

產業趨勢 化工業

聚焦產業商業
表現和信用風險



本期內容 ...

各市場化工業表現	3
簡介	4
中國	5
法國	6
德國	7
義大利	8
日本	9
荷蘭	10
西班牙	11
英國	12
美國	13

免責聲明

本報告僅供參考，無意針對任何讀者提供投資建議、法律建議或向讀者推薦任何特定交易、投資或策略。關於本文所提供的資訊，不論是商業或其他方面，請讀者務必自行獨立判斷決定。Atradius 已盡全力確保此份報告所含資訊來自可靠來源，但並不對任何錯誤或遺漏，或因使用此份報告之資訊而獲得的結果承擔責任。本報告內所有的資訊均按「原樣」提供，不保證其完整性、準確性、時效性，或因使用此份報告而得到的結果，亦不提供任何形式的明示或暗示保證。Atradius 及其相關合夥人或合作企業，或合作夥伴、代理商或員工，不對您或其他任何人因為依賴此份報告之資訊，而所進行的任何決定或行動，或任何結果、特別或類似之損害負擔責任，即使已曾忠告過有這種損害之可能性。

各市場化工業表現

2022年11月

奧地利		斯洛伐克		澳洲	
比利時		西班牙		中國	
捷克共和國		瑞典		中國香港	
丹麥		瑞士		印度	
法國		土耳其		印尼	
德國		英國		日本	
匈牙利				紐西蘭	
愛爾蘭		巴西		新加坡	
義大利		加拿大		南韓	
荷蘭		墨西哥		中國台灣	
波蘭		美國		泰國	
葡萄牙				阿拉伯聯合大公國	

下列幾頁的內容列舉各產業的整體展望，會以下列符號表示：



優
產業信用風險現況穩健/產業業績強於其長期趨勢



差
產業信用風險現況相對偏高/產業業績低於其長期趨勢



好
產業信用風險現況有利/產業業績高於其長期趨勢



劣
產業信用風險現況不佳/產業業績弱於其長期趨勢

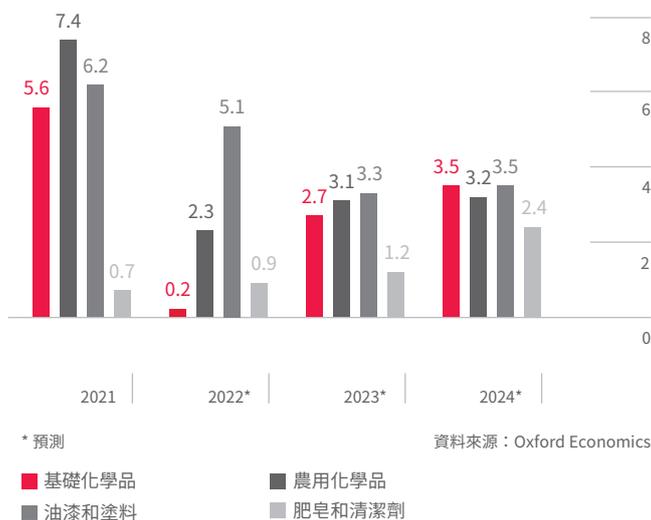


可
產業信用風險現況普通/產業業績穩定

全球化學品 – 表現概況一覽

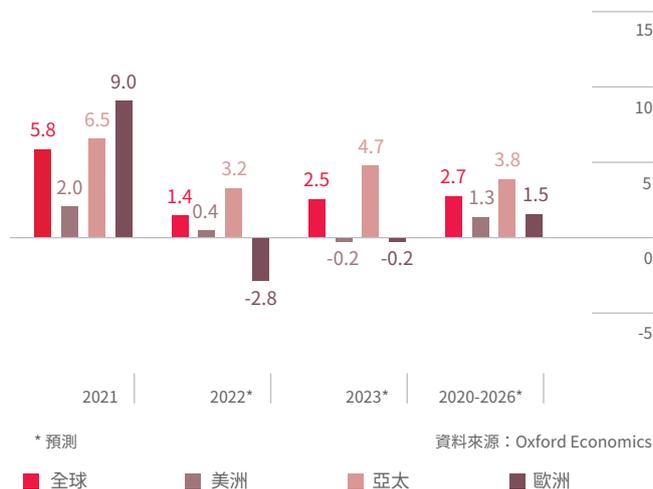
全球化學品產出

年度同期，%變化



各地區化學品產出

年度同期，%變化



全球化學品

短期挑戰

- **天然氣短缺/天然氣配給不足：**化工業是能源密集型產業，需要大量的天然氣作為原料。烏克蘭戰爭帶來不確定性，導致能源供應不穩定，歐洲受到的影響尤為嚴重。天然氣嚴重短缺或天然氣配給措施不足，將嚴重影響歐洲化學品生產商。
- **發達經濟體面臨經濟衰退：**通脹壓力持續擴大，各國央行為此採取激進的貨幣緊縮政策，讓發達經濟體的前景面臨與日俱增的壓力。經濟衰退持續不歇，加上高通脹情況，可能導致消費者與主要買家產業（如汽車與建築等）對化學品的需求急遽惡化。

