

# 2013 年石化工業景氣展望

曾繁銘/工研院 IEK

20130325

去年(2012 年)第一季石化產業景氣甚佳，但是第二季起產業的景氣急轉直下，石化產品市場突然冷卻下來，以台塑四寶來說，2012 年營收 1.53 兆元，年增 5.2%，而自結稅前盈餘 304 億元，較 2011 年衰退 76%，可以說近年來最不賺錢的一年。

今年(2013 年)美國經濟好轉，歐債問題難關也逐一克服，而且前二月，石化業又一片欣欣向榮，本來業者都預期石化業的景氣隨之轉好，但是春節後又呈現低迷狀態，這段期間 IEK 訪問石化業者大也都不看好 2013 年景氣，因此對於 2013 年的景氣保持保守的看法。

## 一、全球經濟景氣好轉但產業未同步回暖

石化業是民生相關的產業，因此除了受到產業供需的影響外，全球經濟景氣因素也影響石化產業的榮枯，以 2008-2009 金融海嘯期間，受到需求減低結果，全球石化業景氣降到谷底。

2012 年我國經濟成長率降到 1.19%，也間接造成石化產業的需求降低，但是預計今年(2013) 全球經濟成長率可達到 3.2%，預估我國經濟成長率為 3.6%，在全球景氣逐漸回升之際，我國石化業景氣仍然低迷，可能來自於供需的問題。

## 二、中國大陸石化產能增加可能是外銷不振主因

我國石化產品外銷以中國大陸為主要市場，但是中國大陸在十一五以來大量擴充煉化一體石化中心產能，預計到 2015 年中國乙烯產能 2300 萬噸，受到中國產能提升的影響，我國主要外銷產品:PTA、EG、CPL、BR、ABS、SBR 等產品外銷大陸都受到相當大的影響。

歸納我國石化產品在大陸市場的面臨競爭環境如下:

表一 我國石化產品在大陸面臨的情境

情境	產品說明	可能的原因
情境一	產能大增，產品面臨供過於求(PTA、BR)	新建產能的速度大於需求增加的速度，導致供過於求
情境二	產能增加，需求缺口減少(ABS、SBR、CPL)	產能增加的速度相當快速，自給率逐漸提升，需求缺口下降
情境三	需求成長快速，需求缺口仍大(PE、EG)	因為中國的經濟仍然快速成長，部分產品的需求成長還是大於新建產能的速度，因此仍維持相當大的需求缺口。雖然需求缺口

情境	產品說明	可能的原因
		大，但是面臨其他國家進口產品的競爭威脅
情境四	原料供不應求的情況下，價格上漲(丁二烯)	石化產品產能擴充快速，對於原料需求大幅增加，若原料產能擴展腳步無法跟上需求市場的腳步，原料價格將面臨上漲壓力。

資料來源:工研院 IEK (2013/03)

### 三、中東石化業往中下游擴充的影響

中東的石化業擴充到 3100 萬噸，其中尤以聚烯烴(乙烯、丙烯的衍生物)銷售中國大陸比例達到 39%，造成我國業者在大陸市場的壓力。

### 四、國內外業者對於 2013 年景氣普遍不樂觀

1. 根據美國 DOW、DuPont 等大公司對於 2013 年景氣預測，主要觀察中國大陸需求未回春，預估今年和去年相近的持平看法。
2. C&EN 則認為未來景氣分為兩派，(1) 以 naphtha 為進料的業者其成本升高，預計經營不易。(2)中東美國以天然氣為進料之業者其成本低，競爭力高，可能拓展市場能力高。
3. 國內業者訪查意見，根據工研院 ITIS 計畫拜訪我國石化業者，由於我國以 naphtha 為進料，競爭力低，業者普遍不看好 2013 年景氣，因此推論今年我國石化業可能仍然呈現不景氣。