



全球 MBS 行业市场数据调研分析 报告（精减）

China's Industrial Market Research and Prospect Forecast

Analysis Report

（专业、精准、高效，助力企业决策）

本报告目录及内容由高瞻智库研究员精心制作，报告版权归高瞻咨询公司所有。本报告是高瞻智库的研究与统计成果，报告为免费提供给客户使用。未获得高瞻咨询公司书面授权，任何网站或媒体不得转载或引用，否则高瞻咨询公司有权依法追究其法律责任。如合法转载，请注明

2018 年度版

www.gaozhanx.com

第一章 产品概述、规格及价格

一、产品统计范围

塑料助剂根据不同的用途可分为增塑剂、阻燃剂、热稳定剂、加工助剂、抗冲改性剂、润滑剂、发泡剂等，下述 MBS、抗冲 ACR、CPE 均属于抗冲改性剂。

目前，全球塑料助剂的消费结构为：增塑剂仍为最大市场占 58%，改性剂（包括澄清和成核剂、偶联剂、抗冲击改进剂）占 24%，性质补充剂（包括抗氧剂、抗静电添加剂、杀菌剂、热和光稳定剂、阻燃剂）占 11%，加工助剂（包括抗结块和抗烟雾剂、润滑剂和防滑剂）占 7%。

行业内通常将加工助剂和抗冲改性剂列为一类，简称为“加工及抗冲改性剂”，其各产品生产之间的关系为：

1、PVC 助剂行业中产品种类众多，所需原材料和生产工艺相差较大，行业内公司基本只从事其中一两类助剂产品的生产和销售，出于生产经验等原因，较少有公司从事各类型助剂的综合生产。

2、实际生产中，生产厂家往往会同时生产 ACR 加工助剂、非 ACR 加工助剂、ACR 抗冲改性剂。

加工助剂包括 ACR 加工助剂和非 ACR 加工助剂；两种加工助剂的原料有所区别，但生产工艺一致，生产设备可以互用。抗冲改性剂中的 ACR 抗冲改性剂和 ACR 加工助剂的主要原料相同，生产工艺也大体相仿，只是配方比例有所区别，生产设备和工艺也都可以互用。基于如上原因，在实际生产中，生产厂家往往会同时生产 ACR 加工助剂、非 ACR 加工助剂、ACR 抗冲改性剂。

3、MBS 抗冲改性剂与加工助剂、ACR 抗冲改性剂经常一起生产主要是因为生产中的原材料需求和技术工艺有所类似，技术工艺成熟的厂商同时生产两者具有规模和协同效应。原材料方面，除丁二烯之外，MBS 生产过程中的主要原材料苯乙烯和甲甲酯都是加工助剂和 ACR 抗冲改性剂的主要原料。技术工艺方

面，二者同属乳液聚合技术；但因 MBS 抗冲改性剂技术含量更高、工艺更为复杂、生产过程中的安全控制要求更高，因此在国内仅有少数研发能力强、生产经验丰富的企业进行生产。

4、CPE 抗冲改性剂：CPE 抗冲改性剂生产过程和加工助剂、ACR 抗冲改性剂、MBS 抗冲改性剂有较大不同，主要采用盐酸相悬浮法将聚乙烯悬浮在 20% 盐液中进行氯化反应。

PVC 加工及抗冲改性剂是 PVC 塑料的重要助剂，主要应用于 PVC 硬制品。近些年来，随着 PVC 塑料硬制品在基建、工程等领域的广泛应用，PVC 加工及抗冲改性剂得到快速发展，并成为塑料助剂产业的重要分支。

在产品结构上，目前加工助剂主要以加工 ACR 为主，约占 70%以上。抗冲改性剂方面，目前市场上主要以抗冲 ACR、MBS 及 CPE 为主，三者约占到 95% 以上，上述三种抗冲改性剂产品主要区别如下：

表 1：国内主流类别抗冲改性剂对比分析

产品类别	性能	价格水平	应用范围
CPE	CPE 性能适中，但生产和使用过程中会对环境产生污染，然而因价格低廉目前在国内用量较大	最低廉	目前主要应用于非透明性、室外 PVC 制品
抗冲 ACR	与 PVC 的相容性、耐候性能优于 CPE 和 MBS，抗冲性能介于两者之间	较高	目前主要应用于室外 PVC 制品
MBS	MBS 的透明性、抗冲性能优于 ACR、CPE	较高	主要应用于室内，尤其用于透明制品，由于抗冲性能优良，近几年大范围应用于高压 PVC 管

资料来源：公开资料、高瞻智库

目前在全球市场上，上述三种抗冲改性剂产品由于性能、价格及应用范围各有优劣，形成了“三足鼎立”的局面，只是由于各国情况的不同，比例有所差别。目前国外发达国家，由于对环保的注重，CPE 用量很少，抗冲改性剂消费比例为：MBS 用量占 45%，抗冲 ACR 占 40%，其它占 15%。而在我国抗冲改性剂消费比例为：CPE 占 52%，MBS 占 31%，抗冲 ACR 占 14%，其它占 3%。随着我国对环保的进一步重视，CPE 将逐步被抗冲 ACR 所代替。

二、全球与中国市场 MBS 产量及增长率

现今科技发达国家多以 MBS（ACR）为主导型抗冲击改性剂，主要应用于聚氯乙烯（PVC）及少量其他种类合成树脂所加工的塑料中（如 ABS 等）。因 MBS 树脂兼有加工改性及增韧效能，故倍受重视。由于全球 PVC 制品的工艺技术已相对成熟，所以 MBS 抗冲改性剂在 PVC 制品中的使用量也相对稳定，MBS 抗冲改性剂的产量随着 PVC 制品产量的增加而增加。2017 年全球 PVC 制品产量达 5470 万吨，较 2016 年增长 4.4%，近五年全球 PVC 制品年复合增速达 4.6%。

2013-2017 年全球 MBS 受益于下游 PVC 制品行业需求拉动，产量稳定增长，年均增速达 6.5%，到 2017 年全球 MBS 产量达 70.7 万吨，较 2016 年增长 7.9%。

图 1：2015-2017 年全球 MBS 产量及增长趋势



数据来源：高瞻智库测算

我国 MBS 类抗冲改性剂开发研究起步较晚，20 世纪 80 年代后期，中国石化齐鲁公司研究院在国内率先开展 MBS 合成工艺研究，90 年代中期形成年产 2000 吨 MBS 中试技术，从此拉开我国 MBS 抗冲改性剂的产业化序幕。20 多年来，中国 MBS 抗冲改性剂从无到有，从小到大取得了长足进步，涌现了一批骨干企业，2017 年产能约 15 万吨/年，基本满足了国内 PVC 透明制品需求。2017

年中国 PVC 制品产量达 1790.23 万吨，较 2016 年增长 5.9%，占全球 PVC 制品市场总量的 32.7%，下游 PVC 市场的发展给 MBS 行业发展带来强烈的增长动力。2013-2017 年中国 MBS 产量年复合增长 9.8%，2017 年中国 MBS 产量占全球市场总量的比例由 2013 年的 17.6% 增至 20.5%，到 2017 年中国 MBS 产量达到 14.5 万吨，较 2016 年增长 10.7%。

图 2：2015-2017 年中国 MBS 产量及增长趋势



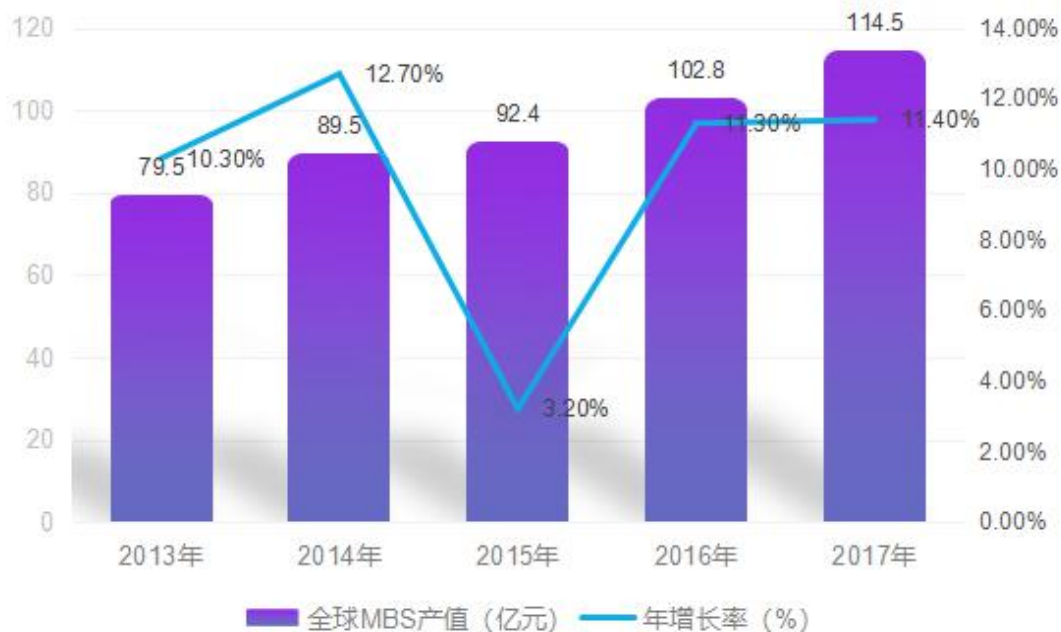
数据来源：高瞻智库测算

三、全球与中国市场 MBS 产值及增长率

一般来说，原材料价格大幅上涨，生产者为了转嫁成本对于 MBS 产品定价有所提高，相反产品定价降低。近年来 MBS 抗冲改性剂主要原材料甲基丙烯酸甲酯、丁二烯、丙烯酸丁酯、苯乙烯价格波动较大，特别是甲基丙烯酸甲酯价格持续上涨，丁二烯价格在近两年剧烈波动，对行业生产者造成一定的成本压力。

2013-2017 全球 MBS 产值年复合增速达 7.6%，到 2017 年全球 MBS 产值达 114.5 亿元，较 2016 年增长 11.4%。

图 3：2013-2017 年全球 MBS 产值及增长趋势



数据来源：高瞻智库测算

2013-2017 年中国 MBS 产值年复合增长 11.9%，到 2017 年中国 MBS 市场产值达到 22.5 亿元，较 2016 年增长 12.9%。

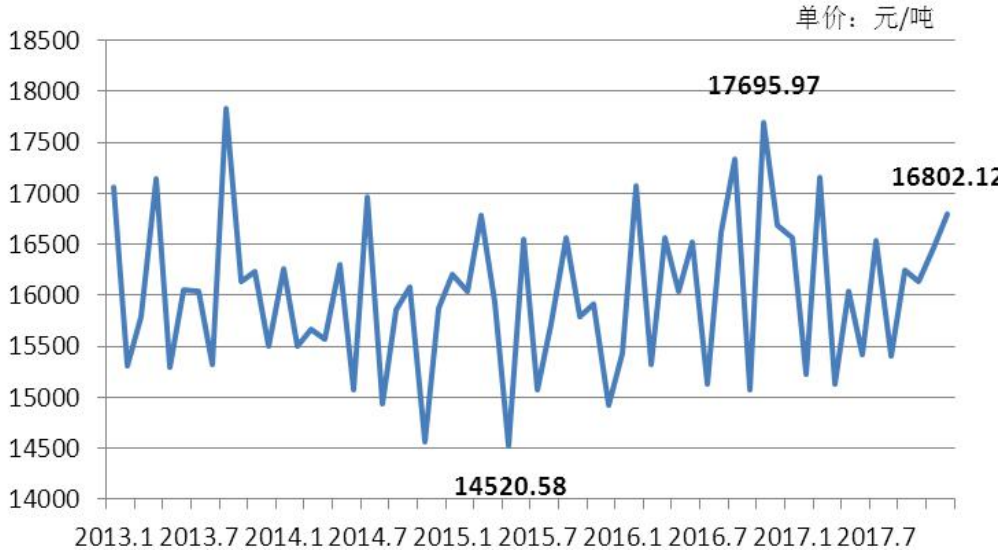
图 4：2013-2017 年中国 MBS 产值及增长趋势



数据来源：高瞻智库测算

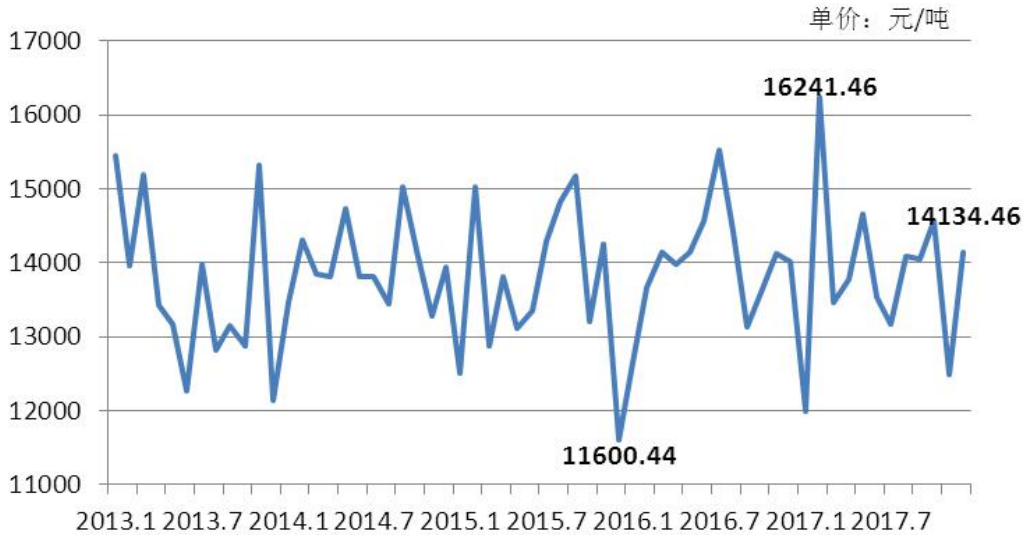
四、2015-2017 年 MBS 主要分类、产品规格价格

图 5：2013-2017 全球透明 MBS 树脂价格波动趋势



数据来源：公开资料、高瞻智库

图 6：2013-2017 年全球非透明 MBS 树脂价格波动趋势



数据来源：公开资料、高瞻智库测算

五、2015-2017 年生产商不同 MBS 价格列表

以山东瑞丰高材 MBS 产品为例，其主要产品如下：

表 2：瑞丰高材主要 MBS 产品列表

产品类别	产品牌号	产品特性	产品应用
透明 MBS 系列树脂	LB-126 LB-236	外观：白色粉末；粒度（20 目通过率%）： ≥ 98 ；挥发份（%）： ≤ 1.0 ；表观密度（ g/cm^3 ）： $0.25-0.50$ 。	MBS 树脂 LB-126、LB-236 主要用于硬质 PVC 薄膜、片材、粒料、板材、非室外用管材、管件等制品中，提高其冲击强度。LB-126 尤其适用于高透明、耐折白制品。可等量替代 B-22、B-625、BTA-717、MB-882、C-140 等产品。
非透明 MBS 系列树脂	LB-156 LB-166	外观：白色流动粉末；粒度（20 目通过率）（%）： ≥ 98 ；挥发份（%）： ≤ 1.0 ；堆积密度（ g/cm^3 ）： $0.25-0.50$ 。	在聚氯乙烯配方中添加 LB-156 系列产品，制品的冲击强度能得到明显的改善，但对聚氯乙烯固有的特性无不良影响。它广泛用于聚氯乙烯非透明片材、磁卡、管材、管件、板材等非户外产品。可替代 B-564、BTA-751 等产品。