中長期展望：機遇與挑戰

- **區域成本競爭力：**美國頁岩氣蓬勃發展，改變了全球化工業的局面，尤其是對於基礎化學品。低廉又更穩定的天然氣價格使美國化工業握有原料成本優勢，吸引到更龐大的投資。其他地區，尤其是歐洲，則面臨長期競爭劣勢。
- **新興市場的中產階級不斷崛起：**新興市場的快速都市化、以及中產階級家庭購買力增加，讓肥皂和清潔劑產品的需求飆升。
- **能源轉型和永續性問題：**企業面臨更嚴格的法規指令，且客戶喜好不斷變化，為化工業務帶來挑戰和機遇。「環保」和良心產品的需求不斷成長。包括消費者詢問成分來源並評估對環境帶來的影響。企業要著手投入減碳和碳足跡優化的重大投資。不同利益相關者團體的壓力俱增，預期 ESG 表現會跟成本和其他生產力指標一樣成為基準。



2022 年第二季中國化學品產出下降，因為上海和其他幾個主要化學品生產中心的城市/地區實施封城措施。許多生產商不得不暫時停止營運，面臨供應鏈中斷的危機。封城措施也對家庭、主要買家產業像是汽車等的化學品需求產生不利影響。

自 2022 年第三季開始，隨著封城趨緩和經濟復甦，化學品產銷出現反彈現象。不過，疫情相關新措施讓市場下滑風險若隱若現，因此需求依然低迷。

化工企業因能源和原料成本增加，2022 年第一季至第三季的整體利潤下滑。預期 2023 年利潤不會有什麼重大改善。2022 年上半年實施封城措施造成供應鏈中斷，不少企業多有流動資金捉襟見肘的問題，據觀察，付款延遲和不付款的情況有所增加。預期未來 12 個月，不付款和無力償還的情況將增加 5%-10%。這是因為經濟成長速度預計將趨緩，從 2021 年的 8.1% 降至 2022 年的 3.2% 和 2023 年的 4.9%，全球對化學品的需求依然低迷。即便國家當局已微調清零政策，減少供應面的中斷危機，但疫情相關限制措施仍持續影響經濟活動。

在子產業當中，油漆和塗料的信用風險最高。由於大宗商品價格高漲，但房地產市場相關需求疲弱，讓在這領域的企業已遭蒙損失。儘管如此，農用化學品子產業卻在擴張，中國已成為全球主要農用化學品生產和出口中心。基礎化學品今年銷售額呈上升趨勢，但未來幾個月可能面臨需求疲軟和油價波動的問題。

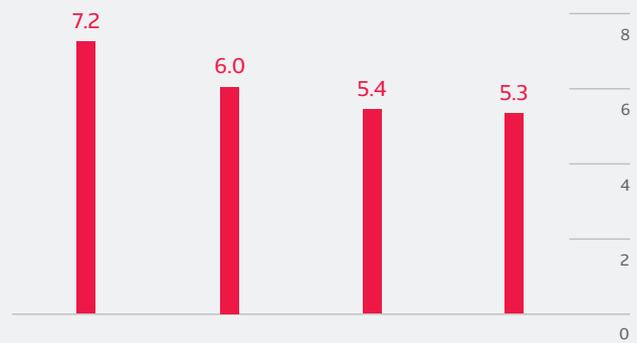
中國自 2015 年起引進更嚴格的環境規定，目的是讓環保技術創新再升級。高碳排放廠商已逐步退場，且倒閉情形將會持續。有鑑於更為嚴格的環境標準加高，相關成本增加，中小型化工企業可能會在短期內面臨問題。

子產業表現預測



中國化學品產出

年度同期，%變化



* 預測

資料來源：Oxford Economics

■ 化學品（不含製藥）

中國化工 - 信用風險評估

可



業務狀況		融資狀況		違約評估	
需求狀況（銷售額）		產業整體負債情況	低	過去 12 個月的欠債情況	
利潤率：過去 12 個月的趨勢		銀行融資依賴程度	低	未來 12 個月的欠債情況	
		銀行對該產業放貸的意願	普通	過去 12 個月的無力償還情況	
				未來 12 個月的無力償還情況	

