

2015 年第一季我國石化產業回顧與展望

工研院 IEK

范振誠

一、2015 年第一季產業概況

(一)整體石化產業概況

2015Q1 石化產業整體產值為新台幣 3,571 億元，較 2014Q4 衰退 14.8%。原油價格從 2014Q3 開始下滑，原以為油價應該有個下跌的底線，結果出乎意料地，油價在進入 2015Q1 繼續下滑。2014Q3、2014Q4、2015Q1 布蘭特原油均價價格分別為每桶 102.7 美元、76.4 美元、55.1 美元，此三季的乙烯平均價格分別為每公噸：1,495 美元、1,142 美元、1,057 美元。由於石化產品價格持續下探，導致 2015Q1 產值繼續衰退。

表 1 我國石化產業 2014 年第四季~2015 年第一季與全年產值

單位：新台幣百萬元

	14Q1	14Q2	14Q3	14Q4	15Q1	Q/Q	Y/Y	15Q2(e)	2013	2014	2015(e)	年成長
石油化工原料製造業	314,983	313,606	307,007	269,704	224,143	-16.9%	-28.8%	257,123	1,255,299	1,205,299	1,084,895	-10.0%
合成樹脂及塑膠製造業	150,340	157,840	150,055	139,067	125,527	-9.7%	-16.5%	148,122	608,592	597,302	515,230	-13.7%
合成橡膠製造業	10,074	9,422	9,519	10,305	7,498	-27.2%	-25.6%	8,847	40,649	39,321	34,904	-11.2%
石化產業合計	475,398	480,867	466,581	419,075	357,168	-14.8%	-24.9%	414,093	1,904,540	1,841,922	1,635,029	-11.2%

註：每年 5 月修正前一年度 Q1~Q3 產值數據

資料來源：經濟統計資訊；工研院 IEK(2015/5)

(二)細項產業概況

1.石油化工原料製造業：

2015Q1 石油化工原料製造業產值為新台幣 2,241 億元，較去年同期相比衰退 28.8%，與上一季相比衰退 16.9%。

在原油價格下跌伴隨石油腦價格衰退的情況下，石油化工原料報價也同步下滑，導致整體產值衰退。但是石化產品價格下滑的程度小於原油價格衰退的幅度，使得石化業者賺取較高額

的利差。

2.合成樹脂及塑膠製造業

2015Q1 合成樹脂及塑膠製造業產值為新台幣 1,255 億元，較去年同期衰退 16.5%，與上一季相比衰退 9.7%。隨著上游原料價格報價下跌，合成樹脂及塑膠產品的價格也跟著下滑。

3.合成橡膠製造業

2015Q1 合成橡膠製造業產值為新台幣 75 億元，較去年同期衰退 25.6%，與上一季相比衰退 27.2%。

由於原料價格下滑，使得合成橡膠產品價格同步下滑，影響 Q1 產值表現。2014Q4 丁二烯平均價格為每公噸 1,014 美元，2015Q1 下滑至每公噸 749 美元，跌幅 26.1%。

二、 2015 年第一季廠商動態與重大事件分析

(一) 中韓已完成 FTA 草簽，長期將對我國石化產業影響深遠

1.說明

中國大陸與南韓的自由貿易協定(FTA)已在 2/25 完成草簽，一旦中韓 FTA 生效，在石化產品部分，南韓出口至中國的聚氯乙烯 (PVC)、聚乙烯 (PE)，將分五年將關稅從現行 6.5% 調降至 4.2%、6%，之後關稅維持不動；但聚苯乙烯 (PS)、ABS 樹脂的關稅則分 20 年調降為零。

2.影響分析

雖然中韓 FTA 的關稅調降幅度不如預期的大，但對我國石化業者仍是一大衝擊，畢竟韓國是我國石化產品在中國市場最主要競爭對手，當該國產品出口享有優惠時，仍將衝擊我國出口產品。因此我國勢必要加速與中國大陸的 ECFA 談判或是盡速找尋新出口市場，以維持我國石化業的競爭優勢。

(二) 油價創近年新低，2015Q1 較前一季下跌 27.9%

1.說明

自 2014 第三季開始全球油價即持續下跌了一段時間，西德州輕原油、布蘭特原油、杜拜原油在 1 月中旬甚至跌破每桶 40 美元大關。以布蘭特原油為例，2015Q1 的均價為每桶 55.14 美元，而 2014Q4 仍有 76.44 美元，下跌幅度達 27.9%。

2. 影響分析

持續衰退的油價造成石化產品價格同步下跌，也造成我國石化業產值衰退。

國際油價自去年下半年從每桶 100 美元下滑到 40 美元，再回升到目前約 60 美元，許多機構皆預測今年油價約維持在每桶 60 美元，在油價回穩的情況下，廠商的出貨將趨於正常，加上原料成本(輕油價格)下滑幅度更大，預料今年我國石化廠商的獲利率將提升。

(三) 中油與日商 KHNC 合資石化高值化工廠

1. 說明

中油(47%)與日商 KH NeoChem 株式會社(47%)和兆豐銀行(6%)於 2/11 簽署合同，將在高雄臨海工業區斥資新台幣 137 億元成立「曄揚股份有限公司」。曄揚公司將以生產石化高值化原料為目標，產品包括年產 180 千公噸的異壬醇 (INA) 和 210 千公噸的丁烯三聚物 (BT) 之石化高值化工廠等，預計 2019 年完工投產。此合資公司的原料將由中油公司提供、技術皆來自 KHNC。

2. 影響分析

INA 是可塑劑 DINP(鄰苯二甲酸二異壬酯)的上游原料，相較於 DEHP，DINP 在使用上法規的限制較小，應用範圍更廣泛，因此曄揚公司的產品符合我國力求發展石化高值化的方向。

三、未來展望

(一) 下季展望

由於油價回穩，加上石化產品價格跌幅程度相較於原料價格的跌幅小，以及下游需求逐漸回升，業者開工率增加，使得 2015Q2 不論是產值以及獲利率都將上漲，預估 2015Q2 產值為 4,141 億元新台幣。

(二) 全年展望

展望 2015 年，油價維持每桶 60 美元可能成為常態，此價格與 2014 年平均油價約每桶 100 美元相比，下滑將近 40%，石化產品的價格也同步衰退，在產量不可能爆量成長的情況下(我國並無大量擴充產能的計畫)，石化產值將大受影響。2015 年前兩個月產值累計為 2,278 億元，與去年同期相比減少了 938 億元。因此，若油價在今年底結算，真的維持每桶 60 美元，工研院 IEK 預估 2015 年我國石化業產值約為 1.63 兆元。