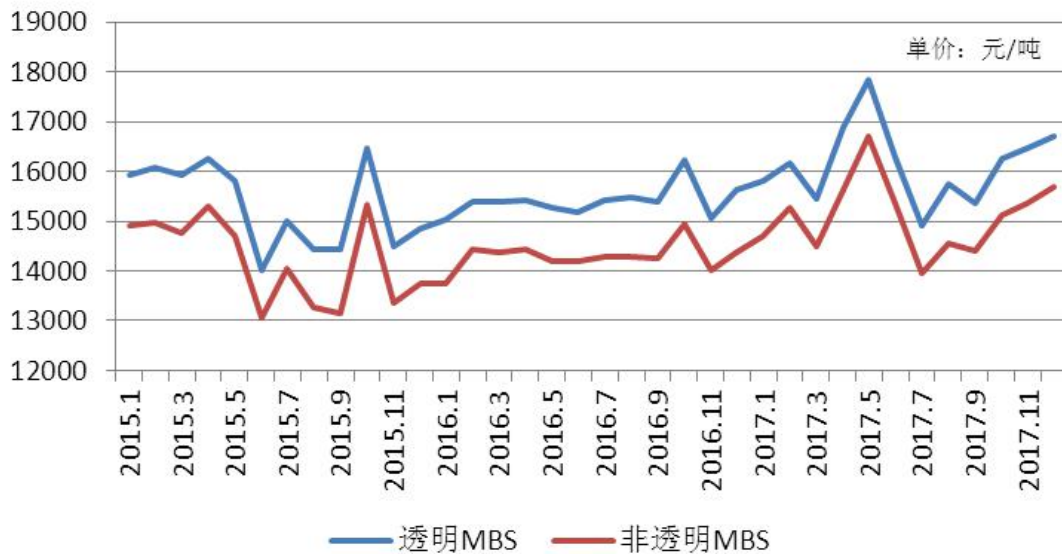
数据来源：公开资料、高瞻智库测算

据其披露信息显示 2015 年瑞丰高材主要生产原材料甲酯、丁酯、苯乙烯、丁二烯等国内外采购价格与 2014 年同期相比下降幅度较大，产品单位生产成本降低，相应的销售价格降低。其中，丁二烯单位购进价格比 2014 年同期降低 25.34%、苯乙烯单位购进价格比 2014 年同期降低 20.51%，致使其 MBS 产品在 2015 年度销售价格比 2014 年同期降低 9.24%。

2016 年第四季度至 2017 年一季度，主要原材料甲基丙烯酸甲酯、丁二烯、丙烯酸丁酯、苯乙烯的价格大幅波动。甲基丙烯酸甲酯自 2016 年 10 月至 2017 年 3 月价格呈大幅上涨趋势，丙烯酸丁酯自 2016 年 12 月至 2017 年 2 月价格呈大幅上涨趋势，丁二烯自 2016 年 10 月至 2017 年 2 月呈剧烈上涨趋势，2017 年 3 月又呈剧烈下跌趋势。

在 2017 年度原材料价格波动剧烈，特别是 2017 年一季度丁二烯价格暴涨暴跌，全年甲基丙烯酸甲酯大幅上涨。总体来看，2015-2017 年行业受原材料价格波动影响较大，致使 MBS 产品价格上升趋势明显。

图 7：2015-2017 年瑞丰高材 MBS 产品价格波动趋势



数据来源：公开资料、高瞻智库测算

六、2015-2017 年 MBS 主要类型市场份额

MBS 主要用于制作 PVC 的透明制品。MBS 在具有优良的抗冲击性能的同时，具有良好的透明性、着色性和低温抗冲性能，是目前用于 PVC 透明制品的唯一理想的优良改性剂。但因其分子中含有双键，耐候性极差，因此不能用于户外制品。在生产过程中需要添加 MBS 抗冲改性剂的典型的 PVC 硬质制品包括：

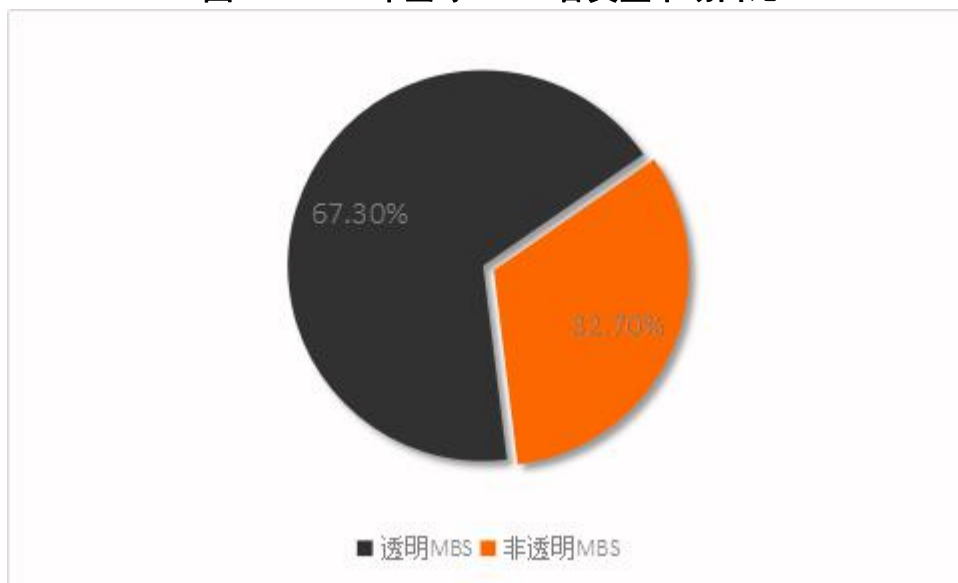
表 3：MBS 抗冲改性剂应用典型

MBS 主要应用	具体应用领域
透明制品	五金工具、包装材料、医用吸塑片、玩具、吸塑包装
非透明制品	磁卡基材、玩具、圣诞树片、PVC-M 管、城市排污管道、室内装饰材料

资料来源：高瞻测算

MBS 产品因其透明性、抗冲性优于 ACR、CPE 而广泛应用于 PVC 透明制品中。具体来看，目前全球透明 MBS 系列产品需求量较大，占 MBS 总体市场的 67.3%，约占全球抗冲改性剂市场的 28.5%，非透明 MBS 产品约占 MBS 市场的 32.7%，占全球抗冲改性剂市场的 13.8%。

图 8：2017 年全球 MBS 各类型市场占比



资料来源：高瞻测算

第二章 全球与中国主要厂商竞争分析

一、2015-2017 年全球市场 MBS 主要厂商产量、产值及市场份额

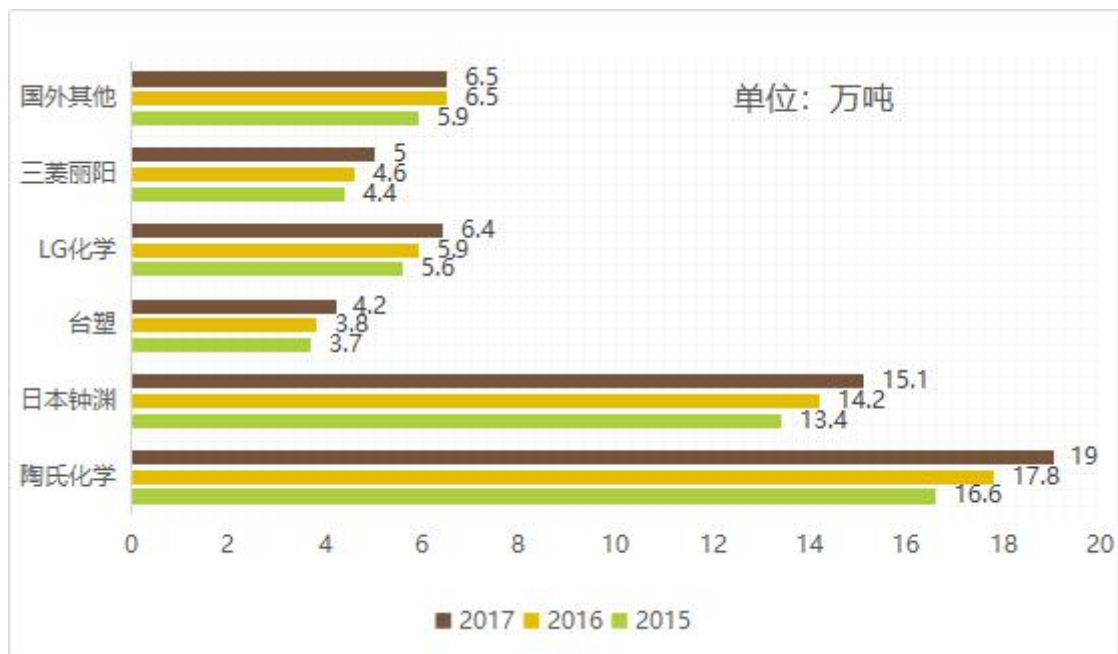
1、2015-2017 年全球市场 MBS 主要厂商产量

全球 MBS 抗冲改性剂市场是一个集中度相对较高的行业，目前世界从事 MBS 生产的企业分布在亚、欧、美等各大洲，主要生产商包括美国罗门哈斯(2009 年被陶氏化学收购)、日本钟渊、台塑、LG 化学等。

日本钟渊化学工业株式会社、日本三菱丽阳株式会社、美国陶氏化学公司、LG 化学公司、台塑集团这五个生产厂家的产量占国外及港澳台地区产量的 85% 以上，其中日本钟渊化学工业株式会社、美国陶氏化学公司的产量占国外总产量的 55% 以上。

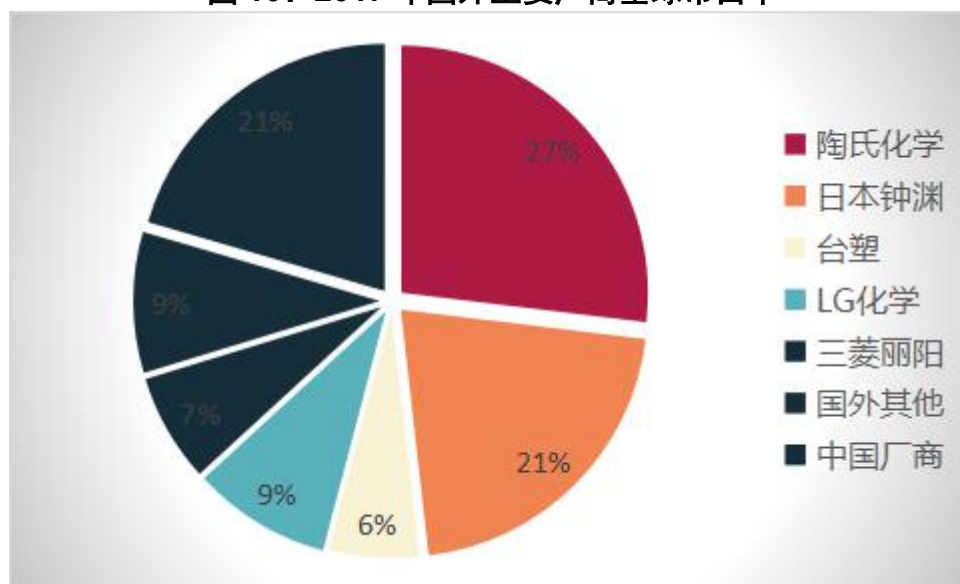
根据数据统计显示，2017 年国外厂商合计产量达 56.2 万吨，占全球市场的 79.5%。其中陶氏化学产量达 19 万吨，占全球市场的 26.9%；日本钟渊产量达 15.1 万吨，占全球市场的 21.3%；上述两家公司合计产量达 34.1 万吨，占国外市场的 60%，约占全球市场 48.2%。另外，台塑、LG 化学、三菱丽阳在 2017 年分别完成 MBS 产量 4.2 万吨、6.4 万吨、5 万吨，分别占全球市场的 5.9%、9.1%、7.1%。上述五家企业合计产量达 49.7 万吨，约占全球市场 70.3%。

