

2025年全国煤炭行业经济运行情况

2025年，我国煤炭产量同比保持增长，煤炭进口量明显下降，煤炭供应总体充足，煤炭消费不及预期，全社会存煤维持高位，煤炭供需形势相对偏弱，煤炭价格明显下跌，行业经济效益大幅下降。

一、煤炭经济运行总体情况

（一）原煤产量同比低速增长

2025年，主要产煤省区和煤炭企业扎实推进煤炭稳产稳供各项工作，在确保安全的前提下依法合规释放产能，保障下游用户用煤需求。恶劣天气、行业治理、安全环保等因素对下半年生产产生一定影响，煤矿生产总体保持较高水平，国内煤炭产量同比低速增长。根据国家统计局数据，12月全国规模以上原煤产量4.4亿吨，同比下降1.0%，降幅比11月份扩大0.5个百分点；12月原煤日均产量1410万吨，环比上月下降0.9%；1-12月全国规模以上累计原煤产量48.3亿吨，同比增加5729万吨、增长1.2%，创历史同期新高。

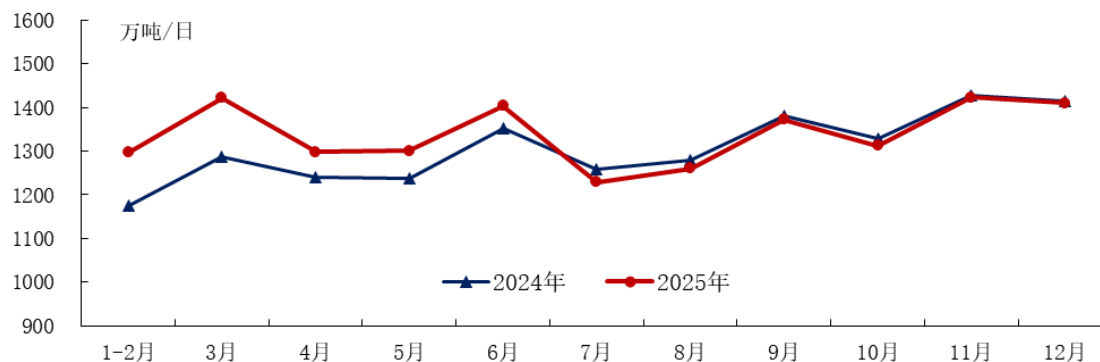


图1：2024-2025年我国规模以上原煤日均产量

（二）煤炭进口量同比快速下降

2025年，国内外煤价先跌后涨，进口煤价格优势减弱，沿海地区进口煤消费增长乏力，我国煤炭进口量同比快速下降，月度进口量大起大落。自6月份创下年内新低后，进口量伴随着煤价反弹波动回升，下游用户加大了进口煤采购力度，我国煤炭进口量月度降幅逐步收窄。12月份煤炭进口量达到5860万吨创历史新高，表明冬季我国进口煤需求依然旺盛。海关数据显示，2025年我国进口煤炭4.9亿吨，同比减少5243万吨、下降9.6%；出口煤炭660万吨，同比下降1.0%。

