



能源半月看

第19期
(9.15-9.29)
总第136期

中心动态	02
热点关注	03
行业动态	05
【煤 炭】	05
【油 气】	06
【煤化工】	07
【电 力】	08
【新能源】	09
市场解析	10
数据快报	28
【宏观经济】	28
【行业资讯】	29
研究报告	34

◆ 中心动态

交易中心多措并举筑牢能源交易领域网络安全防线

网络安全是保障交易业务稳定运行的核心支撑。中国太原煤炭交易网承载大量交易数据，其安全运行对煤炭市场秩序和能源保供具有重要影响。一直以来，交易中心高度重视网络安全工作，建立起以“制度、技术、实战”为核心的安全防护体系。在制度建设层面，交易中心修订《交易中心网络安全管理办法》，制定《数据安全管理办法》和《数据分级分类指南》等制度，为数据安全提供制度保障。在技术防护层面，交易中心严格落实网络安全等级保护制度，已顺利通过等保 2.0 三级测评，标志着企业网络安全防护体系达到较高安全水平；同时，连续 13 年保持 ISO27001 信息安全管理体系认证，彰显了交易中心在信息安全管理领域的成熟度和持续性。

此外，在国家网络安全宣传周期间，交易中心邀请太原市公安局网安支队安全专家开展“网络安全主体责任”专题培训，通过剖析国内典型安全事件，结合交易中心实际，深入解读企业在网络安全中的管理边界与法定责任。同时，推动全员参与，在公共区域布置宣传展板，以图文并茂的形式直观展现网络安全风险点；发放《网络安全宣传周科普》等资料 400 余份，提升全员网络安全防护意识与操作能力；组织网络安全知识答题，以考促学强化学习效果，营造出“人人学安全、懂安全、守安全”的浓厚氛围。

（中国太原煤炭交易中心有限公司 李丰伟 秦 凤 李 琳）

◆ 热点关注

抓住“人工智能+煤炭”新契机

近日，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》提出，聚焦地质勘探、煤矿采掘（剥）、煤炭洗选、生产调度、安全管控、设备管理等典型场景，融合应用智能模型，实现生产过程智能控制与自主决策，助力少人无人化作业常态化运行，稳步推进减人、增安、提效，进一步夯实煤炭在能源安全中的兜底保障作用。这为煤炭行业智能化转型锚定了方向，煤炭企业迎来全新发展契机。

长期以来，煤炭企业面临安全生产风险高、生产效率有待提升、人力成本高昂等问题。在人工智能技术赋能下，这些痛点问题有望逐一化解。地质勘探环节中，人工智能可对海量地质数据进行深度分析，快速精准识别潜在煤炭储量区域，降低勘探成本，提高资源发现效率；煤矿采掘（剥）过程中，智能设备与人工智能算法协同作业，能够根据实时地质条件自动调整开采参数，实现更高效、更安全开采，减少资源浪费。

安全生产是煤炭行业的生命线。通过人工智能构建的安全管控体系，能够实现24小时实时监测。借助先进的图像识别和数据分析技术，系统可及时发现瓦斯泄漏、顶板坍塌等安全隐患，并迅速发出预警，为工作人员争取宝贵的应对时间。智能机器人的应用，也能让危险区域巡检和作业更加安全，降低人员伤亡风险。

设备管理是煤炭企业运营的关键环节。人工智能可以实时采集设备的运行数据，提前预测设备故障，变被动维修为主动维护，大大减少设备停

机时间，降低维修成本，保障生产的连续性。在生产调度方面，人工智能通过对生产流程各环节的实时监控和数据分析，优化资源配置，实现生产效率最大化。

当然，煤炭企业在拓展人工智能场景应用过程中，也面临诸多挑战。比如，煤炭生产涉及大量敏感数据，煤炭企业如何在数据收集、存储、传输和使用过程中确保数据安全；煤炭企业需要既懂煤炭业务又掌握人工智能技术的复合型人才，而这类人才目前供不应求；人工智能技术前期投入较大，对于一些资金相对紧张的煤炭企业来说，可能会面临资金压力。

面对这些挑战，煤炭企业需要积极行动起来。一方面，加强与科研机构、高校合作，共同开展技术研发和人才培养，借助外部力量提升人工智能应用水平。另一方面，加大数据安全投入，建立完善的数据安全防护体系，确保数据安全使用。政府也应出台相关政策，鼓励金融机构为煤炭企业智能化转型提供资金支持，降低企业融资成本。

“人工智能+煤炭”融合发展，是煤炭行业实现高质量发展的必由之路。随着相关政策逐步落实，煤炭企业应抓住机遇，积极探索人工智能在各生产环节的应用，不断提升生产效率、保障安全生产、降低运营成本，在智能化浪潮中实现转型升级，为国家能源安全和社会经济发展作出更大贡献。

（经济日报 王轶辰）

◆ 行业动态

【煤炭】

统计局：9月中旬全国煤炭价格涨跌互现

国家统计局公布数据显示，9月中旬，全国各煤种价格涨跌互现。各煤种具体价格变化情况如下：无烟煤（洗中块，挥发份 $\leq 8\%$ ）价格869.1元/吨，较上期上涨20.1元/吨，涨幅2.4%。普通混煤（山西粉煤与块煤的混合煤，热值4500大卡）价格529.3元/吨，较上期上涨2.7元/吨，涨幅0.5%。山西大混（质量较好的混煤，热值5000大卡）价格为599.3元/吨，较上期下跌3.7元/吨，跌幅0.6%。山西优混（优质的混煤，热值5500大卡）价格为689.9元/吨，较上期上涨2.4元/吨，涨幅0.3%。大同混煤（大同产混煤，热值5800大卡）价格为727.4元/吨，较上期上涨2.5元/吨，涨幅0.3%。（国家统计局）

山西持续做好度夏能源保供 前8个月生产原煤近9亿吨

日前，从山西省统计部门获悉，今年1至8月山西原煤总产量约为86256.7万吨，同比增加5.2%，占全国同期产量的27.3%。今年迎峰度夏期间，全国电力负荷4次突破历史新高。面对这场高温大考，山西煤炭行业的保供行动从井下开采到终端配送环环相扣，成为支撑钢铁、化工等多产业稳定运行的重要力量。随着今冬明春供暖季将至，山西不少煤炭企业都在积极备战迎峰度冬，一批智能开采、绿色开采、固废综合利用新技术的应用，成为山西筑牢煤炭“压舱石”的重要力量。（新华社）

浩吉铁路内蒙古段正式开启“煤炭+大宗商品”多元化运输模式

首列运载2730吨尿素的货运专列日前从内蒙古乌审旗陶利庙南集运站启程，驶向江西吉安站，标志着浩吉铁路内蒙古段正式开启“煤炭+大宗商品”多元化运输模式，打破此前以煤炭运输为主要的单一格局。作为国家“北煤南运”战略布局的重要通道，浩吉铁路北起内蒙古鄂尔多斯市浩勒报吉南站，南至江西吉安站，途经内蒙古、陕西、山西、河南、湖北、湖南、江西，全长1814.4公里。据介绍，该货物专列平均每日开行一班，全年可实现50万吨货物发运能力，货物运输时间将大幅缩短至18小时左右。（中央广播电视总台内蒙古总站）

