

2025 年 12 月煤炭进出口分析

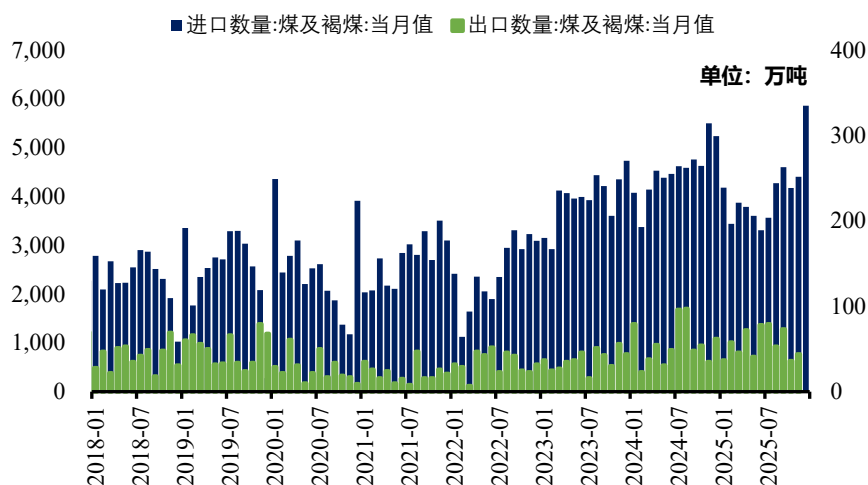
1-12 月净进口煤及褐煤 48367 万吨，同比减少 5237 万吨，降幅 9.8%。进口单价 73.8 美元/吨，同比下跌 22.2 美元/吨。12 月，旺季行情兑现不及预期，煤炭价格持续下跌，沿海电厂放缓进口煤炭采购，预计 1 月进口量环比回落。

一、12 月进口量创历史新高

12 月全国进口煤及褐煤 5859.7 万吨，同比增加 625.1 万吨，增幅 11.9%，环比增加 1454.4 万吨，增幅 33%。进口单价 78 美元/吨，环比上涨 5.2 美元/吨。1-12 月全国进口煤及褐煤 49027 万吨，同比减少 5242.7 万吨，降幅 9.7%。进口单价 73.8 美元/吨，同比下跌 22.2 美元/吨。

12 月全国出口煤及褐煤 42 万吨，同比减少 20 万吨，降幅 32.3%，环比减少 2 万吨，降幅 4.5%。出口单价 134.6 美元/吨，环比下跌 14.1 美元/吨。1-12 月，全国共出口煤炭 660 万吨，同比减少 6 万吨，降幅 0.9%。出口单价 144.3 美元/吨，同比下跌 46.8 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，广义动力煤为主要增量

环比来看，12 月广义动力煤为主要增量。

12 月进口广义动力煤 4384.6 万吨，环比增幅 37%，同比增幅 9.4%。其中动力煤 1673 万吨，环比增幅 35.4%，同比增幅 10.5%；褐煤 2275.9 万吨，环比增幅 36.7%，同比增幅 11.8%。

此外，进口无烟煤 98.1 万吨，环比降幅 24.9%，同比降幅 37.1%；炼焦煤 1376.9 万吨，环比增幅 28.3%，同比增幅 28.6%。

1-12 月累计进口广义动力煤 35681 万吨，同比降幅 12.1%，其中动力煤 14138.5 万吨，同比降幅 19.3%；褐煤 18301.7 万吨，同比降幅 3.9%。

此外，进口无烟煤 1511.6 万吨，同比增幅 4%；炼焦煤 11865.9 万吨，同比降幅 2.9%。

进口占比方面，12 月广义动力煤进口占比 74.8%，同比增加 2.2 个百分点，其中动力煤占比 28.6%，同比增加 0.5 个百分点；

褐煤占比 38.8%，同比增加 1 个百分点。此外，无烟煤占 1.7%，同比降低 1.3 个百分点；炼焦煤占比 23.5%，同比降低 0.9 个百分点。1-12 月广义动力煤进口占比 72.7%，同比下降 2.1 个百分点，其中动力煤占比 28.8%，同比下降 3.4 个百分点；褐煤占比 37.3%，同比增加 2.3 个百分点。此外，无烟煤占比 3.1%，同比提高 0.4 个百分点；炼焦煤占比 24.2%，同比提高 1.7 个百分点。

