

# 我国税费监管改革对油品产业链影响分析

## 报告要点

本篇报告主要分析我国税费监管改革对油品产业链的影响，涉及到成品油、沥青、高硫燃油、低硫燃油、MTBE 和 PX 等产品。

## 摘要

### （一）我国税费监管改革对油品产业链影响

**结论一：**地产持续弱势、新能源车渗透率持续提升背景下我国成品油消费税监管加强是大势所趋。2022 年后我国房地产持续低迷，地方政府政府性基金收入（土地出让收入）大幅下滑；我国新能源车渗透率逐步提升，车辆购置税持续回落，财政压力巨大，地产止跌企稳发行特别国债的同时，及时补充其他税源、缓解财政压力成为重大课题，成品油市场不规范导致成品油消费税税收存在缺口，监管加强是大势所趋。

**结论二：**成品油消费税监管加强增加税收的同时结束了我国成品油大进大出的局面。随着我国成品油消费税税收监管加强，调油端、炼厂端隐形汽油资源大幅减少，配合成品油出口退税率下调，我国成品油出口大幅回落，增加税收的同时结束了我国成品油大进大出的局面。

**结论三：**税费监管加强有助于优化我国炼化能结构，实现炼化行业绿色低碳发展。税费监管加强短期造成地炼利润恶化开工率受抑制，对下游产品供应预期带来扰动，同时地炼减油增化进程加速：MTBE、甲苯、二甲苯等出口有望增多，施压 PX-PTA 链条；化工较油品碳排放低，税费监管加强优化产能结构是驱动我国炼化行业实现绿色低碳发展的必经之路。

### （二）策略配置建议

地炼减油增化施压 PX-PTA 链条，逢高空 PX

风险因子：原油大涨驱动 PX 大涨

### 能源化工组：

#### 研究员：

黄 谦

从业资格号 F3063512

投资咨询号 Z0014611

杨家明

从业资格号 F3046931

投资咨询号 Z0015448

杨晓宇

从业资格号 F03086737

投资咨询号 Z0020561

陈子昂

从业资格号 F03108012

投资咨询号 Z0021454

尹伊君

从业资格号 F03107980

投资咨询号 Z0021451

李云旭

从业资格号 F03141405

投资咨询号 Z0021671

**重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。中信期货不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。如本报告涉及行业分析或上市公司相关内容，旨在对期货市场及其相关性进行比较论证，列举解释期货品种相关特性及潜在风险，不涉及对其行业或上市公司的相关推荐，不构成对任何主体进行或不进行某项行为的建议或意见，不得将本报告的任何内容据以作为中信期货所作的承诺或声明。在任何情况下，任何主体依据本报告所进行的任何作为或不作为，中信期货不承担任何责任。

## 目录

一、 我国成品油消费税监管改革背景.....	4
（一） 我国成品油消费税改革最新进展 .....	4
（二） 我国成品油消费税征收环节（批发零售）有望稳步下划地方 .....	4
（三） 地产困境强化消费税税费监管 .....	6
（四） 成品油消费税增量补充新能源车购置税减免带来的税收减量 .....	9
二、 我国强化成品油消费税监管的路径及效果分析 .....	9
三、 我国强化成品油消费税监管的影响 .....	14

## 图表目录

图表 1： 我国公共财政收支预算表 .....	5
图表 2： 各税种中央地方财政分配比例统计 .....	6
图表 3： 我国广义财政收入分项占比 .....	7
图表 4： 我国公共财政收入与支出            亿元 .....	7
图表 5： 我国财政收支 .....	7
图表 6： 我国固定资产投资累计同比 .....	7
图表 7： 我国房地产开工和销售            万平方 .....	7
图表 8： 我国基建资金来源            亿元 .....	8
图表 9： 我国基建资金财政资金来源占比 .....	8
图表 10： 我国新能源车保有量            辆 .....	9
图表 11： 我国新能源车销量            辆 .....	9
图表 12： 我国车辆购置税和国内消费税收入    亿元 .....	9
图表 13： 2023 年我国消费税税收占比 .....	10
图表 14： 2021 年我国消费税分布 .....	10
图表 15： 我国汽油价格消费税占比 .....	10
图表 16： 我国油品消费税征收水平 .....	10
图表 17： 我国成品油消费税税收趋势    亿元 .....	11
图表 18： 2025 年我国部分油品进口关税调整 .....	12
图表 19： 我国真实汽油消费量            万吨 .....	12

图表 20： 我国真实柴油消费量	万吨	12
图表 21： 我国非标油品进口	吨	13
图表 22： 我国成品油出口	万吨	13
图表 23： 我国汽柴油需求与消费税	万吨 亿元	13
图表 24： 成品油消费税理论金额	亿元	13
图表 25： 我国石脑油与沥青产量	万吨	14
图表 26： 沥青产量差异	万吨	14
图表 27： 我国主营炼厂与地炼开工率		14
图表 28： 山东地炼相关产品价格	元/吨	14
图表 29： 我国燃料油进口	万吨	15
图表 30： 我国燃料油进口量预估	万吨	15
图表 31： 多产化工品的绿色低碳技术		16
图表 32： 我国成品油和化工轻油结构		16
图表 33： 我国甲苯和 MTBE 出口	万吨	16
图表 34： 山东甲苯和二甲苯出口	吨	16
图表 35： 我国税费监管加强影响路径总结分析		17

## 一、我国成品油消费税监管改革背景

### （一）我国成品油消费税改革最新进展

成品油消费税征收环节后移是指将原本在生产或进口环节征收的消费税，改为在零售环节征收。这一调整可以促进公平竞争，后移征收环节可以减少生产或进口环节的避税行为，确保所有企业公平纳税，避免因避税导致的市场不公平。另外，征收环节后移，可以降低成品油生产企业资金压力和负担。零售环节征税使消费者更清楚税负，增强价格透明度，更好地发挥消费税调节作用。

此外，国务院明确部分税目消费税征管环节后移的同时，将改革调整的存量部分核定基数，由地方上缴中央，增量部分原则上将归属地方，确保中央与地方既有财力格局稳定。作为中央税种的消费税，成品油消费税增量收入归地方所有，有助于增加地方可用财力。消费税征收环节后移意味着增量部分可能全部归属地方政府，这有助于地方政府更好地参与成品油市场的监管，提高税收的透明度和效率。

消费税是中国第三大税种（收入仅次于国内增值税和企业所得税），是针对特殊消费品征税，目的在于引导消费、保护环境、调节收入分配等。财政部数据显示，2024 年国内消费税 16532 亿元，比上年增长 2.6%。目前消费税征收环节主要在生产环节，但为了更好地发挥消费税调节作用，缓和地方财政困难，早在 2019 年，国务院就发文明确后移部分消费税征收环节（批发零售）并稳步下划地方。不过这项改革并未落地，而今年有望取得进展。目前消费税共有 15 个税目，但收入主要来源于烟、成品油、小汽车与酒四类税目产品。以 2020 年为例，上述四类产品消费税收入占全部消费税收入的比重分别为 55.7%、31.4%、7.6%和 4.1%，合计高达 99%。

近日，国务院办公厅发布《关于推动成品油流通高质量发展的意见》（下称《意见》），进一步完善成品油流通管理制度，健全成品油流通跨部门监管机制，并加强成品油流通重点领域监管等。比如，交通运输、商务、应急管理、税务、市场监管等部门加强对成品油批发仓储企业相关信息的比对共享。上述国务院文件可能也为成品油消费税征收环节后移铺路，比如税务与其他部门对成品油批发仓储企业信息共享将为征管后移奠定基础。后续成品油消费税征收环节有望后移。

中央经济工作会议在部署 2025 年经济工作时，提出要统筹推进财税体制改革，增加地方自主财力。中央财办有关负责同志在解读该会议精神时称，推进财税体制改革，在零基预算改革、部分品目消费税征收环节后移等方面争取新突破。