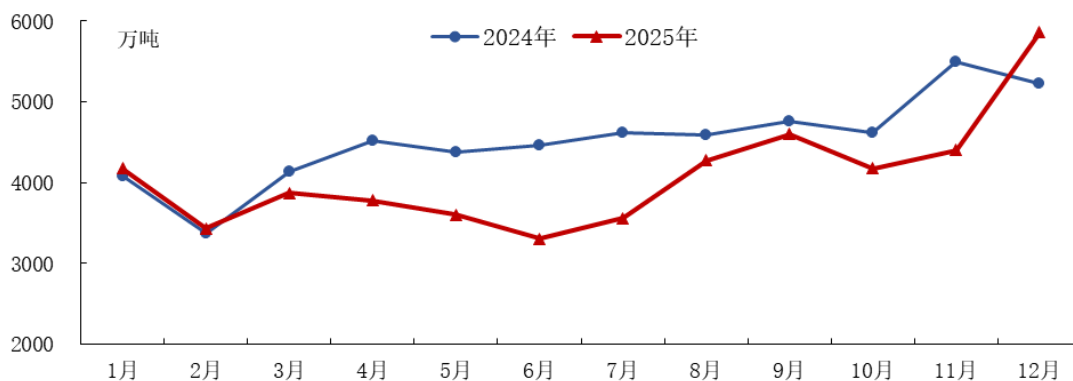


图2：2024-2025年我国煤炭月度进口量

（三）煤炭消费总体偏弱

2025年，我国主要耗煤行业产品产量走势分化，煤炭消费同比略有下降，其中电力、钢铁、建材用煤同比下降，化工用煤同比增长。前12个月，规模以上工业发电量同比增长2.2%，其中风、光发电量同比快速增长，水电发电量同比小幅增长，火电充分发挥兜底保障能源作用，前12个月火电发电量累计同比下降1.0%，拖累电煤需求增长，是制约我国煤炭消费增长的首要因素；规模以上生铁产量同比下降3.0%，钢铁用煤同比有所下降；水泥、平板玻璃产量同比分别下降

6.9%和3.0%，建材行业耗煤明显下降；煤化工行业运行良好，主要耗煤产品产量同比较快增长，新型煤化工装置生产负荷较高，拉动化工用煤增长。

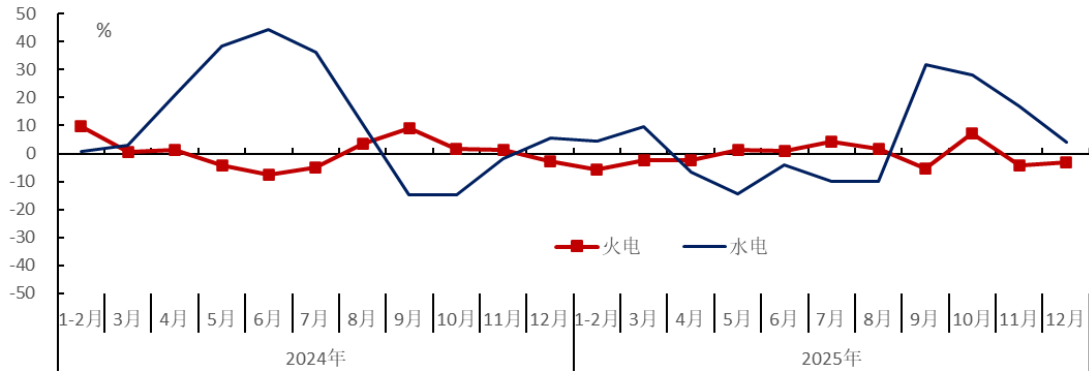


图3：2024-2025年我国火电、水电发电量同比增速

(四) 全社会存煤高位波动，电厂存煤持续攀升

据快报统计，12月末全国煤炭企业库存7900万吨，比上月末下降2.5%、同比增长4.6%；全国火电厂存煤约2.3亿吨，创历史新高，比上月末增长0.3%、同比增长2.3%，可用约30天；环渤海港口存煤2837万吨，环比增长5.8%、同比增长11.2%。

