

台灣綜合研究院

2023 年 8 月份 EPI 電力景氣指數

8 月份全國產業用電量成長率負 0.92%

預估 8 月份經濟成長率 2.2% 上修 7 月份經濟成長率 2.0%

2023 年 09 月 21 日

2023 年 8 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期減少 0.92%，相較 7 月份用電量跌幅收斂 1.84 個百分點，整體產業電力景氣燈號續呈轉向的黃藍燈。由於受到去年第四季國際燃煤價格達到高點，汽電共生業者大幅減少發電量，去年 8 月份自用電量年減幅達近三成，創下歷年最大跌幅；在自用發電低基期及近月國際煤價回穩因素下，自 7 月份起汽電共生自用電量年成長翻轉為正，8 月份預估將有 2 位數成長幅度，致使全國產業用電量跌勢大幅收斂。其中，8 月份台電高壓以上產業用電量較去年同期衰退 2.9%，製造業用電減少 2.92%，服務業用電減少 2.67%。

一、經濟成長預測

由於全球通膨持續緩解，各國央行升息循環接近尾聲，美國經濟擴張力道超出預期；惟核心通膨壓力仍存在，利率恐一段時間維持高檔，後續仍需審慎追蹤升息後帶來的緊縮效應，加上歐洲與中國大陸經濟成長不如預期，全球經濟復甦力道遲緩。國內經濟受惠下半年旺季備貨效應及 AI 等新興應商機，推升科技產品及傳統貨品需求；加上第二季國內強勁消費動能助攻下，第三季民間消費持續暢旺，帶動製造業生產活動，國內產業用電成長跌勢收斂。預測 8 月份經濟成長率為 2.2%¹，且上修 7 月份經濟成

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

長率為 2.0% (相較上月預測值上修 0.1 個百分點)。

二、主要產業類別

- 1. 製造業：**製造業因全球經濟復甦步調遲緩，國際終端需求仍顯疲弱，廠商投資與購料趨於保守；惟受惠新興科技應用持續擴展與產業旺季備貨需求，加上去年同期用電量低基期因素，8 月份製造業用電成長為負 0.65%，跌幅小於全國產業。其中，除光電材料及元件業、電腦電子及光學製品業用電、半導體業等科技產業的用電量為正成長外，傳統產業的鋼鐵業用電量亦為正成長。整體製造業連續四個月用電跌幅縮小，電力景氣指數續呈轉向的黃藍燈，然而出口訂單連續 12 個月呈負成長，與用電量兩者走勢來看，製造業電力景氣雖已經開始出現轉向訊號，但是否復甦仍需持續觀察後續發展。
- 2. 化學材料業：**化學材料業因電子、半導體景氣趨緩，終端需求疲軟，產業鏈持續去化庫存，加上海外同業競爭及石化產品銷售量減少，8 月份化學材料業用電量仍呈現負成長，惟去年同期低基期下，用電跌幅收斂至 9%，但電力景氣燈號仍呈衰退的藍燈。由於近期油價回升，激勵下游客戶採購轉趨積極，促使出口訂單跌幅收斂，與用電量兩者走勢來看，化學材料業景氣有望觸底止跌。
- 3. 塑、橡膠製品業：**塑、橡膠製品業因國際市場需求減弱，加上海外同業產能開出，8 月份用電量跌幅雖收斂但仍逾 10%，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。惟受惠油價回升，下游客戶回補庫存，外銷訂單同步跌幅收斂，與用電量兩者走勢來看，塑、橡膠製品業景氣已處築底階段。

