

台灣綜合研究院

2023 年 12 月份 EPI 電力景氣指數

12 月份全國產業用電量成長率 1.61% 預估經濟成長率 5.8%

2023 年第 4 季經濟成長率 5.1% 全年經濟成長率 1.4%

2024 年 01 月 23 日

2023 年 12 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期成長 1.61%，主要受惠於 AI 等新興應用需求強勁及供應鏈庫存逐步回到健康水位，拉升相關產業用電需求，且去年同期低基期因素，本月份用電成長再度轉正，並為 20 個月來最大的增幅，整體產業電力景氣燈號為 2023 年首次由黃藍燈轉為穩定成長的綠燈。台電高壓以上用電方面，12 月份整體產業用電量較去年同期成長 1.55%，其中製造業用電成長 1.30%，是 2023 年首次用電正成長，顯示製造業表現明顯回溫；服務業用電成長 2.88%，用電需求依舊穩健。

一、經濟成長預測

2023 年受到全球通膨與升息效應，以及地緣政治危機持續下，國際終端市場需求明顯疲弱，經濟成長趨緩。台灣上半年受到國際景氣衰退與貿易緊縮影響，產業用電量縮，第 3 季起因民間消費暢旺，及 AI 熱潮與旺季備貨等，推升製造業生產動能，經濟成長始有起色；第 4 季受惠消費性電子需求回溫與 AI 新興應用不斷擴展，外需市場及出口擺脫谷底呈回升趨勢，尤其 12 月製造業出現明顯復甦跡象，為國內經濟成長挹注貢獻。在去年同期低基期因素下，預估 12 月份經濟成長率為 5.8%¹，第四季經濟成

¹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

長率為 5.1%，2023 年經濟成長率為 1.4%。

二、主要產業類別

- 1. 製造業：**製造業受惠消費性電子產品庫存去化有成，以及 AI 需求熱絡，終端需求逐步回溫，全面帶動電子科技產業生產動能，12 月電子業用電皆為正成長，尤其半導體業用電出現 2023 年最大漲幅；且化學材料業及鋼鐵業等傳統產業，用電有顯著正成長，推升製造業用電表現。值得注意的是，12 月全國製造業用電成長率為 1.84%，已連續 2 個月優於全國產業用電成長，顯示製造業生產能量正在逐漸復甦崛起，製造業電力景氣燈號由黃藍燈微幅越過綠燈的臨界值，轉為穩定成長局面。以外銷訂單與用電量兩者走勢來看，製造業產業景氣仍呈復甦向上趨勢。
- 2. 化學材料業：**化學材料業因國際終端需求疲軟，以及中國大陸新石化計畫陸續完工投產，同業產能增加，加上 ECFA 關稅優惠取消，致國際市場需求偏弱。惟 AI 應用推動半導體業動能，化學材料業多元布局，導向半導體材料、電動車材料發展，12 月化學材料業用電轉為正成長 1.56%，終結兩年來化學材料業用電負成長，電力景氣燈號尚維持衰退的藍燈。12 月化學材料業外銷訂單跌幅微幅收斂，與用電量兩者走勢來看，產業景氣能否擺脫谷底回升，仍須持續追蹤關注。
- 3. 塑、橡膠製品業：**塑、橡膠製品業因國際市場需求低迷，加上海外同業競爭，12 月用電量跌幅擴大至 16%，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。因海外同業產能增加，加上需求不振，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

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。

處谷底階段。

4. **鋼鐵業：**鋼鐵業第四季後鋼價穩定上揚，近期因歐美鋼價上漲帶動亞洲鋼市增溫，加上中國大陸減產有助鋼市平衡供需，12 月鋼鐵業用電量顯著成長 10%，電力景氣燈號續呈轉向的黃藍燈。基本金屬業因汽車業產量增加，房市回穩帶動鋼筋、型鋼等建材需求增加，以及美國製造業回穩，基本金屬製品外銷訂單跌勢縮小，與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業景氣脫離谷底正處反彈階段。
5. **半導體業：**半導體業供應鏈經歷庫存消化後，庫存水準及出貨陸續回復正常，在 AI 應用導入終端下，帶動智慧手機和高速運算客戶的需求，推升 3 奈米等先進製程強勁成長，半導體業產能利用率回升。12 月半導體業用電量較去年同期增加 9%，創下近 13 個月來最大用電漲幅，電力景氣燈號由黃藍燈轉為穩定成長的綠燈。由於晶圓代工、印刷電路板、晶片通路等接單減少，12 月外銷訂單仍為負成長，與用電量兩者走勢來看，半導體業景氣呈逐步回溫態勢。
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，12 月份電腦、電子及光學製品業用電成長 5%，電力景氣燈號續呈穩定成長的綠燈。電子產品外銷訂單雖為負成長，與用電量兩者走勢來看，產業穩健復甦。

