

行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據乃摘錄自我們委託弗若斯特沙利文編製的報告以及各種政府官方刊物及其他可供公眾查閱的刊物。我們委聘弗若斯特沙利文就[編纂]編製獨立行業報告弗若斯特沙利文報告。我們或任何參與[編纂]的其他各方或者我們或他們各自的任何董事、高級管理層、代表、顧問或任何參與[編纂]的其他人士並無對來自政府官方資料來源的資料進行獨立核實，亦不對其準確性發表任何聲明。

中國黑色大宗商品供應鏈服務行業概覽

黑色大宗商品的介紹和釋義

黑色大宗商品是指鋼鐵產業鏈上的大宗商品，主要包括鋼鐵（由鋼鐵冶金行業通過加工鐵礦石和回收的廢鋼生產而成）、以及煤炭（一種由碳組成的可燃黑色或棕黑色沉積物）及其他。

黑色大宗商品下游應用主要可分為鋼鐵冶金、發電廠及其他。在鋼鐵冶金業，黑色大宗商品包括鐵礦石、焦煤和鋼材成品。而發電廠及其他主要指發電廠、化工廠及其他工業企業，其相關黑色大宗商品主要包括熱煤及化工和其他工業用煤。

黑色大宗商品供應鏈服務介紹和釋義

黑色大宗商品供應鏈服務行業是為黑色大宗商品提供綜合端到端解決方案的完整服務板塊。該行業主要統籌協調包括交易、物流、倉儲、港口服務等環節。供應鏈金融服務及數字化解決方案等增值服務亦是行業運營的重要組成部分。

交易服務提供包括採購、現貨交易及預售未來產能服務等在內的交易解決方案，連接上游生產商與下游用戶，促進黑色大宗商品在現貨及衍生品市場的交易。

物流服務包括運力組織、路線優化、在途監控以及物流網絡中貨物轉運的處理。按物流方式劃分，物流服務涵蓋公路、鐵路、內河水運及多式聯運服務。

港口服務為船只及貨主提供船舶租賃、國際貨運代理及港口協調服務。具體操作涵蓋租船訂艙、單證處理及清關等。

增值服務主要指在基礎環節之外提供的一系列延伸服務，以支持行業的正常運作。例如，供應鏈信息服務及數字化解決方案貫穿產業價值鏈，支持原材料企業、智慧物流平台、貨運承運商等環節。其他相關領域還包括智慧工業園區、物聯網服務及汽車後市場服務等。

中國黑色大宗商品供應鏈服務行業的市場推動因素及未來趨勢

數字孿生實現端到端透明管理：隨著中國各行業數字化進程不斷推進，數字化技術在黑色大宗商品供應鏈中的應用亦持續加速。例如，在物流業務板塊，數字孿生技術可提升效率。數字孿生是指通過整合數據流與算法，對物理對象或系統進行的虛擬表示。它能夠實現模擬、分析與預測性優化，以提升物理對應物的性能和管理水平。在物聯網、大數據和雲計算等技術發展的推動下，數字孿生技術及其應用正逐漸從單一工廠擴展到涵蓋黑色大宗商品供應鏈平台，包括倉儲和物流等流程。

行業概覽

- **黑色大宗商品供應鏈的痛點：**
 - **在途可視性不足：**黑色大宗商品在運輸過程中缺乏可視性，且風險控制存在難度，從根本上需要數字孿生來實現實時和端到端監控。
 - **碎片化數據和信息孤島：**行業數據碎片化且非結構化，加上信息交換效率低下，導致供應鏈存在數據孤島，使構建準確的數字孿生模型充滿挑戰。
 - **回款周期延長與信用效率低下：**運輸過程缺乏透明、可驗證的運營數據，難以建立數字信用所需的信任，直接導致回款周期延長和融資渠道受限。鋼企主要面臨融資限制，而銀行難以開展風險評估。
- **數字孿生在黑色大宗商品供應鏈中的重要性：**
 - **推動端到端運輸成本降低和效率提升：**黑色大宗商品供應鏈中的數字孿生可以實時複製整個供應鏈網絡，涵蓋物流、倉儲和配送，從而優化運營，以降低成本和改善資產利用率。本集團是業內首批有能力開發端到端供應鏈服務的公司之一。
 - **優化供應鏈中複雜的數據驅動型運營：**數字孿生整合來自不同階段的碎片化數據，建立可靠的數據基礎，用於分析效率、精準預測和優化調度。
 - **構建數字信用所需的信任：**數字孿生提供實時、可驗證的物流數據，通過評估交易真實性和監控資產，提供克服融資和結算挑戰所需的關鍵證據。

數字孿生能夠應對黑色大宗商品供應鏈在物流可視性、數據整合及信用建立方面面臨的挑戰。憑藉數據整合、運營優化以及交易信任構建的能力，數字孿生將在黑色大宗商品供應鏈中發揮關鍵作用，建立實體資產與數字系統之間的實時連接，實現動態模擬和優化。