图 9：2015-2017 年国外 MBS 主要厂商产量



数据来源：公开资料、高瞻智库

图 10：2017 年国外主要厂商全球市占率



数据来源：公开资料、高瞻智库

2、2015-2017 年全球市场 MBS 主要厂商产值

近几年，受国际石油价格波动的影响，MBS 主要原材料丁二烯、甲酯等价格涨跌跨度较大。以丁二烯为例，2017 年是丁二烯行业迎来沉寂已久的一个爆

发：历史价格创五年新高，新装置投产步伐加快，需求也出现恢复性增长。2017年初，丁二烯市场价格创近五年新高。2月中旬丁二烯华东市场价格一度涨至26500元/吨，市场高点较前期明显走强。全年来看，丁二烯华东市场均价在12949元/吨，较2016年上涨28.65%，均价明显抬升。

丁二烯价格的波动幅度极大，主要因为丁二烯的供给由乙烯裂解装置的开工率决定：

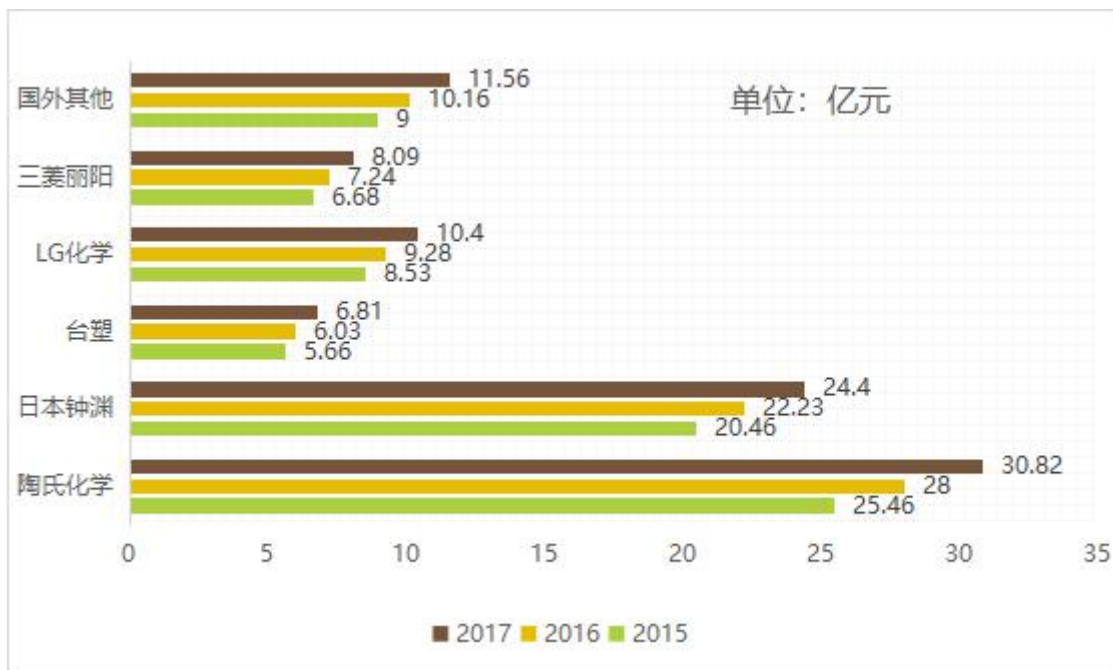
(1) 在乙烯盈利良好的情况下，即使丁二烯供给过剩、价格低迷，生产企业也会提高乙烯装置的开工率来维持整体盈利能力，从而导致丁二烯供给进一步过剩，价格进一步下滑；

(2) 在乙烯盈利表现不好的情况下，即使丁二烯价格较高，生产企业也不愿意提高乙烯装置的开工率，因为对于乙烯装置而言，乙烯对业绩的影响远大于丁二烯，因此这将导致丁二烯货源更加紧俏，价格飞涨。

(3) 全球乙烯装置的集中停产检修也会在短期内影响丁二烯的供给，进而影响价格。

受原材料价格上涨趋势影响，全球MBS产品价格明显抬高，行业产值连年走高。2017年全球MBS产值达114.53亿元，较2016年增长11.4%。其中，2017年全球五大MBS供应厂商合计产值达80.5亿元。具体来看，2017年陶氏化学、日本钟渊产值分别达到30.82亿元、24.4亿元，分别较2016年度增长10%、9.7%。另外，台塑、LG化学、三菱丽阳产值也分别达到6.81亿元、10.4亿元、8.09亿元，分别较2016年度增长12.9%、12.1%、11.7%。

图 11：2015-2017 年国外 MBS 主要厂商产值



数据来源：公开资料、高瞻智库

二、2015-2017 年中国市场 MBS 主要厂商产量、产值及市场份额

1、2015-2017 年中国市场 MBS 主要厂商产量

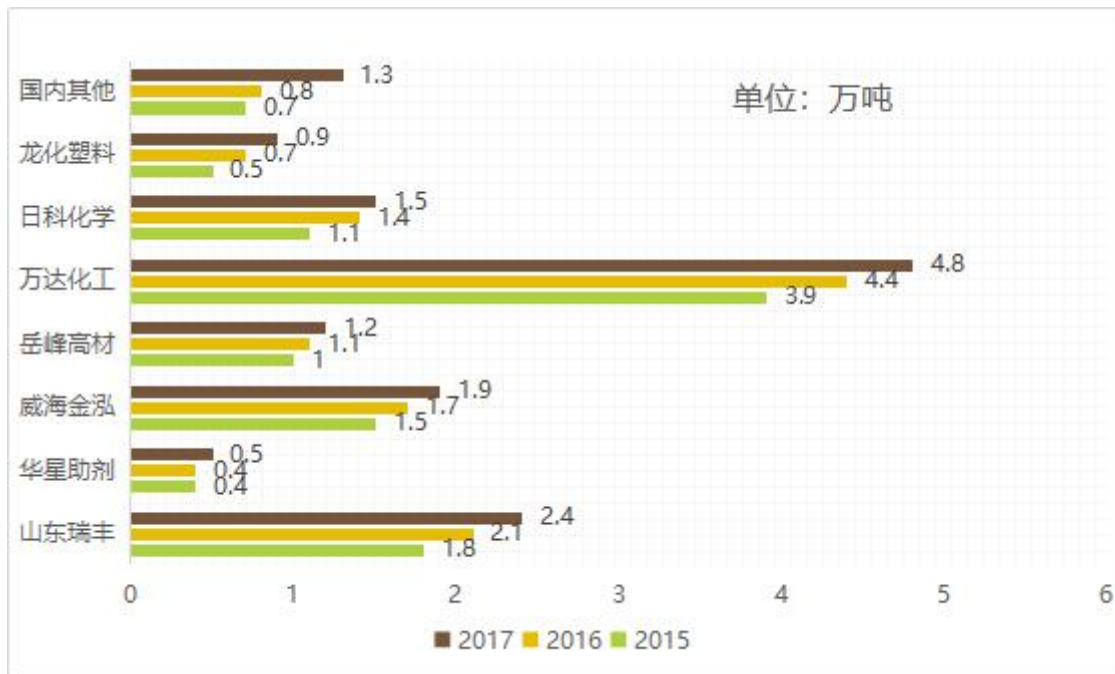
我国 MBS 类抗冲改性剂开发研究起步较晚，20 世纪 80 年代后期，中国石化齐鲁公司研究院在国内率先开展 MBS 合成工艺研究，90 年代中期形成年产 2000 吨 MBS 中试技术，从此拉开我国 MBS 抗冲改性剂的产业化序幕，20 多年来，中国 MBS 抗冲改性剂从无到有，从小到大，取得了长足进步，涌现了一批骨干企业，2017 年产能约 15 万吨/年，基本满足了国内 PVC 透明制品需求，但与国外发达国家相比，品种数量和关键性能仍然存在较大差距。

经过多年发展，我国 MBS 抗冲改性剂产业已形成一定的规模，国内目前有十几家 MBS 生产厂家，市场格局主要以中小企业为主。目前抗冲 MBS 类产品对生产工艺和技术要求高，目前国内主要为瑞丰高材和万达化工生产，则形成了以万达化工和瑞丰高材处于行业统治地位的垄断竞争局面。但产品质量与国外产

品尚有一定的差距，国外产品占据高端 MBS 市场的份额较高。

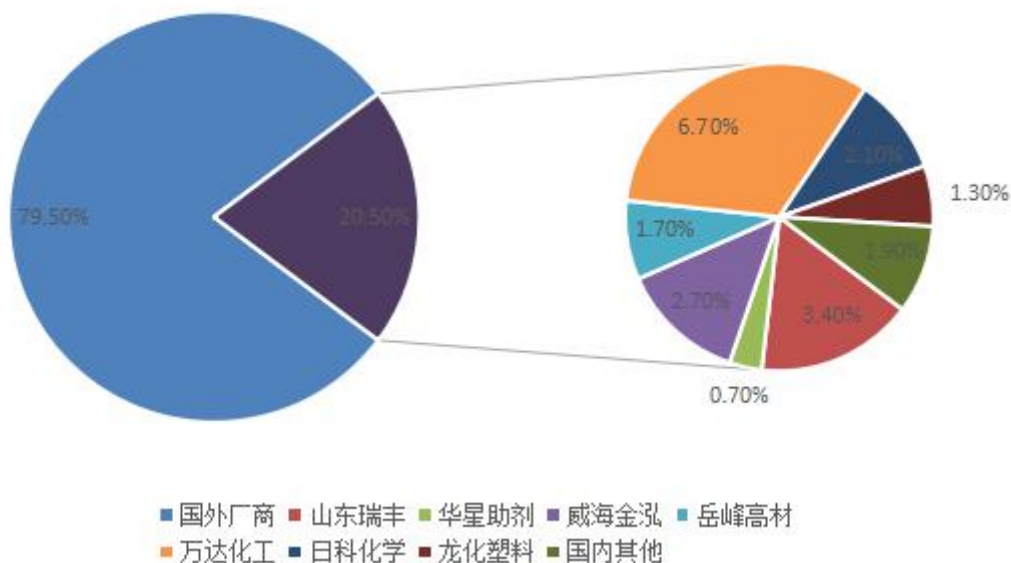
据统计数据显示，2017 年国内 MBS 厂家合计产量达 14.5 万吨，较 2016 年增长 10.7%，占全球市场的 20.5%。其中，山东瑞丰高材产量达 2.4 万吨，占全球市场的 3.4%，万达化工产量达 4.8 万吨，约占全球市场的 6.7%，上述两家合计产量达 7.2 万吨，约占全球市场的 10.1%，占国内 MBS 市场的 51.8%。另外，华星助剂、威海金泓、岳峰高材、日科化学、龙化塑料产量分别达到 0.5 万吨、1.9 万吨、1.2 万吨、1.5 万吨、0.9 万吨，合计达 5.7 万吨，约占全球市场的 8.5%。

图 12：2015-2017 年中国 MBS 主要厂商产量



数据来源：公开资料、高瞻智库

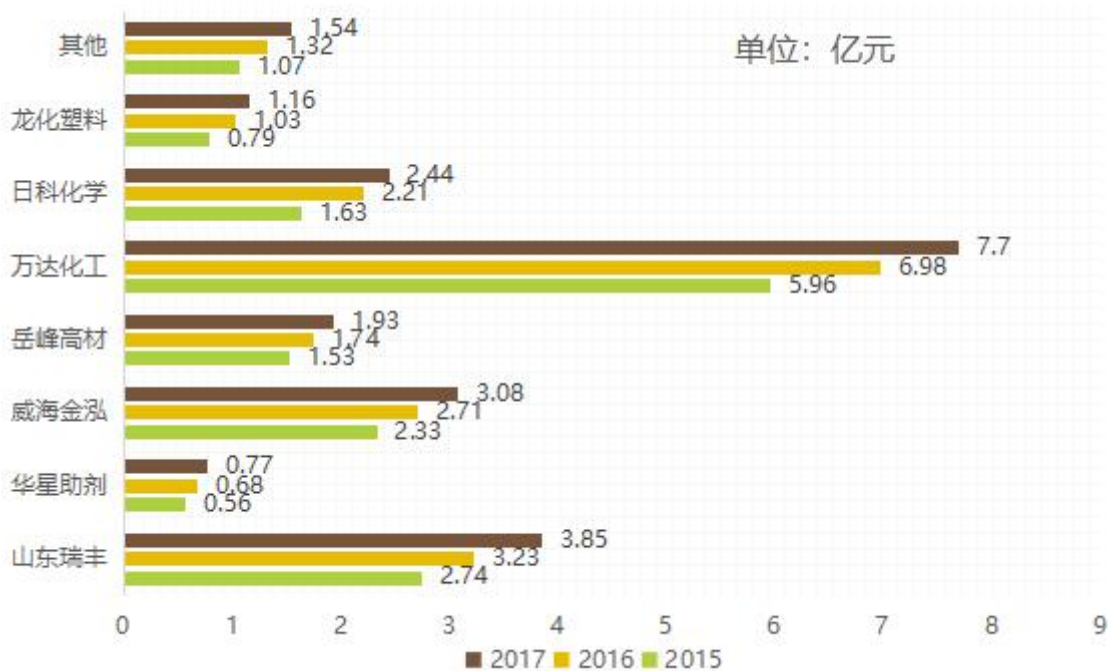
图 13: 2017 年国内主要厂商全球市占率



数据来源: 公开资料、高瞻智库

2、2015-2017 中国市场 MBS 主要厂商年产值

图 14: 2015-2017 年中国 MBS 主要厂商产值



数据来源: 公开资料、高瞻智库

2017 年中国 MBS 市场产值达到 22.5 亿元，较 2016 年增长 12.9%。其中，2017 年瑞丰高材、万达化工 MBS 产值规模分别达到 3.85 亿元、7.7 亿元，分别较 2016 年度增长 19.3%、10.3%。其他厂商诸如华星助剂、威海金泓、岳峰高材、日科化学、龙化塑料 MBS 产值分别达到 0.77 亿元、3.08 亿元、1.93 亿元、2.44 亿元、1.16 亿元，分别较 2016 年度增长 13.5%、13.5%、10.8%、10.3%、12.4%。

