煤炭629.07万吨,占比1.6%,同比减少9.84万吨;进口哥伦比亚煤炭40.41万吨,占比0.1%,同比减少698.29万吨。

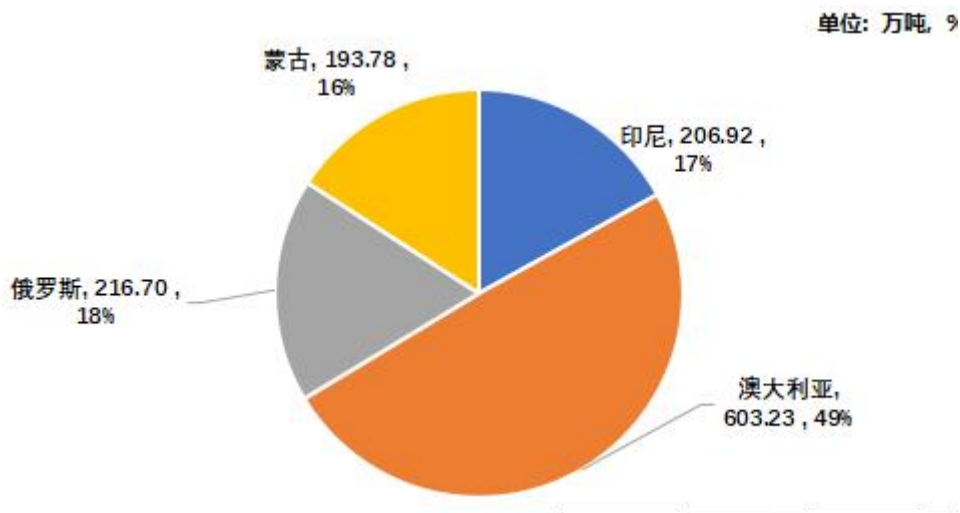
#### 图4 10月煤炭分国别进口情况



数据来源: 海关总署

**动力煤:** 10月进口印度尼西亚动力煤 206.92 万吨, 占比 16.8%; 澳大利亚 603.23 万吨, 占比 49%; 俄罗斯 216.7 万吨, 占比 17.6%; 蒙古 193.78 万吨, 占比 15.8%。

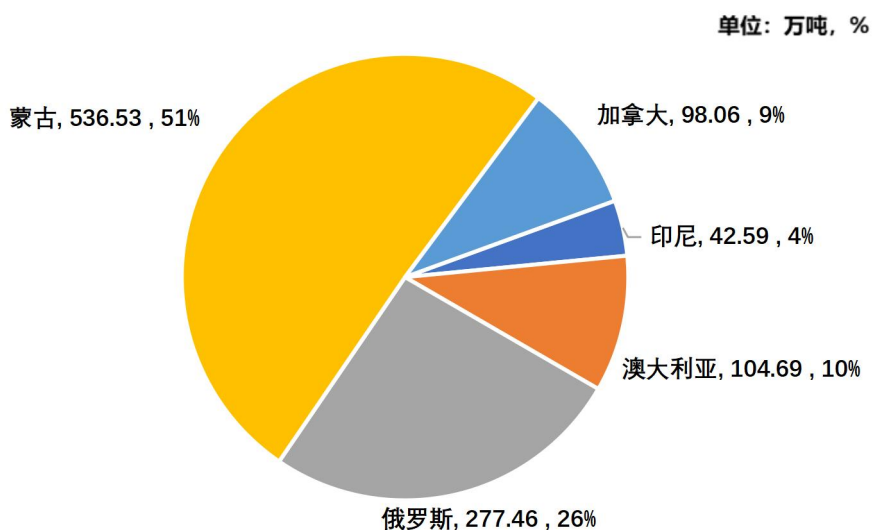
图 5 10月动力煤分国别进口情况



数据来源: 海关总署

**炼焦煤:** 10月进口蒙古炼焦煤 536.53 万吨, 占比 50.6%; 俄罗斯 277.46 万吨, 占比 26.2%; 加拿大 98.06 万吨, 占比 9.3%; 印尼 42.59 万吨, 占比 4.0%; 澳大利亚 104.69 万吨, 占比 9.9%。

