

2025 年 11 月煤炭进出口分析

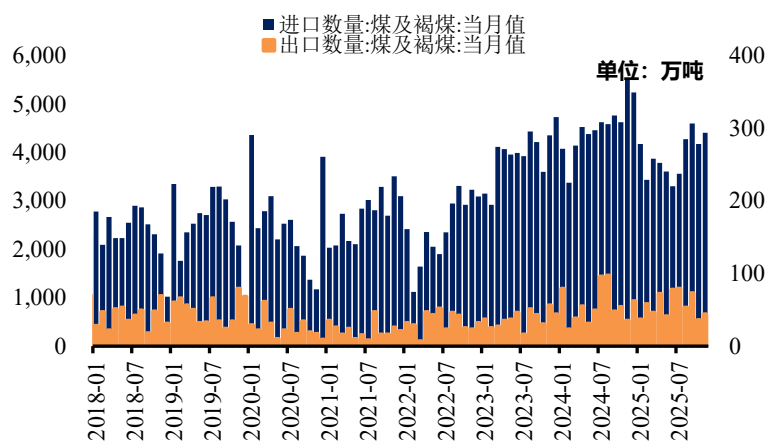
1-11 月净进口煤及褐煤 42551 万吨，同比减少 5880 万吨，降幅 12.1%。进口单价 73.2 美元/吨，同比下跌 23.6 美元/吨。受 10 月异常高温天气影响，使得沿海省份提升对 11 月份动力煤采购积极性，导致 11 月进口煤炭数量到货环比增加。受采购惯性影响，12 月份煤炭进口量环比或将小幅增加。

一、11 月进口量环比增加

11 月全国进口煤及褐煤 4405 万吨，同比减少 1093 万吨，降幅 19.9%，环比增加 232 万吨，增幅 5.5%。进口单价 72.8 美元/吨，环比上涨 1.4 美元/吨。1-11 月全国进口煤及褐煤 43168 万吨，同比减少 5867 万吨，降幅 12%。进口单价 73.2 美元/吨，同比下跌 23.6 美元/吨。

11 月全国出口煤及褐煤 44 万吨，同比增加 9 万吨，增幅 25.7%，环比增加 8 万吨，增幅 22.2%。出口单价 147.64 美元/吨，环比下跌 5.3 美元/吨。1-11 月，全国共出口煤炭 617 万吨，同比增加 13 万吨，增幅 2.2%。出口单价 145 美元/吨，同比下跌 48.6 美元/吨。

图 1 2018 年 1 月以来全国煤炭进出口情况



数据来源：海关总署

二、分煤种看低卡褐煤成增量主力

环比来看，11 月低卡褐煤成增量主力。

11 月进口广义动力煤 3201.49 万吨，环比增幅 6.2%，同比降幅 22.5%。其中动力煤 1235.86 万吨，环比增幅 0.5%，同比降幅 26.8%；褐煤 1664.6 万吨，环比增幅 11.1%，同比降幅 17.4%。

此外，进口无烟煤 130.66 万吨，环比增幅 32.5%，同比降幅 6%；炼焦煤 1073.15 万吨，环比增幅 1.3%，同比降幅 12.7%。

1-11 月累计进口广义动力煤 31296.4 万吨，同比降幅 14.5%，其中动力煤 12438.8 万吨，同比降幅 22.2%；褐煤 16025.8 万吨，同比降幅 5.6%。

此外，进口无烟煤 1410.5 万吨，同比增幅 9.5%；炼焦煤 10482.6 万吨，同比降幅 6%。

进口占比方面，11 月广义动力煤进口占比 72.7%，同比下降

2.4个百分点，其中动力煤占比28.1%，同比下降2.7个百分点；褐煤占比37.8%，同比增加1.1个百分点。此外，无烟煤占3%，同比增加0.4个百分点；炼焦煤占比24.4%，同比提高2.0个百分点。1-11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28.8%，同比下降3.8个百分点；褐煤占比37.1%，同比提高2.5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24.3%，同比提高1.6个百分点。

