

中国原油市场发展现状与未来趋势分析

北京研精毕智信息咨询有限公司

content

目录

- 01 一、中国原油市场核心格局
- 02 二、需求结构演化：绿色替代与高端化并进
- 03 三、产业链升级：炼化转型与基础设施协同推进
- 04 四、市场化改革深化与竞争格局重塑
- 05 五、核心风险与挑战深度剖析
- 06 六、未来展望：构建更具韧性的现代原油体系

一、中国原油市场核心格局

01

国内产量稳中有升，非常规油气成增产关键支撑——2025年产量达2.16亿吨，页岩油2026年有望突破500万吨

01

原油产量创新高

2025年国内原油产量达2.16亿吨，创历史新高。2026年目标维持在2.1亿吨水平。重点盆地持续加大勘探开发力度。

02

页岩油跨越式发展

2023年页岩油产量突破400万吨。预计2026年将提升至500万吨。技术进步推动单井产量增长超30%。

03

开发成本显著下降

页岩油开发成本较2020年下降25%。规模化效应逐步显现。助力可持续开发与经济效益提升。

04

增强油气自给能力

国内油气供应能力显著增强。降低对外依存度。形成稳定自主的能源保障格局。

进口来源多元化拓展至58国，陆海双轨布局显著提升抗风险能力，俄罗斯跃居第一大进口来源

多元进口网络

2026年中国原油进口来源国扩至58个，形成“中东为主、全球多点布局”的供给体系，有效分散地缘风险。



陆海双轨互补

海运依赖沙特、伊拉克、巴西等核心梯队，管道与海运协同保障供应稳定，中东进口占比降至42%。



俄罗斯成首选

俄罗斯以17.5%占比稳居第一大进口国，依托三条陆上管道年输油超7000万吨，规避霍尔木兹海峡风险。



抗冲击实证

2026年霍尔木兹海峡危机中，多元布局缓冲油价冲击，伊朗仍向中国输送1100万桶原油，凸显战略价值。



战略与商业储备总规模达12-13亿桶，覆盖140-180天净进口需求，构筑能源安全‘压舱石’