大增

增加

穩定

減少

大減

資料來源：Atradius



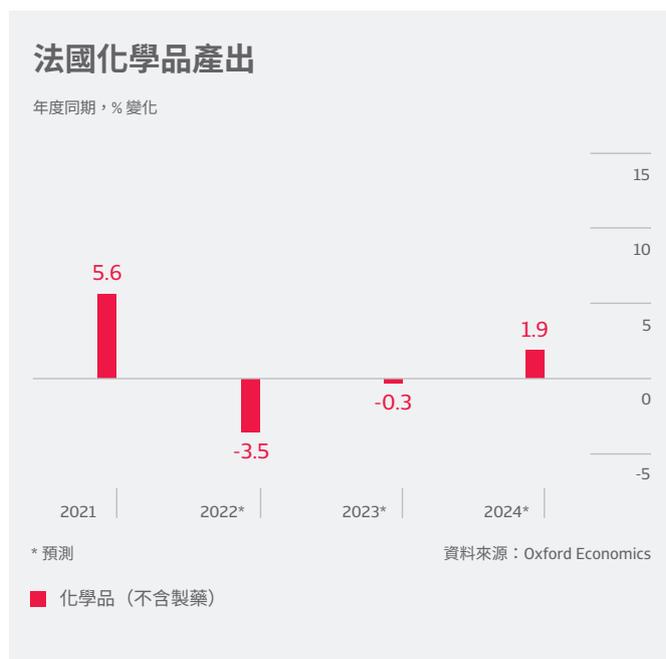
2021 年，法國化學品產量成長超過 5%。而從 2022 年第二季起，主要買家產業的產出和銷售面臨需求下降的情形，大宗商品和能源的投入價格大幅上漲。此外，運費高昂對企業的財務狀況更是雪上加霜。

這些問題讓企業利潤和現金流吃緊且備感壓力。油漆和塗料細產業受到能源價格高昂和汽車、航空和建築需求減少的雙重影響。在農用化學品子產業中，能源和原料成本大幅上漲，導致部分企業產量驟減。即便如此，基礎化學品子產業主要由上下游整合良好的大公司組成，所以目前形勢下依然保有韌性。不少活躍於肥皂和清潔劑細產業的生產商，可將上漲的原料價格轉嫁給客戶。

該國化工業的國內平均付款期限為 60 天左右，而出口市場的付款時間可能會更長。過去兩年的付款行為良好，付款延遲次數創歷史新低。不過能源成本高漲太多，不利於企業的利潤和現金狀況，預期未來 12 個月付款延遲情況會增至 30% 左右。即便如此，無力償還的公司數量預期只會略增 1% 左右。不少化工業公司都是財力雄

厚的大企業，能夠應付艱難的市場環境。因此，法國化工業的信用風險情況依然可評為「一般」。此外，法國政府也會繼續扶助受能源價格高漲影響的公司。目前正在討論一項為能源密集型企業提供雙倍援助的提議。政府還可以擔任能源合約的保證人。

可是國家措施也會在未來幾年帶來挑戰，因為法國政府預計減少化工業碳排放量，2030 年要比 2015 年，減少 26%。為了達到這個目標，就需要有龐大的資本支出。特別是環境法規的關係，例如歐盟禁止使用一次性塑料的規定，所以塑膠細產業正面臨快速轉型的需要。



法國化工 - 信用風險評估

業務狀況		融資狀況		違約評估	
- 需求狀況（銷售額）		產業整體負債情況？	高	過去 12 個月的欠債情況	
- 利潤率：過去 12 個月的趨勢		銀行融資依賴程度	高	- 未來 12 個月的欠債情況	
		銀行對該產業放貸的意願	普通	過去 12 個月的無力償還情況	
				未來 12 個月的無力償還情況	

資料來源：Atradius

德國

韌性依舊，但獲利能力備受威脅



德國化工業的產量目前在縮減當中，但由於銷售價格上漲，銷量仍有小幅成長。隨著能源和原料價格大幅上漲，10% 的企業產量大幅下降，而 40% 的企業卻實現銷售額成長。生產商的能源和大宗商品價格上漲了 35%-50%，多數情況下，他們只能將部分成本轉嫁給最終客戶。因此，大約 70% 的化工企業指出利潤下滑。

大規模財政紓困措施應該能讓化工和其他能源密集型產業鬆一口氣。德國議會最近通過了一項價值 2000 億歐元的能源補助計畫，支援企業和家庭度過難關，而且政府預計明年初實施電費和天然氣價格上限措施。但是，居高不下的通膨、較高的利率、較低的經濟成長將抑制未來幾個月的化學品需求。

一般而言，德國化工企業的淨資產穩健、償付能力佳和流動資金足，面對目前情勢依舊保有韌性。整個產業資本化強大，有利於獲得外部融資，而且其債務結構適宜，債務到期情況均衡。不過利率上升會增加必要投資（生產設施、更嚴格的環境規定）的融資成本，有可能導致獲利能力下滑。

德國化工業的平均付款期限為 30-60 天左右，過去兩年的付款行為非常好。目前預期 2023 年付款延遲和無力償還情況並不會大幅增加。可是就算有強而有力的財政紓困措施，但天然氣價格居高不下，加上天然氣短缺問題，明年市場依然有下滑風險，可能會加劇違約率和無力償還情形。