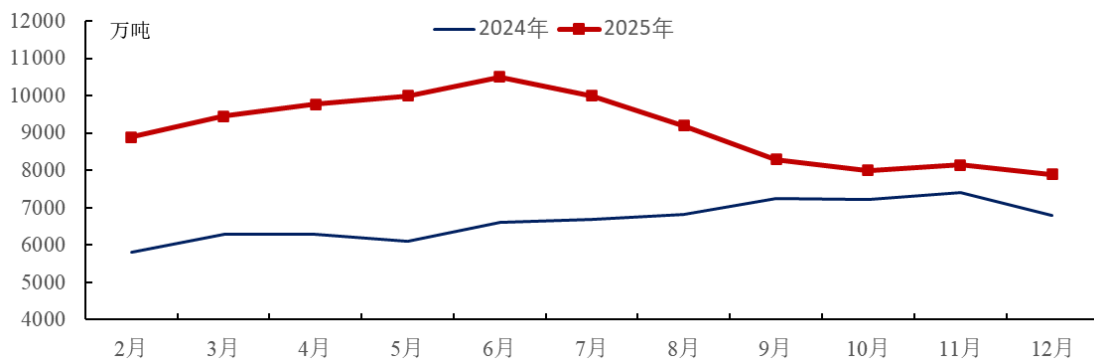


图4：2024-2025年我国煤炭企业存煤量

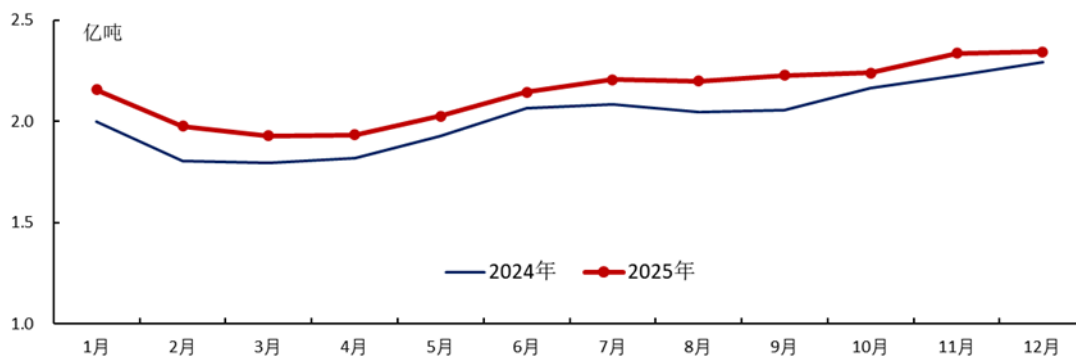


图5：2024-2025年我国电厂存煤量

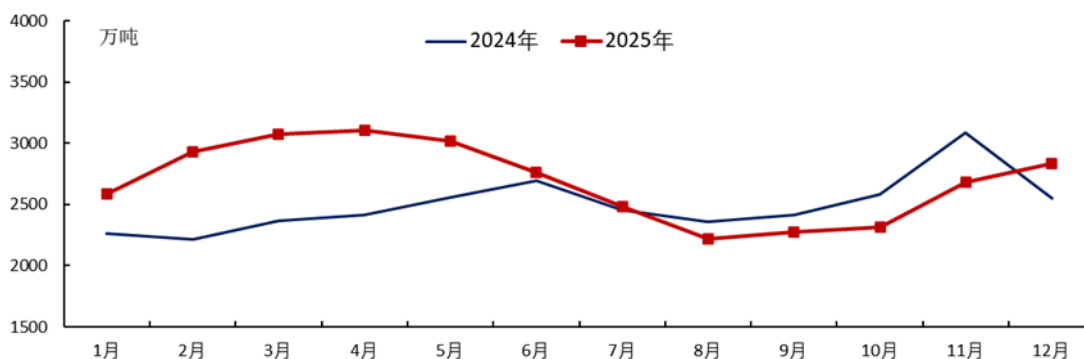


图6：2024-2025年环渤海港口存煤量

(五) 煤炭价格同比明显下跌

12月份,煤炭开采和洗选业出厂价格指数环比上涨1.3%,同比下跌8.9%、降幅比上月收窄2.9个百分点。2025年,煤炭开采和洗选业工业生产者出厂价格指数同比下降15.7%,超过PPI降幅13.1个百分点,对PPI下行产生明显影响。

