

台灣綜合研究院

2024 年 4 月份 EPI 電力景氣指數

4 月份全國產業用電量成長率 3.35% 預估經濟成長率 4.3%

全國產業用電成長創 29 個月以來新高 生產動能復甦

2024 年 05 月 21 日

2024 年 4 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期成長 3.35%，為 2021 年底以來用電量最大漲幅，創下 29 個月歷史新高；主要受惠於 AI 等新興應用持續熱絡，以及傳統產業需求逐步回溫，全國產業用電在去年同期低基期下有顯著成長表現，整體產業電力景氣燈號續呈穩定的綠燈。台電高壓以上用電方面，4 月份整體產業用電量較去年同期成長 2.78%，其中製造業用電成長 1.46%，服務業用電成長 9.02%。

一、經濟成長預測

受到美國通膨表現黏滯影響，市場預期高利率環境時間恐將延長，制約全球經濟復甦力道；惟受惠 AI 人工智慧、高速運算等新興科技應用需求不斷攀升，且國際終端需求回溫，部分傳統產業供應鏈庫存啟動回補，經濟成長持續朝正向發展。4 月份經濟數據迎來雙喜訊，全國產業用電成長創 2 年半以來新高，且外銷訂單年增逾一成，為 2 年最大增幅。鑑此，在 AI 需求強勁及去年同期基期偏低因素下，本院預測 2024 年 4 月份經濟成長率為 4.3%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,

二、主要產業類別

- 1. 製造業：**製造業因 AI、高效能運算等需求持續擴展，電子科技產業生產動能蓬勃發展，尤其半導體業、電腦、電子及光學製品用電穩健成長；且部分傳統產業開始擺脫先前疲軟的態勢，如塑橡膠製品業、機械設備業等，用電量出現反轉向上增加跡象。整體而言，4 月份全國整體製造業用電量成長 2.31%，製造業電力景氣燈號續呈穩定的綠燈。製造業外銷訂單年增逾一成，受惠 AI 應用及雲端產業需求持續暢旺，資訊通信、電子等產品接單持續增加；與用電量兩者走勢來看，製造業景氣向上復甦態勢不變。
- 2. 化學材料業：**化學材料業受到中國大陸取消我國部分 ECFA 貨品關稅優惠，致使終端需求偏弱；惟第二季產業旺季來臨，加上紅海危機和巴拿馬運河乾旱問題，推升化學品價格上漲，業者加速回補庫存，帶動國際需求增加；4 月份用電跌幅收斂為負 1%，電力景氣燈號尚維持衰退的藍燈。外銷訂單因國際油價上漲推升石化產品價格，加上客戶回補庫存，較去年同期翻紅為正成長；與用電量兩者走勢來看，化學材料業產業景氣有望由谷底翻揚向上。
- 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，終端需求偏弱；惟第二季為產業旺季，設備稼動率回升並回補庫存，塑橡膠產品價格上漲。4 月份用電量較去年同期大幅成長至雙位數 11%，電力景氣燈號由藍燈轉向為黃藍燈。外銷訂單因下游客戶回補庫存，加上原料成本上漲支撐產品售價所致，訂單轉為正成長；與用電量兩者走勢來看，塑橡膠業景氣出現反彈訊號，但仍需持續關注後續發展情勢。
- 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，

EPI)，即時解讀台灣經濟景氣狀況。

惟中國大陸鋼廠產能過剩為一大隱憂，加上歐美高利率遲滯效應致使各國經濟偏緩，下游客戶備料保守，國際鋼價報價開平高盤，4月份鋼鐵業用電量為負成長 5%，電力景氣燈號續呈穩定的綠燈。基本金屬製品外銷訂單因製造業訂單逐漸回升，訂單較去年同期正成長；與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業景氣逐步轉佳中。

