

台灣綜合研究院

2023 年 1 月份 EPI 電力景氣指數

1 月份全國產業用電量成長率負 13.38% 預估經濟成長率負 0.9%

2023 年 02 月 21 日

2023 年 1 月份因適逢農曆春節假期，工作日數減少，全國產業高壓以上用電量較去年同期大幅減少 13.38%，整體產業電力景氣燈號續呈藍燈。其中，台電高壓以上產業用電量較去年同期減少 12.57%，製造業用電成長為-13.92%，服務業用電成長為-5.39%。

一、經濟成長預測

由於國內外政經情勢震盪，高通膨與緊縮性貨幣政策延燒，2023 年初全球經濟成長仍維持放緩走勢，終端需求疲弱，導致我國經貿動能急遽萎縮，出口與外銷訂單皆呈現負成長。國內產業生產用電量縮，加上 2023 年 1 月份受到淡季效應與春節長假影響，用電量成長率再現三年以來雙位數負成長。本院預測 2023 年 1 月份經濟成長率為負 0.9%¹，且更新下修 2022 年第 4 季經濟成長率為負 0.8%（主計處本年 1 月份公布之第 4 季經濟成長率為負 0.86%），修正 2022 年全年經濟成長率為 2.4%。

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。

二、主要產業類別

- 1. 製造業：**製造業受到國際終端需求依舊不振，產業仍處去化庫存階段，外銷訂單與出口持續下探，是自 2022 年 5 月份連續 9 個月用電量較去年同期衰退以來，首度出現兩位數的成長跌幅(-14.82%)。尤其塑、橡膠製品業、鋼鐵業及機械設備業等傳統產業，用電量減幅高達兩成以上；電子相關產業亦難逃一成以上的用電量衰退，整體製造業電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。出口訂單連續 5 個月呈負成長，與用電量兩者走勢來看，兩者同步走弱，製造業出現反轉訊號已長達 1 年，產業景氣持續探低。
- 2. 化學材料業：**化學材料業受國際景氣衰退影響較大，儘管有電子化學品在半導體產業新進製程上應用，維持正向需求，惟整體產業終端需求持續疲軟，廠商庫存尚待消化；國際油價下跌緩解原料成本，但海外同業競爭下，石化產品產量下滑，1 月份電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。出口訂單創下近四成跌幅，與用電量兩者走勢來看，化學材料業已出現 10 個月反轉訊號，產業景氣持續看壞。
- 3. 塑、橡膠製品業：**塑、橡膠製品業因歐美市場需求萎縮，中國大陸清零政策造成缺工減產，客戶購料保守，廠商去化庫存延續，產業用電量跌幅近三成，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。出口訂單金額僅有去年同期一半，創下歷年來最大減幅，與用電量兩者走勢來看，塑、橡膠製品業景氣續探谷底。
- 4. 鋼鐵業：**鋼鐵業近來國際煤鐵礦原料行情高漲，亞洲與歐美主要鋼廠陸續調漲鋼價，預計第 1 季可望迎來鋼市谷底後逆勢上揚；惟 1 月份鋼市需求尚未顯現，用電量減幅逾兩成，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。出口訂單金額跌幅超過 4 成，與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業

景氣仍陷低迷。

5. **半導體業**：半導體業景氣自去年下半年反轉向下，設備業、矽晶圓、IC 設計、晶圓代工及封測廠，今年第 1 季仍面臨生產鏈庫存去化壓力，客戶砍單、遞延訂單情況仍在，產能利用率下滑，但車用、工業相關的半導體相對需求穩定，半導體大廠也因應下半年三奈米先進製程將會有強勁需求，維持增資擴產。1 月份半導體業用電量雖浮現止跌跡象，但僅維持低位成長（6.8%），電力景氣燈號由持平的綠燈翻轉下行為黃藍燈。由於半導體業高階製程訂單與出口減少，與用電量兩者走勢來看，半導體業前景陰霾未散，尚未看見曙光。
6. **電腦、電子及光學製品業**：電腦、電子及光學製品業受惠 5G、高性能運算及雲端資料服務等新興應用需求暢旺，惟全球終端需求疲弱致價量齊跌，客戶調節庫存，加上中國大陸防疫封控干擾產銷，消費性電子產品、液晶螢幕、筆電等終端產品減少，1 月份電腦、電子及光學製品業用電量成長減幅逾 1 成，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。電子與資通訊產品出口訂單仍呈負成長，與用電量兩者走勢來看，產業景氣仍持續萎縮。