图2 1-11月分煤种进口结构

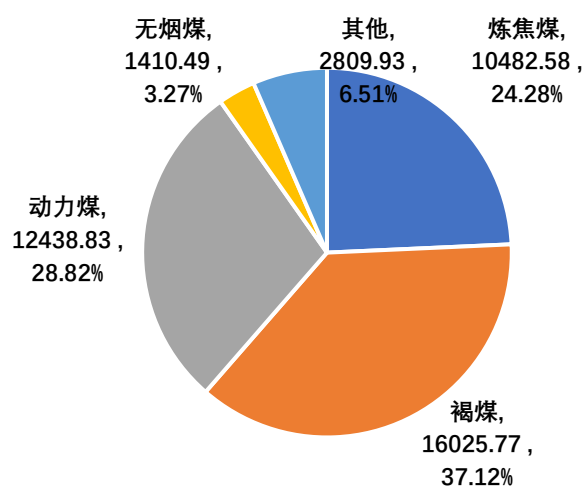
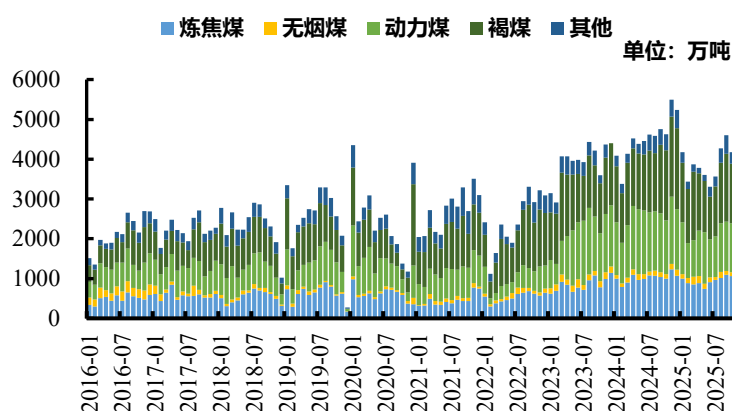


图3 2016-2025分煤种进口结构



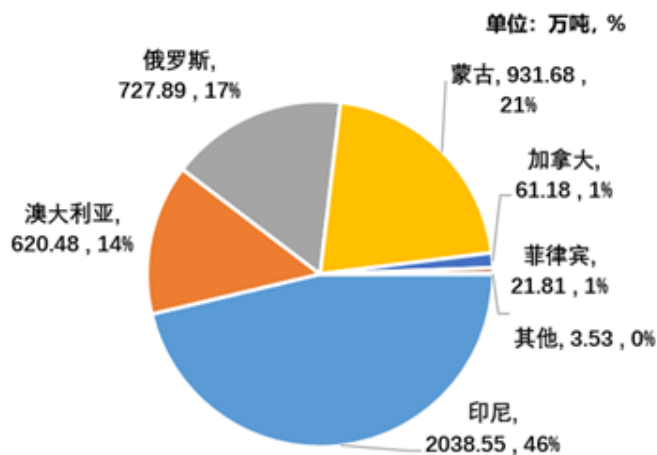
数据来源：海关总署

三、印尼低卡褐煤和蒙古炼焦煤为主要增量

进口来源方面,11月进口印尼煤炭2038.55万吨,占比46.3%,环比增加168.17万吨;进口澳大利亚煤炭620.48万吨,占比14.1%,环比减少87.44万吨;进口俄罗斯煤炭727.89万吨,占比16.5%,环比增加48.91万吨;进口蒙古煤炭931.68万吨,占比21.1%,环比增加156.04万吨;进口加拿大煤炭61.18万吨,占比1.4%,环比减少36.87万吨;进口菲律宾煤炭21.81万吨,占比0.5%,环比减少10.75万吨。