第三章 2015-2017 年全球与中国 MBS 运行及发展预测

一、全球市场 MBS 主要分类运行分析

1、全球市场 MBS 主要分类产量、市场份额及未来预测

2017 年全球 MBS 产量达 70.7 万吨，其中国外市场 MBS 产量达 56.2 万吨。分类别来看，2017 年国外 MBS 市场透明 MBS 产品产量达到 37.1 万吨，较 2016 年增长 3.6%，占国外 MBS 市场的 66.1%。非透明 MBS 产品产量达 19.1 万吨，较 2016 年增长 15.1%，占国外 MBS 市场的 33.9%。

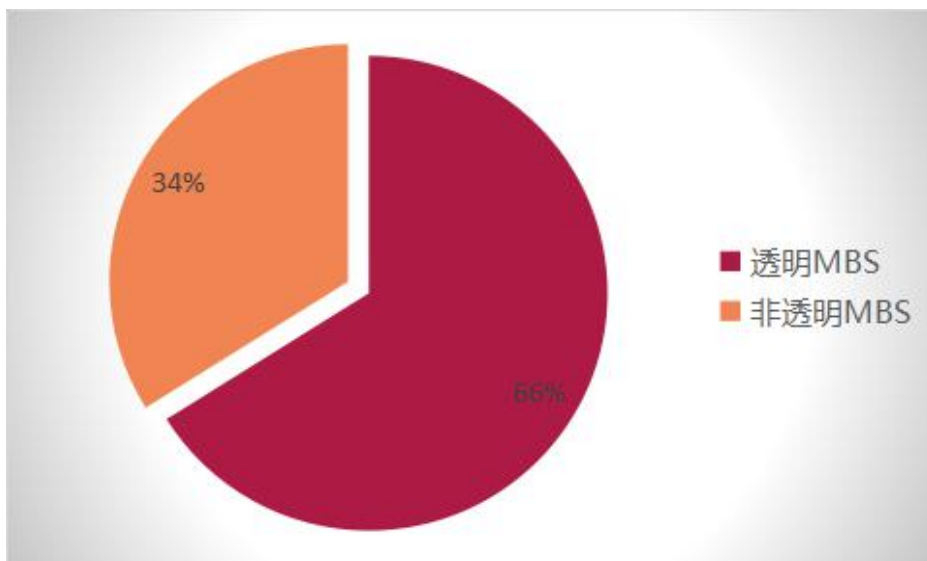
预计到 2023 年国外 MBS 产品产量将达到 74.2 万吨，2018-2023 年年复合增长超过 4%。其中，非透明 MBS 产品将达到 25.7 万吨，年增速超过 5%；透明 MBS 产品产量将达到 48.5 万吨，年复合增长 4.1%。

图 15：2015-2017 年国外 MBS 市场主要分类产量及预测



数据来源：公开资料、高瞻智库

图 16：2017 年国外 MBS 市场主要分类产品市场份额

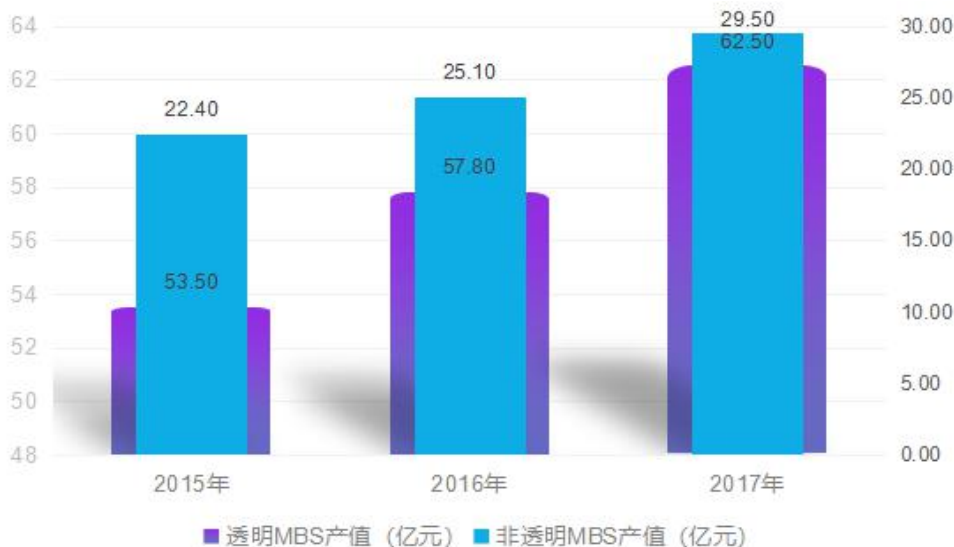


数据来源：公开资料、高瞻智库

2、全球市场 MBS 主要分类产值、市场份额

2017 年全球 MBS 产值达 114.5 亿元，国外 MBS 市场产值达 92.1 亿元。其中非透明 MBS 产品产值达 29.5 亿元，较 2016 年增长 17.8%，占全球 MBS 市场的 25.8%；透明 MBS 产品产值达 62.5 亿元，较 2016 年增长 8.1%，占全球 MBS 市场的 54.6%。

图 17：2015-2017 年国外 MBS 市场主要分类产值



数据来源：公开资料、高瞻智库

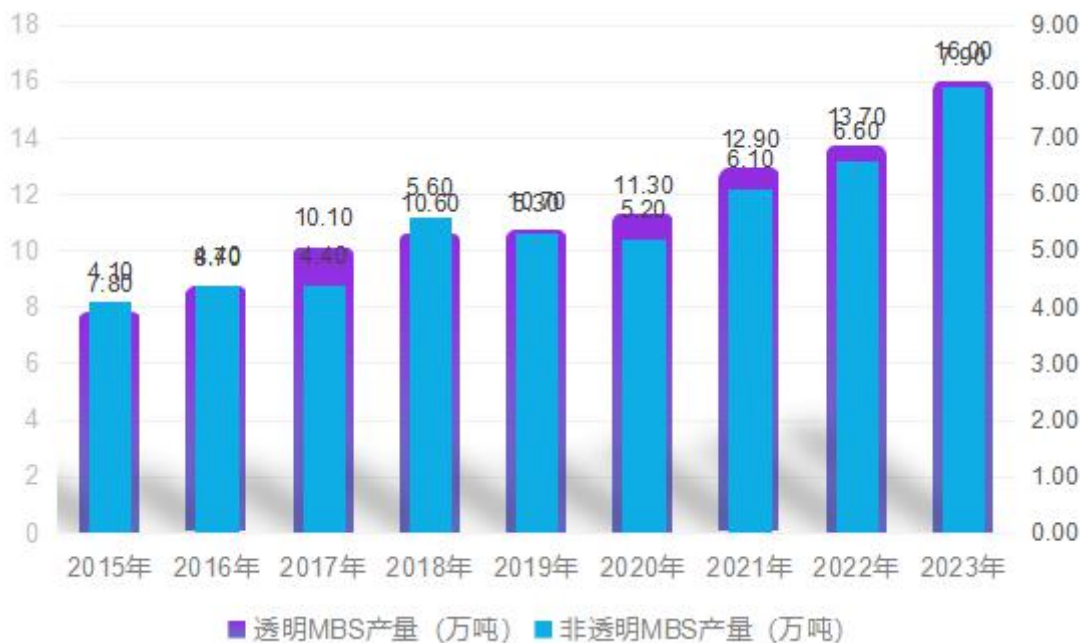
二、中国市场 MBS 主要分类运行分析

1、中国市场 MBS 主要分类产量、市场份额及未来预测

2017 年中国 MBS 市场产量达 14.5 万吨,较 2016 年增长 10.7%,占全球 MBS 市场的 20.5%。其中,中国 MBS 市场非透明 MBS 产量达 4.4 万吨,较 2016 年微增 0.01%,占中国 MBS 市场的 30.6%;透明 MBS 产品产量达 10.1 万吨,较 2016 年增长 15.9%,占中国 MBS 市场的 69.4%。

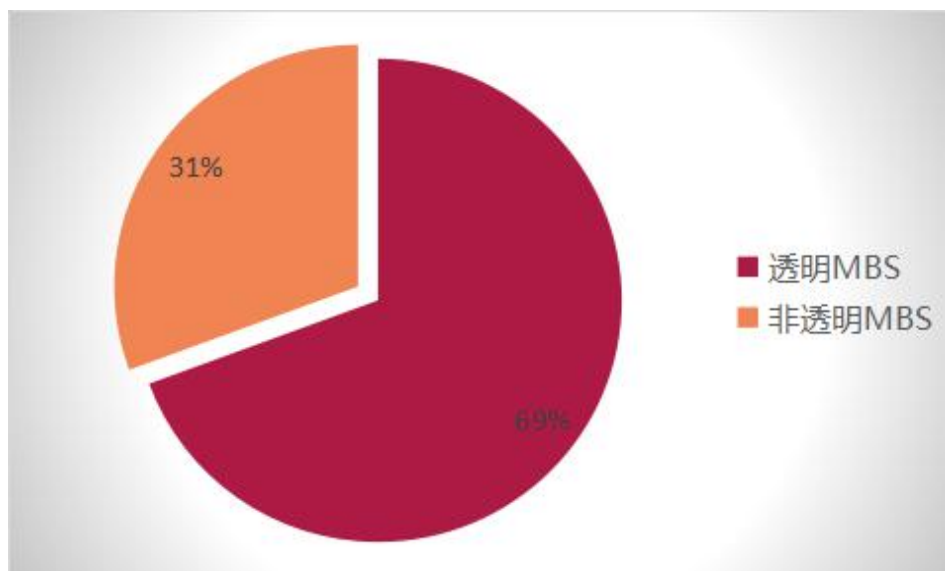
预计到 2023 年中国 MBS 市场产品产量将达到 23.9 万吨,2018-2023 年年均复合增长超过 6%。其中,透明 MBS 产品产量将达到 16 万吨,预期年复合增速将达到 7.1%;非透明 MBS 产品产量将达到 7.9 万吨,预期年均增速超过 5%。

图 18：2015-2017 年中国 MBS 分类产品产量及预测



数据来源：公开资料、高瞻智库

图 19：2017 年中国 MBS 市场主要分类产品市场份额



数据来源：公开资料、高瞻智库

2、中国市场 MBS 主要分类产值、市场份额

2017 年中国 MBS 市场产值达到 22.5 亿元，较 2016 年增长 12.9%。其中中国透明 MBS 市场产值规模达到 16.1 亿元，较 2016 年增长 18.4%，占全球 MBS 市场 14.1%；非透明 MBS 市场产值规模达到 6.4 亿元，较 2016 年微增 0.9%，占全球 MBS 市场的 5.6%。

图 20：2015-2017 年中国 MBS 市场主要分类产值



数据来源：公开资料、高瞻智库

第四章 全球与中国 MBS 主要生产商分析

一、山东瑞丰高分子材料股份有限公司

1、基本信息介绍、生产基地、销售区域、竞争对手及市场地位

山东瑞丰高分子材料股份有限公司成立于 1994 年，属国家级高新技术企业，注册商标为“鲁山”。2011 年 7 月，公司在深圳创业板成功上市。公司主要从事 PVC 助剂的研发、制造和销售，主导产品为：丙烯酸酯类抗冲改性剂、丙烯酸酯类加工助剂、抗冲改性剂 MBS 树脂和超高分子量 PVC 发泡调节剂、抗冲改性剂 CPE，PVC 润滑剂。产品广泛应用于聚氯乙烯（PVC）门窗、管道、管件、装饰板、发泡板、片材等硬制品。

公司下设采购部，统一采购生产所需原材料，通过扩展采购渠道、建立长期的合作关系、执行采购招标制度等措施保证原材料采购渠道的稳定，采购产品质量优质，采购价格合理；公司下设 ACR 车间、MBS 车间、临沂瑞丰工厂等生产单位，通过各级管理环节落实生产责任制，严格执行生产考核指标，实现正常和稳定生产；公司下设销售部和国际贸易部，分别负责产品国内销售和国外销售，公司国内销售以直销为主，以便于为客户提供更优质更直接的服务；国外销售采取代理商模式和直销相结合的方式。公司通过建立完善的销售制度，构建高效的销售组织架构，通过运用综合营销措施，近年来公司的市场占有率不断提高。公司目前是国内领先 MBS 抗冲改性剂生产商，ACR 加工助剂和抗冲改性剂也位居国内和全球前列。

2、2015-2017 年产品规格及每种规格价格

瑞丰高材透明 MBS 系列产品主要包括 LB-126、LB-236 系列产品，对标国内外 B-22、B-625、BTA-717、MB-882、C-140 等系列产品；非透明 MBS 主要包括 LB-156、LB-166 系列产品，对标钟渊 B-564、陶氏 BTA-751 等系列产品。