由於德國化工業的財務韌性和違約率仍然不高，所以目前其信用風險狀況可評為「一般」。從子產業可知，農用化學品細產業的風險較高，過去可從烏克蘭和俄羅斯獲得大部分原料，但價格高昂就會抑制銷售。原料價格高昂，且因為高通膨的關係、家庭消費額也變低，肥皂和清潔劑細產業大受影響。

子產業表現預測

基礎化學品



油漆和塗料



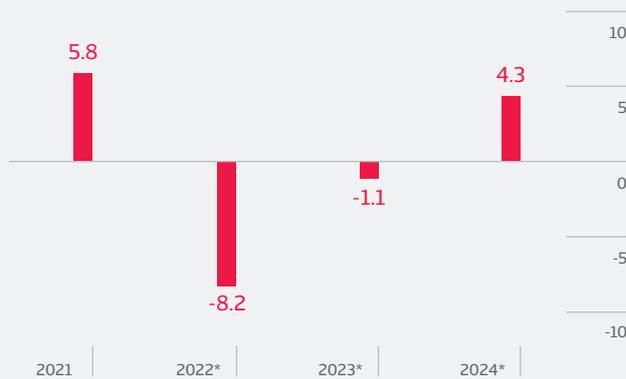
肥皂和清潔劑



資料來源：Atradius

德國化學品產出

年度同期，%變化



* 預測

資料來源：Oxford Economics

■ 化學品（不含製藥）

德國化工 - 信用風險評估

可



業務狀況		融資狀況		違約評估	
需求狀況（銷售額）		產業整體負債情況？	普通	過去 12 個月的欠債情況	
利潤率：過去 12 個月的趨勢		銀行融資依賴程度	普通	未來 12 個月的欠債情況	
		銀行對該產業放貸的意願	高	過去 12 個月的無力償還情況	
				未來 12 個月的無力償還情況	

大增

增加

穩定

減少

大減

資料來源：Atradius

義大利

比其他產業更能承受市場衝擊



經歷 2021 年的強勁反彈後，2022 年上半年的化學品產銷量大幅趨緩。歐洲主要市場（法國、德國）需求下降，作為成長主力的出口也大幅下滑。汽車和紡織品的國內需求保持溫和。建築業的銷量也趨緩，影響油漆和塗料細產業。高通膨壓力影響肥皂和清潔劑的家庭消費額。

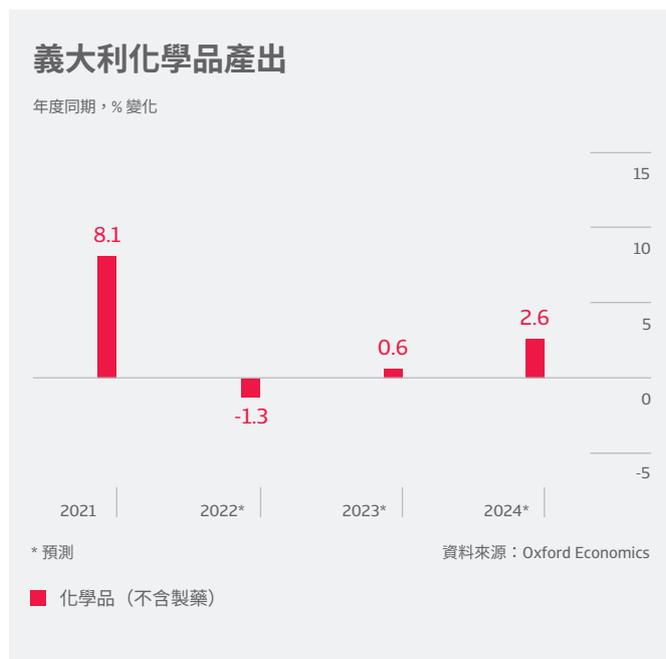
由於目前能源和原料價格居高不下，義大利化學品製造廠商面臨海外競爭的壓力，同時主要終端市場的需求也在下滑。此外，義大利化工業所需的主要原料之一「初榨石腦油」也遇到了供應鏈問題。大宗商品和天然氣價格上漲，導致部分化學品製造商停止生產並申請無薪假計畫。政府雖可保障企業免於能源價格高漲的影響，但是補助的範圍和規模仍待審視。

儘管利潤不斷下降，但義大利化學品製造廠商的資本依舊充足，沒有過度依賴外部融資。所以與其他產業相比，更能承受市場衝擊。

由於能源成本高昂，預期未來 12 個月內付款延遲情況會增加。根據最新的 Atradius 付款習慣評量表指出，銷售流通天數 (DSO) 平

均超過 100 天，但企業擔心未來幾個月 DSO 會惡化。雖然無力償還比例極低，但這段期間內預計會有更多無力償還狀況。如果天然氣長時間內嚴重短缺或天然氣配給不足，無力償還風險將加劇，特別是小型化學品生產商和貿易商更是在劫難逃。

