

能源经济预测与展望研究报告

FORECASTING AND PROSPECTS RESEARCH REPORT

CEEP-BIT-2026-002 (总第 91 期)



2026 年中国能源经济指数研究及展望

2026 年 1 月 11 日

北京理工大学能源与环境政策研究中心

<http://ceep.bit.edu.cn>

能源经济预测与展望研究报告发布会

主办单位：北京理工大学能源与环境政策研究中心
碳中和系统工程北京实验室
碳中和系统与工程管理国际合作联合实验室（教育部）
能源经济与环境管理北京市重点实验室
国家自然科学基金“能源与气候变化”基础科学中心
中国煤炭学会碳减排工程管理专业委员会

协办单位：北京理工大学管理学院
北京经济社会可持续发展研究基地
华中科技大学电力能源系统转型研究中心
南京大学环境学院
北京运筹学会
中国“双法”研究会能源经济与管理研究分会
中国能源研究会能源经济专业委员会
《能源与气候变化》编辑部
《煤炭经济研究》编辑部

特别声明

本报告是由北京理工大学能源与环境政策研究中心研究团队完成的系列研究报告之一。如果需要转载，须事先征得中心同意并注明“转载自北京理工大学能源与环境政策研究中心系列研究报告”字样。

2026年中国能源经济指数研究及展望

执笔人：唐葆君、管梓淇、吴鄖、魏佳淼、陈飞扬、王崇州、魏一鸣、廖华、余碧莹

作者单位：北京理工大学能源与环境政策研究中心

联系人：吴鄖

研究资助：国家自然科学基金项目（72293600）。



北京理工大学能源与环境政策研究中心
北京市海淀区中关村南大街5号
邮编：100081
电话：010-68918551
传真：010-68918651
E-mail: 575746817@qq.com
网址：<http://ceep.bit.edu.cn>

Center for Energy and Environmental Policy Research
Beijing Institute of Technology
5 Zhongguancun South Street, Haidian District
Beijing 100081, China
Tel: 86-10-68918551
Fax: 86-10-68918651
E-mail: 575746817@qq.com
Website: <http://ceep.bit.edu.cn>

2026年中国能源经济指数研究及展望

全球能源格局深度调整，2026年作为“十五五”开局之年，我国能源行业肩负筑牢安全屏障与培育新质生产力的双重使命。本报告延续CEEP中国能源经济指数测度方法，结合耦合协调度模型，新增氢能开发利用赛道，覆盖16个能源核心行业，从政策支持、行业供需、行业高质量、股票指数、财务绩效及协调耦合度六大维度，系统评估预测行业经济趋势。研究显示，能源经济助力宏观经济抵御全球关税冲击，保持平稳向好态势；2026年氢能、新能源车电池、光伏组件等高创新领域将延续高热度，核电、生物质能积蓄协同发展潜力，火电等传统行业需通过技术创新实现角色转型，发挥灵活性调度与兜底保障作用。本成果为政策制定者研判行业脉络、投资者与能源企业优化决策提供支撑。

一、能源行业发展新形势

全球能源格局深度调整，中国经济在复杂环境中稳健前行，亟需构建强大的能源产业链供应链及创新体系。2026年作为“十五五”开局之年，能源领域锚定“建设能源强国”目标，以新型能源体系建设为抓手，统筹推进非化石能源主体地位提升、化石能源清洁兜底及前沿技术布局。“十四五”以来，氢能作为战略性新兴能源赛道势头强劲，在交通、工业脱碳等领域潜力巨大，成为能源结构转型新引擎，但仍面临核心技术攻关、全产业链成本控制及制储输用协同瓶颈。行

业协调发展是其高质量进阶的关键。如何平衡转型节奏与发展质效、激活技术与产业协同动能，是行业高质量发展的核心命题。为精准捕捉行业运行态势、前瞻“十五五”发展脉络，北京理工大学能源与环境政策研究中心自2020年起持续完善监测体系并发布中国能源经济指数，2026年CEEP指数将为行业把握机遇、破解难题提供科学指引，助力挖掘绿色智能能源增长极，为中国经济高质量发展注入持久能源动力。

