

## 台灣綜合研究院

## 2023 年 9 月份 EPI 電力景氣指數

## 9 月份全國產業用電量成長率 1.05%

## 預估 9 月份經濟成長率 2.5% 第 3 季經濟成長率 2.2%

2023 年 10 月 23 日

2023 年 9 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期成長 1.05%，結束自去年 7 月份以來用電負成長（排除 2 月份春節因素），整體產業電力景氣燈號續呈轉向的黃藍燈。全國產業高壓以上用電量內涵包括台電高壓以上產業用電及自用發電設備自用電量；其中，自用發電設備發電量去年受到國際煤價飆漲，致使發電成本大幅增加，去年 9 月份自用發電減幅逾兩成，創下歷年來第二大跌幅，雖然部分自用發電設備減發電量轉向台電購電，但景氣低迷下整體產業用電仍為負成長。爾後因台電修正收購合格汽電共生電能措施、國際煤價回落及用電低基期等因素，今年 7 月份起汽電共生自用電量年成長轉負為正，9 月份預估續呈正成長，推升全國產業用電成長率。此外，9 月份台電高壓以上產業用電在去年同期低基期與民間消費暢旺挹注下，再度轉為正成長，較去年同期增加 0.46%；其中，製造業用電減少 0.37%，服務業用電增加 4.17%。

### 一、經濟成長預測

隨著全球通膨持續降溫，各國央行升息循環逐漸進入尾聲，惟美國第 3 季經濟數據持續展現韌性，預期政策利率維持高檔時間延長，經濟復甦速度放緩；加上中國冷復甦與全球製造業持續低迷影響，終端需求仍顯疲弱。國內經濟雖受全球經濟復甦力道遲緩，廠商投資保守，製造業生產動

能受到抑制，然而隨著年底旺季備貨效應與 AI 新興商機，以及民間消費持續暢旺與用電低基期因素下，國內產業用電轉為正成長。預測 9 月份經濟成長率為 2.5%<sup>1</sup>，第 3 季經濟成長率為 2.2%，低於主計處 8 月份公布之預測第 3 季經濟成長率 2.54%。

## 二、主要產業類別

- 1. 製造業：**製造業因全球經濟復甦步調放緩，國際終端需求仍顯疲弱，惟受惠新興科技應用持續擴展與產業旺季備貨需求，製造業庫存有明顯改善，加上去年同期用電量低基期因素，9 月份製造業用電翻轉為正成長 0.28%；其中，包括光電材料及元件業、電腦電子及光學製品業用電、半導體業等科技產業，以及傳統產業的鋼鐵業用電量皆為正成長。製造業結束自去年 5 月份以來用電負成長（排除 2 月份春節因素），再度轉為正成長，電力景氣燈號連續三個月呈現轉向的黃藍燈。雖然外銷訂單連 13 黑，但與用電量兩者走勢來看，製造業電力景氣已出現轉向訊號，後續將持續關注產業景氣走勢。
- 2. 化學材料業：**化學材料業因電子、半導體景氣趨緩，終端需求疲軟，下游廠商持續去化庫存，加上海外同業競爭，市場供應寬鬆，化學材料業生產動能滑落，9 月份用電跌幅擴大至 11%，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。由於近期油價上漲，推升部分石化產品買氣回溫，致使出口訂單跌幅收斂，與用電量兩者走勢來看，化學材料業景氣仍處谷底階段。
- 3. 塑、橡膠製品業：**塑、橡膠製品業因國際市場需求減弱，加上海外同

---

<sup>1</sup>資料說明：台灣綜合研究院結合台電公司各行各業之高壓以上電力售電量與自用發電設備自用發電量數據，涵蓋國內 24,932 家高壓以上用戶（大型用電戶）之實際用電資料與自用發電設備自用量實際用電量之普查資料，反映國內 9 成經濟生產活動，同時考量歷年氣候與產業節能因素所造成的年度尖峰負載需求變化回溯修正，據此推估國內每月經濟成長數據並建構電力景氣指數(Electric Prosperity Index, EPI)，即時解讀台灣經濟景氣狀況。

業產能開出，9月份用電量跌幅仍逾10%，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。由於海外同業產能增加，加上需求偏弱，外銷訂單跌勢不減，與用電量兩者走勢來看，塑、橡膠製品業景氣仍處築底階段。