从监管上看，税务和其他部门对成品油批发仓储企业信息共享最有效果。当然，现实中燃料油从炼油厂到批发仓储再到零售，中间还有供应链平台和商贸企业，数据共享仍有一定困难需要克服。此次《意见》完善成品油流通管理制度。比如制定成品油零售经营资格准入标准，要求企业据实核算并上报油品购销和出入库数据。从成品油零售经营准入资格入手，采用严进严管方式为征税环节后移做准备。《意见》还提出健全成品油流通跨部门监管机制。比如建立地方跨部门联合监管机制，加强成品油流通上下游数据共享应用，提升数字化监管水平。成品油流通的多环节性决定跨部门联合监管的必要性，应用数字化技术打通上下游征税信息盲点，避免税源流失。

事实上，近年来税务部门正在不断加强对加油站税费监管。国家税务总局近年公开曝光加油站偷漏税案件频次明显增多。2023 年财政部、税务总局还调整部分成品油消费税政策执行口径，比如对混合芳烃、重芳烃等按照石脑油征收消费税，强化征管，以促进成品油行业规范健康发展。

——成品油消费税征收环节后移有戏了？对油价地方税收影响多大 第一财经资讯 2025.02.07

### （二）我国成品油消费税征收环节（批发零售）有望稳步下划地方

我们在【中信期货化工（沥青）】沥青公路新建和养护的资金来源怎么看？——专题报告 20240717 中指出：目前我国的财政预算体系以四张财政收支表（“四本账”）为框架，政府预算“四本账”对应的四本预算是一般公共预算、政府性基金预算、国有资本经营预算和社会保险基金预算。财政第一二本账是财政收支的核心，税收是国家取得财政收入的主要来源。作为我国财政收支体系的重要组成部分，政府性基金已经成为除税收外的第二大收入来源，非税收入是指国家通过发行国债、收费、基金收入等方式筹集的资金收费和基金收入则包括行政事业性收费、政府性基金等，这些收入主要来源于政府提供的公共服务和特定领域的专项支出。

图表1：我国公共财政收支预算表

收入	支出
增值税	一般公共服务
营业税	国防支出
关税	公共安全支出
车辆购置税	教育支出
船舶吨税	科学技术支出
消费税	体育文化与传媒支出
个人所得税	社会保障和就业支出
企业所得税	医疗卫生与计划生育支出
城镇土地使用税	节能环保支出
资源税	城乡社区支出
车船税	农林水支出
城市维护建设税	交通运输
印花税	资源勘探信息等支出
烟叶税	商业服务支出
环境保护税	金融支出
耕地占用税	国土海洋气象等支出
房产税	住房保障支出
城镇土地使用税	粮油物资储备支出
契稅	预备费
土地增值税	国债还本付息支出
车船使用税	其他支出
烟叶税	
专项收入	
行政事业性收费收入	
罚没收入	
国有资本经营收入	
国有资源有偿使用收入	

资料来源：财政部 中信期货研究所

第一本账“一般公共预算”是以税收为核心的收支。我国税制结构以商品税和间接税为主，2023 年增值税（38.3%）、企业所得税（22.7%）、消费税（8.9%）和个人所得税（8.2%）总计占税收收入 78.0%。第二本账“政府性基金”主要由两类收入组成，一是土地出让收入，二是各种收费收入。政府性基金按照收入性质可以分为五类：加价性质的收入、使用者付费的收入、国有资本和资源性质收入、准税收和其他收入。从收入端来看，政府性基金依赖于土地出让收入。第三本账“国有资本经营预算”是国家以所有者身份依法取得国有资本收益，并对所得收益进行分配而发生的收支预算，其中主要是上缴利润。第四本账“社



会保险基金预算”是一个统筹概念，主要包括 7 类社保基金，其中主要是养老和医疗保险。从收入类型来看，第四本账包括四类收入，保费收入和财政补贴合计占 98%，是第四本账的主体。税收是国家取得财政收入的主要来源，我国税收收入中四大税种占比居主导地位，其中增值税央地五五分成，企业所得税和个人所得税央地六四分成，而消费税是主要税种中唯一一个中央独享税。地方税收收入中，当前尚无主力独享税种，最高的土地增值税仅占 8.3%。地方税收收入中，央地共享的增值税、企业所得税和个人所得税 2023 年合计占比达到 60.4%，而地方税种最大的土地增值税仅占 2023 年地方税收的 8.3%，其余占比较高的还有契税（7.6%）、城市维护建设税（6.3%）等。

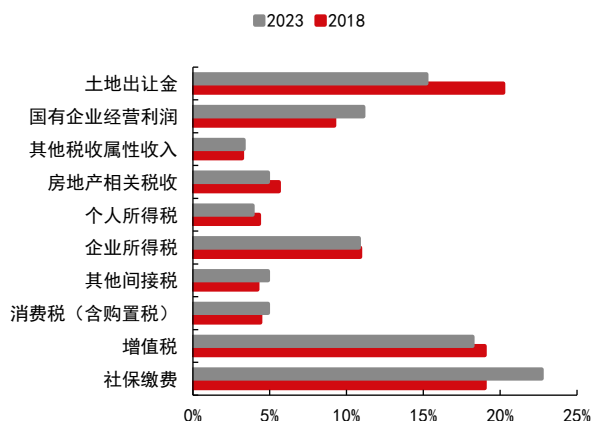
**图表2：各税种中央地方财政分配比例统计**

税种	细分	中央	省级	县区
增值税	海关代征增值税	100%		
	非海关代征增值税	50%	50%	
关税		100%		
车辆购置税		100%		
船舶吨税		100%		
消费税		100%		
个人所得税		60%	15%	20%
企业所得税	中央企业、地方银行和外资银行及非银行金融企业,铁道部门、各银行总行、各保险总公司等缴纳的部分	100%		
	其他企业缴纳的部分	60%	15%	25%
资源税	海洋石油企业缴纳	100%		
	非海洋石油企业缴纳		100%	
城市维护建设税	中央企业、地方银行和外资银行及非银行金融企业,铁道部门、各银行总行、各保险总公司等缴纳的部分	100%		
	其他企业缴纳的部分		100%	
印花税	证券交易印花税	100%		
	其他印花税		100%	
环境保护税				100%
耕地占用税				100%
房产税				100%
城镇土地使用税				100%
契税				100%
土地增值税				100%
车船使用税				100%
烟叶税				100%

