



能源半月看

第24期
(12.1-12.15)
总第141期

中心动态	02
热点关注	07
行业动态	10
【煤 炭】	10
【电 力】	11
【新能源】	12
市场解析	13
数据快报	23
【能源产业】	23
【行业资讯】	27
研究报告	33

◆ 中心动态

中国太原煤炭交易中心 2026年度山西煤炭交易会隆重举行

在全省聚焦能源革命、全力推进全国统一大市场建设的重要节点，12月11日-12日，中国太原煤炭交易中心2026年度山西煤炭交易会隆重举行。

本届大会的主题是“扛牢国家电煤保供责任，数智赋能高质量交易，推动全国煤炭统一大市场建设”。大会以习近平总书记考察山西重要讲话重要指示精神为引领，深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中、四中全会精神，认真落实省委、省政府和晋能控股集团有限公司决策部署，充分发挥市场在煤炭资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用，坚持市场化、专业化、法治化改革发展，聚焦标准化建设、数字化转型和智能化提升，扛牢国家电煤保供责任，促进上下游产业高效衔接，在推动煤炭产业由低端向高端、煤炭产品由初级燃料向高价值产品攀升的过程中发挥第三方平台强有力的支撑作用，不断培育和发展数字平台新质生产力，为全省高质量发展转型发展蓄势赋能，为全国煤炭统一大市场建设贡献力量。

本届大会由中国太原煤炭交易中心有限公司主办，中国煤炭工业协会、中国煤炭运销协会、晋能控股集团有限公司、中国铁路太原局集团有限公司、中国铁路北京局集团有限公司、中国铁路郑州局集团有限公司、山西省煤炭工业协会、山西焦煤集团有限责任公司、潞安化工集团有限公司、华阳新材料科技集团有限公司、陕西煤炭交易中心有限公司、内蒙古煤炭

交易中心有限公司、新疆煤炭交易中心有限公司、国能互通内蒙古网络科技有限公司大力支持。国家有关部委、省政府、各市政府及行业协会，相关铁路、港口及重点企业，煤炭交易机构、银行及金融机构，省内外企业煤炭生产、经营、消费、运输等行业相关企业领导和代表出席会议。

开幕式上，中国太原煤炭交易中心党委书记、董事长、总经理武宪国致欢迎辞。晋能控股集团党委副书记、副董事长、总经理崔树江出席会议并讲话，山西省能源局党组成员、副局长毛晓文对2026年全省煤炭中长期合同签订履约工作进行安排部署。中国铁路太原局集团党委副书记、董事、总经理王立中，太原市委常委、常务副市长裴耀军，中国电力企业联合会监事长潘跃龙，中国煤炭运销协会理事长刘志江出席会议并讲话。腾讯集团副总裁马斌发表主旨演讲。

在签约仪式环节中，中国太原煤炭交易中心与腾讯云公司签订深化合作协议。联合打造覆盖“数据融合—智能预测—风险预警—决策支持”于一体的“中国太原煤炭价格指数大模型”，进一步推进数据要素在煤炭交易场景中的深度应用，合作打造基于人工智能的智能客服系统。在深化领域协同探索的同时，加速数据要素价值化进程，使数据效能提升与国企改革同频共振，助力煤炭行业与社会经济的高质量发展！

随后，中国太原煤炭交易中心发布了三款数智化发展领域服务产品。全国首部团体标准《煤炭现货交易规则》启动运行。中国太原煤炭交易中心与陕西煤炭交易中心、内蒙古煤炭交易中心、新疆煤炭交易中心、国能互通内蒙古网络科技有限公司在中国煤炭运销协会的指导下，共同申报并成功发布了《煤炭现货交易规则》团体标准。此项标准是全面落实国家和山西省纵深推进全国统一大市场建设的决策部署，有效填补了国内煤炭现

货交易规则的制度空白，为煤炭交易行业高效规范发展提供了关键支撑。覆盖全流程交易、保障规范化运行的交易制度体系，有利于提高交易效率、降低交易成本、防范交易风险、激发市场活力，为全国煤炭统一大市场建设提供先行先试经验。发布煤炭主产区（晋陕蒙新）交易合作专区。晋陕蒙新五家交易机构在充分发挥主产区资源优势的基础上，在煤炭行业协会的指导下，共同建设开发了线上煤炭主产区交易合作专区。专区的建立是深入贯彻落实纵深推进全国统一大市场建设决策部署，推动团体标准的落地见效。实现了挂牌、竞价、询价等交易预告互发、共享市场动态，有力提升市场透明度与资源匹配率，目前专区覆盖客户超 47000 户。充分发挥市场在煤炭资源配置中的决定性作用，有利于客户在更大范围内选择交易目标，助力打造高效规范、竞争充分的能源交易市场体系。发布中国太原煤炭交易网升级功能及移动 APP。今年，中国太原煤炭交易网自主研发升级 700 余项功能，重点包括升级后的“线上交易大厅”和全新推出的中国太原煤炭交易网移动 APP。“线上交易大厅”在功能设计与用户体验上实现了全方位提升，“交易公告专区”更优化，“交易展示界面”更清晰，“实时交易全景台”更便捷。全新推出的中国太原煤炭交易网移动 APP，全链条移动、高效便捷，一键下单、交易加速，行业资讯、实时掌控，个性订阅、精准赋能，让煤炭交易尽在掌控！三款产品的发布是中国太原煤炭交易中心技术服务与交易生态的全面跃升，标志着平台数智化发展进程迈向了新的高度。

2025 年，在国家能源战略指引与山西资源型经济转型部署下，煤炭交易行业稳健发展、砥砺前行。中国太原煤炭交易中心与广大交易商、合作伙伴携手同行，坚守合规经营初心、勇担市场建设使命，以诚信履约、创

新实践为全省煤炭高标准交易市场建设注入了蓬勃活力。为表彰先进、树立标杆，本届大会特设“2025 年度最佳合作单位”、“2025 年度优秀金融服务商”、“2025 年度优秀交易商”、“2025 年度优秀交易商代表”四项荣誉，对在合规履约、平台贡献、交易规模等方面表现突出的交易商和个人进行表彰，激励更多同仁聚力奋进，共同为行业高质量发展作出积极贡献。

为期两天的会议，将举办晋陕蒙新煤炭主产区交易机构业务专题研讨会、中国太原煤炭交易中心 2026 年度交易说明及成果分享会、山西省（中铁太原局）2026 年度煤炭运输需求衔接专场、山西省（中铁北京局）2026 年度煤炭运输需求衔接专场、山西省（中铁郑州局）2026 年度煤炭运输需求衔接专场以及中铁太原局集团蒙陕客户运输需求衔接专场 6 场系列活动，为煤炭上下游产业提供供需对接、技术交流、合作共赢的重要平台。

作为山西省积极融入全国统一大市场建设和持续推动全省煤炭高标准交易市场建设窗口单位，中国太原煤炭交易中心在国家发展改革委、中国煤炭工业协会的悉心指导下，在省委、省政府及晋能控股集团的坚强领导下，积极发挥“中”字头第三方交易平台作用，始终坚持以客户为中心，通过服务引领、数智赋能，深入实施数字化转型，各项事业取得新进展。目前，中国太原煤炭交易中心注册交易商已超 30000 户，遍布全国 31 个省区市，平台交易量超 10 亿吨，年现货交易量 2 亿吨以上，年资金结算量达 2000 亿元，是国内注册交易商、交易量和结算量领先的煤炭现货交易市场。

潮头登高再击桨，无边胜景在前方。面向“十五五”，立足新起点，中国太原煤炭交易中心将继续坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想

为指导，深入贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中、四中全会精神，坚持市场化、专业化、法治化改革发展定位，坚持标准化、数字化、智能化技术服务路径，全面深化高标准现代能源综合服务平台建设，着力构建功能齐备、配套完善、服务优质的现代能源交易服务，持续提升以煤为主的能源产业链全要素市场化水平，为全国统一的能源大市场建设作出贡献。同时，中国太原煤炭交易中心将以更加开放的姿态、更加专业的服务、更加创新的精神，与所有同行者携手，共同营造一个更有活力、更高效率、更富价值的能源交易新生态。

（中国太原煤炭交易中心有限公司 侯姝叶 贾梦琦）

◆ 热点关注

中央经济工作会议定调2026能源方向

日前，2025年中央经济工作会议在北京召开，习近平总书记发表重要讲话，对2026年经济工作进行了系统部署。

会议强调，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，推动高质量发展。

在能源领域，会议提出了明确的政策重点、投资方向和改革措施，为行业发展提供了清晰信号。

政策重点：绿色转型与“双碳”战略

会议明确提出，要坚持“双碳”引领，推动经济社会全面绿色转型。这意味着能源行业将在节能减排、低碳发展和新能源体系建设作为重点。

重点政策包括：推动重点行业节能降碳改造，扩大绿电应用，加强全国碳排放权交易市场建设，实施固体废物综合治理，强化新污染物治理，同时扎实推进“三北”工程攻坚战。这些措施显示，政府将通过制度安排和监管手段，强化能源行业低碳化和绿色化，推动绿色能源和环保技术的广泛应用。

