

№3 ИЮЛЬ 2026

ERI INSIGHTS

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ



Мировой рынок угля:
инсайды и перспективы 2025–2030

Инсайты

Уголь в 2025–2030 гг.: плато спроса, рост мощностей и сдвиг к переработке

Мировой спрос вышел на плато

- Рост всего **0,4% в 2025 г.** — почти остановка после восстановительного скачка **2024 г.**
- Генерация на угле снизилась на **1,5%** — лишь второй спад с 1970-х годов
- К **2030 г.** спрос останется на плато: **Индия (+225 млн т)** и **АСЕАН (+127 млн т)** компенсируют спад в **ЕС и США**

Новые мощности — несмотря на спад выработки

- **Китай** ввёл почти **80 ГВт** новых угольных станций в **2025 г.** — близко к историческому рекорду
- **Причина** — проекты, одобренные после энергокризиса **2021 г.**; **цель** — пиковые нагрузки и энергобезопасность
- **США и ЕС** также отложили вывод действующих станций, ссылаясь на надёжность энергосистемы

Газ→водород: новый виток угольной химии

- Китай обязал новые газификационные проекты замещать ископаемый H_2 возобновляемым — от **1000 т** в год
- Datang Group запустила первый коммерческий завод на зелёном водороде (**ноябрь 2025 г.**)
- Углекислота становится главным долгосрочным драйвером спроса на уголь после **2030 г.**

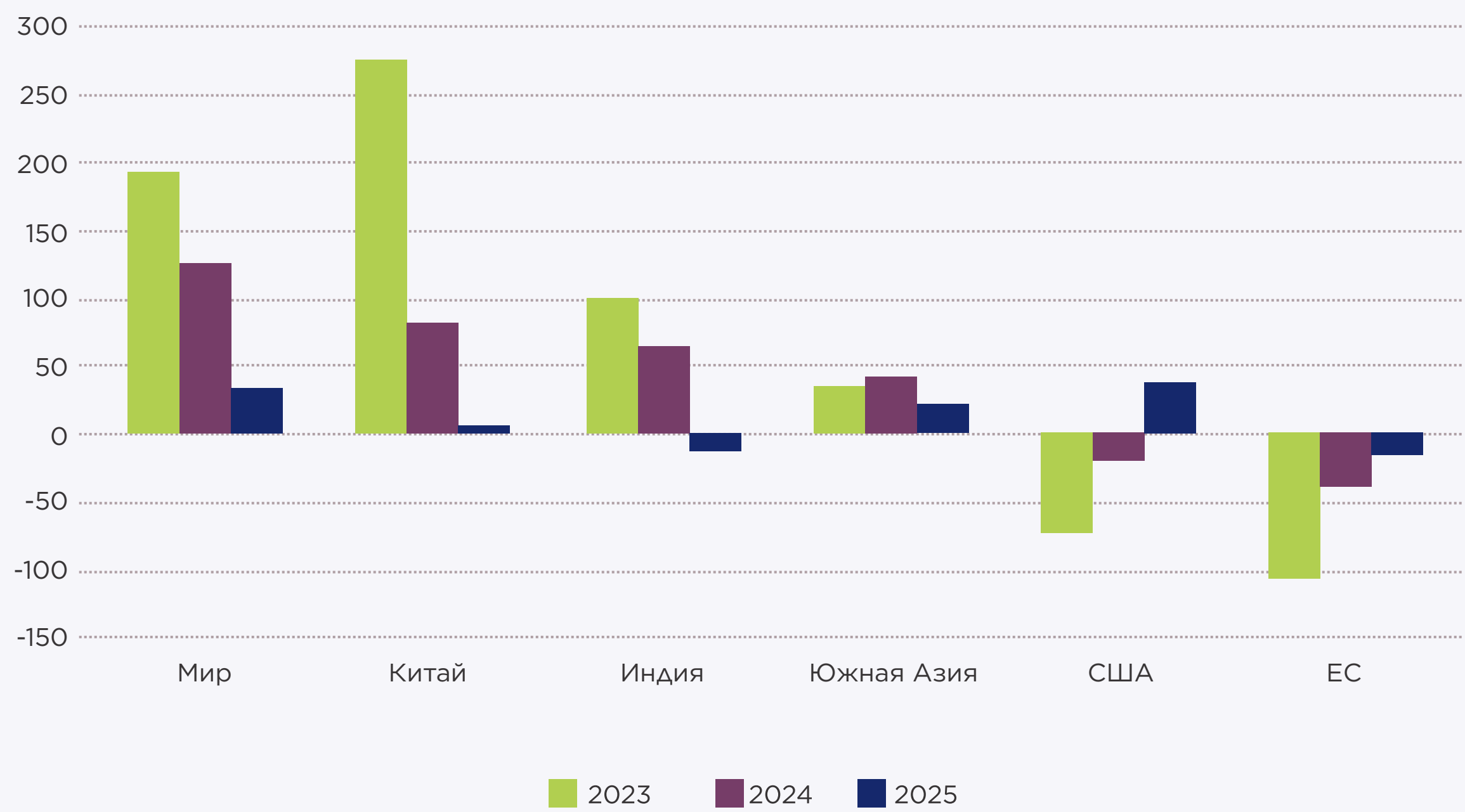
Казахстан: рост генерации опережает переработку