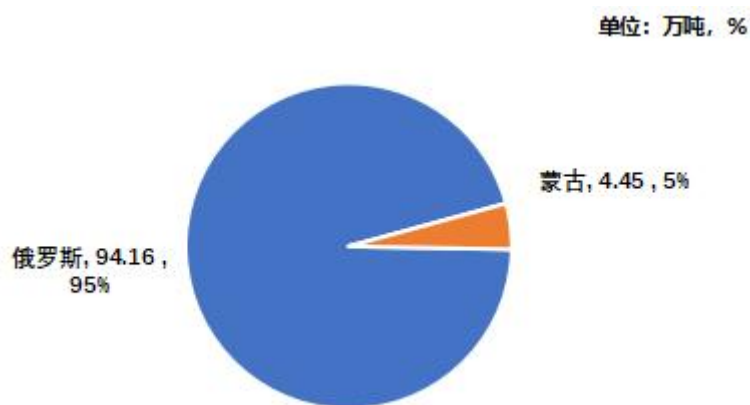
图 6 10 月炼焦煤分国别进口情况



数据来源：海关总署

无烟煤：10 月进口俄罗斯无烟煤 94.516 万吨，占比 95.5%；  
进口蒙古无烟煤 4.45 万吨，占比 4.5%。

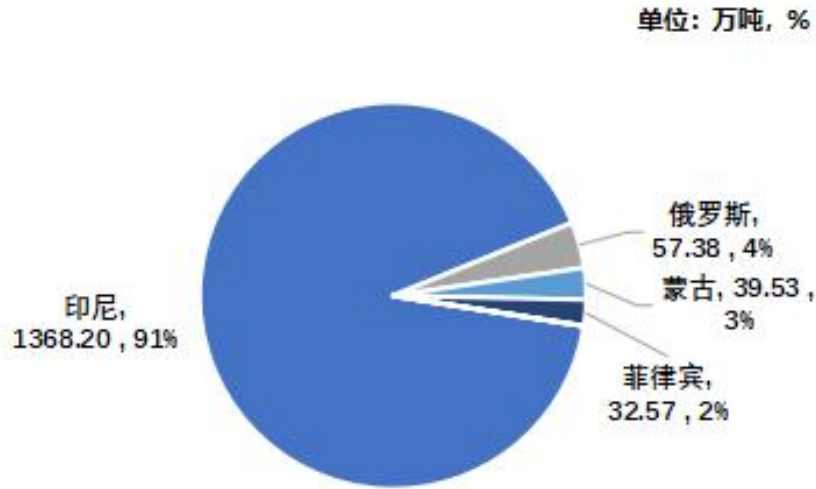
图 7 10 月无烟煤分国别进口情况



数据来源：海关总署

褐煤：10 月进口印度尼西亚褐煤 1368.2 万吨，占 91.4%；  
俄罗斯 57.38 万吨，占比 3.8%；蒙古 39.53 万吨，占比 2.6%；菲  
律宾 32.57 万吨，占比 2.2%。

