

## 行業概覽

本節及本文件其他章節包含與我們營運所在行業有關的資料。本節所載若干資料及統計數據摘錄自我們委託的獨立市場研究機構弗若斯特沙利文所發佈的弗若斯特沙利文報告，以及各種官方政府刊物及其他公開可得之刊物。官方政府來源的資料及統計數據並未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或任何參與[編纂]的其他人士獨立核實，對其準確性不發表任何聲明。

### 資料來源及可靠性

我們已委託獨立市場研究及諮詢公司弗若斯特沙利文就全球及中國甲苯及甲苯衍生品行業進行分析，並就此編製報告。弗若斯特沙利文編製的報告於文件稱為弗若斯特沙利文報告。我們已就編製報告向弗若斯特沙利文支付總費用人民幣1,180,000元，我們相信有關費用反映此類報告的市場費率。弗若斯特沙利文為於一九六一年在紐約創立的全球諮詢公司，在全球各地設有超過40個辦事處，有超過2,000名行業顧問、市場研究分析員、技術分析員及經濟學家。

弗若斯特沙利文報告透過以情報收集方法從多個來源所取得的一手及二手研究進行編製。一手研究涉及與整個行業價值鏈中的若干領先行業參與者討論行業現況，並與相關人士進行訪談，以取得客觀事實數據及前瞻性預測。二手研究涉及審閱從公開來源(包括政府機構的官方數據及公告)所取得數據及刊物的資料整合、公司報告、獨立研究報告及根據弗若斯特沙利文自有數據庫編製的數據。

於編撰及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文已採用以下假設：(i)於預測期內相關市場的社會、經濟及政治環境很可能保持穩定及(ii)於預測期內行業關鍵驅動因素很可能會推動全球及中國甲苯及甲苯衍生品行業的發展。弗若斯特沙利文相信，編製弗若斯特沙利文報告所用的基本假設(包括用於作出未來預測的基本假設)為真實、正確且不具誤導性。弗若斯特沙利文已獨立分析該資料，惟其審閱結論的準確性很大程度上依賴所收集資料的準確性。弗若斯特沙利文的研究可能受該等假設的準確性及該等一手及二手資料的選擇所影響。

董事經審慎合理考慮後認為，自弗若斯特沙利文報告日期以來，市場資料並無不利變動，致使可能就其所載資料附帶保留意見、與有關資料抵觸或對有關資料造成影響。

## 行業概覽

### 全球甲苯及甲苯衍生品行業概覽

#### 有機合成化工行業概覽

有機化合物為一種化學化合物，其由一個或多於一個碳互相及與其他原子(如氮、氧、鹵素等)構成共價鍵，例如甲苯(C<sub>6</sub>H<sub>5</sub>Cl)、甲烷(CH<sub>4</sub>)、乙烷(C<sub>2</sub>H<sub>6</sub>)、苯(C<sub>6</sub>H<sub>6</sub>)、氯乙烷(C<sub>2</sub>H<sub>5</sub>Cl)等。下游應用包括食品及飲料、醫藥、農藥、農業化學、水處理、農作物保護、個人護理用品及化妝品、化肥、汽車工業、汽油添加劑、聚合物及化學品。作為全球化學市場的重要組成部分，全球有機合成化工行業在研發、工業化發展及下游需求增加的推動下顯著增長。多項先進研究湧現，研發投資巨大。

#### 甲苯及甲苯衍生品介紹

甲苯為最重要的常用化工原材料之一，為無色、透明、易揮發的液體，在室溫下具特殊的芳香氣味，主要用於調和汽油成分及生產甲苯衍生品、炸藥、染料中間體及藥物。甲苯衍生品可通過各種反應過程生產，包括甲苯的氧化、氯化及苯甲酸的氨化。

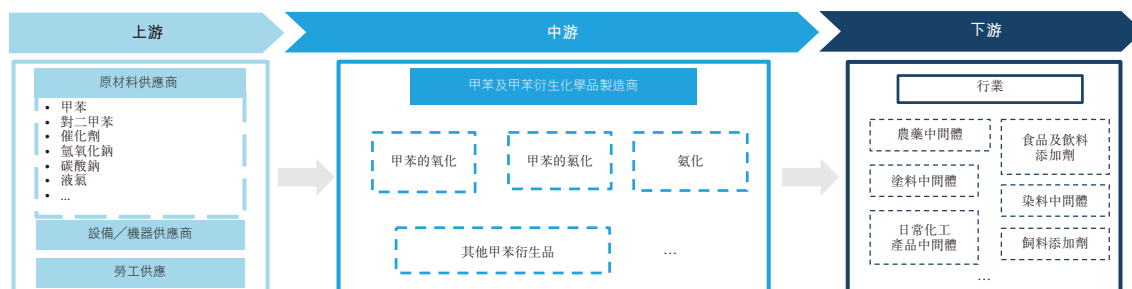
- 甲苯氧化產品：苯甲酸及苯甲酸钠為重要的甲苯氧化產品。苯甲酸為白色晶體或粉末，於食品、農藥、醫藥、印染等行業廣泛用作防腐劑及中間體。苯甲酸钠為白色晶體或無色粉末，主要用於製藥業、印染業、植物遺傳研究及其他領域。
- 甲苯氯化產品：氯化苄及苯甲醇為最常見的甲苯氯化產品。氯化苄為無色透明的液體，帶刺激性氣味，為重要的有機合成中間體，用於製作香料、染料、藥物及合成樹脂。苯甲醇為無色液體，用於製造香精及醫藥原材料，並可作為防腐劑、油漆及染料的溶劑。
- 苯甲酸氨化產品：苯甲脒及苯代三聚氰胺為典型的苯甲酸氨化產品。苯甲脒為無色、帶杏仁氣味的油狀液體，主要用作農藥、染料中間體、溶劑抗氧劑及其他有機物的溶劑。苯代三聚氰胺為白色結晶性粉末，主要用作製造熱固性樹脂、改性樹脂、氨基塗料、塑料、農藥及染料。
- 其他精細化工產品：其他精細化工產品主要包括乙酸苄酯及對甲基氯苄。乙酸苄酯為無色液體，具有果香和花香氣，氣味清甜，主要用作生產可食用香精香料。對甲基氯苄為無色/白色/黃色低熔點固體或液體，用作醫藥中間體。

