

能源半月看

2026年第1期
(1.5-1.19)
总第143期

中心动态	02
热点关注	05
行业动态	07
【煤 炭】	07
【电 力】	08
【新能源】	09
市场解析	10
数据快报	19
【能源产业】	19
【行业资讯】	23
研究报告	29

◆ 中心动态

中国太原煤炭交易中心有限公司 召开第二届职工代表大会第三次会议

1月14日，太原煤炭交易中心有限公司 中国太原煤炭交易中心有限公司（以下简称“交易中心”）召开第二届职工代表大会第三次会议。

会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真学习贯彻习近平总书记考察山西重要讲话重要指示精神，全面落实省委经济工作会议精神，及集团公司职代会、党建工作会、安全工作会安排部署，总结回顾交易中心2025年工作实绩和“十四五”发展成就，深入分析当前面临的机遇和挑战，深化“11236”行动计划，科学部署2026年重点工作，动员激励全体干部职工团结奋进、勇毅前行，持续推动交易中心高质量发展。

会上，交易中心党委书记、董事长、总经理武宪国作了题为《锚定新目标 实干开新局 奋力谱写交易中心“十五五”高质量发展新篇章》的讲话。交易中心副总经理马洪波作2025年工作报告。交易中心党委常委、专职副书记邵志宏作2025年安全工作报告。交易中心领导班子，主席团其他成员、职工代表、列席代表参加会议。

会议指出，2025年以来，面对煤炭市场急剧下行、会展经济竞争激烈等多重挑战，交易中心全面深化“11236”行动计划，坚持改革创新、数字化转型、市场攻坚、管理提升、破难前行，内部挖潜、外拓增量，圆满完成主要经营指标，多项工作实现创新突破，经营质量稳步提升，为高质

量发展夯实了基础。回顾“十四五”时期，在省委省政府及集团公司的坚强领导下，在交易中心党委的有力带领下，企业保持快速发展，平台建设破局立新，市场拓展厚积薄发，会展业务规范调整，各项管理服务规范提升，党建工作全面深化提升，取得了丰硕的发展成果。这些成绩的取得，是全体干部职工团结奋斗、辛勤付出的结果，必须倍加珍惜，努力转化为继续前进的强大动力。

会议分析当前面临的机遇挑战，并指出，“十五五”期间是我国基本实现社会主义现代化的重要时期，也是能源行业深化改革，构建新型能源体系，建设能源强国的关键阶段。对交易中心而言，政策赋能与改革攻坚并存，机遇与挑战交织。从国家部委政策文件明确支持，到省委省政府决策部署强力推动，再到集团公司重点部署，交易中心正处在政策红利集中释放、发展能级跃升的重要窗口期。必须坚持政策支持与自身改革创新“双向驱动”，坚持市场化、专业化、法治化改革发展路径，坚持标准化、数字化、智能化技术支撑路径，全面深化高标准现代能源综合服务平台建设，勇当全国统一能源大市场建设的排头兵，切实将挑战转化为攻坚克难的锐气，将机遇转化为跨越发展的实效。

会议强调，2026年是“十五五”开局之年，交易中心将立足新发展阶段和当前形势任务，赋予“11236”行动计划新内涵，作为指导“十五五”发展的行动路线。围绕创建“质量提升年”主题，以制度创新为抓手、技术创新为突破、业态创新为支撑，全面推进市场服务、数字技术、经营管理、党建民生等各项工作高质量提升，塑造发展新动能、新优势，保持质的有效提升和量的合理增长，全力推动“十五五”良好开局。

会议要求，2026年要重点做好“五深化、五提升”工作。一是深化“交

易+”业态创新，持续提升能源交易质量。坚决扛起政治责任，做实中长期交易服务；健全完善制度体系，夯实规范高效交易基础；拓展多元交易生态，提升能源市场服务能级；靶向提升“交易+”延伸配套服务质量，驱动高附加值价值实现。二是深化“会展+”业态创新，持续提升会展经营质量。加快推进会展服务平台建设，提升会展服务保障水平，加强市场拓展营销。三是深化数智赋能，持续提升数字技术支撑力和创新驱动动力。夯实数字底座，强化安全保障；优化平台功能，深化智能应用；推进数据治理，释放价值潜能；健全创新机制，激发内生动力。四是深化改革创新，持续提升经营管理质量。高水平编制交易中心“十五五”发展规划，不断提高公司治理水平，完善绩效考核体系建设，加强成本控制，高质量建设人才队伍，强化内控合规管理，守牢安全稳定底线。五是深化党建引领，持续提升高质量发展支撑。强化政治引领，加强基层党组织建设，强化全面从严治党，深化文化融合，提升职工幸福指数。

会议号召，全体干部职工要切实把思想和行动统一到本次职代会精神上来，把智慧和力量凝聚到落实各项目标任务上来，细化任务，压实责任，脚踏实地，狠抓落实，共同谱写交易中心“十五五”高质量发展的新篇章！

会议表决通过了《交易中心第二届职工代表大会第三次会议决议》，现场签订《2026年工资集体合同》《2026年经营业绩责任书》《2026年安全目标责任书》。

（中国太原煤炭交易中心有限公司 贾梦琦）

◆ 热点关注

煤炭大省山西出台意见 加快能源科技创新

近日，山西省出台《关于加快能源科技创新支撑能源转型发展的实施意见》（以下简称《实施意见》），进一步提升能源科技创新能力和水平，探索能源转型升级新路径，到2030年，具有山西特色的能源科技创新体系更加完善，能源重点领域的关键技术、核心装备和重要部件研发取得突破，累计产出100项以上标志性科技成果，科技成果转化更加高效，技术成交额突破500亿元，能源企业研发机构应设尽设，企业创新主体地位更加突显，科技创新和产业创新深度融合取得显著成效。

《实施意见》精准把握能源科技创新的战略定位，进一步找准主攻方向，按照煤炭采掘、灵活高效发电、煤化工、煤层气勘探开发、新能源、智能电网、固废处置利用、碳捕集利用与封存、“人工智能+”能源创新等9条能源转型新路径，安排部署33个方面100余项重点攻关任务，旨在推动突破一批关键核心技术，为能源转型提供强有力科技支撑。

《实施意见》聚焦推动科技创新和产业创新深度融合，从成果转化、企业创新、要素保障等方面提出了44条政策举措，保障部署的能源技术攻关任务落实落地。

围绕强化科技成果落地转化，《实施意见》从增加高质量科技供给、畅通科技成果转移转化链路、搭建全过程成果转化服务平台、实施重大科技成果示范工程等方面，提出改革科技计划体系、建立“自上而下”和“自下而上”相结合的项目生成机制、常态化组织成果路演和供需对接、规划

布局中试平台、建立场景发布机制等 17 项政策举措，着力完善科技成果转化服务体系，破解成果转化“最后一公里”难题。

围绕突出企业创新主体地位，《实施意见》从发挥龙头企业引领作用、加强科技型企业梯度培育、加强企业主导的产学研深度融合等方面，提出支持企业牵头组建创新联合体、完善省属企业科技创新考核机制、大型科研仪器开放共享等 13 项政策举措，推动企业真正成为技术创新决策、研发投入、科研组织和成果转化的主体。

围绕完善创新资源要素保障，《实施意见》从完善以产业为导向的创新平台体系、构建引育并举的创新人才体系、打造多元科技投入体系、加强组织领导保障等方面，提出开展省级创新平台清理规范、建立以任务为导向以项目为载体的平台支持机制、建立优秀人才团队长周期稳定支持机制、建立政府基金促进科技成果转化机制等 14 项政策举措，强化要素保障，推动创新链产业链资金链人才链深度融合，全力营造有利于能源转型科技创新的良好环境。

“十五五”时期，随着《实施意见》各项任务和政策措施的落地落实，必将进一步加快构建新型能源体系，因地制宜发展新质生产力，助力山西省从煤炭大省向能源强省转变。（山西日报）

◆ 行业动态

【煤炭】

统计局：1月上旬全国各煤种价格以跌为主

国家统计局公布的数据显示，1月上旬，全国各煤种价格以跌为主，不过动力煤价格跌幅明显收窄。各煤种具体价格变化情况如下：无烟煤（洗中块）价格 863.0 元 / 吨，较上期下跌 24.7 元 / 吨，跌幅 2.8%。山西优混（5500 大卡）价格为 694.2 元 / 吨，较上期下跌 3.5 元 / 吨，跌幅 0.5%。焦煤（主焦煤）价格为 1475.0 元 / 吨，较上期下跌 25.0 元 / 吨，跌幅 1.7%。此外，1月上旬，全国焦炭（准一级冶金焦， $12.01\% \leq \text{灰分} \leq 13.50\%$ ）价格 1346.4 元 / 吨，较上期下跌 50.0 元 / 吨，跌幅 3.6%。（国家统计局）