- **7,5 трлн ₸** инвестиций в угольную генерацию к **2030 г.**: **8** новых ТЭС и модернизация **11** действующих
- Новые энергообъекты добавят около **+20 млн т** годового спроса на энергоуголь
- При этом лишь **~3%** добычи сегодня идёт на химическую переработку — переход обозначен, но не начался в масштабе

ТЕКУЩИЙ СТАТУС

Мировой спрос на уголь в 2025 году вырос лишь на 0,4%

Годовое изменение спроса на уголь по регионам, 2023–2025 гг., млн т



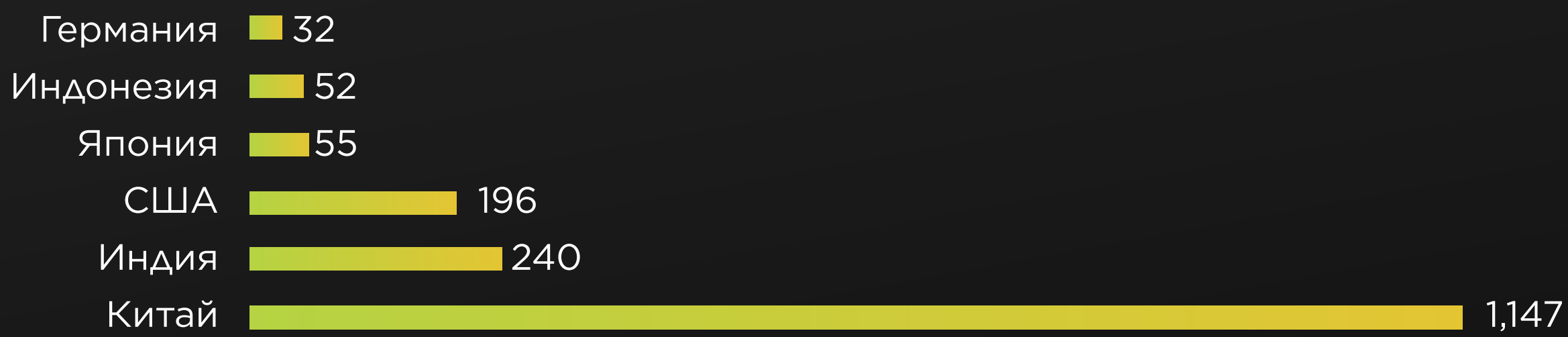
• Основные тенденции

- Рост всего 0,4% (около 30 млн т) — новый исторический максимум, но темпы резко замедлились после скачка 2024 г.
- США: спрос вырос на 10% благодаря увеличению угольной генерации
- Китай: выработка на угле впервые с 2015 г. сократилась, несмотря на высокий уровень потребления
- Индия: спрос снизился на 1% из-за слабой генерации на фоне раннего муссона; рост металлургии частично компенсировал снижение
- ЕС: темпы сокращения потребления замедлились из-за слабой ветровой и гидрогенерации

