

台灣綜合研究院

2023 年 6 月份 EPI 電力景氣指數

6 月份全國產業用電量成長率負 4.19 %

預估 6 月份經濟成長率負 0.1% 下修第 2 季經濟成長率負 0.7%

2023 年 07 月 21 日

2023 年 6 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期減少 4.19%，整體產業電力景氣燈號連續九個月呈現衰退藍燈。其中，6 月份台電高壓以上產業用電量較去年同期衰退 3.92%，製造業用電減少 5.28%，服務業用電增加 2.24%。

一、經濟成長預測

時序進入 2023 年年中，全球景氣趨緩，國際終端需求依舊疲軟，加上中國大陸疫後經濟紅利未如預期，影響台灣出口與投資低迷不振，外銷訂單連十黑，廠商持續進行庫存調整，經濟仍是維持下行態勢。6 月份國內產業生產用電跌幅較上月略為擴大(5 月份全國產業用電成長率為 3.78%)，惟半導體業用電量成長較上月提高，抵銷部分經濟成長跌勢。本院預測 2023 年 6 月份經濟成長率為負 0.1%¹，預估第 2 季經濟成長率為負 0.7%。

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：**製造業因國際景氣走緩及中國大陸疫後經濟刺激力道不足，外需疲軟、廠商投資趨於保守，加上疫後消費型態由商品轉向服務，產品存貨調整時程拉長，廠商庫存去化速度遲緩。國內外銷訂單主要倚靠 AI、高效運算等新興科技產品支撐，整體景氣未見復甦訊號。6 月份製造業用電成長為負 5.57%，跌幅高於全國產業，除半導體業與光電材料及元件業用電量正成長外，其餘產業用電量皆呈現負成長；整體製造業電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。出口訂單連續 10 個月呈負成長，與用電量兩者走勢來看，製造業仍陷景氣谷底。
- 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，下游客戶採購保守觀望，加上海外同業競爭及石化產品銷售量減少，6 月份產業用電量跌幅擴大，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。由於國際油價下跌導致石化產品價格低，出口訂單金額跌幅逾 3 成，與用電量兩者走勢來看，化學材料業景氣持續探底。
- 3. 塑、橡膠製品業：**塑、橡膠製品業因國際市場需求萎縮，客戶備料保守，廠商去化庫存延續；加上海外同業產能開出，6 月份產業用電量跌幅 2 成，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。出口訂單跌幅逾 3 成，與用電量兩者走勢來看，塑、橡膠製品業景氣展望持續看壞。
- 4. 鋼鐵業：**鋼鐵業近期因中國大陸鋼材庫存下降，鋼鐵供需關係逐漸改善，亞洲各大鋼廠陸續調高盤價，煤、鐵原料與鋼材價格止跌，雖然前景未明朗前客戶購料趨於保守，但國際鋼市有回穩跡象。6 月份鋼鐵業用電量跌幅縮減至 4%，電力景氣燈號尚維持衰退的藍燈。基本金屬出口訂單跌幅逾 2 成，與用電量兩者走勢來看，產業後續市況有望築底回升。

5. **半導體業：**半導體業受到全球經濟環境影響，抑制了終端市場需求，晶片需求下滑情形持續擴散發酵，客戶進行庫存調節且下單謹慎，致使產能利用率下降，即使 AI 相關需求的增加，仍不足以抵銷景氣循環週期影響。6 月份半導體業用電量成長率約 4.5%，相較 5 月份成長幅度雖有提高，但長期成長趨勢弛緩，電力景氣燈號維持衰退的藍燈。由於半導體業高階製程訂單與出口減少，與用電量兩者走勢來看，產業景氣仍維持偏弱態勢。
6. **電腦、電子及光學製品業：**電腦、電子及光學製品業雖有 5G、高效能運算及雲端資料服務需求維持，惟受疫情與通膨影響，全球終端產品需求減弱，消費性電子產品、液晶螢幕、筆電等終端產品需求明顯萎縮。6 月份電腦、電子及光學製品業用電量成長再度翻黑，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。電子與資通訊產品出口訂單驟跌逾 2 成，與用電量兩者走勢來看，產業景氣仍陷谷底。

三、綜合分析

綜觀來看，2023 年上半年全球景氣復甦腳步較預期緩慢，終端需求疲軟趨勢蔓延，我國經貿動能持續萎縮。6 月份國內產業用電量跌幅擴大，半導體業用電成長雖有小幅回升，但仍無法帶動 6 月份經濟重返正成長行列，預估第二季經濟表現仍壟罩衰退陰霾中。當前國際景氣逆風而行，抑制內外需成長動能，經濟表現雖可逐季改善，但尚未出現反轉訊號，後續仍有待觀察。

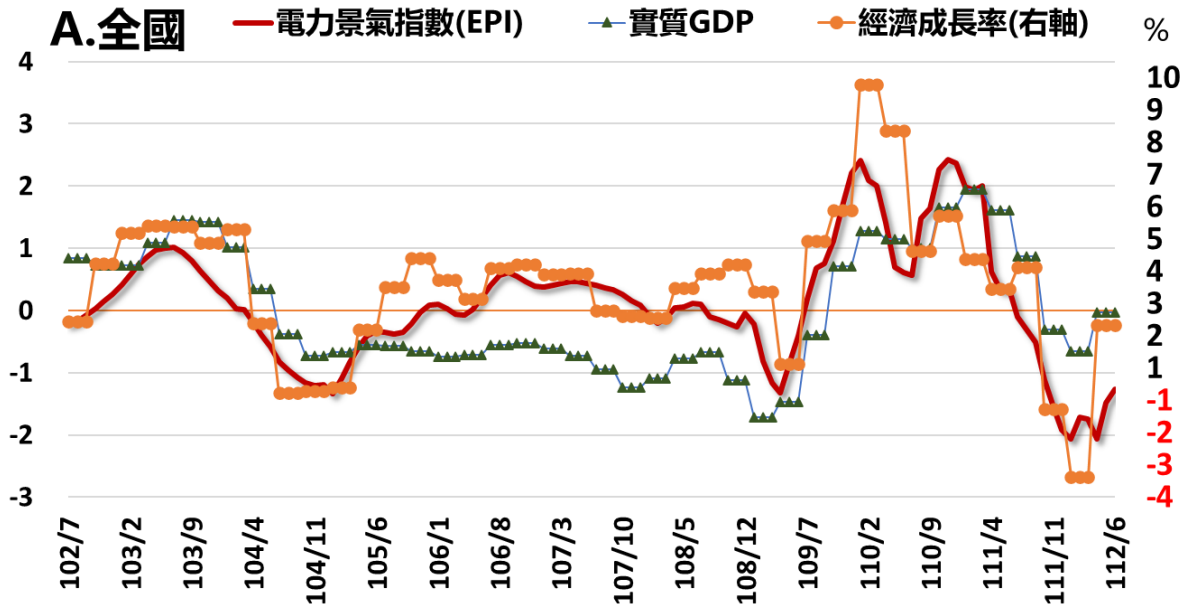


圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度	111年						112年					
月份	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月
電力景氣燈號												
經濟成長率	3.9%			-0.6%			-2.9%			-0.7%		
季	3.9%			-0.6%			-2.9%			-0.7%		
月	4.2%	4.0%	3.4%	0.2%	-0.7%	-1.4%	-3.3%	-2.6%	-2.7%	-1.7%	-0.5%	-0.1%

*112年6月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率 (推估值)