



记录商品变化 · 表达产业未来

成品油

2025年中报告

编辑：成品油产业链

邮箱：service@oilchem.net

电话：400-658-1688

MID-YEAR REPORT



报告摘要

2025 年上半年，随着裕龙石化第二套 1000 万吨/年常减压装置投用，及大榭石化的开工，中国炼油产能攀升至 9.57 亿吨，同比上涨 1.6%。上半年国内外新政频出，美国制裁部分产油国、山东港口油轮接卸新变化、原油及燃料油进口关税调整、原料端消费税抵扣新模式均带来显著影响，成品油产量出现下降，1-6 月汽油产量同比下跌 5.86%，柴油产量同比下跌 9.35%。消费方面，受新能源和 LNG 替代冲击，消费加速下跌，2025 年 1-6 月汽油消费同比跌幅达 3.71%，柴油消费同比跌幅 4.98%。整体来看，成品油产量跌幅高于消费跌幅，汽柴油库存跌至 2352 万吨，较年初下跌 5.2%。供需关系的新变化加固底部支撑，使得成品油价格的抗跌性增强，进而带动国内成品油裂差走强，利润出现阶段性修复。隆众数据显示，2025 年以来国内汽油均价同比下跌 7.15%，柴油均价同比下跌 7.3%；反观成本端，国际原油布伦特跌幅达 15.17%，明显高于汽柴油跌幅，成品油裂解价差同比上涨 14%，炼油利润大幅改善，其中山东地炼综合利润同比上涨近 50%。

由此可见，上半年市场可圈可点。进入下半年，伴随宁波大榭 600 万吨/年常减压装置的扩建和华锦石化 1500 万吨/年新建常减压装置的投产，行业不乏变数。隆众资讯将秉承客观、中立和专业的原则，依托详实数据及市场调研，系统展示对 2025 年下半年成品油行业供需格局、成本利润、价格波动等方面的深度解析，挖掘行业运行规律，剖析行业机遇与挑战，展望行业新特征和新变化，助力企业分析决策及未来规划。

目 录

一、2025 年上半年成品油市场分析	6
1.1 国际汽油、柴油市场行情分析	6
1.1.1 2025 年 1-6 月美国成品油市场行情分析	6
1.1.2 2025 年 1-6 月新加坡成品油市场行情分析	7
二、2025 年上半年成品油价差及成本利润分析	13
2.1 成品油、汽油、柴油裂解价差分析	13
2.2 主营及地炼综合炼油利润分析	15
2.3 加油站零售利润分析	17
2.4 汽油、柴油出口毛利分析	18
三、2025 年上半年成品油供需综合分析	19
3.1 汽油、柴油供需平衡与价格联动分析	19
3.2 华东及其他主流产销区域供需平衡分析	21
3.3 国内汽油、柴油货源流向分析	22
四、2025 上半年成品油供应格局及特征分析	24
4.1 2025 年上半年国内炼油产能分析	24
4.2 国内炼厂检修及损失情况分析	25
4.3 国内成品油产量及产能利用率分析	28
4.3.1 主营成品油产量及产能利用率分析	29
4.3.2 地炼成品油产量及产能利用率分析	29
五、2025 上半年成品油需求格局及特征分析	30
5.1 汽油、柴油国内实际消费量分析	30
5.2 山东地炼汽油、柴油产销率分析	32
5.3 山东地炼汽柴油下海船单成交量分析	33
5.4 汽柴油出口量分析	34
六、2025 上半年成品油库存分析	37
6.1 汽油、柴油生产企业库存分析	37
6.2 汽油、柴油社会库存分析	38
6.3 汽油、柴油商业库存分析	39
七、2025 年上半年原油及 MTBE 等相关组分产品行情分析	41
7.1 2025 年上半年原油行情分析	41
7.2 2025 年上半年二甲苯、MTBE 行情分析	42
7.3 2025 年上半年煤制油行情分析	45
八、2025 年下半年成品油市场行情展望	45
8.1 2025 年下半年成品油供需平衡预测	45
8.2 生产供应预测	46
8.2.1 新增炼油产能及新建、扩建、淘汰炼能统计	46
8.2.2 国内检修计划及损失量预估	47
8.2.3 成品油产量趋势预测	48
8.3 国内成品油消费量趋势预测	48
8.4 成品油出口量预测	49
8.5 成品油现货市场价格趋势预测	50
九、2025 年上半年成品油行业大事记	52
十、成品油数据统计口径及方法论	53

2025 年上半年成品油市场关键数据表

2025 年 1-6 月成品油市场价格回顾:

产品	项目	单位	2024 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	涨跌值	同比涨跌幅
汽油	国内均价	元/吨	8843	8210	-633	-7.16%
	主营均价	元/吨	8962	8313	-649	-7.24%
	山东地炼	元/吨	8584	7964	-620	-7.22%
	华东	元/吨	8856	8224	-632	-7.14%
	新加坡市场	美元/桶	94.56	79.87	-14.69	-15.54%
柴油	国内均价	元/吨	7467	6924	-543	-7.27%
	主营均价	元/吨	7626	7078	-548	-7.19%
	山东地炼	元/吨	7205	6717	-488	-6.77%
	华东	元/吨	7517	7003	-514	-6.84%
	新加坡市场	美元/桶	102.34	86.94	-15.4	-15.05%

数据来源: 隆众资讯

2025 年 1-6 月成品油市场供需回顾:

产品	项目	单位	2024 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	涨跌值	同比涨跌幅
汽油	一次加工能力	万吨/年	96975	98575	1600	1.65%
	产能利用率	%	70.65	69.54	-1.11	-
	产量	万吨	8697	8187	-510	-5.86%
	进口量	万吨	0	4	4	-
	出口量	万吨	492	369	-123	-25.00%
	国内消费	万吨	8212	7908	-304	-3.70%
	总供应	万吨	8697	8191	-506	-5.82%
	总需求	万吨	8733	8277	-456	-5.22%
	库存 (6 月底)	万吨	1109	1030	-79	-7.12%
	生产利润	元/吨	792	692	-100	-12.63%
柴油	一次加工能力	万吨/年	96975	98575	1600	1.65%
	产能利用率	%	70.65	69.54	-1.11	-
	产量	万吨	11034	10002	-1032	-9.35%
	进口量	万吨	0	17	17	-
	出口量	万吨	576	259	-317	-55.03%
	国内消费	万吨	10298	9785	-513	-4.98%

总供应	万吨	11034	10019	-1015	-9.20%
总需求	万吨	10874	10044	-830	-7.63%
库存 (6月底)	万吨	1629	1323	-306	-18.78%
生产利润	元/吨	319	368	49	15.36%

数据来源：隆众资讯

正文

一、2025 年上半年成品油市场分析

1.1 国际汽油、柴油市场行情分析

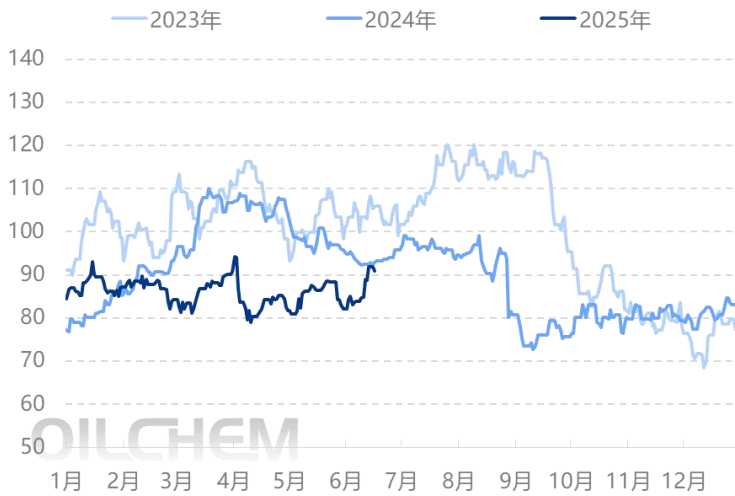
表 1 2025 年 1-6 月国际主要市场成品油价格统计表 (单位: 美元/桶)

市场	油种	2024年1-6月	2025年1-6月	涨跌值	同比涨跌幅
北美	汽油	137.03	86.02	-51.01	-37.23%
	柴油	164.88	92.16	-72.72	-44.10%
新加坡	汽油	94.56	79.91	-14.65	-15.49%
	柴油	102.34	86.93	-15.41	-15.06%

数据来源: 隆众资讯

1.1.1 2025 年 1-6 月美国成品油市场行情分析

图1 2023-2025年美国汽油价格季节图 (美元/桶)



数据来源: 隆众资讯

2025 年上半年美国汽油价格呈现低位震荡态势。1-2 月汽油均价由 87.51 美元/桶逐步跌至 84.24 美元/桶。开年来美国圣诞节后公路出行需求缩减, 价格缺乏消费支撑。同时 2 月 4 日美国政府对多国加征关税, 市场对原油需求看空, 拖累美国成品油进一步降价。3 月伴随美国炼厂转为夏标汽油, 炼油辅料成本上升, 汽油价格于月末升至上半年高点 93.82

美元/桶。但美政府 4 月 2 日推出大范围对等关税，原油连日下挫，拖累 4 月初汽油价格跌破 80 美元/桶。

4 月美国炼厂检修高峰来临，全国炼厂综合开工率跌至 85%；叠加 5 月美国阵亡将士纪念日假期前后汽油消费增加，市场呈现供不应求情形，价格缓慢震荡回升。6 月伊以冲突爆发，地缘局势利好原油及成品油价格，汽油涨势得以延续，最终于 6 月中旬回升至 91.52 美元/桶。

图2 2023-2025年美国柴油价格季节图（美元/桶）



数据来源：隆众资讯

美国柴油 2025 年上半年走势表现为长线下跌后快速反弹。1 月，收到美国东北部供暖需求推动，以及 Lyondell 旗下休斯顿炼厂永久关停削弱柴油产能影响，柴油价格获得支撑，于 1 月中旬达到上半年高点 103.20 美元/桶。自 2 月开始，美国关税加征政策反噬本国进出口下游行业，卡车货运指数及制造业采购指数跌破荣枯线，港口集装箱量下滑。最终上半年，美国柴油物流需求走弱，抵消春季农业及建筑业复苏利好，拖累柴油价格下行。5 月国际油价因 OPEC+ 增产预期而下滑，影响美国柴油下跌至 81.50 美元/桶低点。

6 月伴随伊以冲突推高原油，同时欧洲 BP 旗下鹿特丹炼厂意外关停，大量美国柴油出口至欧洲进行套利，共同推进了美国本土柴油价格反弹，于 6 月中旬上涨至 101.46 美元/桶。

1.1.2 2025 年 1-6 月新加坡成品油市场行情分析

图3 2023-2025年新加坡汽油价格季节图（美元/桶）



数据来源：隆众资讯

2025年上半年，新加坡汽油价格走势呈现“跌-涨-跌”走势。开年至2月上旬，东南亚炼厂检修推迟部分产能释放，同时中国方向汽油出口套利减少，区域内供应偏紧。叠加东南亚部分国家春节期间出行需求增加，共同推动该时期新加坡汽油维持在84.65美元/桶水平。2月下旬中东方向汽油资源流入新加坡逐渐增多，东南亚春节用油需求高峰结束，基本面逐步转向供大于求。同时美国政府关税政策对亚洲市场亦产生利空影响，共同拖累汽油价格下跌，3月末美国对等关税政策进一步打压价格至上半年低点69.79美元/桶。

4-5月印度信实工业旗下Jamnagar炼厂（世界最大炼厂）检修，区域内供应锐减，5月新加坡汽油库存跌破八个月来低点1261.40万桶。叠加中东地缘局势加剧，助推汽油价格于6月涨至上半年高点88.24美元/桶。伊以休战和谈后，原油下挫，带动新加坡汽油回落。

图4 2023-2025年新加坡柴油价格季节图（美元/桶）



数据来源：隆众资讯

新加坡柴油价格走势同汽油基本相同，均为“涨-跌-涨”走势。开年受东亚国家取暖需求带动，1月新加坡柴油均价维持相对高位 93.35 美元/桶。2-3月韩国、日本受季节性环保政策管制影响，采购方被迫购买低硫柴油。新加坡市场大量高硫柴油出货不畅，价格承压。叠加关税因素及中东资源流入增多，4月末新加坡柴油价格跌至 77.54 美元/桶。

5月信实工业 Jamnagar 炼厂检修削弱东南亚本地产能，6月伊以冲突加深推高 VLCC 油轮运输费率，中东、美湾市场套利空间收窄，外来柴油资源流入量下滑。以上因素共同加剧新加坡市场柴油供应紧张局面，最终6月中旬，柴油价格上冲至 98.52 元/桶高点。随后价格随伊以双方和谈而回落。

1.2 国内汽油、柴油市场行情分析

表 2 2025 年 1-6 月国内汽油市场价格对比表

单位：元/吨

项目	2024年1-6月	2025年1-6月	涨跌值	同比涨跌幅
国内均价	8843	8211	-632	-7.15%
主营均价	8962	8313	-649	-7.24%
山东地炼	8584	7974	-610	-7.11%
华东大区	8773	8136	-637	-7.26%
华南大区	8851	8238	-613	-6.93%

西北大区	8861	8183	-678	-7.65%
------	------	------	------	--------

数据来源：隆众资讯

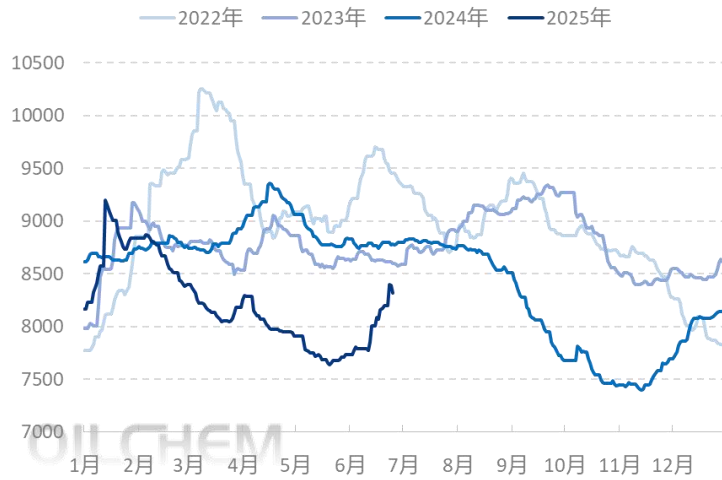
表 3 2025 年 1-6 月国内柴油市场价格对比表

单位：元/吨

项目	2024年1-6月	2025年1-6月	涨跌值	同比涨跌幅
国内均价	7467	6922	-545	-7.30%
主营均价	7626	7077	-549	-7.20%
山东地炼	7205	6722	-483	-6.70%
华东大区	7439	6926	-513	-7.26%
华南大区	7528	7041	-487	-6.93%
西北大区	7552	7106	-446	-7.65%

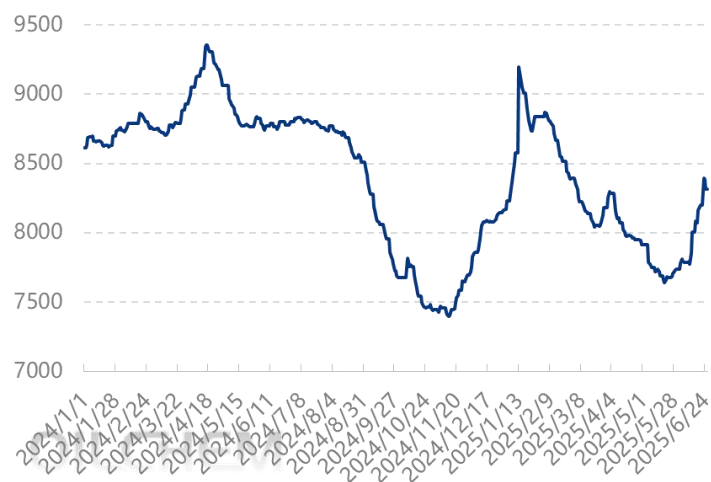
数据来源：隆众资讯

图5 2023-2025年中国汽油市场价格走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图6 2024-2025年中国汽油市场价格走势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图7 2023-2025年中国柴油市场价格走势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图8 2024-2025年中国柴油市场价格走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

2025年上半年国内成品油市场总体呈现“涨-跌-涨”三段式行情。2025年上半年国内92#汽油均价为8208元/吨，同比下跌7.15%，跌幅632元/吨；0#柴油均价为6924元/吨，同比下跌7.26%，跌幅542元/吨。

1月份受春节备货推动及国际原油成本较高影响，汽柴油价格呈现上行。1月中旬市场出现燃料油消费税抵扣相关消息，同时美政府对部分独立炼厂施加制裁，市场形成成品油短期供应偏紧预期，多进行恐涨补货操作。汽、柴油价格于1月13日分别到达9198元/吨、7553元/吨的上半年最高点。伴随市场恐慌心态减弱，成品油价格快速回落至正常水平。