图 2 1-12 月分煤种进口结构

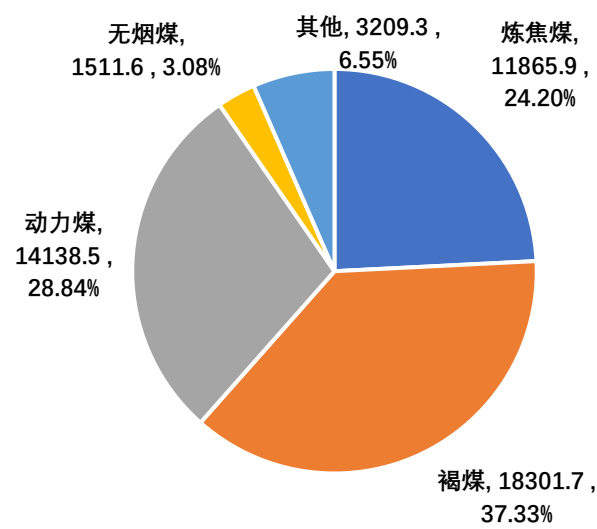
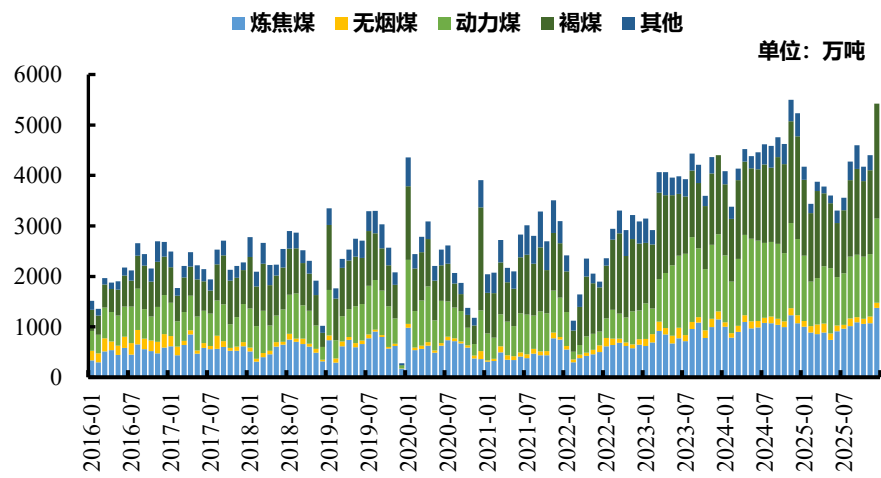


图 3 2016-2025 分煤种进口结构



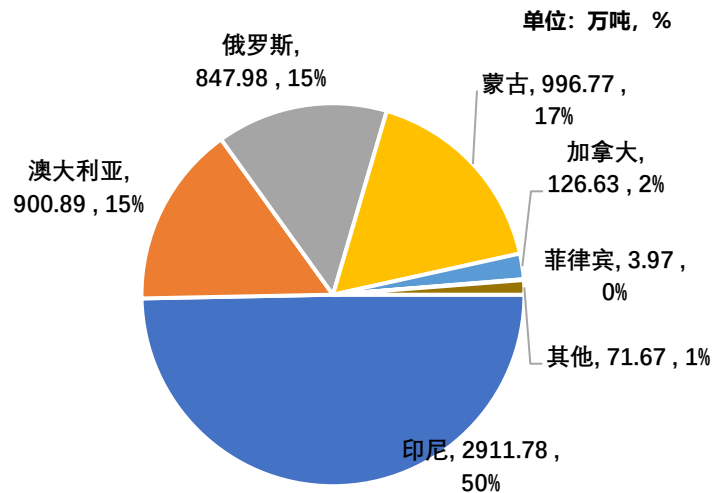
数据来源：海关总署

三、印尼低卡褐煤和澳洲动力煤为主要增量

进口来源方面,12月进口印尼煤炭2911.78万吨,占比49.7%,环比增加873.23万吨;进口澳大利亚煤炭900.89万吨,占比15.4%,环比增加280.41万吨;进口俄罗斯煤炭847.98万吨,占比14.5%,环比增加120.1万吨;进口蒙古煤炭996.77万吨,占比17%,环比增加65.1万吨;进口加拿大煤炭126.63万吨,占比2.2%,环比增加65.44万吨;进口菲律宾煤炭3.97万吨,占比0.1%,环比减少17.84万吨。

1-12月累计进口印尼煤炭21137.89万吨,占比43.1%,同比减少2962.68万吨;进口澳大利亚煤炭7745.99万吨,占比15.8%,同比减少578.41万吨;进口俄罗斯煤炭8908.34万吨,占比18.2%,同比减少600.82万吨;进口蒙古煤炭8896.11万吨,占比18.1%,同比增加607.18万吨;进口加拿大煤炭1129.18万吨,占比2.3%,同比增加190.78万吨;进口美国煤炭290.88万吨,占比0.6%,同比减少922.24万吨;进口菲律宾煤炭649.2万吨,占比1.3%,同比减少122.58万吨;进口哥伦比亚煤炭40.41万吨,占比0.1%,同比减少709.94万吨。