雖然目前面臨重大挑戰，但義大利化工業的財務韌性和違約率不高，所以其信用風險狀況可評為「一般」。基礎和專門細產業持續表現良好，我們認為農用化學品細產業的信用風險較高。這個子產業原料短缺嚴重，過去主要來自烏克蘭和俄羅斯，而且收款時間歷來都很長。



義大利化工 - 信用風險評估

業務狀況		融資狀況		違約評估	
需求狀況（銷售額）		產業整體負債情況？	中	過去 12 個月的欠債情況	
利潤率：過去 12 個月的趨勢		銀行融資依賴程度	中	未來 12 個月的欠債情況	
		銀行對該產業放貸的意願	高	過去 12 個月的無力償還情況	
				未來 12 個月的無力償還情況	

資料來源：Atradius



日本

獲利壓力不大



日本化學品產量於 2022 年第二季下降，所有子產業無一倖免，但第三季卻再度反彈。短期前景依然樂觀，成長率適中但穩定。由於之前肥皂和清潔劑需求壓抑，國內家用化學品消費量持續復甦（2022 年成長 3.7%）。與此同時，全球晶片短缺現象有所緩解，主要客戶產業汽車的需求在不斷增加。

海外市場約佔化學品銷售額的 50%，第三季外來需求再次增加。可是發達經濟體和中國經濟成長疲弱，可能會讓未來幾個月的出口下挫。

即便化工業沒有過分依賴俄羅斯的石油和天然氣供應，但能源價格高漲仍令人擔憂。雖然日圓疲軟有利於出口，但卻導致能源和大宗商品進口成本上揚。能源和原料價格高漲，想將上漲的成本完全轉嫁給終端客戶仍然很困難。因此，化學品企業 2022 會計年度（2022 年 4 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日）的利潤率預計會縮水。不過因市場條件有利，多數企業 2021 會計年度的獲利能力都有所成長。

日本化工業的平均付款期限為 30-120 天，過去兩年的付款行為普遍良好。過去幾年來，化工業的付款延遲和無力償還情況不高，所以預期 2023 年不會有任何明顯惡化。日本化工業所有細產業的信用風險狀況可評為「良好」，因為獲利壓力不大，銀行願意提供貸款，而且多數企業的負債率不高。

從長遠來看，國內生產成本高，而中國和美國又削價競爭，因此可能不利於產能，尤其是基礎化學品子產業。預期此細產業的企業要努力提升價值鏈，為汽車等主要買家產業製造低碳專門產品。

子產業表現預測

基礎化學品



油漆和塗料



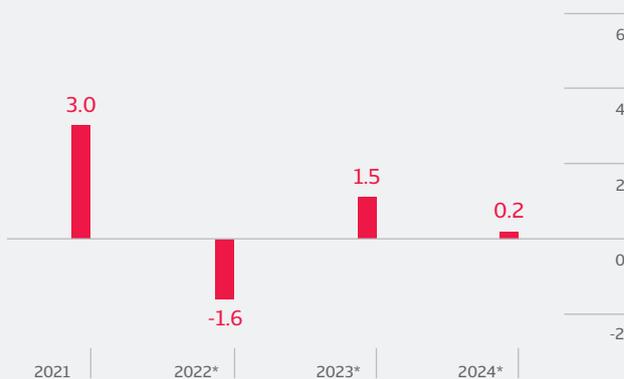
肥皂和清潔劑



資料來源：Atradius

日本化學品產出

年度同期，%變化



* 預測

資料來源：Oxford Economics

■ 化學品（不含製藥）

日本化工 - 信用風險評估

好



業務狀況	融資狀況	違約評估
需求狀況（銷售額） ➡	產業整體負債情況？ 普通	過去 12 個月的欠債情況 ➡
利潤率：過去 12 個月的趨勢 ➡	銀行融資依賴程度 普通	未來 12 個月的欠債情況 ➡
	銀行對該產業放貸的意願 高	過去 12 個月的無力償還情況 ➡
		未來 12 個月的無力償還情況 ➡



大增



增加



穩定



減少



大減

資料來源：Atradius

荷蘭

海外競爭壓力越來越大



由於化工業受到能源價格高昂和原料供應瓶頸的影響，荷蘭化學品 2022 年的產出減少約 4%。預期 2023 年產出縮減情況將降至 1% 左右，因為大宗商品的供應問題將會趨緩。

海外（尤其是美國）競爭對手目前享有相對較低的能源成本。因此荷蘭和歐洲的化學品生產商很難將驟增的能源費用轉嫁給最終客戶。荷蘭化學品公司開始減少或暫停生產，這情形有增無減，因為產能全開不再有利可圖。化工業提供的不少中間產品會流向橡膠、塑料和家具產業。因此，生產瓶頸也讓這些產業製造不利。