5. **半導體業：**半導體受惠 AI、5G、高效能運算等應用快速擴展，帶旺半導體族群，尤其全球最熱門的生成式 AI 爆炸性成長且快速演進，我國半導體業憑藉著高階製程技術在全球居領導地位，受惠程度最高，振奮產業復甦力道；4 月份半導體業用電量較去年同期成長 6%，電力景氣燈號續呈穩定的綠燈。半導體業受惠 AI 浪潮興起，致晶圓代工、晶片通路、印刷電路板等接單增加，電子產品外銷訂單呈雙位數成長；與用電量兩者走勢來看，半導體業景氣復甦，有望迎來產業春燕歸來。
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，4 月份電腦、電子及光學製品業用電成長 19%，電力景氣燈號由穩定的綠燈轉為向上揚升的黃紅燈。電子與資通訊產品因買氣旺盛，外銷訂單呈雙位數成長，電腦、電子及光學製品業持續成長復甦。

三、綜合分析

綜觀來看，國內半導體業在 AI 浪潮下蓬勃發展，尤其我國在先進製程技術上具高度競爭優勢，推升相關產業起飛發展；加上部分傳統產業在供應鏈恢復常態後，開始回補庫存，國際終端消費也漸次回溫，產業景氣回春，整體製造業朝向正向成長發展。4 月份經濟成長由於用電成長表現亮眼，以及新興科技應用需求暢旺與低基期等因素挹注下，經濟

呈高成長率表現，展望後續景氣有望持續逐季穩健回升。

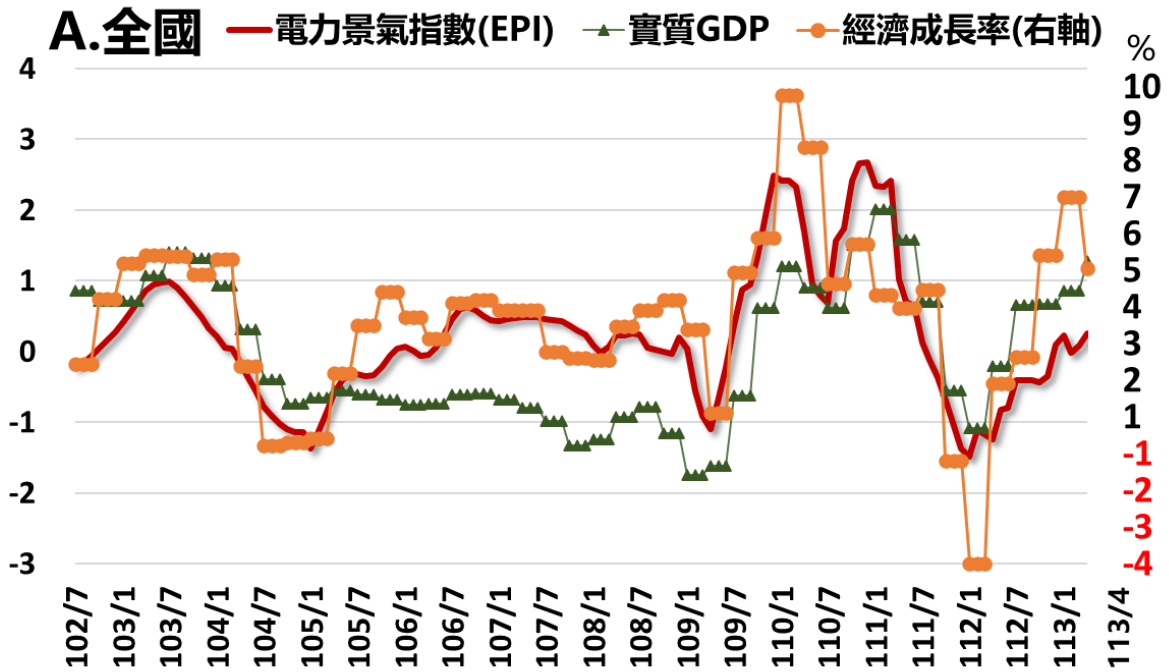


圖 1 全國電力景氣指數走勢

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	4月
電力景氣燈號	🟡	🟡	🟡	🟡	🟡	🟡	🟡	🟡	🟡	🟡	🟡	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢
經濟成長率(季)	-3.1%			1.2%			2.3%			4.9%			6.2%			
經濟成長率(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%	6.4%	5.8%	6.3%	4.3%

*113年4月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率 (推估值)