

2020-2022 年泰國乙醇產業展望

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 年上半年乙醇(Ethanol，俗稱酒精)消費量同比上升 6.9%至 442 萬公升/天。乙醇整體需求增加係因 E20 及 E85 酒精汽油(gasohol)購買量分別同比上升 14.2%及 13.8%所致。2019 年下半年在政府採取促進國內旅遊措施的帶動下，需求將持續增加。因此預計 2019 年全年對乙醇的平均需求量為 445 萬公升/天（2018 年為 420 萬公升/天）。

2019 年上半年乙醇產量同比上升 8.7%至 447 萬公升/天，包括每日平均 307 萬公升產自糖蜜(molasses)、117 萬公升源自木薯及 23 萬公升來自甘蔗。同期產能利用率提高至 75%。由於 2019 年下半年無新的產能加入，因此全年產能利用率穩定維持在 76%（2018 年產能利用率為 69%）。

由於 2019 年上半年以糖蜜為原料的投入成本同比大減 22.8%至 20.30 泰銖/公升，而木薯根與木薯片的投入成本分別同比降低 9.0%及 1.0%至 21.42 泰銖/公升及 21.71 泰銖/公

升，因此以糖蜜為主要原料的乙醇製造商較以木薯為原料的製造商可獲取較高的利潤。同期乙醇的售價為 24-25 泰銖/公升（參考價加上 1-2 泰銖/公升的營銷利潤）。

● 2020-2022 年展望

由於對 E20 及 E85 酒精汽油的需求將增加，預估乙醇的需求量將以每年 3.0-3.5% 的速度成長至 470-500 萬公升/天；在以下前提下，預計 E20 及 E85 酒精汽油占有酒精汽油銷售的比例，在未來 3 年將從 2019 年的 25% 成長至 35%：

1. 受經濟持續增長，以及為促進貿易與旅遊業而使區域連結性(connectivity)不斷強化等因素推動下，對燃料的整體需求將日益增加，預計在 2022 年前每年將成長 2.4-2.9%。
2. 越來越多的車輛亦能夠使用 E20 及 E85 酒精汽油。

但是在此期間該產業的競爭將加劇，因預期未來 2 年內將有 2 座新的乙醇工廠投產。至 2021 年產能將從目前的 589 萬公升/天，提高至 659.5 萬公升/天（成長 11.9%）。因此，產能利用率預計將從 2019 年的 76% 下降至 2020-2022 年的 72-75%。