

台灣綜合研究院

2023 年 2 月份 EPI 電力景氣指數

2 月份全國產業用電量成長率 0.62% 累計 1 至 2 月用電量成長率負 6.89%

預估 2 月份經濟成長率負 1.2%

2023 年 03 月 21 日

2023 年 2 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期微幅成長 0.62%，
累計 1 至 2 月用電量較去年同期成長負 6.89%，主因是去（2022）年同期
適逢農曆春節假期，工作日數減少，用電量基期較低因素；惟全國產業用
電仍受國際景氣衰退影響，國內生產動能疲弱，整體產業電力景氣燈號續
呈藍燈。其中，2 月份台電高壓以上產業用電量較去年同期增加 1.90%，製
造業用電成長 1.84%，服務業用電成長 1.86%。

一、經濟成長預測

2023 年至今，美國、歐洲等主要經濟體為抑制通膨持續升息，以及俄
烏戰爭持續僵持影響下，全球終端需求明顯降溫，各國經濟成長相較去年
第四季愈加弛緩，我國經貿動能急遽萎縮，出口訂單連六黑呈現負成長。
國內產業生產用電成長自去年 7 月翻黑以來，今年 2 月受到去年同期春節
工作日數減少因素，用電成長再度出現正成長；惟 2 月增加工作日數的用
電量僅能抵銷景氣衰退帶來的用電量減少，累計 1 至 2 月用電量較去年同
期成長負 6.89%，顯示國內景氣仍持續落底。本院預測 2023 年 2 月份經濟
成長率為負 1.2%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：**製造業受到國際通膨緩降、貨幣緊縮等負面影響，廠商庫存去化速度不如預期，全球終端需求尚未有反彈跡象，製造業外銷訂單金額連續 4 個月減幅約 2 成，出口金額亦持續下探。製造業用電量歷經 9 個月負成長後，在去年低基期因素下，用電成長轉為正成長 0.95%。惟多數傳統產業需求依舊疲軟不振，包括化學材料業、塑膠製品業及機械設備業等，用電量仍為負成長；另外，鋼鐵業、半導體業及電腦、電子及光學製品業有小幅度正成長，整體製造業電力景氣指數續呈衰退的藍燈。製造業出口訂單連續 6 個月負成長，與用電量兩者走勢來看，製造業景氣走弱態勢不減。
- 2. 化學材料業：**化學材料業受國際景氣衰退影響，產業終端需求疲軟，廠商持續調解高成本庫存；加上海外同業競爭，石化產品國際產量開出，國內生產動能不足，2 月份電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。出口訂單減幅稍降至三成以下，與用電量兩者走勢來看，化學材料業已出現 11 個月反轉訊號，產業景氣持續看壞。
- 3. 塑、橡膠製品業：**塑、橡膠製品業因國際市場需求萎縮，客戶購料保守，廠商去化庫存延續，惟中國大陸動態清零政策鬆綁，供應鏈紓解壓力，產業用電量回升，但相較去年同期仍為負成長，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。出口訂單金額跌幅縮小，與用電量兩者走勢來看，塑、橡膠製品業景氣尚未見好轉。
- 4. 鋼鐵業：**鋼鐵業近期國際煤鐵礦原料行情反轉上揚，中國大陸動態清零解封後進入「金三銀四」傳統旺季，加上歐美製造業景氣築底回升帶動鋼市回溫，2 月份鋼鐵業用電量止跌回升至正成長，電力景氣燈

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。

號尚維持衰退的藍燈。出口訂單金額跌幅縮小，與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業前景有望轉佳。

5. **半導體業：**半導體業受到終端市場對智慧型手機與個人電腦需求進一步下滑，廠商持續去化庫存，加上降價砍單潮及順延交貨影響，半導體 7/6 奈米產能利用率降至 5 成，跌勢超乎預期，業者預估第 1 季營收相較去年第 4 季減幅約 1~2 成。2 月份半導體用電成長率僅 0.44%，創下 107 年 11 月以來最低漲幅，顯示產業陷入停滯萎縮現象，電力景氣燈號由下行的黃藍燈轉為衰退的藍燈。由於半導體業終端需求疲軟，高階製程訂單與出口減少，與用電量兩者走勢來看，半導體業前景悲觀看待。
6. **電腦、電子及光學製品業：**電腦、電子及光學製品業受惠 5G、高效能運算及雲端資料服務等新興應用需求暢旺，以及缺料情況改善，帶動伺服器及網通設備產出增加，庫存壓力已漸有緩和跡象，2 月份較去年同期用電量轉為正成長 4%，電力景氣燈號由衰退的藍燈轉向回升為黃藍燈。與產業相關的電子與資通訊產品出口訂單仍處於負成長，與用電量兩者走勢來看，產業景氣是否好轉，仍需進一步觀察。