2-3月，美国政府对世界多国加征关税，原油需求预期转空，价格下行。国内炼厂成本面支撑减弱。同时本年度国内交通领域新能源替代速度维持增长，春节假期后国内汽油及柴油物流领域消费量有所下滑。成本及需求弱势影响下，汽柴油价格转为下行。4月初美国对等关税政策加码，国际原油短期跌幅达10美元/桶。炼厂成本端跌幅加深，中下游业者杀跌心态占据主导，补货总体减少且采购周期缩短，导致清明五一出行需求及“三夏”农机用油需求受到严重冲击。最终5月上旬，汽、柴油价格分别降至7676元/吨、6552元/吨的上半年低点。

5月中下旬，国内炼厂检修及保本降负操作增多，5月常减压产能检修损失量突破1200万吨，前期供大于求情形开始修正，汽柴油价格随之缓慢回升。6月上旬伊以冲突爆发，原油成本面快速拉高。叠加国内前期价格出现超跌，业者心态倒向恐涨，出现短期补货热潮，

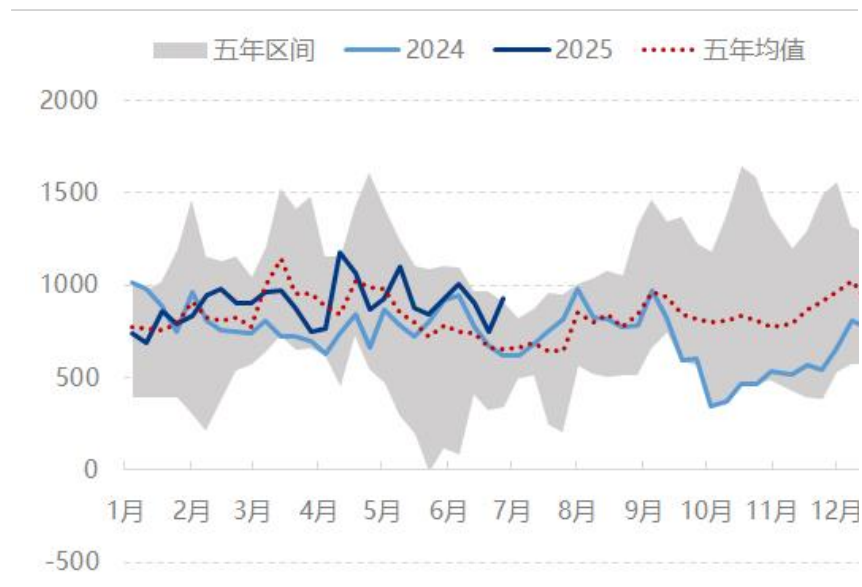
推动汽柴价格再度拉升。随后伴随6月中旬伊以双方意外和谈并终止交火，国内成品油价格随原油回落而走低。

总体来看2025年上半年中，成品油基本面因素对价格影响明显减弱，而消息及成本面成为行情主导力量。业者情绪因素加重，快涨快跌行情有所增加，价格多出现反季节走势，较往年规律性有明显减弱。

二、2025年上半年成品油价差及成本利润分析

2.1 成品油、汽油、柴油裂解价差分析

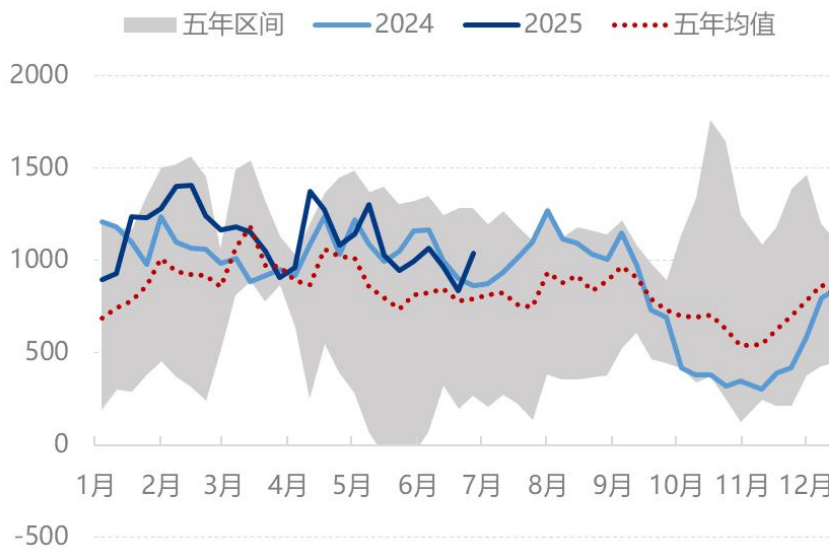
图9 2025上半年成品油裂解价差走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

2025年上半年，国内成品油裂解价差整体呈现先涨后跌走势，除1月份以外，其余时间节点均偏强于2024年同期。上半年裂解价差均值908元/吨，同比上涨13.7%。具体来看，1-4月中旬为上涨阶段，汽柴油批发价格受成本端下行拖累呈现跌势，但供应端收紧幅度高于需求跌幅，供需支撑导致汽柴价格跌幅弱于原油跌幅，裂解价差上行。5-6月，成品油裂解价差震荡走低，主因成本端受地缘政治影响止跌反弹，而汽柴供需差逐步宽松，价格支撑减弱，批发价格涨幅弱于成本端。

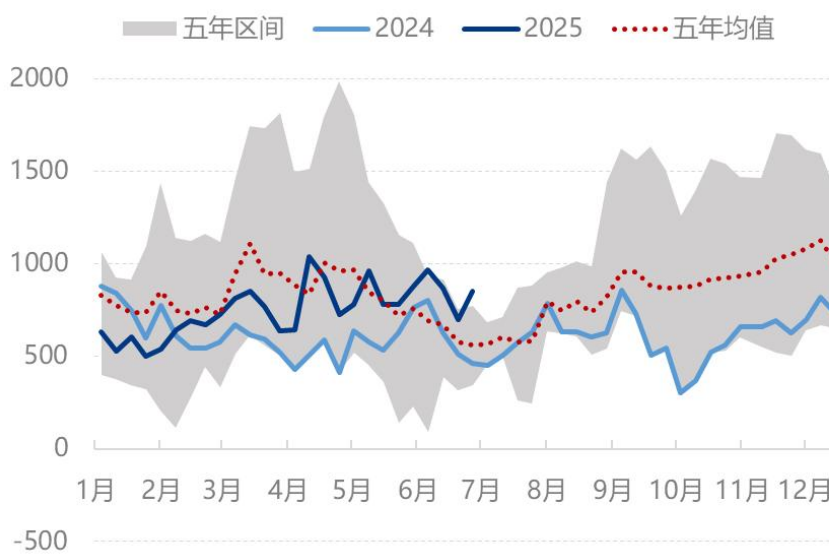
图10 2025上半年汽油裂解价差走势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

上半年，国内汽油裂解价差整体呈现“M”形走势，均值1126元/吨，同比上涨6.4%。1月中旬至4月中旬偏强于2024年同期，其后逐步走弱。具体来看，1-4月，汽油消费因多数时间处于春运节点，汽油消费支撑较强，而5-6月，随天气转暖，新能源及公共交通替代率增强，汽油消费低迷，走势偏弱于成本端。

图11 2025上半年柴油裂解价差走势图 (元/吨)



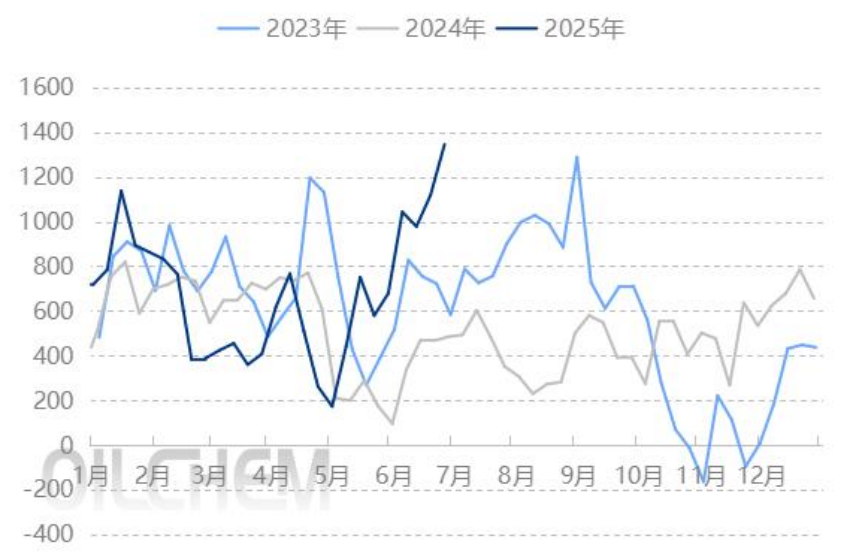
数据来源：隆众资讯

上半年，国内柴油裂解价差整体震荡上扬，均值762元/吨，同比上涨21.9%，强于汽油表现，并自2月起，持续走高于2024年同期水平。主因上半年炼厂开工率同比走低，且显著降低柴汽比，柴油产量跌幅9.3%，高于消费量5.2%的跌幅，国内库存处于降库趋势中，价格支撑稳固，批发跌幅低于成本跌幅。

2.2 主营及地炼综合炼油利润分析

2025年上半年，主营综合炼油利润达680元/吨，同比上涨22.52%，随着今年供应端减量高于消费端，供需面的转好支撑炼油产品价格走强于成本端，详细来看，原油成本方面，上半年平均成本3938元/吨，同比下跌11.5%，综合产品收入方面，同比跌幅仅收于6.2%，不及成本端跌幅，带动炼油利润转好，炼厂生产积极性提升，随着利润的转好，6月主营负荷已提升至80%以上，高于去年同期5个百分点。

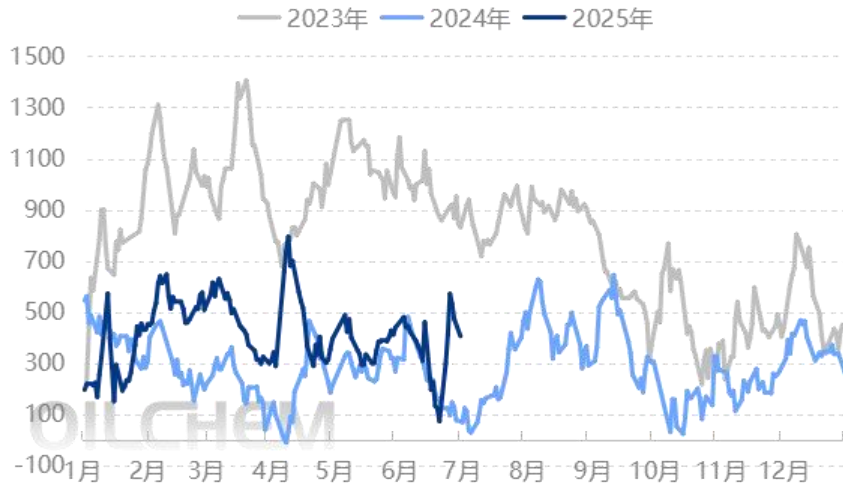
图12 2023-2025年主营综合炼油利润趋势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

2025年上半年，传统独立炼厂综合炼油利润415元/吨，环比上涨37.41%，同比上涨47.16%。2025年，地炼受进口燃料油税率上调、抵税比重调整以及制裁等问题影响，加工成本及税负成本显著攀升，尤其是无原油配额炼厂和配额短缺炼厂受影响较大，多降低加工负荷或停工，供应利好带来利润阶段性修复。

图13 2023-2025年度山东独立炼厂综合炼油利润走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

2025年上半年，山东独立炼厂受低产量及原油波动影响较大，炼油利润剧烈波动。其中，4月初利润最好，涨至794元/吨的年内高点，主因4月初受关税政策调整及OPEC+增产消息影响，国际原油价格大幅跳水，而主要炼油产品跌幅不及原油，炼油利润显著提升。6月下旬利润最差，一度跌至73元/吨的年内低点，主因原油价格上涨，但中下游追涨意向降低，炼厂出货压力增加；汽油受后市需求预期支撑，价格仅零星小涨；柴油需求预期较差，出现回调，炼油利润下滑。

表4 2025年1-6月山东独立炼厂成本、收入、利润对照表

项目	单位：元/吨				
	2024年1-6月	2024年7-12月	2025年1-6月	环比	同比
利润	282	302	415	37.41%	47.16%
原油成本	4211	3808	3733	-1.97%	-11.35%
综合收入	6028	5612	5722	1.96%	-5.08%

数据来源：隆众资讯

图14 山东独立炼厂汽柴油生产利润走势图 (元/吨)

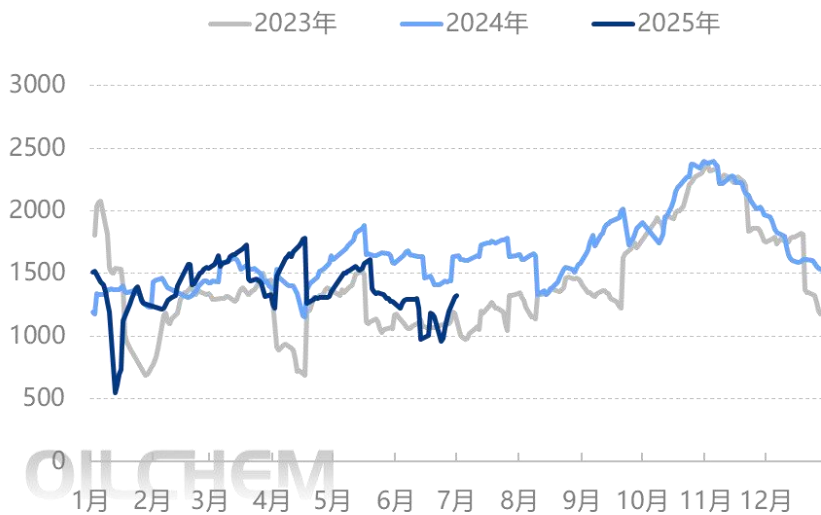


数据来源：隆众资讯

2025年上半年，汽柴油对炼油利润的贡献率接近88%，同比下跌42个百分点，而其他炼油产品的合计利润为23元/吨，同比上涨86元/吨。2025年1-6月，独立炼厂汽油生产利润692元/吨，同比下跌12.63%；柴油生产利润368元/吨，同比上涨15.36%。虽消费下滑明显，但柴油产量下跌更多，底部支撑更强，利润同比出现上涨。

2.3 加油站零售利润分析

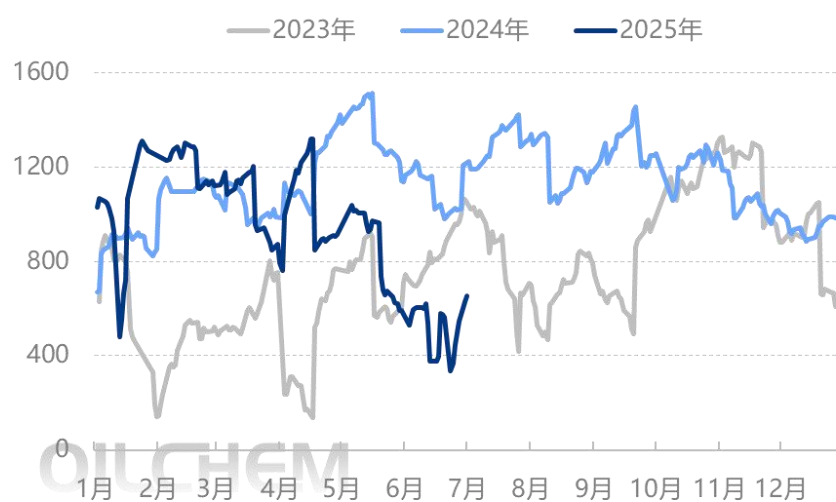
图15 2025上半年汽油零售利润走势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

上半年，国内成品油零售限价共调整12轮，经历“五涨五跌两搁浅”，受原油下行影响，汽油零售限价整体下行，截至6月底，累计下调330元/吨。国内汽油理论零售利润先涨后降，均值1375元/吨，同比下跌7.65%。其中1-4月，整体表现为震荡上涨，其后震荡下行。主因1月受春节备货及山港制裁船只事件，汽油批发价格涨出溢价，其后随影响减弱及需求下行，价格持续修复，零售利润表现出上涨趋势。5-6月中旬，零售限价较长周期下调，但汽油批发端降至相对低位后逐步止跌反弹，零售利润走低。

图16 2025上半年柴油零售利润走势图 (元/吨)

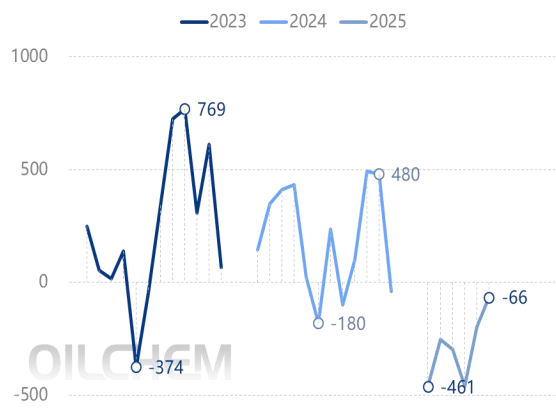


数据来源：隆众资讯

截至6月底，国内柴油零售限价累计下调315元/吨，对柴油零售利润呈利空抑制。上半年，国内柴油零售利润均值943元/吨，同比下跌14.7%。自3月份柴油需求逐步复苏之后，受国内柴油供需关系改善，柴油库存持续下行且较长时间处于低位影响，柴油批发价格表现相对原油坚挺，批发跌幅弱于成本跌幅，柴油零售利润持续回落，至6月下旬，部分区域柴油批发价格一度顶至批发限价位置，柴油零售利润出现明显跌幅。