【油气】

国内首个煤岩气压裂试验场储层改造完成

近日，由长庆油田牵头，中国石油勘探开发研究院、中石油煤层气公司等单位共同设计并协同保障的深层煤岩气压裂试验场水平井储层改造施工圆满完成，标志着我国煤岩气领域首个压裂科学试验场重大项目建设全面进入快车道，为规模化开发非常规天然气资源奠定了坚实的平台基础。长庆油田开发的鄂尔多斯盆地属于典型的低渗、低压、低丰度的“三低”油气藏。特别是盆地内1500米以深的煤岩气资源，虽储量巨大，但“割理裂隙发育、孤立孔占比高”的储层特性，对改造强度与最优经济规模提出极高要求。（中国石油网）

我国牵头研制的油气管道领域国际标准发布

日前，由我国牵头制定的国际标准《石油天然气工业（包含低碳能源）管道输送系统 术语》（ISO 5872:2025）正式发布并施行，以“中国提案，全球共识”的方式，首次在国际上统一了287项油气管道输送术语，实现“一术语一定义，全球同义同解”。术语标准是全球油气管道行业开展技术交流合作的基石。该标准基于我国国家标准《石油天然气工业术语 第3部分：油气地面工程》，涵盖基础通用、材料设备、设计、施工、试压、运行维护、腐蚀防护等专业，充分融合了国际各相关方的术语定义和专业理念。（中化新网）

我国首个常压页岩气田累产气突破100亿立方米

近日，我国首个常压页岩气田——中国石化华东油气分公司南川页岩气田历经8年高效勘探开发，累计产气量突破100亿立方米。南川页岩气田位于重庆市南川区，是我国首个实现常压页岩气规模开发的气田，以五峰组—龙马溪组为主要目的层系，页岩埋深1000米至5000米。该气田已探明3个千亿立方米级连片含气区带，累计探明储量达3203亿立方米，建成产能40亿立方米，目前日产气500万立方米，年产气19亿立方米。作为川气东送工程的重要气源地之一，该气田持续为长江中下游地区提供稳定清洁能源。（中国石油化工集团有限公司）

【煤化工】

总投资 170 亿元 大型煤制天然气项目开工

近日，在位于准东经济技术开发区的将军庙产业园内，特变电工新疆准能化工有限公司 20 亿立方米 / 年煤制天然气项目正式开工建设。该项目是新疆打造“全国能源资源战略保障基地”和做大做强准东“国家煤炭煤电煤化工基地”的战略部署，是落实全国能源资源战略保障基地建设、夯实西气东输工程、保障国家能源安全的重要举措，项目总投资 170 亿元，占地 197 公顷，建设内容涵盖空分、煤气化、净化、甲烷化等主体装置。

（新浪财经）

山西新建 220 万吨煤制甲醇、100 万吨煤基烯烃项目最新中标

近日，中煤平朔煤基烯烃新材料及下游深加工一体化项目创新示范方案研究报告编制技术服务成交公示。据悉，中煤平朔煤基烯烃新材料及下游深加工一体化项目投资 297.8 亿元，主要建设内容包括 220 万吨 / 年煤制甲醇、80 万吨 / 年乙醇制燃烃及氢分离、40 万吨 / 年聚乙烯、20 万吨 / 年聚丙烯等大型化工生产装置，以及配套的公用工程和辅助设施。制氢部分主要装置包括 12 台 1200Nm³/h 和 1 台 1500Nm³/h 碱性电解槽，配套 3 套 4800Nm³/h+1 套 1500Nm³/h 气液分离，和 3 套 4800Nm³/h+1 套 1500Nm³/h 氢气干燥，通过电解、气液分离、干燥处理的合格氢气，通过管线输送至储氢区。（现代煤化工）

中国神华：8 月聚烯烃销量 6.04 万吨

中国神华能源股份有限公司日前公布 2025 年 8 月主要煤化工运营数据。8 月，公司聚乙烯销量为 3.23 万吨，同比增加 0.9%，环比增长 0.6%；聚丙烯销量为 2.81 万吨，同比增长 4.4%，环比增长 5.6%。8 月，中国神华合计销售 6.04 万吨聚烯烃产品，同比减少 0.1 万吨，下降 1.6%；环比增加 0.17 万吨，增长 2.9%。1-8 月，中国神华累计销售聚烯烃 47.37 万吨，同比增加 6.47 万吨，增长 15.8%。其中，聚乙烯销量为 24.84 万吨，同比增长 17.9%；聚丙烯销量 22.53 万吨，同比增长 13.6%。（煤炭资源网）

【电力】

全社会用电量再破万亿千瓦时

近日从国家能源局获悉，继7月全社会月度用电量首次突破万亿千瓦时后，8月份全社会用电量再破万亿千瓦时，达10154亿千瓦时，同比增长5.0%。分产业用电看，第一产业用电量164亿千瓦时，同比增长9.7%；第二产业用电量5981亿千瓦时，同比增长5.0%；第三产业用电量2046亿千瓦时，同比增长7.2%；城乡居民生活用电量1963亿千瓦时，同比增长2.4%。相关人士分析，今年7月、8月，全社会用电量均超万亿千瓦时，连创历史新高。全社会用电量高企，一方面与夏季高温天气直接相关，第三产业和居民用电快速攀升，全国大部分地区负荷率创新高。另一方面，在一系列政策拉动下，宏观经济保持回暖态势，各行业产能持续释放。8月当月，全国制造业用电量同比增长5.5%，为今年各月以来最高。

（人民日报）

国家能源局：2025年8月全国完成电力市场交易电量同比增长11.6%

2025年8月，全国完成电力市场交易电量6550亿千瓦时，同比增长11.6%。从交易范围看，省内交易电量4859亿千瓦时，同比增长11.0%；跨省跨区交易电量1691亿千瓦时，同比增长13.4%。从交易品种看，中长期交易电量约6249亿千瓦时；现货交易电量约302亿千瓦时。绿电交易电量249亿千瓦时，同比增长47.2%。（国家能源局）

“陇电入鲁”输送电量突破100亿千瓦时

日前，陇东—山东±800千伏特高压直流输电工程输送电量突破100亿千瓦时，达到100.24亿千瓦时，有力支撑甘肃新能源大规模开发利用，助推山东、甘肃两省经济增长和区域协调发展，为华东地区能源保供和绿色发展注入了强劲动能。“陇电入鲁”是我国首个“风光火储一体化”大型综合能源基地外送项目，起于甘肃庆阳换流站，止于山东东平换流站，途经甘肃、陕西、山西、河北、山东五省，线路全长915公里。（央视新闻）

【新能源】

全球首个 2000 伏特光伏实证认证基地落地海南

日前，从由中国质量认证中心等单位联合主办的“光伏实证认证暨 2000 伏特光伏技术创新研讨会”获悉，全球首个 2000 伏特光伏实证认证基地揭牌，由大唐海南能源开发有限公司建设并运营。该基地具备全周期数据采集与系统化性能评估能力，标志着我国在高电压等级光伏实证领域实现重大突破。据了解，当前光伏产业在高质量转型中，面临 2000 伏特等高电压技术推广缺乏统一标准体系问题。大唐文昌光伏实证基地将系统开展高温高湿、高盐雾典型气候环境下光伏产品的长期可靠性验证。通过统一测试边界条件，实时监测发电性能、辐照度等 20 余项参数，为光伏组件、逆变器、支架等关键设备提供科学的户外运行数据，有力支撑产品选型、技术迭代与投资决策，推动光伏产业从“量”的扩张转向“质”的升级。（新华社）

我国首条绿色供能铁路项目正式投运

近日，我国首个“新能源+重载铁路”融合项目——包神铁路正式投入运行，标志着我国铁路供能迈入绿色新阶段。该项目将光伏、储能等新能源接入铁路牵引供电系统协同供能，实现新能源与轨道交通深度融合。项目落地实施后，预计每年可提供 740 万度的“零碳”绿色电能、节约标准煤约 2200 吨、减少二氧化碳排放量约 5800 吨。（新华社）