图 8 10 月褐煤分国别进口情况



数据来源：海关总署

电厂基于 10 月日耗见顶下滑的预期以及价格的快速反弹，减少了进口煤采购，主要是中低卡动力煤，高卡动力煤环比基本持平。

表 1：2025 年 10 月分国别分类型进口情况

| 单位   | 其他烟煤      |         | 褐煤        |         | 炼焦煤       |         | 无烟煤       |         | 其他        |         | 合计        |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 进口量<br>万吨 | 占比<br>% | 进口量<br>万吨 | 占比<br>% | 进口量<br>万吨 | 占比<br>% | 进口量<br>万吨 | 占比<br>% | 进口量<br>万吨 | 占比<br>% | 进口量<br>万吨 | 占比<br>% |
| 印尼   | 206.92    | 16.8%   | 1368.2    | 91.4%   | 42.59     | 4%      |           |         | 252.66    | 87.8%   | 1870.38   | 44.8%   |
| 澳大利亚 | 603.23    | 49%     |           |         | 104.69    | 9.9%    |           |         |           |         | 707.92    | 17%     |
| 俄罗斯  | 216.7     | 17.6%   | 57.38     | 3.8%    | 277.46    | 26.2%   | 94.16     | 95.5%   | 33.29     | 11.6%   | 678.98    | 16.3%   |
| 蒙古   | 193.78    | 15.8%   | 39.53     | 2.6%    | 536.53    | 50.6%   | 4.45      | 4.5%    | 1.35      | 0.5%    | 775.64    | 18.6%   |
| 加拿大  |           |         |           |         | 98.06     | 9.3%    |           |         |           |         | 98.06     | 2.3%    |
| 南非   | 7.92      | 0.6%    |           |         |           |         |           |         |           |         | 7.92      | 0.2%    |
| 美国   |           |         |           |         |           |         |           |         |           |         |           |         |
| 菲律宾  |           |         | 32.57     | 2.2%    |           |         |           |         |           |         | 32.57     | 0.8%    |
| 哥伦比亚 |           |         |           |         |           |         |           |         |           |         |           |         |
| 其他   | 1.65      | 0.1%    |           |         |           |         |           |         | 0.61      | 0.2%    | 2.25      | 0.1%    |
| 全国   | 1230.20   | 29.5%   | 1497.67   | 35.9%   | 1059.32   | 25.4%   | 98.61     | 2.4%    | 287.91    | 6.9%    | 4173.71   |         |

数据来源：海关总署

**表 2：2025 年 1-10 月分国别分类型进口情况**

| 单位   | 其他烟煤      |         | 褐煤        |         | 炼焦煤       |         | 无烟煤       |         | 其他        |         | 合计        |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 进口量<br>万吨 | 占比<br>% | 进口量<br>万吨 | 占比<br>% | 进口量<br>万吨 | 占比<br>% | 进口量<br>万吨 | 占比<br>% | 进口量<br>万吨 | 占比<br>% | 进口量<br>万吨 | 占比<br>% |
| 印尼   | 1375.15   | 13.8%   | 11100.96  | 86.3%   | 151.5     | 1.8%    |           |         | 1696.94   | 75.3%   | 14324.56  | 41.4%   |
| 澳大利亚 | 4999.23   | 50.1%   |           |         | 518.3     | 6.2%    |           |         |           |         | 5517.53   | 15.9%   |
| 俄罗斯  | 2038.51   | 20.4%   | 760.3     | 5.9%    | 2364.83   | 28.3%   | 1155.61   | 97.8%   | 315.06    | 14%     | 6634.31   | 19.2%   |
| 蒙古   | 1387.03   | 13.9%   | 402.12    | 3.1%    | 4174.7    | 50%     | 22.46     | 1.9%    | 206.02    | 9.1%    | 6192.32   | 17.9%   |
| 加拿大  | 24.54     | 0.2%    |           |         | 819.32    | 9.8%    |           |         |           |         | 843.87    | 2.4%    |
| 南非   | 22.2      | 0.2%    |           |         |           |         |           |         |           |         | 22.2      | 0.1%    |
| 美国   |           |         |           |         | 290.88    | 3.5%    |           |         |           |         | 290.88    | 0.8%    |
| 菲律宾  |           |         | 596.5     | 4.6%    |           |         |           |         |           |         | 596.5     | 1.7%    |
| 哥伦比亚 | 32.5      | 0.3%    |           |         | 7.91      | 0.1%    |           |         |           |         | 40.41     | 0.1%    |
| 其他   | 93.62     | 0.9%    |           |         | 16.06     | 0.2%    | 3.24      | 0.3%    | 34.79     | 1.5%    | 147.72    | 0.4%    |
| 全国   | 9972.78   | 28.8%   | 12859.88  | 37.2%   | 8343.51   | 24.1%   | 1181.31   | 3.4%    | 2252.82   | 6.5%    | 34610.3   |         |

数据来源：海关总署

#### 四、进口展望

10 月因国内异常天气影响以及此前电厂煤炭采购偏缓，导致沿海电厂进口煤招标放量，以 10 月的低基数来看，11 月的环比增量预计较为突出。从近期电厂采购节奏来看，伴随日耗逐步稳定，电厂对进口煤采购也逐步回归常态。