

隆众资讯成品油批发价格指数评估报告

为保证隆众资讯成品油批发价格指数符合发改委《重要商品和服务价格指数行为管理办法》（以下简称《办法》）及公司价格指数管理要求，持续稳定的运行，山东隆众信息技术有限公司（以下简称隆众资讯）针对 2024 年隆众资讯成品油批发价格指数的行为主体、编制方案、发布、运行维护、转让和终止等进行了自我评估，评估结果符合《办法》要求。

2019-2024 年国内炼油产能累计增长 7555 万吨，年均产能增量 1500 万吨，2024 年随着国内大炼化项目一期投产，年内新增产能将达到 1000 万吨，随着炼油产能逼近达峰红线 10 亿吨，国内产能增长显著放缓。然而，来自电动车及 LNG 重卡的消费替代，传统燃油消费下滑 3.19%，供需失衡叠加裂解价差回落，导致国内炼油利润缩水，同比下滑超 70%，一度倒逼山东地炼开工率降破 50%。在此背景下，2024 年隆众资讯成品油批发价格指数运行平稳，走势及波动幅度与国内成品油实际成交价格走势契合度良好，充分发挥价格指数的价格发现及预测预警作用，客观公正的反映了国内成品油市场的变化，为成品油市场定价提供了参考依据。

一、隆众资讯成品油批发价格指数基本情况

（一）价格指数行为主体

隆众资讯作为指数行为主体，未参与价格指数所反映商品和服务市场的交易，未与相关市场主体进行不正当利益交换，未操

纵价格指数，未做其他可能影响价格指数独立性的行为。

隆众资讯独立于成品油及其市场的直接利益相关方，不参与成品油相关产品交易，并接受广大市场参与者监督。

隆众资讯具有健全的客观中立保障制度，遵循独立、客观、公平、透明等原则保证价格指数充分发挥预测预警作用，服务成品油市场价格的合理形成。

为保证隆众资讯成品油批发价格指数的独立性与专业性，隆众资讯做出了如下努力：

1、隆众资讯具有完备的价格信息采集、指数计算发布和勘误、内部控制流程。

隆众资讯调研国内成品油市场交易、成交、询盘及报盘数据，严格把控提交收集过程，只考虑遵循标准合同条款的成交、报盘及询盘。隆众资讯成品油批发价格指数信息来源于国内成品油主营销公司、各大炼厂、贸易商、加油站及终端企业的实际成交价格及每日报价，数据合法、稳定、真实。

隆众资讯组建了指数管理委员会，作为指数团队的最高管理机构，负责监督各品种价格指数的落地实施，下设指数工作组和指数研发部，同时还成立了指数合规部。

隆众资讯团队由指数负责人、指数高级研究员、指数初级研究员构成，指数高级研究员和指数负责人具有多年的行业经验。指数负责人和指数团队的高级研究员将定期审查指数团队的采价记录、价格留痕、指数计算等工作，并定期为指数团队进行方法

论培训。

隆众资讯建立了 OA 呼叫中心，每个通过电话采集的价格均可追根溯源，便于指数工作定编定岗、录音存档、规范采集。同时隆众资讯拥有自己的网盘，所有价格指数相关的留痕都在网盘上进行，并根据职责设定相关查看和编辑的权限。

2、建立了完备的内部控制流程以及投诉渠道和处理机制。

为保证价格指数的高质量运行，隆众资讯建立了从市场调研、样本库建立、数据采集、异常值剔除、验证、标准化入库、指数计算到指数发布一整套完备的内部控制流程。隆众资讯从各个环节入手进行内控，其中价格信息的采集与价格指数的计算都有专人负责，采集与计算相互分离。

隆众资讯设有规范的价格指数投诉受理和处理机制，设有专门的投诉入口，投诉处理政策和投诉信息披露都可通过向 lzprice@oilchem.net 发送电子邮件或者在隆众资讯官方网站 <https://www.oilchem.net/> 中找到。

（二）价格指数的编制方案

隆众资讯成品油批发价格指数启动至今，运行平稳，指数准确反映国内成品油市场价格波动水平及幅度，暂未调整方案。

1、市场调研

价格指数研发最重要的原则是遵循市场贸易习惯，隆众资讯成品油批发价格指数是在基于市场的原则上进行研发梳理的。市场调研工作是价格指数研发工作最基础的一步，也是至关重要的

一步。

隆众资讯调研工作从成品油贸易、流通、进出口、原油波动等方面展开，完成市场调研后才会进入到价格指数设计和编制的工作中，确保研发的价格指数符合市场逻辑。

2、方法论

隆众资讯成品油批发价格指数方法论中对价格指数的编制背景和目的作出了详细的解释。方法论中价格指数内容介绍部分，针对隆众资讯成品油批发价格指数所反映的对象和范围作出明确界定，包括价格指数名称、样本数据类型、样本数据来源等。