晋能控股集团首批数据资产入表全过程落地

日前，晋能控股集团持有、信息服务公司运营的“煤炭生产指标”和“煤炭销售综合价格”两项核心数据资源，在北京国际大数据交易所成功完成资产确权登记。信息服务公司在集团内率先打通数据资产运营全流程，相关数据资产已正式纳入企业财务报表。信息服务公司构建数据资产化运营管理体系，创新建立“656 数据资产合规运营流程”，并依托自主研发的数据资产运营管理平台，在煤炭行业内率先跑通“资源盘点——合规审查——确权登记——质量评价——价值评估——资产入表”6 大核心环节及 56 个管控节点。（晋能控股集团）

铁路新列车运行图：开行大宗直达货物列车 421 列

1 月 26 日零时起，全国铁路将实行新的列车运行图。调图后，全国铁路安排图定旅客列车 12130 列，较现图增加 243 列，开行货物列车 23748 列，较现图增加 177 列。货运方面，统筹运用线路、场站资源，安排开行跨铁路局集团公司货物班列 473 列，较现图增加 20 列，大宗直达货物列车 421 列，提升煤炭、粮食、铁矿石等重点物资运输保障能力，为冬季能源保供和国民经济平稳运行提供有力支撑。（中国铁路）

【电力】

世界首台新型混合换相换流阀在灵宝换流站投运

近日，我国完全自主研发、世界首台基于IGCT器件的新一代直流输电换流阀—混合换相换流阀在国家电网公司河南灵宝背靠背换流站投入商业运行，标志着困扰全球直流输电领域半个多世纪的“换相失败”关键技术难题得以攻克。换流阀是直流输电工程中实现交流电与直流电转换的核心设备，就像是直流输电工程的“心脏”。目前，世界上直流输电工程普遍采用的传统晶闸管换流阀，受制于晶闸管固有只能控制开通不能控制关断的“半控”特性，交直流电转换过程中存在“换相失败”风险，引起电能输送过程“骤停”，影响大电网安全稳定运行。（中国能源网）

五部门联合印发《工业绿色微电网建设与应用指南（2026—2030年）》

日前，工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委、市场监管总局、国家能源局等五部门联合印发《工业绿色微电网建设与应用指南（2026—2030年）》（工信厅联节〔2025〕77号），引导工业企业和园区推进工业绿色微电网建设与应用，扩大工业领域绿电应用，促进工业重点行业领域节能降碳。工业绿色微电网是以向工业用户提供绿色电力为主要目的，集成应用光伏、风电、高效热泵、新型储能、氢能、余热余压余气、智慧能源管控等一体化系统，可融合工业生产过程与电网友好互动并实现协同自治的综合能源系统。（中国新闻网）

山西累计入市虚拟电厂达到10家

近日，在国网山西电力营销服务中心的支持下，国能山西能源销售有限公司虚拟电厂正式参与山西电力现货市场电能量交易。至此，山西累计入市虚拟电厂数量达到10家，虚拟电厂规模化建设实现新突破。截至目前，山西虚拟电厂聚合客户已达191户，总聚合容量312.28万千瓦、调节容量72.58万千瓦。自2023年以来，山西省虚拟电厂实现常态化、市场化运营，累计结算电量18.78亿千瓦时，获得收益1871.35万元，为电网削峰填谷提供了有力支撑。（国网山西省电力有限公司）

【新能源】

西北电网新能源装机突破 4 亿千瓦

日前，从国家电网有限公司西北分部获悉，西北电网新能源装机规模已突破 4 亿千瓦，占总电源装机的 60%，占比位居全国各区域电网第一。据介绍，“十四五”以来，西北电网新能源装机规模快速增长，是我国首个以新能源为装机主体的区域电网，装机规模占比稳居全国第一。特别是 2025 年西北电网新增新能源装机首次突破 1 亿千瓦，新能源年发电量超 4300 亿千瓦时，占比首次突破 30%，在国家能源转型和“西电东送”战略实施过程中发挥了巨大作用，为西北五省（区）电力可靠供应、经济社会高质量发展提供了强劲绿色动力。（中国能源网）

我国水深最深海上风电项目并网发电

近日，我国水深最深的海上风电项目——华能山东半岛北 L 场址海上风电项目并网发电，标志着我国商运海上风电在深远海领域实现新突破。该项目由华能山东分公司投资建设，烟台电厂运营管理，总装机 50.4 万千瓦，安装 42 台 12 兆瓦风力发电机组，场址中心离岸约 70 公里，水深 52-56 米，为我国水深最深的商运海上风电项目，年发电量约 17 亿千瓦时，每年可节约标准煤约 50 万吨。项目创新应用四桩导管架基础结构，最高可达 83.9 米，为国内同类型最高，可有效确保风机在深远海复杂地质环境下的安全稳定。（中国能源网）

中国华能蒙东地区百万千瓦新能源项目全面并网

日前，华能蒙东伊穆直流外送岭东二期 100 万千瓦基地项目全面并网发电，以新年建设“开门红”为“十五五”开好局、起好步注入强劲动能。该项目位于内蒙古自治区呼伦贝尔市阿荣旗，由华能蒙东公司建设运营，是呼伦贝尔地区首个开工建设的国家第三批“沙戈荒”大型新能源基地项目，也是华能集团在呼伦贝尔地区的第二个百万千瓦新能源基地项目。项目采用 119 台单机容量 8.35-8.5 兆瓦的风电机组。项目投产后，年发电量将达 26.5 亿千瓦时，对改善生态环境、推动区域可持续发展具有重要意义。（中国电力新闻网）

◆ 市场解析

近期国内动力煤市场运行态势分析及预测

近期沿海电厂日耗在短暂冲高后再度回落，库存依旧显著高于历史同期水平，补库压力较小，主要以执行长协和消化现有库存为主，对市场煤的采购力度持续不足。市场情绪略有转淡，但目前发运成本支撑仍然存在，多数卖方选择稳价观望，市场整体呈现僵持状态。截至1月15日，“CCTD环渤海动力煤现货参考价”5500K、5000K、4500K三个规格品价格分别收于704、618、526元/吨，日环比分别变化0、-1、0元/吨。

后期来看，预计春节前煤价将稳中小幅调整。一是产地市场虽有降温，但发运成本支撑仍在。受港口市场止涨和外购价格下调影响，市场观望情绪继续升温，部分煤矿出货压力在上升，少数价格偏高或库存压力较大的煤矿小幅调降，多数煤矿价格仍维持平稳。同时，随着春节临近，煤矿生产以保安全为主，产量预计维持平稳。当前铁路发运到港还处于明显倒挂状态，近期发运量虽有回升，大秦线本周日均运量回升至105万吨左右，也仍处于偏低状态。二是进口煤价差优势收窄，市场补充效应阶段性减弱。近期印尼煤货源持续紧张，资源主要集中于大型矿企，价格保持坚挺，特别是临近装期的货源；同时，印尼进口煤与内贸煤价格优势已基本消失，市场采购节奏已放缓。预计1月进口煤量将出现回落，这也将促使终端企业加大对内贸煤的采购力度。三是冷空气扰动频繁，节前终端仍有补库需求。本周末起全国将迎来一次显著降温过程，多地区气温将创今冬新低，长江沿线可能迎来降雪。预计气温下降将带动电厂日耗上升，将刺激部分采购需求释放。且距离春节还有一个月时间，节前终端也有备货需求。

整体上，煤价经过前期大幅下挫止跌后，下游需求集中的释放，又推动煤价有所回升，但终端采购需求持续性有限，价格缺乏继续向上突破的动力。尽管如此，春节前夕需求仍处旺季，进口煤优势减弱，国内产量有收缩预期，价格下行空间也受到限制，预计短期市场将以稳中小幅调整为主。

2026年1月国内炼焦煤市场价格趋势研判

一、炼焦煤价格

（1）产地炼焦煤价格

2025年12月炼焦煤震荡偏弱运行，各煤种价格下跌30-120元不等。其中区域性低硫主焦煤保持坚韧，价格超预期下跌后反弹100元，以稳运行为主。竞拍市场存在部分品种震荡反弹，总体来看，仍是跌多涨少。配焦煤继续下跌，部分矿点库存压力较大，叠加市场买货积极性较弱，以降价出货为主。

（2）进口炼焦煤价格

2025年12月港口进口炼焦煤价格震荡20-70元不等。需求减弱叠加市场心态偏弱，抑制港口炼焦煤市场报价，国内市场产量维持高位，以及蒙煤进口通关车数继续突破，供应端产量相对宽松，整体成交相对疲软。