加速構建綠色運營系統：在碳中和政策、日趨嚴格的環境法規以及不斷提升的環境、社會及管治(ESG)要求的推動下，黑色大宗商品供應鏈服務提供商正加快採用綠色運營能力。在物流領域，在國家明確的「1+N」氫能政策框架引導下，包括氫燃料電池重型車輛在內的新能源貨車的部署正從試點示範階段邁向規模化商業化階段。2025年，新能源重型貨車市場的銷量達到231,100輛，同比增長182%。碳足跡追蹤和碳信用交易等新興功能將支持合規性，推動黑色大宗商品供應鏈服務的綠色運營由合規驅動型轉向價值驅動型戰略。

多式聯運的協同作用：未來黑色大宗商品供應鏈服務將專注於多式聯運的融合。數字平台採用統一的調度和路線算法，以優化多式聯運的端到端供應鏈解決方案。例如，《「一港一策」推進集裝箱鐵水聯運深度融合發展行動計劃(2025 – 2027年)》明確提出到2027年實現鐵水聯運量年均增長15%的國家目標。這種融合提高了供應鏈效率，提升了可靠性，並降低了空載率和碳排放。

中國黑色大宗商品及供應鏈的國際化：在促進黑色大宗商品國際貿易持續擴大及支持製造業全球擴張的需求推動下，行業國際化程度不斷深化。企業正積極通過參與重點資源地區開發，拓展海外網絡，以支持黑色大宗商品跨境貿易規模持續增長。行業重點在於建立端對端的運輸通道，將海外礦山直接連接至國內工廠。此類一體化網絡可加強對關鍵原材料供應的掌控，提升國際物流效率，並降低整體供應鏈的脆弱性。

行業概覽

數據價值在供應鏈運營中日益凸顯：隨著行業數字化進程不斷推進，運營產生海量交易與物流數據。此類數據在可取得性、精細度及即時性方面的日益提升，進一步增強了其商業價值。業內參與者正積極探索利用分析服務、信息服務產品及其他數據驅動型商業模式來將數據資源變現的途徑。

中國黑色大宗商品物流服務行業概述

黑色大宗商品物流服務的介紹與定義

黑色大宗商品物流服務指負責在不同地點之間實體運送黑色大宗商品的物流系統。

按物流類型劃分，該行業包括公路、鐵路及內河水運物流。公路物流主要採用重型貨車，負責短途及中程運輸，以及最後一公里物流。鐵路物流作為幹線運輸方式，通過列車長距離跨區域運送大量黑色大宗商品。內河水運物流包括內河航運及沿海航運，可於長距離運送最大貨量。多式聯運結合兩種或以上運輸方式，以提升整體物流效率及優化成本，近年日益普及。

按服務類型劃分，該行業包括智慧物流服務平台及傳統物流服務提供商。作為數字化樞紐，智慧物流服務平台負責連接貨主與貨車司機。核心功能包括信息整合、智能匹配和調度、在線支付以及在途監控和管理。該等平台亦提供融資解決方案及數字支持等增值服務。傳統供應鏈服務通過常規線下渠道整合客戶和貨車司機，在深度依賴人際關係的生態系統中運作，該生態系統依靠人脈網絡、直接談判和人工協調來維繫。

中國黑色大宗商品物流服務行業的價值鏈

中國黑色大宗商品物流服務行業的上游為運力和物流方，包括貨運承運商、零配件製造商及倉儲設備供應商。貨運承運商為物流服務提供商提供公路、鐵路及內河水運運輸服務。零配件製造商為汽車後市場服務提供商提供車輛維修及保養所需的零配件。倉儲設備供應商主要向倉儲服務提供商提供叉車、輸送機、貨架及集裝箱等物料搬運設備。

該行業的中游包括物流服務提供商、汽車後市場服務提供商及倉儲服務提供商。物流服務提供商協調及管理物流服務，連接貨運承運商與下游客戶，其中包括智慧物流服務平台及傳統物流服務提供商；汽車後市場服務提供商供應零配件、維修及日常保養服務；倉儲服務提供商管理堆存貨物的接收、儲存及出庫。本公司在中游領域提供這三類服務，連接並協調整個供應鏈。

該行業的下游包括生產商，如鋼鐵廠、煤炭廠及礦業公司，這些是中游物流服務供應商的主要客戶並主要負責大宗商品的生產及加工。該等下游企業需要運輸原材料及產成品，成本效益、可靠性及準時交付對其生產計劃及分銷活動至關重要。

智慧物流服務平台為客戶提供運輸服務，並就該等服務開具銷項增值稅發票。同時，平台僱用個體司機提供物流服務並支付其運輸費。然而，在實際操作中，個體司機往往難以向平台開具運輸發票，導致平台可抵扣的進項增值稅額不足，造成平台增值稅負擔不合理偏重。為解決該問題，並且考慮到智慧物流服務平台對地方經濟的貢獻，地方政府通常有動力向智慧物流服務平台提供政府補助。根據弗若斯特沙利文的資料，智慧物流服務行業企業獲得與其智慧物流服務業務相關的政府補貼已成行業慣例。