动力煤价格先跌后涨、同比下跌。12月环渤海港口5500大卡动力煤长协合同价格694元/吨,比上月上涨10元/吨、比年初上涨1元/吨、同比下跌2元/吨;1-12月长协合同均价680元/吨,同比下跌21元/吨。12月末环渤海5500大卡动力煤现货参考价690元/吨左右,比上月末下跌135元/吨、比年初下跌80元/吨、同比下跌80元/吨;1-12月现货价格均价702元/吨,同比下跌159元/吨。1月以来环渤海港口动

力煤现货价格有所上涨，至1月20日，环渤海5500大卡动力煤现货参考价约700元/吨，比12月末上涨10元/吨。

炼焦煤价格同比明显下跌。12月份山西炼焦煤长协合同价格1550元/吨，与上月持平、比年初下跌30元/吨、同比下跌210元/吨；1-12月份焦煤长协合同均价1422元/吨，同比下跌555元/吨。12月末山西焦肥精煤综合价格1520元/吨，比上月末下跌100元/吨、比年初上涨115元/吨、同比上涨100元/吨；1-12月焦煤市场价格均价1368元/吨，同比下跌518元/吨。1月以来焦煤市场价格弱势下跌，截至1月中旬山西焦肥精煤综合价格1465元/吨，比12月末下跌55元/吨。

