

2015 年第二季我國石化產業回顧與展望

工研院 IEK

范振誠

一、 2015 年第二季產業概況

(一) 整體石化產業概況

2015Q2 石化產業整體產值為新台幣 4,229 億元，較 2015Q1 成長 16.5%。原油價格從 2014Q3 開始下滑，直到 2015Q1 開始回穩。油價下跌帶動輕油價格下滑，有利於以輕油進料的我國石化業者的發展。進入 2015Q2，市場對石化品的需求增溫，下游廠商開始回補庫存，在量、價都提升的情況下，使得 Q2 產值有雙位數的成長率。

表 1 我國石化產業 2014 年第二季~2015 年第三季與全年產值

單位：新台幣百萬元

	14Q2	14Q3	14Q4	15Q1	15Q2	Q/Q	Y/Y	15Q3(e)	2013	2014	2015(e)	年成長
石油化工原料製造業	313,606	307,007	269,704	224,971	269,791	19.9%	-14.0%	257,123	1,255,299	1,205,299	1,037,015	-14.0%
合成樹脂及塑膠製造業	157,840	150,055	139,067	130,176	144,325	10.9%	-8.6%	148,122	608,592	597,302	564,580	-5.5%
合成橡膠製造業	9,422	9,519	10,305	8,013	8,876	10.8%	-5.8%	8,847	40,649	39,321	34,729	-11.7%
石化產業合計	480,867	466,581	419,075	363,160	422,993	16.5%	-12.0%	414,093	1,904,540	1,841,922	1,636,324	-11.2%

資料來源：經濟統計資訊；工研院 IEK(2015/8)

(二) 細項產業概況

1. 石油化工原料製造業：

2015Q2 石油化工原料製造業產值為新台幣 2,697 億元，較去年同期相比衰退 14.0%，與上一季相比成長 19.9%。受惠於油價回穩，基本原料產品的報價止跌回升，加上市場對石化產

品需求增加，使得石油化工原料製造業於 Q2 的產值大幅成長。

2.合成樹脂及塑膠製造業

2015Q2 合成樹脂及塑膠製造業產值為新台幣 1,443 億元，較去年同期衰退 8.6%，與上一季相比成長 10.9%。隨著上游原料價格報價成長，合成樹脂及塑膠產品的價格也跟著提升。

3.合成橡膠製造業

2015Q2 合成橡膠製造業產值為新台幣 88 億元，較去年同期衰退 5.8%，與上一季相比成長 10.8%。隨著上游原料價格報價成長，合成橡膠產品的價格也跟著提升。

二、 2015 年第二季廠商動態與重大事件分析

(一) 原油價格下跌，有利於以輕油進料的我國業者的發展

1. 說明

油價在 2015 年初回穩後，原物料市場的供需趨於穩定，下游廠商開始回補庫存，因此對石化產品的需求持續提升，促使石化產品價格上漲，拉大與輕油的價差。2015 年 1 月乙烯與輕油價差為每公噸 414 美元，到了 6 月，價差拉高到 850 美元。

2.影響分析

(1) 石化業產值受衝擊：

今年油價與去年相比幾乎衰退五成，石化產品價格也因此大幅滑落。因為我國石化產品產能並無增加，產量變化不大，在維持相同產量的情況下，當產品售價大跌，整體產值勢必受到衝擊。

(2) 業者獲利明顯增加：

雖然產品價格下滑，但原料成本下跌的程度更大，在利差提升的情況下，業者獲利明顯增加。台塑四寶(台塑石化/台塑/台化/南亞)2015 年上半年營收 7,707.4 億元，年減 20.2%，但獲利卻大幅成長。合計四寶上半年稅後純益 744.2 億元，年成長 36.1%。

(二) 成立石化高值化南部辦公室，強化南部地區石化廠商的發展

1.說明

為了推動石化產業轉型高值化發展，經濟部工業局於高雄「R7 創藝所在」設立「石化產業高值化南部推動辦公室」，並集結紡拓會、印研中心、塑膠中心、鞋技中心，共同成為「R7 南部時尚創新基地」。成立此基地的目的在於縱向整合石化產業上中下游之需求，橫向串連產業界、政府、學校及研發單位之力量，藉由跨產業關鍵材料之新興需求與特性驗證，引導業者投入新產品的開發，盼提升產品附加價值。

2.影響分析

(1)有助於產業整合，加速高值化產品的開發

此基地結合產、官、學、研能量，並整合上中下游的需求，共同開發跨產業所需要的關鍵材料，此舉不但符合石化高值化的施政方針，亦有助於加速高值化產品的開發。

(2)強化高雄地區石化業的發展

高雄地區是我國重要石化產業聚落，此基地有助於強化本地石化業者未來的發展，以及與各產業的整合。

(三) 六輕 4.9 期擴建計畫持續受阻，衝擊業者在台投資信心

1.說明

投資金額新台幣 119.8 億元的六輕 4.9 期擴建案，在 2015 年 5 月 7 日的研商會議上，仍無法達成共識。此次會議被卡關，主因為主席的背景被質疑，歷經 1 小時雙方爭論，主席宣布散會，此次研發會議毫無進展。

2.影響分析

(1) 衝擊國內業者投資的信心

此單一個案，點出台灣石化業發展受阻的寫照。即使業者提出相關的數據，佐證該投資案有助於提升台灣產業的發展，並能降低廢棄物排放，但在審查會議上總有不可預料因素出現，阻擋該投資案後續的發展，衝擊業者投資信心。

(2) 業者轉而投資海外

由於在台投資不順遂，導致業者興起海外投資的念頭。台塑於今年 6 月宣布未來海外投資比重將從 25%大幅調高至 80%，重點區域以美國、中國大陸、越南三地為優先。

三、 未來展望

(一) 下季展望

受到國際逐步解除對伊朗的經濟制裁以及希臘與中國經濟面的影響，7 月起油價再次面臨下滑的壓力，進而影響石化產品價格與購買意願。但，油價已處於低檔狀態，預料跌幅程度有限，因此預估 Q3 產值小幅下滑 2.1%。

(二) 全年展望

展望 2015 全年，雖然我石化業主要外銷國家-中國大陸正進行產業結構調整，同時培植石化業紅色供應鏈，對我形成進口替代的威脅；而國內受出口下滑、投資疲弱等影響，景氣狀況由穩定轉向保守，恐壓抑石化業復甦步調。但輕油進料成本與上游石化產品的價差擴大，主要石化業者獲利均有明顯改善；同時，因為中國煤化工發展並不順遂，新增產能的速度不如預期。因此，中國大陸對我國石化產品仍有需求，促使國內石化業產能利用率逐漸加溫。綜合以上，工研院 IEK 預測 2015 年產值將年減 11.2%。然而，產值下滑主要來自原料產品價格下跌的影響，預計 2015 年我國石化廠商的獲利表現將優於 2014 年。