行業概覽

中國黑色大宗商品物流服務行業的價值鏈



資料來源：弗若斯特沙利文分析

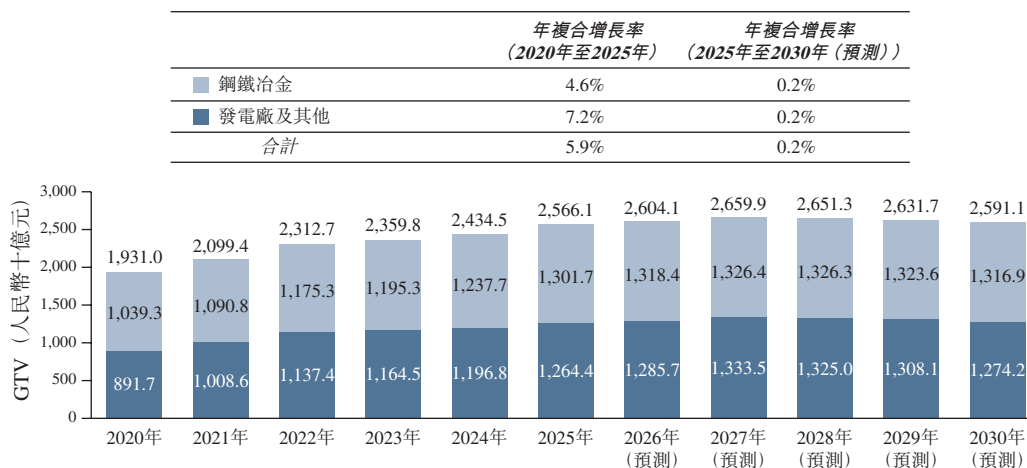
中國黑色大宗商品物流服務行業的市場規模

2020年至2025年，受到基礎設施領域的持續需求以及物流運營的廣泛數字化轉型帶來的效率提升的推動，中國黑色大宗商品物流市場的市場規模穩步增長，按GTV計由人民幣19,310億元增至人民幣25,661億元，年複合增長率為5.9%。展望未來，按GTV計，2030年市場預計將達到人民幣25,911億元，自2025年起的年複合增長率為0.2%。增長放緩的主要原因是鋼鐵和煤炭等建築業的結構性需求萎縮以及長期存在的工業產能過剩。

按下游應用劃分，中國黑色大宗商品物流包括鋼鐵冶金、發電廠及其他工業。對於鋼鐵冶金業的黑色大宗商品物流，按GTV計，2025年市場規模達到人民幣13,017億元，自2020年起的年複合增長率為4.6%。同年，發電廠及其他工業為人民幣12,644億元，同期年複合增長率為7.2%。穩步增長的主要推動因素是黑色大宗商品的產量和消費量增長。

展望未來，按GTV計，2030年鋼鐵冶金業的市場規模預計將達到人民幣13,169億元，自2025年起的年複合增長率為0.2%。同期，發電廠及其他工業預計將達到人民幣12,742億元，年複合增長率亦為0.2%。在大量鋼企和持續需求的支持下，未來五年鋼鐵冶金業預計將保持穩定。然而，未來五年市場增速放緩的主要原因是鋼鐵和煤炭產能過剩，以及日益增加的環境壓力和監管規定的收緊，這些因素制約了市場整體擴張。

2020年至2030年（預測）中國黑色大宗商品物流服務行業的市場規模（按下游應用劃分）



資料來源：弗若斯特沙利文分析

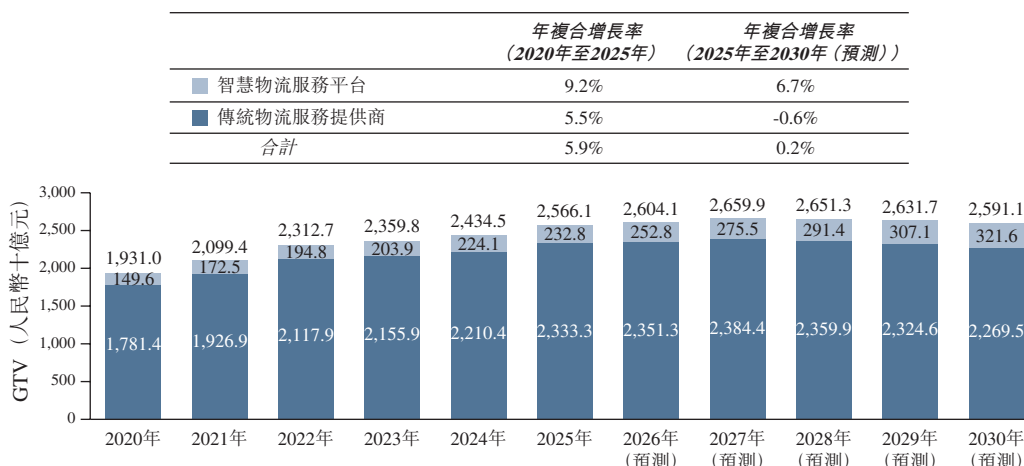
按公司類型劃分，黑色大宗商品物流服務行業包括智慧物流服務平台和傳統物流服務提供商。按GTV計，2025年智慧物流服務平台市場的市場規模達到人民幣2,241億元，自2020年起的年複合增長率為9.2%。同期，按GTV計，2025年傳統物流服務提供