三、綜合分析

綜觀來看，2023 年台灣面臨國際景氣逆風，國內經濟呈現內需強勁但投資與出口疲軟現象，惟受惠 AI 商機助攻，近期外需指標逐漸止跌回升，尤其 12 月份半導體業用電有顯著性成長，推升製造業與全國產業用電上揚，電力景氣燈號同步由黃藍燈轉為穩定成長的綠燈。展望 2024 年，產業

景氣谷底向上趨勢應能延續，惟第一季為電子產業淡季，加上國際不確定性風險仍高，後續需持續關注產業動向。

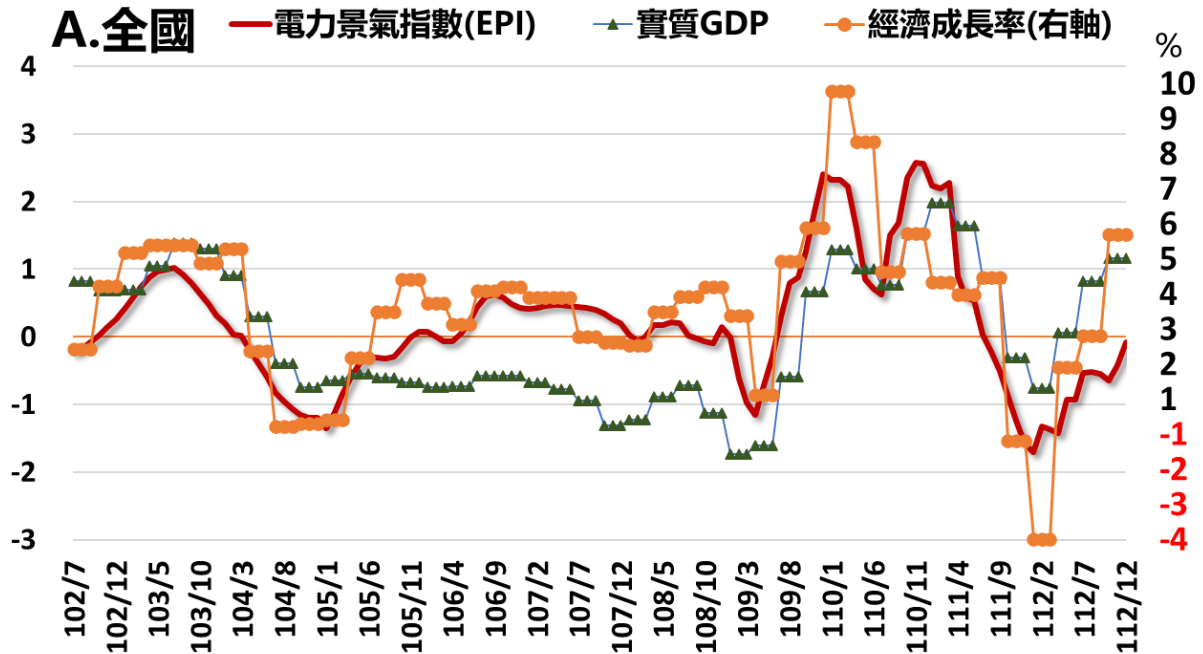


圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度	112年											
月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
電力景氣燈號												
經濟成長率	-3.1%		1.2%			2.3%			5.1%			
季	-3.5%		-2.8%			-2.9%			0.2%			
月	-3.5%	-2.8%	-2.9%	0.2%	1.6%	1.7%	2.0%	2.2%	2.6%	4.5%	5.0%	5.8%

*112年12月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率 (推估值)