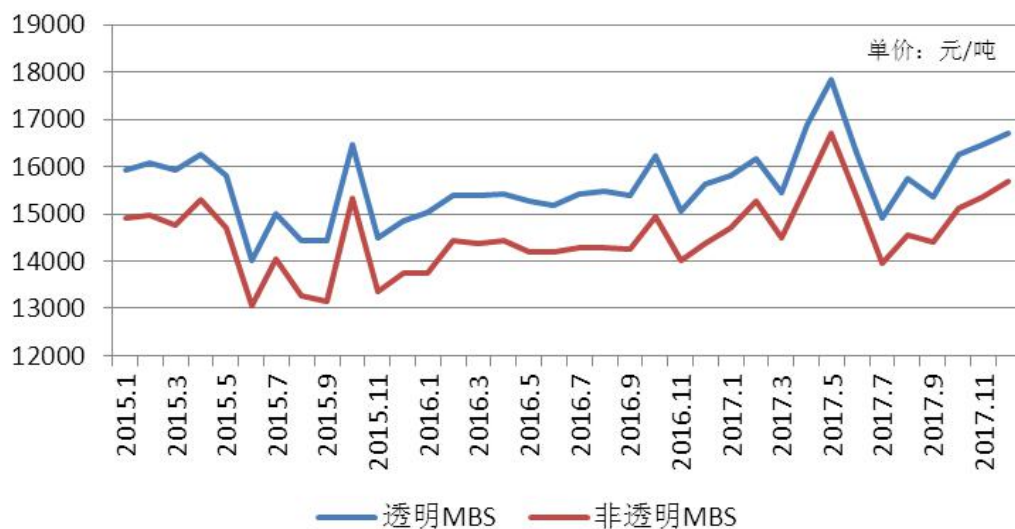
据其披露信息显示 2015 年瑞丰高材主要生产原材料甲酯、丁酯、苯乙烯、丁二烯等国内外采购价格与 2014 年同期相比下降幅度较大，产品单位生产成本

降低, 相应的销售价格降低。其中, 丁二烯单位购进价格比 2014 年同期降低 25.34%、苯乙烯单位购进价格比 2014 年同期降低 20.51%, 致使其 MBS 产品在 2015 年度销售价格比 2014 年同期降低 9.24%。

2016 年第四季度至 2017 年一季度, 主要原材料甲基丙烯酸甲酯、丁二烯、丙烯酸丁酯、苯乙烯的价格大幅波动。甲基丙烯酸甲酯自 2016 年 10 月至 2017 年 3 月价格呈大幅上涨趋势, 丙烯酸丁酯自 2016 年 12 月至 2017 年 2 月价格呈大幅上涨趋势, 丁二烯自 2016 年 10 月至 2017 年 2 月呈剧烈上涨趋势, 2017 年 3 月又呈剧烈下跌趋势。

在 2017 年度原材料价格波动剧烈, 特别是 2017 年一季度丁二烯价格暴涨暴跌, 全年甲基丙烯酸甲酯大幅上涨。总体来看, 2015-2017 年行业受原材料价格波动影响较大, 致使 MBS 产品价格上升趋势明显。

图 21: 2015-2017 年瑞丰高材 MBS 产品价格波动趋势



数据来源: 公开资料、高瞻智库

3、2015-2017 年 MBS 产量、产值及平均价格

表 4：2015-2017 年瑞丰高材 MBS 产品产量、产值及均价

	2015	2016	2017
产量（万吨）	1.8	2.1	2.4
产值（亿元）	2.74	3.23	3.85
均价（万元/吨）	1.52	1.54	1.60

数据来源：企业财报、高瞻智库

二、万达化工集团

1、基本信息介绍、生产基地、销售区域、竞争对手及市场地位

万达化工公司作为中国万达石化集团下属产业之一，属国家大型一档企业，国家火炬计划重点高新技术企业，拥有资产 40 多亿元，占地 60 多万平方米，员工 1300 余名。公司先后通过 ISO9001、ISO14001 和 OHSAS18001 三大体系整合认证，拥有自主经营进出口权。公司以研发和生产石油化工和精细化工产品为主导方向，涵盖 ABS 高胶粉、MBS 塑料抗冲剂、ACR 塑料加工助剂、破乳剂、聚丙烯酰胺、二氨基二苯醚等几十种系列产品，并提供油田开采过程中的技术服务。

公司 MBS 塑料抗冲剂项目具备 6 万吨/年 MBS 产品生产能力。其抗冲性、透明度等关键指标均优于进口同类产品，已列入“国家重点火炬计划”。该项目技术工艺全部采用自主研发的新工艺流程。

公司生产的 MBS 塑料抗冲剂产品，综合性能国内领先，产销量稳居国内前列，并占国内市场份额 30% 以上，远销台湾、东南亚等国家和地区。其抗冲性、透明度等关键指标接近或等同于进口产品，已列入“国家重点火炬计划”。技术工艺全部采用自主研发的新工艺流程，生产过程全部 DCS 控制，是目前我国该类产品产能最大、技术含量最高的生产线。其中：2016 年研发 PC 用 MBS-700 产品，应用于 PC 树脂的改性增韧，该产品的研发扩大公司 MBS 产品的销售领

域，并打破国外公司对中国市场的垄断。现该产品已成功进入批量生产，技术指标达到国外同类产品标准。2017 年研发透明高抗冲产品 M-518，该产品采用“双峰分布结构 MBS 次级粒子”技术，透明度与冲击强度进一步提高，该技术达到国际先进水平，获得“东营市科技进步奖一等奖”。

2、2015-2017 年产品规格及每种规格价格

万达化工透明 MBS 产品主要包括 M-61、M-71、M-872、M-730、B917、B907、M-518 等系列产品；非透明 MBS 包括 M-66、M-67、GC-818、M-564 等系列产品。自 2016 年以来，受石油价格波动影响，MBS 行业产品价格波动较大，行业主要原料甲甲酯、丁二烯产品价格不断上扬，致使 MBS 产品价格呈现波动上升趋势。万达化工作为国内领先 MBS 生产商，依托领先的技术优势及规模优势，有效化解部分产品的成本压力，综合来看，万达化工 MBS 产品价格变动幅度较小。2016 年万达化工 MBS 系列产品均价在 1.59 万元/吨，至 2017 年微涨至 1.6 万元/吨。

3、2015-2017 年 MBS 产量、产值及平均价格

表 5：2015-2017 年万达化工 MBS 产量、产值及均价

	2015	2016	2017
产量（万吨）	3.9	4.4	4.8
产值（亿元）	5.96	6.98	7.7
均价（万元/吨）	1.53	1.59	1.60

数据来源：企业财报、高瞻智库

三、山东日科化学股份有限公司

1、基本信息介绍、生产基地、销售区域、竞争对手及市场地位

山东日科化学股份有限公司创建于 2003 年 12 月，是国内塑料助剂行业上市企业。公司是集科研、生产、销售和技术服务于一体的高新技术企业，总部位于省级开发区——山东省昌乐经济开发区内，南接胶济铁路，北临济青高速。公司

以山东日科化学股份有限公司为母公司下设山东日科新材料有限公司、山东日科橡塑科技有限公司两个全资子公司。公司建有山东省塑料改性工程技术研究中心、山东省和潍坊市企业技术中心、博士后工作站，先后承担国家、省、市科技计划 12 项，获得国家发明专利 14 项，获得美国发明专利 3 项。先后荣获山东省专利奖二等奖 1 项，山东省技术发明三等奖 2 项，行业技术发明奖 1 项，是“泰山学者”设岗单位。公司现已通过 ISO9001、ISO14001 和 OHSAS18001 管理体系认证。

公司的主导产品有丙烯酸酯类抗冲改性剂、PVC 加工助剂、PVC 发泡调节剂、新型 PVC 抗冲改性剂 ACM 树脂、MBS 抗冲改性剂、AMB 抗冲改性剂、ASA/PMMA 彩色共挤料以及 ABS 抗冲改性剂等系产品，综合产能达到 20 万吨/年。公司自主研发的 AMB 抗冲改性剂属于国内首创、国际领先的新一代高效能抗冲改性剂，其低温抗冲性能世界领先，定位于替代现有的 MBS 抗冲改性剂；

公司的业务以客户期望为中心，针对 PVC 塑料制品行业中小企业数量多、客户需求差异大的特点，成立了 ACR 事业部、AMB 事业部、ACM 事业部和海外事业部，通过各个事业部总经理、客户服务经理、方案经理、订单履行与交付经理共同跟客户的持续沟通、共同研发及反馈，依托专业的营销队伍、快速的研发能力和稳定的生产系统，生产出性能优越、质量稳定的 PVC 抗冲加工改性剂，并为客户提供适合其工艺、设备特点的综合解决方案。

公司生产的产品主要是 ACR 抗冲加工改性剂、ACM 低温增韧剂和 AMB 抗冲改性剂，专门用于提高 PVC 塑料加工时的加工性能、抗冲击强度和低温韧性等，公司的产品被广泛用于管道、建筑材料、注塑、吹塑制品等领域。ACR 抗冲加工改性剂、ACM 低温增韧剂和 AMB 抗冲改性剂营业收入分别占公司营业收入的比例为 57.01%、30.18%、10.24%。

2、2015-2017 年产品规格及每种规格价格

日科化学透明 MBS 产品包括 RK-760 (G, H)、RK-870 (G, H)、RK-852 (G, H) 系列产品，非透明 MBS 产品包括 RK-56、RK-57 系列产品。

公司主要产品的销售价格主要受原材料价格、市场供需及市场竞争情况的影响。PVC 塑料改性剂行业具有多品种、小批量、单一产品收入占比较低、不同产品价格差异较大的特性。公司目前主要产品牌号达数百种，不同产品在规格、成本、单价和产销量等方面均不相同，客户每年的需求变化导致各年度不同产品的销售比重也有所不同。

公司遵循根据市场供需及竞争情况确定市场价格的弹性定价策略，2015 年受原材料价格下降影响，公司主要产品价格也随之下落，但下降幅度低于原材料价格的下降幅度。2016-2017 年原料价格上升，相应企业相关产品价格一致上升。至 2017 年日科化学 MBS 系列产品均价维持在 1.63 万元/吨。

3、2015-2017 年 MBS 产量、产值及平均价格

表 6：2015-2017 年日科化学 MBS 产量、产值及均价

	2015	2016	2017
产量（万吨）	1.1	1.4	1.5
产值（亿元）	1.63	2.21	2.44
均价（万元/吨）	1.48	1.58	1.63

数据来源：企业财报、高瞻智库

四、威海金泓高分子有限公司

1、基本信息介绍、生产基地、销售区域、竞争对手及市场地位

威海金泓高分子是一家以研发、生产、经营 PVC 添加剂的公司。公司作为一家中外合资企业，于 2005 年 10 月由威海金泓化工有限公司为主体出资 8000 万元与威海隆丰祥投资有限公司、威海创新投资有限公司、香港华盛集团有限公司、台湾阿代科斯有限公司、台湾新和化学集团、台湾保泰实业股份有限公司共同成立。公司现有固定资产 4 亿元，职工 500 人。威海金泓高分子有限公司主要产品有氯化聚乙烯（CPE）、丙烯酸酯类高聚物 ACR。2004 年 11 月，2 万吨 ACR、MBS 生产线的投产使金泓成为全国生产 PVC 抗冲改性剂品种最全的企业，同时成为 ACR、MBS 工艺技术先进、生产装备水平、产能领先的企业。

2007年3月与罗门哈斯公司合资，成立了合资企业“威海金泓罗门哈斯化工有限公司”，公司由外方控股并经营管理，经过3年多的努力，公司现已成为国内ACR生产领域最安全最环保的制造企业，具有较高生产技术及产品品质，赢得了客户的认可。自2010年9月10日，威海金泓罗门哈斯化工有限公司正式更名为威海金合思化工有限公司。

2、2015-2017年产品规格及每种规格价格

目前威海金泓同罗门哈斯成立合资企业，依托全球PVC助剂领先厂商罗门哈斯，具有明显的技术优势，公司产品综合性能全国领先。综合来看，威海金泓MBS产品定价普遍高于国内本土企业产品，在2017年其MBS产品均价在1.62万元/吨左右。

3、2015-2017年MBS产量、产值及平均价格

表 7：2015-2017年威海金泓 MBS 产量、产值及均价

	2015	2016	2017
产量（万吨）	1.5	1.7	1.9
产值（亿元）	2.33	2.71	3.08
均价（万元/吨）	1.55	1.59	1.62

数据来源：企业财报、高瞻智库

五、江西岳峰高分子材料有限公司

1、基本信息介绍、生产基地、销售区域、竞争对手及市场地位

江西岳峰集团下辖四个公司：江西岳峰集团高分子材料有限公司、江西岳峰集团环保新材有限公司、江西岳峰集团进出口贸易公司、江西岳峰集团中创阻燃新材料科技协同创新有限公司。公司始创于1992年，是一家集科研开发、生产、销售于一体的“国家高新技术企业”，中国航天事业合作伙伴，是中国南方最大的ACR，MBS，ACM发泡调节剂生产基地。

公司引进国内最先进的聚合技术和干燥工艺流程，实现连续化、自动化、智

能化、信息化生产，有效提高了产品质量稳定性，降低了产品安全环保风险。公司自主研发生产的热塑性复合材料、环保型橡塑助剂（ACR、MBS 以及发泡调节剂）、高胶粉等材料被广泛应用于国内外橡塑、医药包装、航天通信、交通运输等行业的产品制造，填补了我国在这一行业的多项产品空白。“岳峰高”注册商标是“江西省著名商标”及“中国著名品牌”。

公司汇聚行业内数十位著名专家和高级工程师组建创新型研发团队，通过数据的采集、对比、运算、指令执行，使产品的技术指标控制在精准的范围，至目前，公司拥有各种产品、工艺国家专利技术 40 多项，与浙江中财、天津金鹏、芜湖海螺、大连实德、广州宝天、浙江荣远、广州金发、东莞银禧等全国 20 多个省、市、自治区的 400 多个厂家建立合作关系，产品不仅畅销国内，还远销韩国、印度、日本、法国、比利时、荷兰等 30 多个国家，形成了比较稳固的国内外销售网络。公司年产值以达人民币 20 亿元，年创税收 6000 万元。连续 2010 年至 2017 年连续 8 年被纳入萍乡经济技术开发区“纳税大户”。

公司产品具有改善橡塑制品物理化学性质，增强耐磨、耐老化、耐冲击、增加韧性和浸润阻燃效果等特性，其下游产品广泛应用于航天、交通、医药包装、建材、新型环保等行业。“岳峰商”塑料加工助剂商标，产品被评为“中国著名品牌”。