隆众资讯成品油批发价格指数团队在设计价格指数时充分地考虑了相关市场的规模、流动性、活跃度等，在市场调研工作中详细的调研了产品基础情况，包括主流标准、区域流动性、市场参与者、现有客户的市场覆盖率和黏性等情况。隆众资讯将国内各大主流交易城市交易的成品油现货作为价格指数样本，其中代表规格品为国内 100 个地市主营销公司、54 个主要地方炼厂的符合国 VI 标准的 92#汽油、95#汽油、柴油。隆众资讯成品油批发价格指数团队收集的成品油样本均覆盖 70%以上的市场，保证了足够的交易，以获得可观察的和透明的定价。

3、计算公式

隆众资讯成品油批发价格指数遵循帕氏价格指数计算规则，有明确的计算方式、权重设置规则及错误响应机制。

隆众资讯 92#汽油批发价格指数运算方式如下：

三级指数：

$$P_{92\# \cdot \text{中石油} \cdot \text{省}} = \frac{\sum p_{\text{中石油} \cdot n}}{n}$$

式中， $p_{\text{中石油} \cdot n}$ 为各省份内中石油旗下各样本企业在采价窗口期内，由数据源报出的数据采集人员无差错录入的距离收盘时间最近的92#汽油唯一价格； n 为各省份内中石油旗下样本企业数量。

$$P_{92\# \cdot \text{中石化} \cdot \text{省}} = \frac{\sum p_{\text{中石化} \cdot m}}{m}$$

式中， $p_{\text{中石化} \cdot m}$ 为各省份内中石化旗下各样本企业在采价窗口期内，由数据源报出的数据采集人员无差错录入的距离收盘时间最近的92#汽油唯一价格； m 为各省份内中石化旗下样本企业数量。

$$P_{92\# \cdot \text{主营} \cdot \text{省}} = \frac{P_{92\# \cdot \text{中石油} \cdot \text{省}} + P_{92\# \cdot \text{中石化} \cdot \text{省}}}{2}$$

式中， $P_{92\# \cdot \text{主营} \cdot \text{省}}$ 为分省份主营销公司92#汽油批发价格指数。

$$P_{92\# \cdot \text{地炼} \cdot \text{省}} = \frac{\sum p_{\text{地炼} \cdot i}}{i}$$

式中， $p_{\text{地炼} \cdot i}$ 为各省份内地方炼厂各样本企业在采价窗口期内，由数据源报出的数据采集人员无差错录入的距离收盘时间最近的92#汽油唯一价格； i 为各省份内地方炼厂样本企业数量；

$P_{92\#\cdot地炼\cdot省}$ 为分省份地方炼厂 92#汽油批发价格指数。

二级指数：

$$P_{92\#\cdot主营} = P_{92\#\cdot主营\cdot省} \omega_{92\#\cdot主营\cdot省}$$

式中， $\omega_{92\#\cdot主营\cdot省}$ 为各省份主营销公司样本企业 92#汽油批发量占全国主营销公司样本企业批发销售总量的比例； $P_{92\#\cdot主营}$ 为主营销公司 92#汽油批发价格指数。

$$P_{92\#\cdot地炼} = P_{92\#\cdot地炼\cdot省} \omega_{92\#\cdot地炼\cdot省}$$

式中， $\omega_{92\#\cdot地炼\cdot省}$ 为各省份地方炼厂样本企业 92#汽油批发量占全国地方炼厂样本企业批发销售总量的比例； $P_{92\#\cdot地炼}$ 为地方炼厂 92#汽油批发价格指数。

一级指数：

$$P_{92\#} = P_{92\#\cdot地炼} \omega_{92\#\cdot地炼} + P_{92\#\cdot主营} \omega_{92\#\cdot主营}$$

式中， $\omega_{92\#\cdot地炼}$ 为全国地方炼厂 92#汽油批发销售总量占全国（地方炼厂+主营销公司）92#汽油批发销售总量的比例； $\omega_{92\#\cdot主营}$ 为全国主营销公司 92#汽油批发销售总量占全国（地方炼厂+主营销公司）92#汽油批发销售总量的比例； $P_{92\#}$ 为全国 92#汽油批发价格指数。

隆众资讯 95#汽油批发价格指数、隆众资讯柴油批发价格指数运算方式同隆众资讯 92#汽油批发价格指数。

以上日度价格指数取周内算数平均值得周度价格指数。

4、价格信息提交者约束措施

为保证价格信息真实性，隆众资讯严格控制来自外部的价格

数据信息。

5、主观判断条件

在价格指数编制过程中，针对主观判断的使用严格限定了合理条件及优先级来保证价格指数的准确性，本年度未曾使用主观判断编制价格指数。

6、离群值处理措施

隆众资讯会对收集的所有提交进行初步筛选。除了检查每项提交的基本信息、如数量、交货地和价格，隆众资讯还会与至少一方确认报告成交的细节，以确保样本的真实性。隆众资讯将对事实数据进行充分验证及统计，然后通过 3%置信区间异常值判定法则排除异常值，异常值处理应遵循事实，不可在方法论规则外剔除事实数据。本年度无离群值处理。