二、需求结构演化：绿色替代与高端化并进

02

原油需求总量平稳增长，2026年预计达1700万桶/日，呈现‘化工强、交通弱’结构性分化特征

航煤需求回升

航空煤油需求增加4.6万桶/日，受益于民航业复苏，成为交通领域唯一增长的成品油品类。

化工原料拉动

化工行业对原料需求强劲，推动石脑油等品类消费上升，显示产业结构向高端化、精细化发展。

石脑油增长驱动

石脑油需求增长18.3万桶/日，主要受化工生产扩张带动，成为原油消费增长的核心推动力。

原油需求预测

汽油消费下滑

汽油需求减少12万桶/日，主要受新能源汽车快速普及影响，传统燃油车使用强度持续下降。

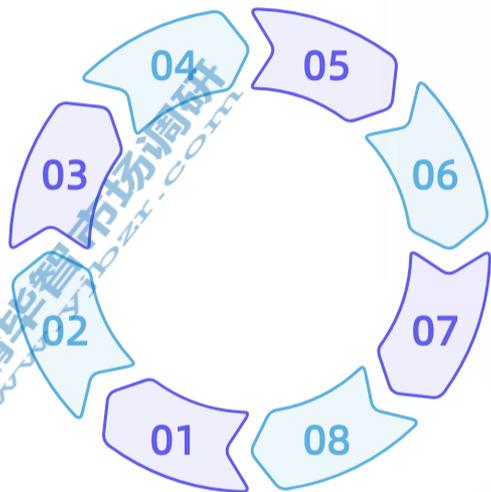
汽柴油达峰期

传统汽柴油消费进入需求峰值平台期，未来增长空间有限，结构性替代趋势日益明显。

能源结构转型

成品油需求分化凸显能源转型加速，清洁能源和化工原料在消费中占比不断提升。

交通用油分化



新能源汽车保有量超4300万辆，年减原油消耗近9000万吨，交通领域需求即将见顶回落



新能源车规模效应显现

截至2025年底，国内新能源汽车保有量突破4300万辆，年替代原油近9000万吨，相当于14%的年度进口量。



交通用油需求进入拐点

汽油消费同比减少12万桶/日，受电动车替代加速影响，交通燃料需求预计在2026-2028年达峰后持续回落。



能源替代成核心变量

未来12个月石油需求或减少160万桶/日，交通领域转型将深刻重塑原油供需格局与价格中枢。

高端化工材料成为新增长极，政策引导下民生用能优先保障，市场波动性有效收敛



高端化工驱动增长

化工行业需求占比持续提升，高端聚酯、特种润滑油、工程塑料等产品成为原油消费新增长点。



民生用能优先保障

政策调控下民生用能优先于工业与交通领域，成品油需求波动收窄，市场稳定性显著增强。



市场波动有效收敛

需求结构优化叠加政策干预，传统成品油需求趋于平稳，整体市场抗扰动能力明显提升。

三、产业链升级：炼化 转型与基础设施协同推 进

03

炼油产能全球领先，千万吨级炼厂占总产能62%，‘减油增化’与低碳改造驱动高质量发展

01

产能规模领先

2025年中国炼油一次加工能力达9.3亿吨/年，稳居全球首位；2026年新增1500万吨，行业进入存量优化阶段。

02

集中度提升

千万吨级炼厂增至39家，占总产能62%，浙江石化、恒力石化等一体化项目主导扩张，头部效应显著。

03

减油增化转型

行业加速向‘减油增化’转型，CR5集中度升至45%，低碳改造成核心竞争力，推动高质量发展。

CCUS与绿氢项目加速落地，齐鲁石化建成百万吨级碳捕集装置，绿色转型获配额倾斜支持

CCUS规模化落地