二、能源经济指数编制及分析方法

CEEP 中国能源经济指数立足全能源产业链视角，将煤炭、石油、天然气等传统能源，与氢能、风电、光伏、生物质能等可再生能源及其基础组件，以及电网自控设备、新能源汽车等新兴能源集成和利用产业纳入考虑范围，覆盖 16 个能源核心行业，构建广义能源产业链。研究遵循系统性、典型性等五大原则，搭建三层次六维度综合评价体系，从宏观经济趋势到中观产业运转以及微观企业运营，递进式研判能源经济表现，并新增行业内及行业间发展协调测算维度。具体而言，宏观层面整合国内外经济关键变量，中观层面聚焦行业供需、质量与政策，微观层面分析企业股票与财务绩效。氢能行业指标体系如表 1 所示，其他行业指标及测算方法参见往期报告及论文。

表 1 氢能行业指标体系

三层次六维度		具体指标
宏观	内外环境	原油价格, 工业增加值同比增速, FDI 净流入同比增速, 固定资产投资同比增速, 社会消费品零售额同比增速, 进出口值同比增速, 生产者价格指数, 居民消费价格指数, M2 同比增速, 十年期国债收益率
	政策支持	氢能政策文本词频分析得分
中观	行业供需	氢产量, 氢能价格指数
	行业质量	有效专利数量同比增长, 企业注册数量同比, 新型储能装机量同比
	股票指数	以氢能为主营业务 A 股前十流通市值同比增速
微观	财务绩效	前十流通市值公司的速动比率, 资产负债率, 应收账款周转率, 存货周转率, 净资产收益率, 营业净利率, 净利润增长率, 营业收入增长率

CEEP 中国能源经济指数以 2020 年第一季度为基期, 按季度常态化测算(每年形成四个得分结果), 基础数据均源自统计年鉴、官方统计网站及权威企业数据库, 确保数据真实性与可靠性。其中, 政策导向得分通过 TF-IDF 机器学习算法分析能源行业政策关键词, 经词汇匹配完成量化打分; 其余维度指标在基础数据标准化处理后, 结合耦合协调度模型(CCD)计算的行业内外部协调度(基于各能源子行业供需、质量、政策及企业运维水平测算 CCD 值, 再经等权重归一化处理), 最终合成综合指数。

该指数依托多维度指标测算与国际局势、碳减排政策等关键因素的情景预测, 兼具科学功能与现实价值。对政策制定者而言, 可精准呈现能源经济周期位置、行业供需及高质量发展动态, 为政策优化调整提供参考; 对投资者来说, 能从战略视角识别能源子行业发展潜力、聚焦投资重点, 提供科学投资依据; 对能源企业而言, 可有效预警金融状况、市场需求等潜在风险, 助力行业及利益相关者做好长远发展预期与布局。

三、能源经济指数结果分析

(一) 2021-2025年各能源行业指数走势

2021-2025年各能源行业季度指数走势如图1所示，2025年新能源、氢能及光伏组件各季度指数均稳居高位，多数季度较2024年同期显著上涨，年末更是强势翘尾，延续高创新、高减排与高成长的协同领跑态势；煤炭生产销售行业已达峰值平台期，长期需求逐步下降，转向兜底保障角色；生物质能、核能行业2025年各季度指数同比均增长，增长韧性持续凸显。其中前者借整县推进与电网升级双重托举，打开增量空间，后者随党的二十大报告及《十四五现代能源体系规划》中明确提出的“积极安全有序发展核电”战略定调，主设备厂排产快速回升，表现良好。