7、方法论修订情况

隆众资讯成品油批发价格指数方法论已在指数发布页面进行必要标识。

2024 年，未对隆众资讯成品油批发价格指数方法论做出任何调整。最新一期权重于 2025 年 1 月 7 日调整，本次调整仅更新一级指数权重，更新后一级指数具体权重如下：

一级指数	二级指数	调整前	调整后
隆众资讯 92#汽油批发价格指数	主营	66%	69%
	地炼	34%	31%
隆众资讯 95#汽油批发价格指数	主营	48.36%	50%
	地炼	51.64%	50%
隆众资讯柴油批发价格指数	主营	56%	51%

一级指数	二级指数	调整前	调整后
	地炼	44%	49%

2024 年，隆众资讯成品油批发价格指数没有新增。

（三）价格指数发布

隆众资讯成品油批发价格指数包含隆众资讯 92#汽油批发价格指数、隆众资讯 95#汽油批发价格指数、隆众资讯柴油批发价格指数三部分，定于工作日每周五 17:00 前发布，发布时间可能受到各种紧急情况 and 不可抗力的影响，如停电、自然灾害和恐怖活动。若发生这种情况，隆众资讯将尽力尽早发布公布。

价格指数方法论及其他需要披露的内容在页面显著位置披露。

（四）价格指数运行维护

1、价格信息提交制度

价格指数编制方隆众资讯有完善的价格信息提交制度，严格控制来自外部的价格数据信息，明确提交价格信息的人员、提交标准、提交时间和提交方式等。价格信息提交方式包括 OA 呼叫中心、微信、邮件等，皆可满足价格信息追溯查询的需要。隆众资讯成品油批发价格指数团队会对采集的所有价格信息进行核实。

2、指数运行情况

如果发现已发布的价格指数有错误，无论是提交错误还是计

算错误引起的，经隆众资讯核实，都将立即发出公告以提醒市场并修改错误的指数值。

本年度发布的隆众资讯成品油批发价格指数未出现错误情况。

3、信息归档

无论采用何种收集渠道，电话、电子邮件或是基于互联网的即时通信工具，价格指数编制方隆众资讯已存档记录 2024 年与提交者的所有通信，时长 5 年，确保指数中使用的所有提交信息都可以追溯到原始记录。

4、内部控制

为保证价格指数的完整性和可靠性，隆众资讯制定团队内部控制流程，流程中包含相关人员的隔离措施和监督机制、价格指数审核评估程序、授权发布程序、内部控制流程的定期审查和更新机制等内容。

（五）价格指数转让和终止

本年度无价格指数转让、无价格指数终止。

（六）严重违规事项

隆众资讯成品油批发价格指数团队严格遵循《办法》进行价格指数的编制运行，不存在损害国家利益或社会公共利益、编造发布虚假价格指数、操纵价格指数、利用价格指数组织相关经营者达成价格垄断协议、伪造/编造归档文件/评估报告、不配合价格主管部门评估和合规性审查、与相关市场主体进行不当利益交

换、价格指数行为主体及其实际控制人和高级管理人员参与价格指数所反映的商品和服务市场的交易或其他严重违反《办法》规定的其他行为。

（七）价格指数运行维护的规范性和独立性情况

1、隆众资讯成品油批发价格指数走势分析

（1）指数与布伦特期货价格走势比对

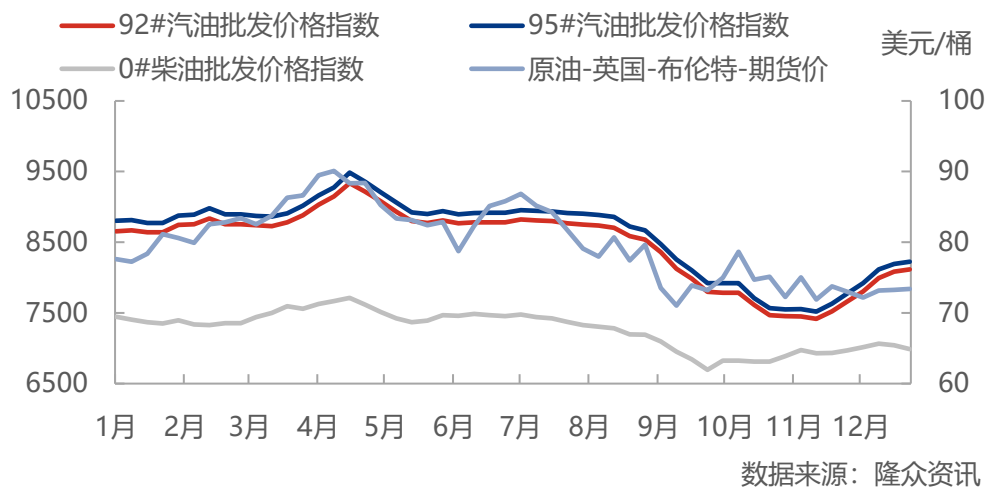


图 1 指数与布伦特期货价格走势

表 1 指数与布伦特期货价格相关关系分析

	92#汽油价格指数	95#汽油价格指数	0#柴油价格指数	原油布伦特期货价
92#汽油价格指数	1			
95#汽油价格指数	0.999853	1		
0#柴油价格指数	0.934466	0.932716	1	
原油布伦特期货价	0.853665	0.851679	0.882148	1