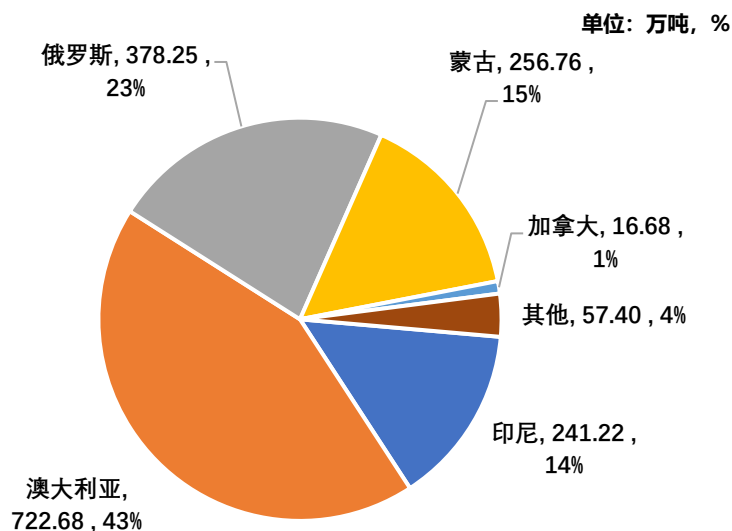
图4 12月煤炭分国别进口情况



数据来源：海关总署

动力煤：12 月进口印度尼西亚动力煤 241.22 万吨，占比 14.4%；澳大利亚 722.68 万吨，占比 43.2%；俄罗斯 378.25 万吨，占比 22.6%；蒙古 256.76 万吨，占比 15.3%。