1-11月累计进口印尼煤炭18226.11万吨,占比42.2%,同比减少3319.94万吨;进口澳大利亚煤炭6845.10万吨,占比15.9%,同比减少570.11万吨;进口俄罗斯煤炭8078.77万吨,占比18.7%,同比减少720.82万吨;进口蒙古煤炭7899.33万吨,占比18.3%,同比增加369.40万吨;进口加拿大煤炭1002.55万吨,占比2.3%,同比增加165.61万吨;进口美国煤炭290.88万吨,占比0.7%,同比减少818.56万吨;进口菲律宾煤炭645.37万吨,占比1.5%,同比减少60.97万吨;进口哥伦比亚煤炭40.41万吨,占比0.1%,同比减少704.44万吨。

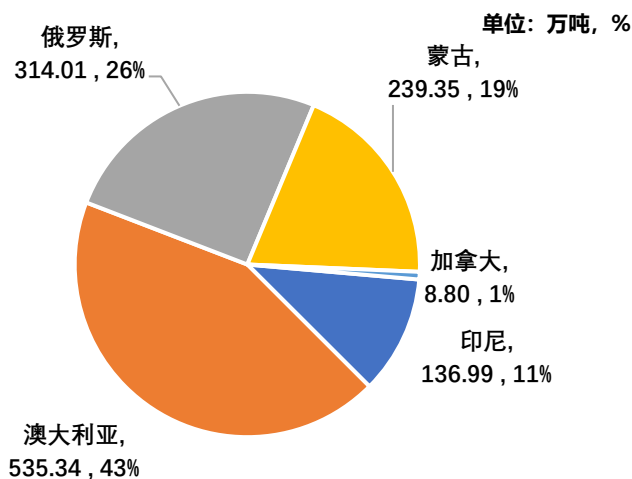
图4 11月煤炭分国别进口情况



数据来源：海关总署

动力煤：11月进口印度尼西亚动力煤 136.99 万吨，占比 11.1%；澳大利亚 535.34 万吨，占比 43.3%；俄罗斯 314.01 万吨，占比 25.4%；蒙古 239.35 万吨，占比 19.4%。

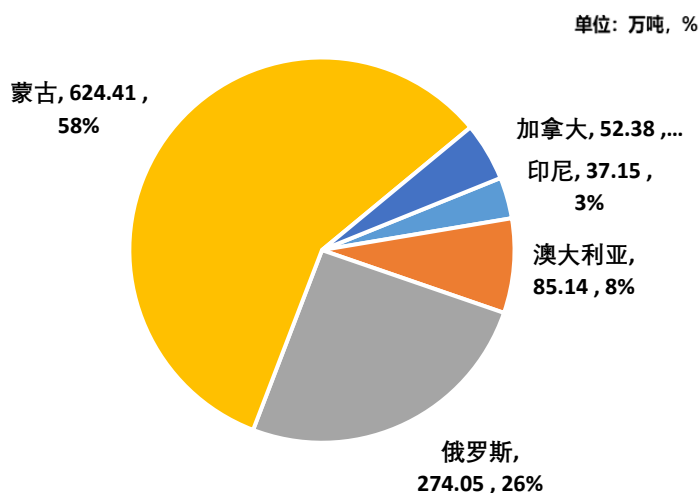
图 5 11 月动力煤分国别进口情况



数据来源：海关总署

炼焦煤：11月进口蒙古炼焦煤 624.41 万吨，占比 58.2%；俄罗斯 274.05 万吨，占比 25.5%；加拿大 52.38 万吨，占比 4.9%；印尼 37.15 万吨，占比 3.5%；澳大利亚 85.14 万吨，占比 7.9%。