投资方向：内需拉动与绿色基建

会议强调坚持内需主导，建设强大国内市场，并提出推动投资止跌回稳、适当增加中央预算内投资规模、发挥新型政策性金融工具作用。

在能源领域，绿色基建、清洁能源、储能、电力设施现代化、智能电网、新能源车充电网络等将有望成为政策重点投资对象。国家将通过财政预算、

专项债券和政策性金融工具，引导资本投向绿色能源项目，刺激产业链整体升级。

此外，会议提到因地制宜发展新质生产力、纵深推进全国统一大市场建设，这表明将通过规划与市场机制，优化能源布局，提高可再生能源消纳能力，推动跨区域电力交易和能源资源高效配置。

改革措施：市场化、科技化与制度创新

改革是推动能源高质量发展的核心动力。会议提出，要深化全国统一大市场建设，整治“内卷式”竞争，进一步推进国资国企改革，完善民营经济配套政策，并加快推进中小金融机构减量提质，深化资本市场投融资综合改革。

在能源领域，这意味着电力市场改革将继续推进，新能源发电企业、储能企业及相关产业链将受益于市场化配置机制。

科技创新同样被提到重点。会议强调发展新质生产力、强化企业创新主体地位、推进人工智能与产业深度融合。

能源行业可能会在技术创新、智能化管理、数字化能源服务等方向将获得倾斜。新能源装备制造、智能电网、储能技术和数字能源平台将成为重点突破领域。

市场信号：稳中求进与长期向好

从会议内容可以看出，政策对能源行业的总体信号是稳中求进、提质增效。短期内，国家将通过积极财政政策、适度宽松货币政策和政策性金融工具支持经济和绿色产业投资，确保能源项目落地和资金链稳定。

这意味着新能源、储能、绿色基建和节能改造相关项目将在政策和资金上获得持续支持，行业增长潜力可期。

同时，会议也强调要防范和化解重点领域风险，包括地方债务、房地产市场和企业经营风险，这对能源投资者提出了风险意识要求，企业需在稳健运营与创新投资之间找到平衡。（中国能源科学研究院）

◆ 行业动态

【煤炭】

统计局：11月下旬全国煤炭价格整体下跌

国家统计局公布的数据显示，11月下旬，全国各煤种价格整体下跌。具体价格变化情况如下：无烟煤（洗中块，挥发份 $\leq 8\%$ ）价格935.8元/吨，较上期下跌14.5元/吨，跌幅1.5%。普通混煤（山西粉煤与块煤的混合煤，热值4500大卡）价格635.8元/吨，较上期下跌6.5元/吨，跌幅1.0%。山西大混（质量较好的混煤，热值5000大卡）价格为731.0元/吨，较上期下跌5.1元/吨，跌幅0.7%。山西优混（优质的混煤，热值5500大卡）价格为827.5元/吨，较上期下跌1.6元/吨，跌幅0.2%。大同混煤（大同产混煤，热值5800大卡）价格为873.0元/吨，较上期下跌2.0元/吨，跌幅0.2%。（国家统计局）

“十四五”期间我国累计产煤约230亿吨

从日前召开的中国煤炭工业协会第六次会员大会暨煤炭产业发展大会上了解到，“十四五”时期，煤炭行业加快推动绿色低碳转型和高质量发展，全国煤炭产量连续突破41亿吨、45亿吨、47亿吨大关。“十四五”期间，我国累计产煤约230亿吨，占一次能源生产总量的66%，能源自主保障能力显著增强。“十四五”时期，煤炭生产集中度显著提升。煤矿数量压减至4300处以内，平均单井规模提高至200万吨/年，人均生产效率达1860吨/年。千万吨级煤矿83处、产能13.6亿吨/年。智能化采掘工作面超1900个，智能化产能占比达55%以上。安全高效煤矿已建成1238处、产能近36亿吨，产量占全国煤炭产量的70%以上。（中国煤炭报）

新疆铁路疆煤外运量超9000万吨 同比增长6.9%

近日，一列满载3500吨煤炭的货运列车从新疆哈密东站开出，运往河北唐山市曹妃甸区河北南堡盐场有限公司专用铁路。截至当天，新疆铁路疆煤外运量较去年提前23天突破9000万吨大关，达9008.36万吨、同比增长6.9%，为保障国家能源安全、降低全社会物流成本增添新动力。新疆铁路部门深化路地、路企协作配合，与31家战略客户签订协议运量2.07亿吨，实施淡旺季运力运量互保，稳住大宗货源基本盘。（央广网）

【电力】

雄安 500 千伏超高压变电站投运

日前，从国网河北省电力有限公司了解到，雄安新区新能源输送通道关键枢纽变电站——雄安 500 千伏变电站正式投运。该站是国家“十四五”规划重点项目，总投资 6.09 亿元，投运后进一步完善新区电网网架结构，为雄安新区未来实现 100% 绿电供应奠定更坚实的基础。据了解，雄安 500 千伏变电站也是雄安第二座 500 千伏新建变电站。截至目前，雄安新区已建成 17 座覆盖不同电压等级的智慧变电站，多级变电站协同发力，不仅让张北的风“点亮”雄安的灯，也让新区供电可靠性进一步提升，为推进新区大规模建设与承接北京非首都功能疏解提供坚强可靠的绿色能源保障。（新华社）

青海绿电首送东北

近日，青海电力交易中心与北京电力交易中心、吉林电力交易中心“三网”联动，共同达成跨省跨区中长期外送电力交易，累计交易电量 1876 万千瓦时。青海冬季日落时间较晚，每日 16 时至 17 时光照资源依然充沛，光伏发电出力保持高位。而东北地区日落较早，此时正值用电晚高峰。此次交易正是利用天然的时空互补特性，借助全国互联电网，成功将西北的“阳光资源”精准衔接东北的夜间电力供应。这是全国统一电力市场高质量发展的有益实践，进一步扩大了青海新能源在全国范围的优化配置，青海电力中长期外送范围扩展至 22 个省（区、市）。（科技日报）

南方区域电力交易平台绿电绿证年度交易量突破三千亿

截至 2025 年 11 月底，南方区域电力交易平台绿电绿证年度交易量突破 3000 亿千瓦时，达到 3429 亿千瓦时，较前四年总和增长 240%，年均复合增长率达 310%。其中绿证交易 3035 亿千瓦时，前 10 月绿证交易量约占全国交易量的 63%。在“双碳”目标引领下，南方电力市场成为推动绿色能源消纳的核心平台。短短四年间，南方区域电力交易平台绿电绿证交易规模实现从 10 亿千瓦时到 3000 亿千瓦时的量级跨越，其中南方五省区绿电绿证消费规模达到 1977 亿千瓦时，展现出南方区域在绿色能源消费领域的发展活力，为我国能源结构转型注入强劲动能。（中国电力企业联合会）

【新能源】

两部门：原则上仅允许同一集团内同一省的新能源发电企业进行集中报价

日前，国家发改委、国家能源局发布关于优化集中式新能源发电企业市场报价的通知（试行）。其中提出，参与集中报价的新能源发电企业，原则上集中后的总装机规模不应超过所在省（区、市）电力市场单个最大燃煤发电厂装机规模（不含特高压输电通道配套电源）。原则上仅允许同一集团（同一母公司、同一控股股东、同一实际控制人等）内同一省（区、市）的新能源发电企业进行集中报价，禁止跨集团、跨省（区、市）集中报价。禁止具有竞争关系的经营者达成固定或变更商品关系的垄断协议。（中国能源网）

西宁开发区签约百亿级储能项目 打造全国储能产业高地

近日，西宁（国家级）经济技术开发区总投资超百亿元的大型储能产业项目成功签约。这一项目聚焦储能系统集成、核心部件制造及规模化应用，预计建成后将形成 50 吉瓦时 (GWh) 的储能集成生产能力，直接解决就业超千人，达产后年产值有望达近百亿元。为进一步夯实产业链配套，西宁开发区甘河园区正全力推进配套煤电项目建设，构建“清洁能源+储能+调峰电源”的多元能源保障体系。这一项目的实施，将有效解决新能源发电的“弃风弃光”问题，提升电网对清洁能源的接纳能力，为储能产业规模化发展提供可靠支撑。（西海新闻）