2.4 汽油、柴油出口毛利分析

图17 2023-2025年月度汽油出口利润走势对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图18 2023-2025年月度柴油出口利润走势对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

2025年上半年，我国汽柴油出口至新加坡多处倒挂状态，汽油出口利润呈震荡上行走势运行，而柴油出口利润呈高位下降后有所反弹走势运行。其中，上半年我国汽油出口利润在1月份达到年内低位-461元/吨，在6月是年内高位-66元/吨；柴油出口利润则在今年1月是年内高位86元/吨，在5月降至年内低位-290元/吨。因2024年12月起，我国成品油一般贸易出口退税率由13%下调至9%，一定程度影响到国内成品油出口利润空间。另外，还受到国内外供需因素影响。1月份中下游进入春节前补货阶段，且国内炼厂因相关政策导致其后续生产成本高企，市场恐汽柴油供应量下降，国内汽柴价格上涨，但新加坡汽油市场因需求偏淡，国际原油下降等因素影响，其价格波动幅度较国内小，因此，我国汽油出口至新加坡亏损幅度较大。而年初国内柴油市场因相关政策影响，价格涨幅较新加坡的大，促使我国柴油出口至新加坡利润空间增加，但自2月至6月，国内出现区域性柴油现货趋紧现象，一定程度支撑柴油价格，新加坡柴油市场跟随市场淡旺季，且国际原油1-5月呈震荡下行走势，新加坡柴油价格多跟随涨跌，因此，今年上半年我国柴油出口至新加坡利润空间呈高位下降后有所反弹走势。

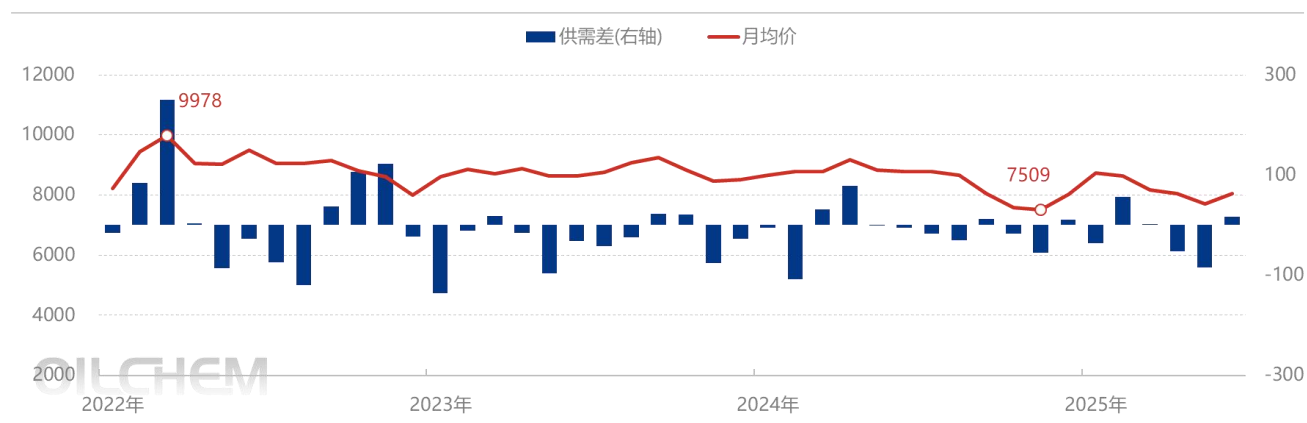
2023年-2025年上半年，随着欧洲能源危机缓解，国内外汽柴油市场多受供需主导为主，近三年我国汽柴油出口至新加坡均在2023年9月达到相对高位769元/吨、995元/吨，分别在在2025年5月达到相对低位-374元/吨、-646元/吨。

三、2025年上半年成品油供需综合分析

3.1 汽油、柴油供需平衡与价格联动分析

月度供需差即当月产量、进口量作为供应端，与作为消费端的国内消费量、出口量的差值。供需差为正值时，体现行业供大于求，供需差为负值时，体现行业供不应求，价格会受到供需差的影响出现下跌或上涨。供需差值的变化，是成品油现货及远期现货交易的重要指标。（备注：因6月海关进出口数据未出，当月出口采用计划量）

图19 2022-2025年汽油月度供需差与价格关联性图（元/吨，右轴：万吨）



数据来源：隆众资讯

2022年，因受俄乌冲突及国内疫情反复影响，供需差与价格表现多呈背离状态。2023-2025年上半年，供需差对价格存在一定的负向指引性，当国内供需差连续数月负向时对价格支撑逐步显现，而供需差连续正向拉宽时，价格则承压回落。2025年上半年，汽油供需差在-85至57万吨区间波动，其中4-5月供小于求，呈连续降库状态，供需支撑增强，伴随原油发力，带动汽油价格6月止跌反弹。

图20 2022-2025年柴油月度供需差与价格关联性图（元/吨，右轴：万吨）



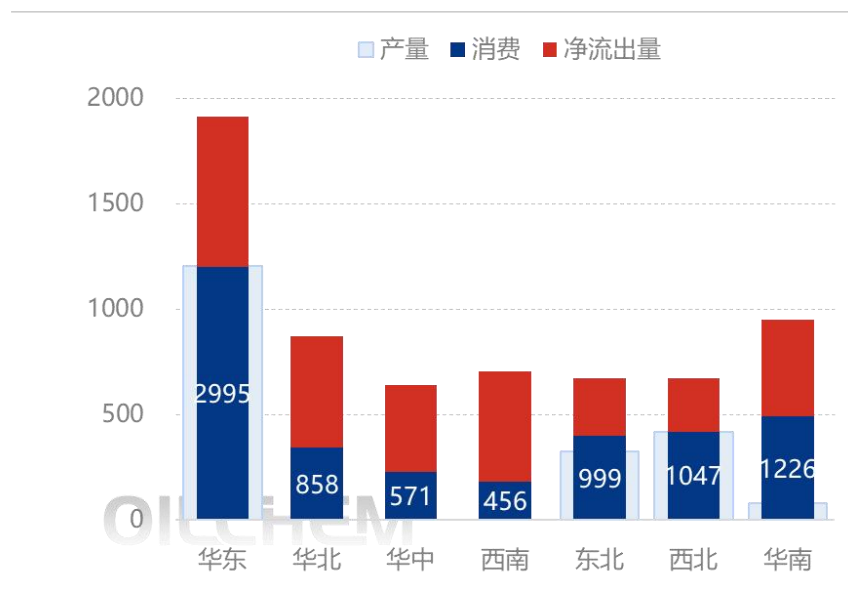
数据来源：隆众资讯

2022年，地缘冲突与能源转型的叠加效应显著，原油波动主导短期价格，柴油供需差与价格存在阶段性正向联动。2023-2024年，供需差对价格存在一定的正向指引性，但市场参与者往往交易未来1-3个月的供、需排产计划，结合进口、宏观等因素，对价格进行提前判断。因此柴油的供需差在1-3个月前即提前被交易，并随着实际情况的发展而不断修正，柴油价格与供需差多数处于负相关。2025年上半年，柴油供需差在-161至220万吨区间波动，其中4-5月供小于求，但柴油价格连续下跌，与供需差值呈现反向联动，6月份在原油上涨提振下，柴油价格强势反弹。

3.2 华东及其他主流产销区域供需平衡分析

下图中，以实心柱形图表示该区域供应端的消费量，以空心柱形图表示该区域的当地产量。则二者的差值，体现了当地的理论流入或流出量。（注：文中区域划分见附录）

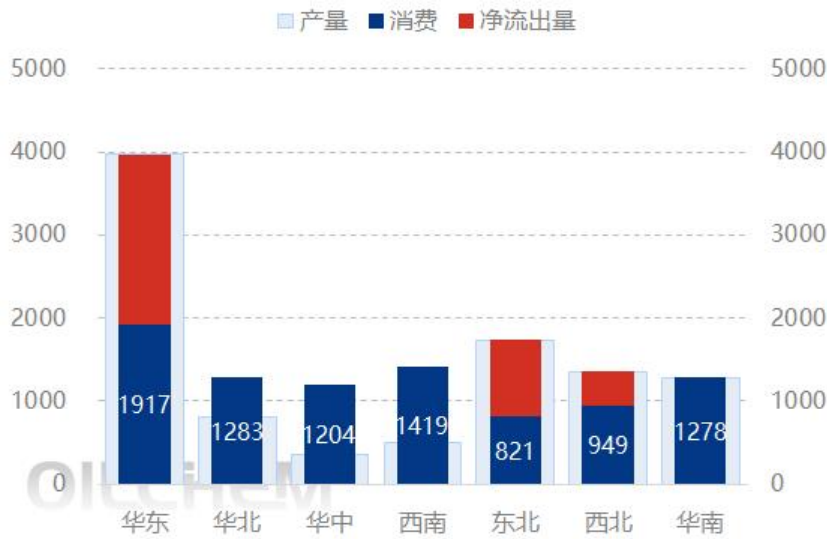
图21 2025半年度汽油产销区域供需平衡图（万吨）



数据来源：隆众资讯

2025年上半年，汽油分区域供需结构具体表现为西南地区缺口最大达854万吨，其次为华中及华北。华东产能过剩最为突出，资源净流出量达1205万吨，是主要货源流出区域，东北、西北及华南区域也存在一定产能过剩。与去年同期相比，华东区域因产量缩减幅度高于消费下降幅度，净流出同比减少98万吨。华南因产量上涨而消费下降，与去年同期相比由净流入转为净流出区域。

图22 2025年度柴油产销区域供需平衡图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

2025年上半年柴油分区域的供需结构具体表现为华东地区供需矛盾突出，其中山东省尤为显著。东北、西北较为过剩，亦属货源流出区域，其他区域则存在一定供应缺口。

我国东北、西北及华东地区，炼油原料充沛，供应较为充足，但区域内的总体需求却有限，长期是柴油的净流出区域。华南区域除本地过剩资源流出外，因地理条件优越，还会以出口方式缓和一部分本地资源的供需失衡。

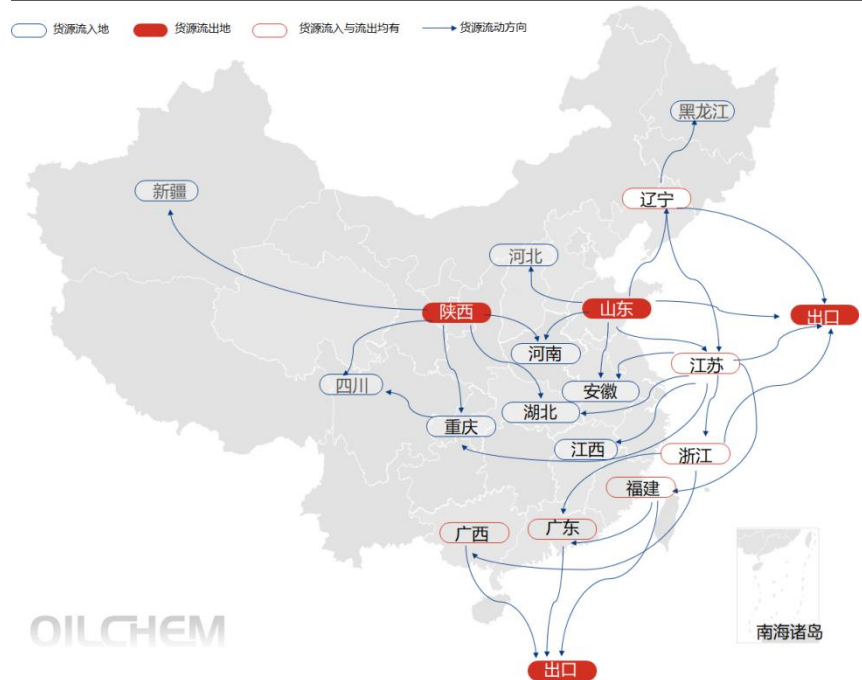
华东区域是国内柴油的主消费区；山东及江浙一带亦是炼化一体化装置的集中地，因本地需求供大于求，需向国内其他区域流通。同时，由于该区域出口条件优越，华东区域同样会以出口方式缓和供需矛盾，置换本地货源向国内其他区域的流入量。

西南、华中、华北区域则处于供不应求的状态，区域内均存在一定需求缺口，需从国内其他区域输入补充。

3.3 国内汽油、柴油货源流向分析

2025年上半年中国成品油跨区域货源流通方式多样，主要涵盖船运、汽运、火运，同时包含部分管输。主要跨区域流通分为沿海省份如辽宁、山东、江苏、浙江、福建、广东等地的海运，有自江苏沿江而上至湖北、重庆区域的江运，另有各省市之间四通八达的火运及汽运。

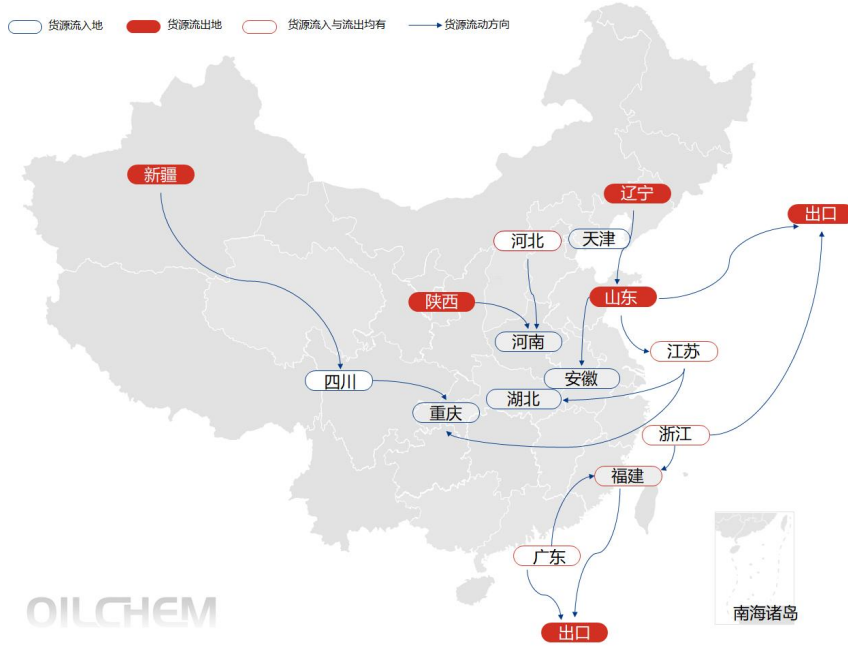
图22 2024年度汽油国内货源流向图



数据来源：隆众资讯

中国柴油跨区域货源流通广泛，以船运、汽运为主，也包含少量火运。主要跨区域流通分为沿海省份如辽宁、山东、江苏、浙江、福建、广东等地的海运，以及河北、河南、山东、江苏、安徽等省的汽运。另有自江苏沿江而上至湖北、重庆区域的江运。

图23 2024年度柴油国内货源流向图



数据来源：隆众资讯

四、2025 上半年成品油供应格局及特征分析

4.1 2025 年上半年国内炼油产能分析

截止2025年6月底，国内常减压装置一次加工能力达9.86亿吨/年，较2024年底上涨1.65%，其中生产成品油的炼能在9.57亿吨。根据隶属划分，主营炼厂加工能力达5.93亿吨，占比在60.18%，处于主导地位，独立炼厂加工能力达3.93亿吨，占比在39.82%。

图24 2021-2025年中国国内一次炼油能力走势图（万吨）



数据来源：隆众资讯

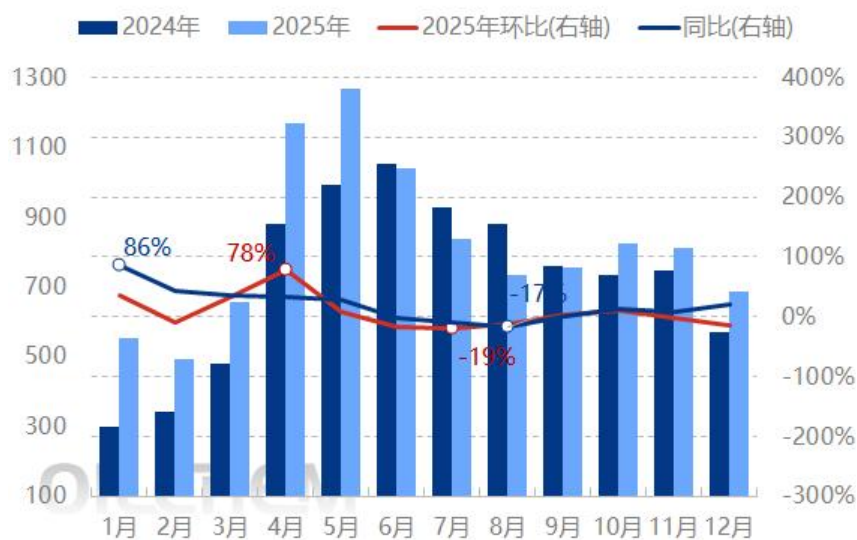
近五年，中国炼油产能复合增速仅0.16%，炼油行业供给侧结构改革持续推进中，炼化一体化企业投产和淘汰落后产能同步进行，互有抵消。