上海市单体容量最大海上风电项目全容量并网发电

日前，上海市单体容量最大海上风电项目——金山海上风电场一期项目（306 兆瓦）实现全容量并网发电。该项目是三峡集团在上海开发的首个海上风电项目，位于上海市金山区杭州湾北部海域，共安装 36 台 8.5 兆瓦风机，总装机容量 306 兆瓦。预计年均可提供清洁电能约 10 亿千瓦时，相当于节约标准煤约 30 万吨，减排二氧化碳约 80 万吨。（中国新闻网）

◆ 市场解析

九月份国内煤炭市场态势分析及后期走势研判

一、9月份市场情况分析

（一）下游市场国内钢材市场依旧偏弱运行，各品种价格均有不同程度下跌。截至9月25日，建材价格较上月末（下同）下跌30-50元/吨，热板价格下跌35元/吨，中厚板、冷板价格微跌。目前，唐山普碳方坯价格3030元/吨，上涨10元/吨；焦炭市场结束连续上涨态势步入调整。截至9月25日，唐山地区二级冶金焦价格1330元/吨，下跌100元/吨。

（二）煤炭市场炼焦煤市场经过连续调整后，本月中旬止跌反弹。截至9月25日，山西冶金煤市场价格指数为1351元/吨，上涨63元/吨；随着气温下降及用煤高峰期过去，动力煤市场进入高位震荡阶段，各品种动力煤市场价格仍表现为小幅上涨，与上月底相比，北方港口动力煤平仓价格上涨1-10元/吨。

二、10月份市场行情判断

对10月份国内煤炭市场走势影响较大的因素分析如下：

（一）利好方面

一是宏观政策趋向宽松，利好于大宗商品价格。一方面，全球流动性宽松有助于推动以美元计价的国际大宗商品价格上涨，从而对国内资源品价格形成间接拉动；另一方面，美联储降息为中国货币政策打开操作空间，国内政策宽松预期增强，有利于提振居民消费和企业投资需求。

二是国内资源供给维持高位回落。8月份，国内原煤产量3.9亿吨，同比下降3.2%，这是国内煤炭产量连续两个月同比回落，表明国内资源供

给持续高增长的状况出现改观，在查超背景下，产能释放或将得到一定程度的抑制。

三是钢材市场进入传统旺季，炼焦煤需求具有改善空间。抗战阅兵结束后，北方钢厂生产快速恢复正常，全国高炉铁水日均产量已连续两周维持在 240 万吨以上高位运行，对炼焦煤需求具有较好支撑。

（二）利空方面

一是煤炭进口量大幅增长。8 月份，我国进口煤炭 4274 万吨，环比增加 713 万吨，增幅 20%。国内进口量快速恢复，可能导致整体供给宽松压力再次显现。同时，对国内煤价形成明显压制。

二是动力煤市场步入淡季，需求逐步下滑在所难免。截至 9 月 22 日，沿海六大电厂煤炭平均日耗为 86 万吨，比去年同期低 3 万吨，比上月高点下降 8.5 万吨，降幅 9%，高温天气结束后，动力煤需求萎缩较为明显，10 月份动力煤消费将继续波动下行。

三是钢材社会库存持续增加，不利于钢价反弹。截至 9 月 17 日，钢材社会库存 995 万吨，比去年同期高 87 万吨。尽管从绝对数量上看，目前库存水平并不算太高，但进入传统消费旺季以来，钢材市场仍延续 7 月份以来的累库态势，这并不是一种好的现象，对钢价反弹将起到抑制作用。

综上所述，初步判断：10 月份煤炭市场将呈现分化运行态势。具体来说，下游需求相对较好，对炼焦煤市场有一定的支撑作用，炼焦煤市场价格震荡反弹的概率较大；随着需求逐渐走弱，动力煤市场趋向供需宽松，动力煤市场价格总体表现为震荡下行。

回望今年的煤炭市场，虽已度过最困难的时期，对后期市场也不宜盲目乐观，供给问题在某些阶段仍会困扰市场。目前的市场是基于政策调控下的一种平衡，总体是比较脆弱的，控制供给，对后期市场行稳致远非常

关键。近日，国家工信部等五部门联合印发了《钢铁行业稳增长工作方案（2025—2026年）》，工作方案明确提出“实施产能产量精准调控”措施，加大产能减量置换力度，继续实施产量压减政策，扶优汰劣，促进供需动态平衡。这意味着下游需求没有增量，不能把炼焦煤市场的稳健运行寄托在需求拉动上，而应根据需求匹配供给，如果不看需求盲目生产，那么，方案中提出的“钢铁行业增加值年均增长4%左右，经济效益企稳回升等稳增长目标”，最终将由煤矿来买单。

9月国内动力煤市场走势分析及后期展望

9月份动力煤市场呈现出比较明显的“淡季不淡”特征，煤价整体呈现企稳反弹态势，经历了从承压下行到稳步上行的转变。特别是节前补库需求的释放和供应端的收紧共同推动了煤价上涨。

一、国庆节前（9月下旬）走势分析

国庆节前，动力煤价格预计将保持稳中偏强运行，易涨难跌。

供应端：预计维持低位运行。产地安全检查力度不减，部分煤矿因完成月度任务或为国庆假期做准备而停产减产。港口发运倒挂问题短期内难以解决，港口库存低位运行的状态或将延续，市场煤源结构性紧张问题依然存在。

需求端：节前补库需求仍对市场有支撑。尽管电煤日耗处于淡季，但双节长假前夕，部分用户仍有最后的备货需求。非电行业按需采购，但其需求预计仍能维持一定韧性。市场情绪与价格：贸易商在成本支撑和看好后市的心态下，挺价情绪较为浓厚。预计节前煤价将继续上涨，但随着价格不断攀升，终端对高价的接受度可能逐渐下降，同时进口煤涨幅相对缓

和也会形成一定制约，价格上涨的高度可能有限。

二、国庆节后走势展望

国庆节后，动力煤市场的走势需重点关注以下几个方面：

短期回调可能性：国庆长假期间，工业用电负荷通常会有所下降，加之节前补库需求已基本释放，节后短期内可能会有一个需求空窗期。如果供应端没有出现超预期的收紧，煤价可能存在小幅回调的压力。

中长期支撑因素：

供给强收缩预期：内蒙古超产核查的落地可能只是一个开始，其他省份也有望跟进超产治理。全国性的生产核查和“预核增产能转储备产能”工作的推进，可能使供给端持续收缩。有分析测算全国超产治理带来的减量规模约 2.3 亿吨，理论影响供给约 4 亿吨。

非电需求韧性 & 冬储需求持续：“金九银十”是传统工业旺季，非电行业需求有望逐步提升。煤化工耗煤需求年初以来基本维持 10% 以上同比增速。此外，国庆节后东北等地区的冬储煤采购工作将继续推进，为市场提供需求支撑。

港口库存结构：港口库存，尤其是可用于交易的市场煤库存水平，将是影响节后煤价走势的关键。若库存持续低位，将对煤价形成有力支撑。

总体来看，9 月份动力煤市场在政策严控超产导致供应收紧，以及节前补库和非电需求释放的共同作用下，走出了“淡季不淡”的行情，价格触底反弹并突破 700 元 / 吨关口。预计国庆节前煤价在补库需求支撑和供应偏紧下将保持强势；节后短期内可能因补库结束而面临回调压力，但中长期来看，供给端的强力约束（超产治理）和非电需求及冬储需求的持续性，可能继续对煤价形成支撑，市场对后市价格重心上移的预期较强。