西北首个 10MW 级低碳供热“虚拟电厂”正式投运

随着再生水源热泵及储热系统运行稳定，西安高新区热力有限公司建设的综合能源应用项目于日前正式投运。该项目进一步推动公司能源结构升级，实现由燃气化石能源向低碳能源供热模式的演进；项目为国内首个热力企业与西安交通大学科创企业、清华大学山西清洁能源研究院等联合打造的“光水储智”协同供热系统，也是陕西省建成投运规模最大的相变储热系统，并实现了在电力交易框架下的“源网荷储”柔性互动。项目投运后，预计将推动“风光+热泵+储热+虚拟电厂”等新型技术的规模化应用，进一步提升区域能源系统的灵活性与经济性，为地方能源结构调整与节能降碳目标贡献力量。（中国能源网）

◆ 市场解析

近期国内动力煤市场运行态势分析及后期展望

近期动力煤市场供应偏强，而需求较为低迷，各环节库存稳中有增，价格则承压连续下挫。截至12月8日，“CCTD环渤海动力煤现货参考价”5500K、5000K、4500K三个规格品分别收于793、691、594元/吨，日环比下跌7、7、7元/吨，同比下跌25、26、32元/吨。

供应明显超出预期。入冬以来，能源保供成为重点任务，主产区煤炭产量逐渐提升，特别是鄂尔多斯产量持续保持在较高水平，扭转了市场前期普遍认为在“超产能”核查下供应将持续收缩的预期。在产量加速释放推动下，重点铁路煤炭发运量快速提升，11月以来，大秦线日均发运量达到123.7万吨，处于今年以来高位水平，港口库存也随之持续攀升。据相关机构监测，截至12月8日，环渤海主要港口库存量2851万吨，较11月增加523万吨，增幅达到22.5%，其中秦皇岛港近十日库存增量达到133万吨。

另外，“迎峰度冬”以来电厂采购进口煤积极性明显提升，11月份我国煤炭进口量环比增加5.5%至4405.3万吨。

需求表现较为低迷。虽然已经进入季节性用煤高峰时段，但近期气温同比偏暖，据天气网消息，11月末以来，我国其余大部地区气温接近常年或偏高，其中黄淮、江汉、江淮、江南中西部及华南北部等地气温偏高2~4℃。由于日耗支撑不足，电厂在进口煤和长协煤的稳定兑现下，库存实现在旺季时段积累，叠加“买涨不买跌”心态影响，对现货煤的采购需求持续冷清。据相关机构监测，12月以来，环渤海主要港口日均锚地船

舶数 72 艘，较 11 月份日均水平大降 34.5%。

流通环节出货意愿持续提升。前期有不少贸易商囤煤博弈旺季行情，但随着市场预期转弱，近期出货意愿持续提升，甚至出现低价甩货的情况，导致市场悲观情绪进一步升温。

综合来看，在上述利空因素影响下，短期动力煤市场仍将承压运行，不过年末完成年度产销任务的煤矿将逐渐增加，供给端的压力有望缓解，同时随着后期气温继续下降，电煤日耗将明显提升，消费旺季的支撑作用将开始显现，叠加随着价格逐渐跌近部分用户心理价位，市场交投活跃度有望改善，因此预计进入 12 月下半月后，动力煤市场供需关系将逐渐改善，价格随之止跌企稳。

近期国内炼焦煤市场价格走势分析

据发改委价格监测中心对国内焦煤行业上下游主要企业监测，11 月焦煤市场先强后弱，价格总体有所上行。12 月，从调查来看，市场参与者情绪由强转弱，基本面支撑不强，预计 12 月焦煤价格将窄幅下行。

一、11 月焦煤市场先强后弱

11 月上半月，焦煤价格以涨为主，中心编制的中价·新华焦煤价格指数显示，11 月第 2 周，长协指数、竞价指数分别为 1166 点、1339 点（指数基期为 2017 年 1 月第 1 周，基点为 1000 点），较 10 月第 4 周分别上涨 5.1%、3.3%；此后长协价格平稳运行，竞价价格有所下跌，11 月第 4 周长协指数、竞价指数分别为 1166 点、1306 点，较 11 月第 2 周分别持平和下降 2.5%，较 10 月第 4 周分别上涨 5.1%、0.8%，较 2024 年 11 月第 4 周（长协指数 1335 点、竞价指数 1347 点）分别下降 12.7%、3.0%。11 月焦煤价

格在 10 月基础上总体继续回升，同比降幅较上月收窄。

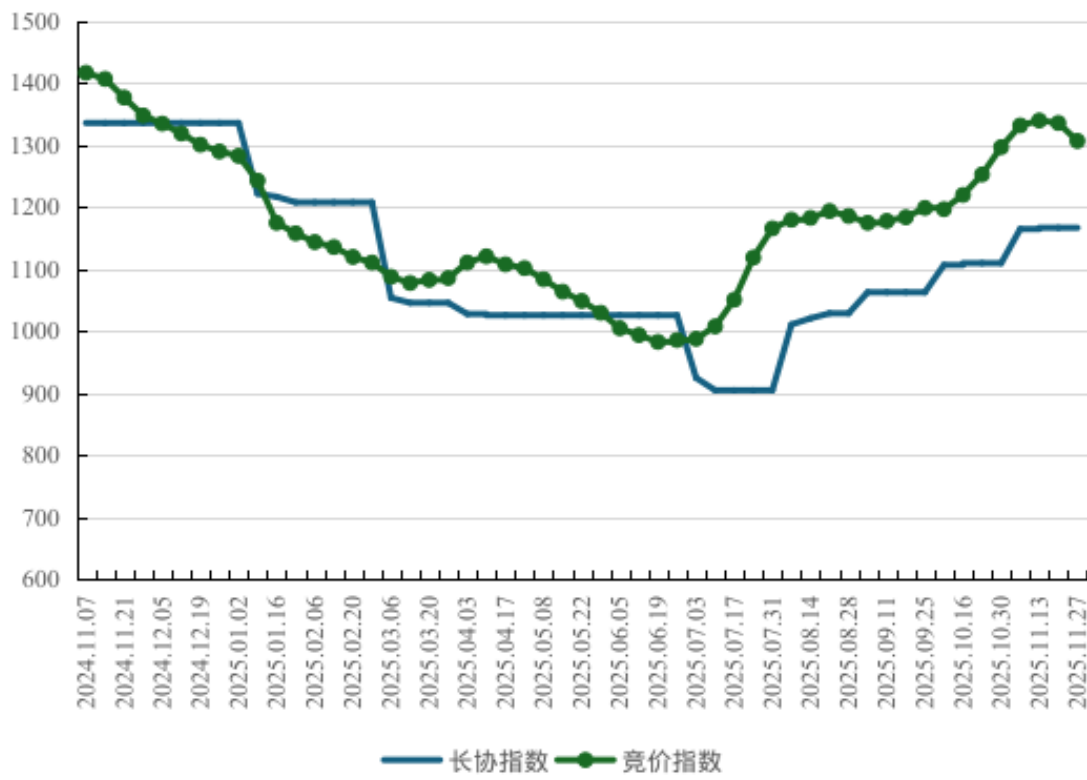


图1 近1年中价·新华焦煤价格指数走势

11 月焦煤市场供需格局由紧转松，价格先升后降。供应端，受进口煤补充影响供应趋宽。国内主产区供暖季保供政策发力，前期部分受限产能有所释放，虽部分煤矿因完成年度任务阶段性停产，但整体供应呈现增长。另外，月中市场预期走弱，中间环节投机意愿转差，出货开始增多。进口方面，蒙煤年末冲量，持续处于高位，口岸库存呈现增库态势；澳煤性价比优势凸显，国内采购力度加大，进口资源对国内市场形成补充，供应压力有所增加。需求端，钢厂进入季节性生产淡季，利润收窄高炉检修增多，铁水产量承压回落，对焦煤刚需支撑减弱；焦企采购以按需补库为主。

二、预计 12 月焦煤市场窄幅下行

展望 12 月，产业界对焦煤市场情绪由强转弱，焦煤价格预期指数 (39.0%) 降至 50% 荣枯线下方。且供需基本面支撑不强，预计 12 月焦煤市

场窄幅下行。

（一）焦煤市场情绪由强转弱

据发改委价格监测中心对全国主要焦煤生产企业、焦化企业调查，12月份焦煤价格预期指数为39.0%，较上月下降36.6个百分点，低于50%分界线，市场情绪由强转弱，多数认为焦煤市场偏弱运行。

12月份焦煤消费量预期指数、产量预期指数、库存量预期指数分别为45.9%、39.3%、49.4%，较上期分别下降11.6、14.4和0.6个百分点，均处于50%分界线以下，反映市场预计12月份焦煤消费量、产量均将下行，库存量略有减少。

12月份焦煤生产成本预期指数、利润预期指数分别为57.1%、36.9%，较上月分别下降0.2、24.1个百分点，分均处于50%分界线上下方，反映出市场预计12月份焦煤生产成本有所上行，受市场景气程度下降影响，焦煤企业盈利将收窄。