Китай — главный фактор мирового спроса

На Китай приходится на 30% больше угля, чем на весь остальной мир вместе взятый

Установленная мощность угольной генерации, 2024, ГВт



Количество проектов по угольной генерации в мире



Новые мощности — вопреки спаду выработки

- В 2025 г. в Китае резко ускорился ввод новых угольных станций — почти 80 ГВт, близко к историческому рекорду
- Рост стал следствием проектов, одобренных в 2022-2024 гг. после энергокризиса 2021 г.
- Новые мощности предназначены для покрытия пиковых нагрузок и укрепления энергобезопасности

США, Индия, ЕС: то же самое основание

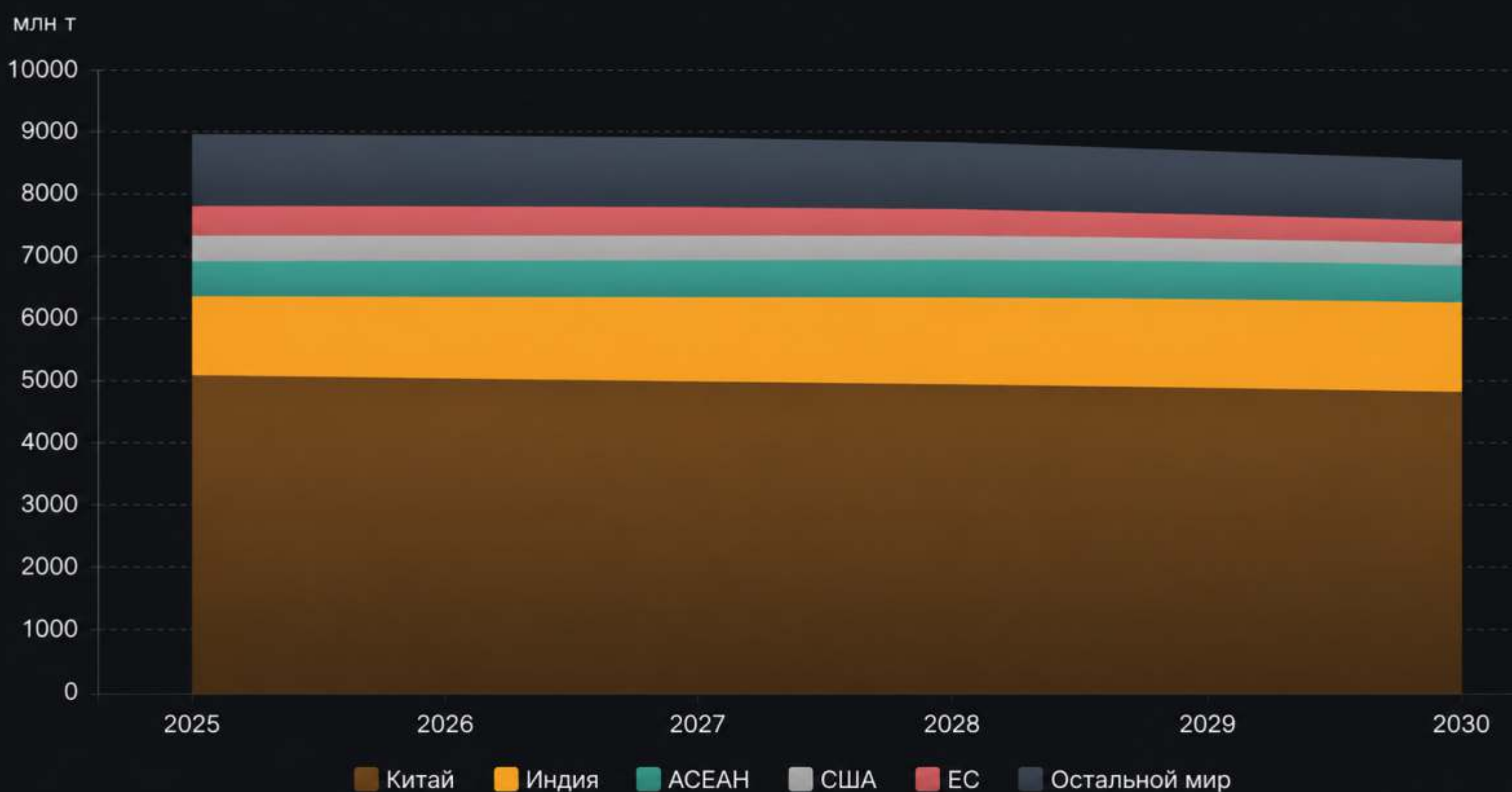
- Индия:** портфель угольных проектов расширяется пятый год подряд — с теми же аргументами о надёжности
- США:** федеральные чрезвычайные полномочия удержали в работе станции, которые иначе были бы выведены
- ЕС:** ряд стран отложил запланированные выводы угольных станций, сославшись на энергобезопасность