二、炼焦煤供应

（1）国内供应

2025年12月国内炼焦煤产量小幅下滑，下滑边际小于预期，产地供应维持宽松格局，市场情绪低沉，产地出货较缓，部分煤矿存在累库现象。截至12月26日，相关机构523家矿山日均原煤产量190.07万吨环比上月降0.69万吨。

（2）进口供应

据海关总署最新数据，2025 年 11 月中国进口炼焦煤 1073 万吨，环比增 1.31%，增长幅度为 14 万吨；同比降 12.69%，降幅 157 万吨。2025 年 1-11 月份，中国进口炼焦煤总量 10485 万吨，同比下降 5.67%，降幅 671 万吨。

三、炼焦煤需求

2025 年 12 月炼焦煤需求环比有所下滑，主要体现在焦企小幅减产，日均铁水数据宽幅震荡，钢厂减产比例增加，供需双减下，需求减少比例明显高于供应，带动价格延续下跌趋势。独立焦企方面，由于 12 月焦企焦炭价格连续下调，焦企利润收缩，部分企业主动限产，截至 12 月 26 日，相关机构全样本独立焦企产能利用率数据为 71.66% 环比月初降 2.18%。

四、炼焦煤库存

2025 年 12 月炼焦煤库存矛盾仍较为突出，其一表现在上游库存的持续累库，其二在于下游冬储补库节奏同比要缓慢。市场情绪较为悲观下，库存转移节奏慢，12 月供应端库存较为集中，带动价格继续向下波动。

五、炼焦煤市场展望

2026 年 1 月炼焦煤市场供需博弈加剧，炼焦煤价格窄幅波动为主，下游的补库节奏以及强度是影响价格能否反弹的关键。供给端，1 月煤矿端产量难有明显回落，不排除由于年生产任务减产的部分产量有所恢复，当前各个环节库存仍处中位偏高水平，进口市场仍处于高位增量预期，供给端对于价格反弹形成压制。需求端，当下需求底部韧性支撑，但由于钢材淡季消费疲软，难以提振对原料的采购力度，整体采购仍处于观望中，从补库时间窗口看，1 月属于冬储补库关键节点，叠加市场价格处于相对低位，补库预期仍然存在，只是企业补库节奏以及区域性补库力度或有差异。

总体来看，1月炼焦煤市场供需对价格支撑难有明显带动，价格端仍是承压，需关注补库强度带动市场情绪，进而逐渐带动价格企稳反弹。

近期国内焦炭市场价格走势分析

新年伊始，焦炭现货价格再次调降。不到一个月时间，焦炭现货价格已连降4次。

本轮焦炭降价是多方面原因造成的。一是去年10月份之后钢厂转入亏损状态，铁水产量连续12周下降，焦炭需求有所减弱。二是蒙煤通关量回升，叠加动力煤价格下跌，焦煤价格大幅下挫，成本支撑力度的减弱导致焦炭价格跟随下跌。三是钢厂补库积极性不高，最新的钢厂和焦化厂的焦炭库存比值为7.03，处于近3年低位。大中型钢厂焦炭可用天数也仅12.1天，相比2024年同期低1.1天。

不过，业内人士注意到，焦化利润反而在焦炭价格第一次调降后逐渐好转。此前因焦煤价格上涨，焦企在去年11月份大多数时间小幅亏损。伴随着煤价下行，焦炭价格同步下跌，但跌幅不及焦煤下跌幅度，焦企利润反而有所好转。以山西地区为例，去年12月份山西地区焦企平均利润在60元/吨左右，较去年11月份平均利润提升85元/吨左右。

数据显示，尽管焦化厂利润出现阶段性恢复，但焦炭供应并未有明显增加，全样本焦化企业的日均产量基本在62万-65万吨波动，产能利用率也维持在71.5%-73%之间。钢厂补库季节性不高，焦炭库存压力主要集中在前端焦化厂。

近期焦煤产量并未明显增加，去年12月最后一周，全国523家煤矿的焦煤日均产量环比回落4.95万吨。同时，焦煤下游补库也有启动迹象，

最新的钢厂及焦化厂焦煤库存可用天数为 12.75 天，已连续 4 周回升，且从以往历史数据看，春节前下游焦煤库存数据有望补充至可用 14-15 天。另外，高炉日均铁水产量也有见底的迹象，去年 12 月最后两周，全国 247 家高炉日均铁水产量累计回升 0.88 万吨，盈利钢厂占比也累计回升 2.17 个百分点。在这种情况下，铁水产量仍有进一步回升的空间。因此焦煤价格继续下降的空间有限，焦炭价格继续下行的空间也有限。

近期山西地区喷吹煤市场运行态势分析

进入新年，山西地区喷吹煤市场整体呈现震荡偏弱的运行态势，价格重心普遍下移，市场情绪谨慎，供需矛盾依然突出。从晋城、长治、晋中三个主要产区的具体情况来看，市场呈现出“供应宽松、需求疲软、预期悲观”的共振格局。

一、价格普跌，成本支撑减弱，市场情绪低迷

月初山西喷吹煤市场价格普遍承压下行。以主流大矿为首，各地区跌幅在 15-50 元 / 吨不等。晋城主流大矿喷吹精煤价格下跌 50 元 / 吨，晋中市场下调 40-50 元 / 吨以消化库存。市场代表性价格已回落至较低水平，晋中部分较高硫分（S0.9-1.3）的喷吹煤车板价 728-757 元 / 吨。尽管动力煤市场近期有企稳迹象，对喷吹煤形成些许利好，但喷吹煤自身成本支撑已然松动，中间贸易商普遍谨慎观望，线上竞拍流拍或降价成交现象仍存，整体市场看跌情绪浓厚。

二、供应端：产能有所恢复，库存压力高企

供应面呈现出宽松的态势。随着年末个别因检修或安检停产的煤矿陆续恢复正常生产，产区供应量稳步增加。尽管受节日因素影响，部分煤矿

开工率仍处于较低水平，但这并未改变整体供应充裕的现状。高库存成为压制煤价反弹的核心因素之一。

三、需求端：钢厂按需采购，成材压力向上传导

月底钢厂铁水产量略有回升，终端需求在传统消费淡季表现疲软，钢材价格持续承压。钢企利润亏损，对原料采购心态谨慎，普遍采取“按需补库”策略，主动提库意愿较低。需求端的疲弱，从根本上抑制了喷吹煤市场的上行空间。

四、市场展望：短期延续震荡偏弱

综合来看，当前山西喷吹煤市场利空因素占据主导。高库存与稳步恢复的供应，市场供需关系短期难以实现紧平衡。虽然动力煤市场的止跌企稳可能从心理和成本上对喷吹煤带来一定支撑，防止价格出现断崖式下跌，但在钢铁行业需求出现实质性好转之前，喷吹煤价格缺乏持续反弹的动力。

预计短期内，山西喷吹煤市场大概率将延续震荡偏弱的运行格局。价格或在当前低位区间内窄幅波动，并可能随着钢厂阶段性补库需求的释放而出现小幅技术性反弹，但趋势性上涨的条件尚不具备。

国内四大煤种最新走势分析

1月10日-16日，国内动力煤市场整体保持稳中上行。产地方面，元旦后煤矿开启新一年度生产任务，上年底暂停产销的煤矿多陆续恢复正常，市场供应改善；局部地区下游电厂日耗提升后采购补库节奏略有提升，非电终端则多继续保持刚需跟进，个别节后少量补库需求释放，站台用户受大型煤企上调产地外购价格提振发运积极性尚可。在产煤矿多无销售压力，性价比优势突出的煤矿销售良好，坑口价格整体稳中偏强调整。港口方面，

本周北方港口动力煤市场上探。截至1月16日秦皇岛港库存550万吨、曹妃甸港1440万吨（国投曹妃甸、曹二期、华能曹妃甸、华电曹妃甸）以及京唐港650万吨，合计煤炭库存2640万吨，较上周同期减少19万吨。本周北方港口煤炭库存整体继续下滑，同时沿海地区电厂日耗提升，叠加产地资源发运到港存在倒挂，均带动港口贸易商挺价情绪升温，报价以上调为主；下游用户采购则多继续按需进行，电厂在长协保障下采购市场煤积极性仍较有限，且对涨价接受度不高，市场实际成交以零星刚需为主。