图 5 12 月动力煤分国别进口情况

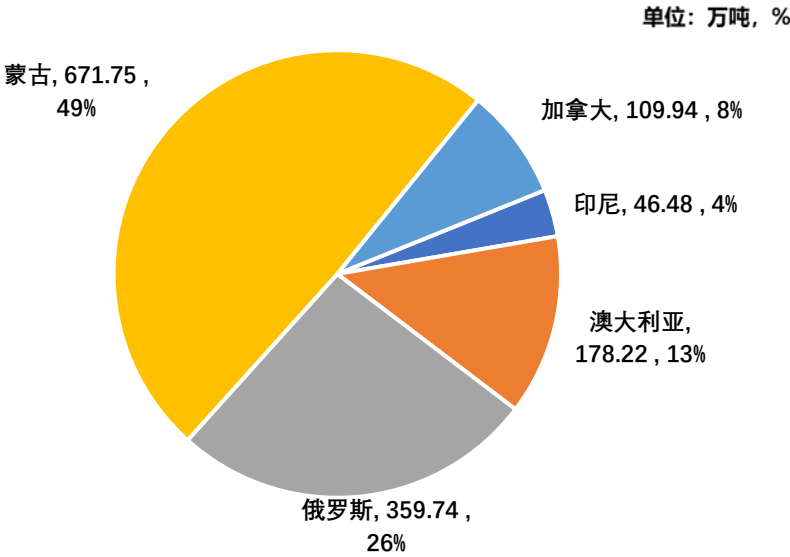


数据来源：海关总署

炼焦煤：12 月进口蒙古炼焦煤 671.75 万吨，占比 48.8%；俄罗斯 359.74 万吨，占比 26.1%；加拿大 109.94 万吨，占比 8%；

印尼 46.48 万吨, 占比 3.5%; 澳大利亚 178.22 万吨, 占比 12.9%。

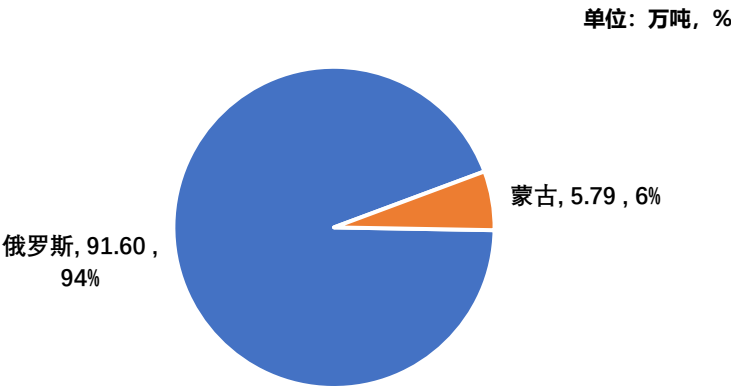
图 6 12 月炼焦煤分国别进口情况



数据来源: 海关总署

无烟煤: 12 月进口俄罗斯无烟煤 91.60 万吨, 占比 94.1%; 进口蒙古无烟煤 5.79 万吨, 占比 5.9%。

图 7 12 月无烟煤分国别进口情况

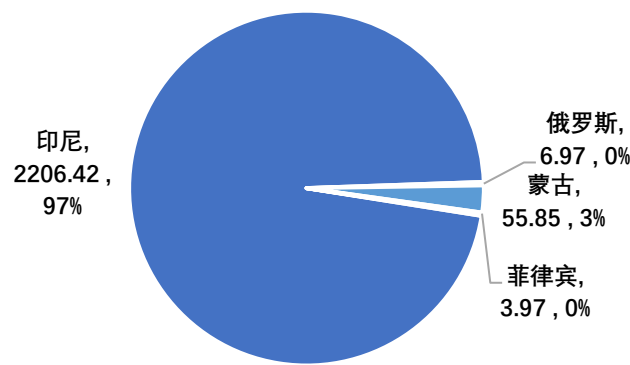


数据来源: 海关总署

褐煤: 12 月进口印度尼西亚褐煤 2206.42 万吨, 占 96.9%; 俄罗斯 6.97 万吨, 占比 0.3%; 蒙古 55.85 万吨, 占比 2.5%; 菲律宾 3.97 万吨, 占比 0.2%。

图 8 12 月褐煤分国别进口情况

单位：万吨，%



数据来源：海关总署

11 月，煤炭市场情绪较为亢奋，煤炭市场价格涨幅较大，沿海电厂增加对于具有价格优势的进口煤的采购，印尼低卡褐煤和澳洲动力煤的增量较为明显，而 11 月货盘集中于 12 月到货，叠加较高的采购成本使得部分电厂将货盘推迟至 12 月兑现，12 月煤炭进口量创历史新高。

表 1：2025 年 12 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	241.22	14.4%	2206.42	96.9%	46.48	3.4%			417.66	95.9%	2911.78	49.7%
澳大利亚	722.68	43.2%			178.22	12.9%					900.89	15.4%
俄罗斯	378.25	22.6%	6.97	0.3%	359.74	26.1%	91.6	93.4%	11.43	2.6%	847.98	14.5%
蒙古	256.76	15.3%	55.85	2.5%	671.75	48.8%	5.79	5.9%	6.62	1.5%	996.77	17%
加拿大	16.68	1%			109.94	8%					126.63	2.2%
南非												
美国												
菲律宾			3.97	0.2%							3.97	0.1%
哥伦比亚												
其他	57.4	3.4%	2.7	0.1%	10.85	0.8%	0.72	0.7%			71.67	1.2%
全国	1673	100%	2275.91	38.8%	1376.98	23.5%	98.11	1.7%	435.7	7.4%	5859.7	

数据来源：海关总署

表 2：2025 年 1-12 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	1952.93	13.8%	16254.83	88.8%	277.73	2.3%			2652.4	82.6%	21137.89	43.1%
澳大利亚	6860.37	48.5%			885.62	7.5%					7745.99	15.8%
俄罗斯	2981.89	21.1%	829.95	4.5%	3281.13	27.7%	1462.57	96.8%	352.79	11%	8908.34	18.2%
蒙古	2076.63	14.7%	553.54	3%	6007.39	50.6%	39.86	2.6%	218.69	6.8%	8896.11	18.1%
加拿大	50.02	0.4%			1079.16	9.1%					1129.18	2.3%
南非	52.76	0.4%									52.76	0.1%
美国					290.88	2.5%					290.88	0.6%
菲律宾			649.2	3.5%							649.2	1.3%
哥伦比亚	32.5	0.2%			7.91	0.1%					40.41	0.1%
其他	131.4	0.9%	14.15	0.1%	36.13	0.3%	9.17	0.6%			190.84	0.4%
全国	14138.51	28.8%	18301.68	37.3%	11865.94	24.2%	1511.6	3.1%	3209.27	6.5%	49027	

数据来源：海关总署

四、进口展望

12 月，旺季行情兑现不及预期，煤炭价格持续下跌，沿海电厂放缓进口煤炭采购，预计 1 月进口量环比回落。1 月，北港调入维持低位，北港库存持续去化，煤炭价格有所企稳，电厂依旧维持刚需补库，节前备库情绪一般，市场成交较为冷清。印尼煤炭供应也受政策影响，出口税收和 RKAB 审批存在不确定性，春节假期影响煤炭到货，预计 2 月进口量环比回落。