Прогноз спроса на уголь до 2030 года

Плато с региональным перераспределением: рост в Индии и АСЕАН, снижение в ЕС и США

Спрос на уголь по регионам, 2025–2030 гг., млн т



Источник: анализ данных отраслевых отчетов

+225 млн т — прирост спроса Индии к 2030 году, крупнейший региональный вклад в мировой баланс спроса на уголь

Ключевые прогнозы до 2030 года

- Мировой спрос сохранится на плато, с незначительным снижением к концу десятилетия
- Индия станет крупнейшим источником прироста (+225 млн т), АСЕАН добавит ещё 127 млн т.
- В ЕС и США спрос продолжит снижаться вследствие отказа от угольной генерации
- В Азии уголь сохранит роль в надёжности энергосистем, но сместится к покрытию пиковых нагрузок
- Главным драйвером долгосрочного спроса после 2030 г. станет углехимическая промышленность

Зелёный водород в угольной химии Китая

Новая технология: возобновляемый водород встраивается в традиционные процессы газификации угля

Пилотная водородная программа

Национальное энергетическое управление Китая запустило обязательные испытания: проекты газификации угля должны замещать ископаемый водород возобновляемым — минимум 1000 тонн в год на проект.



Первый коммерческий запуск

В ноябре 2025 г. Datang Group ввела в коммерческую эксплуатацию первый завод угольной химии, работающий на зелёном водороде из ветровой и солнечной генерации.

