

## 台灣綜合研究院

## 2023 年 10 月份 EPI 電力景氣指數

## 10 月份全國產業用電量成長率 0.16%

## 預估 10 月份經濟成長率 4.4% 第 3 季經濟成長率 2.3%

2023 年 11 月 22 日

2023 年 10 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期成長 0.16%，連續兩個月產業用電呈正成長，漲幅較上個月收斂，主要歸因於夏季用電高峰期結束，用電需求較上個月減少，整體產業電力景氣指數續呈轉向的黃藍燈。其中，10 月份台電高壓以上產業用電量較去年同期增加 0.09%，製造業用電減少 0.66%，服務業用電增加 3.54%；顯示疫後民間消費力道持續暢旺，批發及零售、運輸及倉儲、住宿及餐飲等服務業用電正成長，為產業用電成長挹注貢獻。

### 一、經濟成長預測

由於全球通膨與升息效益續存，以及地緣政治危機持續下，國際終端市場需求仍顯疲弱，經濟成長趨緩；受惠 AI 應用興起、消費性電子新機上市、以及年底消費旺季備貨需求，國內電子科技業庫存去化有成，逐步恢復庫存需求，加上民間消費動能延續及去年第四季經濟負成長因素下，預估 10 月份經濟成長大幅增加為 4.4%<sup>1</sup>；此外，因 9 月份汽電共生自用電量高於預期，上修經濟成長率為 2.6%（相較上月預測值上修 0.1 個百分

<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。

點)，第三季經濟成長率為 2.3%。

## 二、主要產業類別

1. **製造業：**製造業因全球經濟復甦腳步放緩，國際終端需求仍顯疲弱，尤其化學材料、塑橡膠製品及機械設備等傳統產業，生產動能不足，10 月份用電量跌幅擴大；惟光電材料及元件業、電腦電子及光學製品業用電、半導體業等科技產業，受惠新興科技應用持續擴展與產業旺季備貨需求，產業庫存明顯改善，用電量穩定且顯著正成長，抵消部分製造業用電跌幅。10 月份全國製造業用電成長率為負 0.19%，電力景氣燈號續呈轉向的黃藍燈。外銷訂單連 14 黑，但 10 月減幅大幅收斂至個位數，與用電量兩者走勢來看，製造業已連續 6 個月出現轉向訊號，產業景氣有望逐步復甦向上。
2. **化學材料業：**化學材料業因國際終端需求疲軟，下游廠商持續去化庫存，加上中國新石化計畫陸續完工投產，同業產能增加，但市場需求偏弱，致使化學材料業生產動能滑落，10 月份用電跌幅 8%，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。由於同業競爭但需求不足，致使出口訂單仍有雙位數跌幅，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，加上海外同業產能開出，致 10 月份用電量跌幅擴大至 18%，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。因海外同業產能增加，加上需求偏弱，廠商降價求售以消化庫存，外銷訂單為負成長，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：**鋼鐵業近期因歐美鋼價上漲動帶動亞洲鋼市增溫，中國大陸縮減供給有助鋼市恢復供需均衡，10 月份鋼鐵業用電量尚呈負成長

4%，電力景氣燈號維持轉向的黃藍燈。基本金屬業因汽車業產量增加，以及房市回穩帶動鋼筋、型鋼等建材需求逐步回升，產業外銷訂單跌幅收斂，與用電量兩者走勢來看，產業景氣處築底反彈階段。

5. **半導體業：**半導體業供應鏈庫存有效去化，逐步回復健康水位，客戶仍謹慎控制庫存，以急單、短單居多；在高效能運算與智慧型手機應用成長強勁及先進製程帶動下，終端市場需求漸穩定，10 月份半導體業用電量較去年同期增加 8%，創下近 1 年來最大用電漲幅，電力景氣燈號續呈轉向的黃藍燈。由於印刷電路板、封測等接單減少，與晶圓代工、晶片通路接單增加相抵銷減幅，10 月外銷訂單跌勢收斂，與用電量兩者走勢來看，半導體業景氣可望觸底回升。
6. **電腦、電子及光學製品業：**電腦、電子及光學製品業受 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，提振產業生產動能，10 月份電腦、電子及光學製品業用電成長 13%，電力景氣燈號續呈穩定成長的綠燈。電子產品外銷訂單大幅收斂至微幅負成長，與用電量兩者走勢來看，產業積極邁向復甦。