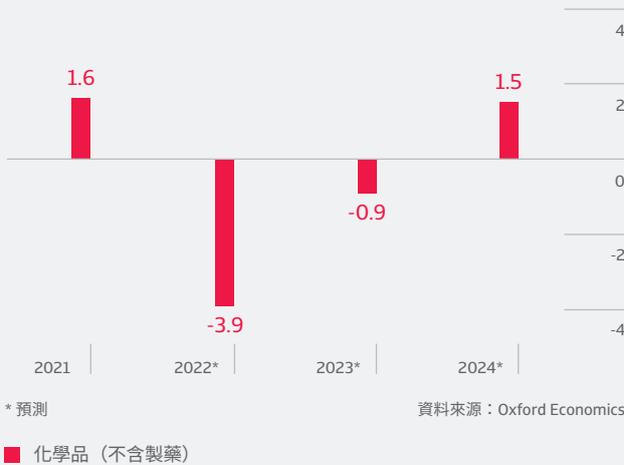
2021 年曾有利潤上升情形，雖是因為銷售強勁的關係，但 2022 年第二季又開始下滑，未來幾個月還會進一步惡化。2021 年和 2022 年第一季至第三季的付款延遲和無力償還情況不高，但 2023 年將會大幅增加。主要原因是能源價格高昂、大宗商品短缺，以及來自國外的激烈競爭。這情形大多取決於天然氣價格的日後走勢，伴隨天然氣配給措施不足的下滑風險。荷蘭中小企業的能源成本至少佔營業額 7%，於 2022 年 11 月 1 日至 2023 年 12 月（含）期間，可透過能源密集型中小企業 (TEK) 的能源成本補貼計畫，獲得最高 16 萬歐元的補償。

預計 2023 年化工業無力償還潮，遠低於我們對於所有荷蘭企業預期的 77% 增幅。此產業增幅在非常低的水位，將會回到疫情前的正常程度。

荷蘭不少跨國企業財力雄厚，所以目前可將其化工業的信用風險狀況評為「一般」。不過挑戰將席捲而來。如果荷蘭的天然氣價格長期居高不下，那麼要投入化學品生產廠的新資金，可能會轉移到能源價格較低的市場。此外，因為法規變得更嚴格，且消費者日益提倡「更環保」的產品，所以為了滿足環境標準而增加投資，將是一個挑戰。

荷蘭化學品產出

年度同期，%變化



子產業表現預測

基礎化學品

農用化學品

油漆和塗料



資料來源：Atradius

荷蘭化工 - 信用風險評估

可



業務狀況		融資狀況		違約評估	
需求狀況（銷售額）	➡	產業整體負債情況？	普通	+ 過去 12 個月的欠債情況	➡
- 利潤率：過去 12 個月的趨勢	➡	銀行融資依賴程度	普通	- 未來 12 個月的欠債情況	➡
		銀行對該產業放貸的意願	普通	+ 過去 12 個月的無力償還情況	➡
				- 未來 12 個月的無力償還情況	➡

大增

增加

穩定

減少

大減

資料來源：Atradius

西班牙

流動資金捉襟見肘的擔憂加劇



2022 年到目前為止，汽車和建築等主要買家產業的需求維持穩定。可是通膨持續居高不下，2023 年的經濟成長率預期低至 0.8%，未來幾個月銷售額很可能會惡化。能源（天然氣）和大宗商品成本高昂，導致 2022 年第二季利潤下滑，自第三季起，化學品生產商開始將上漲的成本轉嫁給終端客戶。於是賺回了部分利潤。此外，西班牙政府實施國家擔保貸款和天然氣價格上限措施，扶助受能源價格高漲影響的化工業和其他產業。

西班牙化工企業的槓桿率普遍不高，因為這個產業現金流和 EBITDA 均十分出色。銀行大多願意提供貸款，而滿足收購、重要投資（例如廠房和設備）或營運資金之需則通常需要銀行融資。

根據最新 Atradius 付款習慣評量表指出，西班牙化工業的平均付款期限為 67 天，而銷售欠款天數 (DSO) 平均超過 100 天。企業擔心未來幾個月 DSO 惡化，隨後陷入流動資金捉襟見肘的困境。過去 12 個月期間，付款延遲和無力償還情況不高，所以 2023 年預期這情況會有所增加，因為需求萎縮且投入成本居高不下。不過化工業表現預期不會有什麼嚴重惡化。

目前西班牙化工業所有細產業的信用風險情況可評為「一般」。不過下滑風險依然存在，因為融資成本升高，付款行為惡化，讓企業財務壓力備增，同時主要買家產業的需求也即將下滑。與此同時，西班牙化學公司也許可享有明年競爭較少的優勢。如果中歐化工業者因天然氣價格進一步上漲，或天然氣配給不足而被迫減產，那麼競爭自然變少。