## 行業概覽

### 產業價值鏈分析

甲苯及甲苯衍生品產業鏈的主要市場參與者包括甲苯供應商(上游)、特殊化學品製造商(中游)及中間體製造商(下游)。龍頭企業與上游化工企業合作，保證原材料持續供應。甲苯及甲苯衍生品的上游為原材料供應商。中國的甲苯市場主要圍繞供求基本面及宏觀層面的變動而波動。由於公共衛生及安全措施、國家對大宗商品市場的控制及行業利潤下降，中國甲苯市場的影響因素亦正經歷重大變化。全球甲苯市場長期受宏觀經濟及金融形勢、成本副作用及行業供求變動所影響。中游包括生產甲苯衍生品的特殊化學品製造商。不同公司基於各自擁有的化學技術生產不同產品。下游主要為生產化學中間體的公司，涵蓋食品及飲料添加劑、飼料添加劑、塗料中間體及農藥中間體等多個行業。

甲苯及甲苯衍生品行業的銷售渠道包括：(i)直銷；(ii)分銷；及(iii)產品貿易。分銷模式被認為是行業慣例，原因是分銷網絡(i)將銷售擴展至中國不同省市及不同國家，有利於本集團的產品滲透；(ii)將製造商的信貸風險部分轉移至分銷商及(iii)有助根據市場趨勢及不同地區及客戶分部的情報制定銷售及營銷策略。



資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 全球及中國苯甲酸銷量及銷售收入

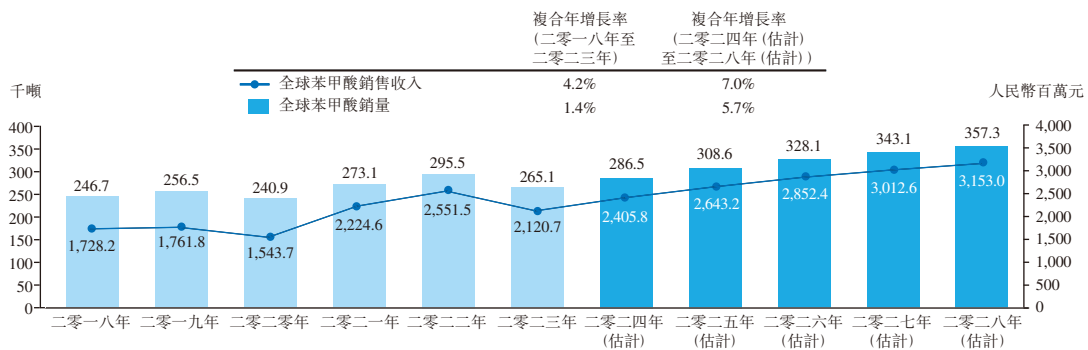
全球苯甲酸產能於二零二三年達約84.00萬噸。領先苯甲酸製造商一直在擴大產能，以滿足日益增長的下游市場需求。預期到二零二八年全球產能將增至約90.60萬噸。全球苯甲酸銷量由二零一八年約24.67萬噸增加至二零二三年約26.51萬噸，複合年增長率為1.4%。苯甲酸的全球銷售收入由二零一八年約人民幣1,728.2百萬元增加至二零二三年約人民幣2,120.7百萬元，複合年增長率為4.2%。於二零二零年，COVID-19大流行引起的供應鏈及物流危機對化學品製造商造成嚴重影響。許多生產設施被迫關閉或減能運行，導致大部分

## 行業概覽

原材料的產能下降。同期，中國苯甲酸銷量由約12.52萬噸增至約14.95萬噸，複合年增長率為3.6%。銷售收入由約人民幣974.5百萬元增至約人民幣1,266.0百萬元，複合年增長率為5.4%。

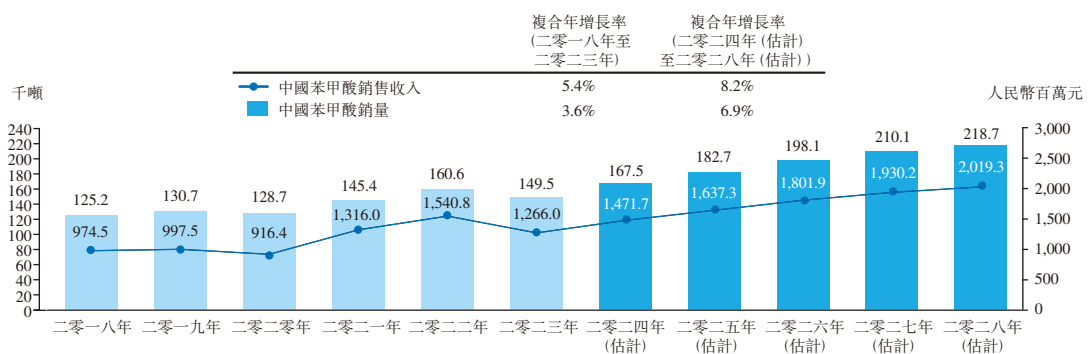
由於多個國家及國際組織呼籲逐步減少對健康動物使用抗生素以促進生長及預防疾病，全球已禁止使用經抗生素治療的動物進行生產。抗生素的減少將在很大程度上導致苯甲酸銷量增加。隨著不含鄰苯二甲酸酯塑化劑等下游產品需求的日益增加，全球苯甲酸銷量估計將由二零二四年的28.65萬噸增至二零二八年的35.73萬噸，複合年增長率為5.7%。苯甲酸的全球銷售收入估計將由二零二四年的人民幣2,405.8百萬元增至二零二八年的人民幣3,153.0百萬元，複合年增長率為7.0%。中國苯甲酸銷量預計於二零二八年達至21.87萬噸，自二零二四年起複合年增長率為6.9%，而銷售收入預計將由二零二四年的人民幣1,471.7百萬元增至二零二八年的人民幣2,019.3百萬元，複合年增長率為8.2%。

### 苯甲酸銷量及銷售收入(全球)(二零一八年至二零二八年(估計))



資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 苯甲酸銷量及銷售收入(中國)(二零一八年至二零二八年(估計))