行業概覽

商市場的市場規模達到人民幣23,333億元，年複合增長率為5.5%。智慧物流服務平台實現更快速增長，得益於物流運營的加速數字化轉型以及對運營效率的需求提升。

展望未來，按GTV計，2030年黑色大宗商品智慧物流服務平台市場的市場規模預計將達到人民幣3,216億元，自2025年起的年複合增長率為6.7%。同期，按GTV計，2030年黑色大宗商品傳統物流服務提供商市場的市場規模預計將達到人民幣22,695億元，年複合增長率為-0.6%。智慧物流服務平台市場的快速增長和傳統物流服務提供商市場的萎縮是因為智慧物流技術的成熟和更廣泛應用，尤其是先進的調度算法和物流監控系統。

2020年至2030年（預測）中國黑色大宗商品物流服務行業的市場規模（按公司類型劃分）

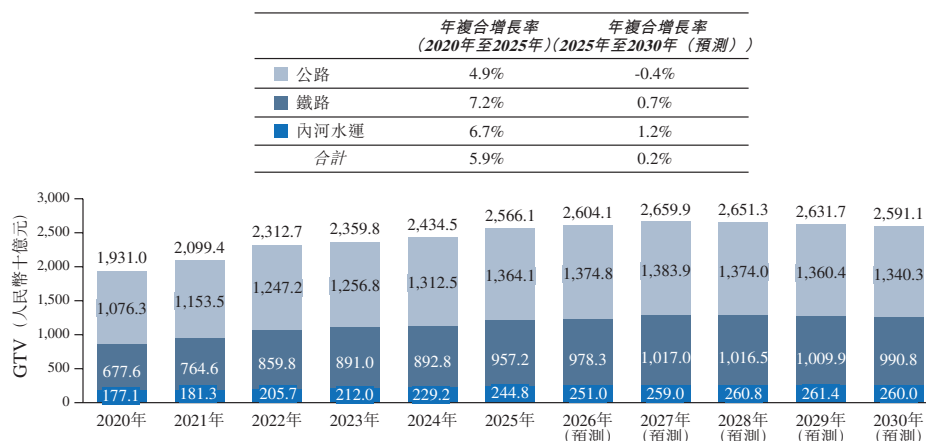


資料來源：弗若斯特沙利文分析

按物流類型劃分，黑色大宗商品物流市場包括公路、鐵路和內河水運運輸。按GTV計，2025年公路、鐵路和內河水運黑色大宗商品物流市場的市場規模分別達到人民幣13,641億元、人民幣9,572億元和人民幣2,448億元，自2020年起的年複合增長率分別為4.9%、7.2%和6.7%。2020年至2025年，鐵路和內河水運物流的增速超過公路物流，這主要得益於政策大力支持以及鐵路和內河水運物流在長途和大批量貨運方面的成本和規模優勢。

展望未來，按GTV計，2030年公路、鐵路和內河水運黑色大宗商品物流市場的市場規模預計將分別達到人民幣13,403億元、人民幣9,908億元和人民幣2,600億元，自2025年起的年複合增長率分別為-0.4%、0.7%和1.2%。受公路物流轉換為鐵路和內河水運物流所影響，公路物流市場預計將呈現小幅度下滑趨勢。由於鋼鐵和煤炭企業對黑色大宗商品的需求保持穩定，因此鐵路和內河水運物流類型的市場預計仍將維持穩定。每種物流方式各具優勢，而通過多式聯運整合多種運輸模式，發揮不同物流類型的互補優勢，預計將成為行業發展趨勢。