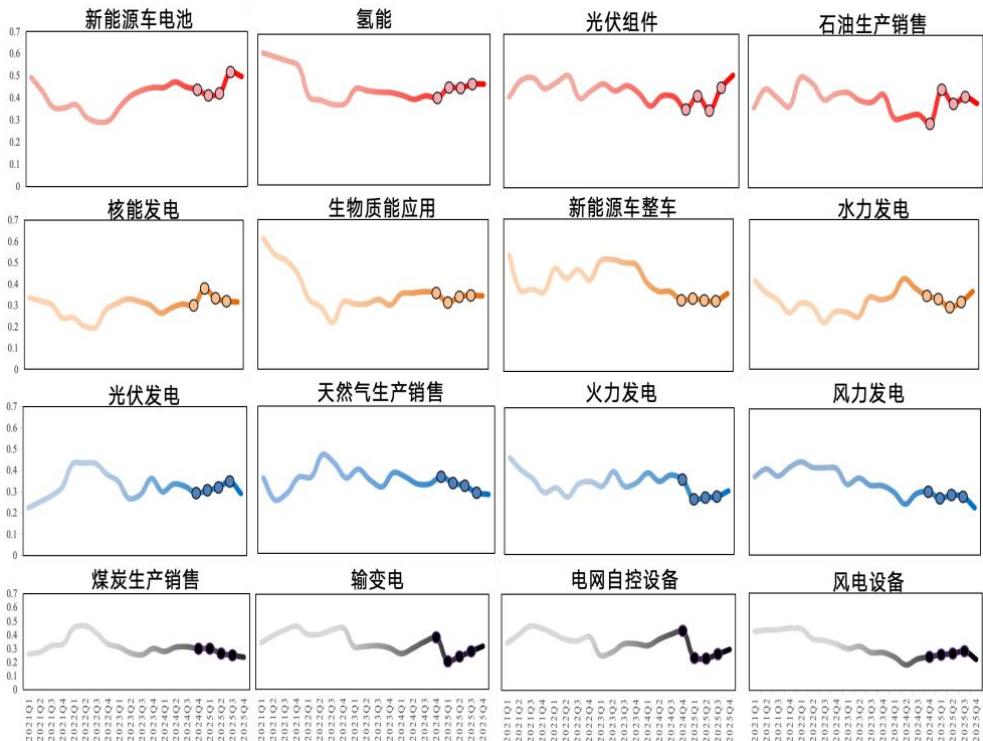


图1 2021-2025年各能源行业指数走势

(二) 高协调度积蓄能源行业发展潜力

进一步结合能源经济指数和维度协调度双重表现，分析行业未来发展蓄能（见图2）。新能源车电池、氢能呈现高经济指数与高协调度的双高格局。新能源车电池行业形成技术迭代、成本下降与市场扩张的良性闭环，与此同时，氢能产业则在国家能源战略定位明确、大型风光制氢基地项目集中开工以及制储输用全链条商业化破局的带动下，各维度协同稳步优化；光伏发电行业弱势于上游组件行业，核心是电网消纳能力建设跟不上装机规模扩张速度，且跨区输电通道建设滞后、储能配套不足，制约光伏消纳和行业协同发展，需依赖电网-储能配套发展。电网自控设备协调度领先，在源网荷储一体化建设下将有较大提升潜力。

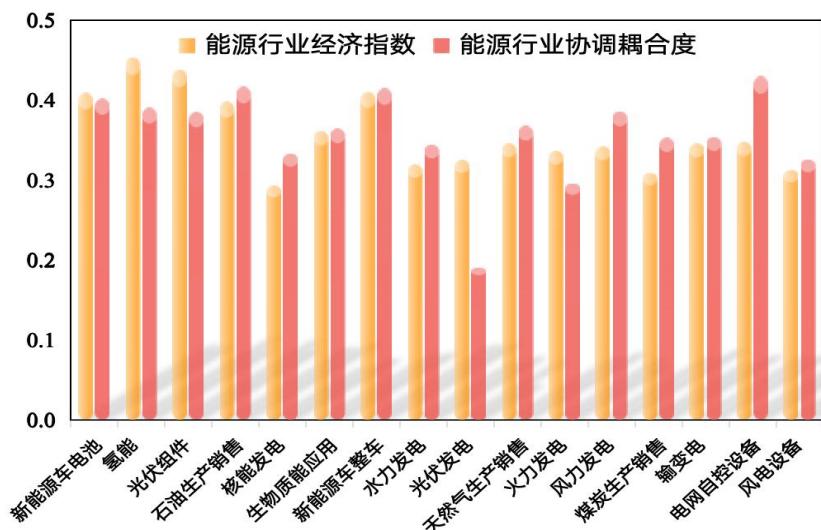


图2 能源行业经济指数-行业协调度分布 (2025年)

(三) 2025年最新季度能源企业基本面热度分析

结合六大维度基本面热度分析结果来看（见图3），新能源车电池、氢能企业呈现多维度领跑态势，得益于其技术创新维度取得的突破性进展。2025年新能源车半固态电池实现10万级车型量产；而氢