資料來源：弗若斯特沙利文報告

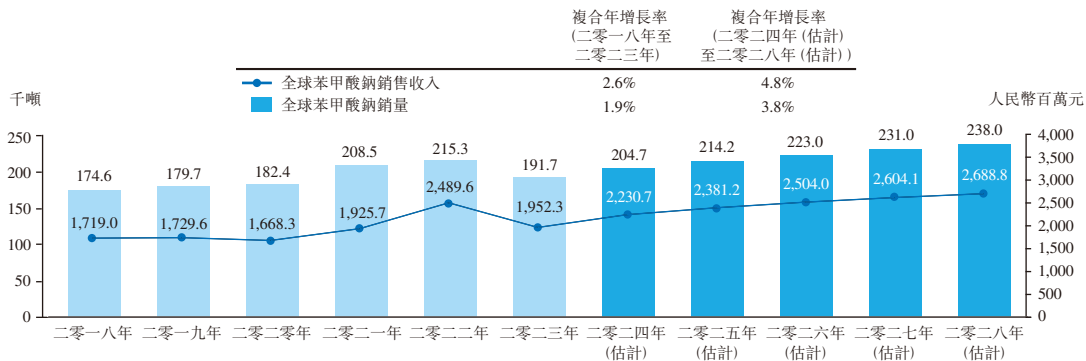
## 行業概覽

### 全球及中國苯甲酸鈉銷量及銷售收入

受益於龍頭企業對下游需求的洞察及出色的產能擴充佈局，全球苯甲酸鈉的產能估計將由二零二三年約36.30萬噸擴大至二零二八年的40.07萬噸。全球苯甲酸鈉銷量由二零一八年約17.46萬噸增加至二零二三年約19.17萬噸，複合年增長率為1.9%。因此，苯甲酸鈉的全球銷售收入由二零一八年約人民幣1,719.0百萬元輕微增至二零二三年約人民幣1,952.3百萬元，複合年增長率為2.6%。同期，中國苯甲酸鈉銷量由7.86萬噸增至約10.20萬噸，複合年增長率為5.4%。中國銷售收入由人民幣859.1百萬元增加至人民幣1,154.6百萬元。

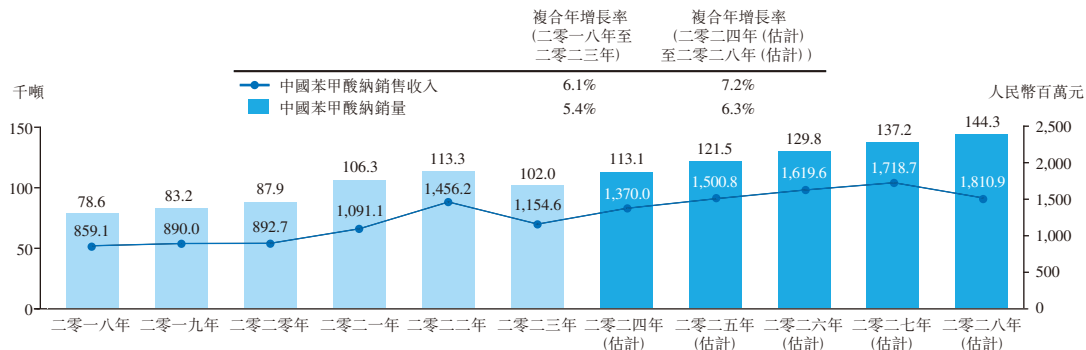
受個人護理市場等下游市場需求日益增長所推動，苯甲酸鈉的銷量及收入預計將於預測期內進一步增加。全球苯甲酸鈉銷量估計將由二零二四年的20.47萬噸增至二零二八年的23.80萬噸，預測期的複合年增長率為3.8%。全球苯甲酸鈉銷售收入估計將由二零二四年的人民幣2,230.7百萬元增至二零二八年的人民幣2,688.8百萬元，預測期的複合年增長率為4.8%。中國苯甲酸鈉銷量估計將由二零二四年的11.31萬噸增至二零二八年的14.43萬噸，預測期的複合年增長率為6.3%。中國苯甲酸鈉銷售收入估計將由二零二四年的人民幣1,370.0百萬元增至二零二八年的人民幣1,810.9百萬元，預測期的複合年增長率為7.2%。

#### 苯甲酸鈉銷量及銷售收入(全球)(二零一八年至二零二八年(估計))



資料來源：弗若斯特沙利文報告

#### 苯甲酸鈉銷量及銷售收入(中國)(二零一八年至二零二八年(估計))



資料來源：弗若斯特沙利文報告

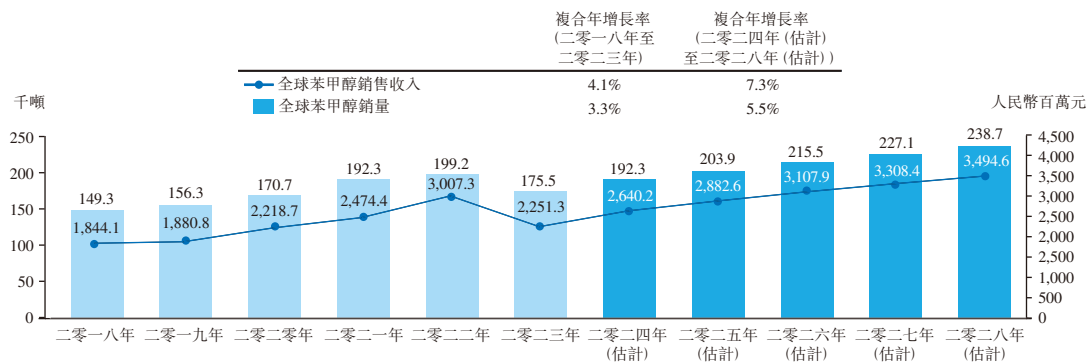
## 行業概覽

### 全球及中國苯甲醇銷量及銷售收入

全球苯甲醇產能於二零二三年達26.00萬噸。全球苯甲醇銷量由二零一八年約14.93萬噸增加至二零二三年約17.55萬噸，複合年增長率為3.3%。全球苯甲醇銷售收入由二零一八年約人民幣1,844.1百萬元增加至二零二三年約人民幣2,251.3百萬元，複合年增長率為4.1%。同期，中國苯甲醇銷量由二零一八年約7.86萬噸增至二零二三年約9.85萬噸，複合年增長率為4.6%。中國銷售收入由二零一八年約人民幣1,048.3百萬元增至二零二三年約人民幣1,364.1百萬元，複合年增長率為5.4%。