齐鲁石化建成全国首套百万吨级CCUS装置，累计封存二氧化碳超200万吨，引领行业低碳转型。

绿氢新能源布局

企业加快绿氢、光伏、风电建设，构建‘油/气/新能源’三足鼎立格局，推动零碳炼厂试点扩围。

绿色转型获激励

低碳改造项目获配额倾斜，山东京博5亿元投资CCUS，绿色绩效成政策支持关键考核指标。

'全国一张网' 格局巩固，原油管道里程达6.7万公里，数字化赋能全产业链效率跃升



管网规模领先

“十四五”末原油与成品油管道总里程达6.7万公里，天然气长输管道突破12.8万公里，形成高效输送网络。



储运能力增强

储气库调峰能力达266.7亿立方米，“全国一张网”加速成型，资源调配与供应稳定性显著提升。



关键项目落地

2026年5-6月一批管网互联互通项目集中投产，推动跨区域资源优化配置和应急保障能力升级。



数字智能融合

龙头企业推进“人工智能+油气”，在勘探、生产、销售全链条应用数字化技术，驱动运营效率跃升。

四、市场化改革深化与 竞争格局重塑

04

油气体制改革进入‘深水区’，国家管网独立运营与上海原油期货推动X+1+X格局成型

管网独立运营

国家管网公司成立实现中游基础设施独立。推动公平开放和第三方准入。提升运输效率和服务透明度。

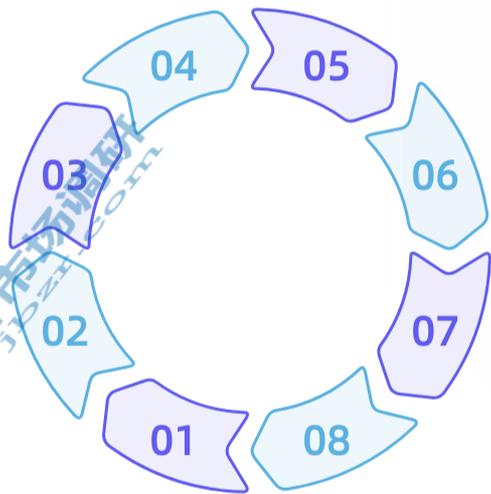
X+1+X格局

构建上游多主体供应、中游独立运营、下游多渠道消费的市场结构。强化市场竞争机制。促进资源高效配置。

原油期货上市

2018年上海原油期货上市标志市场化关键突破。提升了中国在全球能源定价中的话语权。增强了国内外资本参与度。

三阶段改革



托运商增长

托运商数量增至882家，反映市场参与度显著提升。体现中游开放带来的活力释放。增强资源配置灵活性。

价格机制优化

成品油限价与补贴联动机制缓解国际油价波动影响。增强价格调整的可预期性。稳定市场供需关系。

准入持续放宽

上游矿业权主体超70家，LNG进口主体达20余家。鼓励多元主体进入能源市场。激发竞争活力。

多元竞争形成

上游资源高度集中，三大油企主导勘探开发；下游市场竞争白热化，民营炼化配额占比达68%

01

上游高度集中

三大石油公司主导优质资源勘探开发，控制油气当量产量九成以上，形成上游垄断格局。

02

下游竞争加剧

民营大炼化企业快速进入市场，推动销售端多元主体参与，市场竞争日趋激烈。

03

政策推动开放

国家政策倾斜促进市场准入放宽，支持非国营企业参与原油进口与加工。

04

进口配额提升

2026年非国营贸易进口配额占比达46%，民营企业获得其中68%的原油配额。

06

市场活力增强

非国有加油站占比超50%，多元竞争格局激发市场创新与服务升级。

05

民企加速崛起