资料来源：财政部 中信期货研究所

### （三）地产困境强化消费税税费监管

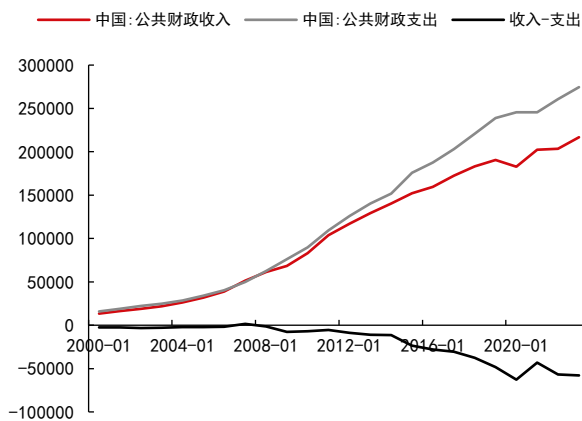
图表3：我国广义财政收入分项占比



资料来源：Wind 中信期货研究所

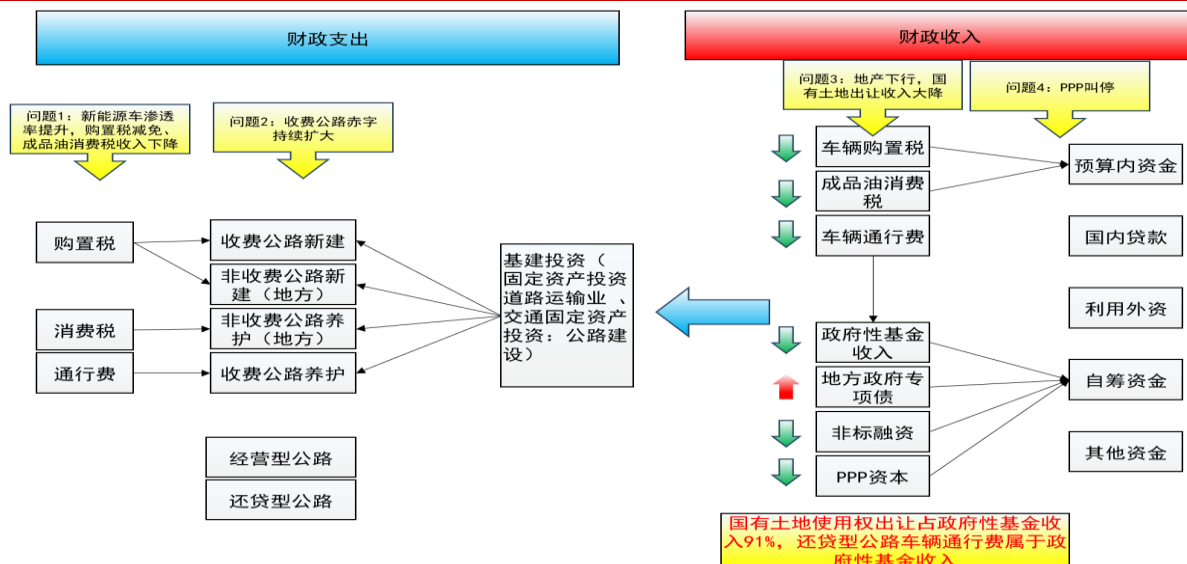
图表4：我国公共财政收入与支出

亿元



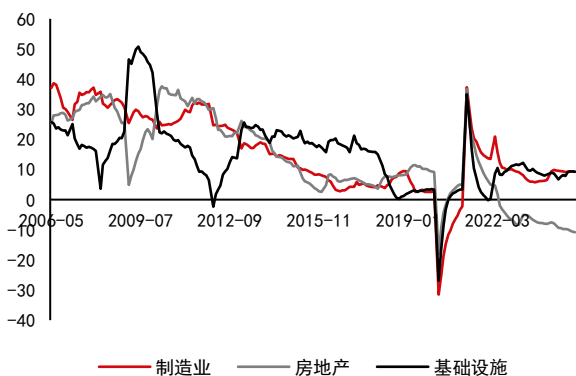
资料来源：Wind 中信期货研究所

图表5：我国财政收支



资料来源：财政部 中信期货研究所

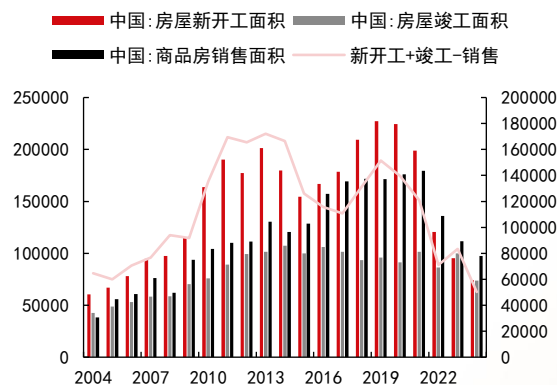
图表6：我国固定资产投资累计同比



资料来源：Wind 中信期货研究所

图表7：我国房地产开工和销售

万平方米



资料来源：Wind 中信期货研究所

2022年后我国房地产投资增速大幅回落，且持续处于负增长，房屋新开工、销售面积大幅下降，拖累地产投资的同时我国地产销售收入大幅下降，地方政府政府性基金收入（土地出让收入）大幅下滑，财政压力巨大，地产止跌企稳发行特别国债的同时，及时补充其他税源、缓解财政压力成为重大课题，成品油消费税成为重点关注对象。

2016年，“营改增”全面推开。此后一年，营业税退出了历史舞台。

此前的六十年里，它都是地方财政收入的主要税种。营业税的计税依据是营业收入总额，税率一般为3%-5%，根据不同行业和业务类型有所差异。增值税则是中央地方共享税。地方失去一个主要税收来源后，更依赖土地出让收入等弥补不足。然而，当前土地市场不景气，土地出让收入呈下滑态势。财政部数据显示，2024年1-6月全国土地出让收入为1.5万亿元，同比下降18.3%。“土地出让收入明显下降，地方财政运行压力增大。”江苏省2024年上半年预算执行情况报告中强调，全省上半年土地出让收入2018.07亿元，目前仅完成预算的25%，实现全年预算目标难度极大。报告中解释，土地出让收入和涉房涉地税收是市县财政运行的重要支撑，不少市县的一般公共预算收入主要用于“三保”，化解债务和发展主要靠土地收入。一位在北方某地级市财政局工作的受访者向南方周末记者介绍，因为当地财力紧张，经常要开会调度财政资金，时不时会接到各方电话，都是来要钱的。财政压力之下，越是基层政府，能动用的资金就越少，但“三保”（保工资、保运转、保基本民生）的支出压力仍在他们肩上。一位在西北某地级市任职的官员告诉南方周末记者，他所在地区是重要的产煤区，但部分县没有煤炭资源，财力紧张，县财政局长得经常往省里跑，“大部分的工作地点都在省财政厅，争取资金”。

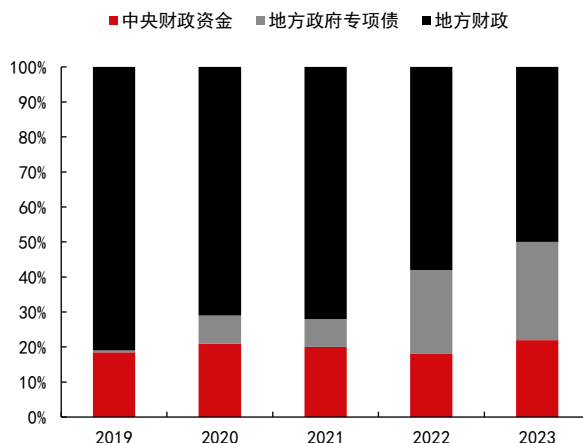
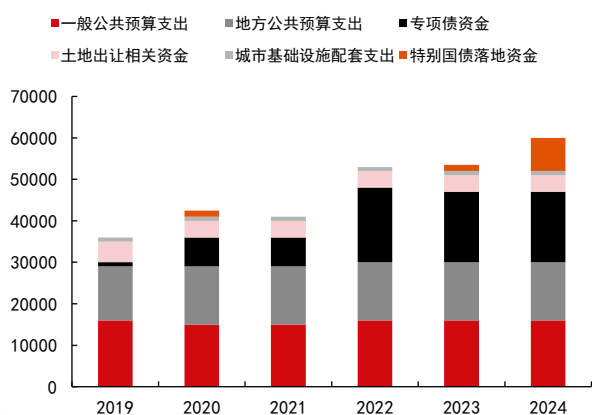
在增值税、企业所得税、个人所得税、消费税这四大税种里，只有消费税不是中央地方共享税。消费税征收环节后移并稳步下划地方，能直接增加地方自主财力，拓展地方税源，缓解财政压力。中国银河证券测算过极端情况，假设消费税全部征收后移，并按中央与地方5:5的比例下发，地方每年将增加6961亿元收入。