前三季度国内煤焦市场供需回顾及后市展望

概述：回顾 2025 年前三季度煤焦市场，煤焦价格呈现先跌后涨走势，价格深跌后，7 月煤焦价格快速反弹，截至 9 月 8 日，综合炼焦煤价格指数同比降 17.2%，焦炭价格指数同比降 10.4%。上半年煤焦价格延续跌势，主要在于供应矛盾突出叠加悲观预期，市场承接支撑转弱，带动价格持续走弱。7 月煤焦市场开启反弹，行业反内卷叠加超产核查工作等政策影响下，市场情绪回升，带动煤焦市场预期转变，煤焦价格宽幅上涨，7 月焦煤上涨幅度快于焦炭市场。四季度煤焦供需基本面仍有扰动，煤矿核查工作仍有不确定影响，钢材市场出口压力以及成材矛盾积累仍对原料有间接影响，煤焦四季度波动空间有限，阶段性供需错配下，价格博弈或加剧。

一、煤焦价格

2025 年前三季度，煤焦价格先跌后涨，趋势相对一致。上半年价格偏弱，三季度价格偏强。

截至 9 月 8 日，机构炼焦煤价格指数 1184.1 元 / 吨，同比降 17.2%，焦炭价格指数 1426.5 元 / 吨，同比降 10.4%。其中，上半年各煤种价格跌 200-350 元不等，跌破近几年新低水平，三季度价格快速反弹 200-300 元不等；焦炭市场上半年价格跌 470 元，三季度快速反弹 350 元。

总体来看，上半年煤焦市场单边下行主要来自供给增加以及需求下移影响下，中间以及下游补库偏弱，煤矿被动累库明显，加剧了价格下跌。7 月以后煤焦市场强势反弹，炼焦煤价格快速上涨，成本支撑下，带动焦企连续提涨。煤矿减产预期下叠加下游钢厂高利润支撑，以及反内卷政策推动下，支撑价格持续走高。



数据来源: 钢联数据

二、炼焦煤供应

1. 国内炼焦煤供应

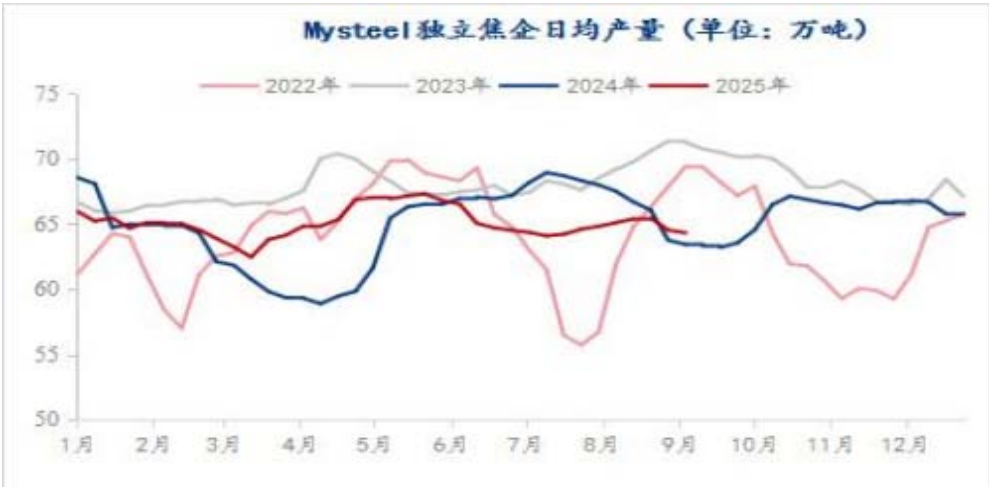
截至9月5日,523家炼焦煤精煤产量同比小幅增加,根据机构523家煤矿日均精煤产量75.08万吨,同比去年增2.4%,炼焦煤上半年增速较为明显,7月以来核查工作影响下,供应端生产谨慎,主产区煤矿生产放缓,阶段性煤矿供应收缩带动7月价格快速反弹。



数据来源: 钢联数据

截至2025年9月5日,全国焦炭日均产量112.12万吨,同比增0.4%,焦炭产量小幅增长,原料煤成本持续让利,焦企利润同比修复,焦企生产积极性尚可,生产波动较小,总体焦炭供应较为稳定,局部区域周期性环

保限产下间接性收缩。



数据来源: 钢联数据



数据来源: 钢联数据

2. 煤焦进出口情况

炼焦煤进口方面，据海关总署最新数据显示，2025 年 1-7 月份，中国进口炼焦煤总量 6244.53 万吨，同比下降 7.98%。上半年进口炼焦煤性价比优势减弱，叠加中国产地供应有增，市场调节下，整体进口量同比去年高位震荡，减量主要体现在基数较大的蒙煤品种以及关税影响下的美国煤品种。7 月以来，随着国内价格反弹，进口市场也较为活跃，进口买盘预期增加，7 月、8 月进口增量主要体现在蒙古、俄罗斯。

2025年进口炼焦煤数据统计（单位：万吨）								
月份	蒙古	俄罗斯	加拿大	美国	印尼	澳大利亚	其他	合计
1月	328	271	94	136	41	122	8	1000
2月	316	258	116	127	8	54	6	885
3月	442	278	83	21	15	16	4	859
4月	484	253	82	8	19	37	6	889
5月	435	188	63	0	5.5	47	0	739
6月	470	233	98	0	5.5	103	1	911
7月	498	338	70	0	13	43	0	962
合计	2973	1819	606	292	107	422	25	6245
同比	-14%	2%	15%	-27%	-20%	5%	-80%	-8%

数据来源: 海关总署

焦炭出口方面，根据海关总署数据，1-7月焦炭出口总量 439.87 万吨，同比降 22%，降幅 123.44 万吨。今年出口量持续收缩，中国市场焦炭基数大，出口份额占比较小，对实际供应影响相对较小，出口结构中，马来西亚、印度、越南等国家均有所减少。

2025 年（1-7 月）焦炭出口主要国家情况（单位：吨）				
国别	数量	占比	同比	同比幅度
总计	4,398,692	100%	-1,242,853	-22%
印尼	1,829,660	42%	367,258	7%
日本	539,367	12%	54,316	1%
印度	517,820	12%	-205,518	-4%
马来西亚	380,922	9%	-352,632	-6%
越南	201,316	5%	-118,887	-2%
韩国	180,839	4%	95,978	2%
阿联酋	137,964	3%	89,664	2%
巴西	110,699	3%	-180,781	-3%

