

2020-2022年泰國蔗糖產業展望

資料來源：Krungsri 銀行「泰國2020-2022產業展望報告」

編譯：駐泰經濟組

● 2019年概況

2019年上半年（即每年的碾磨季節）甘蔗產量同比下降11.2%。由於甘蔗價格低迷，種植者轉而種植更有利可圖的農作物。在此期間，甘蔗價格同比重跌17.6%至平均每公噸644泰銖。由於國內需求同比大幅萎縮34.6%至190萬公噸，導致蔗糖產量同比下降4.1%。儘管下游產業對原糖(raw sugar)需求有所下降，但對白色顆粒及精製糖需求卻有所增加。同期來自韓國、中國大陸及馬來西亞的訂單增加，出口同比成長3.8%至470萬公噸，但出口價格因全球庫存增加，尤其是巴西及歐盟的高庫存而疲軟。因此，原糖與精製糖的價格分別同比下跌12.6%及7.3%；因此，泰國蔗糖的出口額同比下滑11.7%至13.6億美元。

受2019年第3季乾旱影響，甘蔗產量預計同比減少6%，因此預計該年下半年蔗糖產量將同比降低14%。來自韓國、中國大陸及馬來西亞的訂單持續增加，將推升2019年下半年出口同比增加37%。同時，由於期貨市場的空頭回補(short-covering)，出口價格也將上漲，促使出口額同比成長35%。此外，國內需求也很強勁，在所有相關產品前景都看好的情況下，國內需求應會增長6-10%。2019年蔗糖的產量將下降6-7%，出口量將增加20%，但因2019年上半年出口價格疲軟，預計該年出口值將成長9%。

● 2020-2022年展望

未來3年將溫和成長。預期較有利的天氣將提高甘蔗年產量

至1.2-1.3億公噸（增加7％），進而可產出1,300-1,500公噸的蔗糖（增加6.5％）。從需求面而言，由於亞洲主要出口市場的訂單增加，預計出口將每年成長7.5％，使得平均產量可達900-1,100萬公噸。然而，在低價格的壓力下出口值僅略為上升。以下若干不利因素將會抑制糖價，包括：(i) 全球糖庫存維持高位，目前已超過5,000萬公噸；(ii) 印度降低糖庫存；(iii) 巴西同意增加從美國免稅進口的乙醇，此舉將鼓勵巴西企業從生產乙醇轉向生產糖。在同一時期，由於民眾健康意識抬頭及對飲料業徵收食糖稅(sugar tax)，預計國內消費量每年僅增長0.8％，達到250-260萬公噸。

未來幾年此產業將面臨若干挑戰，包括泰國政府對《甘蔗與糖法》(Sugarcane and Sugar Act)進行修正，目前該法案正由國務委員會辦公室(Office of the Council of State)審查。倘該法案通過實施，可能將影響製糖廠與甘蔗種植者間的收入分配方式，目前分配比例為70:30。更重要的是，「糖蜜」(molasses)的定義可能更改為「其他產品」(other products)，俾利糖與甘蔗產業可為其他產業增加價值，尤其是使用生物質(biomass)的能源業，以及生技(bio-tech)產業（包括乙醇、塑料顆粒、藥品及化妝品的製造商）。