2020年至2030年（預測）中國黑色大宗商品物流服務行業的市場規模（按物流類型劃分）



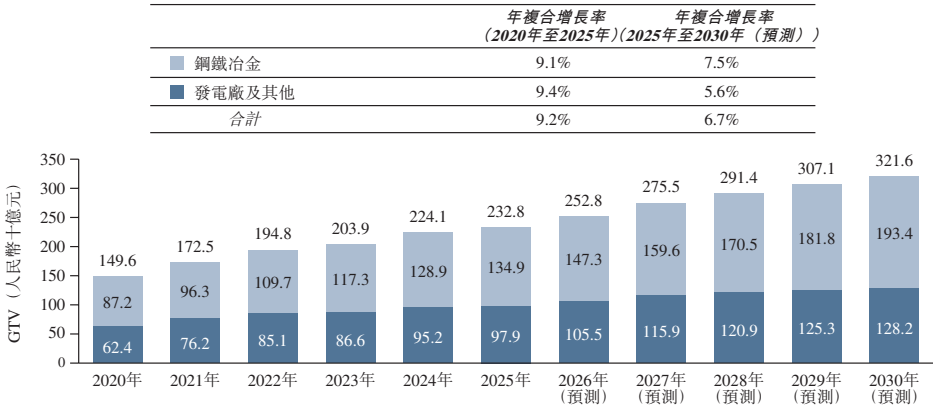
行業概覽

資料來源：弗若斯特沙利文分析

按下游應用劃分，按GTV計，2025年中國黑色大宗商品智慧物流服務平台市場的鋼鐵冶金產業的市場規模達到人民幣1,349億元，自2020年起的年複合增長率為9.1%。同期，按GTV計，2025年發電廠及其他產業的市場規模達到人民幣979億元，年複合增長率為9.4%。黑色大宗商品智慧物流服務平台市場的快速增長主要得益於智慧物流服務平台在行業的滲透率持續提升。

受益於黑色大宗商品物流市場智能平台的滲透率持續提升，展望未來，按GTV計，2030年鋼鐵冶金產業的市場規模預計將達到人民幣1,934億元，自2025年起的年複合增長率為7.5%。同期，按GTV計，2030年發電廠及其他產業的市場規模預計將達到人民幣1,282億元，年複合增長率為5.6%。

2020年至2030年（預測）中國黑色大宗商品智慧物流服務平台行業的市場規模（按下游應用劃分）



資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國黑色大宗商品物流服務行業的市場推動因素及未來趨勢

利好政策支持智慧物流服務平台：智慧物流平台能夠提高公路貨運物流的合規性，符合國務院2026年《實施就業優先戰略「十五五」規劃》的要求。該規劃要求平台提高算法透明度，保障司機的參與權，並確保及時結算貨運款項。此外，2025年3月發布的《加快數智供應鏈發展專項行動計劃》為行業提供明確的政策指導，旨在通過扣減研發開支等稅收優惠措施，促進智能技術的應用，降低社會物流成本。2026年1月頒布的《網絡貨運承運平台經營管理辦法》通過大數據技術推動規模化運營，要求承運人及時付款，並加強網絡監管。

基礎設施持續改善：國家對公路、鐵路、港口和交通樞紐的持續投資，顯著提升黑色大宗商品的物流效率和網絡連通性，直接降低了物流成本和在途時間，同時增強物流的穩定性。改善的基礎設施為發展端到端一體化物流服務奠定堅實基礎，多式聯運網絡的完善進一步優化了整體運輸結構。

持續的智能技術整合：黑色大宗商品智慧物流服務平台將由先進算法、物聯網和大數據構建而成，平台可實現庫存管理、運輸路線和需求預測的自主優化。物聯網傳感器有望支持實時、自適應的物流，而智能系統可盡量減少中斷和差錯。這種技術融合將增強靈活性，簡化運營，並使平台能夠快速響應市場變化。此外，隨著物流服務供應商轉型為一體化供應鏈服務供應商，其越來越需要強大可靠的數據平台，以促進數據流動。因此，該行業的AI技術正從簡單自動化演變為綜合智能生態系統。

行業概覽

穩定的下游需求：建築、電力及化工等主要下游行業對黑色大宗商品的需求保持穩定，為物流服務供應商提供了穩健的業務基礎，並持續推動市場對高效物流解決方案的需求。下游行業對物流可靠性的要求不斷提高，正帶動市場對專業及高效物流服務的需求。

中國黑色大宗商品物流服務行業的挑戰

低協作效率和實時可見性：黑色大宗商品物流行業涉及形形色色的參與者，其中包括礦業公司、貿易商、物流供應商和最終用戶，各參與者有時在不同的系統上操作，數據標準不一致。這種割裂以及對人工協調的依賴，導致貨物運輸、庫存狀況和交付狀態存在延遲和不準確的情況。雖然對實時可見性的需求在不斷增長，但仍然沒有足夠的平台來提供實時的多方數據同步。

數字基礎薄弱：黑色大宗商品物流中的貨車司機面臨着物流成本波動、交付調度和物流協調複雜等挑戰，這些挑戰需要數據驅動的解決方案來實現更靈活和響應性更強的規劃。然而，許多物流公司缺乏集成的數字系統，無法提供統一的物流操作視圖，決策能力受限。缺乏特定行業的數字化解決方案進一步阻礙公司提高效率的能力。