三、綜合分析

綜觀來看，自 2022 年下半年受通膨與升息雙重夾擊影響，全球景氣逐步走向衰退，國際終端市場需求疲軟，廠商庫存去化，致使我國整體製造業呈現疲軟不振。包括化學材料業、塑橡膠業及鋼鐵業等傳統產業，以及電腦、電子及光學製品業與光學材料及元件業等電子相關產業，電力景氣燈號全數落入衰退的藍燈。半導體業則自去年 9 月用電成長明顯下滑後，近 2 個月用電成長再探低檔，電力景氣燈號終究翻為下行衰退的黃藍燈。市場普遍預期上半年景氣觸底後將逐步回升，惟後續應審慎評估半導體周期走勢對經濟影響力道。

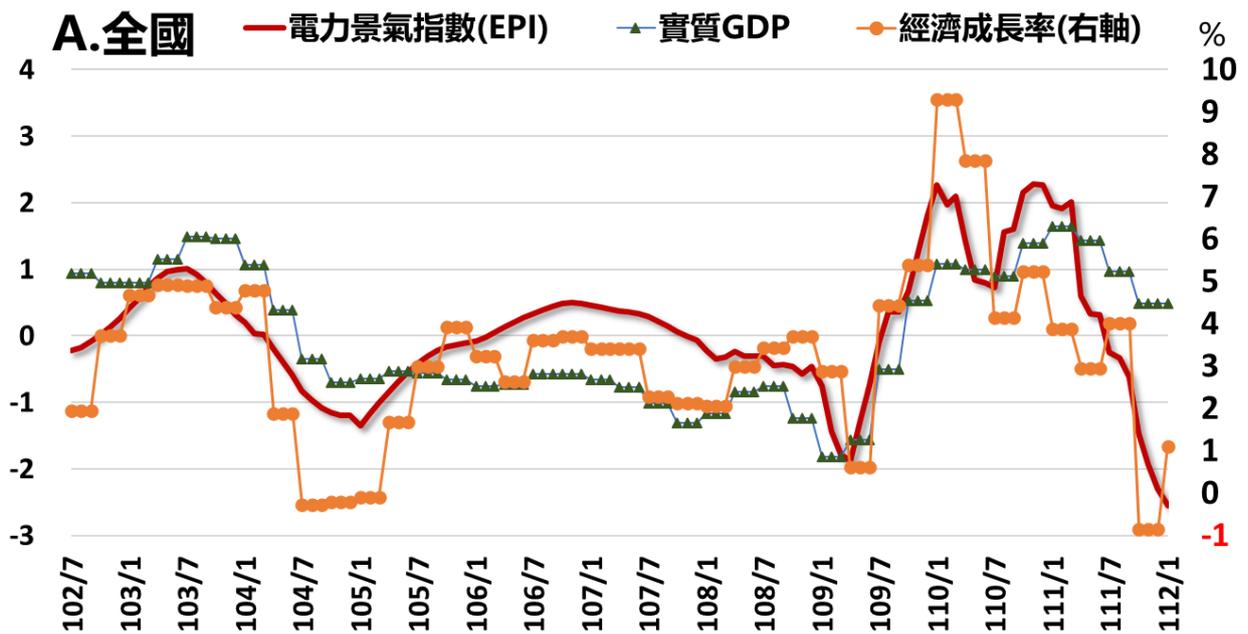


圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度	111年												112年
月份	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	3.7%			3.0%			3.9%			-0.8%			
季	3.7%	3.6%	3.8%	3.4%	2.9%	2.9%	4.2%	4.0%	3.5%	0.1%	-0.9%	-1.6%	-0.9%
月	3.7%	3.6%	3.8%	3.4%	2.9%	2.9%	4.2%	4.0%	3.5%	0.1%	-0.9%	-1.6%	-0.9%

*112年1月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率 (推估值)