4. **鋼鐵業：**鋼鐵業近期因鋼廠調漲盤價，成本利差支撐供給，加上下半年汽車業產量增加及中國房市回穩，提振鋼鐵業需求，9月份鋼鐵業用電量成長5%，電力景氣燈號維持轉向的黃藍燈。基本金屬出口訂單跌幅持續收斂，與用電量兩者走勢來看，產業出現轉向訊號，後續鋼鐵業景氣有望持續升溫轉佳。
5. **半導體業：**半導體業受到全球總體經濟持續疲弱，以及中國需求恢復緩慢影響，客戶下單仍趨保守謹慎；惟受惠個人電腦與伺服器需求回穩、新機換機潮、及AI需求持續強勁成長，產能利用率回升，9月份半導體業用電量較去年同期增加6%，創下8個月以來最大用電漲幅，電力景氣燈號續呈轉向的黃藍燈。由於記憶體、晶圓代工、封測等電子產品接單減少，9月份出口訂單減少，與用電量兩者走勢來看，半導體業是否明確復甦仍需持續審慎觀察。
6. **電腦、電子及光學製品業：**電腦、電子及光學製品業隨著庫存調節告一段落，在5G、高效能運算及雲端資料服務強勁需求，以及人工智慧新興科技應用持續擴展，積極回補庫存，提振產業生產動能，9月份電腦、電子及光學製品業用電成長近三成，電力景氣燈號由黃藍燈轉為穩定成長的綠燈。惟電子與資通訊產品出口訂單仍有雙位數跌幅，與用電量兩者走勢來看，產業強勁復甦尚待需求穩健成長。

### 三、綜合分析

綜觀來看，9月份國內產業用電主要受惠汽電共生自用電量低基期及消費支出持續暢旺而推升用電成長轉正，尤其半導體業、光電材料與電腦

電子及光學製品等電子業，用電量較去年同期有顯著成長。展望第四季，電子各業去化庫存接近尾聲，在 AI 應用強勁需求帶動下，科技業將受惠而有望進入主動補庫存階段，惟國際景氣仍受貨幣緊縮影響，生產動能將有所放緩，加上美中科技戰已從技術管控擴展到投資管控，至於如何牽動台灣產業命脈的半導體業，後續應審慎評估對經濟影響力道。

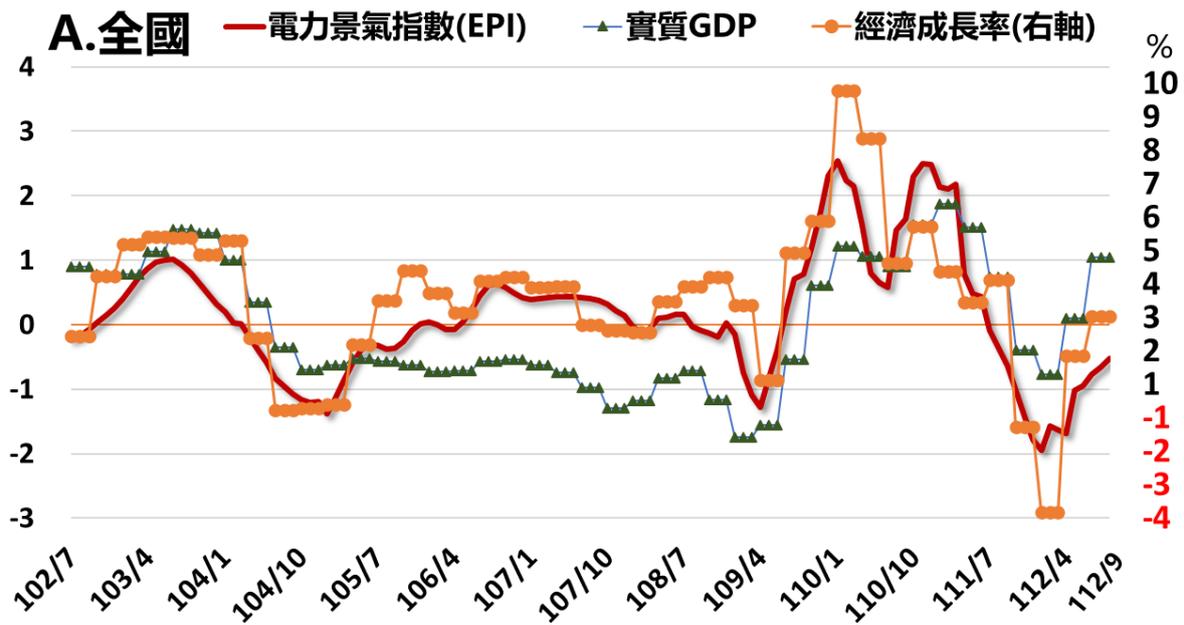


圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度	111年					112年								
月份	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
電力景氣燈號														
經濟成長率(季)	3.8%		-0.7%			-3.1%			1.2%			2.2%		
經濟成長率(月)	3.9%	3.3%	0.1%	-0.7%	-1.4%	-3.5%	-2.8%	-2.9%	0.2%	1.6%	1.7%	2.0%	2.2%	2.5%

\*112年9月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率 (推估值)