以《隆众资讯成品油批发价格指数编制技术方案》为指导，以 2024 年布伦特期货价格数据为参考，基础数据条件下，汽柴油批发价格指数与布伦特期货价格走势方向基本一致。相关关系测

算显示，92#汽油批发价格指数、95#汽油批发价格指数、柴油批发价格指数与布伦特期货价格相关系数分别为 85.37%、85.17%、88.21%，相关关系偏强，原油波动频率频繁。

(2) 指数与汽柴油现货价格走势比对

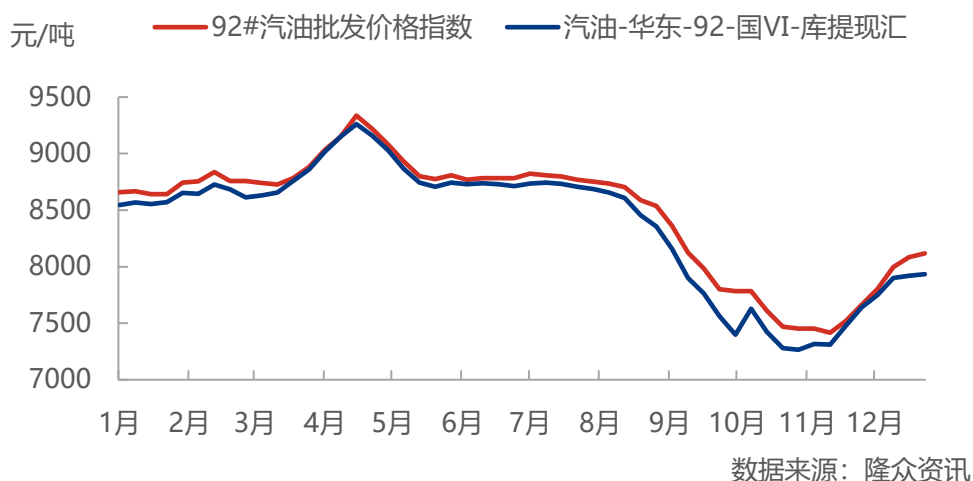


图 2 92#汽油批发价格指数与华东 92#汽油库提现汇市场价走势图

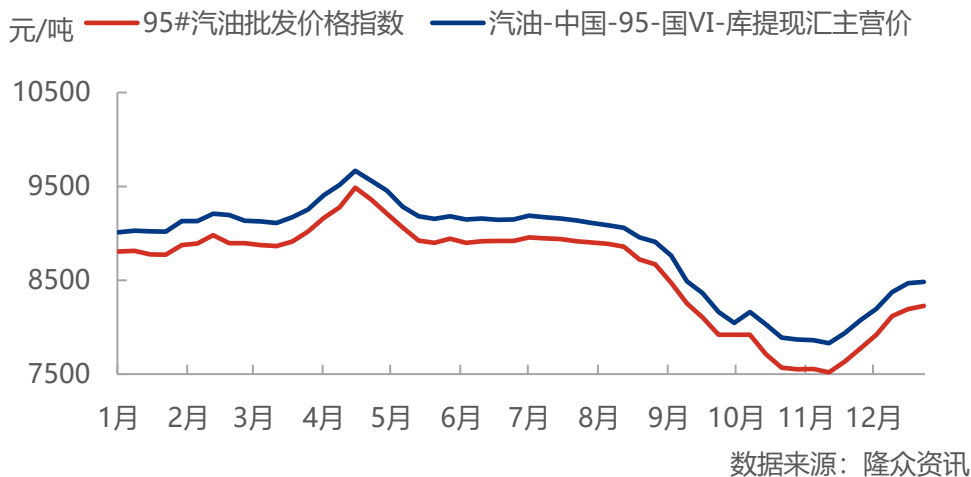


图 3 95#汽油批发价格指数与中国 95#汽油库提现汇主营价走势图

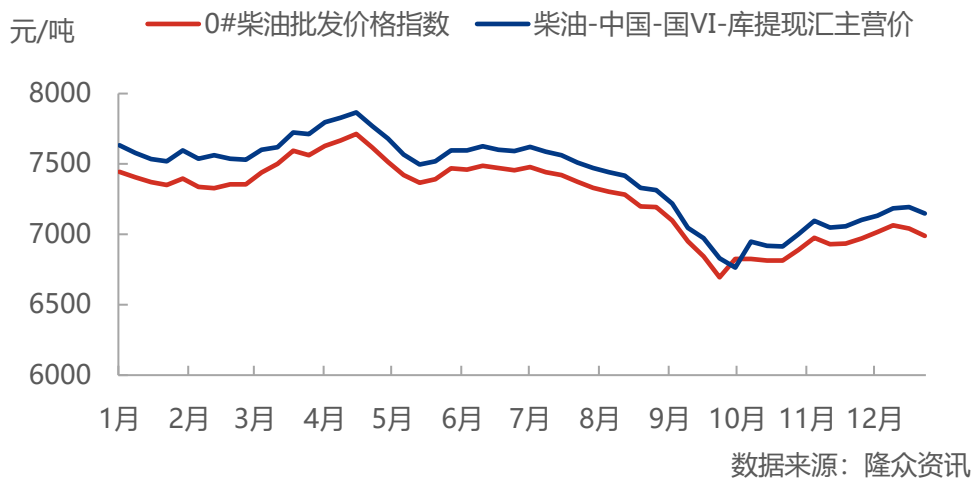


图 4 柴油批发价格指数与中国柴油库提现汇主营价走势图