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。

4. **鋼鐵業：**鋼鐵業近期因亞洲各大鋼廠陸續調高盤價，國內龍頭鋼鐵廠自 8 月也開始提價，且出貨量不降反升，顯示需求有回溫向上趨勢，8 月份鋼鐵業用電量成長 3%，電力景氣燈號維持轉向的黃藍燈。基本金屬出口訂單跌幅縮小，與用電量兩者走勢來看，產業出現轉向訊號，後續鋼市如能持續反彈提振需求，鋼鐵業前景轉佳。
5. **半導體業：**半導體業因全球景氣趨緩，終端需求復甦進度慢於預期，尤其市場對消費性電子需求疲軟，進一步削弱產能利用率。半導體廠商面對市場的不確定性，推遲上游廠商先進晶片製造設備的交付，以將設備資源調配得更有效率。惟在 AI 熱潮帶動伺服器需求增加，以及消費性電子新品推波助瀾下，尚且維持產業生產動能，8 月份半導體業用電量成長率仍維持正成長 3%，較上月用電成長小幅減少，電力景氣燈號維持轉向的黃藍燈。由於記憶體、晶圓代工、晶片通路等電子產品接單減少，8 月份出口訂單減少，與用電量兩者走勢來看，半導體業未來景氣走向持保守審慎態度。
6. **電腦、電子及光學製品業：**電腦、電子及光學製品業是較早進行庫存調整週期的產業，且受惠 5G、高效能運算及雲端資料服務驅動需求，以及消費性電子產品新機發表、液晶螢幕、筆電等終端產品需求提振，8 月份電腦、電子及光學製品業用電量翻轉為正成長，電力景氣燈號維持轉向的黃藍燈。惟電子與資通訊產品出口訂單跌幅擴大，與用電量兩者走勢來看，產業景氣走勢仍待後續持續觀察。

三、綜合分析

綜觀來看，8 月份國內產業用電主要受惠汽電共生自用電量低基期及消費支出持續暢旺帶動跌幅大幅收斂，復加光電材料、電腦電子及光學製品等電子業，以及塑橡膠製品、鋼鐵業及機械設備業等，用電成長表現皆優於上個月，推升經濟成長微幅向上。惟半導體業在國際經濟前景不明下，

投資轉向保守，同時減弱產能利用率，產業用電僅小幅成長，連帶影響對國內經濟成長看法偏向保守。

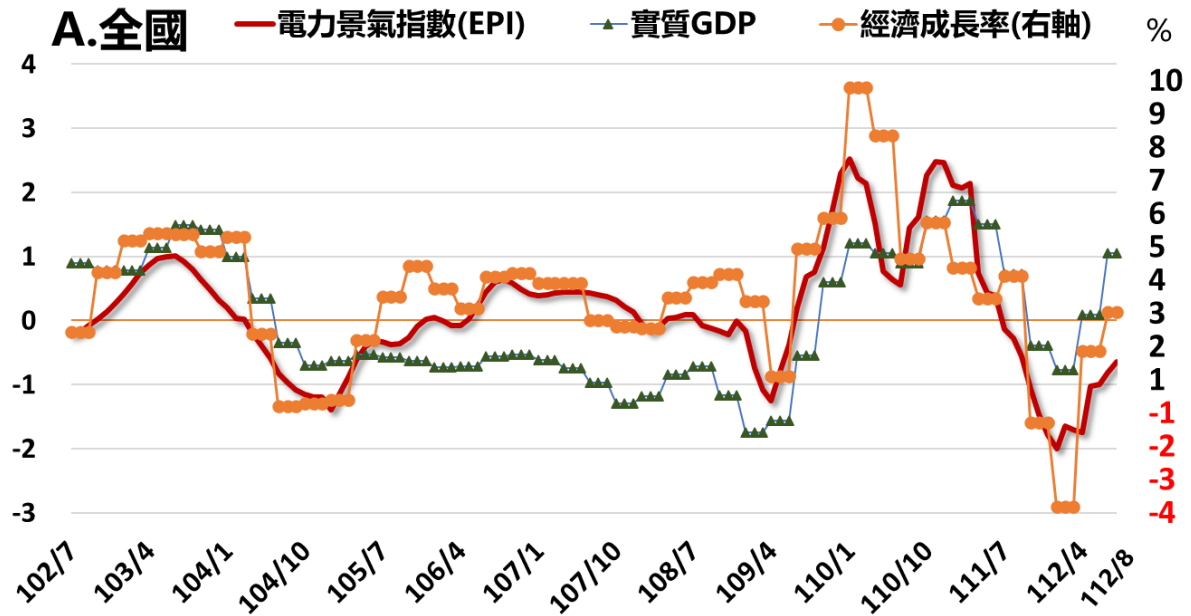















圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度	111年					112年							
	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月
電力景氣燈號													
經濟成長率	3.8%		-0.7%			-3.1%			1.2%				
月	3.9%	3.3%	0.1%	-0.7%	-1.4%	-3.5%	-2.8%	-2.9%	0.2%	1.6%	1.7%	2.0%	2.2%

*112年8月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率（推估值）