进口方面，本周进口煤市场价格继续保持稳中偏强运行态势，主要是近期进口商补空单需求较多，尤其对印尼Q3800大卡等低卡进口煤采购比较积极，但由于印尼方面受产量下滑及某港口运输受限影响，限制印尼煤出口量，市场可交易印尼煤数量少，报价比较坚挺，截至1月16日印尼Q3800大卡动力煤广州港舱底价为435-440元/吨，较元旦节前涨5元/吨。需求方面，本周需求端对市场支撑略有改善，具体来看：近期国内煤炭市场价格延续元旦节前反弹趋势，买涨不买跌情绪带动下，市场交易积极性继续抬升，贸易商投机意愿提升，而用煤企业低价单到货情况不佳，刚需用户窄幅上提接收价改善到货。短期内来看需求端对市场或仍有支撑，但整体支撑强度或有限。

1月10日-16日，全国焦煤市场整体以下行为主，其中山西吕梁地区主焦煤S<1出矿主流成交价格1400-1500元/吨，较上期价格降50元/吨；山东济宁地区气精煤S<1出矿主流成交价格950-1030元/吨，较上期价格降50元/吨。本周焦煤市场稳中偏弱，主要是基于以下因素影响，具体分析如下：第一，元旦过后，煤矿均恢复正常生产，焦煤供应相对充足。第二，目前焦化厂对焦煤的采购积极性不高，多维持刚需少量采购，补库意愿不强。第三，焦炭第四轮降价落地后，短期焦炭市场暂稳为主。整体

来看，供应相对充足，而下游补库力度有限，焦煤市场将弱稳运行。

1月10日-16日，无烟煤市场价格降后趋稳运行。节后无烟煤矿开工回升至高位水平，市场煤供应修复性增加；高位煤价回落后，下游用煤企业无烟煤采购积极性略有提升，市场交投氛围略有改善，卖方挺价信心增强，无烟煤市场价格降后趋稳运行。块煤：下游尿素市场延续偏强调整，固定床化工企业利润尚可，临近春节，且贸易商场地囤煤意向偏弱，煤化工企业原料煤库存多保持安全水平运行，月初高位煤价下调后，下游节前备货需求有所释放。周内下游刚需消耗叠加补库需求释放支撑下，无烟化工小块市场降后趋稳运行。截至1月16日，山西晋城S0.4-0.5无烟洗小块含税价840-900元/吨；山西阳泉地区S1-1.5无烟洗块含税价760-820元/吨。末煤：电煤方面，电厂开机负荷有所提升，但场地煤炭库存水平尚可，采购积极性仍一般；非电方面，月初高位价格下调后，部分市场煤采购为主的非电用煤企业存提库需求释放，采购积极性略有提升。现晋城地区坑口主流煤矿Q5500-6000硬质末煤销售价格在610元/吨左右；晋城Q5500-6000软质末煤坑口主流价格在660元/吨左右。

1月10日-16日，喷吹煤市场交投略有改善，煤价降后趋稳运行。截至1月16日，晋城地区喷吹煤主流含税价格820-880元/吨；长治市场喷吹煤主流成交价860-910元/吨。月初高位价格下调后，部分钢厂节前备货需求有所释放，市场交投略有改善，市场喷吹煤价格降后趋稳运行。供应端：节后喷吹煤矿井生产快速恢复，煤矿开工回升至高位水平，坑口原煤产量修复性增加，叠加电煤对喷吹原煤分流有限，喷吹煤市场供应呈增加趋势；月初高位煤价下调后，终端长协精煤出货情况改善有限，市场原煤销售情况有所好转，坑口竞拍情绪提升。需求端：钢厂高炉检修仍较多，月初高位煤价下调后，长协煤到货为主的钢厂喷吹煤采购仍刚需跟进

为主，节前备货空间有限；市场招标采购为主的钢厂采购积极性有所提升，钢厂对喷吹煤后市看空情绪减弱，节前备货需求有所释放；贸易商及洗煤厂入市意愿亦有增强，原煤采购量适当增加，部分存适当存煤预期。后期来看，下周预计喷吹煤市场供应趋于平稳，下游钢厂喷吹煤节前备货需求仍缓慢释放，喷吹煤市场交投或小幅改善，市场喷吹煤中高位煤价以稳为主，个别偏低价格或小幅上调，但预计空间有限。

（本栏目内容根据煤炭行业战略研究、中国煤焦钢研究、ERR 国际能源战略研究、中国煤炭市场网、我的钢铁网等相关资讯整理编辑）

◆ 数据快报

【能源产业】

2025年12月份能源生产情况

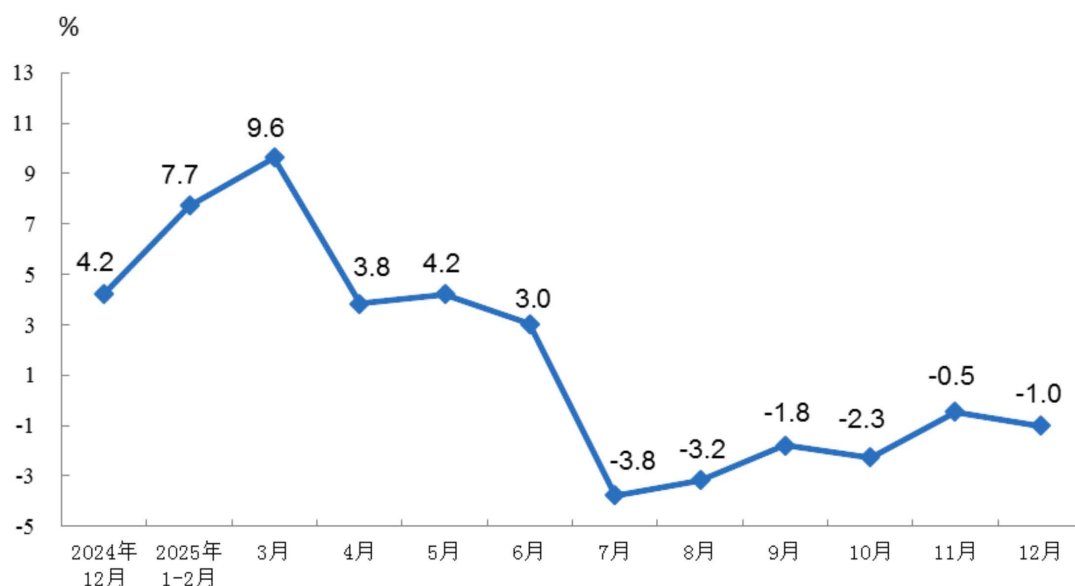
12 月份，规模以上工业（以下简称规上工业）原煤、原油生产保持稳定，天然气生产平稳增长，电力生产保持增长。