——万亿消费税再改革：探路五年，攻坚征管难题 南方周末 2024.08.09

图表8：我国基建资金来源

亿元

图表9：我国基建资金财政资金来源占比



资料来源：Wind 中信期货研究所

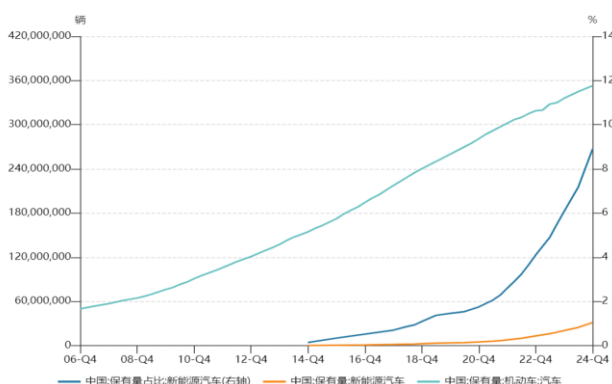
资料来源：Wind 中信期货研究所



## （四）成品油消费税增量补充新能源车购置税减免带来的税收减量

图表10：我国新能源车保有量

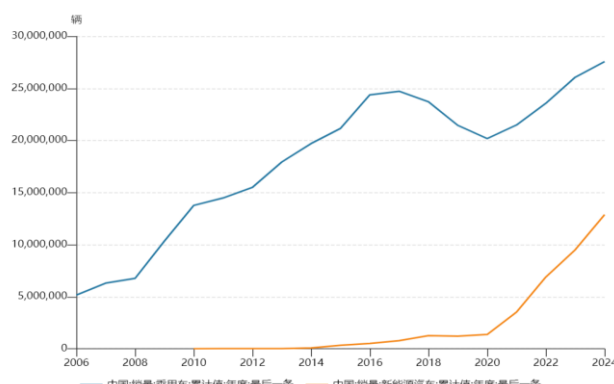
辆



资料来源：Wind 中信期货研究所

图表11：我国新能源车销量

辆

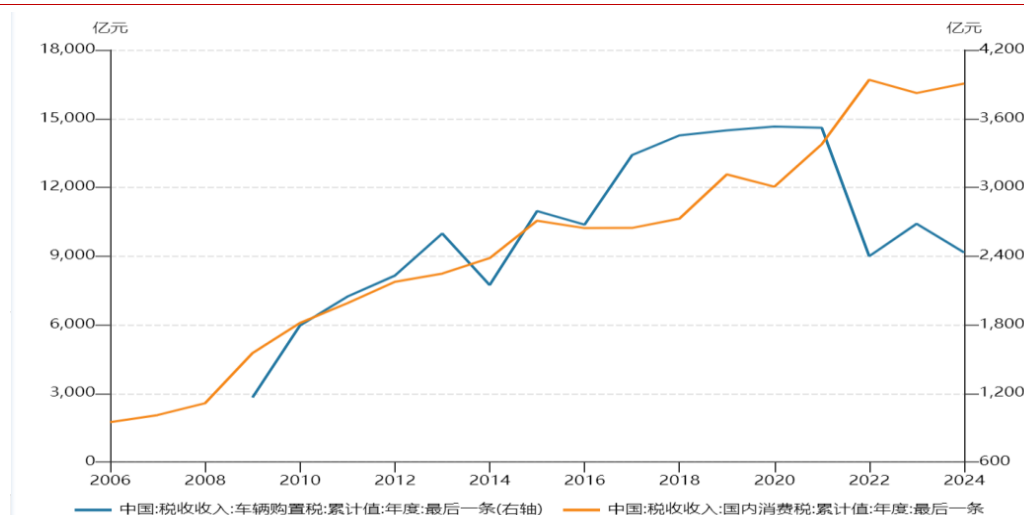


资料来源：Wind 中信期货研究所

现行的汽车购置税征收依据《中华人民共和国车辆购置税法》（以下简称《购置税法》）。《购置税法》第五条规定，车辆购置税的税率为 10%。车辆购置税税率的调整，由国务院决定并公布。国家为了鼓励新能源汽车消费，于 2014 年 9 月开始执行新能源汽车免购置税政策。

截至 2024 年 12 月，我国机动车汽车保有量 3.53 亿辆，其中新能源车保有量 3140 万辆，占比 8.9%。2024 年中国乘用车销量 2756 万辆，其中新能源汽车销量 1286.5 万辆，占比 47%。

图表12：我国车辆购置税和国内消费税收入 亿元



资料来源：Wind 中信期货研究所

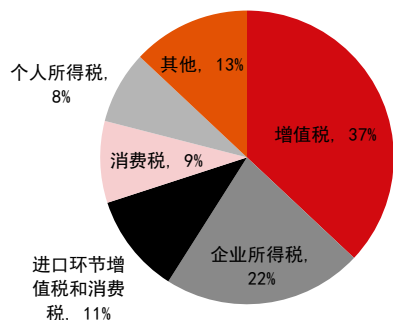
随着我国新能源车渗透率逐步提升，车辆购置税税收持续回落，成品油消费税规范后增加的消费税收收将极大补足该缺口，实现新旧动能转换。

## 二、我国强化成品油消费税监管的路径及效果分析

成品油市场为何存在消费税的偷税、漏税等不规范行为？一方面源于消费税是主要税种中唯一一个中央独享税，地方政府征收积极性不高，消费税征收后置将极大刺激地方政府消费税征收积极性；另一方面我国调油市场存在多年，需要各部分联合整治，规范市场，可以看到经过 2021-2024 年集中整治，我国成

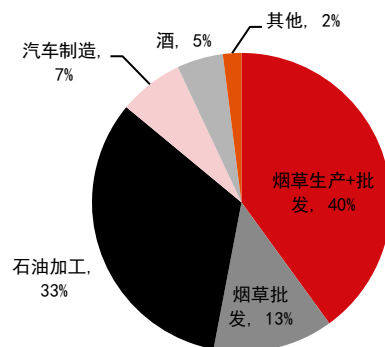
品油消费税偷税漏税行为得到有效遏制，成品油消费税收入大幅提升。

图表13：2023 年我国消费税税收占比



资料来源：Wind 中信期货研究所

图表14：2021 年我国消费税分布



资料来源：Wind 中信期货研究所

消费税是我国继增值税、企业所得税、进口环节的增值税后的第四大税种，消费税分布来看，石油加工消费税占比 33%。目前，中国消费税类目（不含子项）有 15 种，烟、酒、成品油、小汽车四大类最为重要。“烟酒油车”占消费税收入比重超过 95%在成品油中，2006 年至今暂缓对航空煤油征收消费税。

我国消费税为“价内税”，包括 15 个商品类目，其中主要收入来自烟草（2023 收入 7510 亿元，占消费税 53%）、成品油（33%）、汽车制造（7%）和酒类（5%）。目前消费税收入完全归属于中央，而征收主要集中在生产环节，并以“价内税”的方式征收，即对消费者而言为“隐形税”。

从品类看，1994 年分税制改革以来，消费税税目历经多次调整，税目渐进演化为 15 个，主要由烟、成品油、小汽车和酒类消费四个税目贡献，具体而言，包括 1) 限制“有害”产品的消费需求，如烟、酒、鞭炮、焰火等；2) 调节收入分配，对奢侈品、高档商品征税，提高收入阶层的税负水平，如贵重首饰及珠宝玉石、化妆品、高档手表、高尔夫球及球具、游艇等；3) 调节消费品和消费行为的经济外部性，对污染产品、资源性产品征税，如摩托车、小汽车、实木地板、木制一次性筷子、成品油、涂料、电池等。现行消费税征收以生产环节为主，且为中央独享税。除金银、铂金、钻石饰品在零售环节征收，卷烟在生产环节均有征收、超豪华小汽车在生产及零售环节征收，其他品类商品均在生产环节征收。