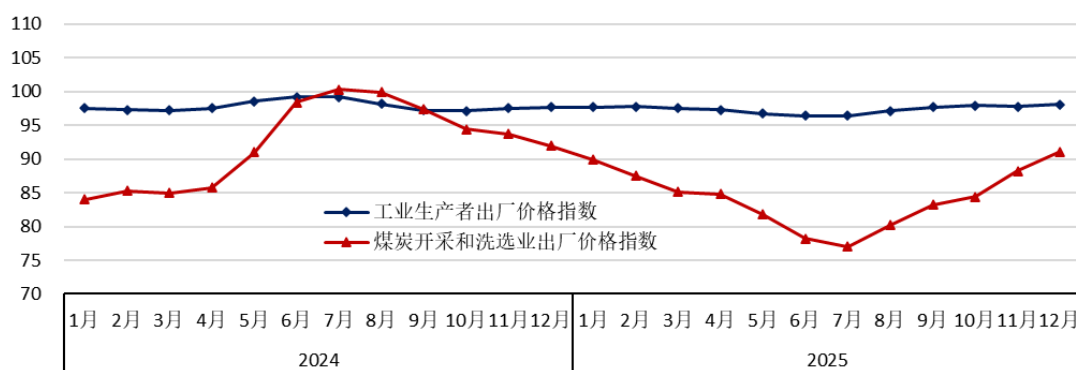


图7：2024-2025年煤炭行业出厂价格指数（上年同月=100）

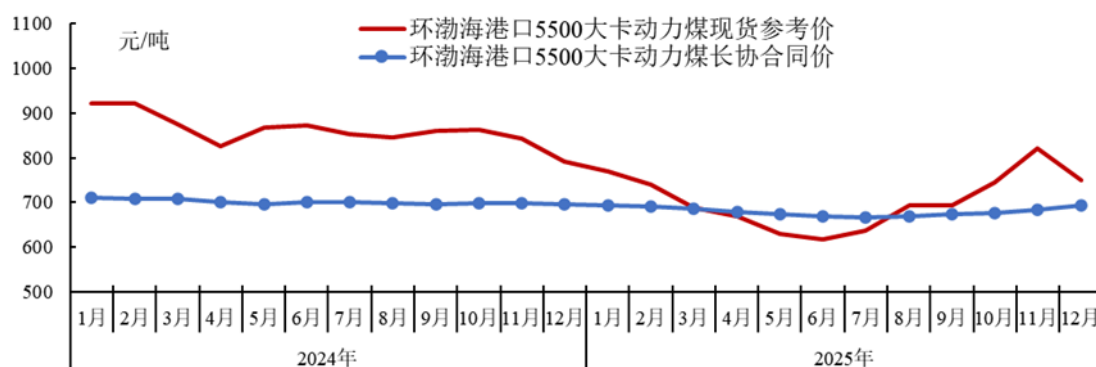


图8：2024-2025年环渤海港口5500大卡动力煤价格走势

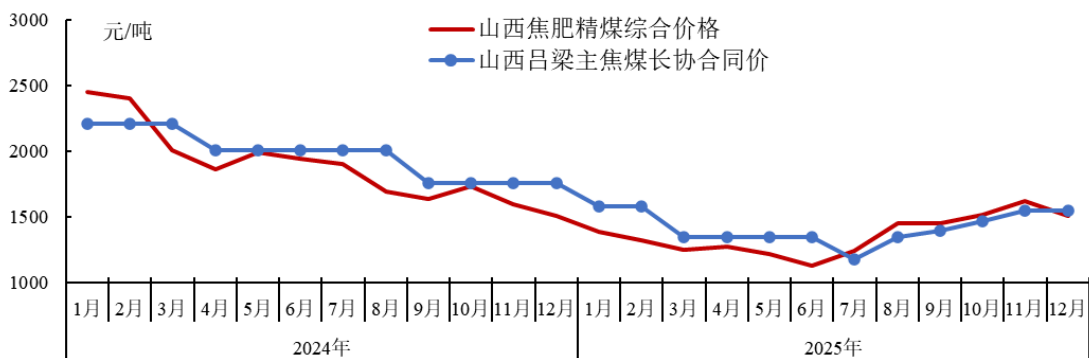


图9：2024-2025年山西炼焦煤价格走势

进口动力煤价格低于国内煤。1月19日，广州港印尼4500大卡动力煤场地价590元/吨，比同品质山西煤场地价低25元/吨。

（六）固定资产投资同比较快增长

1-11 月份，煤炭开采和洗选业固定资产投资同比增长 7.6%，增幅比前 10 个月扩大 0.2 个百分点；其中民间投资同比增长 13.5%，增幅比前 9 个月扩大 0.2 个百分点。

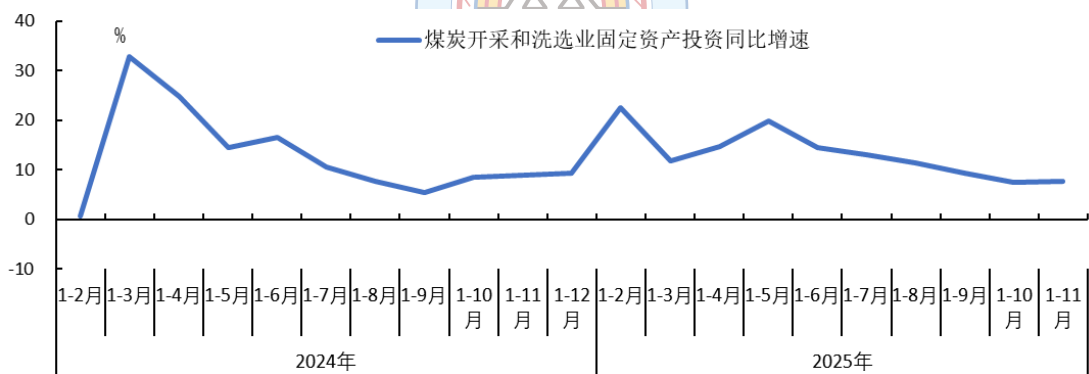


图10：2024-2025年煤炭开采和洗选业固定资产投资累计同比增速

（七）行业经济效益大幅下降

1-11 月份，全国规模以上煤炭企业营业收入 23456 亿元，同比下降 18.8%；营业成本 16866 亿元，同比下降 12.5%；利润总额 2970 亿元，同比下降 47.3%。11 月末，煤炭行业应收账款 5159 亿元，同比下降 5.2%；亏损企业单位数 2642 个，