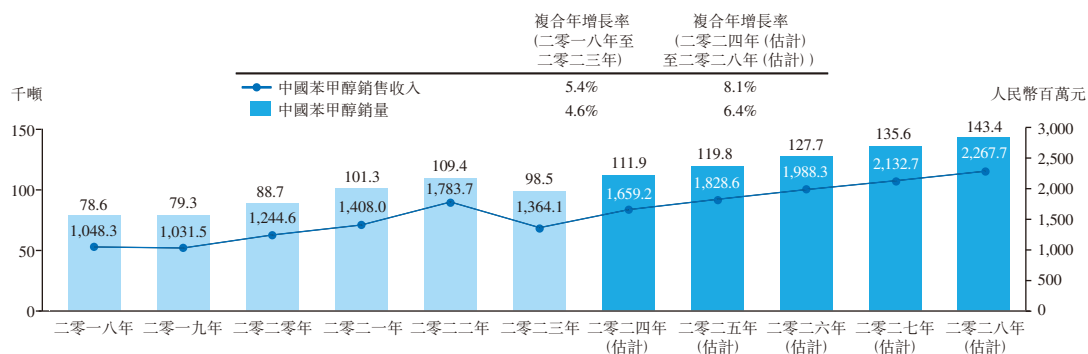
受全球經濟復蘇及苯甲醇尤其在製藥、消費電子、添加劑材料及家居裝修行業的應用及使用日益增加所帶動，全球苯甲醇銷量估計將由二零二四年的19.23萬噸增至二零二八年的23.87萬噸，複合年增長率為5.5%。全球苯甲醇銷售收入估計將由二零二四年的人民幣2,640.2百萬元增至二零二八年的人民幣3,494.6百萬元，複合年增長率為7.3%。中國苯甲醇銷量預計將由二零二四年的11.19萬噸增至二零二八年的14.34萬噸，預測期的複合年增長率為6.4%。中國苯甲醇銷售收入估計於二零二八年達至人民幣2,267.7百萬元。

#### 全球苯甲醇銷量及銷售收入(全球)(二零一八年至二零二八年(估計))



資料來源：弗若斯特沙利文報告

#### 苯甲醇銷量及銷售收入(中國)(二零一八年至二零二八年(估計))



資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

於二零二三年，受全球經濟增長放緩、下游庫存補給需求減少及地緣政治促使的市場調整等因素影響，原油價格由高位下跌。原油價格下跌減少了下游產品的成本支持，繼而導致苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇市場轉趨淡靜，使上游製造商產量及產能利用率下降。

例如，於二零二二年，中國苯甲酸行業產能利用率達到74.8%，產量達到16.82萬噸。然而，於二零二三年，隨著市場需求減少及整體產能增加，中國苯甲酸行業的產能利用率降至43.7%，而總產量下降13.0%。同樣，於二零二二年，中國苯甲酸钠行業的產能利用率達到74.2%，產量達到11.80萬噸。然而，於二零二三年，中國苯甲酸钠行業的產能利用率下降至49.6%，而二零二三年的總產量下降15.9%。就中國苯甲醇行業而言，於二零二二年，產能利用率達到82.2%，產量達到11.15萬噸。然而，於二零二三年，中國苯甲醇行業的產能利用率下降至71.2%，而二零二三年的總產量下降11.2%。

此外，全球及中國甲苯及甲苯衍生品市場出現結構調整，涉及銷售整體上向中國龍頭製造商轉移，中小型製造商退出行業，以及海外製造商的產量及產能利用率下降。這一現象在海外市場更為明顯，於二零二三年，中國境外苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇行業的產量分別較二零二二年下降19.9%、17.9%及15.4%。該等數字遠高於在中國觀察到的降幅，於二零二三年，中國苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇行業的產量分別較二零二二年下降13.0%、15.9%及11.2%。這主要是由於歐洲能源危機導致生產成本上升，令海外製造商的產能利用率大幅下降。故此，於二零二三年，苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇的銷量及銷售收入均出現大幅縮減。

甲苯及甲苯衍生品市場具有週期性，其漲跌主要反映在上游製造商的產量及庫存水平波動以及業內原材料價格走勢。考慮到商業週期，於二零二四年，苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇的下游行業正逐漸增加需求以補給庫存。上游製造商的產量及原材料價格持續上升，同時上游製造商的庫存水平下降。該等因素使上游製造商銷售收入反彈。於二零二四年一月，中國下游行業對苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇的產品需求呈現回升趨勢，分別達1.92萬、1.50萬及1.10萬噸，較二零二三年一月的產品需求1.43萬、1.14萬及0.98萬噸分別增加34.3%、31.6%及12.2%。於二零二四年一月，中國苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇行業的產量分別達1.74萬、1.41萬及0.97萬噸，較二零二三年一月的產量1.25萬、1.10萬及0.94萬噸分別增加39.2%、28.2%及3.2%。於二零二四年一月，中

## 行業概覽

國苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇製造商的庫存水平分別為0.92萬、0.61萬及0.60萬噸，較二零二三年一月1.23萬、0.94萬及0.64萬噸分別下降25.2%、35.1%及6.3%。因此，中國苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇行業於二零二四年出現明顯的復蘇趨勢。與此同時，國內外經濟體復蘇亦將推動消耗量回暖。隨著溢利預期的進一步增長，主要行業參與者的產能利用率將會逐漸上升。此外，結構調整預期將持續，並將有利於中國化工產品出口。根據中國海關總署的資料，於二零二四年一月，中國苯甲酸以及其鹽類及酯類產品的出口量達約1.41萬噸，較二零二三年一月約0.98萬噸按年增長44.0%。全球甲苯及甲苯衍生品市場正在進行結構調整，向中國領先製造商轉移。於二零二四年及未來數年，預計苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇市場的銷量及銷售收入均將反彈。