图表15：我国汽油价格消费税占比



资料来源：钢联 中信期货研究所

图表16：我国油品消费税征收水平

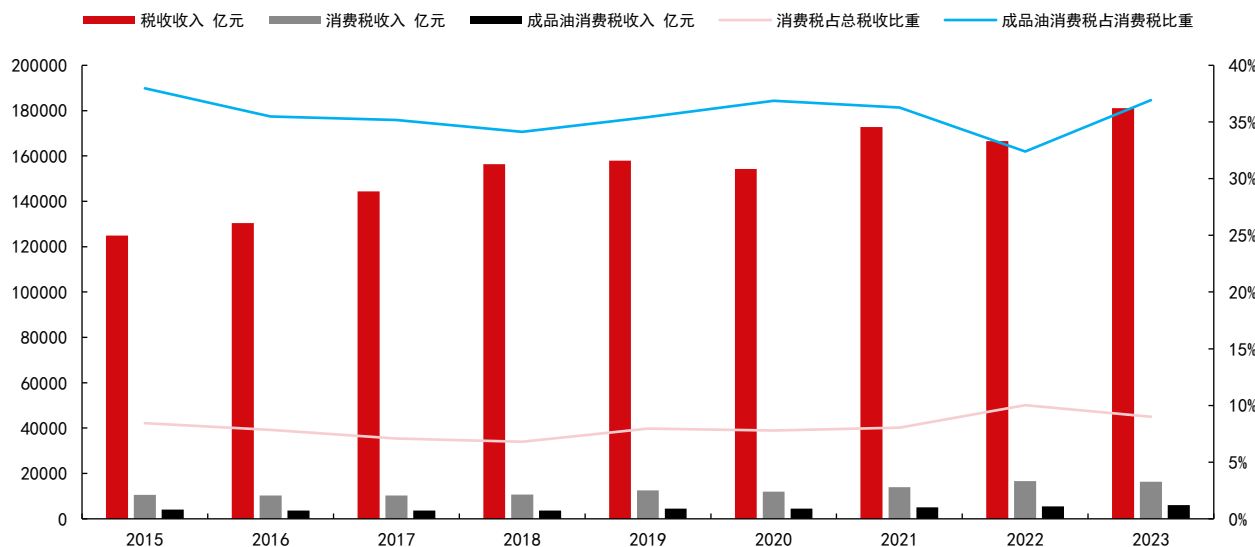


资料来源：钢联 中信期货研究所

我国成品油消费税征收范围有逐步扩大的趋势：航空煤油消费税暂缓征收；自产石脑油、燃料油生产乙烯、芳烃产品，按实际耗用数量暂免征消费税；购进石脑油、燃料油生产乙烯、芳烃类化工产品按实际

耗用数量暂退还所含消费税；对烷基化油(异辛烷)按照汽油征收消费税，对混合芳烃、重芳烃、混合碳八、稳定轻烃、轻油、轻质煤焦油按照石脑油征收消费税，对部分成品油(主要包括混合芳烃、轻循环油、稀释沥青)视同石脑油或燃料油征收进口环节消费税，对石油醚、粗白油、轻质白油部分工业白油(5号、7号、10号、15号、22号、32号、46号)按照溶剂油征收消费税。

图表17：我国成品油消费税税收趋势 亿元



资料来源：Wind 中信期货研究所

2023年我国税收收入总额约18万亿元，其中消费税收入约1.6万亿元，占比9%，近年来该比例保持稳定；成品油消费税收入6021亿元，占消费税收入比例为37%，长期维持该水平。

我国成品油市场一直存在不规范的行为（《成品油消费税征收环节后移的可行性分析》一文指出：因成品油消费税具备“价内税”、税率高、子目有限的特点，不法经营者采用种种手段，规避消费税的缴纳，造成我国消费税税收收入流失，过去社会上主要的不法手段有3种：

- 1) 将高税率的应税产品变更为低税率应税产品名称对外销售，以达到少缴纳消费税的目的；
- 2) 将应税产品通过变更产品名称的方式，变更为“成品油消费税征收范围注释”外的非应税产品销售，以达到不缴纳消费税的目的；
- 3) 超范围虚抵消费税行为，包含购入商贸企业“变名销售”的未缴纳消费税的应税产品进行抵扣的行为。

近年来各部门通过一系列举措帮助成品油市场逐步走向规范，逃税行为得到有效遏制，成品油消费税收入得到有效补充。

我们在【中信期货能源化工（燃料油）】2025年我国燃料油进口关税提升，地炼加工需求恐锐减——专题报告 20241229 中指出：混合芳烃，主要包括如苯、甲苯和二甲苯，除其正常的用途外，还可以掺入汽油中以提高辛烷值，辛烷值是衡量燃料燃烧效率的指标。轻循环油，是一种低质量的馏分油，可以直接被调合成柴油。如果将轻循环油混合到柴油中，需要添加其他化学物质来提高柴油的十六烷值。稀释沥青，替代传统的进口燃料油，作为原料油，用于部分炼油企业的加工。

图表18：2025 年我国部分油品进口关税调整

指标	品名	海关税则号	2024 执行关税	2025 执行关税
混合芳烃	其他芳烃混合物	27075000	无暂定，最惠国 7%	无暂定，最惠国 7%
轻循环油	蒸馏煤焦油所得的其他产品	27079990	无暂定，最惠国 7%	无暂定，最惠国 7%
稀释沥青	天然沥青等混合物	27150000	无暂定，最惠国 8%	无暂定，最惠国 8%
其他重油	以石油及从沥青矿物提取的油类为基础成分的未列名制品，不含有生物柴油	27101999	无暂定，最惠国 6%	无暂定，最惠国 6%
其他燃料油	其他燃料油，不含生物柴油	27101929	无暂定，最惠国 6%	新税则号 27101924 暂定 3%
燃料油	5~7 号燃料油，不含有生物柴油	27101922	暂定 1%	新税则号 27101924 暂定 3%

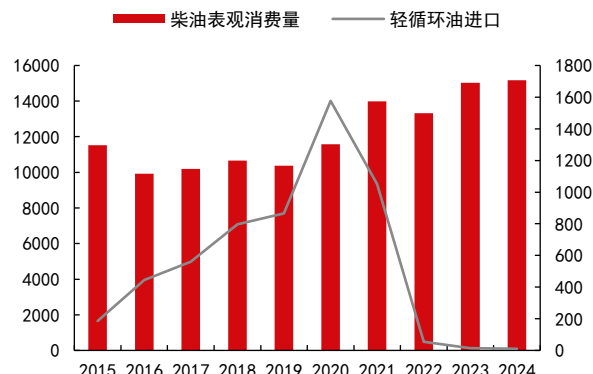
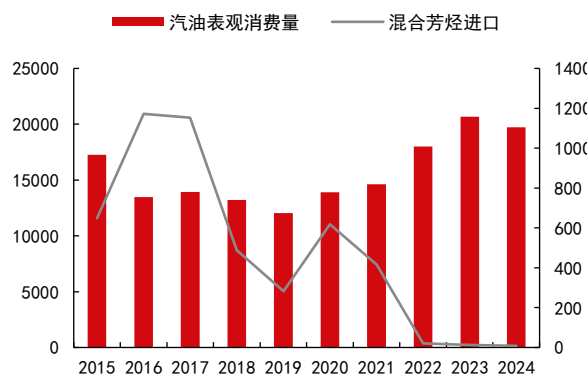
资料来源：中国海关 中信期货研究所

图表19：我国真实汽油消费量

万吨

图表20：我国真实柴油消费量

万吨



资料来源：Wind 中信期货研究所

资料来源：Wind 中信期货研究所

2021 年前，混合芳烃和轻循环油进口是国内成品油供应的重要组成部分，两品种进口量可以作为汽柴油的隐性需求，巅峰时期混合芳烃、轻循环油一年的进口量达到 1172 万吨（2016 年）和 1576 万吨（2020 年），大量廉价的调油品进口冲击了国内的成品油市场，主营集团成品油被挤压至出口，大量出口（主营集团成品油出口免征消费税、增值税先征后返）造成我国增值税、消费税的流失；调油商调和成品油品质较低容易造成行车安全隐患；调油商基本不缴纳消费税，调油商的存在是造成我国成品油大进大出的主要原因，消费税税收的流失严重。