以《隆众资讯成品油批发价格指数编制技术方案》为指导，以 2024 年汽柴油现货价格数据为参考，基础数据条件下，成品油批发价格指数与国内汽柴油现货价格走势方向一致，拐点时间基本吻合，峰谷波动幅度差基本稳定。

2、隆众资讯成品油批发价格指数运行情况

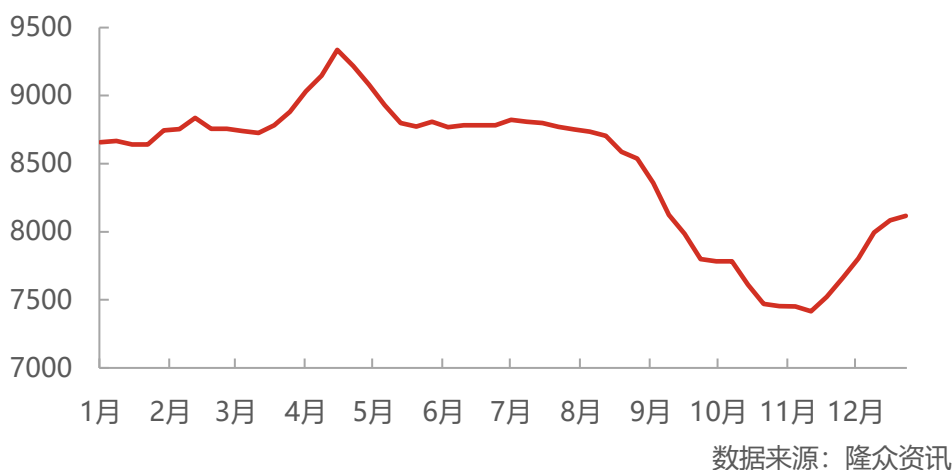


图 5 隆众资讯 92#汽油批发价格指数走势图

2024 年成品油市场整体运行平稳，呈先涨后跌再企稳的态势，1-4 月 92#汽油批发价格指数强势上涨，4 月中下旬达年内高

点；4月底开始高位回落，11月中下旬达年内低点后止跌反弹。12月第五周，隆众资讯92#汽油批发价格指数报8117，环比上周上涨0.41%。

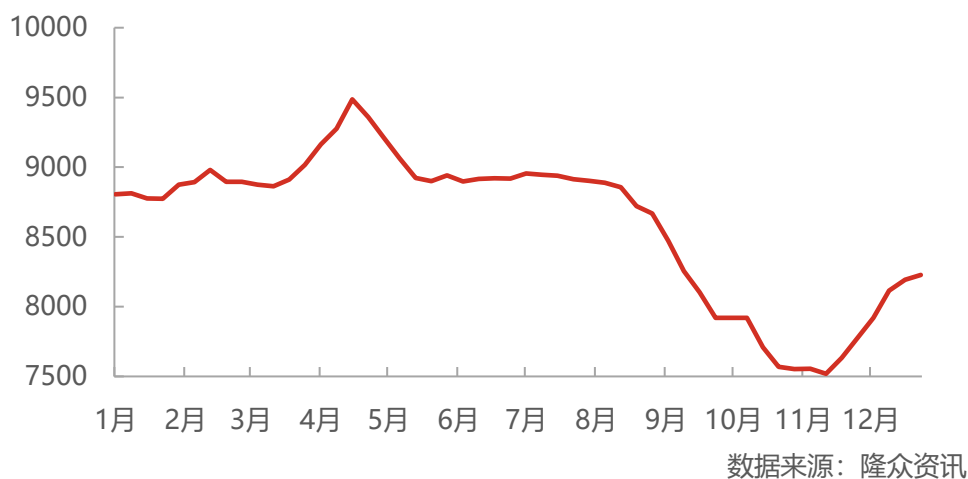


图6 隆众资讯95#汽油批发价格指数走势图

2024年隆众资讯95#汽油批发价格指数与隆众资讯92#汽油批发价格指数走势方向、波峰波谷转换时间大体一致，95#汽油批发价格指数值略高于92#汽油批发价格指数。12月第五周，隆众资讯95#汽油批发价格指数报8227，环比上周上涨0.43%。