### 關鍵市場驅動力及趨勢

- 傳統及新興下游行業的市場需求回暖

甲苯及甲苯衍生品廣泛用於食品及飲料市場、工業市場、飼料添加劑市場、農藥中間體市場及醫藥中間體市場等下游。由於消費者對包裝食品商品及飲料偏好的變化及人均收入的增加，對防腐劑需求不斷增長。全球食品防腐劑市場的市場規模預計於二零二八年將達41億美元，並預期於二零二四年至二零二八年按複合年增長率4.0%增加。不斷增長的食品防腐劑市場正在推動甲苯及甲苯衍生品行業的增長。中國飼料添加劑行業的市場規模按收入計由二零一八年的人民幣944億元增加至二零二三年的人民幣1,223億元，複合年增長率為5.3%。儘管中國飼料添加劑行業按收入計的市場規模由二零二二年的人民幣1,268億元下降至二零二三年的人民幣1,223億元，惟預期有關行業於二零二四年復蘇，於二零二八年將達人民幣1,604億元，自二零二四年起複合年增長率為6.0%。飼料酸化劑亦為甲苯衍生品的重要下游產品。新型高效、無污染、無殘留的飼料添加劑，連同益生菌、酶製劑、香料等新型綠色飼料添加劑日益受到大眾青睞。具有替代作用的飼料酸化劑市場有望爆發增長。除在傳統行業的應用外，精細製作及具備個人護理功效的日用化學品的下游應用亦在不斷增加。苯甲酸氨化產品主要包括苯甲脒及用作醫藥中間體的苯代三聚氰胺。中國農藥中間體及醫藥中間體的市場規模於二零二三年分別達至人民幣393億元及人民幣467億元，並預計於二零二八年分別達至人民幣449億元及人民幣705億元，自二零二四年起複合年增長率分別為2.2%及8.8%。受益於下游農藥中間體及醫藥中間體市場的需求日益增長，未來苯甲酸氨化產品的市場需求預計有所增長，從二零二三年的下跌復蘇。



---

## 行業概覽

---

- **有利及長期有效的法規及政策**

中國政府一直採取行動，規劃及支持甲苯及甲苯衍生品行業以及利用包括食品添加劑、食品防腐劑及飼料添加劑在內的甲苯衍生品的相關下游行業的發展。根據於二零一九年七月九日頒佈的《中華人民共和國農業農村部公告第194號》，自二零二零年七月一日起，飼料生產企業停止生產含有促生長藥物飼料添加劑(中藥類除外)的商品飼料，這促進了功能性飼料添加劑的發展。過去幾年，中國對食品及飲料防腐劑行業的監管更加嚴格及全面。於二零一九年，國務院頒佈《中華人民共和國食品安全法實施條例》，該條例提出建立食品安全風險評估機制，對食品添加劑及相關產品的生物、化學及物理影響進行風險評估。於二零二一年，為制定化妝品質量安全風險控制措施及標準以及開展化妝品抽樣檢測提供科學依據，國家藥品監督管理局頒佈《2021年下半年國家化妝品安全風險監測計劃》。加強監管將進一步促進使用甲苯及甲苯衍生品的相關產業的發展。於二零二二年，《關於印發「十四五」推進農業農村現代化規劃的通知》訂明，到二零二五年，主要農作物的農藥利用率將由二零二零年的40.6%上升至43.0%以上。該措施加快毒性低、殘留少農藥的採用，促進使用對環境污染小的農藥中間體，並增加對甲苯及甲苯衍生品的需求。

- **製造技術改進**

由於主要生產商致力於生產方法、合成工藝以及催化劑製備技術的創新及進步，預期甲苯及甲苯衍生品行業將不斷提高技術水平。生產技術、自動化及信息技術的不斷創新及改進直接影響產品質量。例如，武漢有機實業有限公司已獨立開發生產苯甲酸的創新方法，即使用空氣對苯進行液相氧化，大幅提升了產品質量及產能。除生產效率外，甲苯及甲苯衍生品行業參與者亦遵守相關法規及政策，採取促進節能環保的措施及技術，以實現可持續發展。

---

## 行業概覽

---

### 准入壁壘

- **技術及人才門檻**

保持行業競爭力需要較高的技術實力及較高的產品質量門檻。為達成該等要素，甲苯及甲苯衍生品製造商需要建立並保持足夠的技術及專業知識，這對缺乏行業經驗的新市場參與者構成重大技術壁壘。由於在嚴格的產品性能要求下，製造過程涉及製造產品和副產品的複雜協定，因此製造商需要花費大量資源通過獨立研發取得關鍵技術突破及成熟應用。較高的技術門檻及對經驗豐富的技術人員的需求構成甲苯及甲苯衍生品行業的技術及人才壁壘。

- **投入大量資本**

甲苯及甲苯衍生品製造商要在業內站穩腳跟，須投入大量資本。甲苯及甲苯衍生品製造業務需要動用大量資金用於前期採購上游原材料和生產該等化學品的昂貴設備。此外，為滿足下游市場不斷變化的需求，持續改進生產線及提高生產技術成本高昂。大量資本對甲苯及甲苯衍生化學品製造商建立和保持其領先的市場地位至關重要。因此，缺乏充裕資金的新市場參與者難以進入甲苯及甲苯衍生品行業開展有效競爭。

- **客戶資源及渠道**

甲苯及甲苯衍生品行業(包括食品及飲料行業、日用化學品行業、醫療中間體行業)的下游市場的其中一個首要問題是產品質量及安全。除產品質量外，領先甲苯及甲苯衍生品製造商於採購原材料期間通常制定其自身標準檢測供應商的產品質量。一旦該等製造商確定供應商的產品符合其標準規定，製造商通常與該等供應商保持長期合作，極少尋求替代者。這一行業慣例及做法是成熟供應商的一大優勢，亦是新市場參與者的重大准入壁壘。

- **行業安全要求**

甲苯及甲苯衍生品的質量及安全須接受監管。市場參與者根據行業特點設立複雜的質量控制流程及內部組織結構，以滿足該等監管標準。甲苯及甲苯衍生品行業的領先製造商須投入大量人力及資本資源，設置質量檢驗及控制部門，配置專業檢驗人員，並構建健全的質量控制體系以完成監管過程。隨著對下游產品質量及安全要求的提高，對上游甲苯及甲苯衍生化學品提出了更高的要求，並在符合監管要求方面形成更高的實質性准入壁壘，構成重大准入壁壘。