能领域首条万吨级绿氢管道“西氢东送”工程正式启动可行性研究，两大行业核心技术达成全球领先，同步带动供需、政策等其他维度协同向好；随着工业和信息化部等多部门出台的“反内卷”供给侧改革政策深入实施，光伏组件在政策支持下恢复行业供需和股票市场热度，行业产能出清预期显著增强。但与此同时，仍有多个新能源应用行业的行业质量和企业绩效低于历史水平，表明规模高速扩张下将面临新一轮质量提升转型阵痛。从周期性投资角度来看，建议重点向光伏、氢能和新能源汽车等高技术、高增长的优质赛道倾斜配置。

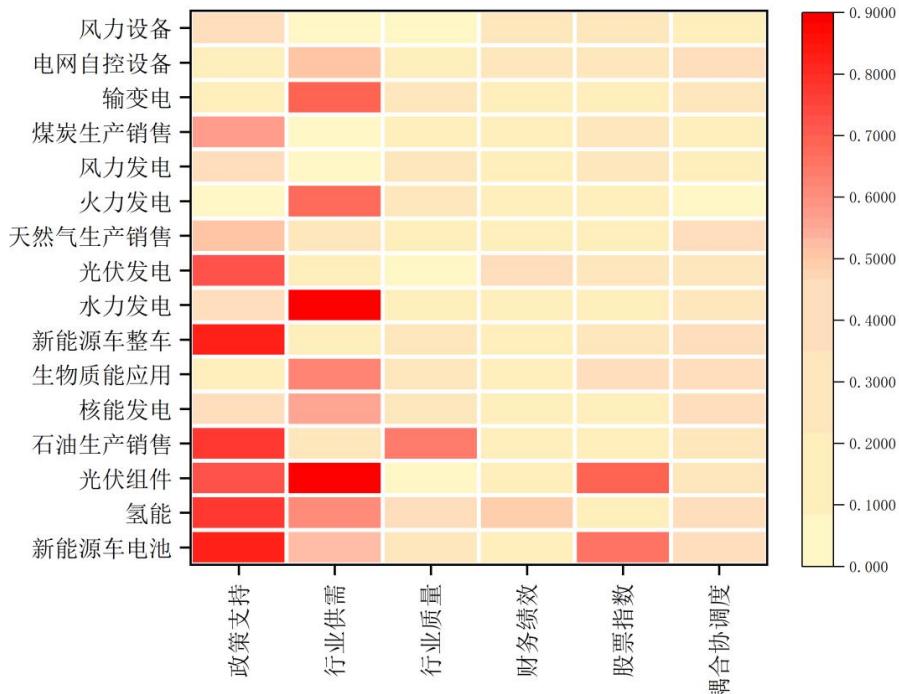


图3 第四季度能源行业各维度得分（2025年）

（四）能源行业供需提质双向引领发展

氢能、生物质能应用、新能源车电池位于高供需-高质量象限，持续增长（见图4）。氢能以零碳能源载体身份实现政策、技术与市场的三重共振，生物质能应用也展现出技术成熟度、政策支持与市场需求间的良性互动，这类优质赛道需保持其系统稳定性和技术领先优

势，持续发挥基荷或调节作用。新能源整车行业质量较高，筑牢竞争壁垒，推动行业向价值提升转型，提升未来潜力。火电清洁化、灵活性改造显成效，作为调节保障电源近中期仍将扩张；风电设备行业质量和供需预冷，需从机组大型化的“规模竞赛”转向风机可靠性的“价值竞赛”，通过与储能、氢能融合等综合能源解决方案提升风电利用率。