2025年上半年，新投产的装置包括3月投产的山东裕龙石化1000万吨/年常减压装置和6月投产的宁波大榭石化600万吨/年常减压装置。上半年合计新投产1600万吨/年产能，无淘汰产能退出。

4.2 国内炼厂检修及损失情况分析

2025年上半年与2024年相比，检修季节规律性趋同，检修原油损失量较2024年上半年增加。检修原油损失量5176万吨，增幅27.96%。

图25 2023-2024年中国炼厂月度检修原油损失量对比图（万吨）



数据来源：隆众资讯

备注：柱形图代表当年月度检修损失量，折线图代表月度损失量的同比变化、环比变化。

2025年中国炼厂检修季节性规律明显，检修集中于4-6月。

2025年内总计有76家炼厂装置检修，其中主营炼厂27家，地方炼厂49家。其中4月、5月、6月检修集中，5月损失量超过1200万吨，创下近五年检修损失量高峰。二季度通常是炼厂检修的一个重要时段，一般从3月开始，持续到5月左右。气温回升、气候相对适宜，适合对设备进行全面细致的检查、维护和修理，以确保炼厂在接下来的生产周期中能够安全稳定运行。

表5 2025年中国炼厂检修企业统计表(单位:万吨/年,天,万吨)

炼厂名称	检修装置	检修产量	起始时间	结束时间	检修天数	检修损失量
北海炼化	全厂检修	640	2025/3/25	2025/6/6	73	137.4
海南炼化	蜡油加氢裂化	/	2025/3/15	2025/4/25	41	/
九江石化	全厂检修	1000	2025/3/15	2025/5/10	56	164.7
齐鲁石化	轮检二次装置	/	2025/3/17	2025/5/10	54	/
齐鲁石化	3#常减压等	400	2025/6/5	2025/7/20	45	52.9
高桥石化	全厂检修	1300	2025/3/22	2025/5/16	55	210.3
济南炼化	全厂检修	800	2025/4/6	2025/6/15	70	164.7
天津石化	3#常减压等	1000	2025/4/16	2025/6/9	54	158.8
湖南石化	全厂检修	1150	2025/4/20	2025/6/20	61	206.3
扬子石化	轮检二次装置	/	2025/4月底	2025/5/20	30	/
燕山石化	常减压	1100	2025/5/25	2025/7/24	60	194.1
金陵石化	2#常减压等	250	2025/6/18	2025/7/23	35	25.7
胜利石化	全厂检修	300	2025/6/15	2025/8/15	61	53.8
镇海炼化	4#常减压等	1000	2025/9/6	2025/11/3	58	170.6
上海石化	2#常减压等	600	2025/10/9	2025/12/12	64	112.9
广州石化	3#常减压等	800	2025/11/11	2026/1/10	60	141.2
广西石化	全厂检修	1000	2024/12/10	2025/1/24	45	132.4
锦西石化	全厂检修	650	2025/4/12	2025/5/28	46	87.9
大庆石化	焦化装置	/	2025/4/12	2025/4/24	12	/
格尔木炼厂	全厂检修	150	2025/8/15	2025/9/30	46	20.3
抚顺石化	全厂检修	1100	2025/8/25	2025/10/13	49	158.5
云南石化	全厂检修	1300	2025/10/15	2025/12/3	49	187.4
大连石化	全厂停工	1000	2025/6月	待搬迁	170	500.0
惠州炼化二期	常减压	1000	2025/4/1	2025/5/26	55	161.8
中海沥青(营口)	全厂检修	100	2025/9月	2025/10月	60	17.6
中海沥青四川	全厂检修	60	2024/7月	2025/2/12	226	39.9
中海沥青(滨州)	全厂检修	500	2025/5/7	2025/6/18	42	61.8
中海外能源	常减压	230	2025/5/25	待定	/	/
神驰化工	全厂检修	260	2025/2/5	2025/3/19	42	32.1

鑫泰石化	催化装置	160	2025/2/19	2025/4/14	54	25.4
无棣鑫岳	常减压	590	2025/2/8	2025/3/5	25	43.4
亚通石化	轮检	/	2025/3/6	2025/3/22	16	/
科力达石化	全厂检修	/	2025/3/16	2025/4/21	36	/
东营石化	全厂检修	350	2025/4/9	2025/6/20	72	74.1
齐润石化	全厂检修	360	2025/5月中旬	2025/6月底	45	47.6
华联石化	全厂检修	400	2025/6/25	2025/8/5	41	48.2
海科瑞林	全厂检修	230	2025/6/2	2025/7/20	48	32.5
东明石化	全厂检修	810	2025/7/15	2025/8/20	36	85.8
中化弘润	轮检	750	2025/4月	2025/6月底	60	132.4
海右石化	全厂检修	350	2024/12/25	待定	365	350.0
正和石化	全厂检修	500	2024/5/11	待定	365	500.0
昌邑石化	全厂检修	600	2024/6/25	待定	365	600.0
华星石化	全厂检修	600	2024/10/26	待定	365	600.0
清沂山石化	常减压	300	2022/12/9	待定	365	300.0
方宇石化	全厂检修	520	2023/12/23	待定	365	520.0
汇丰石化	全厂检修	580	2025/3/30	待定	365	580.0
亨润德石化	常减压	240	2024/12/16	待定	365	240.0
金诚石化	催化	160	2024/10/20	2025/3/16	147	69.2
岚桥石化	柴油加氢	80	2025/4/4	2025/5/13	39	9.2
东方华龙	二次装置	/	2025/3/1	2025/3/30	29	/
东辰石化	一次装置	100	2023/6/1	待定	/	100.0
山东海化	全厂检修	500	2025/3/28	待定	/	/
科宇能源	全厂检修	110	2024/9/30	2025/2/25	148	47.9
石大昌盛	全厂检修	100	2023/11/16	待定	365	100.0
齐旺达	全厂检修	100	2024/3/17	待定	365	100.0
广源沥青	柴油加氢	30	2025/1/27	2025/2/21	25	/
东营晨曦	全厂检修	30	长期停工		365	30.0
山东军胜	全厂检修	30	长期停工		365	30.0
山东龙源	一次装置	25	长期停工		365	25.0

盛起化工	柴油加氢	30	2025/1/1	2025/2/10	40	/
金浩能源	蜡油加裂	30	2024/12/31	2025/3/1	60	/
新疆美汇特	一次装置	220	长期停工		365	220.0
宝利新能源	一次装置	200	长期停工		365	200.0
新疆超源	一次装置	100	长期停工		365	100.0
乌苏华泰	一次装置	60	长期停工		365	60.0
新疆华澳	一次装置	60	长期停工		365	60.0
榆林炼厂	全厂检修	720	2025/7/15	待定	/	/
凯意石化	一次装置	300	2023/11/28	待定	365	/
鑫海石化	常减压	350	2025/3/10	2025/5/10	61	62.8
伦特化工	全厂	150	2024/12/8	待定	365	150.0
鑫泉石化	一次装置	300	2025/4/1	待定	365	300.0
大连锦源	全厂检修	220	2025/1/17	待定	/	/
长春新大	全厂检修	150	2025/1/20	待定	365	161.0
湖北金澳	全厂检修	500	2025/3/10	2025/5/30	81	119.1
中油高富	重交沥青	220	2024/9/2	2025/2/10	161	/
龙海石化	常减压	150	2022/1/1	待定	365	161.0
总计		30055				9477.8

数据来源：隆众资讯

中国炼厂会根据设备的运行状况和生产经验，制定周期性的检修计划，2025年中国炼厂检修基本为计划检修。

4.3 国内成品油产量及产能利用率分析

2025年上半年国内汽柴油合计产量18189万吨，环比下跌6.12%，同比下跌7.81%。其中汽油总产量为8187万吨，环比下跌3.14%，同比下跌5.86%。柴油总产量为10002万吨，环比下跌8.42%，同比下跌9.35%。

表6 2024-2025年中国汽柴油总产量统计表(单位:万吨)

品名	2025年上半年	2024年下半年	2024年上半年	环比	同比
成品油总产量	18189	19375	19731	-6.12%	-7.81%
汽油总产量	8187	8453	8697	-3.14%	-5.86%

柴油总产量	10002	10922	11034	-8.42%	-9.35%
-------	-------	-------	-------	--------	--------

数据来源：隆众资讯

2025年地炼炼油利润出现好转，但部分炼厂装置因原油短缺或搬迁进入停工状态，炼厂开工负荷同比走低。终端燃油消费羸弱，替代能源发展迅速，导致炼厂调低汽柴油收率，成品油产量跌幅明显。

4.3.1 主营成品油产量及产能利用率分析

主营炼厂占据全国60%的产能，汽柴油产量占据全国61%的产量，是国内燃油供应的中流砥柱。主营炼厂开工长期稳定，汽柴收率持续下滑，加速产量跌势。

图26 2024-2025年6月主营汽柴产量及产能利用率分析走势图 (万吨)



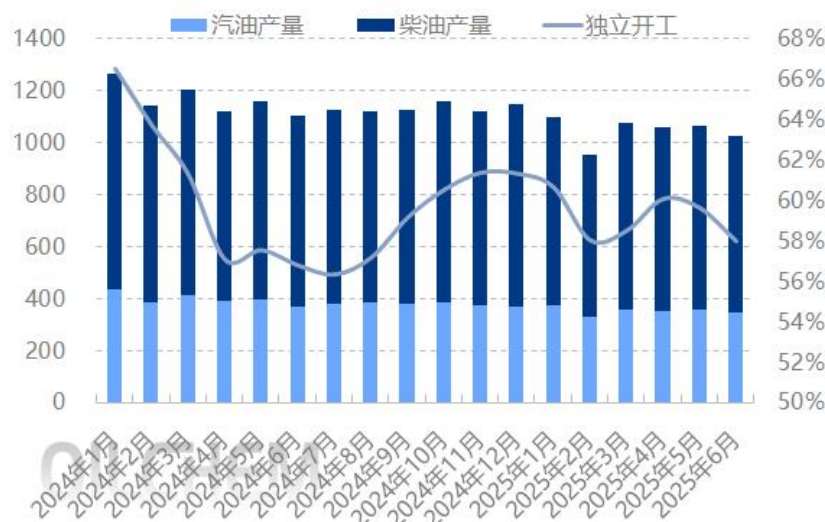
数据来源：隆众资讯

2025年上半年，主营炼厂产能利用率均值达76.41%，环比上涨0.89%，同比下跌0.73%。汽柴油产量达11136万吨，环比下跌6.68%，同比下跌7.67%。其中汽油产量同比下跌4.51%，柴油产量同比下跌10.71%。“减油增特”“减油增化”是主营炼厂调整主旋律，汽柴油顺应终端消费下滑趋势，收率均出现下调。上半年，主营炼厂汽油收率为23.59%，同比下跌0.25%；柴油收率为22.97%，同比下跌1.86%，柴汽比从1.04跌至0.97。柴油收率下滑幅度大于汽油。

4.3.2 地炼成品油产量及产能利用率分析

地炼占据全国40%的产能，汽柴油产量占据全国34.5%的产量，是国内燃油供应的活跃力量，近几年恒力、浙石化、盛虹、裕龙相继投产，一体化炼厂和淘汰炼厂产能相互抵消，地炼整体竞争力提升，炼油结构更加合理。受淘汰炼厂偏多、油价下滑影响，地炼开工从2024年一季度后持续偏低，上半年产能利用率均值仅59.15%，汽柴收率跌幅大于主营，地炼产量跌幅也大于主营。

图27 2024-2025年6月地炼汽柴油产量及产能利用率分析走势图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

2025年上半年，地炼产能利用率均值59.15%，环比下跌0.17%，同比下跌1.35%。汽柴油产量达6285万吨，环比下跌7.61%，同比下跌10.14%。其中汽油产量同比下跌11.57%，柴油产量同比下跌9.39%。国家严控炼油装置项目新上，地炼将转型升级重心放在延伸化工产业链上，加上国际油价回落，汽柴油价格走低，炼厂调低油品收率，长期保持低库存状态，以应对价格和需求下滑风险。地炼汽柴油收率跌幅大于主营。上半年，地炼汽油收率为17.26%，同比下跌2.01%；柴油收率为34%，同比下跌3.04%，柴汽比从1.92涨至1.97。汽油收率下滑幅度大于柴油。

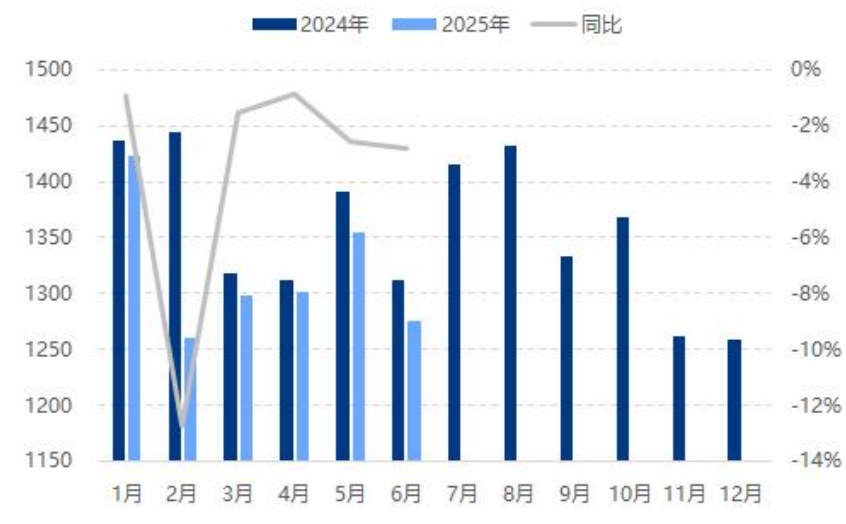
五、2025上半年成品油需求格局及特征分析

5.1 汽油、柴油国内实际消费量分析

2025年上半年国内汽柴油消费总量17693万吨，同比下跌4.42%，其中汽油跌幅3.71%，高于2024年同比跌幅0.87个百分点，柴油跌幅4.98%，高于2024年同比跌幅0.94个百分点，

柴油跌幅更高，汽柴油消费跌幅进一步加深，汽柴均受新能源替代加速影响，导致消费不可逆下跌。

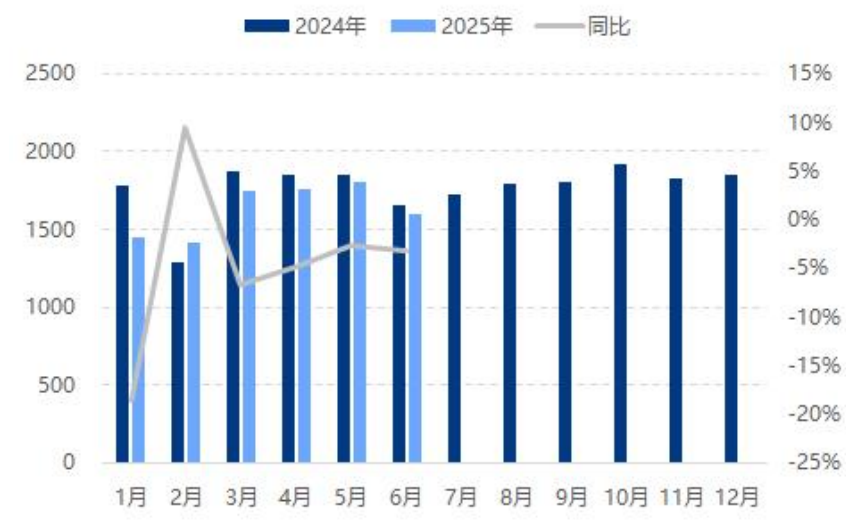
图28 2024-2025月度国内汽油消费变化趋势图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

汽油方面，2025年上半年国内消费总量7908万吨，同比下跌3.71%，每个月消费均不及去年同期水平，其中2月同比跌幅最高达12.7%，主因今年春节及春运消费需求于1月底释放，较去年提前。整体来看，今年以来消费的下跌主要受两方面因素影响，一方面受到燃油车新车油耗原低于老旧车油耗，新旧更替带来部分消费损失，另一方面主要受新能源乘用车渗透率的继续提升，2025年2月开始均在50%左右水平，二季度开始均超过50%，高于去年同期近10个百分点，这也是导致汽油消费下滑的主因。

图29 2024-2025月度国内柴油消费变化趋势图 (万吨)