一、原煤、原油和天然气生产及相关情况

原煤产量稳中略降。12 月份，规上工业原煤产量 4.4 亿吨，同比下降 1.0%；日均产量 1410 万吨。

1—12 月份，规上工业原煤产量 48.3 亿吨，同比增长 1.2%。

图 1 规模以上工业原煤产量增速月度走势



原油生产保持稳定。12 月份，规上工业原油产量 1780 万吨，同比下降 0.6%；日均产量 57.4 万吨。

1—12 月份，规上工业原油产量 21605 万吨，同比增长 1.5%。

原油加工增速加快。12 月份，规上工业原油加工量 6246 万吨，同比增长 5.0%，增速比 11 月份加快 1.1 个百分点；日均加工量 201.5 万吨。

1—12 月份，规上工业原油加工量 73759 万吨，同比增长 4.1%。

图 2 规模以上工业原油产量月度走势

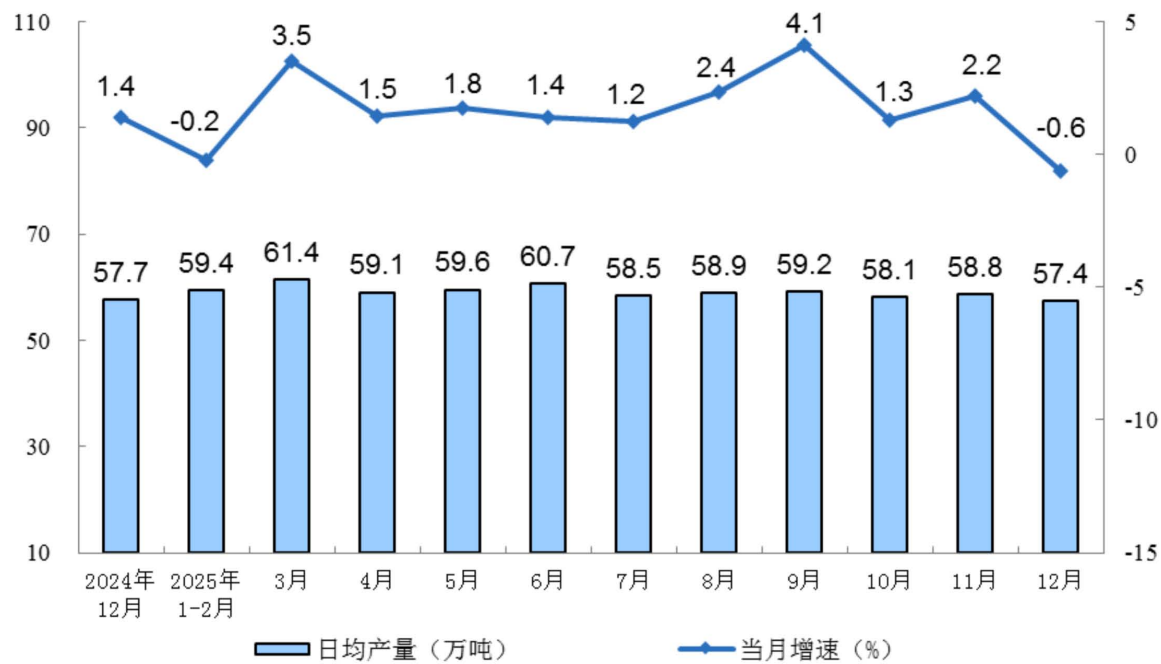
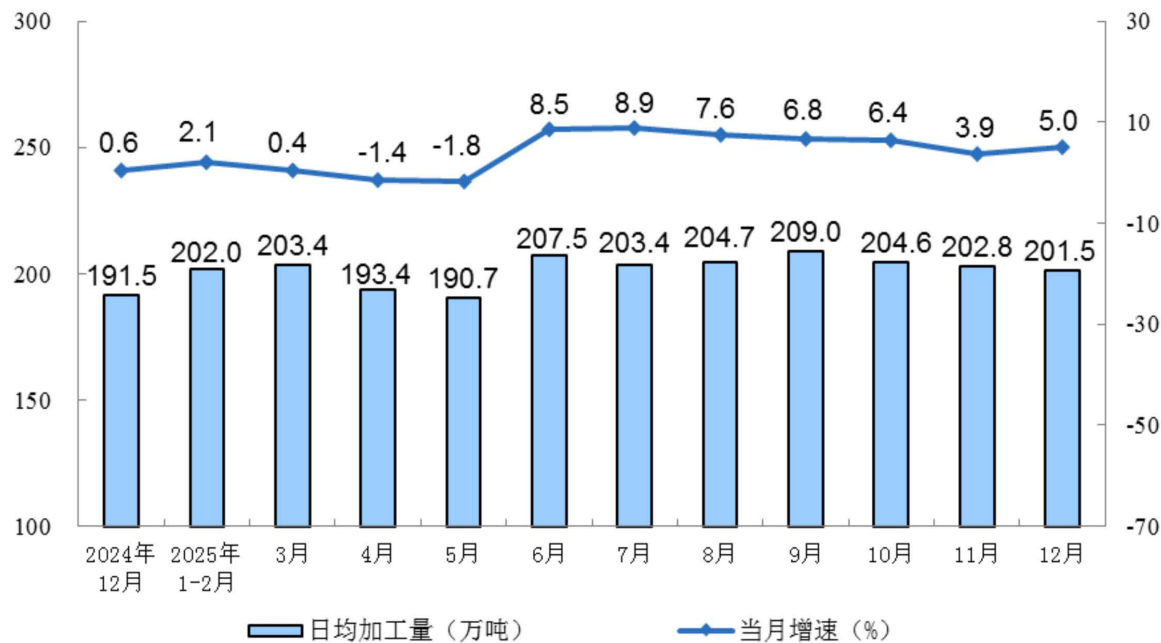


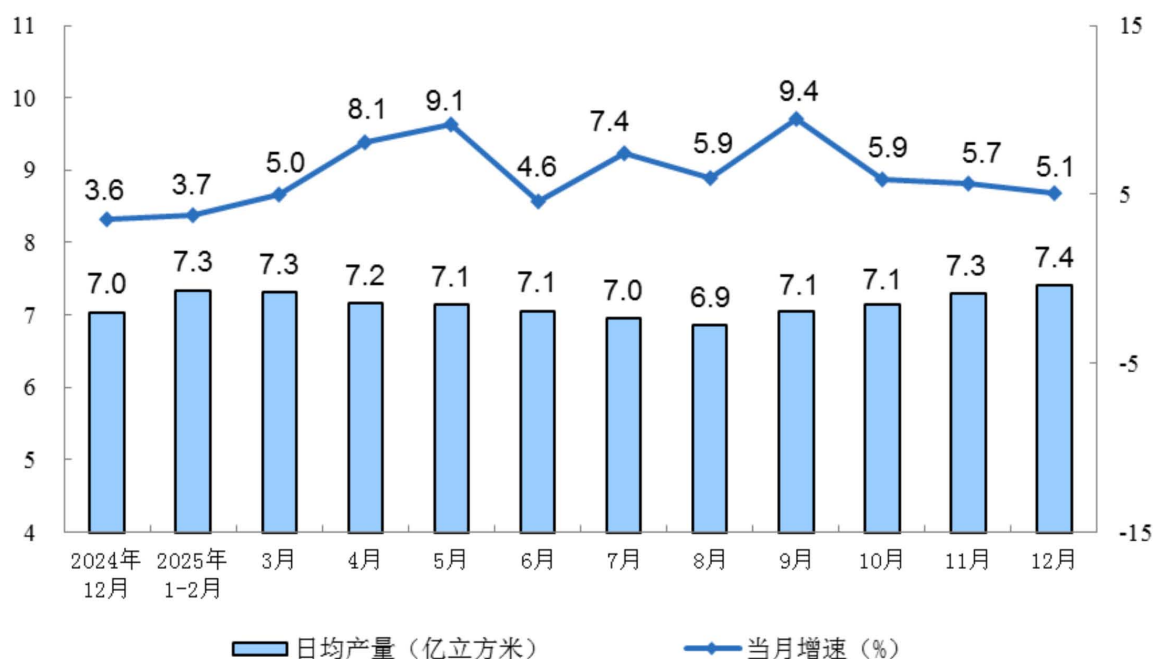
图 3 规模以上工业原油加工量月度走势



天然气生产平稳增长。12 月份，规上工业天然气产量 230 亿立方米，同比增长 5.1%；日均产量 7.4 亿立方米。

1—12 月份，规上工业天然气产量 2619 亿立方米，同比增长 6.2%。

图 4 规模以上工业天然气产量月度走势

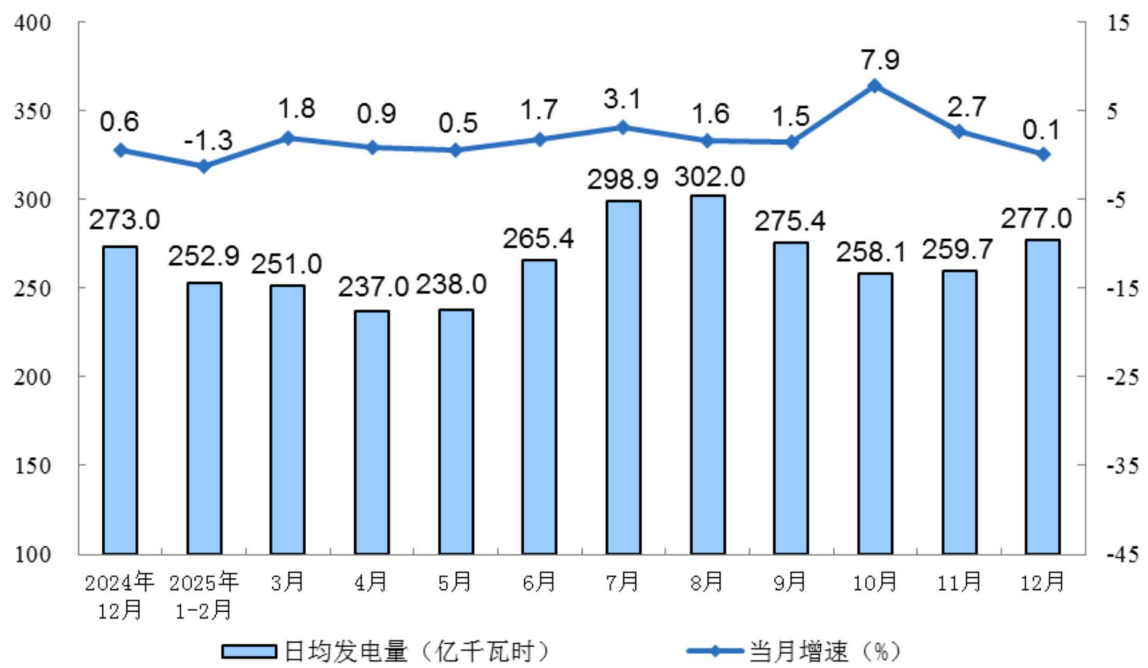


二、电力生产情况

规上工业电力生产保持增长。12 月份，规上工业发电量 8586 亿千瓦时，同比增长 0.1%；日均发电量 277.0 亿千瓦时。1—12 月份，规上工业发电量 97159 亿千瓦时，同比增长 2.2%。