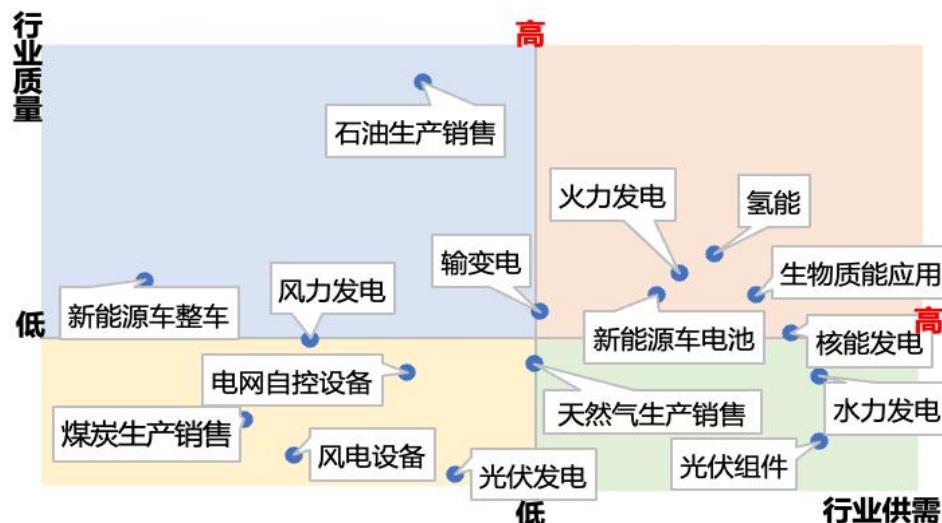


图4 能源行业供需与质量维度发展分布

(五) 能源经济与宏观经济均保持平稳

2025年，尽管全球关税冲击对经济环境形成一定压力，但宏观经济指数仍实现平稳向好的态势，而能源经济的支撑作用在此阶段逐步凸显，如图5所示。能源经济指数的回升为宏观经济的稳定提供了重要助力，二者的协同性进一步增强。展望2026-2027年，若行业协调度持续提升、贸易关系逐步缓和，能源经济有望进入景气情景：根据预测，此阶段能源经济指数将比现阶段提升4-9%；若各领域协同稳步推进、外部环境无显著波动，将维持平稳情景，指数较现阶段提升0-5%；若遭遇地缘冲突加剧、供应链扰动或转型协同不足等风险，

将陷入低迷情景，指数较现阶段下降 3-5%。能源经济的增长动力不仅能带动自身指数的上行，也将进一步反哺宏观经济的发展，推动整体经济环境向更积极的方向演进。

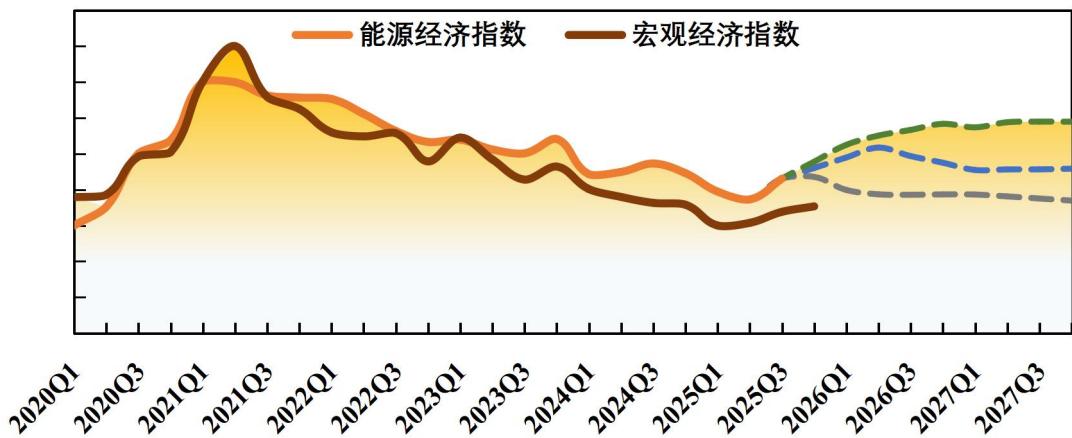


图5 宏观经济指数与能源经济指数趋势及预测

(六) 2026年能源行业投资热点预测

预测 2026 年能源行业投资热点（见图 6），2025 年《能源法》首次将氢能纳入国家能源管理体系，推动氢能产业迅猛发展。国家发展改革委、能源局发布的《氢能产业发展中长期规划（2021—2035 年）》将 2035 年形成涵盖交通、储能、工业等领域的多元氢能应用生态产业体系作为关键目标，氢能迅速跻身顶尖热度梯队。光伏组件在“出口反内卷”监管政策实施下，头部企业毛利率有望回升超 5%，市场热度恢复。核能与生物质能同步向好，政策与核准双提速，具备长期配置价值；而传统化石能源行业退守保供底线，成为能源安全的压舱石。整体来看，传统能源转型与新兴动能培育同步推进，结构性调整仍将是能源行业发展的主线。