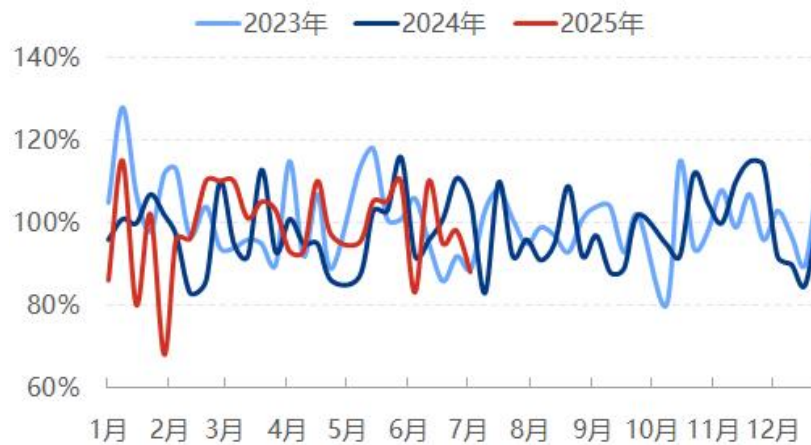


数据来源：隆众资讯

柴油方面，2025年上半年国内消费总量9785万吨，同比下跌4.98%，每个月消费均不及去年同期水平，其中1月同比跌幅最高达18.7%，主因今年春节1月，是每年柴油消费最弱的月份，较去年提前。柴油消费的下滑一方面受各消费领域刚需减弱影响，另一方面同样受到新能源冲击，但和汽油不同的是，柴油消费替代维度更多，包括LNG、电、氢及甲醇，从今年数据表现来看，各维度渗透率继续提升，对柴油的消费替代量近500万吨，叠加本身各领域消费本身的走弱，致使上半年国内柴油消费下跌513万吨。

5.2 山东地炼汽油、柴油产销率分析

图30 2023-2025年上半年山东地炼汽油产销率走势

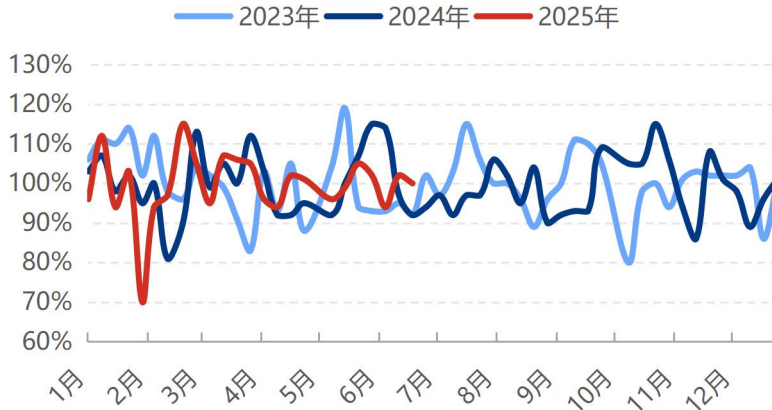


数据来源：隆众资讯

2025年上半年，山东独立炼厂汽油产销率99%，同比下降1.11%。除春节期间产销率下降较多外，其他时间产销率较为平稳，多数时间在85%-115%之间波动，波动变小反映出汽油市场投机操作减少，刚需稳定成交量的作用提升。

上半年汽油产销率最低的一周为春节假期，物流停运、高速限行，产销率的下滑为正常表现；产销率最高的一周在元旦假期后的1月中旬，此时临近春节假期，春运需求高峰，人们对汽油预期增强，采购积极性增加，汽油产销率涨至高位；其余时间波动率较小，6月表现相对偏差，与原油大幅波动有关。

图31 2023-2025年上半年山东地炼柴油产销率走势



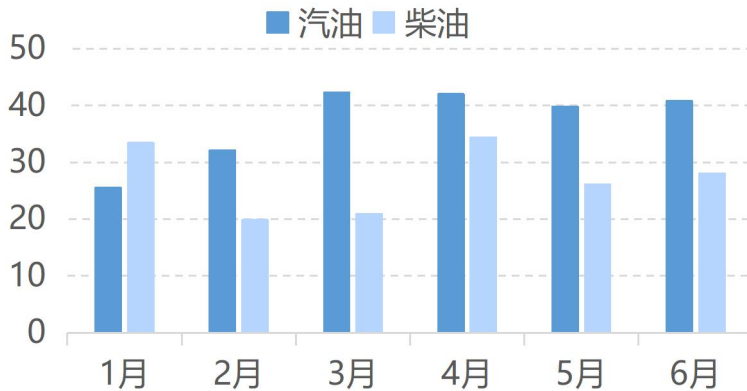
数据来源：隆众资讯

2025年上半年，山东独立炼厂柴油产销率100%，环比下跌0.49%，同汽油一样，除了春节期间柴油产销率降至低位，其余时间产销率波动水平相对稳定，多在94%-115%之间波动，反映出2025年上半年行情波动相对较弱，刚需占主导作用。

上半年柴油产销率最低的一周为春节假期，原因与汽油一致，属正常现象；产销率最高的一周在2月底，此时春节假期结束，春季需求旺季即将到来，中下游提前备货，柴油产销率有明显上涨；其余时间产销率波动较小。

5.3 山东地炼汽柴油下海船单成交量分析

图32 2025年上半年山东地炼汽柴油船单成交量（万吨）



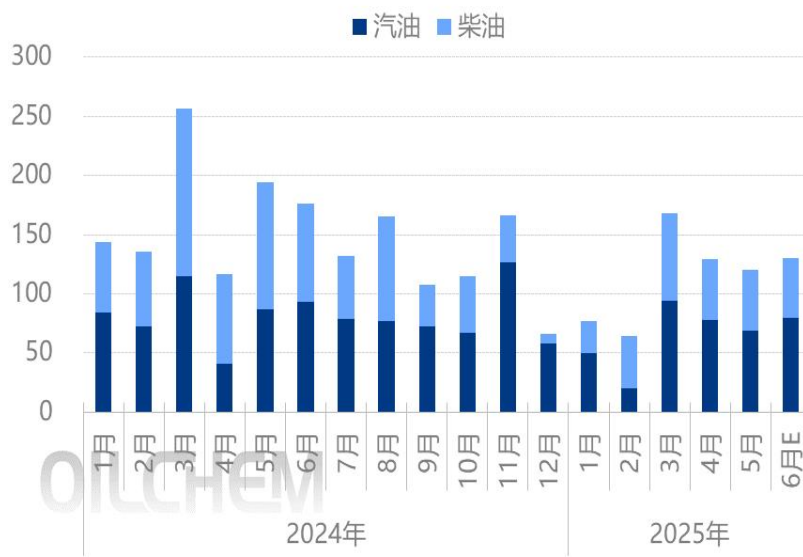
数据来源：隆众资讯

2025年1-6月，山东地炼汽柴油船单成交量385.15万吨，同比减少12.23%，其中汽油成交222.5万吨，同比减少13.57%；柴油成交162.65万吨，同比减少10.34%，汽柴油船单成交量均有明显减少，主要由于2025年上半年汽柴油行情较疲软，价格多以下跌为主，市场心态多悲观观望为主，贸易商入市积极性下降，船单成交量减少。

分月来看，4月船单成交量为最高月份，主要由于4月原油价格大跌，市场价格波动较大，上下游预期不一致情况下入市参与者增多，船单成交增多；2月为成交量最低月份，主要由于2月适逢春节假期，业者多数休假，采购操作减少，汽柴油船单成交量降至低位。

5.4 汽柴油出口量分析

图33 2024-2025年度中国汽柴油出口量走势图（按海关）（万吨）

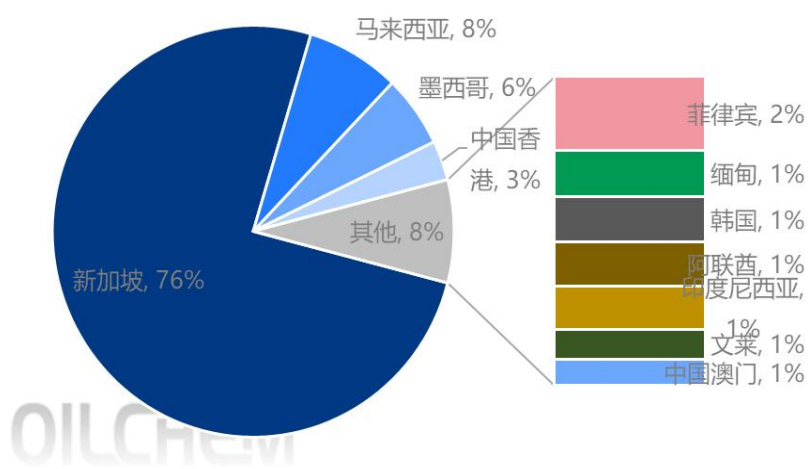


数据来源：隆众资讯

数据来源：海关总署

据海关数据监测，2025年1-5月我国汽柴油出口量呈涨后下跌再反弹走势。今年1-5月我国汽油出口量累计为311.23万吨，较去年同期下跌22.00%；柴油累计出口量为248.25万吨，较去年同期下跌44.50%。其中，在3月份汽柴油出口总量达到年内高位168.41万吨，较年内低位（2月份）上涨161.89%。因2月自然日少，且在春节前后国内汽柴油多保供，出口计划量相对少，且部分船延期至3月份报关，促使3月份汽柴油出口量出现明显增加。

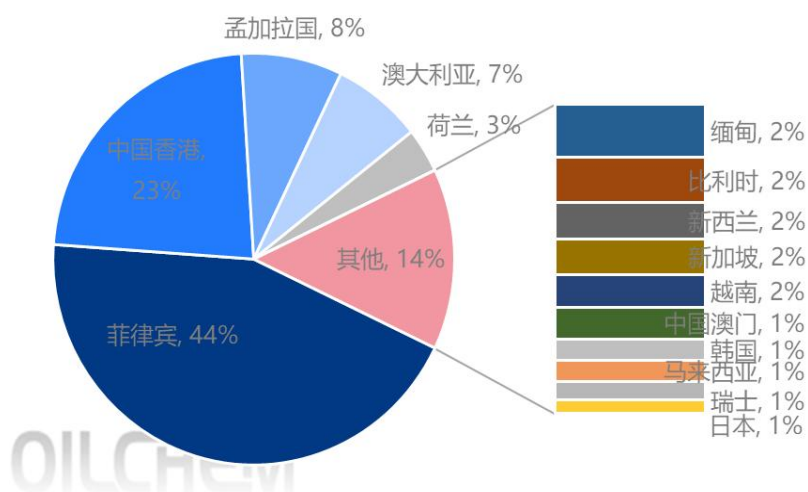
图34 2024-2025年度中国汽油出口目的地（按海关）（万吨）



数据来源：隆众资讯

据海关数据统计显示，今年1-5月（因6月份进出口数据尚未公布），国内汽油出口目的地数量为11个，较去年减少4个，其中，出口至孟加拉国、阿曼、越南、及韩国的量降至0。今年1-5月我国汽油主要出口至新加坡、马来西亚、墨西哥、中国香港等国家及地区，占总出口量的92%。其中，新加坡占比最大，达到76%，累计出口量为235.32万吨，较去年同期下降20.49%；出口至马来西亚占比为8%，累计出口量为23.45万吨，较去年同期下降9.31%；出口至墨西哥的占比为6%，累计出口量为17.65万吨，较去年同期上涨148.89%；出口至中国香港的占比为3%，累计出口量为9.69万吨，较去年同期上1.69%。

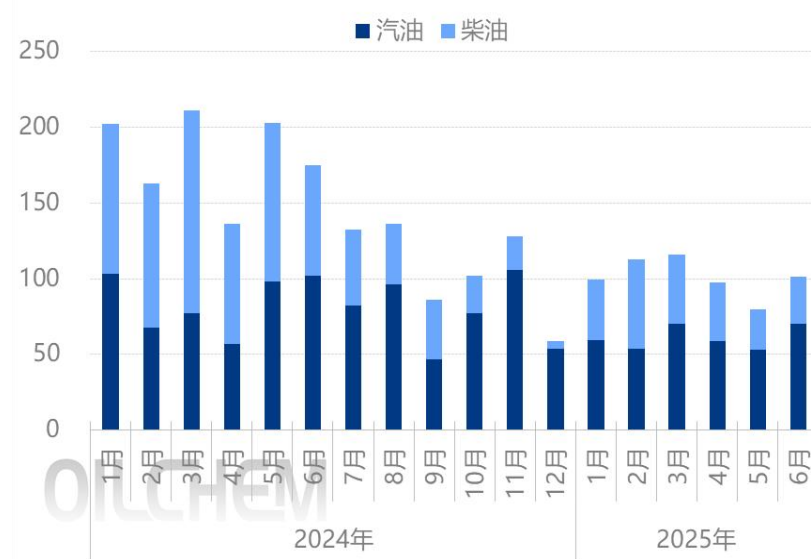
图35 2024-2025年度中国柴油出口目的地（按海关）（万吨）



数据来源：隆众资讯

据海关数据统计显示，今年 1-5 月（因 6 月份进出口数据尚未公布），国内柴油出口目的地数量为 26 个，较去年减少 9 个。1-5 月我国柴油出口排名前五的国家及地区占累计出口量的 86%，其依次为：菲律宾、中国香港、孟加拉国、澳大利亚、荷兰，分别占累计出口量的 44%、23%、8%、7%、3%。其中，出口至菲律宾的累计量为 108.95 万吨，较去年同期上涨 4.02%；出口至中国香港的累计量为 56.66 万吨，较去年同期上涨 64.40%；出口至孟加拉国的累计量为 20.15 万吨，较去年同期下降 75.54%；出口至澳大利亚的累计量为 17.91 万吨，较去年同期下降 62.91%；出口至荷兰的累计量为 8.68 万吨，较去年同期下降 29.69%。

图36 2024-2025年度中国汽柴油出口量走势图（按出口计划量）（万吨）



数据来源：隆众资讯

按出口计划口径统计，2024 年 1-6 月我国汽柴油出口计划量呈涨-跌-涨态势运行。今年 1-6 月我国汽油出口计划量累计为 366 万吨，较去年同期下跌 27.63%；柴油累计出口计划量为 242 万吨，较去年同期下跌 58.69%。其中，在今年 3 月份汽柴油出口总量也是年内高位。

可见，按照出口计划来统计，今年 1-6 月汽柴油累计出口量较去年同期均出现大幅下降，主因去年 12 月开始，针对成品油一般贸易出口退税下调，出口利润空间较去年同期下降。另外，国内独立炼厂受原料生产成本高位而开工负荷较去年同期下降，导致今年国内汽柴油产量同比下滑，国内市场出现区域性汽柴油现货趋紧现象，为了国内保供，汽柴油出口计划量均较航煤少。（因海关数据有滞后性，目前隆众资讯测算汽柴油供需多采取出口计划口径的数据来计算）

表7 2025年1-6月成品油进出口量对比（按出口计划）

单位：万吨

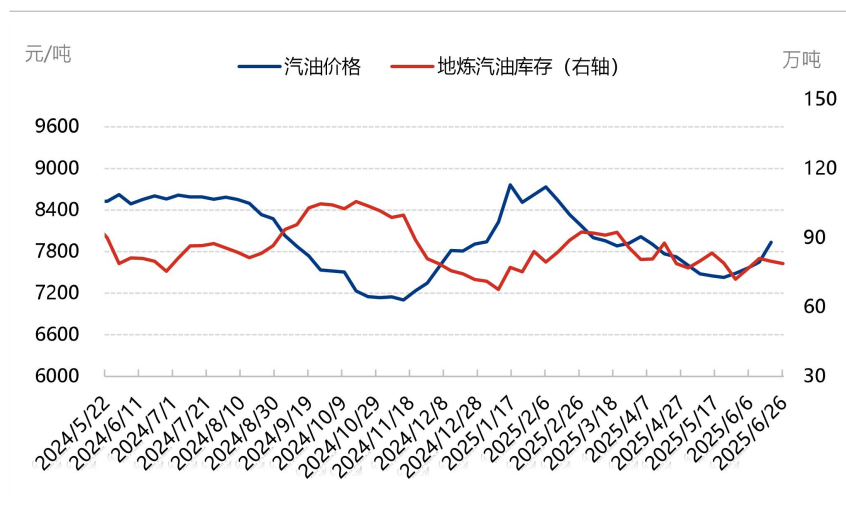
项目	2024年1-6月	2025年1-6月	涨跌值	同比涨跌幅
汽油进口量	0.00	3.66	3.66	/
柴油进口量	0.00	8.35	8.35	/
汽油出口量	505.00	365.45	-139.55	-27.63%
柴油出口量	585.00	241.65	-343.35	-58.69%

数据来源：隆众资讯

六、2025上半年成品油库存分析

6.1 汽油、柴油生产企业库存分析

图37 地炼汽油库存量与价格关联走势图（元/吨、万吨）



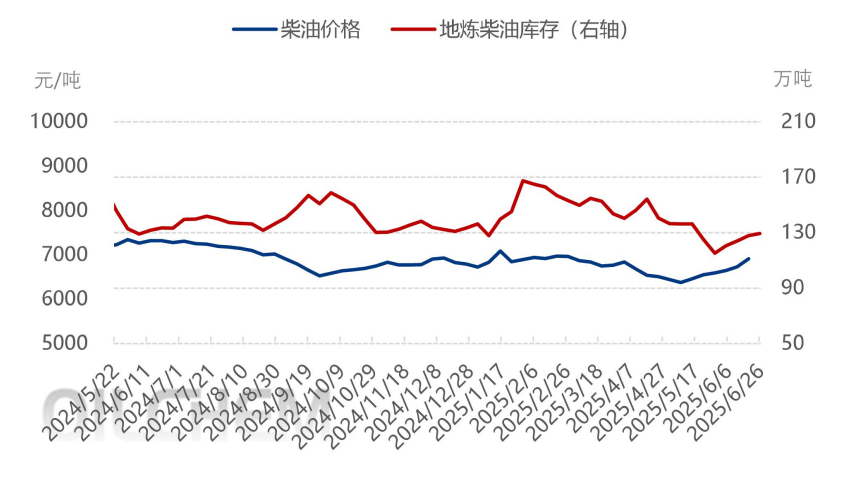
数据来源：隆众资讯

2025年上半年，地炼库存同比呈汽涨柴降趋势，结合产量数据来看，汽柴产量同比均降，从中可以看出，汽油需求仍弱于预期，柴油虽有降库，但幅度不大。2025年，炼油装置新扩建受到国家严格控制，成品油过剩状态下，油化转型进度加快，炼厂适度调整汽柴油产比比例，汽柴油产量相应下降，以此应对需求下滑风险。并且，独立炼厂继续通过扩展销售渠道、扩建库容、灵活调整产量、租建外销库、布局零售终端等举措，在拓展销售能力的同时，也继续保持低库存运作。

