

親愛的台塑股東朋友，您好：

早安！您知道您手上的台塑股票的價值，面臨哪些可能的風險嗎？

邀請您一起關心，台塑集團在美國路易斯安那州的「陽光計畫」開發案！

這項投資在規劃時，評估塑膠是個持續成長、能獲益的市場，但這恐怕是過於樂觀假設：

原料供給大幅縮減：

陽光計畫將仰賴乙烷和丙烷為原料。今年的全球疫情與經濟危機，影響：

- **石化產值縮減45%**：自2020年初至今，石化產業總產值已逼近減半
- **油價大跌**：石油價格戰導致油價大跌，各國在迅速萎縮中的產業中廝殺
- **市場走向撲朔難料**：石油和天然氣供給之間的差距變化迅速，趨勢多變非常難以預料；我們知道的是，這兩者的利潤都正在下降。

肺炎疫情大流行前即存在的系統性問題：

疫情危機之前，石油、天然氣和石化產業即已明顯可見系統性問題；恐影響陽光計畫的原料供給：

- **股票長期表現不佳**
- **這座新廠的原料供應商普遍擁有大量債務**
- **關鍵資源業界中的合約存疑且存在法律異議**
- **天然氣的前景不明**，因為目前可再生能源價格已非常有競爭力，也能被廣泛運用
- **氣候危機當前**，化石燃料長期前景堪憂，投資者開始退卻

塑膠市場飽和：

陽光計畫有許多競爭者；美國境內有多座新廠正在建設，將使塑膠市場更加飽和，利潤也將下降。

需求萎縮：

塑膠污染使全球出現對一次性塑膠產品反思的浪潮；陽光計畫的開發，勢必和這股趨勢互相衝突：

- **全球多國正逐漸強化對塑膠用品的法規限制**
- **「減塑生活」**也在全球民間成為新風潮
- **許多組織和企業正積極轉型**，以擺脫對塑膠原料的依賴
- **聯合國主辦的論壇**，更強調塑膠必須大幅減產

開發爭議：

陽光計畫在美國還面臨不少變數，開發及運轉的規劃可能大受影響：

- **法律戰**：美國環團已提出兩件訴訟，質疑台塑取得的許可違法無效
- **政治遊說**：陽光計畫周邊社區居民正強力遊說當地執政者，呼籲撤銷開發執照
- **社會議題**：在地社區居民多為經濟相對弱勢的非裔美國人，且預定地上有其祖先墓葬，引發環境種族主義爭議；有上百個美國環保與人權團體聯合聲援及協助在地居民反對陽光計畫

基於上述因素，新的塑膠工廠開發案有很大財務風險，恐非明智投資。投資者必須更全面性考量！

更多關於塑膠市場的分析，請參考：<https://www.ciel.org/reports/pandemic-crisis-systemic-decline/>

敬祝 平安健康

一群關心台灣、環境、生態、人權的夥伴 敬上