### 三、綜合分析

綜觀來看，儘管經濟復甦步伐緩慢且疲軟，但通膨與升息效應逐漸削弱，全球經濟與商業活動朝向正軌發展。傳統產業終端需求仍顯遲滯，產業景氣處於築底階段；但電子科技業受惠 AI 熱潮及年末產業旺季，加上半導體景氣初顯好轉跡象，產業開始進入主動回補庫存階段，有助推升生產動能，全國整體產業及半導體業電力景氣燈號皆維持轉向的黃藍燈。預估國內經濟在去年第四季經濟負成長的低基期下，電子業觸底反彈與民間消費動能延續，有望墊高今年第四季經濟成長表現。

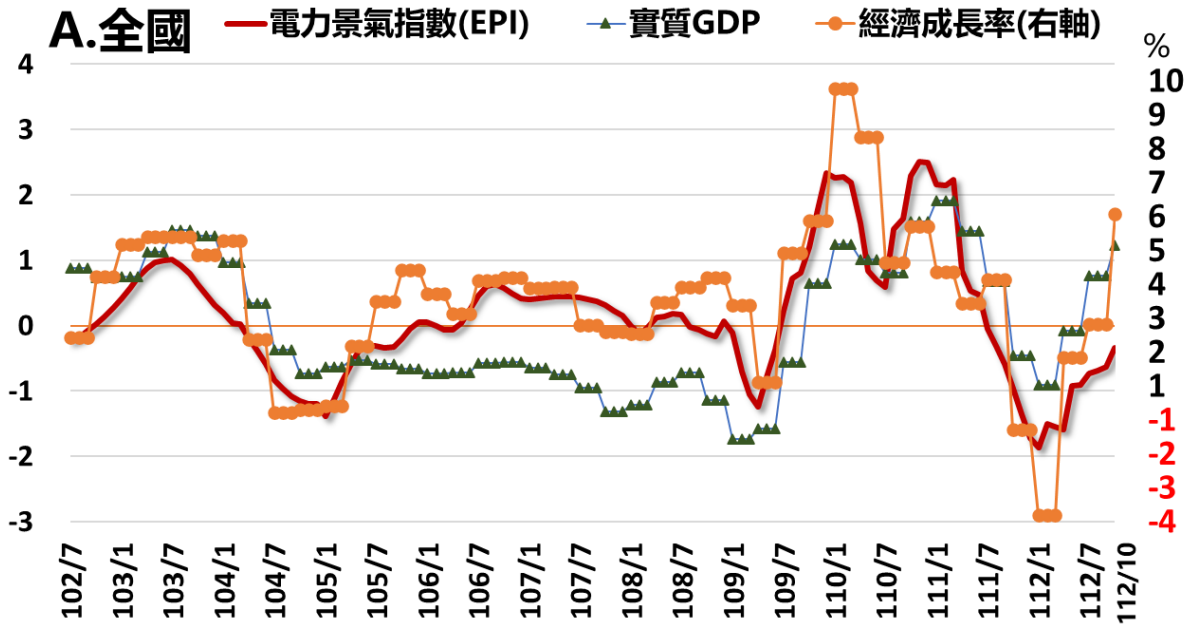















圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度	111年			112年									
月份	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
電力景氣燈號													
經濟成長率	-0.7%			-3.1%			1.2%			2.3%			
季	-0.7%			-3.1%			1.2%			2.3%			
月	0.1%	-0.7%	-1.4%	-3.5%	-2.8%	-2.9%	0.2%	1.6%	1.7%	2.0%	2.2%	2.6%	4.4%

\*112年10月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率 (推估值)