2025年上半年汽油库存高低端波动幅度较2024年略有收窄，但整体存量降低，且2025年5月份的高端库存相较2024年5月份的高端库存，下降了13万吨，库存的变动是供销交互的结果。据隆众资讯数据统计，上半年中国独立炼厂6月底汽油库存为79万吨，同比

降低 4 万吨，多数炼厂库存同比下降。

图38 地炼柴油库存量与价格关联走势图（元/吨、万吨）

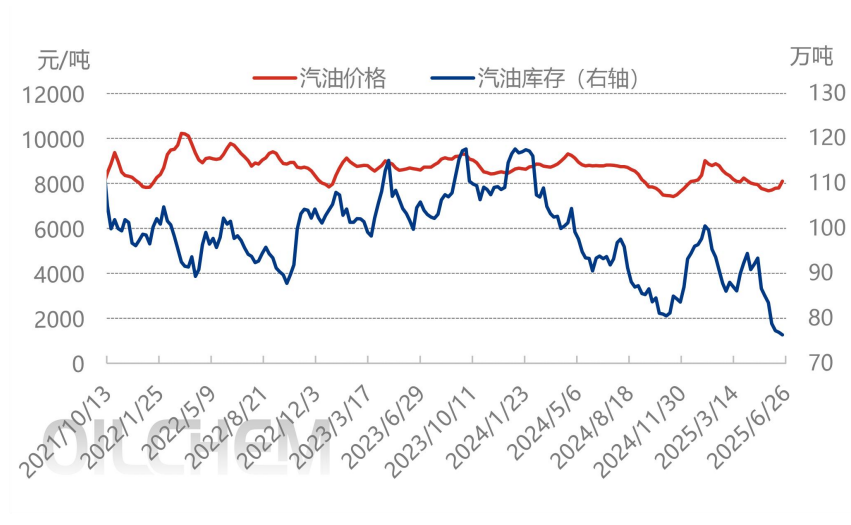


数据来源：隆众资讯

2025 年上半年柴油库存调整趋势受淡旺季影响不大，其中“金三银四”传统消费旺季不明显，反而在进入 5-6 月份，炼厂受原料管控，供应收紧的情况下，柴油库存降至本年度的低点，而 2 月份受春节假期影响，炼厂库存提升，高低端库存波动幅度低于 2024 年水平，且上半年平均柴油库存同比下降 13 万吨，从中可以看出，炼厂根据原料及利润，调整柴油产出量；产出下降、需求下行的情况下，炼厂逐步完善并稳定销售渠道，对汽柴油库存的控制能力整体加强，低库容率已成为常态化。

6.2 汽油、柴油社会库存分析

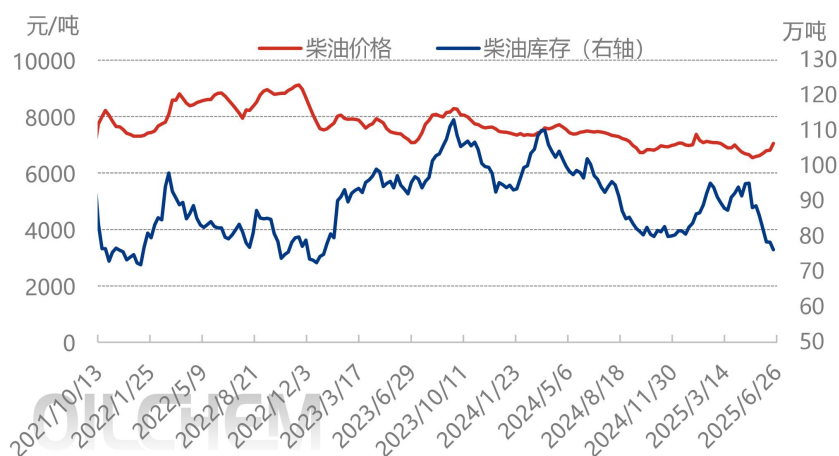
图39 2021-2025年汽油社会库存量与价格对比图（元/吨、万吨）



数据来源：隆众资讯

2021-2025年中国汽柴油社会库存量与价格基本呈现负相关态势。分阶段来看，2021年10月至2022年全年，市场的淡旺季特征愈加不明显，“旺季不旺”导致中游贸易库存逐步累积至高位。2023年中国成品油社会样本库存为211万吨，同比上涨18.43%。2023年作为疫后全面复苏的第一年，多数中间商对后市行情积极看涨，年初便主动投机入市；但因终端需求增量始终不及预期，导致中游贸易库存快速累积，并由此转入持续消库阶段。2024年，中国汽柴贸易商社会总库存1015.6万吨，较年初下跌4%，汽柴油均在持续去库存，汽柴价格均呈现易跌难涨趋势，价格波动率偏低，贸易商盈利难度增加，叠加终端消费下滑，及全国各地主营批发端常态的优惠政策，贸易商常备库存均呈现下降趋势。

图40 2021-2025年柴油社会库存量与价格对比图（元/吨、万吨）

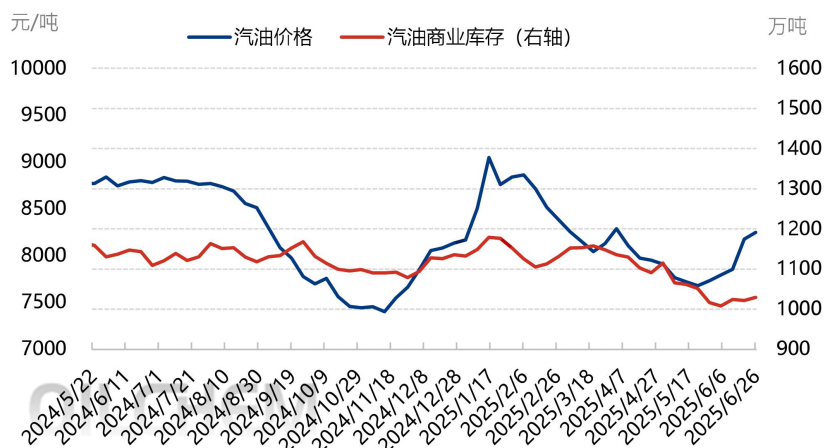


数据来源：隆众资讯

2025年上半年，国内汽柴油样本库存走势呈汽柴均降趋势，汽油库存降幅略高于柴油库存降幅，主要是汽油需求相对稳定，上半年春节、清明、五一、端午等假期较为集中，中间商消库进度加快。2025年上半年汽油6月底库存为77万吨，相较2024年同期下降16.9%。而柴油库存的下降，主要是经济需求低迷，终端工矿、基建、混凝土、物流等用油需求下滑，中间商补库意愿降低，多消库观望，维持低库存运作，柴油流通性降低，2025年上半年柴油6月底库存为76万吨，同比2024年下降20万吨，降幅为21.4%。

6.3 汽油、柴油商业库存分析

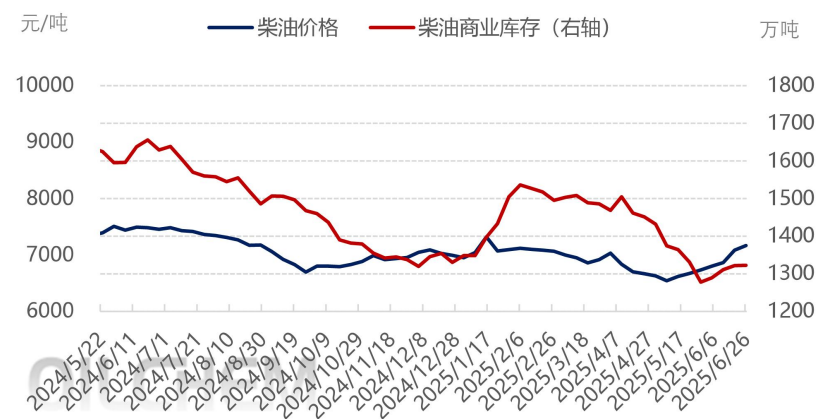
图41 汽油库存量与价格关联走势图 (元/吨、万吨)



数据来源：隆众资讯

2025年上半年汽柴油商业库存整体呈现震荡走高而后震荡回落趋势。隆众数据显示，2025年上半年相较2024年同期，汽油6月底库存出现79万吨的库存下滑，降幅在7.16%，虽然汽油产量同比下降，但汽油出口利润倒挂，出口量同比缩小，保供国内为主；另外上半年节假日支撑，汽油需求相对稳定，但经济下行，消费同比下降，汽油库存依然出现回落。

图42 柴油库存量与价格关联走势图 (元/吨、万吨)



数据来源：隆众资讯

而2025年上半年柴油库存为1321万吨，同比2024年同期下降306万吨，降幅为18.8%，虽然柴油出口利润同样倒挂，但国内炼厂调整了汽柴油产出比例，柴油产量下降9.2%，以保供国内为主，导致上半年柴油净出口同比下降48%，另外柴油国内需求弱于预期，2025年上半年柴油消费需求下降5.2%，虽然国内需求回落和出口量下降，但产量降幅明显，柴油库存同比出现回落。

表 8 2025 年 6 月汽油库存统计对比

单位：万吨

项目	2024 年 6 月	2025 年 6 月	涨跌值	同比涨跌幅
主营库存	631	563	-69	-10.88%
地炼库存	75	79	3	4.42%
社会单位库存	93	78	-16	-16.89%
商业库存	1109	1030	-79	-7.16%

数据来源：隆众资讯

表 9 2025 年 6 月柴油库存统计对比

单位：万吨

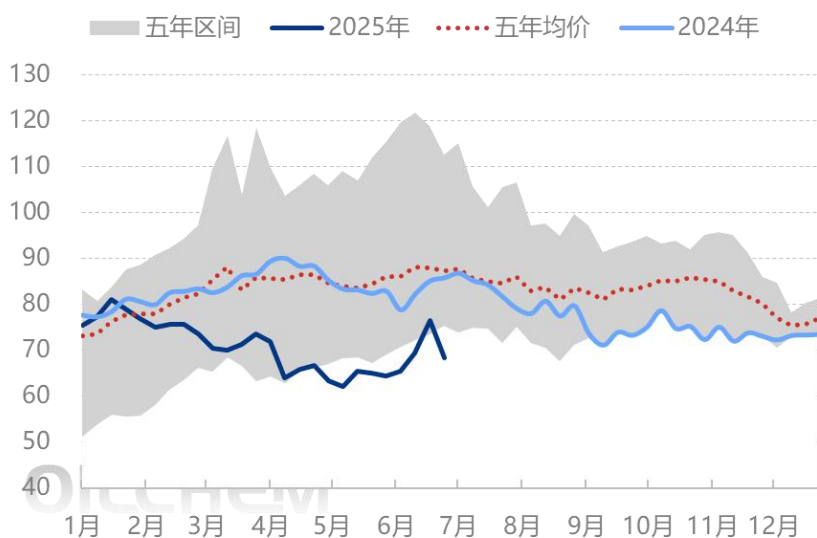
项目	2024 年 6 月	2025 年 6 月	涨跌值	同比涨跌幅
主营库存	900	656	-244	-27.11%
地炼库存	133	129	-4	-2.89%
社会单位库存	97	76	-21	-21.40%
商业库存	1629	1323	-306	-18.80%

数据来源：隆众资讯

七、2025 年上半年原油及 MTBE 等相关组分产品行情分析

7.1 2025 年上半年原油行情分析

图43 2024-2025年布伦特原油期货走势对比图（单位：美元/桶）



2025年上半年国际原油价格整体呈现先跌后涨的态势，截至6月30日，2025年上半年布伦特原油期货均价为70.84美元/桶，较去年同期下跌15.08%；WTI原油期货均价为67.54美元/桶，较去年同期下跌14.30%。2025年布伦特波动区间为60.23-82.03美元/桶，最低点出现在5月5日，最高点为1月15日。65-75美元/桶是布伦特原油期货2025年上半年的主流运行区间。

2025年上半年国际原油价格总体呈现先跌后涨的态势，具体走势可分为3个阶段，如下：

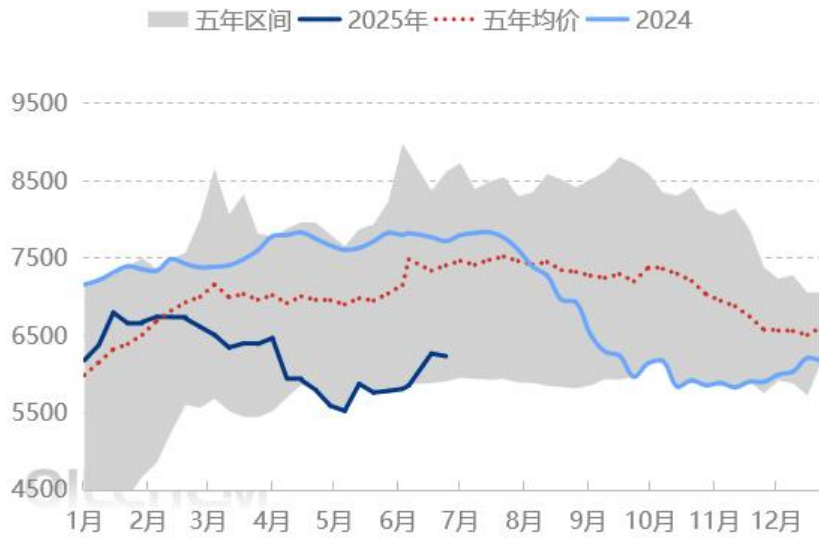
第一阶段(1月1日-6月4日)：本阶段国际油价呈现大幅下跌态势，布伦特跌幅达20.21%至64.86美元/桶。本阶段国际油价下跌的核心利空为：美国对全球多国加征“对等关税”，导致全球经济和需求前景转弱，市场担忧贸易争端风险加剧，金融市场避险情绪浓厚。且OPEC+从4月起开始增产，并于5—7月提升增产力度，市场存供应增长风险，且主要机构下调需求增速预期，油价弱势运行。

第二阶段(6月5日-6月19日)：本阶段国际油价呈现大幅上涨态势，布伦特涨幅达20.68%至78.85美元/桶。本阶段国际油价上涨的核心利好是：地缘局势激化升级，伊以、美伊及俄乌冲突加剧，市场担忧伊以冲突可能会蔓延至中东更大范围，并导致供应风险增强，对油价的支撑显著。叠加美国传统燃油消费旺季延续，原油库存维持去库态势，对油价形成利好支撑，油价大幅上涨。

第三阶段(6月20日—6月30日)：本阶段国际油价呈现下跌态势，布伦特跌幅为12.21%。本阶段国际油价下跌的核心利空为：以色列与伊朗同意达成停火协议，市场对紧张局势的担忧情绪缓解。地缘局势进一步缓和，且OPEC+可能继续维持较大增产力度，利空油市。

7.2 2025 年上半年二甲苯、MTBE 行情分析

图44 2025年国内二甲苯市场周度价格走势（元/吨）



数据来源：隆众资讯

上半年，国内二甲苯主流市场半年均价整体收跌，跌幅超 17%。华东市场价格来看震荡收跌，半年均价为 6230.58 元/吨，同比下跌 1335.90 元/吨，跌幅 17.66%，价格运行长期处于去年同期下方。上半年高点在 1 月中旬，价格为 6935 元/吨。上半年价格低点在 5 月初，价格为 5415 元/吨。具体可分为冲高、震荡、下跌、反弹四个阶段。

1 月上半月价格短期冲高。主因原油抵港及税务调整环境下，炼厂原料端供给及利润承压，开工负荷低位，汽油及二甲苯等产品供应同步下降，汽油带动组分料市场短期快速拉涨，至 1 月中价格涨至上半年高点。

1 月中-4 月初价格窄幅震荡，偏弱运行。供应端炼厂负荷低位，且陆续进入检修期，进口抵港有限，码头库存维持低位。至下游 PX 价差处于 500/吨波动，该领域刚需为主，汽油产销平淡，给予的采买量多以逢低补货为主。该阶段二甲苯供需均低，僵持运行，价格维持窄幅偏弱震荡。