2017 年 6 月 18 日，江西岳峰环保新材料有限公司一期建设工程在湘东区工业园正式竣工投产，项目从立项到批复动工不满 2 周年，总投资 3.2 亿元，占地 179 亩，总建筑面积 108800 m²，其中新建厂房面积 78600 平方米，道路面积 22800 平方米，绿化面积 17962 平方米。公司以工艺转型为路径，采用最新聚合反应釜、搅拌釜、高速搅拌器、低速搅拌器、冷凝器、喷干燥器，以及集成应用集散式控制系统（DCS）、数据采集与视频监控系统（SCADA）、制造执行系统（MES）、智能研发设计系统（SRDM）等工业控制系统以及计算机辅助设计（CAD）、工程（CAE）、产品全生命周期管理（PLM）等 78 项高科配套软硬装备。项目建成后将新增高性能绿色环保橡塑助剂材料 12 万吨/年，其中：加工助剂 3 万吨，发泡调节剂 6 万吨，抗冲击改性剂 3 万吨。实现产线的自动化、信息化、智能化将达到行业领先水平。

2、2015-2017 年产品规格及每种规格价格

岳峰高材 MBS 产品包括 YFG-56 (561/562/564)、YFG-518/528/568 系列产品，具有超强的耐冲击特性。公司产品遵循市场定价原则，价格弹性较大，自 2015 年以来，其 MBS 系列产品价格随行业原料价格波动变化，呈现整体上升趋势，至 2017 年其 MBS 产品合计均价在 1.61 万元/吨左右。

3、2015-2017 年 MBS 产量、产值及平均价格

表 8：2015-2017 年岳峰高材 MBS 产量、产值及均价

	2015	2016	2017
产量（万吨）	1	1.1	1.2
产值（亿元）	1.53	1.74	1.93
均价（万元/吨）	1.53	1.58	1.61

数据来源：企业财报、高瞻智库

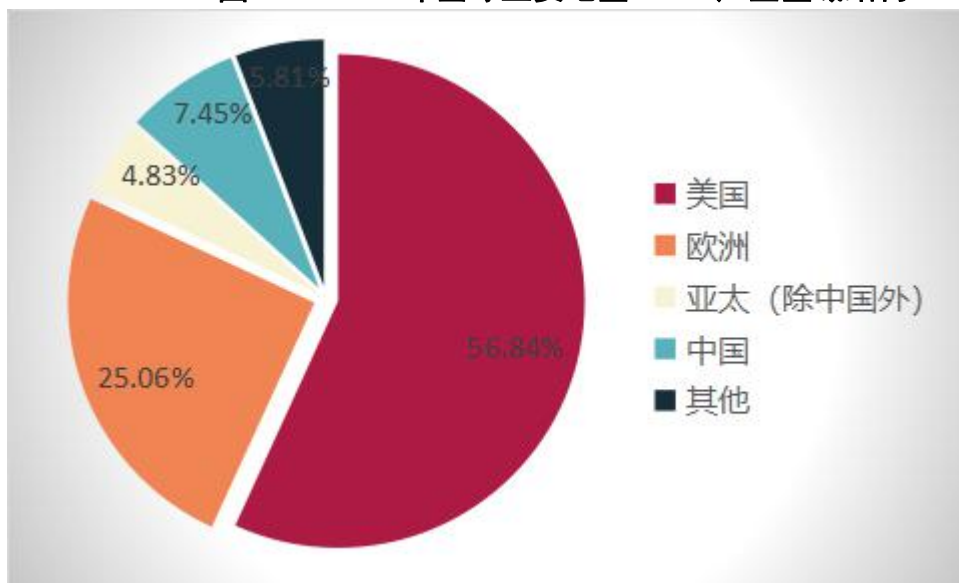
第五章 2015-2017 年全球主要地区 MBS 产量、产值及市场份额

一、全球主要地区 MBS 产量、产值及市场份额

1、全球主要地区 MBS 产量及市场份额

2017 年全球 MBS 产量达 70.7 万吨,较 2016 年增长 7.9%。从区域分布来看,欧美地区 MBS 行业起步较早,生产工艺及设备较为先进,在全球市场占据主导地位,2017 年美国 MBS 产量达 18.7 万吨,占全球市场总量的 26.4%,欧洲产量达 15.8 万吨,约占 22.3%,二者合计约占全球市场的 48.7%。亚太地区特别是日本 MBS 产业稍后于美国罗门哈斯,在全球市场占据重要地位,2017 年亚太地区合计产量达 13.6 万吨,约占全球市场的 19.2%。中国 MBS 产业起步较晚,受西方国家技术封锁,我国 MBS 产业发展缓慢,近年来国内企业不断加大技术研发,行业技术水平、产品性能逐步接近世界水平,至 2017 年中国 MBS 市场产量达 14.5 万吨,约占全球市场的 20.5%。

图 22：2017 年全球主要地区 MBS 产量区域结构

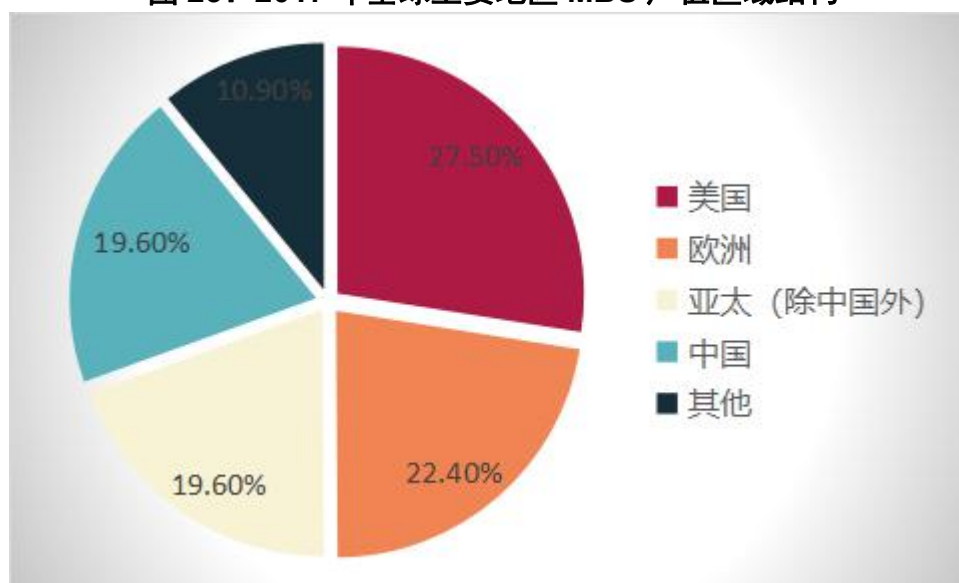


数据来源：高瞻智库（本报告中如无特殊说明，亚太不包含中国）

2、全球主要地区 MBS 产值及市场份额

2017 年全球 MBS 产值规模达到 114.5 亿元，较 2016 年增长 11.4%。从区域结构来看，2017 年美国 MBS 产值达 31.5 亿元，约占全球市场的 27.5%；欧洲 MBS 产值达 25.6 亿元，约占全球市场的 22.4%；亚太地区 MBS 产值达 22.4 亿元，约占全球市场的 19.6%；中国 MBS 产值规模达 22.5 亿元，约占全球市场的 19.6%。

图 23：2017 年全球主要地区 MBS 产值区域结构



数据来源：高瞻智库

二、中国市场 MBS 产量及产值增长率

图 24: 2015-2017 年中国 MBS 产量及产值增长率



数据来源: 高瞻智库

三、美国市场 MBS 产量增长率

图 25: 2015-2017 年美国 MBS 产量及产值增长率



数据来源: 高瞻智库

四、欧洲市场 MBS 产量增长率

图 26：2015-2017 年欧洲 MBS 产量及产值增长率



数据来源：高瞻智库

五、亚太市场 MBS 产量增长率

图 27：2015-2017 年亚太（除中国外）地区 MBS 产量及产值增长率



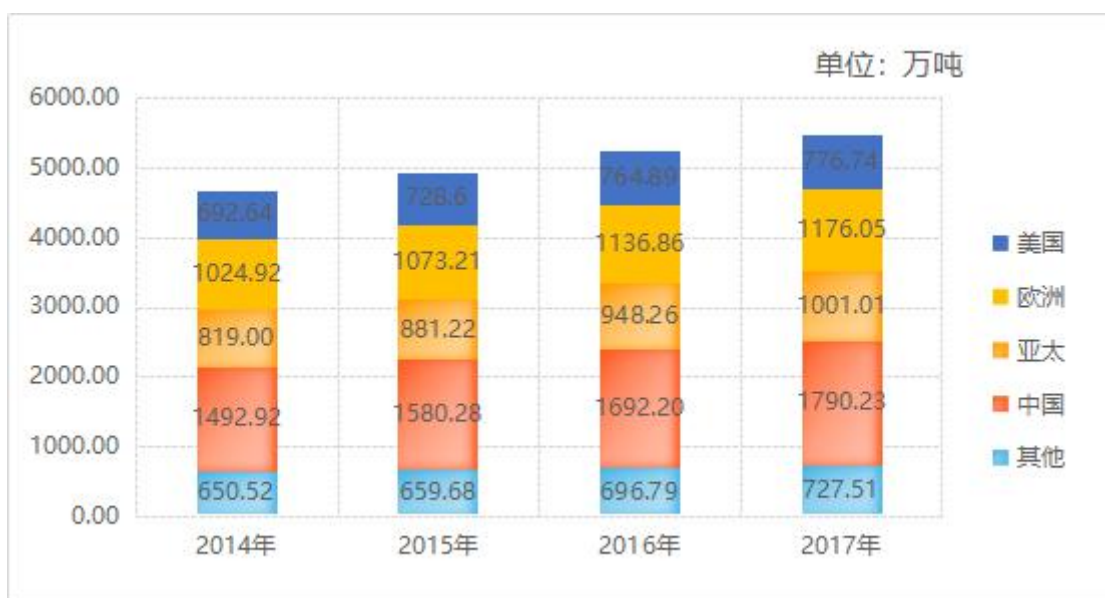
数据来源：高瞻智库

第六章 2015-2017 年全球主要地区 MBS 消费量及市场份额

一、全球主要地区 MBS 消费量及市场份额

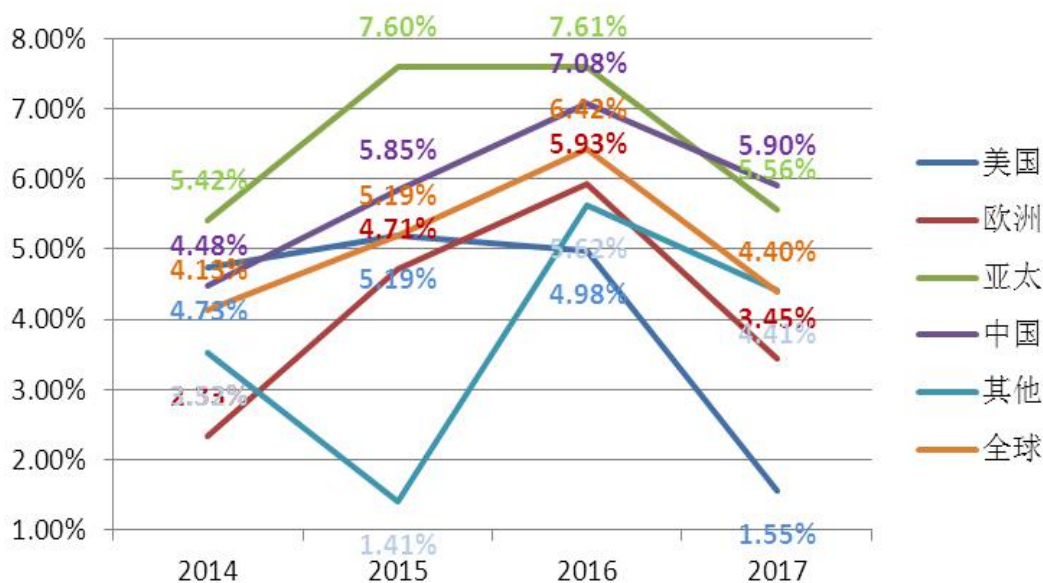
2017 年全球 PVC 生产能力增长到约 6200 万吨，自 2012 年以来，已经增加了 800 多万吨。其中超过 90% 的增长来自中国，即使其工厂没有全开，现已经超过全球产能的 51%。全球 PVC 产能利用率在 2014 年/2015 年达到最低点，到 2017 年全球 PVC 产量达 5470 万吨，较 2016 年增长 4.4%，近五年全球 PVC 制品年复合增速达 4.6%，产能综合利用率达到 88%。从区域布局来看，亚太及中国地区 PVC 产量占据全球市场最大份额，合计占比达到 51%，2017 年亚太及中国地区 PVC 产量分别达到 1001.01 万吨、1790.23 万吨，分别较 2016 年增长 5.56%、5.9%，增速高于全球平均增速（4.4%）。2017 年欧洲地区 PVC 制品产量达 1176.05 万吨，较 2016 年增长 3.45%，增速低于全球平均水平 0.95 个百分点，综合产量占全球市场的 21.5%。美国是全球第二大 PVC 制品生产国，2017 年其 PVC 产量达 776.74 万吨，较 2016 年增长 1.55%，约占全球市场的 14.2%。