数据来源: 海关总署

三、煤焦需求

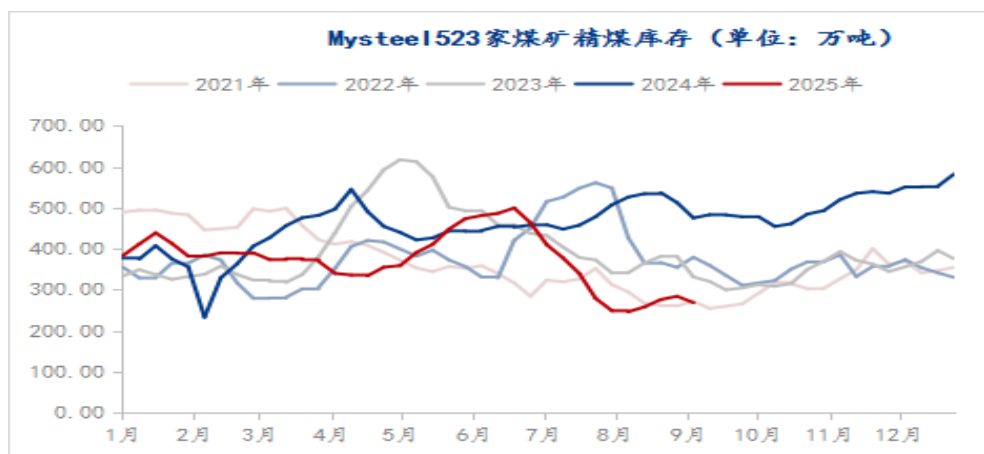
2025 年煤焦需求维持相对高位，截止 2025 年 9 月 5 日，日均铁水 236.77 万吨，同比增 3.2%。铁水维持高位，但终端实际需求复苏缓慢以及出口同比增速放缓，钢厂对原料预期承接预期转弱。四季度建筑用钢或延续偏弱，房地产用钢仍有一定拖累，基建边际有转弱预期，总体煤焦需求驱动仍显乏力。但从下游补库策略看，四季度下游进入被动补库阶段，整体补库意向有增加预期，或带动部分采购需求。



数据来源: 钢联数据

四、煤焦库存

2025 年煤焦库存维持相对高位，1-6 月煤焦行情持续下跌，产地炼焦煤库存呈现累库趋势，下游主动降库为主，焦企高开工下，焦炭库存持续累库，上半年核心矛盾在于库存高企与需求疲软的博弈；7-9 月随着焦炭开启连续提涨，下游拿货积极性上升，库存压力有所缓解。四季度煤矿供应仍持续恢复，总体增量空间有限，安全监管以及产量核查等政策影响下，供应产量仍有制约，需求上四季度传统旺季以及冬储需求释放下，对市场预期有所提振，间接带动库存流通。当下煤焦库存处于偏低水平，继续去化空间有限，四季度煤焦库存或呈现先低后高趋势。



数据来源: 钢联数据

五、四季度煤焦市场展望

四季度煤焦价格或反复波动，震荡幅度有限。焦煤方面，供应仍有阶段性扰动，需求减量压力暂不明显，四季度下游焦钢仍有阶段性补库行情或带动中间环节情绪走强，总体基本面处于弱平衡，风险点仍在于钢材市场矛盾影响是否拖累原料走弱。

焦炭方面，政策持续发力下对市场预期仍有一定提振，供需或处于弱平衡下震荡博弈，需求有一定韧性但增长乏力，焦炭供给端库存处于中低位水平，冬储补库需求带动下，对价格形成一定支撑。总体来看，四季度煤焦价格或震荡偏强运行，供应宽松，边际产量仍有一定约束，需求乏力，补库驱动仍有支撑，煤焦市场或反复博弈，波动幅度有限。

总体来看，四季度煤焦市场价格博弈加剧，核心在于供需控产均有边际扰动，风险提示有以下几点：1. 钢厂企业的控产效率，粗钢产量政策前期暂未提及，针对性有效率的减产仍有发动趋势，铁水减量，煤焦市场平衡或偏弱；2. 煤炭产量约束力度不减，四季度的控产仍然不会放松，煤企生产谨慎，根据统计局煤炭产量数据能明显看出，下半年煤炭产量增速放缓趋势。2025年煤焦市场价格机遇和风险并存，仍需保持灵活且谨慎的采购策略。

国内四大煤种最新走势分析

9月20日-26日，国内动力煤市场整体上行，产地局部地区涨幅扩大。产地方面，产地主流煤矿多继续保持平稳生产，部分民营煤矿则有产量偏低现象，另随局部地区生产情况核查工作继续推进，部分矿生产谨慎，供应增量受限；下游用户采购积极性则多有改善，化工等非电终端刚需稳定，且部分有节前备货需求陆续释放，同时大型煤企上调产地外购价格带动站台用户采买拉运积极性提升，部分贸易商买涨不买跌情绪也有升温。多数煤矿销售顺畅，竞拍煤矿成交溢价幅度扩大，坑口价格重心继续上行，局部涨幅扩大。港口方面，本周北方港口动力煤市场整体上行。截至2025年9月26日秦皇岛港库存547万吨、曹妃甸港1025万吨（国投曹妃甸、曹二期、华能曹妃甸、华电曹妃甸）以及京唐港514万吨，合计煤炭库存2086万吨，较上周同期增加30万吨。

本周沿海地区部分下游用户试探性询盘需求有所释放；同时产地资源坑口价格持续上行，发运成本也有增加，叠加港口部分优质可流通资源有限等因素影响，港口贸易商挺价情绪有所升温，部分惜售，港口煤价重心整体上行。

进口方面，本周进口煤市场价格稳中上行，具体来看：随着内贸煤市场价格上行，市场交易情绪有所升温，进口煤价格优势高，国内用煤企业对进口煤接受度尚可；同时印尼方面持续降雨，影响煤炭生产及外运，进口煤市场资源收紧，报价有支撑，截至9月25日印尼Q3800大卡动力煤广州港舱底价为420-430元/吨。需求方面，本周需求端对市场支撑强度有所提升，具体来看，本周港口煤价及坑口煤价共振上行，市场交易情绪

明显升温，贸易商对后市行情存在信心，发运意愿较高，投机需求陆续释放；同时临近双节假期，下游非电用煤企业煤炭库存水平不高，双节前备库需求也有增长，低价单到货情况差，用煤企业窄幅上提接收价改善到货，市场交易量稳步增长。整体看，需求端对市场支撑逐步增强。截至 9 月 25 日，山东地区部分主力电厂电煤库存天数上升至 37.29 天左右。

9 月 20 日-26 日，全国焦煤市场稳中偏强，其中山西吕梁地区主焦煤 S<1 出矿主流成交价格 1450-1450 元 / 吨，较上期价格涨 50 元 / 吨；山东济宁地区气精煤 S<1 出矿主流成交价格 960-1010 元 / 吨，较上期价格持平。本周焦煤市场稳中偏强运行，主要是基于以下因素影响，具体分析如下：第一，目前煤矿生产受核定产能、超产检查影响较大，供应端存在收缩预期。第二，临近国庆长假，焦化厂对焦煤的补库积极性有所提升，焦煤需求好转。第三，焦炭第二轮降价落地后，暂无继续降价空间，焦炭市场逐步企稳，部分焦化厂存在提涨预期。后期来看，焦煤供应端继续收缩，节前下游以补库为主，需求有支撑，因此国庆长假前焦煤市场仍将延续偏强态势。

9 月 20 日-26 日，无烟煤市场小幅偏强运行。本周无烟煤矿开工小幅下滑，部分矿井仍受井下生产条件问题影响块率不高，影响无烟块煤市场供应；局部地区汽运仍有受限，考虑临近国庆假期，下游用煤企业采购积极性提升，节前备库逐步启动。整体来看，周内市场交投情绪好转，煤价小幅偏强运行。块煤：尿素市场偏弱运行，目前固定床尿素企业处盈亏线附近，对块煤价格上行略有抵触，但考虑临近国庆，刚需采购节奏仍较稳定；周内个别检修工厂生产仍未恢复，原料煤采购缓慢跟进，某大型用煤企业补库需求继续释放，对化工块煤市场存在支撑，煤企坑口块煤多无累库压力，挺价出货为主。截至 9 月 25 日，山西晋城 S0.4-0.5 无烟洗小块含税价 840-920 元 / 吨，较上周同期收盘价格重心上涨 10 元 / 吨；山西阳泉