分品种看，12 月份，规上工业火电降幅收窄，水电、核电、风电、太阳能发电增速放缓。其中，规上工业火电同比下降 3.2%，降幅比 11 月份收窄 1.0 个百分点；规上工业水电增长 4.1%，增速比 11 月份放缓 13.0 个百分点；规上工业核电增长 3.1%，增速比 11 月份放缓 1.6 个百分点；规上工业风电增长 8.9%，增速比 11 月份放缓 13.1 个百分点；规上工业太阳能发电增长 18.2%，增速比 11 月份放缓 5.2 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139期

2026年第2期总第139期（1月10日-1月16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	560	0
山西动力煤 5000	Q5000, S1.3	505	1
山西动力煤 4500	Q4500, S1.3	448	1

市场述评：动力煤市场观望情绪升温，价格稳中小幅涨跌。

下游：随着阶段性冷空气影响消退，各地气温明显回升，居民取暖用电需求较前期有所减弱，电厂负荷下降，日耗煤量持续小幅走低。截至1月15日，六大发电集团沿海电厂日耗合计78.4万吨，周环比降7.9万吨。电厂库存较充足，对市场煤采购意愿偏弱。水泥市场需求淡季，甲醇、尿素等化工品行情窄幅震荡，建材、化工等非电下游开工率周环比变化不大，原燃料补库以刚需为主。

供应：主产地多数煤矿生产平稳，产量供应相对宽松。北方港口调入不及调出，库存总量继续回落，截至1月16日，秦皇岛港、京唐港、曹妃甸港合计库存2640万吨，周环比降19万吨，同比增268.9万吨。

价格行情：北方港口市场成交冷清，价格僵持滞涨，终端采购需求有限，刚需用户询采性价比优势货源，还盘压价力度较大，贸易商在到港成本及港口库存下降等因素支撑下，降价出货意愿不强。产地市场涨后趋弱，随着港口氛围转弱，下游及贸易商到矿拉运节奏放缓，叠加大集团外购价下调等因素，业内观望情绪升温，周后半段部分矿区坑口报价小幅回调。

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	1522	38
山西中硫焦精煤	A10, S1.5, V20-26, G80	1308	17
山西高硫焦精煤	A10, S2.8, V20-23, G80	1244	57
山西低硫瘦精煤	A10, S0.5, V13-16, G55	1168	53
山西低硫贫瘦精煤	A11, S0.5, V12-15, G15	1016	63
山西中硫肥精煤	A10, S1.6, V26-33, G90	1348	3
山西低硫 1/3 焦精煤	A11, S0.6, V36-38, G90	1188	9

市场述评：炼焦煤市场弱势扭转，产地煤价大幅上涨。

下游：炼焦煤下游表现尚可，需求有所改善。钢材价格偏强震荡，建材、板材消费双增，五大品种厂库降幅明显，钢材总库存由增转降；淡季水平下，高炉产量难有大幅增量，本期全国样本钢厂高炉开工率 78.8%，周环比回落 0.5%；日均铁水产量 228 万吨，周环比减少 1.5 万吨。由于近期炼焦煤价格再度攀升，焦企亏损严重，发起第 1 轮提涨呼声，计划于 1 月 19 日落地执行。

供应：产地炼焦煤矿井产能持续释放，原煤、精煤日均产量继续增加。近期市场氛围改善，煤矿出货好转，精煤库存有所下降。本期全国样本炼焦煤矿井产能利用率 88.5%，周环比增加 3.2%；独立洗煤厂开工率 36.8%，周环比增加 1.4%。

价格行情：炼焦煤市场强势运行，产地煤价普遍上涨。省内长治地区主要煤企上调瘦煤、贫瘦煤长协车板价格，幅度 20-40 元 / 吨；坑口销售中，吕梁、临汾地区主焦煤市场价格上涨 100-120 元 / 吨，晋中肥煤、长治贫瘦煤等配焦煤市场价格上涨 100-130 元 / 吨不等。

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	877	25
山西无烟块煤	A14, S0.8, V6-9	868	11
山西烧结煤	A11.5, S0.5, V6-8	768	12

市场述评：无烟煤市场氛围转好，产地煤价以涨为主。

下游：尿素价格涨势延续，本周尿素企业开工负荷率 83.59%，较上周环比降低 1.15%；煤头装置尿素企业开工率 91.23%，较上周环比降低 2.14%。晋城地区部分化工企业技改完成后即将复产，有一定备煤需求，叠加气候转冷预期下，民用需求阶段性释放，带动无烟块煤价格小幅上涨。钢厂节前备煤需求陆续释放，对原料煤采购较为积极，贸易商及洗煤厂等中间环节活跃度提升，冶金用末煤市场偏强运行。

供应：无烟煤矿开工稳定，原煤产量平稳释放，坑口库存小幅减少。本周山西地区无烟煤矿井开工率 94.19%，较上周持平；晋城地区主流煤矿坑口库存 147.9 万吨，较上周小幅减少 1.44 万吨。

价格行情：无烟煤市场以涨为主。省内大型煤企末煤长协车板价格普遍上调 30 元 / 吨；晋城地区地方煤企喷吹煤长协车板价格上调 40 元 / 吨，块煤长协车板价格上调 30 元 / 吨。坑口销售中，长治地区喷吹煤市场价格上涨 30 元 / 吨；晋城地区小块煤市场价格上涨 44 元 / 吨；阳泉地区小块煤市场价格下跌 2 元 / 吨。

说明：1. 价格单位：元 / 吨；

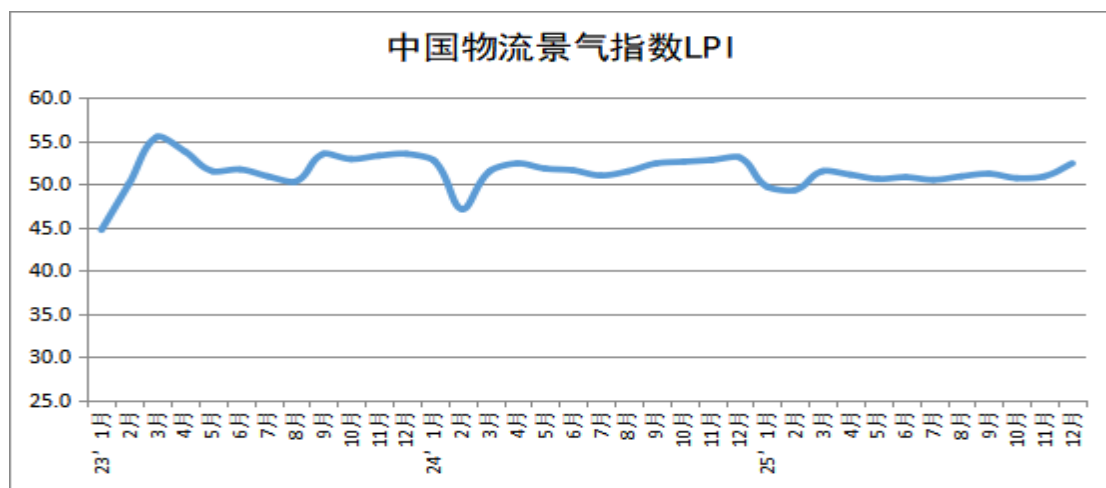
2. 综合指数由省内所有样本煤企长协价与市场价加权计算；

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12月中国物流业景气指数为52.4%

中国物流与采购联合会发布的 2025 年 12 月份中国物流业景气指数为 52.4%，较上月回升 1.5 个百分点。



中国物流信息中心主任刘宇航认为：从今年以来数据看，物流业顶压前行，呈现季度稳步回升，行业动能优化，经营韧性增长的运行格局。2025年中国物流业景气指数均值为50.8%，各季度均值分别为50.2%、50.8%、50.9%和51.3%。行业物流总体向好、动能优化，大宗能源物流需求基础牢，制造业物流新动能强，民生消费领域物流底盘稳。后期来看，物流业固定资产投资完成额指数保持55%以上高位，业务活动预期指数为54.8%，处在高景气区间运行，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 52.4%，环比大幅回升，保持扩张区间。