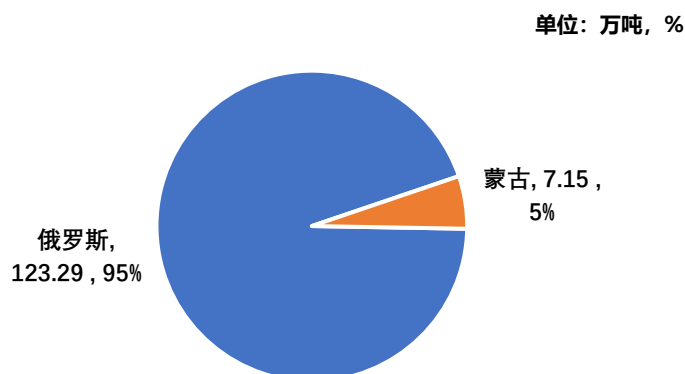
图 6 11 月炼焦煤分国别进口情况



数据来源: 海关总署

无烟煤: 11月进口俄罗斯无烟煤 123.29 万吨, 占比 94.6%;
进口蒙古无烟煤 7.15 万吨, 占比 5.4%。

图 7 11 月无烟煤分国别进口情况

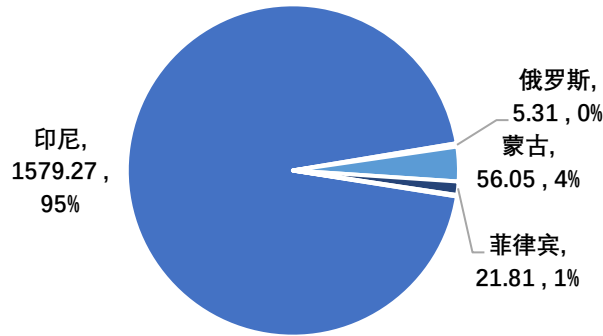


数据来源: 海关总署

褐煤: 11月进口印度尼西亚褐煤 1579.27 万吨, 占 94.9%;
俄罗斯 5.31 万吨, 占比 0.3%; 蒙古 56.05 万吨, 占比 3.4%; 蒙古
56.05 万吨, 占比 3.4%; 菲律宾 21.81 万吨, 占比 1.3%。

图 8 11 月褐煤分国别进口情况

单位：万吨，%



数据来源：海关总署

10 月异常高温天气使沿海省份提升对动力煤采购积极性，导致 11 月进口煤炭数量到货环比增加；受采购惯性影响，12 月煤炭进口量依旧有增量空间，预计进口量继续小幅增加。

表 1：2025 年 11 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 万吨	占比 %	进口量 万吨	占比 %	进口量 万吨	占比 %	进口量 万吨	占比 %	进口量 万吨	占比 %	进口量 万吨	占比 %
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	1230.2	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 1-11 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	1711.72	13.8%	14048.41	87.7%	231.25	2.2%			2234.74	79.5%	18226.11	42.2%
澳大利亚	6137.7	49.3%			707.4	6.7%				0.0%	6845.1	15.9%
俄罗斯	2603.64	20.9%	822.98	5.1%	2921.6	27.9%	1370.96	97.2%	359.58	12.8%	8078.77	18.7%
蒙古	1819.86	14.6%	497.69	3.1%	5335.64	50.9%	34.07	2.4%	212.07	7.5%	7899.33	18.3%
加拿大	33.34	0.3%			969.21	9.2%					1002.55	2.3%
南非	30.12	0.2%									30.12	0.1%
美国					290.88	2.8%					290.88	0.7%
菲律宾			645.37	4%							645.37	1.5%
哥伦比亚	32.5	0.3%			7.91	0.1%					40.41	0.1%
其他	69.95	0.6%	11.32		18.69	0.2%	5.46	0.4%	3.53	0.1%	108.94	0.3%
全国	12438.83	28.8%	16025.77	37.1%	10482.58	24.3%	1410.49	3.3%	2809.93	6.5%	43167.6	

数据来源：海关总署

四、进口展望

10月受异常高温天气影响，使得沿海省份提升对11月动力煤采购积极性，导致11月进口煤炭数量到货环比增加。受采购惯性影响，12月份煤炭进口量环比或将小幅增加。预计全年煤炭进口约4.7亿吨，同比下降13%，减少约7000万吨。12月份，受风光新能源发电的影响，沿海省份火电耗煤量同比偏低，沿海电厂库存回升较为明显，而内贸煤炭港口库存连续攀升，进口煤和内贸煤的价格同比下滑，沿海电厂对于1月进口煤炭采购意愿一般，预计1月煤炭进口量或将小幅回落。从海外的情况来看，亚太地区逐步进入取暖采购旺季，煤炭采购积极性环比好转，12月的国际煤价偏弱运行，预计1月煤价将有所好转。