地区 S1-1.5 无烟洗块含税价 760-800 元 / 吨，较上周同期收盘价格重心持平。末煤：电煤方面，天气转凉，电厂开机负荷继续下滑，用煤需求减少；非电方面，下游非电用煤企业考虑假期及运输影响，节前备货陆续启动，采购积极性较前期有所提升。本周无烟末煤市场稳中小幅调整，竞拍价格稳中有涨。现晋城坑口主流煤矿 Q5500-6000 硬质末煤销售价格在 570 元 / 吨左右；晋城 Q5500-6000 软质末煤坑口主流价格在 660 元 / 吨左右。

9 月 20 日-26 日，喷吹煤市场交投情绪升温，煤价偏强调整。截至 9 月 25 日，晋城地区喷吹煤主流含税价格 800-855 元 / 吨，较上周五收盘价格重心持平；长治市场喷吹煤主流成交价 850-900 元 / 吨，较上周五收盘价格重心略涨 5 元 / 吨。周内下游节前备货需求陆续释放，交投氛围升温，支撑煤价止跌反弹。供应端：本周个别矿井存短停现象，喷吹煤市场供应略有收缩，临近国庆假期，下游采购积极性有所提高，煤企坑口出货情况好转，坑口原煤竞拍情绪升温，成交价格多数上调，周内长治地区竞拍 $Q \geq 5700$ 喷吹原煤，成交均价 739 元 / 吨，较上周上涨 54 元 / 吨，涨幅明显，成本端支撑增强，周内市场喷吹煤价格稳中偏强调整。需求端：局部地区汽运仍有受限，考虑临近国庆假期，钢厂节前备货需求陆续启动，采购积极性有所好转，贸易商及洗煤厂看好节前市场，入市操作积极性提高，周内整体需求市场有改善，支撑煤价偏强调整；但煤价上涨速度较快，钢厂对高价煤接受度不高，存在减缓补库节奏现象。后期来看，下周短停矿井生产恢复，喷吹煤市场供应稳中略增；临近国庆假期，下游钢厂节前备货需求继续释放，需求端仍有支撑。整体看，预计下周喷吹煤市场交投仍偏活跃，煤价延续偏强调整。

近期国内焦炭价格走势分析及后市展望

当前，焦炭价格已连续下降两轮，原料的企稳反弹，以及节前补库预期使得焦炭的降价预期在第二轮落地之后逐渐减小，市场普遍认为焦炭节前价格将保持平稳。现在钢厂确实存在节前补库预期，但是在目前的低利润及唐山减产不确定因素增加的背景下，实际补库动作能否支撑焦炭企稳，节后焦炭价格又将如何变化，我们从调研结果及数据中来分析一下。

一、煤价企稳反弹，原料支撑显现



从炼焦煤矿山的生产情况来看，今年5月开始，生产就有明显下降，并且低于往年，虽然上周生产有明显复产，近期部分矿点也在复产周期内，但上下游的低利润以及安全和环保的生产要求使得整体复产节奏偏缓慢，煤矿生产偏谨慎，对于炼焦煤价格有一定的支撑。



炼焦煤价格在年中时降到了最低点，后期 8 月市场情绪偏好得到了快速反弹，近期下游需求偏稳，且矿端生产偏谨慎，焦煤价格也保持较稳运行。近几日盘面情绪明显提升，焦煤期货上涨明显，主要时受到了宏观利好预期影响，盘面好情绪也带动了现货情绪提升。

炼焦煤近十日流拍占比			
日期	挂牌	成交	流拍比
9月3日	45.1万	25.5万	43.5%
9月4日	18万	11.3万	37.2%
9月5日	16.35万	14万	14.4%
9月8日	30万	22.5万	25.0%
9月9日	31.3万	28万	10.5%
9月10日	71.8万	47.5万	33.8%
9月11日	38万	21.7万	42.9%
9月12日	19.57万	16.72万	14.6%
9月15日	23.45万	16.35万	30.3%
9月16日	50.2万	48.4万	3.6%

近期现货方面成交明显增多，流拍率开始下降。焦化刚需补库上周已经陆续开始，前期持续观望的中间贸易环节也进场准备开始买货，市场加快买货节奏。竞拍方面已有主力煤种率先涨价，预计此轮涨价周期在节前

补库完成后结束，价格上涨幅度整体可以达到 50-100 元左右。

二、钢厂复产节奏较快，节前补库需求明显



今年钢厂的利润较去年有明显提升，钢厂盈利水平较好，铁水产量今年也一直保持着较高水平。目前钢厂利润虽然有所收缩，但尚未达到亏损的地步，主动减产意愿偏低，9月，在前期较大减产后，复产的速度是明显超出预期的。



高利润下，今年钢厂的焦炭采购思维有所转变，维持超低库存运行的企业有所减少，焦炭库存明显高于往年。

往年节日前后各地区钢厂焦炭库存图表：

近三年各地区节日前后钢厂焦炭库存							
日期	东北地区	华北地区	华东地区	华南地区	华中地区	西北地区	西南地区
2024-10-25	42.53	205.09	239.04	23.3	22.15	21.37	10
2024-10-18	42.1	207.68	234.91	20.41	22.08	19.91	15.9
2024-10-11	42.38	207.27	232.91	20.61	21.9	19.95	15.5
2024-10-04	42.4	201.95	230.89	20.7	23.5	20.32	10.15
2024-09-27	42.45	201.86	233.66	22.5	24.35	19.83	16
2024-09-20	42.52	193.06	225.75	22.7	23.95	20.28	14.4
2024-09-13	40.6	196.49	222.82	23.75	24.85	20.9	14.17
2024-09-06	40.61	193.14	225.52	23.1	23.3	22	14.9
2023-10-27	46.92	206.39	218.22	25.1	24.95	26	12.53
2023-10-20	47.72	202.87	223.34	25.6	24.28	24.3	12.78
2023-10-13	47.41	201.48	227.01	26	24.21	25.9	13.2
2023-10-06	48.93	203.52	230.89	27.6	26.11	22.33	12.2
2023-09-29	47.54	205.07	235.83	29.5	27.23	23.12	13.7
2023-09-22	49.54	200.84	243.64	29.3	27.28	23.6	12.62
2023-09-15	52.21	199.22	245.57	29.9	27.4	24.3	12.4
2023-09-08	47.11	205.68	246.92	29.6	28.95	24.8	12.8
2023-09-01	47.66	199.83	245.95	29.8	28.88	24.95	12.12
2022-10-28	37.2	220.2	257.03	24.58	25.1	24.25	15.4
2022-10-21	41.75	225.19	262.93	25.54	26.63	27.5	14.42
2022-10-14	47.79	232.09	258.88	23.03	28.43	29.75	12.5
2022-10-07	47.69	234.92	269.41	27.28	27.55	27.1	13.78
2022-09-30	44.79	236.23	270.23	27.83	27.91	24.94	13.77
2022-09-23	43	235.96	274.92	27.62	27.22	24.98	14.73
2022-09-16	40.54	229.83	261.44	23.8	27.05	25.7	13.3
2022-09-09	39.71	227.64	259.97	27.7	26.8	24.53	13.16
2022-09-02	38.34	224.81	258.06	28.0	26.42	24.7	12.9





往年情况来看，24 年的整体利润偏低，除西南地区之外，各地区 24 年的钢厂焦炭库存都低于前两年。

补库受到运输因素影响也较大，距离主产地较近的钢厂，补库日期会相对延后，选择 9 月下旬临近放假集中补库的较多；东北、华南、西南等地区一般从 9 月中旬开始就出现了补库动作。东北地区由于需要将特殊天气对运输的影响因素也考虑在内，所以补库周期较长，在节后各地区钢厂处于消耗库存阶段时，东北地区补库会一直延续到 10 月中，来应对冬天特殊天气下可能存在的运输影响。