三、綜合分析

綜觀來看，全球經濟面對多重下行風險，衝擊我國經貿成長，製造業及非製造業廠商需求減弱、生產動能不足，儘管 2 月份工作日數相對去年同期增加下，亦難推升產業用電成長表現，國內景氣仍陷衰退陰霾。尤其過去半導體業為推動我國製造業產值成長之主要動能，2 月份用電成長迎來四年多以來的最大降幅，電力景氣燈號首度落入衰退的藍燈。市場預期製造業庫存修正已近尾聲，上半年景氣有望觸底反彈，惟近期爆發美國銀行危機，無疑對 FED 升息及全球經濟復甦步調增加不確定性，後續應持續審慎評估對經濟影響力道。

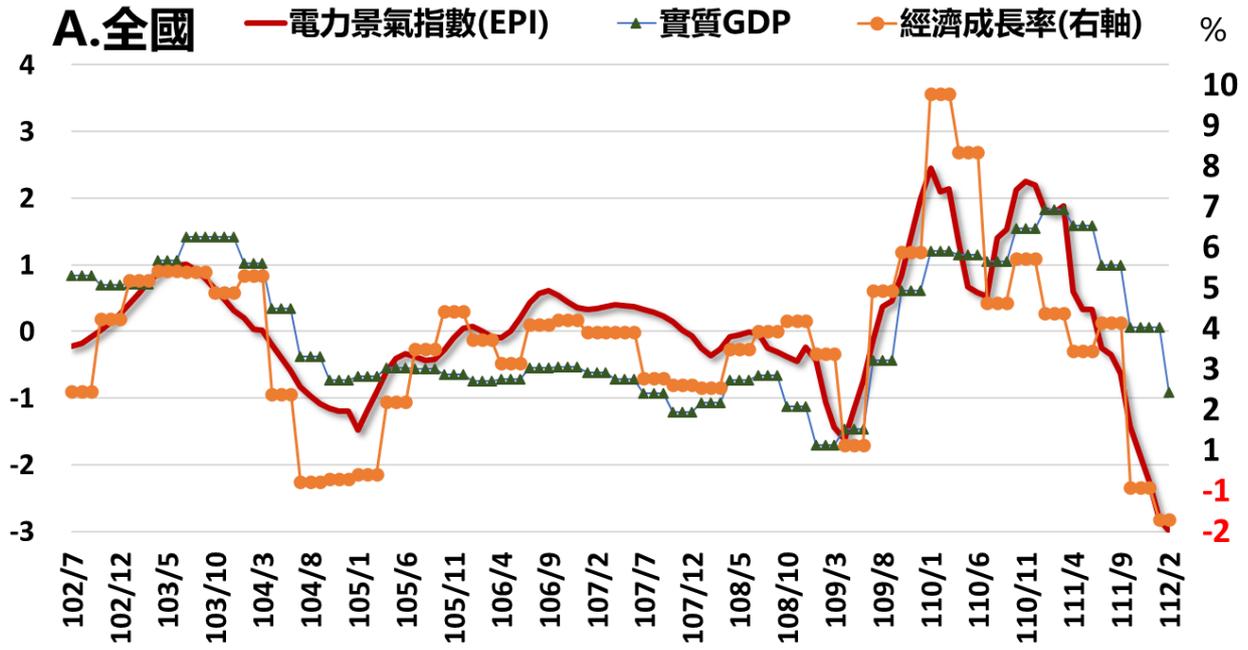


圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度	111年												112年	
月份	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	2月
電力景氣燈號														
經濟成長率(季)	3.7%			3.0%			3.9%			-0.8%				
經濟成長率(月)	3.7%	3.6%	3.8%	3.4%	2.9%	2.9%	4.2%	4.0%	3.4%	0.2%	-0.7%	-1.4%	-0.9%	-1.2%

*112年2月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率 (推估值)