日益增加的環境義務和低碳轉型要求：由於嚴格的環境法規和碳排放要求，黑色大宗商品物流面臨着越來越大的壓力，促使礦業公司、運輸商和製造商加快低碳升級。然而，許多公司仍然依賴柴油車隊、能源密集型存儲和傳統的裝載流程，限制了管理排放的能力。缺乏標準化的碳跟蹤和用於排放核算的數字工具進一步給合規帶來了阻礙。隨著ESG期望的提高，沒有可靠的低碳能力的公司將面臨更高的成本和採購競爭力的下降。

中國港口服務行業概述

港口服務的介紹與定義

港口服務指在港口進行的中介服務，為船舶及貨物提供行政及物流協調服務。該行業包含船舶代理及貨運代理。

船舶代理指船舶在港口停靠期間的代理服務。其核心業務是代表船東辦理進出港申報、費用結算及貨運單證辦理等一系列必要的手續和服務。

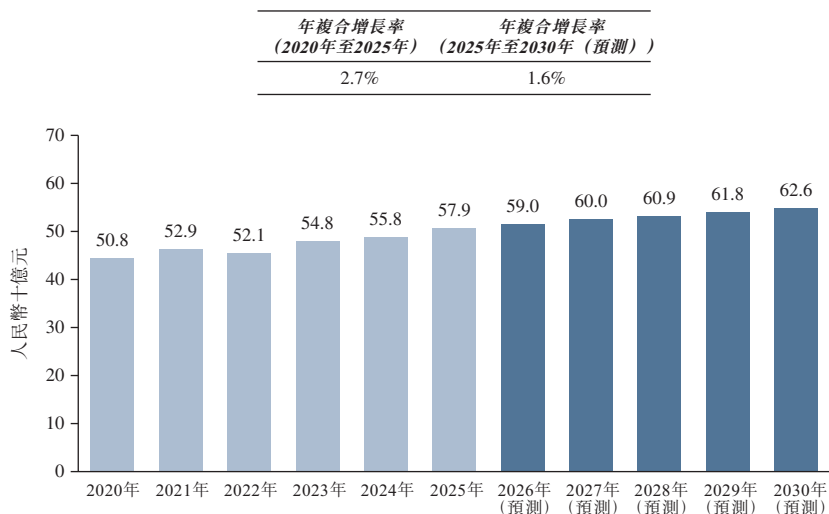
貨運代理是指在港口為貨主提供的代理服務。其核心業務是辦理一系列必要的港口手續和協調服務，如報關、港口收費結算、法律檢驗以及貨物進口和理貨服務。黑色大宗商品貨運代理是指黑色大宗商品的貨運代理業務。

中國船舶代理行業的市場規模

中國船舶代理市場的市場規模由2020年的人民幣508億元增至2025年的人民幣579億元，年複合增長率為2.7%，主要受國際貿易復甦及貨運量增加所驅動。展望未來，市場規模預計將於2030年達到人民幣626億元，自2025年起的年複合增長率為1.6%。市場的穩定主要受航運市場需求相對穩定所驅動。

行業概覽

2020年至2030年（預測）中國船舶代理行業市場規模



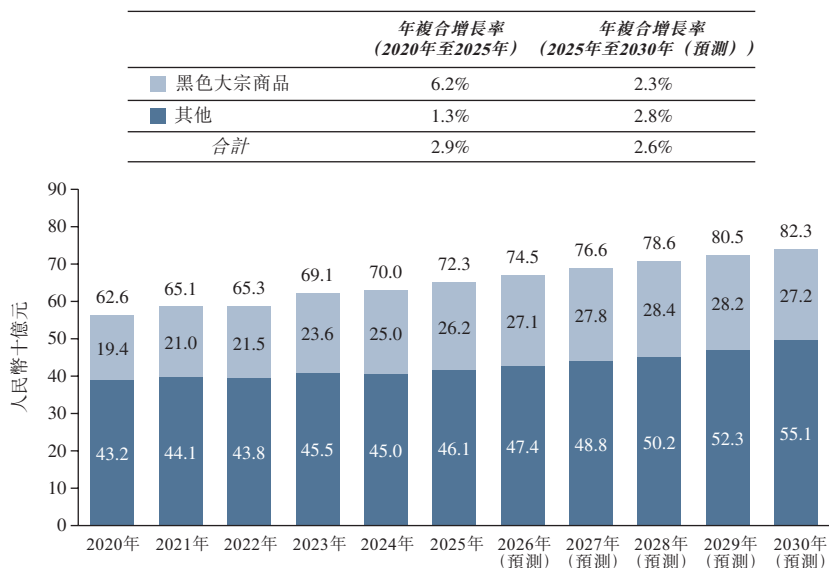
資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國貨運代理行業的市場規模

中國貨運代理市場包括黑色大宗商品和其他（如其他商品及集裝箱貨運代理）。在國際貿易復甦、運輸需求增加及港口效率提升的推動下，2025年中國貨運代理市場的市場規模達人民幣723億元，自2020年以來的年複合增長率為2.9%。展望未來，預計2030年市場規模將達到人民幣823億元，自2025年以來的年複合增長率為2.6%。由於國際貿易需求量大，市場將保持穩定。