设备利用率指数回升。设备利用率指数环比回升 1.3 个百分点，四季度设备利用率指数均值为 49.1%，比三季度回升 0.3 个百分点。

企业韧性经营。在成本刚性上涨的情况下韧性经营，四季度主营业务利润指数均值为 47%，环比三季度上升 0.6 个百分点。

市场预期保持高位。业务活动预期指数为 54.8%，环比回落 0.1 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
1/11	500		605		584	
1/12	500	0	608	+3	589	+5
1/13	500	0	608	0	589	0
1/14	500	0	607	-1	589	0
1/15	495	-5	607	0	588	-1

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
1/15	1336	4.6	78.4	17.0
1/14	1331	3.7	78.9	16.8
1/13	1327	8.3	82.6	16.0
1/12	1319	0	84.6	15.5
1/11	1319	0	84.6	15.4

（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
1/15	540	500	167	216	211	1634	-16
1/14	550	505	165	218	212	1650	-15
1/13	563	513	164	214	211	1665	+9
1/12	544	528	165	212	207	1656	+34
1/11	544	525	165	208	180	1622	

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
1-13	676.71	1.21	34.3	22.5	29.1	33.3
1-16	684.87		33.6	22.6	30.7	34.7

（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

2025年国内煤炭煤电产业运行回顾

一、煤炭生产稳中有进

煤炭作为我国能源安全的“压舱石”和基础工业原料，其稳定供应对国家经济社会平稳运行具有重要意义。2025年2月，国家能源局印发的《2025年能源工作指导意见》明确，煤炭稳产增产；推进煤炭供应保障基地建设，有序核准一批大型现代化煤矿，加快已核准煤矿项目建设，持续推进煤炭产能储备工作。

在保障能源安全与推动绿色转型的双重目标下，我国煤炭产业坚持“总量平稳、稳中求进”的发展基调。2025年全年煤炭产量48.5亿吨、同比增长1.5%。2025年，煤炭生产增速呈现“前高后低”特征。上半年，在部分煤矿企业“以量补价”的市场策略和2024年同期低基数的共同作用下，国内煤炭生产增速较快，第一季度同比增速高达8.1%，上半年同比增速5.4%。7月，国家能源局发布的《关于组织开展煤矿生产情况核查 促进煤炭供应平稳有序的通知》明确核查内容：一是煤矿2024年全年原煤产量是否超过公告产能，2025年1-6月单月原煤产量是否超过公告产能的10%；二是企业集团是否向所属煤矿下达超过公告产能的生产计划及相关经济指标；三是煤矿在安排2025年季度、月度生产计划是否均衡合理。

《通知》被市场视为煤炭行业“反内卷”和新一轮去产能的开始，受“反内卷”及产能核查政策的影响，下半年煤炭产量增速由正转负。7-11月全国煤炭产量分别同比下降3.8%、3.2%、1.8%、2.3%、0.5%，降幅整体呈

现收窄态势。

从国内区域结构来看，全国煤炭生产重心进一步向资源富集区集中，山西、内蒙古、陕西、新疆四大产区煤炭产量合计占全国总产量的 81% 以上。山西、内蒙古作为传统主力，发挥着供应“压舱石”的作用。新疆则以累计增速领先的态势，展现出巨大的增长潜力和战略接续作用。

与此同时，我国煤炭产能储备制度建设有序推进，为煤炭供应赋予更强韧性。4 月，国家发展改革委、国家能源局印发的《关于建立煤炭产能储备制度的实施意见》提出，到 2027 年，初步建立煤炭产能储备制度，有序核准建设一批产能储备煤矿项目，形成一定规模的可调度产能储备。到 2030 年，我国将力争形成 3 亿吨 / 年左右的可调度产能储备，全国煤炭供应保障能力显著增强，供给弹性和韧性持续提升。煤炭产能储备制度是加强供给端管理的一项创新举措，主要目的是提升煤炭供给弹性，《实施意见》的出台，补齐了煤炭“资源—产能—产品”三级储备体系的建设短板，为保障煤炭安全稳定供应奠定了坚实基础。据 2026 年全国能源工作会议透露，我国加快建设储备产能 9000 万吨 / 年以上。

二、煤炭进口量收缩明显

在经历 2024 年创纪录的煤炭进口高峰之后，2025 年我国煤炭进口整体呈现收缩态势。据国家能源局数据，2025 年我国煤炭进口量约 4.7 亿吨，同比下降 13%。国内供应充足和进口煤炭价格优势收窄是进口减少的主要原因。2025 年，国内煤炭产量稳中有增，煤炭库存保持高位，国内煤炭价格承压下行，进口煤价格优势收窄，导致进口煤竞争力下降。此外，国内电力企业面临较大的中长期合同（长协）履约压力，更倾向于优先采购和兑现国内长协煤源，进口煤需求受到挤压。此外，地缘政治冲突以及印尼

实施新的煤炭基准价格（HBA）机制等政策变化，更是增加了进口煤供应的不确定性和潜在成本风险，对煤炭进口形成负面影响。

从贸易结构来看，我国煤炭进口格局出现微调。2025 年以来，特朗普政府频繁调整关税政策，引发中美贸易摩擦加剧。作为对美方关税行动的反制，中国对原产于美国的煤炭加征 15% 的关税。在此背景下，美国煤炭对华出口受到直接冲击，进口量急剧萎缩，已基本退出中国市场。从进口煤来源国占比来看，2025 年 1-10 月我国煤炭进口主要集中于印度尼西亚（41.78%）、俄罗斯（18.87%）、蒙古（17.98%）和澳大利亚（16.06%）四国，我国从这四个国家进口的煤炭数量占我国煤炭进口总量的 94.69%，相较于 2024 年同期约 92% 的占比进一步提升。

三、煤炭消费延续增长趋势

2025 年，我国经济在内部结构调整与外部贸易摩擦的双重挑战下延续温和复苏态势，宏观经济稳定增长支撑煤炭消费总量整体保持增长趋势。但能源绿色转型持续推进，可再生能源快速发展，对煤炭消费形成明显挤压。2025 年，我国煤炭消费比重降至 53.2%。虽然我国煤炭消费总量仍延续增长，但出现近 9 年来的首次同比负增长，预计我国煤炭消费总量在 2028 年前后进入峰值平台期。

我国煤炭消费主要集中在电力、钢铁、建材、化工四大行业，其中电力行业占比最大，超过 50%。2025 年，在宏观经济平稳增长的背景下，电力需求有望保持较快增长，火电作为“压舱石”作用凸显，电煤需求仍有增长空间，但受新能源快速发展挤压，增长幅度有限。受益于集中投产项目的支撑，化工用煤需求强劲。建材、钢铁行业受限制“两高行业盲目发展”以及房地产行业下行等因素影响，煤炭消费占比整体呈现下滑趋势。

四、煤炭价格中枢明显下移

2025 年，国内煤炭市场呈现出“高供应弱需求”的基本格局，价格中枢较往年明显下移。但受季节性需求、安全生产政策及长协机制调整等多重因素影响，煤炭市场价格呈现区间震荡、阶段性反弹的特点。

2025 年上半年，受国内主要产区产能释放、2024 年四季度进口煤炭大量涌入、港口库存高企等因素影响，煤炭价格持续下探，动力煤价格触及 5 年低点，焦煤价格创下 8 年来的新低。秦皇岛港口动力煤山西产 Q5500 上半年均价 676 元 / 吨，同比下跌 22.8%；京唐港主焦煤上半年均价 1379 元 / 吨，同比下跌 38.8%。下半年，随着夏季用电高峰来临、电厂备货需求释放，加之“反内卷”政策和主产区煤矿超产监管趋严，煤价触底反弹。7 月至 11 月，秦皇岛港口动力煤价格涨幅 150 ~ 200 元 / 吨。

11 月，国家发展改革委印发的《关于做好 2026 年电煤保供中长期合同签订和履约监管工作的通知》，在延续 2025 年政策框架的基础上，进一步确立更科学、更透明的产地定价机制，以驱动电煤保供系统实现更高效、更可靠运转。《通知》首次清晰规定建立价格月度调整机制，既可由供需双方自主协商，也可参照“基准价+浮动价”定价机制。其中，山西、陕西、蒙西、蒙东出矿环节“基准价”采用当地价格合理区间中值，而“浮动价”则明确由 CCTD、中价、国煤、CECI 四大产地煤指数综合确定。这使得占电煤供应绝对主体的产地长协合同，从过去相对泛化的“价格区间”管理，迈入了有明确计算公式、有统一发布机制的“精准定价”新阶段。在市场价格逐步贴近甚至部分时段与长协价格倒挂的背景下，这一关键齿轮的标准化，极大地减少了价格商谈摩擦成本，为整个供应系统的顺畅运转奠定了坚实基础。