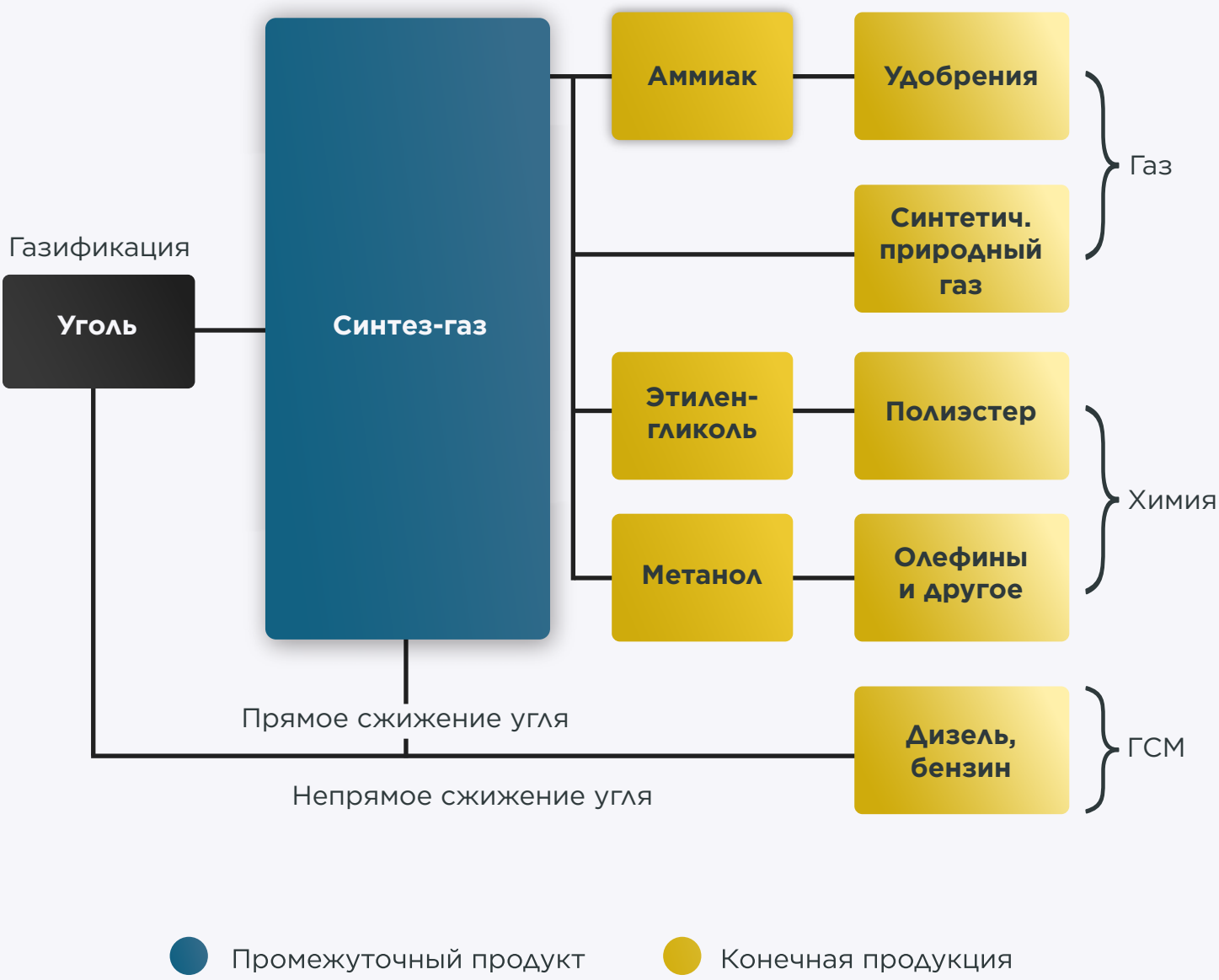


Системный сдвиг отрасли

Биомасса и водород последовательно встраиваются в маршруты конверсии угля, снижая удельное потребление угля в химическом производстве Китая.



Ключевые маршруты конверсии угля в Китае



Источник: IEA, «Key process routes of the coal conversion sector in China», CC BY 4.0 (перевод)



- **1 000 тонн** — минимальный годовой объём возобновляемого водорода на проект
- **Ноябрь 2025** — первый коммерческий запуск завода на зелёном H₂ (Datang Group)

Новая роль угля в экономике Казахстана

Расширение генерации и переход к продуктам с высокой добавленной стоимостью

7,5 трлн ₸ плановые инвестиции в угольную генерацию к 2030 году

8 новых ТЭС построят

11 действующих модернизируют

+20 млн т в год доп. спрос на энергоуголь по новым объектам генерации

Переработка вместо сжигания

Казахстан стремится переосмыслить роль угля в экономике, расширяя переработку в продукты с высокой добавленной стоимостью: синтетический газ, жидкое топливо, удобрения и нефтехимикаты. Сейчас на химическую переработку идёт лишь около 3% добычи угля.

Параллельный рост генерации

Одновременно реализуется национальный проект развития угольной генерации: новое строительство и модернизация действующих станций приведут к росту объёмов сжигаемого топлива — независимо от прогресса в химической переработке угля.

~3% добычи угля в Казахстане сегодня используется для химической переработки

Источники

Boston Consulting Group (BCG)

The Energy Transition's Next Chapter

International Energy Agency (IEA)

Coal 2025: Analysis and forecast to 2030

International Energy Agency (IEA)

Global Energy Review 2026

Ember

Global Electricity Review 2026

Global Energy Monitor

Global Coal Plant Tracker

Национальный проект "Развитие угольной генерации"

от 20 марта 2026 года № 184

Институт экономических исследований (ERI)

Адрес: Темирказык, 65

Контакты: +7 (701) 661 58 58 – **Бауыржан Кален**, советник Председателя Правления