

台灣綜合研究院

2024 年 10 月份 EPI 電力景氣指數

10 月份全國產業用電量成長率 1.18% 預估經濟成長率 1.7%

半導體景氣持續暢旺 經濟維持穩定成長

2024 年 11 月 21 日

2024 年 10 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期成長 1.18%，受惠 AI、高效能運算等新興科技應用需求持續擴展，半導體需求穩健成長，整體產業電力景氣燈號連續 6 個月維持揚升的黃紅燈。台電高壓以上用電方面，10 月份整體產業用電量較去年同期成長 1.69%，其中製造業用電成長 1.48%，服務業用電成長 2.62%。

一、經濟成長預測

由於全球 AI 熱潮及年底備貨效應，帶動國際終端需求與出口動能成長，加上主要國家央行持續降息，有利提升企業投資與民間消費，各國經濟呈溫和成長走勢。國內經濟因半導體業持續擴充先進製程及高階封測產能，挹注投資成長與生產動能；部分傳統產業因國際終端需求回溫步調不均，抵消部分用電成長幅度。10 月份因半導體業用電維持穩健成長，在第四季產業旺季來臨之際，國內景氣展望樂觀看待；在去年同期基期偏高因素下，本院預測 2024 年 10 月份經濟成長率為 1.7%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：**人工智慧、高效能運算及雲端產業等商機持續拓展，加以年底進入消費性電子新品備貨旺季，國內半導體及電子產業生產動能依然強勁；傳統產業因國際終端需求回溫速度緩慢，生產動能不如預期，鋼鐵業及機械設備業用電量仍為負成長。10 月份製造業用電成長率為 1.12%，主要依靠半導體科技業用電穩健成長所支撐，加上化學材料及塑橡膠業部分自用發電機組歲修結束已陸續回歸，挹注產業用電量回升，整體製造業電力景氣燈號連續 6 個月維持揚升的黃紅燈。製造業外銷訂單連續 8 個月正成長，與用電量趨勢相符，整體製造業景氣維持向上復甦。
- 2. 化學材料業：**化學材料業因國際終端需求回升動能不如預期，加上年底客戶庫存盤點，採購偏向保守，生產動能趨弱；惟化學材料業因自用發電機組歲修結束及部分基礎設備故障排除後陸續回歸發電，10 月份用電量微幅成長 0.6%，電力景氣燈號仍維持衰退的藍燈。外銷訂單因藥品及電子用化學材料接單增加呈正成長；與用電量兩者走勢來看，化學材料業景氣尚未出現明顯復甦跡象。
- 3. 鋼鐵業：**鋼鐵業由於美國 Fed 在 9 月啟動降息後，鋼價開始逐步上升，近期則鋼價上下波動，國際鋼市動能出現遲滯，加上中國大陸鋼鐵低價傾銷，國際鋼需偏於疲弱。10 月份國內鋼鐵業用電成長為負 1.9%，電力景氣燈號續呈轉向的黃藍燈。基本金屬製品外銷訂單因部分鋼材及金屬製品接單增加，外銷訂單正成長，與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業景氣有望在第四季營建旺季下逐步轉佳。
- 4. 半導體業：**半導體業持續受惠人工智慧、高效能運算及雲端資料服務等需求強勁成長，半導體業者積極擴建封裝工廠，擴大先進封裝產能，以滿足快速增加的 AI 半導體需求，加上進入年底消費性電子

新品備貨旺季，10月份半導體業用電成長3.6%，電力景氣燈號連續6個月呈現揚升的黃紅燈。半導體業在科技新品應用、AI利多、年底銷售旺季等因素加持下，帶動IC製造、晶片通路等接單續增，電子產品外銷訂單呈雙位數成長；與用電量兩者走勢來看，半導體業生產動能持續暢旺，景氣維持向上復甦。

5. **電腦、電子及光學製品業：**電腦、電子及光學製品業受惠5G、高效能運算及雲端產業持續熱絡，以及人工智慧相關新興科技應用擴展，10月份用電成長率3.8%，電力景氣燈號續呈揚升的黃紅燈。電子與資通訊產品外銷訂單因人工智慧及雲端產業需求暢旺，推升伺服器訂單續增，惟手機接單較去年期減少，抵消部分增幅；與用電量兩者走勢來看，電腦、電子及光學製品業景氣樂觀。

三、綜合分析

綜觀來看，隨著全球經濟緩步復甦，AI商機持續熱絡，電子與資通訊產品需求擴增，帶動國內外需出口表現優於預期，半導體科技產業生產動能持續暢旺，經濟成長在去年同期高基期因素下，維持穩定成長態勢。惟美國新一屆川普政府去全球化的施政主軸、美中科技爭端等不確定性因素，恐增添全球貿易、投資、供應鏈發生動盪，但全球人工智慧、高效能運算等新興科技應用仍將持續蓬勃發展，對未來景氣持審慎樂觀態度。

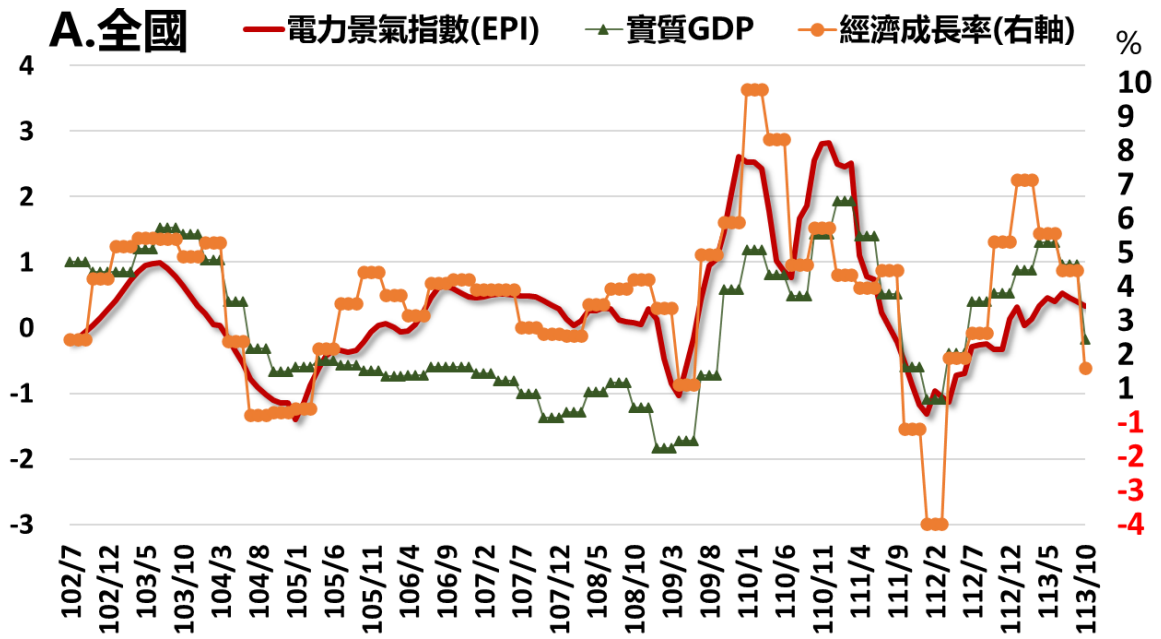


圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度	112年			113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	4.9%			6.4%			4.9%			3.7%			
季	4.4%			4.6%			5.6%			6.6%			
月	4.4%	4.6%	5.6%	6.6%	5.9%	6.5%	4.7%	5.0%	4.9%	3.8%	3.7%	3.6%	1.7%

*113年10月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率 (推估值)