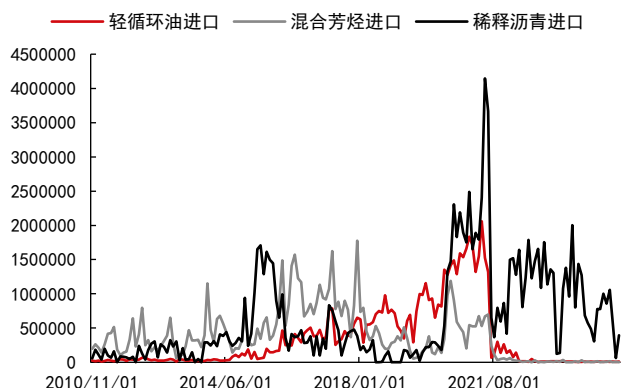
2021 年 5 月 14 日，财政部官网发布成文于 2021 年 5 月 12 日的“关于对部分成品油征收进口环节消费税的公告”（财政部、海关总署和税务总局公告 2021 年第 19 号），宣布从 2021 年 6 月 12 日起：1，对归入税则号列 27075000，且 200 摄氏度以下时蒸馏出的芳烃以体积计小于 95%的进口产品，视同石脑油按 1.52 元/升的单位税额征收进口环节消费税；2，对归入税则号列 27079990、27101299 的进口产品，视同

石脑油按 1.52 元/升的单位税额征收进口环节消费税；3，对归入税则号列 27150000，且 440 摄氏度以下时蒸馏出的矿物油以体积计大于 5% 的进口产品，视同燃料油按 1.2 元/升的单位税额征收进口环节消费税。该公告的第四条称，视同仅涉及消费税的征、退（免）税政策。财政部还明确指出，由于这三种进口石油产品被用于生产不符合国家标准的燃油，征收进口环节消费税，是为了规范市场秩序，而使用上述产品生产乙烯、芳烃类化工产品，仍然适用燃料油或石脑油现行消费税退（免）税政策，不会增加合规生产企业的税负。

对混合芳烃、轻循环油征收进口消费税后，两品种进口量锐减，不规范调油市场行为得到有效遏制，成品油市场进一步规范，通过降低成品油出口退税率（【中信期货能源化工（燃料油）】UCO 取消退税、成品油降低退税，低硫燃油短期供应压力陡增——专题报告 20241118 中指出，2024 年 11 月 15 日，财政部、国家税务总局关于调整出口退税政策的公告取消 UCO（餐余用油）出口退税和部分成品油出口退税率由 13% 降低至 9%，自 2024 年 12 月 1 日实施，主要针对汽油、柴油和航煤），成品油出口大幅降低，我国成品油大进大出局面得到彻底改变，成品油消费税收得到有效补充。

图表21：我国非标油品进口

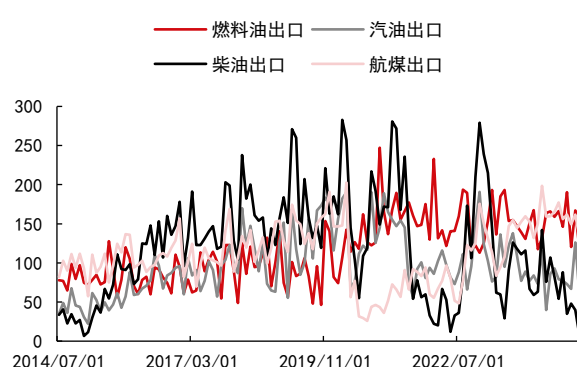
吨



资料来源：Wind 中信期货研究所

图表22：我国成品油出口

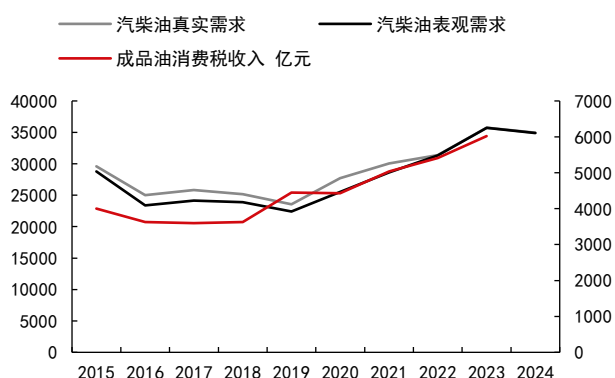
万吨



资料来源：Wind 中信期货研究所

图表23：我国汽柴油需求与消费税

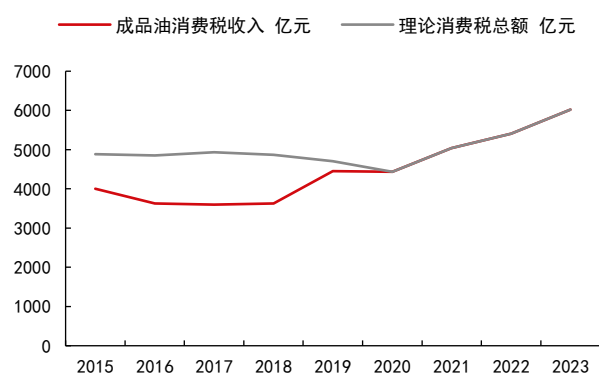
万吨 亿元



资料来源：Wind 中信期货研究所

图表24：成品油消费税理论金额

亿元



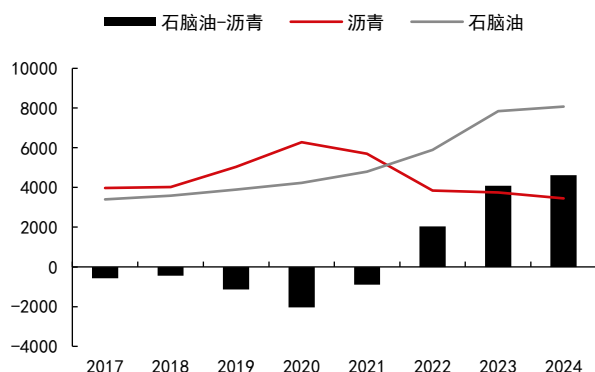
资料来源：Wind 车用能源 中信期货研究所

2020 年之前，我国成品油消费税收入明显低于成品油消费数量，成品油消费税收入与理论消费税总额差距约为 1000 亿元/年，意味着该阶段成品油消费税偷税、漏税相对严重，2020 年后随着我国成品油税费监管加强，实际消费税收入与理论消费税收入差距缩小至消失，反映通过一系列措施后，我国成品油消费税偷税、漏税行为得到有效遏制。



图表25：我国石脑油与沥青产量

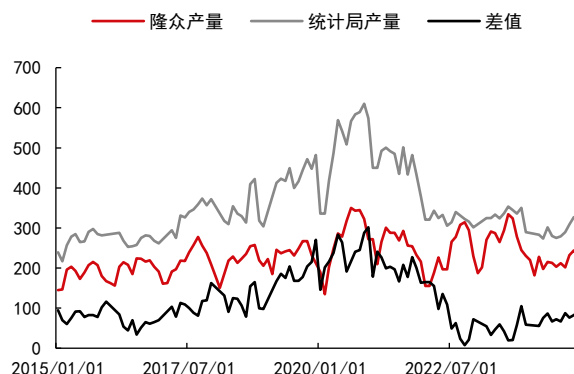
万吨



资料来源：Wind 中信期货研究所

图表26：沥青产量差异

万吨



资料来源：Wind 钢联 中信期货研究所

数据显示 2015-2019 年汽油实际需求-表观消费量差值 2112 万吨（隐形汽油消费量 2112 万吨，应缴纳消费税 433 亿元），柴油实际需求-表观消费量差值 1901 万吨（隐形柴油消费 1901 万吨，应缴纳消费税 272 亿元），五年年均的隐形汽柴油消费量为 802 万吨，隐形汽柴油需求损失的消费税为 705 亿元。