表1 中价焦煤景气指数情况

指标	本期指数	比上期变动（百分点）
焦煤价格预期指数	39.0%	-36.6
焦煤消费量预期指数	45.9%	-11.6
焦煤产量预期指数	39.3%	-14.4
焦煤库存量预期指数	49.4%	-0.6
焦煤生产成本预期指数	57.1%	-0.2
焦煤利润预期指数	36.9%	-24.1

注：中价焦煤景气指数依据我中心对全国主要焦煤生产企业、独立焦化厂、钢铁焦化厂景气调查结果编制。

（二）12 月焦煤价格窄幅下行

供应端，国内主产区产能释放或保持相对低位，供应增量有限。但进口方面，蒙煤通关维持高位，澳煤与国产主焦煤的价差有所修复，到港量逐步增加，将对国内焦煤供应形成补充。需求端，钢厂盈利持续承压，高炉检修范围扩大，铁水产量稳步回落，对焦煤刚需支撑减弱，下游多以消化库存为主，冬储补库意愿不足。

综上，12 月焦煤供需格局趋宽，价格呈偏弱态势，需关注冬储政策落地、进口资源到港及下游库存消耗节奏。

近期国内焦炭市场运行态势分析

11 月煤焦市场从月初的乐观预期骤然转向，下半月至今主焦煤已下跌 200 元以上，焦炭也即将开启第二轮提降。本轮下跌既是产业基本面变化的直接反映，也是宏观氛围转弱背景下市场情绪变化的集中体现。

宏观层面，12 月的市场焦点集中在国内外政策动向上。美联储降息预期与国内重要会议即将召开给市场想象空间。然而政治局会议定调未释放超预期利好，且未提及房地产相关内容，导致整体宏观情绪转弱。与 11 月上半月市场的看涨预期形成鲜明对比，前期的一致看涨预期促使终端提前补库、贸易商捂货待涨，这一操作实际上透支了需求。

供应压力的集中释放是导致本轮焦煤价格快速下跌的首要原因。进口煤大量涌入直接改变了市场的供应预期。特别是蒙煤年底冲量预期强烈，甘其毛都口岸通关量维持高位，监管区库存已增至 280 万吨以上。澳洲主焦煤也出现集中到港现象，进一步增加了国内市场的供应压力。国内整体煤炭产量也较前期明显回升，动力煤近期快速下行带动了整体煤焦走弱。

需求端的季节性下降也加剧了这一趋势。11月随着焦炭价格持续上行，钢厂利润亏损比例增多，近期宝武系钢企检修增多，铁水产量持续回落，降低了对焦煤的刚性需求。同时焦化企业也因利润不佳而控制生产节奏。现货市场方面，竞拍流拍率居高不下，反映出市场采购情绪谨慎。

春节前市场将呈现“震荡筑底”特征。供应端进口高位态势短期难改，需求端铁水低位运行制约反弹高度，但12月下半月山西等地部分完成生产任务煤矿减产与下游冬储补库因素将逐步改善供需结构。

11月全国进口煤市场回顾及后市展望

海关总署最新公布的数据显示，11月份，全国进口煤炭4405.3万吨，同比下降19.9%，环比增长5.6%。尽管11月份内贸煤价格大幅上涨，在价格优势明显之下，煤炭进口量环比出现了增加，但增幅有限。

一方面，内贸煤价格的大幅上涨更多的受到了供应增量受限，港口库存低位，中间商囤货等因素的影响，尽管需求表现较好，但毕竟处于淡旺季交替中，多数下游以长协兑现为主，市场采购需求一般。在这一背景下，国内终端对进口煤的采购积极性提升不大。

另一方面，在印尼雨季持续影响煤炭生产和运输、部分矿企年底资源售罄；以及澳煤、俄煤供应受天气和运力制约等因素的共同作用下，国际市场上可供中国采购的煤炭资源相对有限。

此外，11月份通关的货源多是9月下旬之后采购的，鉴于彼时电厂存煤可用天数尚可，且11月份旺季需求尚未真正显现，终端提前备货的意愿一般。

而同比则继续呈下降态势，且降幅较10月份扩大了10.15个百分点。

主要原因是去年同期的高基数。去年 11 月份，全国煤炭进口量为 5498.2 万吨，是历史高位。

展望 12 月份，市场普遍认为 12 月煤炭进口量或有季节性回升。主要逻辑是临近迎峰度冬关键时期，电厂为保障供暖季用煤需求，可能会在年底前适度增加进口煤采购。但从气象方面的预测来看，12 月份我国天气将以冷空气活动频繁、气温整体接近常年或偏高为主要特征。这将影响电厂日耗的提升空间。

此外，主要煤炭出口国的政策变动，可能进一步加剧煤炭供应的不确定性。如印尼能矿部计划提高国内市场义务供应比例，有可能削减出口煤占比；俄罗斯自 2025 年 12 月 1 日起上调包括煤炭在内的铁路货运运费，幅度 10%。

近期举行的某行业会议上，有业内人士表示，2025 年全国煤炭进口量预计约为 4.8 亿吨，同比下降约 11%。不过就目前来看，达到 4.8 亿吨的难度也不小。前 11 月累计进口量为 43167.6 万吨，同比下降 12.0%。据此推算，12 月份进口量要达到 4832 万吨及以上，才能使全年达到 4.8 亿吨。

国内四大煤种最新走势分析

12 月 6 日-12 日，国内动力煤市场情绪不高，煤价偏弱调整压力增加。产地方面，临近月底产地部分煤矿月度任务余量有限而出现停减产现象；但下游用户采购积极性也多较有限，电厂兑现长协为主，非电终端仅维持刚需跟进，拉运满足生产刚需即可，贸易商及站台用户受港口市场松动下行打击采买操作积极性进一步下滑，出货意愿提升。到矿拉运车辆减少，煤矿销售多有降温，坑口价格承压转弱。港口方面，本周北方港口动力煤

市场松动下行。截至 2025 年 12 月 12 日秦皇岛港库存 730 万吨、曹妃甸港 1486 万吨（国投曹妃甸、曹二期、华能曹妃甸、华电曹妃甸）以及京唐港 631 万吨，合计煤炭库存 2847 万吨，较上周同期增加 172 万吨。

港口煤炭库存回升较明显，同时电厂日耗提升较慢，沿海地区下游用户多继续维持谨慎观望，采购积极性未有改善，需求整体疲软；港口贸易商情绪转弱，部分出货意愿提升，报价出现下调，且可议价空间也有扩大。

进口方面，本周进口煤市场价格继续下行为主，成交不多，主要是本周内贸煤价格持续承压下行，对进口煤交易有一定拖累，进口商为规避进口煤大幅回调风险，出货意愿提升，可接受一定让利，用煤企业则抵触高价，对进口煤采购不积极，进口煤报价承压不减。需求方面，本周需求端对市场支撑不足，具体来看：本周内贸煤价格持续承压下行为主，且暂无止跌迹象，买涨不买跌情绪影响下，贸易商投机意愿偏低，多保持谨慎观望为主；而用煤企业也认为短期行情将继续偏弱调整，虽在迎峰度冬用煤旺季有一定采购需求，但多选择适当推迟采购计划以降低煤炭采购成本。整体看需求端对市场支撑强度较弱。

12 月 6 日-12 日，全国焦煤市场偏弱运行，其中山西吕梁地区主焦煤 S<1 出矿主流成交价格 1500-1630 元 / 吨，较上期价格降 90 元 / 吨；山东济宁地区气精煤 S<1 出矿主流成交价格 1090-1090 元 / 吨，较上期价格持平。本周焦煤市场偏弱运行，主要是基于以下因素影响，具体分析如下：第一，目前煤矿多按照核定产能组织生产，年底煤矿煤炭增量有难度。第二，目前焦化厂均放缓了对焦煤的采购步伐，另外投机需求有所减弱，焦煤整体需求一般。第三，受焦煤价格松动影响，焦炭成本支撑减弱，后期焦炭面临降价压力。第四，本周期货盘面继续走弱，对现货市场情绪和心态形成影响。整体来看，焦煤供应端仍有收紧预期，但需求端有放缓，投机需

求减弱，后期焦煤市场将承压运行。

12月6日-12日，无烟煤市场交投有所降温，煤价持稳运行。本周个别无烟煤矿井井下生产条件改善，坑口产量稳中略增，但煤矿开工小幅下滑，且在产矿井仍在保安全前提下，稳产为主，无烟煤市场整体供应仍不高；下游电厂电煤采购积极性尚可，非电用煤企业厂内盈利情况不佳，刚需采购节奏减缓。周内无烟煤市场交投有所降温，煤价继续上行动力不足，趋稳运行。