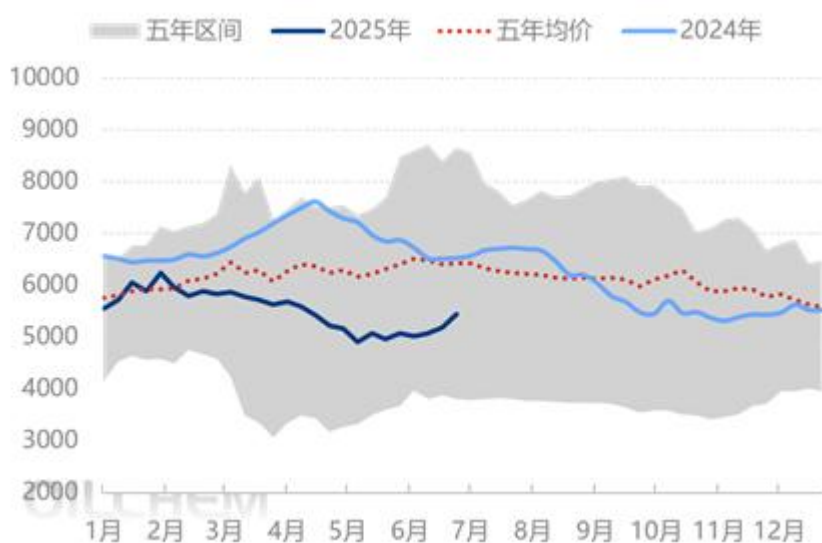
4 月初-5 月初价格连续下行。主因假期油品消费不及预期，以及对等关税下聚酯链条价格整体下行及生产降负，两大下游需求停滞承压，价格落至低点。

5 月初-6 月底分阶段反弹。第一阶段为关税缓带动 PX 领域需求量价齐升，PX-MX 价差长期保持 1000 元/吨之上，给予该领域强劲购买动力。第二阶段反弹为，地缘冲突下原油走强后成本面支撑下反弹。

4月初-5月初价格连续下行。主因假期油品消费不及预期，以及对等关税下聚酯链条价格整体下行及生产降负，两大下游需求停滞承压，价格落至低点。

5月初-6月底分阶段反弹。第一阶段为关税缓带动PX领域需求量价齐升，PX-MX月均价差长期保持1000元/吨之上，给予该领域强劲购买动力。第二阶段反弹为，地缘冲突下原油走强后成本面支撑下反弹。

图45 2025年国内MTBE市场周度价格走势（元/吨）

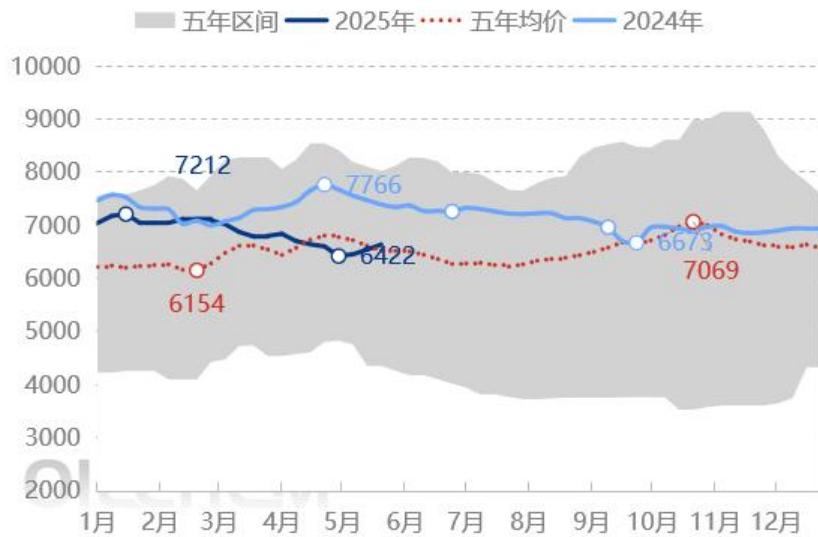


数据来源：隆众资讯

2025年上半年，国内MTBE市场呈现震荡偏弱趋势，截至6月底，国内MTBE均价在5517元/吨，较去年同期下跌1341元/吨，跌幅在-19.55%。一月份原油上涨、汽油大涨、港口消息发酵等多因素支撑下价格涨至上半年高点，随后市场震荡下调，资源供应增多及消息面偏空为最大利空牵制。具体分析如下：1.供应。今年上半年有较多新装置投建，其中包含像滨华新材料、寿光鲁清、烟台万华、裕龙石化及惠州宇新等，产能增加244.2万吨，较去年上半年增加322.2万吨，增幅14.65%，今年计划内检修减少，计划外停工增多，但整体供应仍有明显增加。2.需求。春节前后整体需求较好，但随着新能源替代效应增强，汽油消费量下滑及开工不及预期等因素压制下，业者对MTBE求购积极性难有实质性回升。3.出口。1-5月份MTBE出口量总计在145.55万吨，较去年同期增加11.51万吨，增幅为8.53%，出口增多对国内供应压力形成一定缓解，但出口增幅难及新装置投产释放产量，供需失衡压力始终存在，故多因素影响下国内MTBE市场在2025年上半年呈现震荡偏弱运行。

7.3 2025 年上半年煤制油行情分析

图46 2025年国内煤制油市场周度价格走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

2025年上半年,国内煤制油新增520万吨在建产能,开工负荷同比下降9.84%至79.60%,总产量下降12.962%至257.39万吨;煤焦油加氢总产能增长至1287万吨,上半年新增100万吨在建产能,开工负荷虽同比下降1.11%至64.31%,但因去年下半年新产能投放,总产量增长1.19%至272.54 吨。隆众数据显示,国内煤制油,煤焦油加氢总供应量为530 万吨,同比减少6.03%,消费增长1.01%;煤基柴油组分价格同比跌7.03%-7.12%,下游消费不佳,成品柴油成交价格偏低,导致煤基柴油价格价格低于往年。煤基石脑油均价7376元/吨,环比下跌639元/吨,跌幅7.97%,成品汽油终端消费不及预期,汽油出口转内销,导致上半年成品汽油价格竞争激烈,煤基石脑油作为汽油组分重要原料,价格受其波动影响较大。煤基组分油市场呈现:“煤基柴油,煤基石脑油价格双跌”现状。

八、2025 年下半年成品油市场行情展望

8.1 2025 年下半年成品油供需平衡预测

2025 年下半年,汽柴油需求的同比下滑仍将继续,替代能源形成的利空是核心因素;虽检修产能大量减少,但预计汽柴油产量延续保守状态,国内供需基本平衡,年末库存较 6 月末微降。

表 10 2025 年下半年中国汽柴油供需平衡预测

产品	项目	2024 年 7-12 月	2025 年 7-12 月	涨跌值	同比
汽油	产量	8452.91	8180	-272.91	-3.23%
	进口量	1.06	0	-1.06	-100.00%
	总供应量	8453.97	8180	-273.97	-3.24%
	国内消费量	8069.4	7815	-254.4	-3.15%
	出口计划量	462	380	-82	-17.75%
	总需求量	8531.4	8195	-336.4	-3.94%
	供需差	-77.43	-15	62.43	/
柴油	产量	10921.81	10685	-236.81	-2.17%
	进口量	8.21	0	-8.21	-100.00%
	总供应量	10930.02	10685	-245.02	-2.24%
	国内消费量	10924.2	10460	-464.2	-4.25%
	出口计划量	181.4	270	88.6	48.84%
	总需求量	11105.6	10730	-375.6	-3.38%
	供需差	-175.58	-45	130.58	/

数据来源：隆众资讯

汽柴油需求的季节性规律依然明显,供应跟随需求调整,预计下半年各月供需差均较小,国内库存中低位波动,相对较低的库存水平成为常态,对价格的支撑减弱。

8.2 生产供应预测

8.2.1 新增炼油产能及新建、扩建、淘汰炼能统计

2025年下半年无新投产的炼厂。原计划2025年底投产的沙特阿美1500万吨炼化一体化项目中交时间推迟至年底,投产时间推迟至2026年3月以后。

表 11 2025 年下半年新增炼油产能及新建、扩建、淘汰炼能统计表 (单位:万吨/年)

省份	城市	企业名称	所属集团	一次加工能力	新建/扩建/淘汰时间	类型
无						新建
辽宁	大连	大连石化	中石油	-1000	2025 年 7 月	淘汰
江苏	淮安	清江石化	中石化	-170	2025 年 7 月	淘汰
停工超过 2 年的常减压合计			地炼	-420	2025 年 12 月	淘汰
合计				-1590		

数据来源：隆众资讯

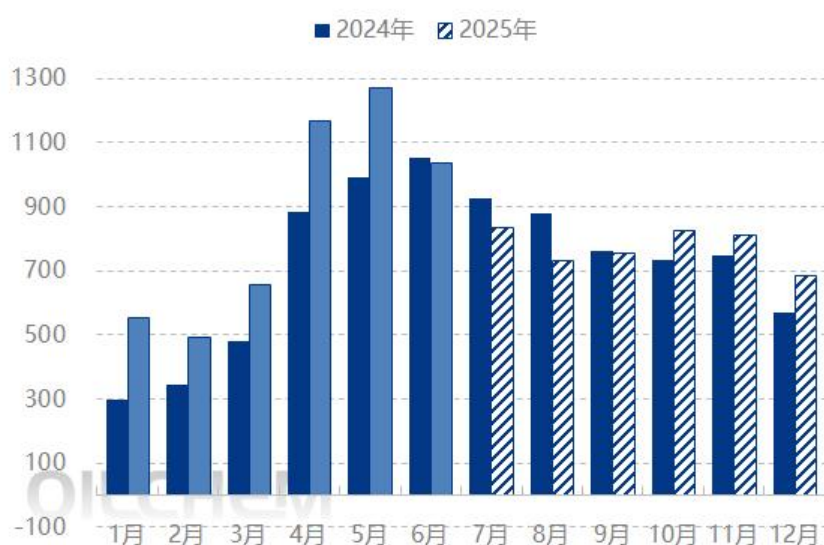
年内淘汰炼厂相对集中，包括中石油下属大连石化将于2025年7月后去功能化，剩余1000万吨/年的常减压及其他装置将进入永久关停，为大连石化西中岛搬迁项目迈出实质性步伐；中石化系统清江石化也有望进入淘汰；另外，山东和辽宁地区还有部分地炼常减压装置停工时间超过两年，可能划入淘汰产能，这部分产能合计约420万吨/年。到2025年底合计淘汰产能将达到1590万吨，中国炼厂一次加工能力有望回落至9.7亿吨附近。

8.2.2 国内检修计划及损失量预估

2025年已公布76家炼厂装置检修，其中主营炼厂27家，地方炼厂49家，检修计划涉及装置总产能30055万吨/年，检修原油损失量总计9455万吨，较2024年损失量增加35.83%。

2025年下半年计划检修损失量4643万吨，较上半年损失量下降10.3%。

图47 2024-2025年中国炼厂月度检修原油损失量预测对比图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

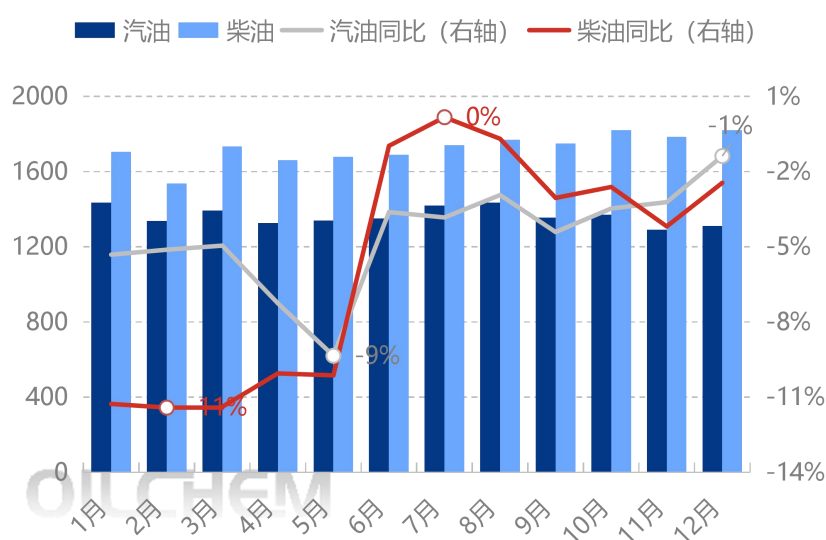
就季节性来看，2025下半年检修损失量趋势性与2024年相同，除4-6月外，2025年10-12月份计划检修损失量也超过了2024年同期水平，主要因上海石化、广州石化、云南石化、抚顺石化等过千万级别主营炼厂计划于此周期内进行装置检修，造成下半年的检修小高峰。

除计划检修外，考虑到有部分装置未公布检修计划，且来自于装置因不可抗力。经济性或政策性停车会造成计划外检修损失量，且2025年炼厂原料成本和需求压力进一步增强，评估2025年下半年检修损失总量或达4800万吨或更多。

8.2.3 成品油产量趋势预测

预计下半年中国汽油产量 8180 万吨，同比下跌 3.23%；柴油产量 10685 万吨，同比下跌 2.17%。2024 年下半年柴油产量已经处于紧缩状态，2025 年国内库存相对低位，产量进一步压缩空间较小，同比跌幅小于汽油。

图48 2025年下半年中国汽柴油产量预测（万吨）



数据来源：隆众资讯

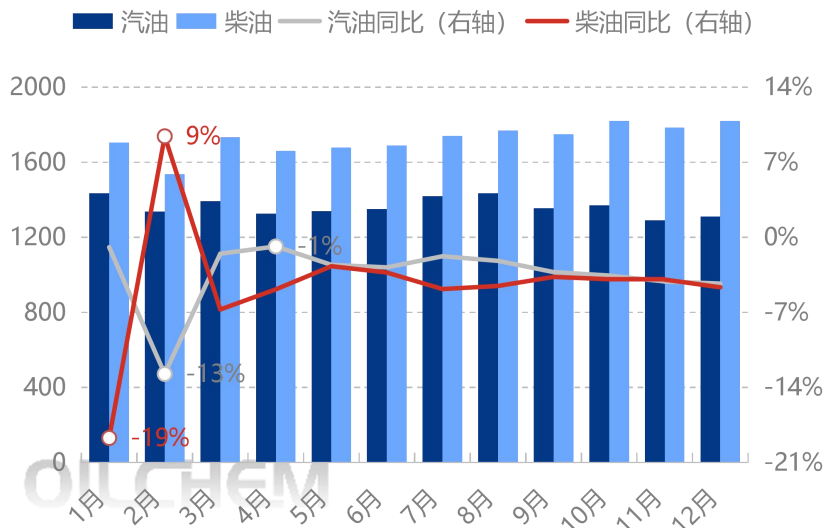
产量的月度波动主要受需求与开工率影响。7-8月，汽油处于消费旺季，恰逢主营集中检修结束，地炼仅有部分计划内检修，产量将处于年内峰值，月产量在1400万吨以上；9月开始消费逐渐走低，汽油产量跟随调整，10月后叠加了地炼原料油不足的限制，产量进一步降低，11-12月产量仅在1300万吨左右。

2024年7-8月，中国柴油价格压力较大，产量过低，2025年7-8月虽需求低位但国内库存较低，产量无需过度压减，同比基本持平；9-11月柴油需求相对较好，但为保持有利于价格的供需格局，主营产量增长有限，地炼产量受原料供应限制难有增长空间；依供需平衡预测，12月国内柴油库存较低，为保持合理的库存水平，12月或许有主动增产表现。

8.3 国内成品油消费量趋势预测

预计下半年中国汽油消费量 7815 万吨，同比下跌 3.15%；柴油消费量 10460 万吨，同比下跌 4.25%。柴油消费受能源替代与工程基建下滑双重压力压制，同比跌幅超过汽油。

图49 2025年下半年中国汽柴油消费量预测 (万吨)



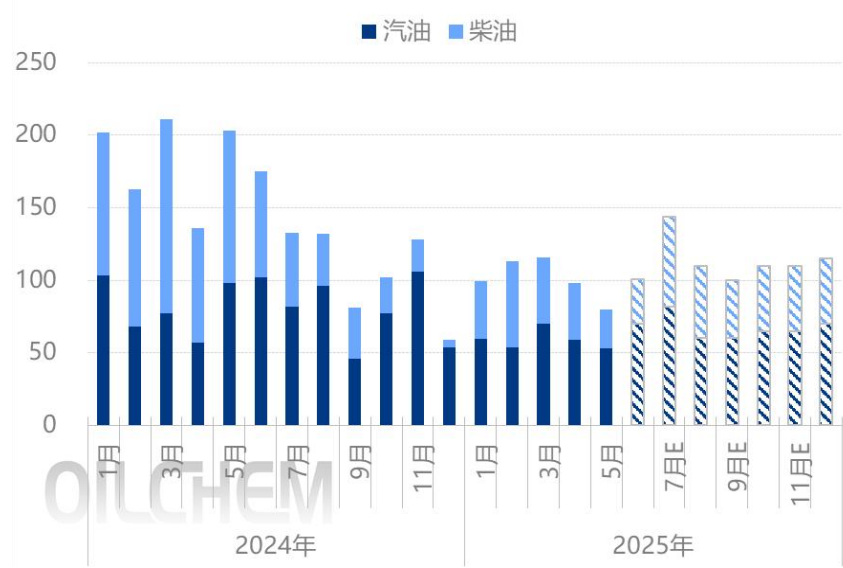
数据来源：隆众资讯

2025年中国汽油车保有量的增长几乎停滞，新能源乘用车保有量维持高速增长，下半年零售渗透率预计超过55%。新能源汽车在城市通勤及短途出行领域保持更高的替代速度，导致短途出行的汽油消费权重大幅降低，长途出行权重相应上涨，长途出行的增加对汽油消费的支撑作用放大。7-8月汽油消费进入旺季，其中长途出行的拉动作用明显，汽油消费同比跌幅收窄至3%以下；9月开始，长途出行减少，短途出行被替代的比例继续上升，月消费量环比下滑，同比跌幅也转为放大，12月可能放大至4%以上。