汽柴油隐形资源一部分由进口调油品混合芳烃、轻循环油贡献，一部分由炼厂内部贡献。2020-2021 年我国混合芳烃、轻循环油进口创历史新高，此后对两品种征收进口消费税，进口大幅回落反映隐形进口汽柴油资源大幅回落。2020 年沥青统计局产量-机构产量差值超过 1000 万吨，叠加进口的混合芳烃 1576 万吨、轻循环油 618 万吨（总量 2194 万吨），炼厂端+调油端隐形汽柴油消费量超过 3000 万吨达到历史新高。随着国内对消费税征收范围、征收力度逐步加强，油品产量结构发生变化：沥青产量下降、石脑油产量增长，一方面反映国内大炼化投产化工用石脑油产量逐步增长，另一方面可能反映消费税监管加强后，调油用途石脑油逐步向化工用途石脑油转移。假设沥青统计局产量与机构统计产量月度差值 100 万吨合理，随着税收监管加强，沥青统计局产量-机构产量差值回归到 100 万吨正常水平，调油端、炼厂端隐形汽柴油资源大幅减少，逃税现象大幅减少有助于帮助消费税税额真实反映汽柴油消费。

### 三、我国强化成品油消费税监管的影响

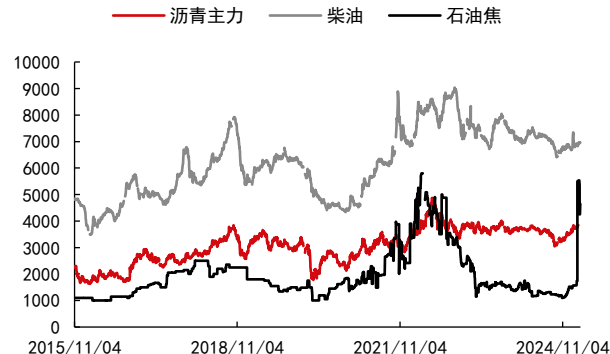
图表27：我国主营炼厂与地炼开工率



资料来源：Wind 中信期货研究所

图表28：山东地炼相关产品价格

元/吨



资料来源：Wind 中信期货研究所

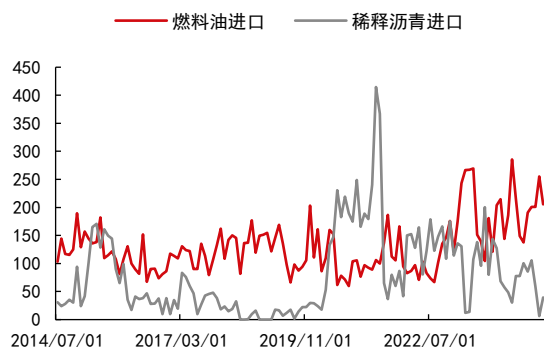
我国成品油消费税税费监管加强一方面打击了消费税偷税、漏税行为，市场隐形汽柴油资源逐步消失，我国消费税收入持续提升；另一方面，税费监管加强对我国过去受益于税费优化操作的地方炼化企业开工、

调油商以及地炼相关产品供应带来明显的抑制作用。税费成本提升后，地炼炼油利润迅速压缩，炼厂开工下降，从下游产品端来看，地炼开工率低成为近期地炼主要生产产品如沥青、石油焦等价格上涨的驱动之一，可以称为税费监管加强带来的“副产品的春天”，但我国沥青、石油焦等产品供过于求格局较难改变，地炼将尽可能维持开工，同时主营炼厂或将迅速抢夺地炼开工下降带来的市场份额，“副产品的春天”注定短暂。

从上游地炼原料来看，地炼利润恶化抑制其开工率，将导致上游原料——燃料油加工需求断崖式下降。2022-2024 年，得益于燃料油消费税的抵扣政策，我国地炼加工燃料油需求旺盛，似乎地炼重新回到了 2015-2016 年加工燃料油的老路，但我们分析两者有较大区别：2015-2016 年地炼没有非国营原油进口配额，我国成品油需求处于高增长阶段，我国炼能低位，加工燃料油是地炼主动的选择；2022-2024 年，地炼拥有充足的非国营原油进口配额，我国成品油需求达峰，我国炼能逐步进入过剩，地炼选择加工燃料油，我们认为这是地炼通过税费操作优化成本被动的选择，随着税费监管加强地炼加工燃料油相较加工原油的优势不再，燃料油加工需求有望大幅回落。监管机构对地炼税费监管加强，同时叠加燃料油进口关税油 1% 提升至 3%，炼厂原料成本增加，进一步抑制炼油利润，对燃料油的加工需求也将出现大幅回落，燃料油逐步从炼厂加工原料回归船运属性。我们在【中信期货能源化工（燃料油）】2025 年我国燃料油进口关税提升，地炼加工需求恐锐减——专题报告 20241229 中指出，2024 年 12 月 28 日，国务院关税税则委员会办公室发布“扩大国内需求 推进高水平对外开放 2025 年 1 月 1 日起我国调整部分商品关税税率税目”的通知，燃料油（税则号 27101924）进口关税执行暂行税率 3%，相当于 5-7 号燃料油进口关税由 2024 年的 1% 增加至 3%。

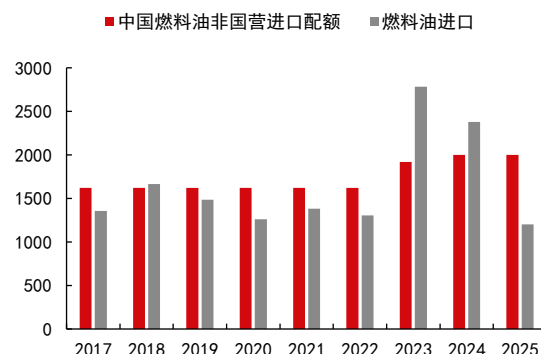
图表29：我国燃料油进口

万吨



图表30：我国燃料油进口量预估

万吨



资料来源：Wind 中信期货研究所

资料来源：Wind 中信期货研究所

我们在【中信期货能源化工（化工）】我国成品油需求达峰，减油增化趋势下 PX 难言乐观——专题报告 20241126 中指出，2024 年我国成品油需求达峰，但我国炼厂产能仍在扩大：镇海炼化项目、裕龙岛炼化一体化项目、中科炼化二期项目、岳阳二期项目、华锦炼化项目、古雷炼化项目等正在建设或已批复待建设，全部建成后新增产能达 1.22 亿吨/年，2025 年国内原油一次加工能力控制在 10 亿吨以内，千万吨级炼油产能占比 55%左右，产能结构和生产力布局逐步优化。各地要依法依规推动不符合国家产业政策的 200 万吨/年及以下常减压装置有序淘汰退出，意味着国内炼能大炼化占比持续提升，压缩小型炼厂生存空间，炼油行业压缩利润去产能仍在路上。

在小型炼能完全退出市场前，成品油的过剩程度加剧，减油增化将是大势所趋，其中低硫燃油或受到成品油过剩压力的传导，考虑到低硫燃油出口退税率（13%）较汽柴油高（9%），低硫燃油或成为主营炼厂寻求增加出口的产品，供应压力较大（2024 年四季度，燃料油出口量已远超汽柴油）。但成品油过剩程度