块煤：下游固定床化工企业厂内维持亏损，对后市心态偏悲观，部分工厂存检修预期，原料煤采购多刚需跟进即可，对高价煤存抵触情绪；民用集中采购基本收尾，需求释放节奏有所减缓，周内无烟块煤下游需求支撑有限，市场交投情绪有所回落，煤价继续上行动力不足，但供应不高背景下煤价亦难有明显下调。

末煤：电煤方面，供暖季电厂开机负荷逐步提升，电煤采购积极性尚可，对市场煤存分流；非电方面，非电化工及钢厂盈利情况均不佳，周内刚需采购节奏减缓，且存主动降库现象。周内无烟末煤市场交投降温，煤价持稳运行。现晋城地区坑口主流煤矿 Q5500-6000 硬质末煤销售价格在 680 元 / 吨左右；晋城 Q5500-6000 软质末煤坑口主流价格在 740 元 / 吨左右。

12月6日-12日，喷吹煤市场交投降温，煤价稳中小幅偏弱。截至12月11日，晋城地区喷吹煤主流含税价格 910-980 元 / 吨；长治市场喷吹煤主流成交价 950-1010 元 / 吨。周内下游谨慎观望情绪增强，交投降温，市场喷吹煤成交价格稳中小幅偏弱。

供应端：本周新增检修喷吹煤矿井，且在产矿井仍稳产为主，保安全意识较强，叠加电煤对喷吹原煤市场分流，喷吹煤市场供应仍不高，对煤

价存底部支撑；但周内市场整体交投情绪回落，煤企坑口原煤竞拍成交价格稳中有降，成本端支撑不强，煤企坑口出货速度有所减缓，煤价继续上行动力不足。

需求端：钢厂厂内盈利情况一般，喷吹煤采购积极性不强，周内动力煤市场偏弱，市场交投情绪有所回落，钢厂对喷吹煤后市谨慎看降，刚需采购节奏有所减缓，个别钢厂存小幅降库现象；但供应不高背景下坑口价格仍较坚挺，钢厂喷吹煤采购压价空间有限。

后期来看，年底煤矿生产保安全为主，且部分完成年度生产任务的矿井坑口产量存收缩预期，预计下周喷吹煤市场供应难有增量；下游钢厂厂内盈利一般，铁水产量存下滑预期，喷吹煤下游刚需消耗或有减少。综上，预计下周喷吹煤市场或供需弱平衡，煤价稳中小幅波动。

（本栏目内容根据发改委价格监测中心、中国煤炭市场网、煤炭资源网、煤炭行业战略研究、中国煤焦钢研究、ERR 国际能源战略研究等相关资讯整理编辑）

◆ 数据快报

【能源产业】

2025年11月份能源生产情况

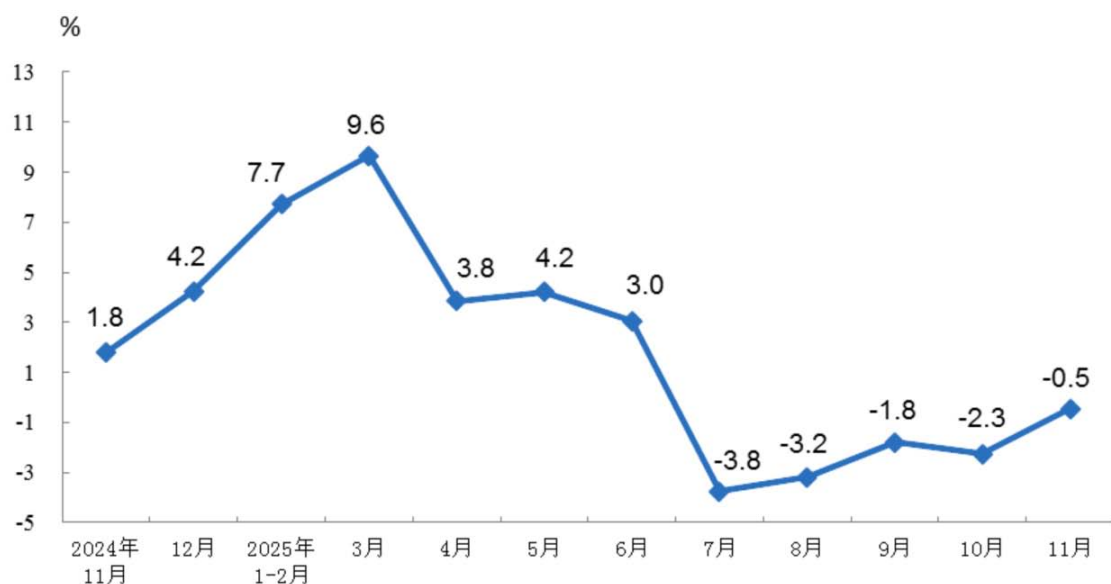
11 月份，规模以上工业（以下简称规上工业）原煤生产保持稳定，原油生产增速加快，天然气生产平稳增长，电力生产保持增长。