五、新一代煤电升级专项行动开启

当前，我国煤电处于转型的关键时期，虽然煤电装机占比已被新能源发电超越，但其作为电力系统“压舱石”和“调节器”的核心保障作用却更加凸显。2025年，我国煤电以不到40%的装机占比，提供了约60%的发电量、70%的顶峰能力和近80%的调节能力。

2025年3月，国家发展改革委、国家能源局联合印发《新一代煤电升级专项行动实施方案（2025—2027年）》，提出在实施“三改联动”基础上，以“深调峰、快调节、强支撑、宽负荷、高韧性、低排放”为主线，从煤电清洁降碳、安全可靠、高效调节、智能运行四个方面建立健全煤电技术指标体系，推动煤电在新型电力系统中更好发挥兜底保障和支撑调节作用。高效调节是新一代煤电升级的核心目标。新一代煤电的高效调节不仅是传统意义上的机组能效水平和深度调峰能力，而是扩展为供电煤耗、低负荷煤耗攀升幅度、深度调峰最小出力、负荷变化速率、一次调频、启停调峰等6项指标要求。除深度调峰最小出力和供电煤耗外，其他4项指标均为首次在产业政策中明确。清洁降碳是新一代煤电升级的重要方向。近两年，在燃煤煤质下降、新能源大规模并网造成煤电机组调峰的深度及频次持续增加、机组运行负荷持续下降的背景下，煤电供电煤耗略有增长。面对该形势，需要煤电在低负荷下有效控制供电煤耗的增长幅度，为煤电碳排放控制奠定基础。《实施方案》明确，新建机组应预留低碳化改造条件，鼓励具备条件的实施低碳化建设。积极推进现役机组实施低碳化改造。新一代煤电试点示范机组采用降碳措施后，度电碳排放水平应较2024年同类型机组降低10%~20%，鼓励进一步提高碳减排水平。

煤电的升级改造对稳固电力供应“基本盘”意义重大，随着《实施方案》

的深入推进，我国煤电的定位将从“主力电源”向保障性、调节性电源转变，预计到2027年，我国煤电将基本构建适应新型电力系统的技术体系，机组供电煤耗显著下降，深度调峰能力大幅提升，智能化水平明显提高，为构建清洁低碳、安全高效的能源体系作出更大贡献。

六、煤炭绿色发展动能进一步增强

煤炭是我国能源安全的“压舱石”，新能源则是实现“双碳”目标的核心力量，推动二者融合发展是平衡能源稳定供应与绿色低碳转型的关键路径。

2025年10月，国家能源局印发《关于推进煤炭与新能源融合发展的指导意见》，明确以绿色低碳为方向，以科技创新为动力，依托煤炭矿区资源要素大力发展新能源，有序实施矿区清洁能源替代，推动煤炭产业链延伸发展，促进煤炭行业绿色转型和可持续发展，推动构建传统能源与新能源协调发展新格局。《指导意见》首次系统性地提出加快发展矿区光伏风电产业、推动矿区用能清洁替代、推进矿区可再生能源供暖制冷、创新矿区绿色能源开发利用方式、推动煤炭产业链延伸与新能源发展协同互促、加强科技创新和人才培养、加大政策协同支持力度七大重点任务。矿区新能源规模化开发是煤炭与新能源融合发展的基础载体，积极发展矿区光伏风电、“光伏+”等模式，可有效盘活存量土地资源，实现生态修复与能源生产的双赢。推动矿区用能清洁替代是降低矿区碳排放强度、推动煤炭行业绿色转型的关键举措，也是煤炭与新能源融合发展的核心应用场景。

煤炭与新能源在开发利用、产业链延伸、技术创新等方面深度融合，可进一步优化能源产业结构，提升能源供给韧性，降低碳排放强度，为我国能源高质量发展注入持久动力，助力实现能源安全与生态保护的协同

共赢。

七、高质量煤炭洗选助力清洁高效利用

2025 年 10 月，国家能源局印发《关于加快推进煤炭洗选高质量发展的意见》，聚焦洗选产能结构、技术工艺、标准规范、经营管理等方面，提出推动洗选产能增优汰劣、加强洗选智能化建设、合理选择洗选工艺、提高清洁高效生产水平、推动洗选废弃物减排增用、提升洗选经营管理水平、加强科技攻关和试点应用七项重点任务。《意见》明确，到“十五五”末，煤炭洗选设施高水平满足原煤入选需要，洗选产能结构持续优化，智能化选煤厂建设取得重要进展，干法选煤技术逐步推广应用，原煤入选率稳步提高，煤炭产品上下游衔接更加顺畅，为促进煤炭清洁高效利用提供重要支撑。

煤炭洗选是继开采之后实现煤炭清洁化的首要环节，在煤炭总量短期内难以大幅下降的背景下，对此领域进行高标准规划，实质上是推动整个煤炭板块实现清洁低碳转型的关键举措。《意见》的核心在于推动煤炭从“初级燃料”向清洁化、高附加值产品转型，从而重塑行业价值链。要实现这一跃升需双管齐下，在技术上，应聚焦先进洗选加工技术以优化煤炭品质，并深化碳捕集等清洁技术的应用；在商业模式上，则需强化产业链协同，系统推进能效提升、全链清洁化及与新能源互补。

八、煤炭产业智能化建设向纵深推进

煤炭是我国主体能源，在国家能源供给体系中发挥着兜底保障作用。在传统行业加快转型升级的背景下，借助 5G、人工智能等新一代信息技术对煤炭产业开展智能化改造，对于助力煤炭行业转型升级、保障国家能源安全具有重要意义。

2025年2月,《煤矿智能化管理体系规范》《煤矿智能化双重预防基础技术要求》两项智能矿山团体标准由中国标准出版社正式出版,为煤矿安全生产发挥重要保障作用。《规范》在智能化技术的基础上,提出了智能化管理体系基本架构,详细规范了智能化安全管理、生产管理、经营管理、技术与装备管理、人力资源管理。同时,从管理体系角度,对智能煤矿考核激励、管理体系落地支持与运行、管理体系评价与持续改进等内容予以明确。《煤矿智能化双重预防基础技术要求》以智能化建设为基础,提出智能化双重预防机制的发展内容,从技术角度对智能化双重预防机制进行了规范。

7月,国家能源局发布《对十四届全国人大三次会议第6686号建议的答复》,从科技创新支持、发展政策激励、标准体系健全三个方面展示了国家对推动煤矿智能化建设的系统布局,表明国家对煤矿智能化建设给予了高度重视,并将其视为煤炭行业高质量发展的重要驱动力。7月底,国家能源局发布《关于开展煤矿智能化技术升级应用试点工作的通知》,聚焦井工煤矿智能掘进系统、井工煤矿智能采煤系统、露天煤矿智能采剥系统、智能选煤系统、辅助及其他智能系统等五大技术领域突破,直指当前煤矿智能化建设中的“卡脖子”难题。《通知》明确要求“升级开展关键技术攻关和创新实践应用”“凝练出可复制、可推广的煤矿智能化建设方案和运行模式”,标志着我国煤矿智能化建设进入加快发展、纵深推进新阶段。

9月,国家发展改革委、国家能源局印发《关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见》,围绕煤、电、油、气各能源品种,系统部署了人工智能+电网、能源新业态、新能源、水电、火电、核电、煤炭、

油气八大应用场景，推动能源领域共享人工智能发展红利，助力传统化石能源产业数字化智能化升级。《意见》将“人工智能+煤炭”列为重点领域之一，结合行业特点细化为煤矿地质勘探数智赋能、井工煤矿采掘工艺优化与智能控制、露天煤矿自主采装与运输无人化、煤炭质量快速检测与智能洗选、煤矿重大设备状态监测和智能运维五大核心应用场景，进一步夯实煤炭在能源安全中的兜底保障作用。《意见》的出台，为“人工智能+煤炭”指明了方向、明确了抓手，标志着煤炭行业智能化发展进入系统推进、全面赋能的新阶段。

2025年，在“人工智能+”国家战略和新型工业化浪潮下，政策支持、产业实践与技术创新全面发力，我国煤炭产业智能化建设迎来了系统性纵深推进的关键一年。中煤协会数据显示，全国已建成智能煤矿907处、智能工作面1806个，全国智能开采产能占比历史性突破50%，1.6万余个高危岗位实现无人化替代，标志着煤矿安全高效发展进入新阶段。

（本栏目内容根据中能传媒研究院赵君陶相关研究报告整理编辑）