地区合作模式来看，华中地区由于长协采购较多，钢厂库存常年保持 20-25 万上下，节前采购动作不明显，焦企稳定供应。

（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、我的钢铁网、中国煤炭市场网等相关资讯整理编辑）

◆ 数据快报

【宏观经济】

2024 年全国碳市场成交额创市场启动以来年度新高

从日前在上海举行的“2025 年中国碳市场大会”上获悉，截至 8 月底，全国碳排放权交易市场累计成交量近 7 亿吨，成交额约 480 亿元人民币。其中，2024 年全年成交额创 2021 年市场启动上线交易以来年度新高。2024 年，全国碳排放权交易市场共运行 242 个交易日，碳排放配额日均成交量较上一个履约周期上涨 43.55%，全年累计成交量 1.89 亿吨，全年成交额 181.14 亿元，是 2021 年市场启动以来最高水平。（新华社）

9 部门出台 13 条政策措施促进服务出口

商务部等 9 部门印发《关于促进服务出口的若干政策措施》的通知近日对外发布。《通知》提出 13 条政策措施：用好用足中央和地方现有资金渠道积极支持服务出口、增强服务贸易创新发展引导基金撬动作用、优化服务出口零税率申报程序、加大出口信用保险支持力度、提高出口信用保险政策精准度、完善保税监管制度、便利人员跨境往来和入境消费、优化跨境资金流动管理、提升服务贸易跨境资金结算便利化水平、鼓励知识产权转化交易、促进和规范数据跨境流动、加快发展国际数据服务业务、支持企业开拓国际市场。（新华社）

中国人民银行将开展 6000 亿元 MLF 操作

中国人民银行日前发布公告称，为保持银行体系流动性充裕，9 月 25 日中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 6000 亿元中期借贷便利（MLF）操作，期限为 1 年期。由于当月有 3000 亿元 MLF 到期，这意味着 MLF 净投放量达 3000 亿元，为连续第七个月加量续作。东方金诚首席宏观分析师王青认为，央行持续注入中期流动性，释放数量型货币政策工具持续加力的政策信号，显示货币政策延续支持性立场，有助于政府债券顺利发行，同时更好满足企业和居民的信贷融资需求。（新华社）

【行业资讯】

中国太原煤炭价格指数 CTPI-第125期

2025年第36期总第125期（9月20日-9月26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	553	1
山西动力煤 5000	Q5000, S1.3	499	1
山西动力煤 4500	Q4500, S1.3	447	1

市场述评：动力煤市场持续小涨后氛围转弱

下游：电煤需求进入淡季，在机组负荷及日耗煤量较高峰期明显回落的趋势下，电厂普遍采购积极性不高，刚需补库以兑现长协煤源为主。建材、化工等非电下游开工率窄幅波动，受台风、强降雨天气影响，南方多地水泥企业生产节奏放缓；甲醇、尿素等化工品行情偏弱震荡，企业心态谨慎，对原燃料维持按需采购。

供应：临近月末，部分完成月度任务的煤矿陆续停产停销，但多数矿区开工正常，产地市场资源供应减量不明显。北方港口库存略有回升，截至9月26日秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港合计库存2086万吨，周环比增加30万吨，同比下降205.5万吨。

价格行情：北方港口市场涨后趋稳，受到港成本及双节前终端补库需求预期增强等因素支撑，贸易商挺价情绪较强，报价持续小幅上调，但下游对涨价煤源接受度不高，刚需用户还盘压价力度较大。产地市场氛围在持续上涨后有所转弱，下游用户节前备货采购陆续收尾，贸易商心态趋于谨慎，择机出货意愿增强，到矿拉运车辆在周后半段明显减少，部分煤矿报价松动下调。

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	1437	31
山西中硫焦精煤	A10, S1.5, V20-26, G80	1207	10
山西高硫焦精煤	A10, S2.8, V20-23, G80	1124	-1
山西低硫瘦精煤	A10, S0.5, V13-16, G55	1239	26
山西低硫贫瘦精煤	A11, S0.5, V12-15, G15	1056	83
山西中硫肥精煤	A10, S1.6, V26-33, G90	1289	22
山西低硫 1/3 焦精煤	A11, S0.6, V36-38, G90	1127	27

市场述评：炼焦煤市场延续涨势

下游：钢材市场供需双增。钢厂生产积极，高炉日均铁水产量继续上涨至 242 万吨的高位水平；节前终端补库需求略有释放，五大品种社会库存由增转降。焦企首轮提涨范围扩大，计划于 9 月 26 日落地，但目前钢厂尚未回应。在供应端利好消息提振下，节前下游对炼焦煤补库积极性显著提升，炼焦煤市场运行延续偏强态势。

供应：产地煤矿炼焦煤产能继续释放，煤矿原煤、精煤日均产量继续增加；节前中间环节及下游备货需求良好，煤矿库存不高、降幅明显。全国样本炼焦煤矿井产能利用率 86.5%，周环比提升 1.8%；独立洗煤厂开工率 38.2%，周环比升高 0.8%。

价格行情：炼焦煤价格继续上涨。省内长治地区主要煤企瘦煤、贫瘦煤长协车板价格上调 30-50 元 / 吨；炼焦煤市场价格继续冲高，部分品种价格突破年内高点，临汾地区主焦煤市场价格上涨 100 元 / 吨，1/3 焦煤、贫瘦煤等配焦煤市场价格上涨 50-170 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	883	36
山西无烟块煤	A14, S0.8, V6-9	873	5
山西烧结煤	A11.5, S0.5, V6-8	783	28

市场述评：无烟煤市场延续偏强运行

下游：本周尿素市场弱势延续，下游部分化工企业装置复产或延迟检修，煤头装置开工率环比持续提升，对原料煤以刚需采购为主，同时民用需求陆续释放，无烟块煤市场有一定支撑。钢材市场稳中小幅波动，铁水产量、高炉开工环比持续提高，钢厂对原料煤采购积极，叠加焦炭市场开启首轮提涨，冶金用末煤市场延续偏强态势。

供应：本周无烟煤主产地煤矿周度开工率 94.19%，较上周持平。无烟煤矿产块率不高，块煤产量有所受限。

价格行情：无烟煤价格稳中有涨。车板销售中，省内大型煤企块煤车板价持稳，末煤车板价普遍上调 40-50 元 / 吨不等；多数地方煤企块煤车板价上调 30-40 元 / 吨不等，部分煤企末煤车板价上调 50-80 元 / 吨不等。坑口销售中，晋城地区中块价格上涨 7 元 / 吨左右；喷吹煤、烧结煤价格上涨 18-20 元 / 吨左右。

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）。

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
9/21	472		608		571	
9/22	482	+10	622	+14	583	+12
9/23	495	+13	625	+3	584	+1
9/24	504	+9	625	0	585	+1
9/25	502	-2	618	-7	585	0

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
9/25	1384	5.5	85.4	16.1
9/24	1378	5.4	85.0	16.2
9/23	1373	6.1	86.4	15.8
9/22	1367	4.4	86.1	15.8
9/21	1362	4.3	84.8	16.0

（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
9/25	540	475	139	175	200	1529	+17
9/24	550	480	143	169	170	1512	-27
9/23	552	481	141	164	201	1539	+4
9/22	558	475	140	162	200	1535	+16
9/21	565	448	145	165	196	1519	