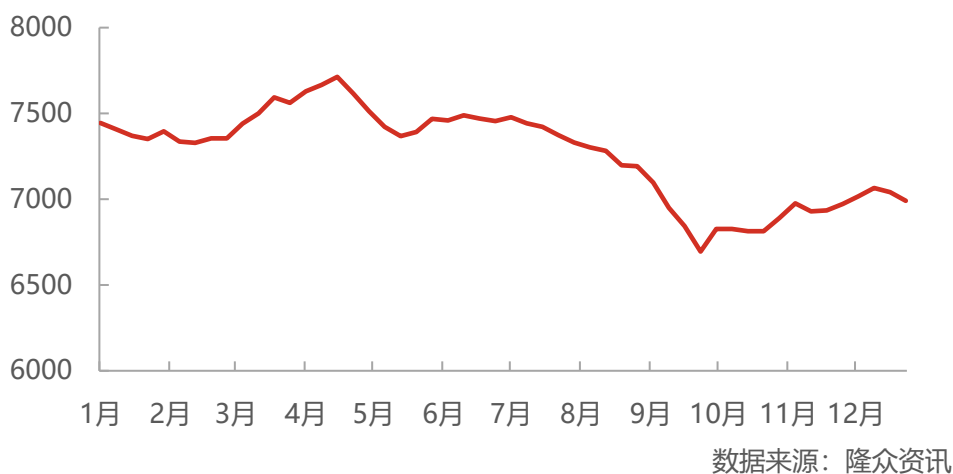


图 7 隆众资讯柴油批发价格指数走势图

2024 年隆众资讯柴油批发价格指数稳定运行，波峰波谷转换时间基本与汽柴油批发价格指数一致，但其斜率偏低，振幅较小。年初指数强势上涨，4 月中旬开始高位回落，9 月中下旬跌至年内低点后止跌反弹。12 月第五周，隆众资讯柴油批发价格指数报 6990，环比上周下降 0.72%。

二、成品油价格未来走势及产业发展建议

2025-2029 年，国内仍将有新的炼油产能陆续落地，但以民营炼化一体化项目为主，未来 5 年将处于炼油产能新建与淘汰优化双线并行时期。国家政策来看，新建装置的“门槛”，即 1000 万吨/年以下的常减压、150 万吨/年以下的催化裂化、100 万吨/年以下的连续重整（含芳烃抽提）、150 万吨/年以下的加氢裂化均不再允许批复。2025-2029 年，富海、东明、裕龙二期均以减量置换形式新建，实际产能增长不足 5000 万吨，叠加落后产能因利润不佳及装置老旧的淘汰，未来五年不会超过 10 亿红线。产能供应增量依旧集中于华东区域，且多数配套下游进行一体化延伸。

未来五年，国内成品油持续受到消费降速高于供应降速的困扰，而对价格有着偏空的影响，生产利润延续低位运行，加速供给侧改革的产能淘汰及减量置换。预计 2025-2029 年成品油消费降速将高于供应降速，炼油企业竞争加剧，传统燃料型炼厂经营压力增大，加速落后产能淘汰，压低行业产能利用率，企业生产计划的制定更加合理，且跟随需求保持相对低位库存水平，综合评

估预计 2025-2029 周期内成品油供应依旧保持紧平衡状态。

2025-2029 年，国内汽油生产端跟随消费量变化灵活调整。

2025 年国内新增投放产能 3100 万吨/年，汽油消费下降 4%，产能过剩进一步加剧，不过因裕龙石化、镇海炼化等新增大型炼化投产，原油加工量同比上涨，提升产能利用率上涨 0.55%至 71.67%，地方炼厂开工率受利润影响，降幅高于国内整体。2026 年油化转型加速，开工率小幅增长，但汽油产量加速缩减。2028-2029 年，新增炼油产能 7000 万吨/年，伴随新能源保有量占有率提升，新能源行驶里程指数级增长，下游消费跌幅加快，开工率震荡下跌。预计至 2029 年，国内汽油产量降至 12603 万吨，较 2024 年相比减少 4546 万吨，下游消费量降至 11789 万吨，较 2024 年缩量 4493 万吨，供需维持弱平衡。2025 年国际原油市场成本端影响有所弱化，但仍存支撑。消费端下行压力持续存在，供应端存被动减产预期，预计 2025 年汽油价格整体承压，在年初受消息面炒作影响消散后，若无后继扩大化影响，汽油继续回落至 8000 元/吨水平上下波动，季节性规律仍存。预计 2025 年汽油价格整体呈现首尾低、中间高走势，全年均值 8087 元/吨，价格高点 8689 元/吨，出现在 1 月；全年低点 7915 元/吨，出现在 12 月。

2025-2029 年，随着上下游投建的减速，炼油行业逐步饱和，国内柴油供大于求现状凸显，柴油价格因此承压下行，炼油利润逐步转嫁至下游化工领域，因此下游化工、化纤行业的产业结构