子產業表現預測

基礎化學品



油漆和塗料



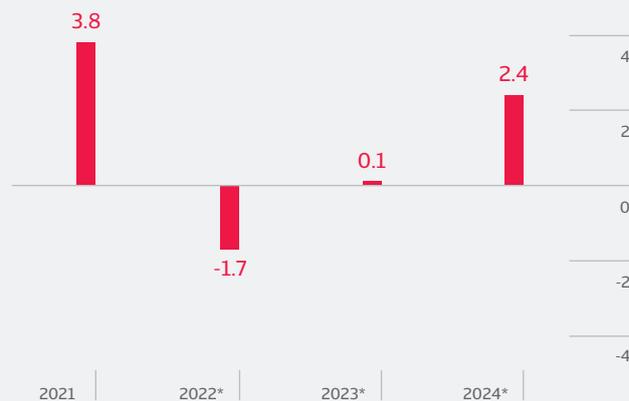
肥皂和清潔劑



資料來源：Atradius

西班牙化學品產出

年度同期，%變化



* 預測

資料來源：Oxford Economics

■ 化學品（不含製藥）

西班牙化工 - 信用風險評估

可



業務狀況		融資狀況		違約評估	
需求狀況（銷售額）		產業整體負債情況？	普通	過去 12 個月的欠債情況	➡
利潤率：過去 12 個月的趨勢	➡	銀行融資依賴程度	普通	未來 12 個月的欠債情況	➡
		銀行對該產業放貸的意願	高	過去 12 個月的無力償還情況	➡
				未來 12 個月的無力償還情況	➡

大增

增加

穩定

減少

大減

資料來源：Atradius

英國

需求低迷，但獲利能力不太會惡化



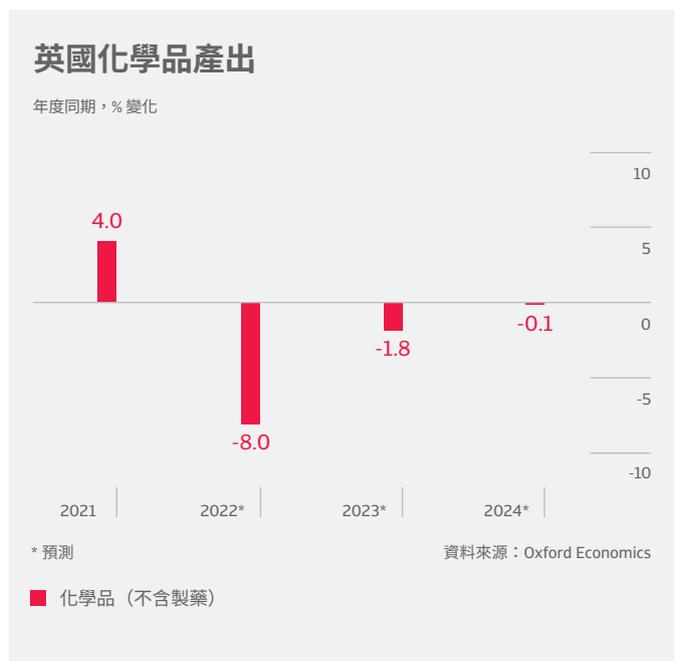
英國化學品產出預期於 2022 年下降 8%，2023 年下降約 2%，因為能源和投入價格高昂，對化工業造成壓力。高通膨和利率走高持續侵蝕家庭購買力，GDP 將在 2023 年衰退。總總情形導致肥皂和清潔劑或汽車等產品的需求下降，而汽車是化學品的主要買家產業。建築活動平息，進一步抑制油漆和塗料細產業的需求。

為了因應高昂能源價格，化學品製造商有時需要與客戶重新商議價格合約。這是為了努力確保中長期永續性，但已導致數家工廠倒閉。雖然部分企業可將成本轉嫁給買家，但簽訂固定合約的企業就容易受到財務壓力的影響。為了支援企業度過難關，英國政府宣布為期六個月的能源價格上限措施，直至 2023 年 4 月為止。

化工業的槓桿率主要與價格/季節性導向的營運資金需求有關。企業通常不必償還大筆利息和資本。因此多了一些空間可解決目前獲利能力惡化的狀況。銀行仍願意為化工業提供貸款。

英國化工業平均付款期限為 60 至 90 天，且過去 18 個月的延後付款和無力償還情況並不高。能源和大宗商品成本高昂，持續讓企業備感負擔，預期 2023 年無力償還情況將增加約 5%。英國化工業多數細產業的信用風險狀況可評為「一般」，因為獲利能力惡化有限，銀行仍願意提供貸款，而且企業倒閉的情況預期不會過高。

從中長期來看，英國脫歐的影響可能讓化工業前景堪慮，導致專業勞動力短缺，法規負擔增加。雖然英國自 2021 年 1 月起設立了自己的化工業法規體系 (UK REACH)，但是對歐盟出口的法規成本還是會增加。