民营企业在炼化和销售环节扩张迅速，成为下游市场重要力量。

上海原油期货国际化提速，境外持仓占比近四成，正迈向与Brent、WTI三足鼎立目标



国际交易活跃

2026年上海原油期货日均成交达Brent的15.18%，与国际油价联动性显著增强。



境外参与提升

截至2024年底，境外交易者日均持仓占比近四成，市场国际化程度持续加深。



价格影响力扩大

期货价格与国内汽柴油批发价相关系数达0.82和0.86，定价基准作用凸显。



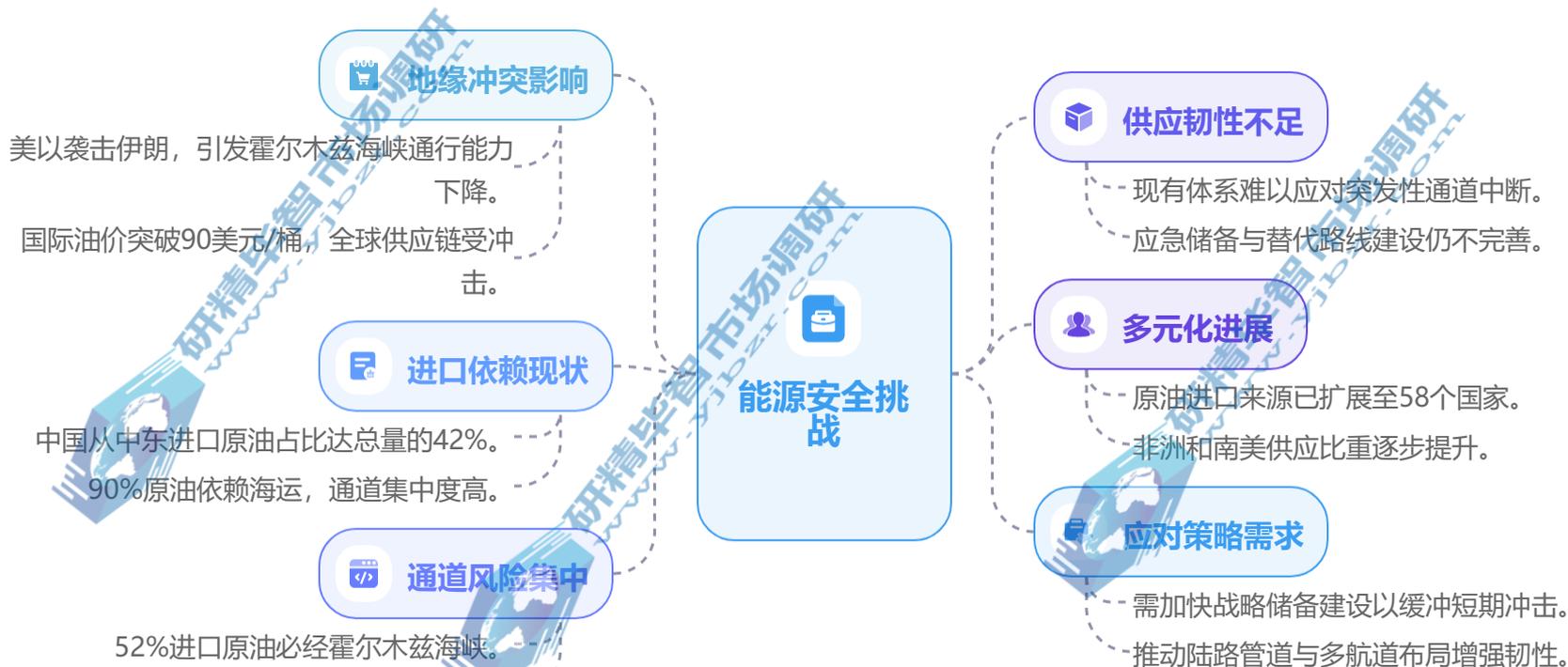
建设全球定价权

未来将完善跨境结算机制，推动境外参与度超30%，力争形成三足鼎立格局。

五、核心风险与挑战深度剖析

05

地缘冲突频发暴露供应链脆弱性，霍尔木兹海峡仍为关键瓶颈，42%进口依赖中东海运通道



零碳转型成本高企，中小炼厂面临资金缺口超10亿元，叠加消费税收紧加剧盈利分化



转型投入巨大

炼化企业推进CCUS、绿氢等低碳项目需巨额投资，中小炼厂普遍面临超10亿元资金缺口。



政策成本叠加

消费税抵扣比例收紧至50%，叠加碳排放考核要求，显著加重中小炼厂经营负担。



盈利分化加剧

头部企业凭借规模与技术优势获配额倾斜，中小炼厂利润空间持续被压缩。



生存压力凸显

融资难、升级慢、配额少三重困境下，中小炼厂出清加速，行业集中度进一步提升。

行业出清加速，山东地炼平均产能持续下滑，45家企业被取消资格，资源向头部高度集聚

产能持续萎缩

山东地炼平均产能由2015年350万吨降至2026年280万吨，行业整体呈现产能收缩趋势。

企业批量退出

45家中小炼厂因经营零业绩被取消配额资格，市场出清速度明显加快。

三重压力叠加

成本上升、配额不足与转型困难形成‘三座大山’，严重挤压中小炼厂生存空间。

资源加速集中

行业资源向头部企业集聚，CR5集中度提升至45%，强者恒强格局进一步固化。

六、未来展望：构建更具韧性的现代原油体系

06

强化国内资源保障能力，持续推进页岩油技术突破与商业化开发规模扩张

页岩油跨越式发展

2023年页岩油产量突破400万吨。预计2026年将超过500万吨。单井产量提升超三成，开发效率显著提高。

技术突破驱动

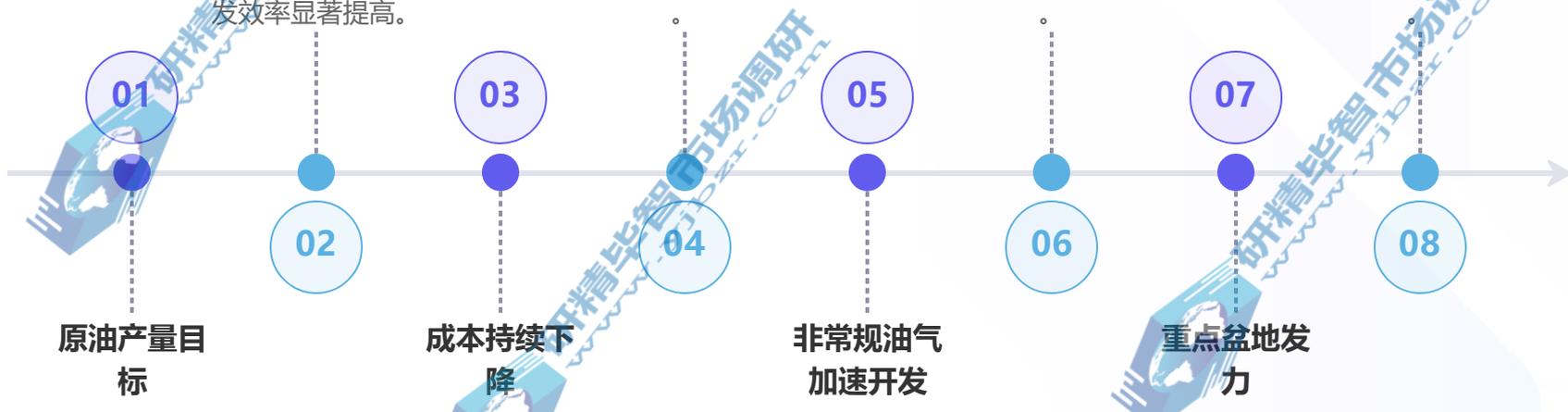
开采技术不断取得关键突破。支撑非常规油气高效开发。提升了资源利用率和商业化水平。

降低对外依存度

国内油气增产有效减少进口依赖。非常规油气发挥关键作用。提升国家能源安全保障能力。

七年行动计划

该计划为产量增长提供政策与组织保障。推动资源向重点区域集聚。促进产业链协同推进。



深化进口多元化与储备动用机制市场化，提升应对极端冲击的快速响应能力