决定了产业链下游的盈利能力及生长周期优于上游。未来五年预计油品行业主导权依然在主营手中，中间贸易环节参与度继续下降，产品活跃度降低，同时大炼化仍以终端化工品为主，成品油产量进入长期下行通道，柴油产销更是逐年回落。2025-2029年，国内柴油供大于求的现状逐步得到缓解。结合上下游投产周期看，2025年柴油供大于求的现状逐步缓解，供需矛盾略有缓和。2026年投产产能逐步释放，供应过剩或将再次放大，但产量小于2025年。2027-2029年，下游消费降幅预计大于柴油供应降幅，供需矛盾有望进一步缓和。2025年成本端仍是影响柴油价格变化的主因，加之供应端充裕，预计2025年柴油价格整体追涨动力不足，大部分月份价格维持在7100元/吨以下，年均价较2024年下跌311元/吨左右。贸易商市场参与度降低，市场信心不足是主要利空。2025年供需均有下降预期，在出口增长不明显的情况下，国内柴油很难出现供应趋紧的情况，国内库存持续维持中低位运作，价格缺乏追涨动力。

三、成品油行业热点和政策及其分析

政策1：取消了同一外国投资者设立超过30家分店

2018年6月发改委、商务部下发的《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2018年版）》，正式取消了同一外国投资者设立超过30家分店、销售来自多个供应商的不同种类和品牌成品油的连锁加油站建设、经营，须由中方控股的限制。

解读：标志着石油下游环节限制完全开放，目前上游勘探和开

采环节仍保留限制，加油站环节的放开将刺激我国零售环节继续换血，中国加油站布局发生变化，外资力量注入，加油站行业更具多元化，竞争随之加剧。

政策2: 加速山东地炼企业产能整合转移, 减量置换产能加速关停

2018年10月山东省人民政府下发的《关于加快七大高耗能行业高质量发展的实施方案的通知》，指出1. 力争到2022年，将位于城市人口密集区和炼油能力在300万吨及以下的地炼企业炼油产能进行整合转移;到2025年，将500万吨及以下地炼企业的炼油产能分批分步进行整合转移，全省地炼行业原油加工能力由目前的1.3亿吨/年，压减到9000万吨/年左右；2. 山东炼化行业成品油(汽煤柴)的产出率将降至40%左右，基础化工原料(产品)占比达到35%以上。3. 提出建设2000万吨炼化一体化项目的设想。

2021年9月份山东省人民政府印发《山东省“十四五”制造强省建设规划》提出，十四五期间关停退出参与裕龙岛炼化一体化项目整合的地炼企业产能，推进城市人口密集区和炼油能力300万吨以下未实现炼化一体化的地炼产能分批整合转移。

解读：减量置换至裕龙石化的地炼常减压已完成一次装置的全部关停，但部分炼厂二三次装置根据利润及原料情况阶段性开工，部分转为调和和贸易企业继续经营成品油。300-500万吨规模地炼企业的炼油整合未再提及，仅要求推进300万吨以下未实现一体化的地炼需分批整合转移，隆众数据统计，山东300万吨以下炼油总产能达2770万吨，随着汽柴消费下滑，这些燃料型炼厂经营压力继续增加，富海、东明、裕龙石化二期的减量置换项目，将加速300万吨以下的产能整合。

政策3: “放管服”政策先紧后松, 部分省份陆续放开限制, 无

论是否含有储存设施，符合条件均依法办理

2024年，四川、重庆、江苏、云南等省市陆续放宽办理成品油危险化学品经营许可的相关通知，对成品油批发、仓储企业不再设定安全许可前置条件，无论是否含有储存设施，符合条件均依法办理。但随着消费达峰及合规化检查趋严，贸易环境恶化，竞争加剧，不少贸易商退市，新注册公司的积极性大幅下降，贸易商存量仍继续下滑。

政策4：多次提出消费税征收环节后移，拓展地方收入来源，引导地方改善消费环境，打造公平竞争环境

2019年10月国务院下发的《实施更大规模减税降费后调整中央与地方收入划分改革推进方案》，1.保持增值税“五五分享”比例稳定；2.调整完善增值税留抵退税分担机制；3.后移消费税征收环节并稳步下划地方。2024年二十届三中全会《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》再次提出，推进消费税征收环节后移并稳步下划地方。

解读：①消费税下移仍存一定执行难度，就汽柴油而言，目前消费税征收在生产和进口环节，炼厂数量不足200家，进口量较少可忽略，管控企业数量相对较少。若转移至终端征收，汽油相对可控，消费99%以上发生在加油站，做好加油站税控的管控即可，但柴油接近30%发生在加油站之外的工程基建物流单位等，数量庞大，管控及执行难度较大。②若消费税下移，有利于进一步降低无票、变票油等隐性资源的规模，彻底封堵炼厂不合规操作，促进公平竞争，促使国有主营炼厂的汽柴油出厂价格与独立炼厂基本相当，独立炼厂面临生存调整，加速供给侧改革。对终端而言，消费税后移后需要配套中央与地方的税收共享，带动地方政府的监管积极性，必然会对加油站采销方面的漏税行为进行严密堵截，民营加油站折扣力

