

## 台灣綜合研究院

## 2024 年 3 月份 EPI 電力景氣指數

3 月份全國產業用電量成長率 0.07% 預估經濟成長率 5.6%

製造業用電成長持平 民間消費動能回復常態

2024 年 04 月 23 日

2024 年 3 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期成長 0.07%，主要受惠於 AI 等新興應用需求續強，惟部分傳統產業前景走弱，外銷訂單遭受砍單，生產動能大幅滑落，抵銷全國產業用電成長表現，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，3 月份整體產業用電量較去年同期成長 0.04%，其中製造業用電成長負 0.03%，服務業用電成長 0.53%。

## 一、經濟成長預測

自去年底至今，由於高效能運算、人工智慧等應用加速擴展，以及旺季備貨需求，帶動製造業生產動能，經濟成長穩步回溫。3 月份因節慶效應過後，民間消費成長力道明顯趨緩，內需消費減弱；加上半導體與消費性電子復甦不如預期，且車用市場衰退，加以 ECFA 早收清單衝擊石化、塑橡膠業外銷訂單等因素，削弱經濟成長表現。在去年同期基期偏低因素下，墊高經濟成長表現，本院預測 2024 年 3 月份經濟成長率為 5.6%<sup>1</sup>，第 1 季經濟成長率為 5.5%。

<sup>1</sup>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,

## 二、主要產業類別

- 1. 製造業：**製造業因 AI、高效能運算等商機持續擴展，支撐電子科技產業生產動能，半導體業、光電材料業復甦腳步不如預期，3 月份用電成長趨緩；另化學材料業、塑橡膠製品業及機械設備業等傳統產業，因國際終端需求衰退，抑制用電成長表現。整體而言，3 月份全國整體製造業用電量呈小幅負成長 0.38%，製造業電力景氣燈號續呈穩定的綠燈。外銷訂單則有 AI 及新興科技應用需求持續加持，3 月份翻紅轉為正成長，但傳統貨品需求尚未明顯回升，抵銷部分增幅；與用電量兩者走勢來看，製造業景氣復甦態勢不變。
- 2. 化學材料業：**化學材料業因國際經濟趨緩及中國大陸石化產業迅速擴張，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，衝擊整體石化產業上下游產業鏈，3 月份化學材料業用電較去年同期減幅 6.7%，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。外銷訂單受海外同業產能開出及國際市場外銷需求驟減影響，較去年同期仍為負成長；與用電量兩者走勢來看，化學材料業產業景氣仍處谷底階段。
- 3. 塑、橡膠製品業：**塑、橡膠製品業同樣受 ECFA 取消優惠關稅影響及國際市場需求低迷影響，終端商品需求依舊疲軟，3 月份用電較去年同期跌幅 5.1%，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。外銷訂單因海外同業競爭及國際需求減少，較去年同期仍為負成長；與用電量兩者走勢來看，化學材料業產業景氣尚未出現谷底反轉訊號。
- 4. 鋼鐵業：**鋼鐵業因國內景氣復甦，廠房與商辦等營建用鋼需求浮現，3 月份鋼鐵業用電量成長 1.8%，電力景氣燈號續呈穩定的綠燈。基本金屬業外銷訂單則受到國際經濟政策不確定性影響，下游客戶備

料保守，外銷訂單衰退；與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業景氣仍逐步轉佳。

5. **半導體業：**半導體因全球總體經濟和地緣政治的不確定性，預期半導體與晶圓代工市場將以更緩和速度復甦，整體半導體業成長趨緩；惟受惠高效能運算與 AI 應用仍強勁，尤其 3 奈米和 5 奈米成長急速，3 月份半導體業用電量較去年同期成長 5%，電力景氣燈號續呈穩定的綠燈。外銷訂單受惠 AI 需求強勁，電子產品外銷訂單呈雙位數成長；與用電量兩者走勢來看，半導體業景氣呈溫和復甦走勢。
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需求熱絡，以及人工智慧相關新興科技應用持續擴展，3 月份電腦、電子及光學製品業用電成長 8.5%，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翻轉為正成長；與用電量兩者走勢來看，電腦、電子及光學製品業持續穩健復甦。