一、原煤、原油和天然气生产及相关情况

原煤生产保持稳定。11 月份，规上工业原煤产量 4.3 亿吨，同比下降 0.5%；日均产量 1423 万吨。

1—11 月份，规上工业原煤产量 44.0 亿吨，同比增长 1.4%。

图 1 规模以上工业原煤产量增速月度走势



原油生产增速加快。11 月份，规上工业原油产量 1763 万吨，同比增长 2.2%，增速比 10 月份加快 0.9 个百分点；日均产量 58.8 万吨。

1—11 月份，规上工业原油产量 19825 万吨，同比增长 1.7%。

原油加工平稳增长。11 月份，规上工业原油加工量 6083 万吨，同比增长 3.9%；日均加工量 202.8 万吨。

1—11 月份，规上工业原油加工量 67507 万吨，同比增长 4.0%。

图 2 规模以上工业原油产量月度走势

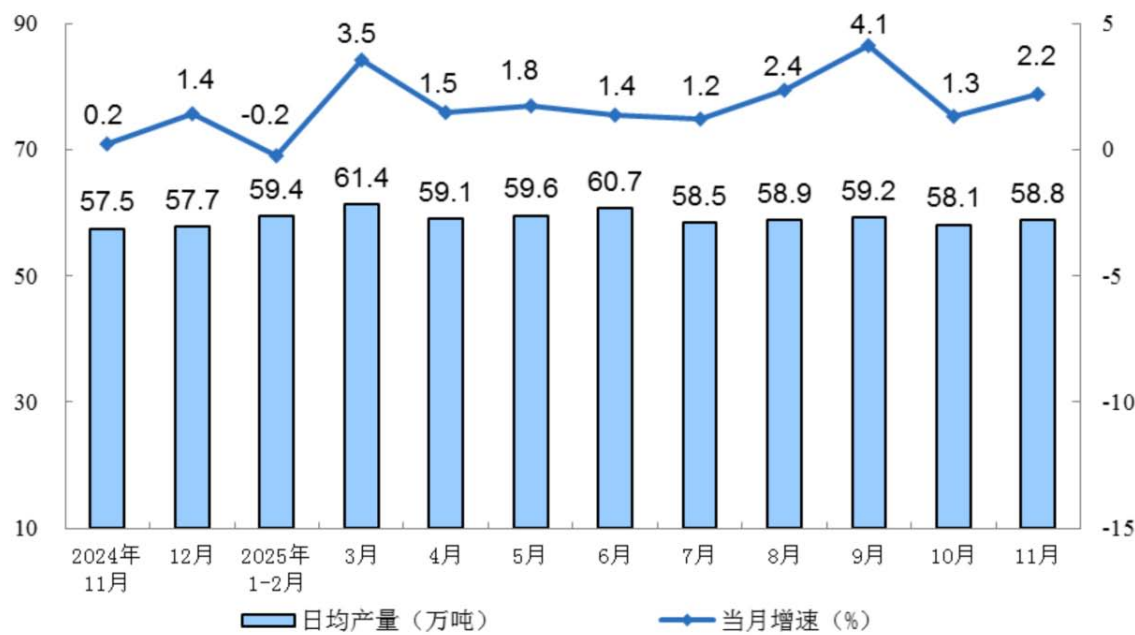


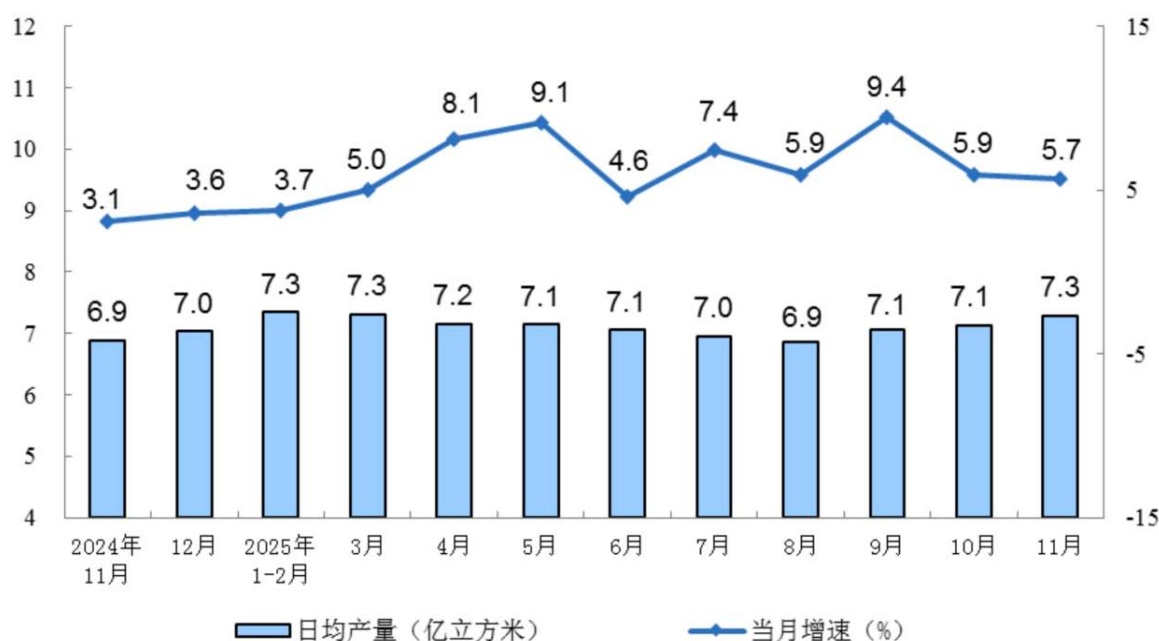
图 3 规模以上工业原油加工量月度走势



天然气生产稳定增长。11 月份，规上工业天然气产量 219 亿立方米，同比增长 5.7%；日均产量 7.3 亿立方米。

1—11 月份，规上工业天然气产量 2389 亿立方米，同比增长 6.3%。

图 4 规模以上工业天然气产量月度走势

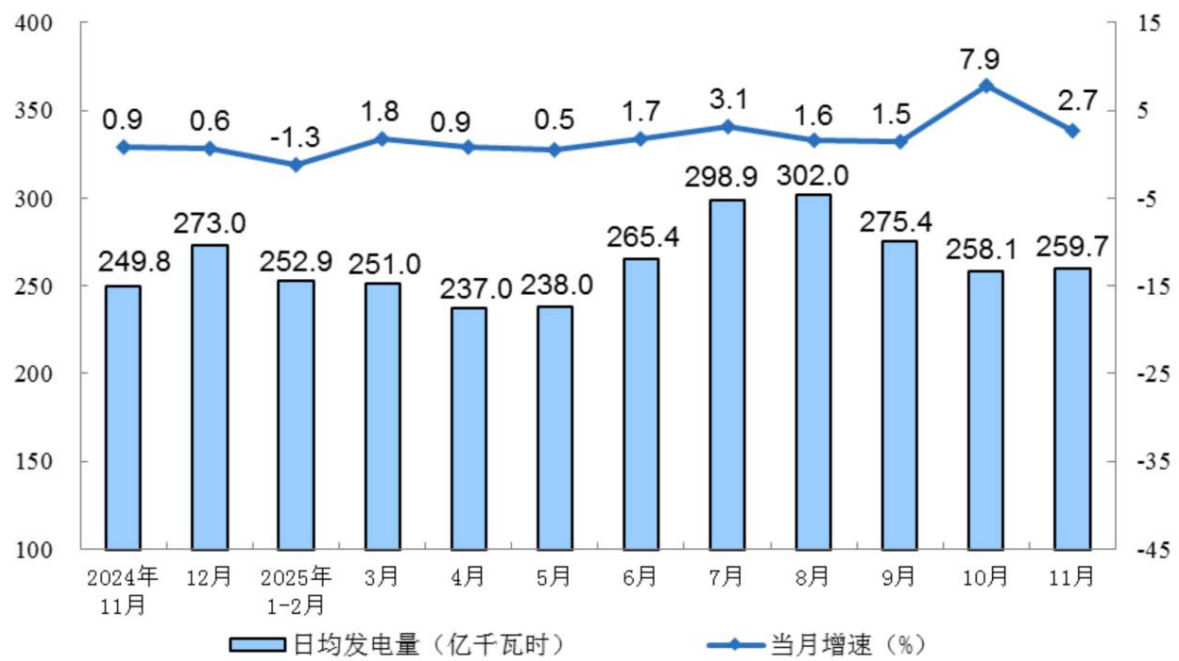


二、电力生产情况

规上工业电力生产保持增长。11 月份，规上工业发电量 7792 亿千瓦时，同比增长 2.7%；日均发电量 259.7 亿千瓦时。1—11 月份，规上工业发电量 88567 亿千瓦时，同比增长 2.4%。

分品种看，11 月份，规上工业火电由增转降，水电较快增长，核电、太阳能发电增速加快，风电由降转增。其中，规上工业火电同比下降 4.2%，10 月份为增长 7.3%；规上工业水电增长 17.1%，增速比 10 月份放缓 11.1 个百分点；规上工业核电增长 4.7%，增速比 10 月份加快 0.5 个百分点；规上工业风电增长 22.0%，10 月份为下降 11.9%；规上工业太阳能发电增长 23.4%，增速比 10 月份加快 17.5 个百分点。

图 5 规模以上工业发电量月度走势



【行业资讯】

中国太原煤炭价格指数 CTPI-第135期

2025年第46期总第135期（12月6日-12月12日）

动力煤综合指数

指数名称	质量指标	本期价格	环比
山西动力煤 5500	Q5500, S1.3	563	-2
山西动力煤 5000	Q5000, S1.3	505	-3
山西动力煤 4500	Q4500, S1.3	449	-3

市场述评：动力煤市场延续弱势，价格继续小幅下行。

下游：内陆多地正处于取暖季，电煤采购节奏稳定。市场下行趋势下，部分电厂压价情绪升温，接货价持续小幅下调。沿海地区电厂日耗提升一般，补库积极性受限。建材、化工等非电下游开工率窄幅波动，甲醇、尿素等化工品行情震荡，企业多维持按需补库；水泥市场季节性淡季，对原燃料市场支撑偏弱。

供应：主产地多数煤矿生产节奏正常，开工率周环比变化不大，资源供应偏宽松。北方港口库存突破上年同期水平，截至12月12日，秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港合计库存2847万吨，周环比增加172万吨，同比增加218.9万吨。

价格行情：北方港口市场持续承压回调，终端需求释放较有限，叠加港口库存持续走高等因素，下游多控制采购节奏，刚需补库压价力度有所加大，贸易商出货难度较大，报价持续小幅走低。产地市场延续下行趋势，业内观望情绪较强，贸易商心态较谨慎，煤矿出货以长协发运和刚需用户采购为主，部分矿区销售压力较大，价格承压继续小幅下调。

炼焦煤综合指数

指 数 名 称	质 量 指 标	本期价格	环 比
山西低硫焦精煤	A10, S0.6, V18-23, G85	1518	-2
山西中硫焦精煤	A10, S1.5, V20-26, G80	1325	-21
山西高硫焦精煤	A10, S2.8, V20-23, G80	1250	-15
山西低硫瘦精煤	A10, S0.5, V13-16, G55	1209	-10
山西低硫贫瘦精煤	A11, S0.5, V12-15, G15	1013	-14
山西中硫肥精煤	A10, S1.6, V26-33, G90	1387	-45
山西低硫 1/3 焦精煤	A11, S0.6, V36-38, G90	1226	-12

市场述评：炼焦煤市场偏弱运行，产地煤价延续小幅下跌。

下游：淡季钢材市场基本面表现偏弱，但供需矛盾并未深化，建材、板材均呈小幅去库态势，个别钢厂为保产销平衡主动减产，螺纹钢及线材产量降幅明显，放缓对原料煤焦的采购节奏。本周全国样本钢厂高炉开工率 78.6%，周环比下降 1.6%；日均铁水产量 229.2 万吨，周环比下降 3.1 万吨。焦炭市场情绪降温，炼焦煤价格下跌使焦炭成本支撑减弱，12 月 10 日钢厂对焦炭采购价格发起第二轮提降，湿熄焦、干熄焦降幅 50-55 元 / 吨，于 12 日落地执行。

供应：产地炼焦煤生产持续收紧，煤矿原煤、精煤日均产量继续下降，库存继续增加。本周全国样本炼焦煤矿井产能利用率 85.3%，周环比下降 0.3%；独立洗煤厂开工率 38.2%，周环比上升 1.7%。