度减弱，与主营加油站的竞争优势将会随之下降，而当下新能源车替代的是对价格敏感度较高的消费者，此群体恰是民营加油站的主要客户群体，销量和利润下滑的双重利空使得民营加油站面临的竞争压力进一步加剧，加油站或进入一轮淘汰期，数量明显缩减。

政策5：继轻循环油及混合芳烃征收进口环节消费税后，更多调和原料纳入征税范畴

5月12日，财政部、海关总署、税务总局发布公告，自2021年6月12日起，对“轻循环油”、“混合芳烃”、“稀释沥青”等产品视同石脑油或燃料油征收进口环节消费税。2023年6月30日，税务总局发布一则名为关于部分成品油消费税政策执行口径的公告，对异辛烷、石油醚、粗白油、轻质白油、部分工业白油、混合芳烃、重芳烃、混合碳八、稳定轻烃、轻油、轻质煤焦油等产品征收消费税。

解读：作为汽柴油组分原料的轻循和混芳，征税后进口量锐减，几乎趋近于零，难以再进入到社会调和领域，不合规社会调和量大幅萎缩。而2023年的征税公告，多数品种均是汽柴油原料，征税后汽柴油社会调和成本大幅走高，达到进一步压缩社会违规调和数量，两次政策，使得国内社会调和总量下降超60%。

整体来看，本次征税受影响最大的为社会调和单位，调和利润和调和量受到压减，进一步肃清市场环境，不合规资源继续减少，提高成品油市场的合规运营，进一步缓解国内供应过剩局面，有利于炼化企业油品价格和市场占有率的提升。

政策6：《产业结构调整指导目录（2019年本）》2020年1月1日开始施行，炼油规模以下新装置投产受限

炼化相关的主要装置规模限制如下：

常减压加工方向--禁止新建1000万吨以下装置

催化装置--禁止新建150万吨以下催化裂化装置

加氢裂化装置--禁止新建150万吨以下加裂装置

连续重整装置--禁止新建100万吨以下连续重整装置

裂解制乙烯装置--禁止新建80万吨以下装置

PTA装置--禁止新建100万吨以下装置

解读：简言之，以高质量的炼化一体化为导向，限制新建传统炼油装置和主流基础化工装置规模，不允许建设低于特定规模的单套装置；鼓励投资高附加值的橡胶、塑料、聚酯等化工产业。这些限制条件，在避免了无序和盲目扩张的同时，也限制了许多炼厂的转型步伐，许多独立炼厂或者无足够规模的上游装置来提供原料，或者无足够资金建设大规模装置，越是实力强基础好的炼厂越有机会大步迈进，中小规模炼厂则只能通过联合或者另辟蹊径。

政策7：2023年7月28日，《综合治理加油机作弊专项行动方案》的通知下发，对违规偷逃税油站进行了查处。

2023年7月28日，市场监管总局、公安部、商务部、税务总局引发了关于《综合治理加油机作弊专项行动方案》的通知，要求坚决遏制加油机作弊、严厉打击计量作弊、偷逃税等违法行为，时间定于2023年8月至2024年7月开展综合治理加油机作弊专项行动。

解读：2023年以来，针对加油站的检查愈发严格，今年一季度全国各地展开了针对加油站的税务检查，不少加油站补交几万到几百万不等的税，且进项采购完税率也被迫提高，进而加油站成本提高，加油站为应对只能提高零售价格，减少优惠幅度，从而导致其竞争力下滑，主营市场份额上涨。不少单站销量少，靠偷逃税盈利的站退站情况普遍，部分莆田加油站也开始逐步清退部分销量不佳的站点，改变投资方向，未来通过偷逃税及采购低价调和油资源降

成本的方式将更加艰难，加油站市场将逐步进入合规化竞争，靠品质和服务留住销量。

政策8：2024年11月15日，财政部及税务总局发文：《关于调整出口退税政策的公告之财政部税务总局公告2024年第15号》将成品油的出口退税率由13%下调至9%。

2024年11月15日，财政部及税务总局发文，将成品油（车用汽油及航空汽油、柴油、航空煤油）的出口退税率由13%下调至9%。

解读：总结来看，成品油出口退税率下调对出口的影响存两个方向的可能：

出口量稳定：退税率的下调对出口利润存在一定影响，但仍存利润窗口期，未来出口量变化更多的还要看国内的出口配额发放量，若商务部仍按照4000万吨左右发放配额，国内炼厂出口仍保持该水平运行，对国内供需影响较小。

出口量减少：若出口退税率下调，炼厂出口积极性减少，主动申请减少出口，且商务部也根据企业诉求及政策导向来减少出口配额的情况下，国内成品油出口量将减少，出口转为内销，加重国内供应压力，进而导致价格竞争加剧，炼油利润将进一步下滑。