会随着地炼开工下降而逐步得到缓解，中长期来看，税费监管加强是我国产能整合的重要手段。油品相较化工碳排放高，税费监管加强淘汰落后产能配合减油增化将极大降低炼厂的碳排放水平。

图表31：多产化工品的绿色低碳技术

工业领域降碳技术（推广类）					
序号	技术名称	技术内容	主要技术参数	技术适用范围	典型项目
24	多产化工品的绿色低碳技术	该技术集成蒸汽蒸馏加氢裂化技术、重油催化裂解技术、柴油分离及高效转化技术、逆流重整技术、高效低硫芳烃成套技术、轻烃一体化技术和原油直接蒸汽裂解等一系列炼化新工艺，实现原油多产化工品的单位能耗消耗和碳排放降低。	可实现吨乙烯能耗低于 55kg 标准，较行业平均能耗水平降低 10%。	适用于炼化企业。	典型项目 1：中国石化安庆分公司炼油转化结构调整项目 建设规模：炼厂规模 800 万 t/a，其中重油催化裂解 300 万 t/a。 减碳效益：应用技术后，项目乙烯和丙烯收率提高 6 个百分点，BTX 收率增量 7 个百分点以上，汽油收率降低 20 个百分点，项目实现年减排量 150 万 tCO <sub>2</sub> 。 典型项目 2：海南炼化 920 万 t/a 炼油与 60 万 t/a 芳烃联合装置项目 建设规模：920 万 t/a 炼油与 60 万 t/a 芳烃，包括芳烃抽提、歧化及烷基转移、BT 分离、异构化、二甲苯分离、吸附分离单元及配套工程。 减碳效益：该项目采用原油直接裂解技术，可实现吨乙烯能耗低于 55kg 标准，年减排量可达 2.39 万 tCO <sub>2</sub> 。

资料来源：中国能源报 中信期货研究所

图表32：我国成品油和化工轻油结构

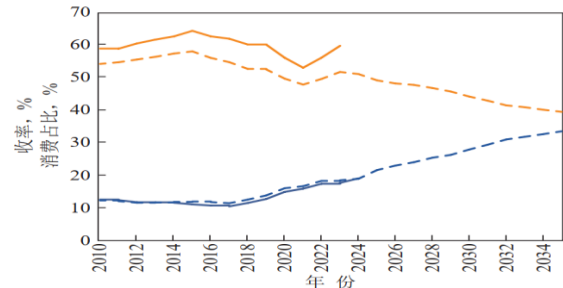
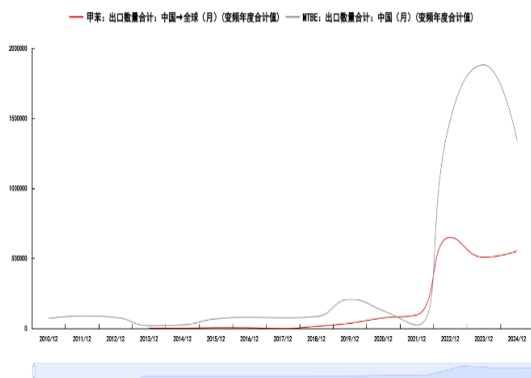


图 1 成品油和化工轻油生产和消费结构  
— 成品油收率 — 化工轻油收率  
- - 成品油消费占比 - - 化工轻油消费占比

资料来源：中石化经研院 中信期货研究所

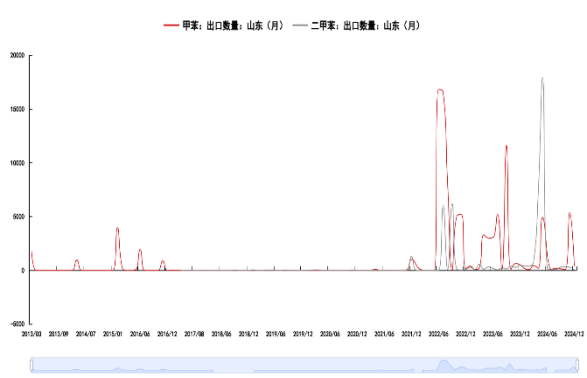
对于现有地炼来说，想要维持开工率，未来主要的发展方向可能是减油增化：一方面石脑油、PX、烯烃等化工品无需缴纳消费税，生产化工产品可以极大缓解地炼的消费税压力，但地炼装置落后，过剩的成品油无法全部转化成为烯烃、芳烃产品；另一方面 MTBE、混合芳烃是调和汽油的主要原料，地炼生产调整相对容易，或成为地炼减轻成品油税费压力、维持开工重要的方式。2022 年后我国甲苯和 MTBE 出口量大增，其中山东甲苯和二甲苯出口数量也大幅增长，或代表地炼为应对税费监管加强已经开始从生产成品油向生产调油类化工品过渡，这实际上是地炼采取的减油增化方式，该举措带来的芳烃供应增量或将施压 PX-PTA 产业链，芳烃链条压力重重。

图表33：我国甲苯和 MTBE 出口 万吨



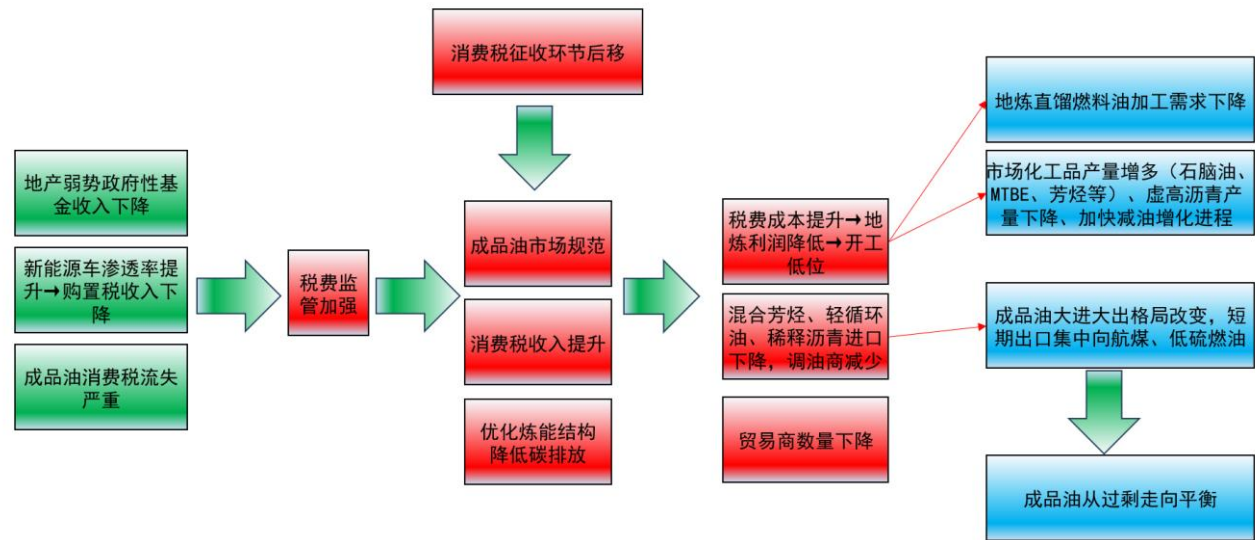
资料来源：Wind 中信期货研究所

图表34：山东甲苯和二甲苯出口 吨



资料来源：Wind 中信期货研究所

图表35：我国税费监管加强影响路径总结分析



资料来源：中信期货研究所

## 免责声明

除非另有说明，中信期货有限公司拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货有限公司或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者中信期货有限公司未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货有限公司不会因接收人收到此报告而视其为客户。

尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得，但中信期货有限公司对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且中信期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货有限公司给予阁下的任何私人咨询建议。

## 中信期货有限公司

### 深圳总部

地址：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层1301-1305、14层

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755) 83241191

网址：<http://www.citicsf.com>