2023-2025年泰國乙醇產業展望

資料來源：Krungsri 銀行「泰國2023-2025產業展望報告」
編譯：駐泰經濟組

- **2022年概況**

2022年前9個月，乙醇需求同比增加8.2%至平均每日消費389萬公升。經濟恢復到更加正常的狀態，以及取消旅行限制(尤其是對外國遊客的限制)促使需求升溫，助推汽油醇(gasohol)銷售額同比增長6.0%。此外，持續高企的原油價格也刺激需求上升。正常經濟生活的恢復及旅遊業的加速反彈，尤其是海外部分，促使需求持續增強到年底。因此，預計2022年全年乙醇需求將成長8.2%，平均每天400萬公升，而2021年則為370萬公升/天。

2022年前9個月，乙醇產量同比增長9.8%至416萬公升/天。自糖蜜(molasses)提煉產出的乙醇達250萬公升/天(同比+12.3%)，產自木薯的乙醇為140萬公升/天(同比+6.0%)，以及產自甘蔗的乙醇則為20萬公升/天(同比+7.5%)。由於價格相對於汽油成本較低，預計2022年產量將提高11-12%。2022年9月底的庫存為8,695萬公升，為同年1月4,460萬公升的兩倍，但仍比2021年9月的水平同比下降14.43%。預計2022年產能利用率將從2021年的55.4%上升至62.1%。

乙醇製造商不得不面對因更高的投入成本而擠壓利潤空間的問題，部分原因係由於俄烏戰爭，特別是糖蜜價格同比上漲35.9%至8.15泰銖/公斤，此增加從糖蜜生產乙醇的成本至41.52泰銖/公升(同比+27.6%)。新鮮木薯的價格也同比上漲 23.1%至2.5泰銖/公斤，使得以木薯作為乙醇生產原料的成本同比上漲14.1%至23.7泰銖/公升。同樣，木薯片的成本

同比上升13.9%至6.8泰銖/公斤，導致以其生產乙醇的成本同比增加9.2%至25.96泰銖/公升。預計2022年乙醇的平均參考價格為26.7泰銖/公升，而2021年則為25.47泰銖/公升。

- **2023-2025年展望**

未來3年乙醇需求預計將以平均每年3.5%的速度增長，達到400-450萬公升/天：

- 汽油需求將隨著經濟與交通部門的成長而增加。到2024年，國內旅遊可恢復到疫情前的水平，而到2025年，外國入境人數則恢復至4,000萬以上。
- 政府計劃在2023年將 E20指定為主要汽油醇類型，並將使 E20每公升比汽油醇95便宜約3泰銖，以及停止銷售E10 (91)及 E85。
- 兼容汽油醇的車輛數量將以每年1.5-2.5%的速度增長，因所有新車型均可使用 E20。
- 在未來一段時間內，對乙醇出口的需求可能會增加，主因為：(i)飛機對生物燃料的需求不斷增長；(ii)將其作為生產生物塑料的原料；(iii)在輪胎生產過程中使用乙醇，以替代用石油製成的合成橡膠。