价格行情：炼焦煤下游需求支撑较弱，市场价格整体延续小幅下跌态势。省内大型煤企炼焦煤长协车板价格维持稳定；吕梁、晋中地区主焦煤市场价格下跌 38-41 元 / 吨，长治、晋中地区配焦煤市场价格下跌 30-70 元 / 吨。

无烟煤综合指数

指数名称	质量指标	本期价格	环比
山西喷吹煤	A11, S0.7, V8-13	928	-6
山西无烟块煤	A14, S0.8, V6-9	908	3
山西烧结煤	A11.5, S0.5, V6-8	820	-7

市场述评：无烟煤市场分化运行，产地煤价涨跌互现。

下游：下游观望谨慎，对无烟煤维持按需采购。部分前期检修的煤化工企业恢复生产，本周煤头装置尿素企业开工率 89.76%，周环比上涨 2.8%，由降转增；叠加雨雪天气及年底原料煤供应趋紧影响，部分企业备库需求有所释放；民用需求基本结束，下游对中块采购减少；钢厂铁水产量降幅明显，冶金用末煤需求支撑转弱，煤企坑口销售压力有所增加。

供应：主产地无烟煤矿井生产整体稳中有增，晋城地区个别前期井下搬家矿井恢复生产，下游采购积极性一般，煤矿坑口库存有所累积。本周山西地区无烟煤矿井开工率 91.86%，较上周提升 1.2%；晋城地区主流煤矿坑口库存 142.9 万吨，较上周增加 17.3 万吨。

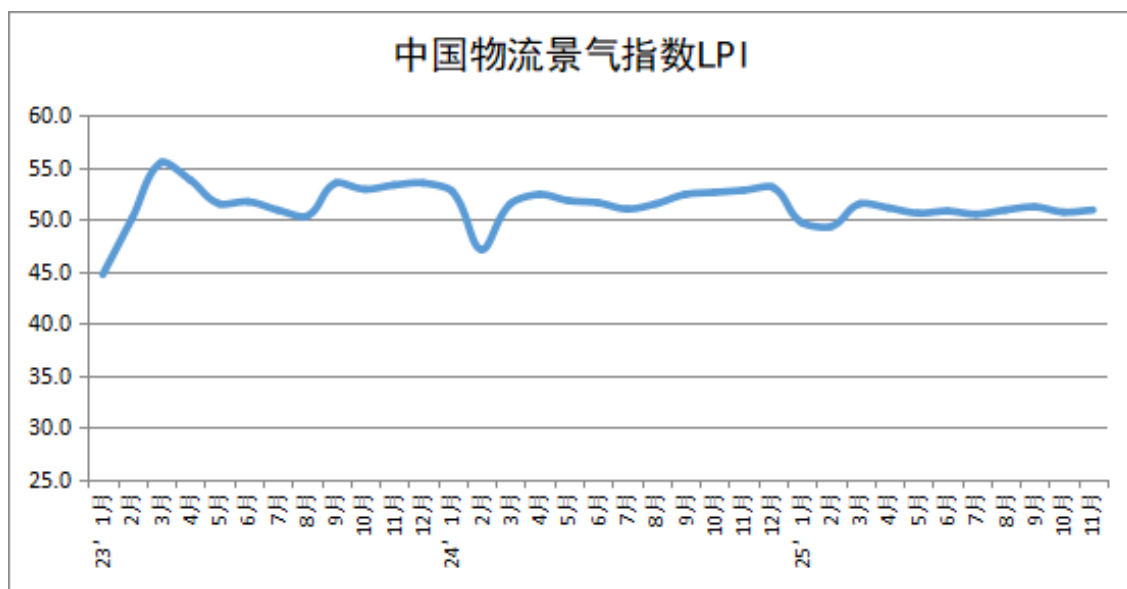
价格行情：无烟煤市场涨跌互现。省内大型煤企块煤、末煤长协车板价格维持稳定；坑口销售中，阳泉地区小块煤及晋城地区烧结煤、喷吹煤市场价格下跌 10-30 元 / 吨，晋城地区小块、中块煤市场价格上涨 6-24 元 / 吨。

说明：

1. 价格单位：元 / 吨；
2. 综合指数由省内所有样本煤企长协价与市场价加权计算；
3. 长协价格为省内主要煤企长协合同车板含税价；
4. 市场价格主要为中国太原煤炭交易网自动成交交易价格，个别为企业报价（坑口含税）。

2025年11月份中国物流业景气指数为50.9%

中国物流与采购联合会发布的 2025 年 11 月份中国物流业景气指数为 50.9%，较上月回升 0.2 个百分点。



中国物流信息中心主任刘宇航认为：11月份数据显示物流需求处在扩张区间，分领域看有所分化，能源物流需求放缓，工业制造领域物流需求向好，居民消费领域物流需求趋稳，四季度以来物流活动度保持较高水平。后期来看，物流业固定资产投资完成额指数为55.4%，业务活动预期指数为54.9%，持续在高景气区间运行，投资和预期保持高位反映企业对后市预期保持稳中向好判断。

业务总量指数保持扩张。业务总量指数为 50.9%，保持扩张区间。

企业经营内生动力趋稳。在成本上涨背景下物流企业韧性经营，主营业务利润指数环比回升 0.2 个百分点。

固定资产投资扩张。固定资产完成额指数为 55.4%，保持在扩张区间。

市场预期保持高位。业务活动预期指数为 54.9%，环比回落 0.4 个百分点。（中国物流与采购联合会）

煤炭主产地价格情况（价格：元/吨）

日期	山西忻州 Q5000 动力煤 (车板含税)	环比	陕西神木 Q6000 烟煤末 (坑口含税)	环比	内蒙乌海 Q5500 动力煤 (车板含税)	环比
12/7	536		641		625	
12/8	534	-8	624	-17	618	-7
12/9	526	-2	624	0	614	-4
12/10	524	-2	624	0	609	-5
12/11	524	0	622	-2	607	-2

六大电厂库存量情况（单位：万吨）

日期	库存量	波动	日耗量	可用天数
12/11	1423	-4.8	80.0	17.7
12/10	1428	-23.3	79.6	17.9
12/9	1451	-13.9	79.7	18.1
12/8	1465	-3.1	79.3	18.4
12/7	1468	6.7	78.6	18.6

（注：六大电厂总和包含大唐、华能、上海电力、粤电、浙能、华电）

环渤海主要五港库存情况（单位：万吨）

日期	秦皇岛港	国投 曹妃甸港	京唐老港	国投 京唐港	黄骅港	合计 库存	环比
12/11	720	573	120	218	182	1813	-32
12/10	727	580	120	213	205	1845	+3
12/9	737	580	120	202	204	1843	+14
12/8	739	577	117	196	200	1829	0
12/7	735	577	116	198	203	1829	

海运煤炭运价指数情况

日期	海运煤炭 运价指数	期环比 (%)	指数价格（元 / 吨）			
			(5-6 万吨 船舶)	(4-5 万吨 船舶)	(2-3 万吨 船舶)	(2-3 万吨 船舶)
			秦皇岛 - 广州	秦皇岛 - 上海	秦皇岛 - 张家港	秦皇岛 - 南京
12-9	698.18	15.86	39.5	20.5	26.5	32.6
12-12	696.24		39.5	21.4	26.5	32.7

（本栏目数据来源于非收费公共网络，仅供学习交流使用）

◆ 研究报告

加强能源产供储销体系建设经验启示

习近平总书记指出，能源保障和安全事关国计民生，是须臾不可忽视的“国之大者”。《习近平经济文选》第一卷中的《积极推动我国能源生产和消费革命》一文指出，“能源安全是关系国家经济社会发展的全局性、战略性问题，对国家繁荣发展、人民生活改善、社会长治久安至关重要。”党的十八大以来，各有关方面深入学习领会习近平总书记关于能源保供的重要指示批示精神，始终坚持以习近平经济思想和习近平生态文明思想为指导，深入推进能源产供储销体系建设，多措并举加强供需调节，全面推进能源高质量发展，不断筑牢能源安全保障根基。

一、背景情况

习近平总书记指出，能源安全事关经济社会发展全局。我国作为世界上最大的能源消费国，如何有效保障国家能源安全，始终是能源发展的首要问题。从需求端看，我国经济持续稳定增长，终端用能电气化进程加快，人民对改善生活舒适度意愿增强，带动能源消费较快增长。从供给端看，我国能源绿色低碳转型持续推进，清洁能源装机占比不断提升，但风电、光伏具有随机性、间歇性和波动性特征，在电量方面仍处于增量替代阶段，在电力方面难以提供稳定、可靠的电力支撑，在安全方面一定程度上加剧了电网安全稳定运行风险，实现新能源对传统能源的安全可靠替代仍任重道远。与此同时，近年来能源领域国际环境复杂严峻，地缘冲突、产业壁垒、技术封锁不断加剧，甚至一度爆发能源危机，给我国能源安全带来重大挑