物流领域柴油消费被LNG、新能源双重替代，且柴油物流作业量受替代车型冲击明显，物流领域消费量是2025年柴油消费下跌最多的环节，消费占比下降。7-8月，雨季、高温、休渔等因素使柴油消费处于季节性淡季，同比消费跌幅较小的工矿基建、农牧渔业消费量下滑最为集中，使得中国柴油消费量同比跌幅超过4%；9-11月传统旺季，叠加部分赶工需求报复性提升，各领域消费量均环比上涨，但消费替代使同比仍有3%以上的跌幅；12月柴油消费再度进入积极性淡季。

8.4 成品油出口量预测

图50 2024-2025年度中国汽柴油净出口量走势预测（按出口计划量）（万吨）

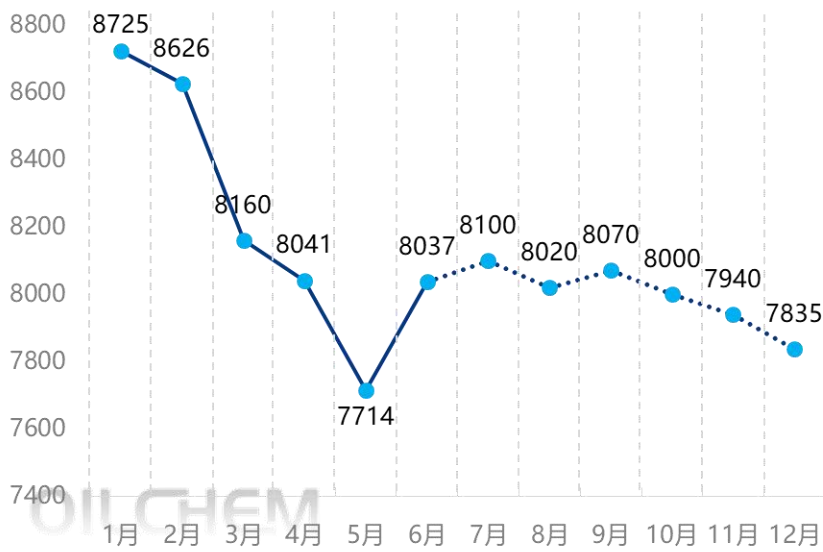


数据来源：隆众资讯

受汽柴油出口利润同比下降，缓解国内出现区域性汽柴油现货紧张局面，预计下半年我国汽柴油出口量仍较航煤少。目前商务部已下发两个批次出口配额，累计为 3180 万吨，预计今年全年成品油出口配额量在 4000 万吨左右的话，结合从市场获悉 1-6 月成品油出口计划量来测算，预计 7-12 月有近 700 万吨汽柴油出口计划量，其中汽油 400 万吨，柴油 300 万吨。因今年下半年国内市场有可能继续出现区域性现货趋紧现象，国内汽柴库存低位运行，以及汽柴油出口利润同比下降，因此，预计下半年我国汽柴油出口量同比继续下降，且汽油出口量占比较柴油大。

8.5 成品油现货市场价格趋势预测

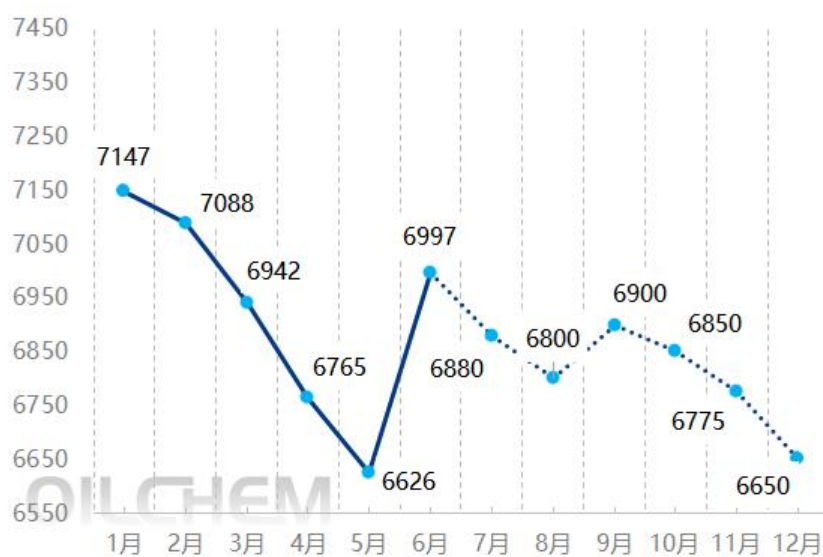
图51 2025年月度国内汽油价格趋势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

2025年下半年，伴随伊以局势缓和及美国关税政策影响减弱，原油大幅波动情形将显著减少，供需面重新为价格主导因素。7月暑期出行推动之下，国内汽油价格将获得上推。然而受6月份低价行情影响，中下游入市积极性预计相对较低，价格涨幅偏弱。9月末中秋国庆双节假期同样将对汽油行情产生小幅提振。此后伴随假期补货高峰结束，汽油价格预计持续下探。此外，受国内新能源汽车替代逐步加深影响，下半年汽油价格基础总体相对弱势。

图52 2025年月度国内柴油价格趋势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

2025年成本端仍是影响柴油价格变化的主因，6月国际油价反弹，柴油价格随之上涨，而7月是柴油消费淡季，缺少刚需支撑，价格多有回调空间，柴油消费同比跌幅远超汽油。市场对8-9月需求恢复程度存有疑虑，中下游的投机和买涨情绪同样受到抑制，甚至待价格震荡上涨至9月初，贸易商逢高离场就会提前发生，柴油价格进入下跌阶段。四季度柴油同样缺乏需求支撑，但产量延续相对低位，裂解价差也迅速回归低位区间，抑制柴油价格跌幅，12月或有新的提前备货操作小幅拉升价格。

九、2025 年上半年成品油行业大事记

1.国务院关税税则委员会发布关于 2025 年关税调整方案的公告，于 2025 年 1 月 1 日起实施，其中燃料油更换全新的进口税则号，进口关税调整为 3%。

隆众解析： 2025 年之前进口燃料油主要分为 5-7 号燃料油和其他燃料油两类， 2024 年进口燃料油合计进口量为 2870.4 万吨，其中 5-7 号燃料油占比 82%，进原料加工的有 1500 万吨左右。2025 年开始，两者税则号将统一调整为 27101924，不再进行区分。实际操作来看，炼厂加工原料用进口燃料油主要用 5-7 号燃料油报关，因此 2025 年进口关税从 1% 提升至 3%，经推算进口燃料油成本将增加 80-100 元/吨。

2.地炼用燃料油等原料生产应税产品，消费税不再全额抵扣，目前来看，地炼的抵扣比例在 40-80%区间。

隆众解析： 此政策对全部以原油为原料加工的炼厂基本无影响，对原油配额不够，需以稀释沥青、燃料油等作为原料补充的企业影响较为明显，据不完全调查，地炼在新抵扣模式下，相当于每吨要多付出 200-600 元/吨的成本。

3.成品油收率持续下跌 2025 年跌破 60%，柴汽比下行突出

隆众解析： 2017 年至今成品油收率呈现震荡下跌趋势，主营、民营均走跌。目前生产航煤的企业主要集中在主营炼厂，故主营炼厂成品油整体收率高于民营，2017-2024 年平均收率 62.4%，高于民营整体收率 2.25%。另因柴油消费率先达峰，中国柴汽比自 2017 年的

1.36 降至 2024 年的 1.28，降幅达 6.25%。2025 年以来，主营柴油更多切至煤油，柴汽比跌破 1 创 2017 年以来新低。柴油产量降幅高于消费降幅，自 3 月份开始，国内柴油库存持续下行。

4. 5 月 12 日，中美双方于瑞士日内瓦针对关税政策方面达成初步协议，两国对前期加征关税额度进行下调。其中美国对华关税降至 30%，中国对美关税降至 10%，此举标志着 2 月以来的中美经贸冲突告一段落。

隆众解析：中美经贸冲突周期内，对汽柴油出口并无直接影响，对原油呈现利空影响。其中 2 月至 4 月初，国际原油成本均较去年出现明显反季节下跌，下跌时点与美政府加征关税政策窗口吻合，且可见美国关税加征幅度越大，原油跌幅越高。2-4 月 WTI 原油均价为 67.24 美元/桶，同比下跌 16.43%；成本端下行，叠加汽柴消费同比走低，汽柴价格出现较长周期回落。进入 5 月后，伴随中美双边关税额大幅下降，原油需求预期回暖逐步拉升，国内汽柴价格随之止跌反弹。

十、成品油数据统计口径及方法论

市场价：指在市场上出售时的价格，也称市值，隆众资讯成品油常规报告中市场价指全国主要成品油消费地成交价格。

批发价：批发价与零售价格相对，在资讯行业中，一般指生产企业或者贸易商给购买量较大的买者的价格。隆众资讯成品油常规报告中指的是，全国各地主营单位汽柴油的实际对外批发价格。

零售价：零售价指商业零售单位向个人或集团消费者出售商品的价格，一般也称市场价或市值、零售价格。隆众资讯成品油常规报告中零售价指加油站汽柴油的零售价。

均价：均价简单理解即平均价，但根据计算方法的不同，在资讯行业一般有算术平均和加权平均的不同。隆众资讯成品油常规报告中的均价，指的是算术平均计算出的价格。

价差：隆众资讯成品油常规报告中的价差泛指不同地区同一品号产品价格之间的差距。

加工量：资讯行业一般指商品某一个环节的加工后的可用量或者计划加工的量，隆众资讯成品油常规报告中指的是原油的加工量。

产能：指设计产能，即根据工厂设计文件规定的产品方案、技术工艺和设备，通过计算得到的最大年产量。本报告的产能为中国全部成品油生产企业的一次设计产能的总和，样本覆盖率 100%。

产量：指生产企业在一段时间内实际生产出的符合相关标准的商品数量。隆众资讯成品油常规报告中的成品油产量是根据编辑日常采集的成品油生产企业开工情况、检修情况，以及部分实际产量进行核实、评估，而后参照国家统计局公布的数据相互结合后出具的中国成品油年度、半年度生产总量，样本覆盖率 100%。

产能利用率：指的是企业产能的利用程度，也叫开工负荷，一般以“产量/产能”或“加工量/加工能力”进行核算。隆众资讯成品油常规报告中的成品油产能利用率含主营炼厂产能利用率和独立炼厂产能利用率。

装置：资讯行业中一般指代生产大宗商品的设备或者生产线。隆众资讯成品油常规报告中指成品油生产装置。

外采量：有的生产企业会有固定的原料购买渠道或者由同一集团的其他部门供应原料，当这类企业从非固定渠道或本集团购买原材料的时候，称为外采。隆众资讯成品油常规报告中外采量指成品油销售公司采购的成品油数量。

成交量：成交量是一种供需的表现，指一个时间单位内对某项交易成交的数量。需要注意的是，通常人们说的大盘成交量指的是成交金额。说明市场的活跃度和资金规模。成交量与成交金额用下列公式表示： $成交数量（成交量）*成交均价=成交金额（成交额）$ 。隆众资讯成品油常规报告中指的是成品油实际的成交量。

需求量：需求量是指消费者在一定时期，在一定的价格水平下，愿意且能够购买的某种商品的数量，指有效的需求。在经济学上，需求量主要出现于需求曲线，与供应曲线共同决定商品的均衡数量。在资讯行业中，通常用于指代实际需求量（但往往统计的只是表观消费量）。

表观消费量：表观消费量是指当年产量加上净进口量（当年进口量减出口量）。隆众资讯成品油常规报告中表观消费量=当年进口量 - 当年出口量+当年生产量。

供需平衡：在资讯行业中，一般有两种含义，①某种商品供应及需求情况，一般用供需平衡表来展示；②供应与需求正好或者基本相抵，即平衡，隆众资讯成品油常规报告中指的是供应和需求的平衡情况。

销售进度：资讯行业中，通常指代的是某个范围或者某个批量的货物的销售程度，常以量的比例或者时间来呈现。隆众资讯成品油常规报告中指的是中石油中石化等中字头企业的成品油销售任务完成进度。

销售量：商品销售的数量或者价值。隆众资讯成品油常规报告中指的是，成品油销售的总数量。

零售量：零售属于商品销售行为，在资讯行业中区分于批发，一般指非批量的买卖行为。隆众资讯成品油常规报告中指的是加油站的成品油销量。

流向：资讯行业中指商品的流动方向，通常与流量共同表现，称为“流量流向”，用于反映商品的流通情况。隆众资讯成品油常规报告中指的是汽柴油的销售流向。

替代品：替代品是指两种产品存在相互竞争的销售关系，即一种产品销售的增加会减少另一种产品的潜在销售量，反之亦然。隆众资讯成品油常规报告中指的是成品油的替代品，如生物柴油，新能源等。

港口：港口是位于海，江，河，湖，水库沿岸，具有水路联运设备以及条件供船舶安全进出和停泊的运输枢纽，是水陆交通的集结点和枢纽，工农业产品和外贸进出口物资的集散地，船舶停泊、装卸货物、上下旅客、补充给养的场所。隆众资讯成品油常规报告中指的是成品油运输的港口。

进口：进口，是指向非居民购买生产或消费所需的原材料、产品、服务。进口的目的是获得更低成本的生产投入，或者是谋求本国没有的产品与服务的垄断利润。隆众资讯成品油常规报告中的进口主要是指成品油的进口。

进口量：即进口商品数量，是指实际运达中国口岸或边境的进口商品数量。隆众资讯成品油常规报告中的进口量主要是指是成品油的进口总量。

出口：简单的说指企业将生产的成品从本国出口至其他国家或地区收取外汇的成品事项可以称为出口。隆众资讯成品油常规报告中的出口主要是指成品油的出口。

出口量：即出口商品数量，是指实际运达非中国口岸或边境的商品数量。隆众资讯成品油常规报告中的出口量主要指成品油的出口总数量。

配额：指一国政府为了维护本国的利益或根据政府间贸易协定，在一定时期内对某些商品的进口或出口实行数量限制。隆众资讯成品油常规报告中指的是成品油的进口及出口的配额，一般分批次发放。

进口配额：即进口限额。一国对于各种商品在一定时期的进口数量或金额，事先加以规定。在规定的数量、金额范围内方可进口，超过范围则不许进口，或实行许可证制。隆众资讯成品油常规报告中指的进口配额，指的是成品油允许进口的最大量。

出口配额：是指一国政府在一定时期内对某些出口商品的出口数量或金额规定一个最高限额的制度。限额内商品可以出口，限额外商品不准出口或者予以处罚。隆众资讯成品油常规报告中指的出口配额，指的是成品油允许出口的最大量。

现货：指可供出货、储存和制造业使用的成品油实物商品，隆众资讯成品油常规报告中包括国产现货及国际现货。

库存：指仓库中实际储存的成品油货物量。隆众资讯成品油常规报告中的库存包括炼厂成品油油库的库存或者社会及主营油库的成品油库存。

套利：隆众资讯成品油常规报告中套利是指成品油主产区及其主要消费地之间的价差套利情况，基本覆盖全国主流成品油流动路径。

零售利润：在资讯行业中用于指代商品零售环节的利润。隆众资讯成品油常规报告中主要指成品油加油站零售利润。

炼油利润：指成品油生产企业的炼油利润，隆众资讯成品油常规报告中包含主营炼厂炼油利润及独立炼厂炼油利润。

进口利润：指成品油进口企业进口成品油的利润，隆众资讯成品油常规报告中进口利润使用的价格是新加坡 FOB 价格和华南成品油市场价格。

出口利润：指成品油出口企业出口成品油的利润，隆众资讯成品油常规报告中出口利润使用的价格是新加坡 FOB 价格和华南成品油市场价格。

成本：成本是商品经济的价值范畴，是商品价值的组成部分。人们要进行生产经营活动

或达到一定的目的,就必须耗费一定的资源,其所费资源的货币表现及其对象化称之为成本,隆众资讯成品油常规报告中成本指的是炼厂的生产成本或加油站的采购成本。

人工水电:在资讯行业,通常用于简单估算企业的运营成本,只根据人员数量核算人员工资及根据商品产量或者设备开停计算水费、电费,隆众资讯成品油常规报告中指的是炼厂或者加油站的人工水电方面的成本投入。

✓本报告的表观消费量=产量+进口-出口,实际消费量采用 Σ (中石油+中石化+中海油+中化+民营及其他的销量)计算而得。

✓本报告的库存为隆众资讯编辑一手调研行业内生产企业、贸易企业及下游主要消费行业的库存进行推演估算而得。

✓本报告中的中国现货均价价格取隆众资讯编辑日常跟踪的出厂/市场价格,按照加权平均计算所得;进口价格为海关公布均价。