按產品類型劃分，受基礎設施建設對鐵、煤炭等黑色大宗商品的需求增加所推動，2025年中國黑色大宗商品貨運代理市場的市場規模達人民幣262億元，自2020年以來的年複合增長率為6.2%。同期，2025年其他貨運代理市場的市場規模達人民幣461億元，年複合增長率為1.3%。展望未來，2030年中國黑色大宗商品貨運代理市場的市場規模預計將達到人民幣272億元，自2025年以來的年複合增長率為2.3%。同期，2030年其他貨運代理市場的市場規模預計將達到人民幣551億元，年複合增長率為2.8%。黑色大宗商品貨運代理市場的穩定增長將主要受黑色大宗商品持續大量進口所推動。

2020年至2030年（預測）中國按產品類型劃分的貨運代理行業的市場規模



行業概覽

資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國港口服務行業的市場驅動因素及未來趨勢

不斷變化的外貿結構：中國跨境電商正快速發展，具有時間敏感性及航行時間表變更頻繁的特徵，這促使貨運代理商提升業務能力以滿足有關複雜需求。此外，跨境電商發展推動國際運輸需求增加，從而增加貨運代理服務需求及業務量。

運營效率與周轉需求：國際貿易量的日益增長及船舶規模的不斷擴大加劇了港口擁堵及運營複雜性，導致貨主與船東面臨更高的港口滯期費風險及運營成本。因此，他們更依賴專業高效的港口貨運代理來協調所有港口作業流程，包括引航、清關、貨物裝卸及物資補給，從而提升船舶在港周轉效率。

與港口系統整合的轉型：簡單的信息傳遞及人手協調將難以滿足效率要求。代理將着重於將操作系統與碼頭操作系統、海關監管平台等進行整合，實現操作指令、貨物狀況及放行通知的自動同步及可視化管理。此類系統不僅能減少因信息延遲或錯誤導致的等待時間及運營成本，還能讓代理為客戶提供更準確的信息及更高效的服務。

競爭格局分析

中國黑色大宗商品智慧物流服務平台行業的競爭格局

2025年，中國黑色大宗商品智慧物流服務平台行業的市場參與者數量超過3,000家。2025年按GTV計，在中國黑色大宗商品智慧物流服務平台市場，五大參與者佔據41.5%的市場份額。2025年按GTV計，本公司在中國黑色大宗商品智慧物流服務平台企業中排名第三，市場份額為5.8%。

2025年中國按GTV計的五大黑色大宗商品智慧物流服務平台企業

排名	公司	身份及背景	市場份額 (%)
			2025年
1	公司A	公司A成立於2013年，是一家主要從事智慧物流服務業務，通過在線平台提供煤炭智慧物流服務的私營企業。公司A總部位於中國山西。	15.5%
2	公司B	公司B成立於2014年，是一家主要從事智慧物流服務業務，通過其在線平台提供貨運物流及管理服務的私營企業。公司B總部位於中國江蘇。	13.4%
3	本集團	/	5.8%
4	公司C	公司C成立於2015年，是一家主要從事智慧物流服務業務，通過在線平台提供煤炭貨運物流服務的私營企業。公司C總部位於中國陝西。	3.4%
5	公司D	公司D成立於2007年，是一家主要從事大宗商品及消費品智慧物流服務業務的私營企業。公司D總部位於中國湖北。	3.4%

資料來源：弗若斯特沙利文分析

行 業 概 覽

中國鋼鐵冶金智慧物流服務平台行業的競爭格局

2025年，中國鋼鐵冶金智慧物流服務平台行業的市場參與者數量超過1,000家。2025年按GTV計，中國鋼鐵冶金智慧物流服務平台市場五大參與者佔據24.1%的市場份額。2025年按GTV計，本公司在中國鋼鐵冶金智慧物流服務平台企業中排名第一，市場份額為7.5%。與市場其他行業參與者相比，本公司是行業內少數擁有技術體系自研且運營集成端到端供應鏈解決方案的公司之一。

2025年中國按GTV計的五大鋼鐵冶金智慧物流服務平台企業

排名	公司	身份及背景	市場份額 (%)
			2025年
1	本集團	/	7.5%
2	公司B	公司B成立於2014年，是一家主要從事智慧物流服務業務，通過其在線平台提供貨運物流及管理服務的私營企業。公司B總部位於中國江蘇。	6.6%
3	公司E	公司E成立於2015年，是一家主要通過在線平台從事鋼鐵貿易、物流及倉儲服務業務的私營企業。公司E總部位於中國上海。	4.6%
4	公司D	公司D成立於2007年，是一家主要從事大宗商品及消費品智慧物流服務業務的私營企業。公司D總部位於中國湖北。	4.1%
5	公司F	公司F成立於2010年，是一家主要從事在線貨運物流平台業務，提供智慧物流服務及解決方案的上市公司。公司F總部位於中國安徽，於香港聯交所上市。	1.3%