战。面对能源供需格局新变化、国际能源发展新趋势，统筹做好能源绿色低碳转型和安全保供，既需要加快规划建设新型能源体系，持续推进能源产供储销体系建设，不断增强供给能力；也需要在能源需求高峰时段多措并举加强能源供需调节。

二、主要做法和成效

近年来，按照党中央、国务院决策部署，煤电油气运保障工作部际协调机制各成员单位、各地区和各能源企业持续加强能源产供储销体系建设，综合分析研判能源供需形势，强化统筹协调，加强运行调度，有效保障了民生和经济社会发展用能需求。

（一）统筹新能源发展和国家能源安全，能源供应保障能力持续增强。大力发展新能源，推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，2024年末全国可再生能源发电装机容量达18.9亿千瓦，占全国发电总装机的56%，水电、风电、太阳能发电装机规模均稳居世界第一；2024年当年可再生能源新增装机3.73亿千瓦，占全国新增发电装机的86%。2024年全国可再生能源发电量近3.5万亿千瓦时，其中风电太阳能发电量超1.8万亿千瓦时。化石能源供给保障基础进一步夯实，淘汰落后低效产能与有序释放先进产能并举，煤炭供给质量持续提升。大力推进油气增储上产，原油产量稳定在2亿吨水平，天然气连续8年增产100亿立方米以上。着力抓好煤炭清洁高效利用这篇大文章，积极推进煤电机组节能降碳改造、灵活性改造、供热改造“三改联动”。目前，我国已基本形成煤、油、气、核及可再生能源多轮驱动的能源供应保障体系，能源自给率保持在80%以上，牢牢守住了能源安全底线。

（二）持续完善能源基础设施网络，能源保障基础不断夯实。持续加

强能源输送能力建设，横跨东西、纵贯南北、覆盖城乡、互联互通的能源基础设施网络基本建成。适应能源转型需要，加快构建清洁低碳、安全充裕、经济高效、供需协同、灵活智能的新型电力系统，推进电网基础设施智能化改造和智能微电网建设，提高电网对清洁能源的接纳、配置和调控能力。加快构建充电基础设施网络体系，支撑新能源汽车快速发展。持续增强全国跨省区通道输电能力，以特高压交直流输电系统为骨干、以六大区域电网为主体、区域间有效互联、各级电网协调发展的电网格局逐步形成。截至 2024 年底，全国电网 220 千伏及以上输电线路回路长度、公用变电设备容量分别达 96 万千米和 57.8 亿千伏安，分别比上年底增长 3.5% 和 4.9%。加快推进煤炭油气基础设施建设，“西煤东运”“北煤南运”等主干煤运通道基本建成。西北、东北、西南和海上四大油气进口通道更加完善，全国油气管网规模 19.5 万公里，全国“一张网”加快形成，进口液化天然气（LNG）总接收能力 1.5 亿吨 / 年以上。

（三）大力加强能源储备设施建设，能源安全稳定保障能力稳步提升。加强煤炭储备设施建设，政府可调度储备设施能力明显增强；鼓励企业在煤炭消费地、铁路交通枢纽、主要中转港口建立煤炭产品储备；支持主要产煤地区建立产能储备，提升煤炭供给弹性。持续推进储油储气设施建设，做好地下储气库、LNG 储罐统筹规划布局，推进储气设施集约、规模建设。着力提升电力系统调节能力，推动退役煤电机组按需合规转为应急备用电源，在气源有保障、气价可承受、调峰需求大的地区合理规划建设调峰气电。积极推动抽水蓄能电站等具备调峰能力的电源建设，优化项目规划布局，截至 2024 年底，我国抽水蓄能电站装机规模达到 5869 万千瓦。推动新型储能多元化发展，强化促进新型储能并网和调度运行的政策措施，截

至 2024 年底，全国已建成投运新型储能项目累计装机规模达 7376 万千瓦，较 2023 年底增长超 130%。

（四）建立健全能源市场体系，能源消费方式变革全面推进。持续推进电力体制改革，加快建设全国统一电力市场体系，提升跨省跨区电力交易市场化程度，市场化交易电量占全社会用电量比重持续提升；加强电力中长期、现货和辅助服务市场有机衔接，积极稳妥推进电力现货市场建设；持续推进绿色电力市场建设，建立健全绿色电力证书制度，推动可再生能源发电绿证全覆盖。深化石油天然气市场体系改革，组建国家管网公司，加快管网互联互通，推动省级管网以市场化方式融入国家管网，“X+1+X”油气市场体系持续健全。深化能源领域价格改革，完善煤炭市场价格形成机制，实施更严格的高耗能行业阶梯电价政策，建立煤电容量电价机制，天然气价格形成机制进一步完善。一以贯之坚持节约优先方针，加快重点领域节能降碳改造，实施建筑、钢铁、有色金属、石化、化工、建材等行业分领域节能降碳专项行动。能源消费结构持续改善，非化石能源在能源消费结构中的比重大幅提升。

（五）坚决守好民生用能底线，重点时段、重大活动能源供应得到有效保障。加强迎峰度夏能源电力供需研判预警，逐省组织制定完善保供工作方案，健全跨省跨区电力调配机制，通过持续加强燃料供应保障、督促各类发电机组应发尽发、促进省间余缺互济等措施，保障全国电力安全稳定供应。扎实做好迎峰度冬保暖保供工作，加强资源统筹调度，支持企业增产增供，建立台账限时核实处置保暖保供个案，确保人民群众温暖过冬。扎实做好重大活动期间能源保供，圆满完成中国共产党成立 100 周年庆祝活动、党的二十大、北京冬奥会、成都大运会等重点保供任务。发挥中长

期合同在能源保供稳价中的“压舱石”作用，组织开展电煤中长期合同签订工作，持续强化合同履约监管；规范有序做好电力中长期合同签订履约工作，保障电力安全平稳运行；每年及早组织签订全年及供暖季天然气购销合同，促进天然气市场供需平衡。强化能源需求侧管理，充分挖掘需求侧潜力，引导电力用户参与移峰填谷、需求响应。进一步优化天然气需求侧管理措施，加强可中断负荷管理，精准实施用能管理。

三、经验启示

在能源保供工作中，各有关方面认真贯彻习近平总书记关于能源保供的重要指示批示精神，始终坚持以习近平经济思想、习近平生态文明思想为指导，落实好党的二十届四中全会关于能源发展的相关部署，深化能源管理体制改革，优化油气管网运行调度机制，切实保障好民生和经济社会发展用能需求。

（一）强大的能源供给能力是能源安全的基础保障。能源是工业的粮食、国民经济的命脉。能源安全是关系国家经济社会发展的全局性、战略性问题，对国家繁荣发展、人民生活改善、社会长治久安至关重要。作为能源生产和消费大国，确保能源安全始终是做好能源工作的首要任务。未来一段时期，我们既要做好增量，把风、光、水、核等清洁能源供应体系建设好，持续扩大清洁能源供给；又要稳住存量，发挥好煤炭、煤电在推动能源绿色低碳发展中的支撑作用，有序释放先进煤炭产能，根据发展需要合理建设支撑性、调节性的先进煤电，着力提升国内油气生产水平。

（二）构建新型能源体系必须推动绿色转型。绿色转型是能源革命的基本方向。全球能源消费结构以油气为主，我国等少数国家以煤炭为主，能源开发利用造成生态环境赤字是世界各国普遍面临的问题。我国化石能

源开发利用总量规模世界最大，生态环境损失问题突出。党的二十大报告提出，加快规划建设新型能源体系，明确了我国能源高质量发展的方向任务。推进绿色转型是一个过程，不是一蹴而就的事情。未来一段时期，我们要继续坚持立足我国基本国情、坚持先立后破，把握好转型节奏，推动能源低碳转型平稳过渡。

（三）能源运行调节要坚持全国“一盘棋”。我国煤炭资源主要集中在山西、陕西、内蒙古、新疆等省份，风电、光伏发电开发条件较好的地区也集中在西北和北部，经济发达的东部沿海地区电力负荷占全国总负荷的 2/3 以上，能源生产和消费不平衡的问题非常突出。加强跨省区能源资源优化配置，是实现可再生能源更大范围跨时空平衡、破解消纳难题、确保能源安全可靠供应的重要举措。未来一段时期，我们要将我国社会主义制度优势转化为能源保供实际成效，坚持全国一盘棋，健全能源产供储销全链条协同机制，加强规划建设、运行调节、应急保供之间的协同，确保能源安全。

（本栏目内容根据人民日报金轩相关研究报告整理编辑）