

台灣綜合研究院

2024 年 1 月份 EPI 電力景氣指數

1 月份全國產業用電量成長率 7.42% 預估經濟成長率 5.7%

2024 年 02 月 29 日

2024 年 1 月份，因去(2023)年同期適逢農曆春節假期，工作日數較少，相對基期偏低，致全國產業高壓以上用電量較去年同期成長 7.42%；加上 AI 科技產業持續增溫，帶動相關產業用電需求，為近年來同期最大用電漲幅，整體產業電力景氣燈號呈穩定的綠燈。台電高壓以上用電方面，1 月份整體產業用電量同樣受低基期因素影響，較去年同期成長 8.53%，其中製造業用電大幅成長 9.3%，創 2 年半來用電成長新高，顯示製造業生產動能正逐步回溫；服務業用電則穩健成長 4.64%，用電需求持續上揚。

一、經濟成長預測

2023 年下半年起，國內經濟受惠於疫後民間消費熱絡，內需成為支撐經濟成長的主要動力，部分抵銷國際景氣滑落對我國經濟的衝擊；時至歲末，在電子業產業旺季及 AI 等新興科技應用需求強勁帶動下，相關產業供應鏈庫存去化有成，國際終端商品需求改善，逐步恢復國內製造業成長動能。2024 年開春 1 月份，國內產業延續去年底 AI 熱度，需求擴增及春節備貨效應，外銷訂單翻紅成長 1.9%；加上去年同期因春節連假工作天數較少，以及經濟處於谷底負成長等影響因素。爰此，在去年同期基期偏低下，本院預測 2024 年 1 月份經濟成長率為 5.7%¹。

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

二、主要產業類別

- 1. 製造業：**製造業受惠消費性電子產品需求回溫，以及人工智慧等新興科技商機熱絡，激勵電子科技產業生產動能，尤其半導體業景氣回升，帶動電子產業及部分傳統產業外銷訂單逐漸改善，產業去化庫存告一段落。1 月份製造業用電量因去年同期低基期及國際終端需求回溫，全國製造業用電大幅成長 8.22%，製造業電力景氣燈號呈穩定的綠燈。外銷訂單則受惠高效能運算及人工智慧等新興科技應用需求強勁，以及農曆年前備貨需求增加，翻轉為正成長；以外銷訂單與用電量兩者走勢來看，製造業產業景氣轉呈逐步復甦向上趨勢。
- 2. 化學材料業：**化學材料業因國際經濟趨緩及同業產能增加，終端需求不振，加上今年 1 月起中國大陸取消部分 ECFA 貨品關稅優惠，石化業首當其衝，致國際市場外銷需求遽減，1 月份化學材料業用電較去年同期減幅達 6%，是唯一在低基期下仍為用電負成長產業，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。外銷訂單因年前備貨需求，1 月份暫時轉正成長；與用電量兩者走勢來看，化學材料業產業景氣仍陷谷底階段。
- 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，國際終端商品需求依舊疲軟。惟 1 月份在去年同期低基期因素下，用電量翻紅為正成長 14%，然產業用電量仍處於相對低點，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。外銷訂單在農曆年前部分下游加工客戶備貨需求增加及低基期下，暫時轉正成長；與用電量兩者走勢來看，塑、橡膠製品業景氣尚未出現反轉訊號。
- 4. 鋼鐵業：**鋼鐵業因歐美鋼價上漲動帶動亞洲鋼材報價走升，加上中國大陸調控政策有助鋼市價升量穩，在 1 月份鋼鐵業去年低基期因素下，用電量成長 15%，電力景氣燈號由黃藍燈轉向穩定的綠燈。基

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。

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，加上比較基期較低，外銷訂單呈雙位數成長，與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業景氣正轉佳回穩中。

5. **半導體業：**半導體業供應鏈庫存回復正常水位，在 AI 熱潮下，帶動智慧手機和高速運算客戶增加，推升晶圓代工的需求，尤其 3 奈米等先進製程強勁成長，半導體業產能利用率提高。1 月份半導體業用電量較去年同期增加 5%，電力景氣燈號續呈穩定成長的綠燈。外銷訂單受惠 AI 需求持續，晶片通路、IC 設計、晶圓代工、印刷電路板等接單增加；與用電量兩者走勢來看，半導體業景氣復甦漸露曙光，有望持續往正向發展。
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，產業生產動能逐漸恢復。在 1 月份電腦、電子及光學製品業去年同期用電量低基期下，產業用電成長 13%，電力景氣燈號續呈穩定成長的綠燈。電子與資通訊產品外銷訂單增加，與用電量兩者走勢來看，電腦、電子及光學製品業穩健復甦。

