



操縱生產曲線的藏鏡人

一人纖業減產對人纖原料業造成的影響

徐淑美

原料之於產品唇齒相依的關係，一如人纖業的減產影響了人纖原料業的產能，這可由近年人纖業生產、庫存及減產效應中略見一斑，復加台塑六輕產能的持續釋出，可以預見未來人纖原料的供需與價格曲線變化，均不免隨著上述因素而波動起伏…

近年來全球人造纖維大廠相繼擴充產能，以爭取市場佔有率，惟受到亞洲地區爆發金融風暴引發全球經濟不景氣影響，全球人造纖維產能過剩，歐美、亞洲各國的人造纖維廠商紛紛採取減產或凍結生產計畫，甚至結束纖維事業部的營業，以遏止庫存量的增加。我國在金融風暴的持續效應下，人造纖維市場亦供過於求，廠商不得不實施減產策略，期能減輕庫存壓力。

人造纖維產品包括聚酯纖維、尼龍纖維、壓克力纖維及嫪縈纖維等種類，其產製主要係利用純對苯二甲酸(PTA)、乙二醇(EG)、己內醯胺(CPL)、丙烯腈(AN)及溶解性化學木漿等人造纖維原料，顯見人造纖維產品與人造纖維原料具有密切的關係（見圖1），人造纖維原料業可謂人造纖維業的支柱，人造纖維業的供需變化深深影響著人造纖維原料業。因此，此次在金融風暴的衝擊下，人造纖維業的減產策略，對人造纖維原料業必然產生影響，值得吾人進

一步瞭解。本文針對人造纖維業減產對人造纖維原料業的影響進行探討，並對人造纖維業的現況概要地描述之。

人造纖維業生產及庫存現況

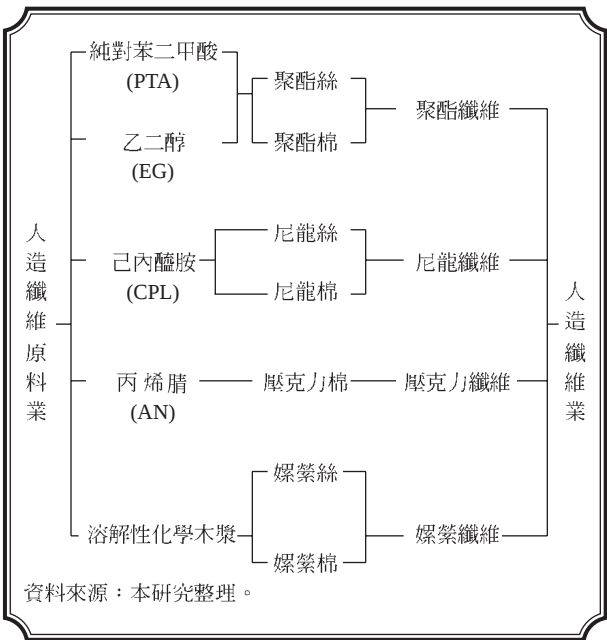
近年來人造纖維產量不斷增加，卻受到亞洲金融風暴的衝擊，國內人造纖維市場景氣低迷，產品供過於求，於是人造纖維廠商自1998年7月起陸續自行減產，將開工率由過去的85%~90%降低至70%以下，並利用1999年2月農曆春節期間將開工率降低至50%，至1999年第一季國內人造纖維生產量明顯減少為69.4萬公噸，低於1998年第四季의78.8萬公噸，亦低於1997年的75.2萬公噸。至於庫存量則持續增加，由1997年第一季的51.3萬公噸增加至1998年第一季的53萬公噸，再增加至1999年第一季的78.4萬公噸（見表1），顯示人造纖維市況有惡化的現象。

就個別產品而言，生產量方面，至1999年第

一季各種人造纖維的生產量均低於1997年第一季，若與1998年第一季比較，除嫪縈棉外，其餘均明顯降低；至於庫存量則有增無減，尤其是聚酯絲由1997年第一季的12.60萬公噸增加至1999年第一季的28.6萬公噸；尼龍絲由1997年第一季的5.70萬公噸增加至1999年第一季的14.10萬公噸；壓克力棉由1997年的4萬公噸增加至1999年第一季的8.5萬公噸（見表1）。

由於人造纖維廠商自動減產對其庫存降低並未產生效果，因此人造纖維廠商向公平交易委員會提出聯合減產的申請，惟該單位認為市場機能仍能運作，廠商應自行調節產銷以爲因應，而聯合減產將造成人纖產品價格上揚，增加下游業者生產成本，導致對上游需求減少，進而促使上游原料業減少生產數量，且違反公平交易法禁止聯合行爲的規定，使得該申請案遲遲未能獲准。不過，隨著人造纖維業傳統旺

圖1 人造纖維原料業與人造纖維業之關係



資料來源：本研究整理。

季的來臨，市場景氣的復甦，人造纖維業者自1999年3月起增加生產，並於同年4月下旬向公平交易委員會撤回聯合減產申請案。

人造纖維業的減產對其庫存降低效果尚未顯現，卻對上游人造纖維原料業造成影響，原因有三：產品庫存增加，廠商被迫減產、產品價格下跌以及廠商獲利能力降低。

人造纖維業減產效應

雖然人造纖維業的減產對其庫存降低效果尚未顯現，卻對上游人造纖維原料業造成影響，主要如下：

（一）產品庫存增加，廠商被迫減產

近年下游人造纖維業的產量擴增，對上游人造纖維原料需求擴大，也帶動人造纖維原料業提高產量，以供應國內所需。惟受到金融風暴影響下游人造纖維業市況低迷，人造纖維廠商實施減產策略，緩和對人造纖維原料的需求，加上六輕產能釋出等因素影響，人造纖維原料業市場供過於求，人造纖維原料廠商被迫減產，以歲修方式調節產量，至1999年第一季人造纖維原料生產量減少為68.4萬公噸，低於1998年第四季的82.0萬公噸，但高於1997年第一季的68.2萬公噸；至於庫存量，則由1997年第一季的11.9萬公噸增加1998年的21.5萬公噸，再增加至1999年第一季的33.1萬公噸，顯見庫存情況嚴重。

就個別產品而言，隨著廠商的降低開工率，至1999年第一季各種人造纖維原料包括PTA、EG、CPL及AN的生產量均較1998年第四季減