資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國黑色大宗商品貨運代理行業競爭格局

2025年，中國黑色大宗商品貨運代理行業的市場參與者數量超過50,000家。中國黑色大宗商品貨運代理市場相對分散，2025年按收入計，五大參與者佔據27.9%的市場份額。2025年按收入計，本公司在中國黑色大宗商品貨運代理企業中排名第三，市場份額為6.1%。

2025年中國按收入計的五大黑色大宗商品貨運代理企業

排名	公司	身份及背景	市場份額 (%)
			2025年
1	公司G	公司G成立於2002年，是一家主要從事綜合物流，提供多式聯運、貨運代理及船舶代理服務的上市公司。公司G總部位於中國北京，並於香港聯交所及上海證券交易所上市。	6.9%
2	公司H	公司H成立於1953年，是一家主要從事國際航運代理及物流服務，如貨運代理、綜合物流及港口運營的私營公司。公司H總部位於中國北京。	6.5%
3	本集團	/	6.1%
4	公司I	公司I成立於1992年，是一家主要從事金屬及礦業供應鏈服務，提供多式聯運、倉儲及貨運代理等服務的私營公司。公司I總部位於中國北京。	4.6%
5	公司J	公司J成立於2005年，是一家主要從事集裝箱航運服務（包括航運、碼頭及運輸）的上市公司。公司J總部位於中國上海，並於上海證券交易所及香港聯交所上市。	3.8%

資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

進入壁壘

供應鏈壁壘：該平台應構建一個涵蓋採購、運輸、倉儲及信息服務的協作生態系統，同時與主要供應商建立穩固的關係。這不僅需要穩固的客戶基礎，還需要對行業動態有深刻的理解，才能提供量身定制的解決方案。該等整合能力需要數年時間才能建立且難以快速複製。

技術壁壘：隨著技術的發展，黑色大宗商品智慧物流服務平台需要物聯網及高級算法的深度融合。平台須具備高併發能力，以處理複雜的物流數據，並開發與生產計劃精準匹配的智能調度算法。新進入者在克服關鍵技術障礙及實現系統穩定性方面面臨着巨大的挑戰。

客戶及品牌壁壘：行業的主要客戶主要是大型鋼廠、煤廠及礦業公司，該等企業十分重視服務提供商的可靠性及長期業績記錄。現有平台通過多年的業績積累及成功案例，構建了穩定的供應鏈體系。新進入者在沒有良好聲譽的情況下獲取核心客戶面臨着巨大的挑戰。

資金及規模壁壘：黑色大宗商品智慧物流服務平台依賴大規模運營來確保穩定的運輸能力。充足的訂單量對吸引可靠的貨車司機、優化成本及完善算法模型至關重要。此外，運營服務平台需要廣泛數據收集、處理及分析（如雲服務器部署），而這亦需要持續財務投入。一旦平台達到臨界規模，就會形成正反饋循環，從而提升服務並導致持續的成本優化。在早期階段實現這種規模需要大量的資金投入，從而形成了較高的進入壁壘。

資料來源及可靠性

我們已委託弗若斯特沙利文（一家市場研究及諮詢公司，為獨立第三方）對中國黑色大宗商品供應鏈服務市場進行分析並報告。弗若斯特沙利文為我們編製的報告在本文件中稱為弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文報告由弗若斯特沙利文獨立編製，不受我們的影響。弗若斯特沙利文編製弗若斯特沙利文報告應付的費用為人民幣500,000元，我們認為這反映了類似服務的市場價格。弗若斯特沙利文成立於1961年，在全球擁有超過50個辦事處，超過3,000名行業顧問、市場研究分析師、技術分析師和經濟學家。我們的董事在作出合理查詢後確認，就其所深知，自弗若斯特沙利文報告發布之日起至最後實際可行日期，行業內沒有發生可能對本節所載信息產生限定、矛盾或影響的不利變化。

研究方法

在編製弗若斯特沙利文報告期間，弗若斯特沙利文利用內部分析模型和技術收集、分析、評估和驗證了信息和統計數據。通過與行業參與者和行業專家的討論和訪談進行了初步研究。二級研究包括分析從多個公開數據源獲得的市場統計數據，如研究國家政府發布的信息、公司報告、獨立研究報告及弗若斯特沙利文的自有內部數據庫。弗若斯特沙利文採用的方法以從多個層面收集的信息和統計數據為基礎，並可對這些信息和統計數據進行交叉對比，以確保準確性。鑒於上述情況，我們認為這些信息和統計數據是可靠的。

依據及假設

弗若斯特沙利文報告包含一系列基於以下假設作出的市場預測，沒有任何限制：
(i) 中國及全球經濟可能在未來十年保持穩定增長；(ii) 中國及全球社會、經濟及政治環境於2026年至2030年期間可能維持穩定。