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
9-23	751.08	-11.75	38.7	26.6	30.7	35.7
9-26	662.77		34.6	20.7	26.3	33

（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

能源产业“十五五”发展趋势研判

能源产业“十五五”发展趋势

一、能源供需匹配性增长，绿色低碳转型持续深入

为支撑中国式现代化建设，作为经济增长的强力支撑，能源消费总量将在未来十年左右保持刚性增长，预计“十五五”时期年均增量约 1.5 亿吨标准煤，到 2030 年达 69 亿吨标准煤。能源供给将略高于需求 2%-4%，保持匹配性增长，预计“十五五”时期年均增速近 2%，到 2030 年达 71.7 亿吨标准煤。能源总体自给率将在当前 80% 左右的较高水平基础上稳步提升，预计“十五五”时期提高 2 个百分点，能源供给安全态势进一步稳固。

“十五五”时期，我国经济社会全面绿色转型将不断深化，降碳、减污、扩绿、增长协同推进，能源消费结构将长期向绿色低碳化转型发展。非化石能源成为能源增量主体，预计到 2030 年，非化石能源消费占比将从当前不足 20% 快速提升至 28.7% 左右，天然气消费占比略有提升，至 9.9% 左右，煤炭、石油消费占比分别降至约 46.8%、14.6%，逐步从当前以煤炭为主的时代转入多元化发展时代。

二、煤炭消费步入峰值平台，供需总体保持平衡

受火电、化工行业需求增长的牵引，短期内煤炭消费量将保持高位运行，预计在“十五五”前中期进入 49.5 亿—51 亿吨的峰值平台期，2030 年略有回落，至 49 亿吨左右。

煤炭供应短期内稳中有升，且呈现国内生产保持增长、净进口有所下

降的趋势。预计“十五五”时期，国内煤炭产量维持在48亿-49.5亿吨，煤炭净进口在4亿-5亿吨，煤炭自给率保持在92%左右较高水平并略有提升。煤炭生产布局进一步西移，西部产量占比将提升5个百分点。

三、石油消费进入下行通道，石油生产保持稳定

随着新能源汽车对燃油汽车加速替代以及石油化工行业逐渐趋于饱和，石油消费量（社会实际消费量）将从当前阶段7.3亿-7.5亿吨（原油当量，下同）的峰值平台水平稳中有降，预计到2030年降至7亿吨左右。

近年来我国石油工业坚定不移大力提升勘探开发力度，原油产量重回2亿吨，但继续增产空间较小，预计未来较长一段时间内国产油将稳定在2亿-2.1亿吨。石油进口逐渐减少，对外依存度呈稳步下降趋势，预计“十五五”时期降低约1.4个百分点。

四、天然气消费仍稳步增长，对外采买度上升

天然气作为最清洁的化石能源，将在能源系统转型和实现“双碳”目标过程中起到一定的过渡性作用。预计天然气消费量将在“十五五”期间增长约1000亿立方米，到2030年达5400亿立方米左右。

以国产气为主的多元化天然气供应将稳步增长。预计“十五五”时期，国产气增幅约15%，但为满足快速增长的需求，进口气增幅约30%，导致对外采买度将上涨3-4个百分点。

五、非化石能源将迅速发展，保持增量主体地位

非化石能源（一次电力及其他）作为我国推动能源产业绿色低碳转型和实现“双碳”目标的主要抓手，将长期保持增长态势。预计“十五五”时期，非化石能源发电量年均增速高达8%-9%，到2030年将近6.6万亿千瓦时（按发电煤耗法折合19.8亿吨标准煤），接近全国发电总量的一半。非化石能

源持续快速发展，将推动我国能源自给水平不断提升，逐渐扛起能源安全保障的重任。预计“十五五”时期，一次能源供给总量增幅约10%，而非化石能源供给增幅近50%，成为贡献能源增量的绝对主力。

六、电力消费总量持续增长，供给结构不断优化

全社会用电量将在经济社会发展自然牵引和终端用能电气化替代持续推进的双重驱动下长期保持增长态势。预计“十五五”时期年均增速超4.5%，到2030年达到13.3万亿千瓦时左右，其中第二产业仍将是用电增量的主要来源，约占增量的60%以上。

为保障快速增长的电力需求，以及满足能源绿色低碳转型要求，全国电力装机总量将在非化石能源快速发展的带动下保持高速增长。预计“十五五”时期年均增速超7.5%，到2030年达到56亿千瓦以上，其中煤电装机仍有超3亿千瓦的增长空间，以保障电力系统安全稳定运行；非化石能源发电装机增幅超60%，到2030年将占装机总量的三分之二。

推动能源产业持续实现高质量发展的建议

一、夯实煤炭保供基础以保障能源安全

一是强化理性预期管理和逆周期调节，鼓励煤矿开展10-15年详细排产，科学研判生产走势，前瞻性推进产能有序退出和先进产能优化布局。

二是集约有序开发新疆煤炭资源，协调好新疆与晋陕蒙煤炭生产关系，加快疆煤外运通道建设，充分发挥新疆的能源接续与战略性保障作用。

三是因矿制宜建设煤炭储备产能，坚持企业申请、国家统筹原则，以大型现代化露天煤矿和安全保障程度高的井工煤矿为实施重点，优选一批产能储备煤矿，同时探索煤炭储备产能“储备容量费+市场化释放”机制。

二、完善适应新型电力系统的市场机制

一是进一步完善电力价格形成与传导机制，疏导一次能源成本、输配成本、调节保障成本等，特别是构建体现煤电调节性功能价值的价格体系，加快推动煤电容量电价全额到位，实现容量电价与电量电价解耦运行，保障煤电企业合理收益。

二是进一步完善新能源市场化消纳机制，配套设立调峰运行激励机制，引导新能源企业通过配置储能、灵活性电源等方式自主优化机组出力曲线，提升电力系统灵活性。

三是加快完善配套于煤电转型或退出的相关财税政策，综合考虑到煤电资产负债、人员安置和再就业培训等因素，给予部分税收减免、初始改造投资补贴、贷款支持等优惠政策，支持相关企业健康运营。

三、更加关注能源新模式、新业态发展

一是积极探索虚拟电厂、低（零）碳园区、分布式源网荷储一体化、增量配电网、绿电直连等能源新模式、新业态的可行路径，面向各类应用场景，打造试点示范项目。

二是加快完善财税激励机制，实施差别化的税费和补贴政策，扶持能源新模式、新业态有序健康发展，同时完善绿色金融体系，引导金融资本参与项目建设。

三是建立与各类能源新模式、新业态相配套的辅助服务市场交易平台，统筹协调辅助服务市场与现货市场衔接，助力新能源消纳。

四、加速能源科技创新，打造新质生产力

一是积极推进煤炭清洁高效转化利用关键技术攻关，大力推进新一代煤电建设，加快研发高端应用领域煤基化工新材料、功能材料和生物可降解材料加工技术，探索煤化工与绿氢耦合工艺技术。

二是积极推进新能源电力消纳支撑技术攻关，开展风光集群协同优化及智能控制、虚拟同步机技术研发应用，探索兼顾新能源场站主动支撑能力与技术经济性的储能优化配置技术及优化调度策略，以云计算、大数据、物联网等新一代信息技术为支撑，加快推动能源数智化转型发展。

三是积极推进氢能、生物质能源生产利用技术攻关，聚焦制、储、输、用各环节，打造绿氢、绿氨、绿醇高效生产利用产业链。

（本栏目内容根据国家能源集团技术经济研究院 韩一杰 孙宝东 柳君波相关研究报告整理编辑）