## 行業概覽

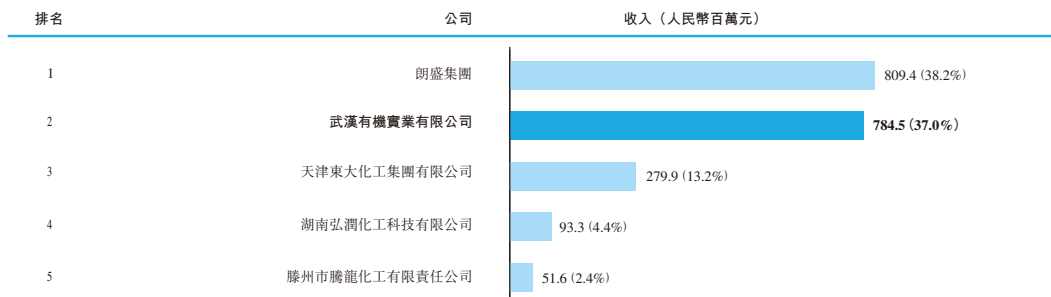
### • 成本管理及規模經濟

有效的成本管理及規模經濟將有助於創造溢利，這對企業的可持續發展而言意義重大。領先的甲苯及甲苯衍生品供應商可利用其於產品創新及配方多樣化的研發能力，在適當控制成本的同時提供優質增值產品。此外，該等企業擅長利用長期積累的行業經驗以優化生產工藝，並致力於提高副產品的利用率，進一步實現成本效益，凸顯其規模經濟的長期發展優勢。然而，新准入者可能缺乏相關技術積累及行業經驗，亦缺乏對利用副產品及優化生產工藝的遠見，從而形成成本管理及規模經濟的壁壘。

### 全球及中國甲苯及甲苯衍生品行業競爭格局

於二零二三年，全球苯甲酸的銷售收入約為人民幣2,120.7百萬元。按市場收入計，全球五大苯甲酸製造商的集中度由二零二二年的93.9%增加至二零二三年的95.2%。按二零二三年的收入計，本集團於苯甲酸製造商中排名第二，佔全球市場收入的37.0%。

#### 全球苯甲酸市場按收入計的五大參與者(二零二三年)

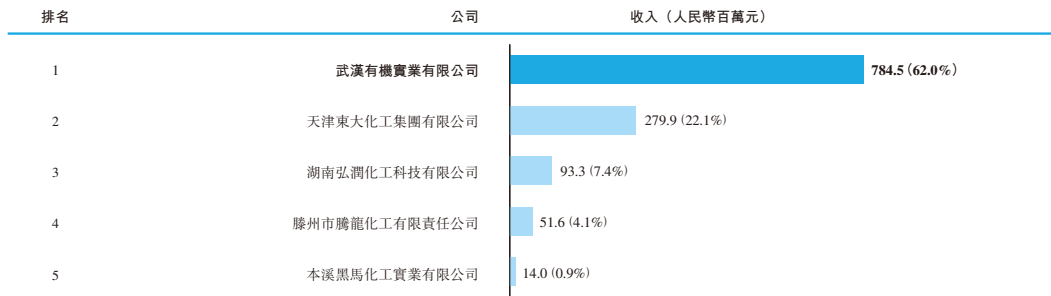


資料來源：弗若斯特沙利文報告

於二零二三年，中國苯甲酸的銷售收入約為人民幣1,266.0百萬元。中國苯甲酸市場高度集中於五大苯甲酸製造商，其於二零二三年按收入計的市場份額合共為96.5%。按收入計，本集團於苯甲酸製造商中排名第一，佔中國市場收入的62.0%。

## 行業概覽

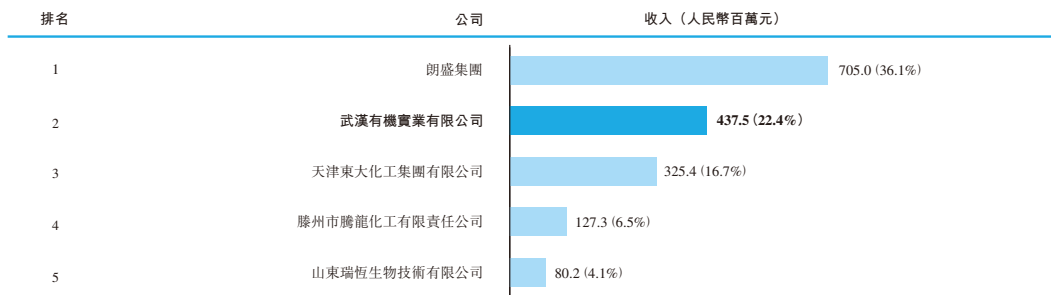
### 中國苯甲酸市場按收入計的五大參與者(二零二三年)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

於二零二三年，全球苯甲酸鈉的銷售收入約為人民幣1,952.3百萬元。按市場收入計，全球五大苯甲酸鈉製造商的集中度由二零二二年的84.4%增加至二零二三年的85.8%。按二零二三年的收入計，本集團於苯甲酸鈉製造商中排名第二，佔全球市場收入的22.4%。

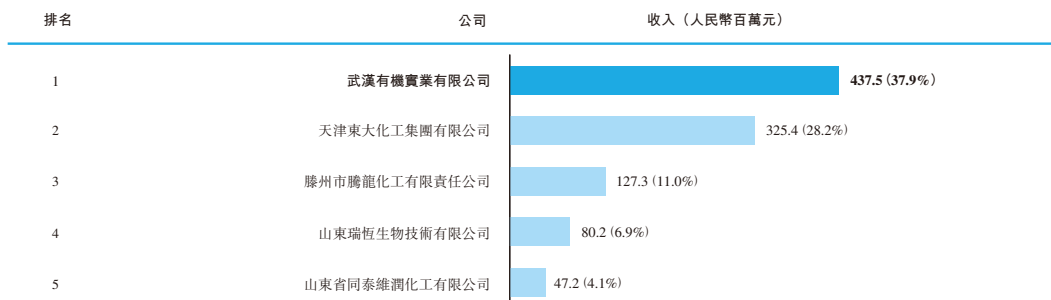
### 全球苯甲酸鈉市場按收入計的五大參與者(二零二三年)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