英國化工 - 信用風險評估

業務狀況	融資狀況	違約評估
- 需求狀況 (銷售額)	產業整體負債情況? <input type="text" value="普通"/>	過去 12 個月的欠債情況
- 利潤率: 過去 12 個月的趨勢	銀行融資依賴程度 <input type="text" value="高"/>	- 未來 12 個月的欠債情況
	銀行對該產業放貸的意願 <input type="text" value="高"/>	過去 12 個月的無力償還情況
		- 未來 12 個月的無力償還情況

資料來源：Atradius

美國

更加注重減碳策略



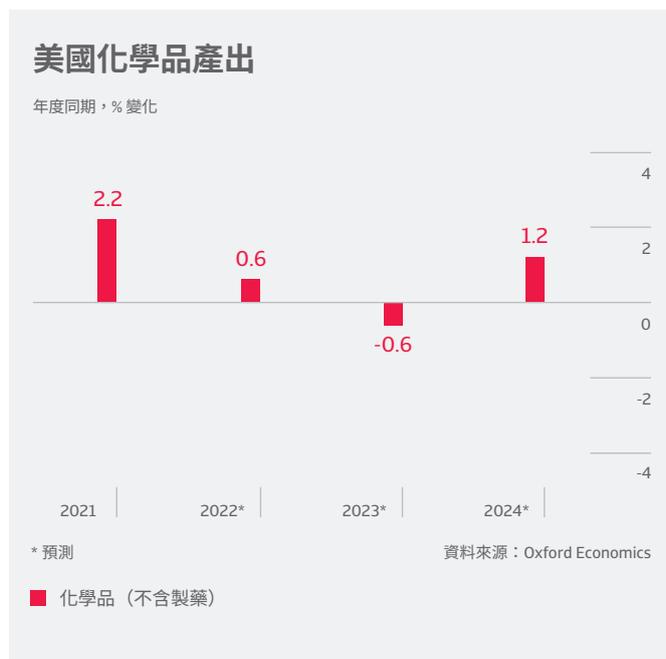
由於經濟成長趨緩，高通膨持續不歇，加上利率上升，美國化工業目前面臨更加困難的國內市場環境。油價上漲壓縮了利潤，特別是基礎化學品細產業備感壓力。不過許多企業可以提高銷售價格來抵銷多出的投入成本。烏克蘭戰爭爆發後，美國化肥細產業的需求增加，導致銷售價格和利潤率上升。

美國化工業目前的表現優於大多數其他地區。自俄羅斯入侵烏克蘭以來，歐洲化工企業尤其難以支應創紀錄的高油價。相比之下，美國生產商可以依賴相對便宜的國內頁岩氣。這種競爭優勢有利於出口，預期 2022 年成長 7%，連帶貿易順差增加（2022 年預測為 260 億美元）。

美國化工業的平均付款期限約為 80 天。2021 年和 2022 年不付款和無力償還的數量不高，預期 2023 年也不會有惡化現象。產業整體併購和收購業務致使債務額度增加，但多數情況下的債務期限都很長。這個產業有良好的資本市場和銀行貸款管道，營運不缺資金。

有鑑於美國化工業利潤率不錯、企業倒閉數量低，且外部融資管道佳，目前其信用風險狀況可評為「一般」。化工業未來商機包括增加出口至新興市場（亞太、非洲、中東），以及替代燃料需求增加。化工企業面臨的挑戰是，如何順利整合收購公司，達到協同效果，同時也需要獲得新的收入來源。

未來的另一項主要任務則是，減少溫室氣體排放量，符合更嚴格的環境要求。2023 年之後，美國化工業可能會大幅注重減碳策略，滿足股東日益增長的要求，同時遵守修訂的法規。與此同時，政府推動減少碳排放計畫，將會增加絕緣材料、太陽能板等化學品的需求。



美國化工 - 信用風險評估

業務狀況	融資狀況	違約評估
需求狀況（銷售額）	產業整體負債情況？ 普通	過去 12 個月的欠債情況
利潤率：過去 12 個月的趨勢	銀行融資依賴程度 高	未來 12 個月的欠債情況
	銀行對該產業放貸的意願 高	過去 12 個月的無力償還情況
		未來 12 個月的無力償還情況

資料來源：Atradius

Legend: 大增, 增加, 穩定, 減少, 大減

如果您覺得本報告很實用，歡迎造訪官網 www.atradius.com，查看 Atradius 發佈的其他全球經濟相關出版物，包括國家/地區報告、產業分析、信用管理建議和目前商業議題專文。

歡迎追蹤我們，隨時掌握我們的最新報告。

上社群媒體與 Atradius 交流互動



@Atradius



@Atradius



@AtradiusGroup

Atradius N.V.

David Ricardostraat 1 · 1066 JS Amsterdam

Postbus 8982 · 1006 JD Amsterdam

The Netherlands

電話：+31 20 553 9111

info@atradius.com

www.atradius.com