图 28：2014-2017 年全球 PVC 制品产量及区域分布



数据来源：高瞻智库

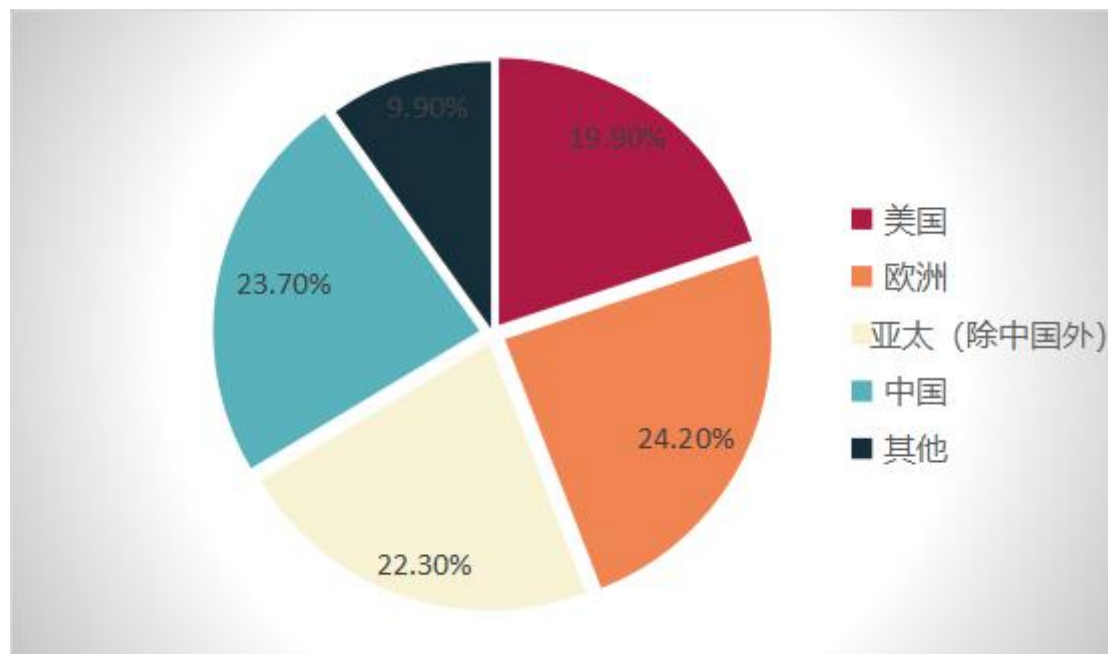
图 29：2014-2017 年全球 PVC 制品产量增速



数据来源：高瞻智库

发达国家多以 MBS（ACR）为主导型抗冲击改性剂，主要应用于聚氯乙烯（PVC）及少量其他种类合成树脂所加工的塑料中（如 ABS 等）。由于全球 PVC 制品的工艺技术已相对成熟，所以 MBS 抗冲改性剂在 PVC 制品中的使用量也相对稳定，MBS 抗冲改性剂的消费量随着 PVC 制品产量的增加而增加。根据全球 PVC 制品产量份额测算，2017 年全球 MBS 消费量约为 70.16 万吨，较 2016 年增长 9%。从全球区域分布来看，亚太及中国是全球 MBS 最大的消费区域，2017 年亚太及中国地区 MBS 改性剂产品分别消费 15.65 万吨、16.63 万吨，合计达 32.28 万吨，占全球市场的 46%；2017 年欧洲 MBS 消费量达 16.98 万吨，约占全球市场的 24.2%；美国是全球 MBS 最大的净出口国，其本土消费约为 13.96 万吨，占全球市场的 19.9%。

图 30: 2017 年全球 MBS 市场消费区域结构



数据来源: 高瞻智库

二、中国市场 MBS 消费量增长率

中国作为全球最具潜力的 MBS 消费市场, 2015-2017 年中国 MBS 改性剂消费年均复合增速达 6.6%, 高于全球平均水平 1.6 个百分点。到 2017 年中国市场 MBS 消费量达 16.63 万吨, 较 2016 年增长 11.4%, 增速高于 2016 年同期 2.8 个百分点。

图 31：2015-2017 年中国 MBS 消费量及增长趋势



数据来源：高瞻智库

三、美国市场 MBS 消费量增长率

2015-2017 年美国 MBS 消费市场增速趋缓，年复合增速约为 4.7%，到 2017 年美国 MBS 消费量达 13.96 万吨，较 2016 年增长 6.9%，增速较 2016 年同期下滑 0.5 个百分点。

图 32：2015-2017 年美国 MBS 消费量及增长趋势

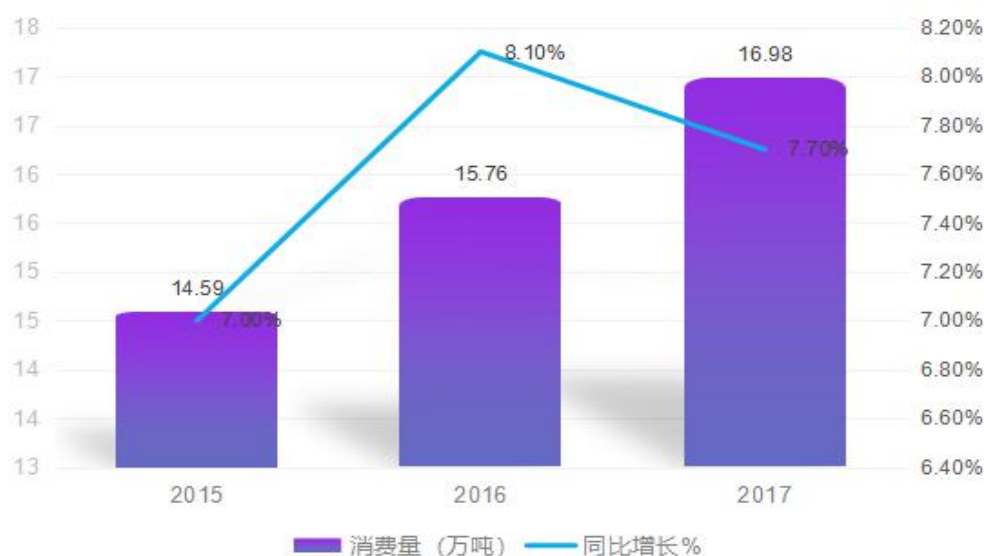


数据来源：高瞻智库

四、欧洲市场 MBS 消费量增长率

2015-2017 年欧洲 MBS 消费市场增长趋势稍缓，年均增速达 5.2%。到 2017 年欧洲市场 MBS 消费量达 16.98 万吨，较 2016 年增长 7.7%，增速较 2016 年同期下降 0.4 个百分点。

图 33：2015-2017 年欧洲 MBS 消费量及增长趋势



数据来源：高瞻智库

五、亚太市场 MBS 消费量增长率

2015-2017 年亚太地区 MBS 消费市场较为活跃，PVC 抗冲剂消费结构日益优化，MBS 消费量稳步提高，年复合增速达 5.2%，到 2017 年亚太地区 MBS 消费量达 15.65 万吨，较 2016 年增长 10%，增速较 2016 年同期增长 4.2 个百分点。

图 34：2015-2017 年亚太 MBS 消费量及增长趋势



数据来源：高瞻智库

第七章 全球市场 MBS 下游主要应用领域、及各领域主要客户

一、全球市场 MBS 下游主要应用领域消费量、市场份额、增长率及各领域主要客户

塑料加工行业以塑料加工为核心，涉及合成树脂、助剂及添加剂、塑料加工机械与模具等多个领域。近年来产业规模不断扩大，产品产量逐年增加，全行业不断发展壮大。2017 年全球塑料产量达 2.8 亿吨，较 2016 年增长 3.2%，其中 PVC 产品达 5470 万吨，较 2016 年增长 4.4%。

2017 年全球 PVC 制品产能已达到 6200 万吨，由于中国的强势，东北亚拥有全球 PVC 产能的 59%，排在首位，其次是北美洲，占 14%，持续从页岩气中获益，尽管在低油价时期有着显著地收缩。接下来是西欧，占有率为 10%。

从全球 PVC 厂商生产能力来看，全球前十大 PVC 厂商合计产能达 21100 千吨/年，约占全球总产能的 34%。日本东京信越化学、台湾台塑集团仍然处于能力排名第一和第二位。新的第三名为 Inovyn，Inovyn 由英力士和 Solvin (Solvay) 合并。根据最初的计划，Inovyn 甚至会进入第二名，在台塑之前，然而，Inovyn 必须剥离其业务的重要部分，来满足欧盟委员会的要求。接下来第 4、第五和第六位分别是中国化工集团公司、墨西哥 Mexichem 以及并购 Vinnolit 之后的美国 Westlake 公司。第七至第十名分别为 OxyVinyls、CNSG、LG 化学和 Axiall。

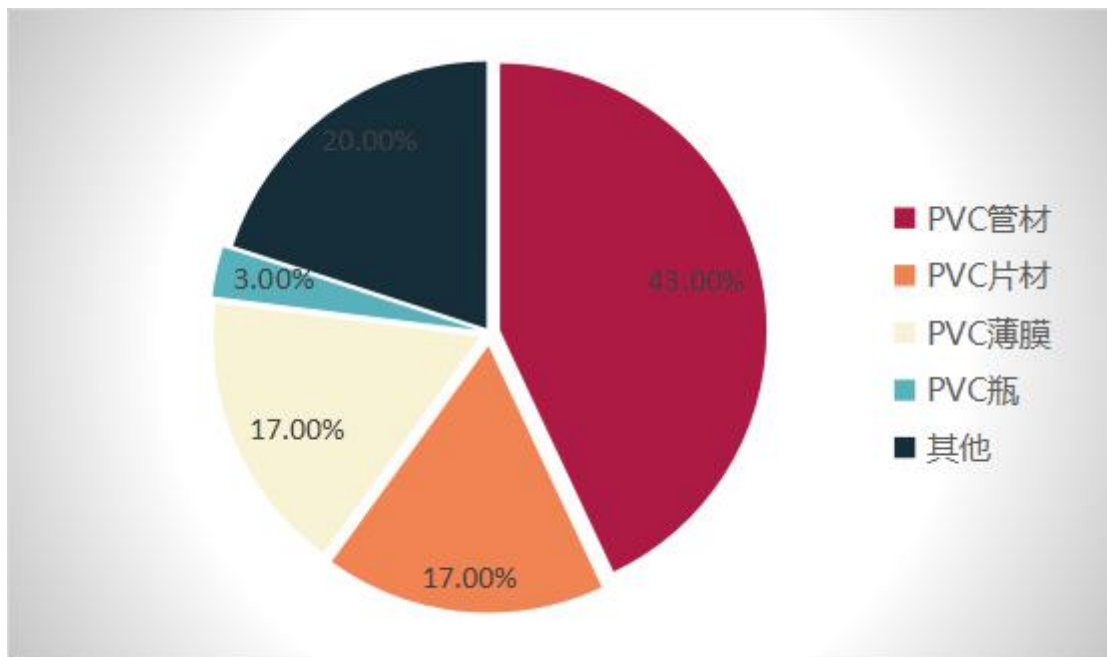
表 9：2017 年全球前十大 PVC 生产厂商

生产商	产能 (千吨/年)	生产商	产能 (千吨/年)
信越化学 (日本)	3850	Westlake (美国)	1800
台塑 (中国台湾)	3300	OxyVinyls (美国)	1700
Inovyn (英国)	2500	CNSG (中国)	1500
中国化工集团	1950	LG 化学 (韩国)	1500
Mexichem (墨西哥)	1800	Axiall (美国)	1200

数据来源：高瞻智库

从全球 PVC 产品生产结构来看，受 PVC 制品下游需求结构影响，全球 PVC 制品生产结构呈现以下特点：世界 PVC 需求主要取决于建筑活动，全球范围内，PVC 最重要的应用仍然是管材（43%），片材（17%），薄膜（17%）。另外 PVC 瓶约占 3%。

图 35：2017 年全球 PVC 制品生产结构

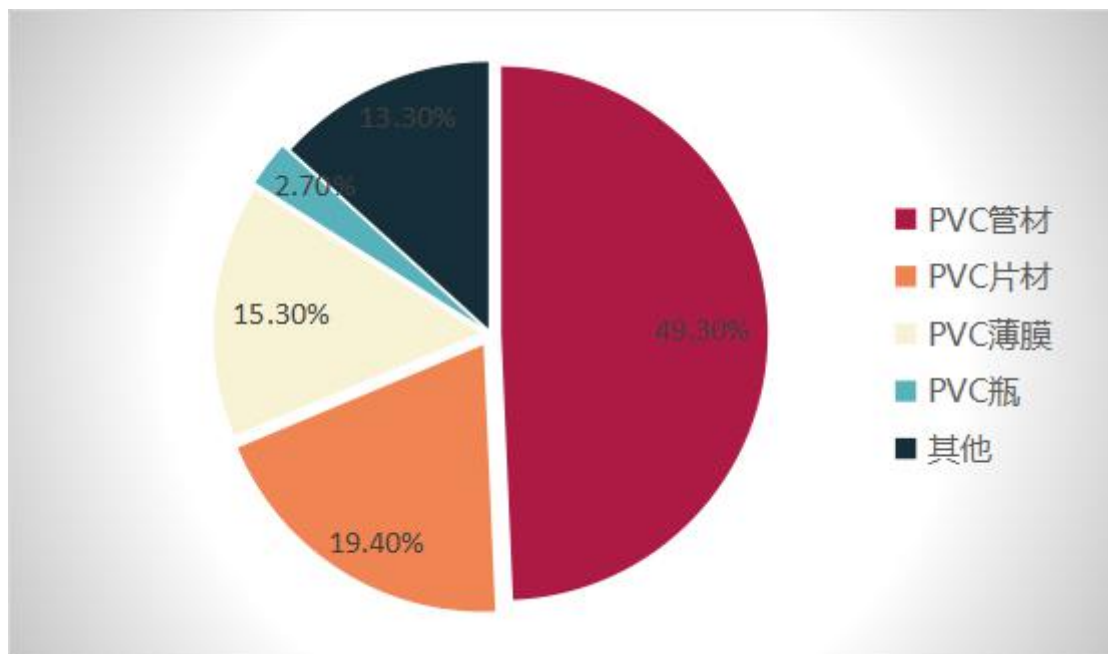


数据来源：高瞻智库

MBS 是目前唯一理想的用于 PVC 透明制品的优良改性剂，MBS 树脂在世界上的应用领域越来越宽，已从原来的硬制品，发展到半硬制品和软制品，用 MBS 树脂改性后的 PVC 可制成各种耐冲击管材、片材及软硬透明制品，所制成的透明瓶在国外用于盛装矿泉水、食用油以及化妆品容器，正在逐步取代玻璃制品和聚酯制品。