於二零二三年，中國苯甲酸鈉的銷售收入約為人民幣1,154.6百萬元。中國苯甲酸鈉市場高度集中於五大苯甲酸鈉製造商，其於二零二三年按收入計的市場份額合共為88.1%。按收入計，本集團於苯甲酸鈉製造商中排名第一，佔中國市場收入的37.9%。

### 中國苯甲酸鈉市場按收入計的五大參與者(二零二三年)

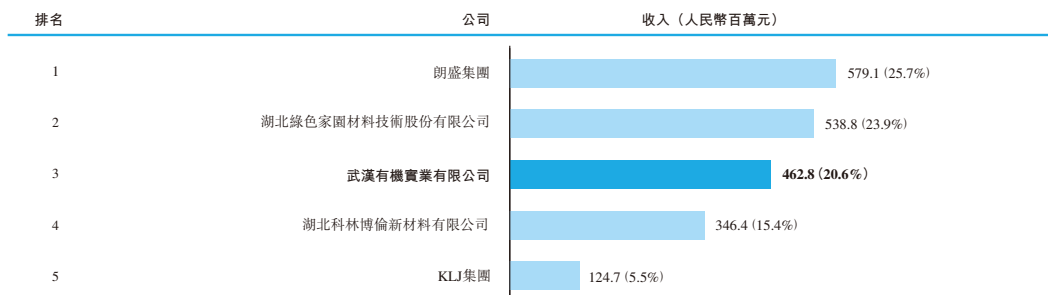


資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

於二零二三年，全球苯甲醇市場的市場規模達約人民幣2,251.3百萬元。按市場收入計，全球五大苯甲醇製造商的集中度由二零二二年的88.3%增加至二零二三年的91.1%。於二零二三年，按收入計，本集團於苯甲醇製造商中排名第三，佔全球市場收入的20.6%。按銷售收入計，本集團為中國第二大苯甲醇製造商。

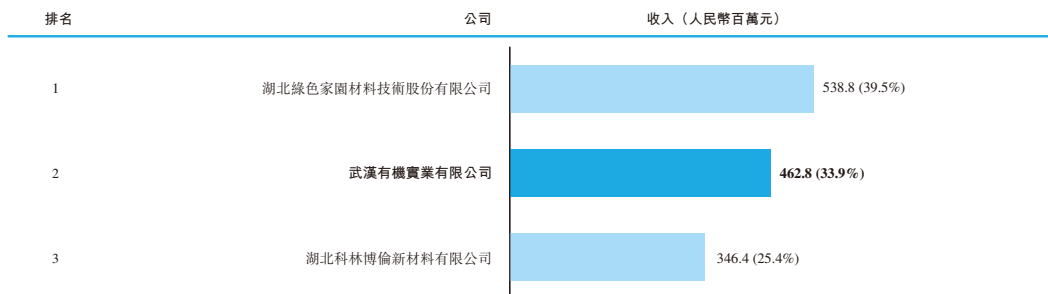
### 全球苯甲醇市場按收入計的五大參與者(二零二三年)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

於二零二三年，中國苯甲醇的銷售收入約為人民幣1,364.1百萬元。中國苯甲醇市場高度集中於三大苯甲醇製造商，其於二零二三年按收入計的市場份額合共為98.8%。按收入計，本集團於苯甲醇製造商中排名第二，佔中國市場收入的33.9%。

### 中國苯甲醇市場按收入計的三大參與者(二零二三年)



附註：中國苯甲醇市場其他市場參與者的市場份額極低，分別低於2%。

資料來源：弗若斯特沙利文報告

於二零二三年，全球及中國的苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇主要市場參與者面臨收入及盈利能力的嚴峻挑戰，原因為COVID-19導致經濟復蘇速度未如預期及原材料價格下行。於二零二三年，中國化學原料及化學製品製造業實體的純利較二零二二年大幅下降。就全球及中國苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇市場的市場參與者而言，二零二二年至二零二三年的純利跌幅可達70%至接近100%，甚至錄得淨虧損。因此，二零二三年化工企業盈利能力大幅下降屬

## 行業概覽

行業常態。然而，根據國家統計局發佈的統計資料，中國化學原料及化學製品製造業的盈利能力降幅全年不斷收窄，由二零二三年三月的-54.9%收窄至二零二三年六月的-52.2%及二零二三年九月的-46.5%，並進一步收窄至二零二三年十二月的-34.1%。

附註：

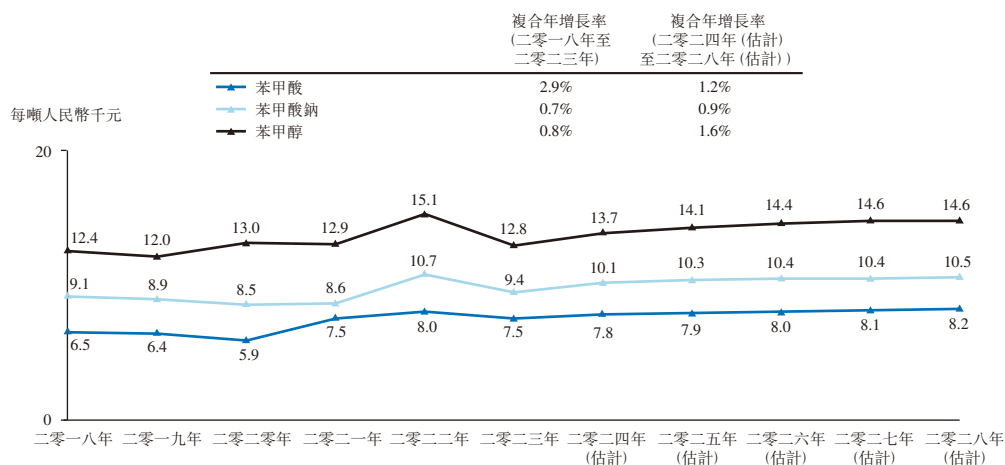
1. LANXESS Chemical Company Ltd.是一家德國上市公司，主要從事生產高級中間體、添加劑及特殊化學品。
2. 天津東大化工集團有限公司是一家中國非上市公司，主要從事生產苯甲酸、苯甲酸钠、苯甲酸苄酯及多元醇苯甲酸酯。
3. 湖南弘潤化工科技有限公司是一家中國非上市企業，從事苯甲酸、苯甲醛、苯甲酸鹽等精細化工產品。
4. 滕州市騰龍化工有限責任公司是一家中國非上市企業，業務範圍為苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲酸鉀等食品防腐劑產品。
5. 本溪黑馬化工實業有限公司是一家中國非上市公司，主要從事生產苯甲酸、苯甲酸钠及山梨酸鉀。
6. 山東瑞恆生物技術有限公司是一家中國非上市企業，於中國生產苯甲酸钠、丙酸鈣、苯甲酸、乙酸鈣。
7. 山東省同泰維潤化工有限公司是一家中國非上市企業，專門生產食品級、醫藥級、飼料級丙酸鹽。
8. 湖北綠色家園材料技術股份有限公司是一家中國非上市公司，主要從事生產氯化苄、苯甲醛及苯甲醇。
9. 湖北科林博倫新材料有限公司是一家中國非上市企業，從事苯甲醇產品的研究、生產及營銷。
10. KLJ集團是一家印度非上市公司，主要從事生產塑化劑、苯甲醇及高分子化合物。