同比增长 16.6%；规模以上企业亏损面 50.5%，同比扩大 6.8 个百分点。

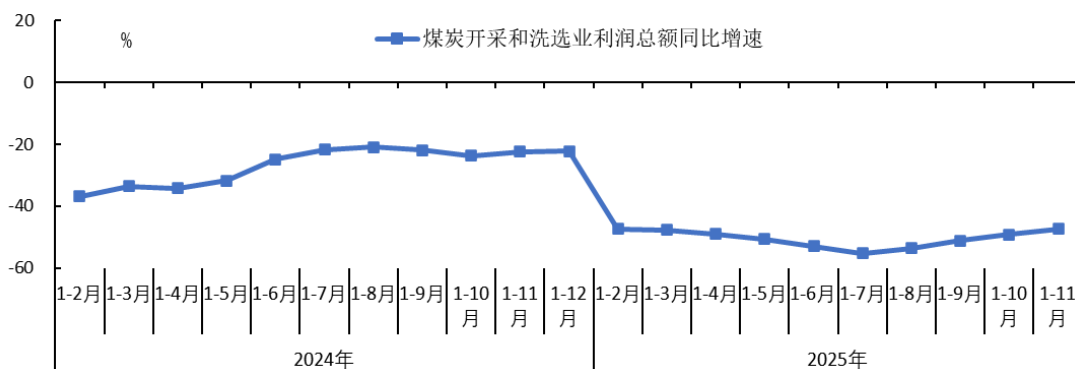


图11：2024-2025年煤炭开采和洗选业利润总额累计同比增速

二、后期煤炭供需形势分析研判

（一）煤炭供应将较为充足

从国内生产看，在做好电煤保供基础上，后期煤炭企业将积极适应煤炭需求变化趋势，充分发挥兜底保障能源作用，加强弹性生产和供应调节，增强煤炭供应弹性，在保障下游行业用煤需求情况下避免盲目扩能增产，维护市场供需平衡。预计后期我国煤炭生产将保持高位，26年产量或将相对稳定。

从煤炭进口看，12月我国煤炭进口量创历史新高表明国内进口煤需求依然旺盛，进口煤供应比较充足。目前，进口煤价格水平持续低于国内同品质煤种，总体具备价格优势、市场竞争力较强。后期，我国将坚持进口煤的补充调节定位，保持进口煤供应链安全稳定运行。由于煤炭需求增长空间有限，存量竞争格局下进口煤价格优势可能减弱。不过，进口煤保持一定规模有助于优化我国煤炭品种结构、保障区域煤炭稳定供应。预计26年我国煤炭进口量同比可能继续下降。

（二）煤炭需求可能有所增长

从宏观经济看，26年是十五五开局之年。各地区各部门将全面贯彻落实中央经济工作会议决策部署，加大逆周期和跨周期调节力度，持续扩大内需，建设强大国内市场，推动经济运行持续向好，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。预计我国宏观经济运行有望延续增长态势，这将对煤炭需求形成一定支撑。

从主要耗煤行业看，我国产业体系数字化、智能化发展将带动电气化率稳步上升，全社会用电需求持续增长，投资回报下降、电价下行等因素可能制约新能源增长速度，煤电将兜底保障电力系统稳定运行，发电供热用煤需求仍有一定增长空间，预计后期电煤需求或将有所增长。房地产市场低迷情况下，房地产开发投资可能继续下降，建筑用钢、水泥等建材产品需求或将持续减弱，尽管制造业用钢需求增加以及光伏玻璃需求增长对市场需求有所提振，但钢铁、建材用煤需求仍可能延续下降态势。煤化工企业效益相对较好、新增产能陆续释放、产品产量较快增长将带动化工用煤需求稳定增长，一定程度上弥补钢铁、建材用煤需求减量。总体上，预计后期我国煤炭需求或将有所增长。

（三）煤炭市场行情或将以稳为主

综合研判，预计后期我国煤炭供应将比较充足，煤炭需求可能有所增长，煤炭供需形势可能相对稳定，煤炭市场行情或将相对平稳运行。