图6 能源行业综合指数排名（2025年）

注：顺序为从上到下、从左到右得分依次降序

四、关键结论和建议

CEEP 中国能源经济指数从能源行业产业链关键环节入手，分析能源子行业间的发展差异，基于宏观-中观-微观的递进式视角解读中国能源经济现状与未来发展趋势，通过预测能源经济发展走向与投资的潜在热点，并结合历史趋势与预测结果，解构能源子行业各个层次与各个维度的发展状况，明确行业转型举措与投资方案。

第一，宏观层面在能源经济助力下，宏观经济抵御全球关税冲击保持平稳向好。零碳转型与电力保供协同发力，为经济稳增长注入绿色动能。能源行业协调度提升的滞后带动效应，将持续优化产业生态，而能源结构优化与利用效率提升将为宏观经济稳定提供坚实支撑。

第二，在中观和微观行业层面，能源行业供需提质双向引领发展，行业内部高协调度积蓄发展潜力。预计 2026 年，氢能等高创新性领域发展势头强劲，与新能源车电池及光伏组件等延续高市场热度；核电、生物质能等行业也积蓄了协同发展潜力。面对全球能源格局的深度调整，我国在持续推进清洁低碳战略、扩大新能源供给规模的同时，

还应聚焦行业质量优化，通过“反内卷”等政策引导企业经营提质增效，促进各维度协调发展。

第三，企业层面新能源电池、氢能、光伏组件等企业成为投资热点；核电、生物质能领域企业发展前景广阔，可重点布局技术领先标的。火电等传统行业受新能源装机规模扩大、电力系统调节需求升级以及自身清洁化转型压力的多重影响，需通过技术创新实现角色转型，充分发挥其在能源系统中的灵活性调度和兜底保障作用，为中国式现代化建设提供更坚实的能源支撑。

北京理工大学能源与环境政策研究中心简介

北京理工大学能源与环境政策研究中心是 2009 年经学校批准成立的研究机构，挂靠在管理学院。能源与环境政策中心大部分研究人员来自魏一鸣教授 2006 年在中科院创建的能源与环境政策研究中心。

北京理工大学能源与环境政策研究中心（CEEP-BIT）面向国家能源与应对气候变化领域的重大战略需求，针对能源经济与气候政策中的关键科学问题开展系统研究，旨在探索能源系统、气候系统、碳减排系统与经济社会系统互动规律的新知，支撑能源转型和气候战略及政策的科学决策，培养建设现代化国家的跨学科复合型高层次人才。

中心近年部分出版物

- 魏一鸣，沈萌，程九军. 画说能源革命. 北京：科学出版社, 2025.
- 魏一鸣. 碳减排系统工程：理论方法与实践. 北京：科学出版社, 2023.
- 魏一鸣，梁巧梅，余碧莹，廖华. 气候变化综合评估模型与应用. 北京：科学出版社, 2023.
- 廖华，朱跃中. 我国能源安全若干问题研究. 北京：科学出版社, 2023.
- 刘兰翠，刘丽静. 碳减排管理概论. 北京：中国人民大学出版社, 2023.
- 唐葆君，王璐璐. 碳金融学. 北京：中国人民大学出版社, 2023.
- 余碧莹. 碳减排技术经济管理. 北京：中国人民大学出版社, 2023.
- 唐葆君. 项目管理——能源项目为例. 北京：科学出版社, 2022.
- 余碧莹，张俊杰. 时间利用行为与低碳管理. 北京：科学出版社, 2022.
- 沈萌，魏一鸣. 智慧能源. 北京：科学技术文献出版社, 2022.
- 魏一鸣. 气候工程管理：碳捕集与封存技术管理. 北京：科学出版社, 2020.
- 魏一鸣，廖华. 能源经济学（第三版）. 北京：中国人民大学出版社, 2020.