### 主要甲苯及甲苯衍生品以及原材料及成本分析

苯甲酸的平均單價由二零一八年的每噸人民幣6,500.0元增至二零二三年的每噸人民幣7,500.0元，複合年增長率為2.9%，而二零二零年至二零二一年的增長率較高，原因為下游市場需求旺盛及COVID-19導致原材料供應短缺的多重影響。苯甲酸钠及苯甲醇的價格於二零一八年至二零二一年呈現相對穩定的趨勢，於二零二一年分別達至每噸人民幣8,600.0元及每噸人民幣12,900.0元。此三種產品的價格在二零二二年出現大幅增長，主要由於甲苯及布倫特原油價格的顯著增長。苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇的平均單價於二零二三年出現下降，原因為市場上原材料價格下降、下游產品需求下降及產能利用率下降，同時總產能增加。未來，國內外經濟復蘇將帶動苯甲酸、苯甲酸钠及苯甲醇的消費回升，因而提升產能利用率，且二零二四年並無新建成產能投產，以及供需達致平衡。此外，下游產品需求復蘇將增加原材料需求，長遠而言會令原材料價格上升。因此，預期自二零二四年開始，隨著下游產品需求恢復及原材料價格上漲，平均單價將保持穩定增長趨勢，於二零二八年分別達至每噸人民幣8,200.0元、每噸人民幣10,500.0元及每噸人民幣14,600.0元，詳見下圖。

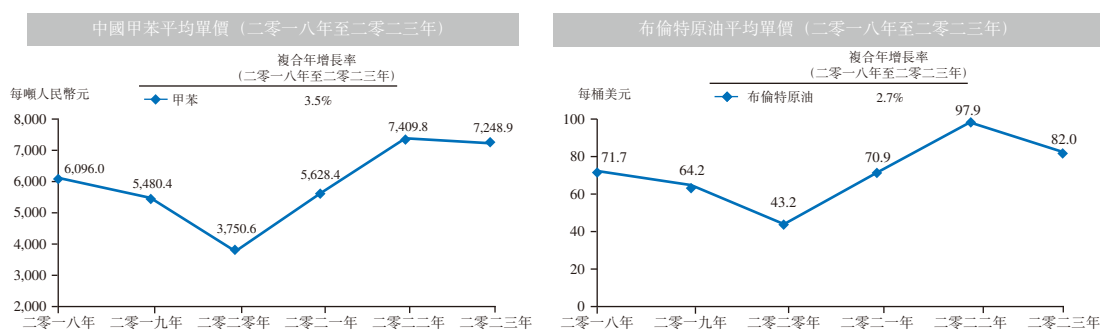
## 行業概覽

### 苯甲酸、苯甲酸鈉及苯甲醇平均單價(二零一八年至二零二八年(估計))



資料來源：弗若斯特沙利文報告

布倫特原油為主要交易產品，並為全球金融市場的採購基準。布倫特原油價格通常受多種因素影響，包括供求平衡、地緣政治、石油輸出國組織等組織的干預以及經濟政策。於二零二零年，COVID-19大流行導致全球石油需求急劇下降及原油市場波動，布倫特原油跌至每桶43.2美元。原油需求持續回升，布倫特原油價格於二零二一年達每桶70.9美元，隨後於二零二二年達每桶97.9美元。於二零二三年，布倫特原油平均單價跌至每桶82.0美元。全球經濟復蘇減速、非石油輸出國組織國家石油產量增加及全球加息，均導致油價於二零二三年下調。對地緣政治的關注及經濟制裁限制了全球貿易並推高生產、業務營運及融資成本，拖累全球經濟復蘇。此外，美國等非石油輸出國組織國家產量大幅上升加劇全球石油行業整體供應過剩現象，油價因此下跌。再者，全球主要經濟體正為壓抑通脹而實施加息的貨幣政策令石油需求增長減速及油價下跌。



資料來源：弗若斯特沙利文報告

---

## 行業概覽

---

整體而言，國際原油價格與甲苯平均價格呈正相關，原因為石油是不可或缺的原材料之一。甲苯價格由二零一八年的每噸人民幣6,096.0元下跌至二零二零年的每噸人民幣3,750.6元。於二零二零年，由於石油消費下滑、成品油產品庫存積壓及調合油需求萎縮，甲苯平均價格下降31.6%。甲苯的市場價格於二零二一年呈波動但總體上升趨勢。隨著油價持續上漲，甲苯價格出現類似走勢，於二零二二年達至每噸人民幣7,409.8元。於二零二三年，布倫特原油平均價格下跌導致甲苯平均售價下跌至每噸人民幣7,248.9元。由於油價下跌，作為石油精製過程中的產品，甲苯缺少足夠的成本支持及下游市場需求，因此平均價格於二零二三年輕微下跌，導致同期苯甲酸、苯甲酸鈉及苯甲醇平均售價下跌。