### 三、綜合分析

綜觀來看，國內產業景氣主要仰賴 AI 強勁需求支撐，半導體由於晶圓代工產業復甦腳步較預期緩慢，加上傳統產業受 ECFA 衝擊，國際需求疲軟不振，整體製造業生產動能走弱，產業用電呈小幅成長。值得注意的是，民間消費動能逐步消弱回復常態，不再扮演推升經濟成長主要動能，惟因 3 月份基期偏低因素下，仍有高成長率表現。環顧當前國際經濟政策不確定性，以及政治地緣風險高，恐抑制經濟成長力道，後續發展仍需持續關注。

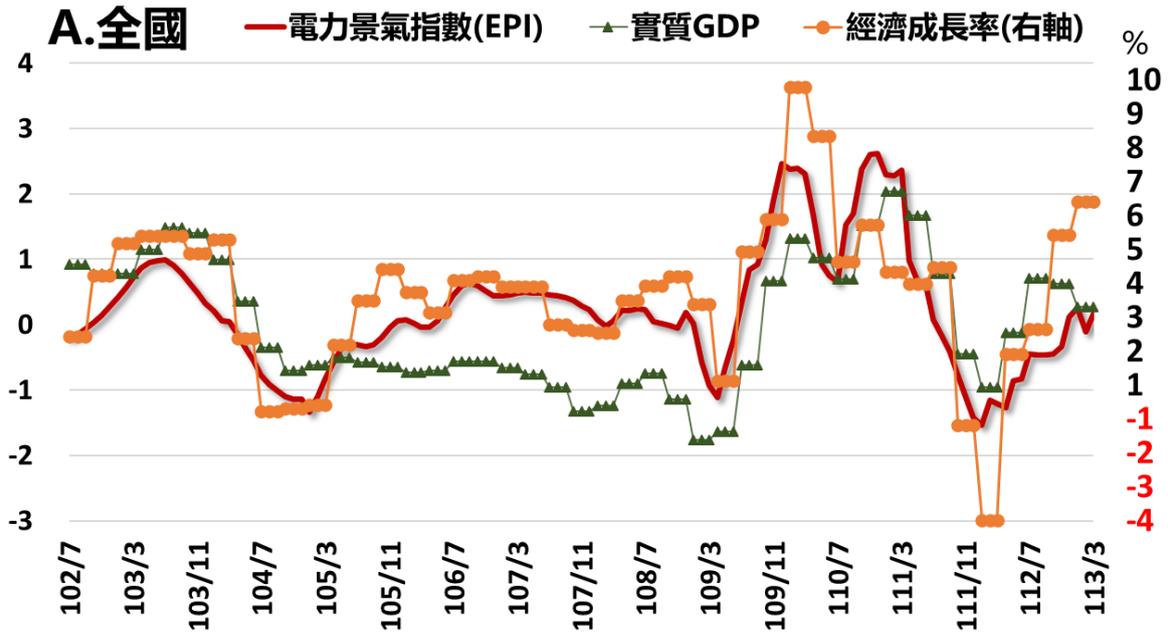


圖 1 全國電力景氣指數走勢

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	2月	3月																					
電力景氣燈號																																				
經濟成長率	-3.1%			1.2%			2.3%			4.9%			5.5%																							
季	-3.5%			-2.8%			-2.9%			0.2%			1.6%			1.7%			2.0%			2.2%			2.6%			4.4%			4.6%			5.6%		
月	-3.5%	-2.8%	-2.9%	0.2%	1.6%	1.7%	2.0%	2.2%	2.6%	4.4%	4.6%	5.6%	5.8%	5.1%	5.6%																					

\*113年3月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率 (推估值)