中心近年“能源经济预测与展望”报告

总期次	报告题目	总期次	报告题目
1	“十二五”中国能源和碳排放预测与展望	49	我国“十四五”能源需求预测与展望
2	2011年国际原油价格分析与走势预测	50	基于行业视角的能源经济指数研究
3	2012年国际原油价格分析与趋势预测	51	全球气候保护评估报告
4	我国中长期节能潜力展望	52	全球气候治理策略及中国碳中和路径展望
5	我国省际能源效率指数分析与展望	53	新能源汽车产业2020年度回顾与未来展望
6	2013年国际原油价格分析与趋势预测	54	碳中和背景下煤炭制氢的低碳发展
7	2013年我国电力需求分析与趋势预测	55	2021年国际原油价格分析与趋势预测
8	国家能源安全指数分析与展望	56	中国省际能源效率指数（2010-2018）
9	中国能源需求预测展望	57	后疫情时代中国能源经济指数变化趋势
10	2014年国际原油价格分析与趋势预测	58	电力中断对供应链网络的影响
11	我国区域能源贫困指数	59	2022年国际原油价格分析与趋势预测
12	国家能源安全分析与展望	60	全国碳中和目标下各省碳达峰路径展望
13	经济“新常态”下的中国能源展望	61	迈向碳中和的电力行业CCUS发展行动
14	2015年国际原油价格分析与趋势预测	62	中国碳市场回顾与展望（2022）
15	我国新能源汽车产业发展展望	63	全球变暖对我国劳动力健康影响评估
16	我国区域碳排放权交易的潜在收益展望	64	中国上市公司碳减排行动指数研究报告
17	“十三五”及2030年能源经济展望	65	2022年中国能源经济指数研究
18	能源需求预测误差历史回顾与启示	66	省级能源高质量发展指数研究（2012-2022年）
19	2016年国际原油价格分析与趋势预测	67	中国电力部门省际虚拟水流动模式与影响分析
20	2016年石油产业前景预测与展望	68	2023年国际原油价格分析与趋势预测
21	海外油气资源国投资风险评价指数	69	中国碳市场回顾与最优行业纳入顺序展望（2023）
22	“十三五”北京市新能源汽车节能减排潜力分析	70	我国CCUS运输管网布局规划与展望
23	“十三五”碳排放权交易对工业部门减排成本的影响	71	全球变暖下区域经济影响评估
24	“供给侧改革”背景下中国能源经济形势展望	72	迈向中国式现代化的能源发展图景
25	2017年国际原油价格分析与趋势预测	73	2024年中国能源经济指数研究及展望
26	新能源汽车推广应用：2016回顾与2017展望	74	低碳技术发展产业链风险评估和展望
27	我国共享出行节能减排现状及潜力展望	75	中国省际能源高质量协同发展测度
28	我国电子废弃物回收处置现状及发展趋势展望	76	实现碳中和目标的CCUS产业发展展望
29	2017年我国碳市场预测与展望	77	2024年国际原油价格分析与趋势预测
30	新时代能源经济预测与展望	78	2024年成品油价格分析与趋势预测
31	2018年国际原油价格分析与趋势预测	79	2024年国际天然气市场分析与趋势预测
32	2018年石化产业前景预测与展望	80	中国碳市场建设成效与展望（2024）
33	新能源汽车新时代新征程：2017回顾及未来展望	81	中国能源经济形势分析与研判（2024）
34	我国电动汽车动力电池回收处置现状、趋势及对策	82	2025年中国能源经济指数研究及展望
35	我国碳交易市场回顾与展望	83	2025年国际原油价格分析与趋势预测
36	新贸易形势下中国能源经济预测与展望	84	能源转型关键原材料价格指数研究报告
37	2019年国际原油价格分析与趋势预测	85	《欧盟新电池法》对我国锂电池产业的潜在影响评估和展望
38	我国农村居民生活用能现状与展望	86	碳捕集技术发展前沿与趋势预测
39	高耗能行业污染的健康效应评估与展望	87	数据中心综合能耗及其灵活性预测报告
40	我国社会公众对雾霾关注的热点与展望	88	人工智能与气候变化治理研究进展与展望
41	我国新能源汽车行业发展水平分析及展望	89	全球和中国碳市场回顾与展望（2025）
42	2019年光伏及风电产业前景预测与展望	90	“十五五”时期我国能源发展展望
43	经济承压背景下中国能源经济发展与展望	91	2026年中国能源经济指数研究及展望
44	2020年光伏及风电产业前景预测与展望	92	全球能源转型指数研究（2015-2024年）
45	砥砺前行中的新能源汽车产业	93	2026年国际原油价格分析与趋势预测
46	2020年国际原油价格分析与趋势预测	94	全球和中国碳市场回顾与展望（2026）
47	二氧化碳捕集利用与封存项目进展与布局展望	95	低碳算力服务发展回顾与展望
48	2020年碳市场预测与展望		