三、綜合分析

綜觀來看，第一季為電子業傳統淡季，在人工智慧熱潮的推波助瀾下，2024 年 1 月份全國產業及各產業用電量僅較上月小幅減少，且受去年同期低基期因素，多數產業用電漲幅都有不錯表現，包括全國整體產業、製造業及電子產業等電力景氣燈號呈穩定的綠燈。此外，國內經濟因 AI 商機熱絡，國際終端商品需求逐漸回籠，且內需穩健成長，在低基期因素下，推升 1 月份經濟成長率。展望後續，AI 浪潮勢不可擋，我國半導體產業具國際競爭優勢，將成為我國經濟復甦的主力因素，惟國際不確定性風險仍高，仍需持續關注對產業干擾影響力道。

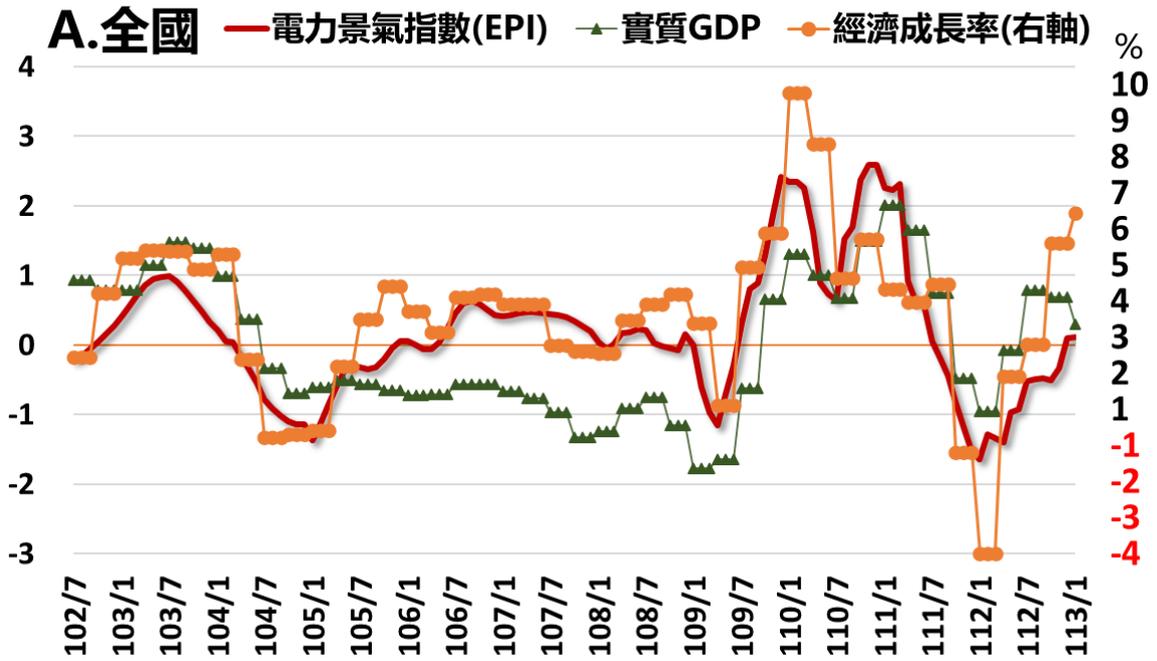


圖 1 全國電力景氣指數走勢

| 年度 | 112年 | | | | | | | | | | | | 113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 | 1月 |
| 電力景氣燈號 | | | | | | | | | | | | | |
| 經濟成長率 | -3.1% | | | 1.2% | | | 2.3% | | | 4.9% | | | |
| 月 | -3.5% | -2.8% | -2.9% | 0.2% | 1.6% | 1.7% | 2.0% | 2.2% | 2.6% | 4.4% | 4.7% | 5.6% | 5.7% |

*113年1月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率 (推估值)