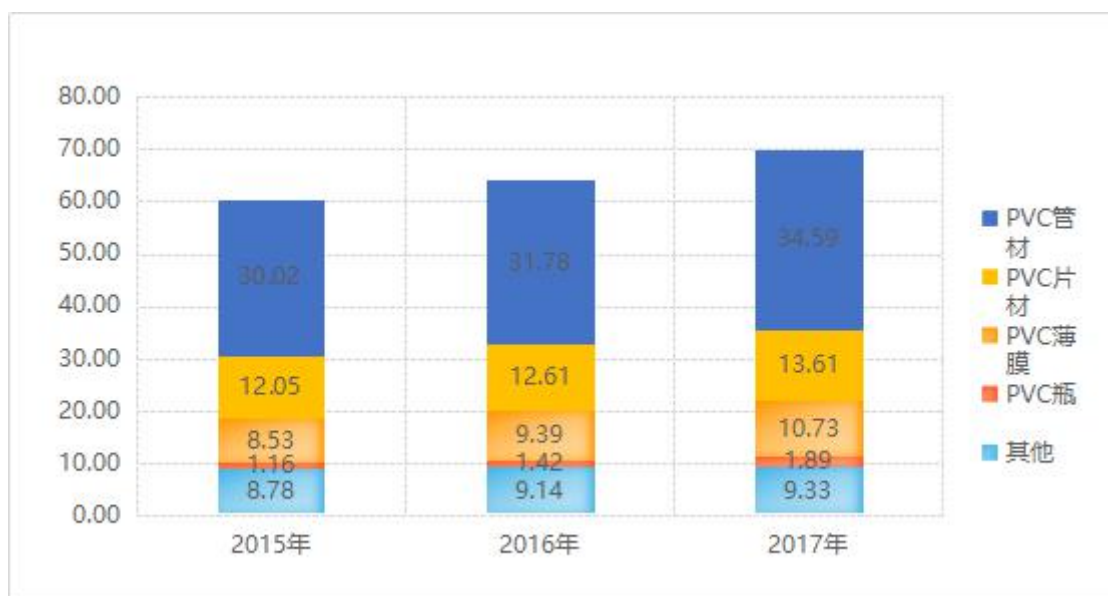
从全球 MBS 消费领域结构来看，PVC 硬制品仍然是 MBS 主要的应用领域，其中 PVC 管材、PVC 片材消费占比分别达到 49.3%、19.4%，合计约为 68.7%，2017 年全球 PVC 管材消费 MBS 产品约 34.59 万吨，较 2016 年增长 8.8%，PVC 片材消费 13.61 万吨，较 2016 年增长 7.9%；在 PVC 半硬制品及软制品消费领域，MBS 消费增速较快。PVC 薄膜消费 MBS 产品达 10.73 万吨，较 2016 年增长 14.3%，占全球 MBS 消费市场的 15.3%，PVC 瓶 MBS 消费量达 1.89 万吨，较 2016 年增长 33.8%，占全球市场的 2.7%。

图 36: 2017 年全球 MBS 产品消费领域结构



数据来源: 高瞻智库

图 37: 2015-2017 年全球 MBS 消费结构分布



数据来源: 高瞻智库

二、中国市场 MBS 主要应用领域消费量、市场份额、增长率及各领域主要客户

塑料加工行业随着我国经济持续繁荣保持高速增长，发展潜力很大。在国家推动节能减排和循环经济发展政策、经济和技术创新、社会主义新农村建设速度发展加快、城市化进程不断推进人们生活水平大幅提高、促使国内消费上升等积极因素都进一步促进了塑料行业的大发展。近年来，随着我国及全球经济的发展，PVC 制品产业规模在不断扩大，产品产量逐年增加，主要经济技术指标大幅度递增，全行业有序发展不断壮大，正沿着为实现塑料产业由大国到强国的可持续发展之路迈进。2017 年中国 PVC 制品产量达 1790.23 万吨，较 2016 年增长 5.9%，占全球 PVC 制品市场总量的 32.7%。

2009—2016 国内 PVC 产能年均复合增长率为 5.23%，2009—2013 年 PVC 产能同比增幅高于年均复合增长率，2013 年 PVC 产能达到 2476 万吨，产能创新高，行业处于快速扩张阶段。2013 年之后，国内 PVC 产能收缩，增幅大幅回落，2014 年同比增幅将至-3.51%，处于行业低谷，其后开始缓慢复苏。2017 年国内 PVC 产能为 2282 万吨，同比增幅为-4%。

2017 年国内 PVC 供应商数量约为 62 家，其中产能在 40 万吨以上的供应商数量为 20 家，主要分布于内蒙古、新疆、山东、青海等地。国内单体产能最大的两家企业都位于新疆，其中中泰化学（220 万吨）、天业股份（120 万吨）。

表 10：2017 年中国 PVC 厂商产能前 20 位

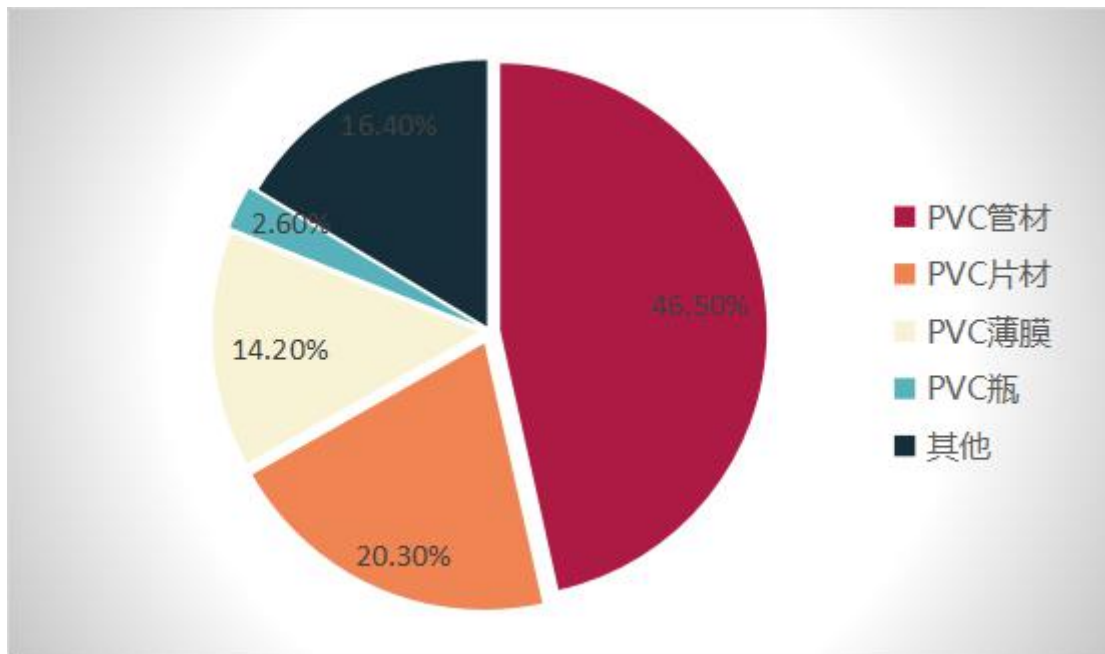
厂商名称	工艺方法	产能（万吨/年）
中泰化学	一体化	220
天业股份	一体化	120
北元化工	外购电石	110
大沽化工	乙烯法	80
盐湖镁业	一体化	80
君正化工	一体化	68
齐鲁石化	乙烯法	60
信发化工	一体化	60
鸿达兴业（包括乌海化工）	一体化	60

亿利化学	一体化	50
安徽华塑	外购电石	46
金昱元氯碱	一体化	45
台湾联成	乙烯法	45
昊华宇航化工	外购电石	40
唐山三友	外购电石	40
兰泰盐化	一体化	40
海平面高分子	一体化	40
鄂尔多斯氯碱化工	一体化	40
乐金大沽化工	乙烯法	40
台塑宁波	乙烯法	40
青海盐湖化工分公司	--	22

数据来源：高瞻智库

从国内 PVC 产品结构来看，2017 年中国 PVC 管材产量达 832.46 万吨，占国内 PVC 市场的 46.5%；PVC 片材产量达 363.42 万吨，约占 20.3%；PVC 薄膜、PVC 瓶产量分别达到 254.21 万吨、46.55 万吨，分别占比 14.2%、2.6%。

图 38：2017 年中国 PVC 制品产品结构

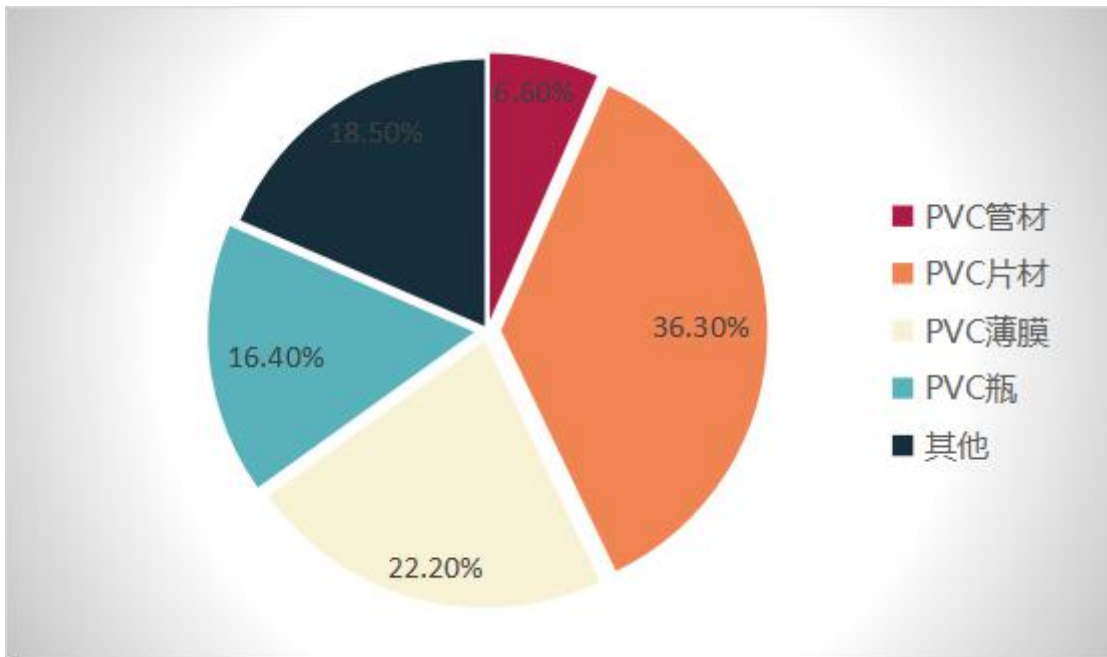


数据来源：高瞻智库

受国内 PVC 制品产品结构特点影响，我国 MBS 产品消费结构呈现以下特点：在我国，MBS 仅仅是用于 PVC 透明片材、薄膜、透明瓶等制品，还有小部分用

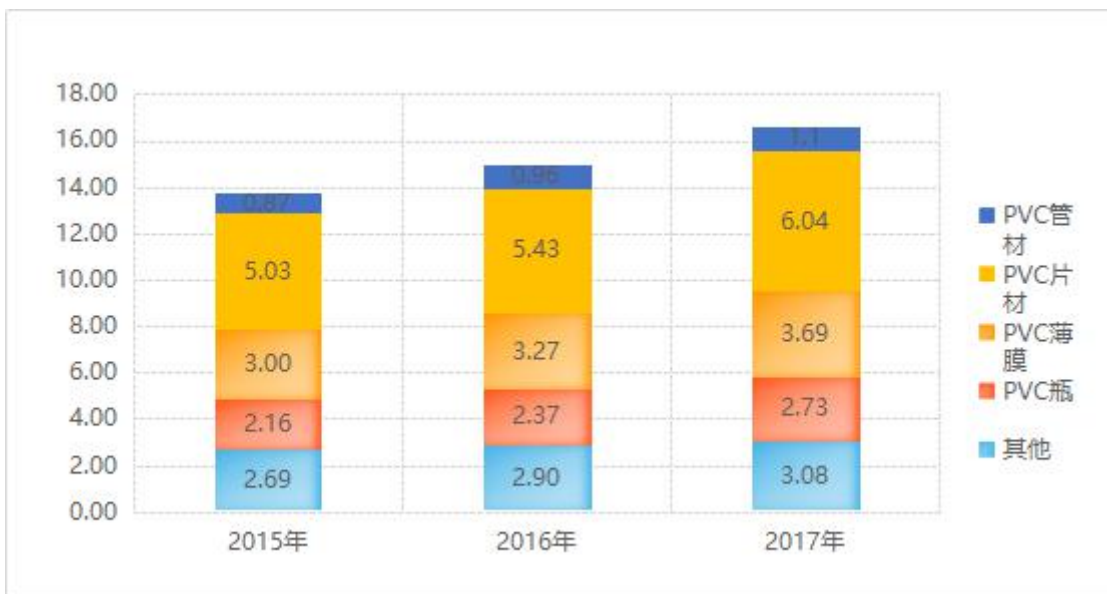
于板材和管材。2017年我国PVC管材领域MBS消费量1.1万吨，占我国MBS消费总量的6.6%；PVC片材MBS消费达6.04万吨，约占36.3%；PVC薄膜、PVC瓶MBS消费量分别达到3.69万吨、2.73万吨，分别约占22.2%、16.4%。

图 39：2017 年中国 MBS 产品消费结构



数据来源：高瞻智库

图 40：2015-2017 年中国 MBS 消费结构分布



数据来源：高瞻智库