

## 台灣綜合研究院

## 2024 年 7 月份 EPI 電力景氣指數

7 月份全國產業用電量成長率 1.03% 預估經濟成長率 3.8%

產業景氣穩健復甦 半導體用電量再創新高

2024 年 08 月 21 日

2024 年 7 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期成長 1.03%，人工智慧、高效能運算等新興應用持續熱絡，半導體用電量再創新高，傳統產業溫和復甦，全國產業用電需求持續攀升，整體產業電力景氣燈號連續三個月呈現揚升的黃紅燈。台電高壓以上用電方面，7 月份整體產業用電量較去年同期成長 1.27%，其中製造業用電成長 1.08%，服務業用電成長 1.99%。

## 一、經濟成長預測

全球經濟溫和復甦，AI 人工智慧、高速運算等新興科技應用需求暢旺，半導體產業產能不斷成長擴充，第三季進入消費電子新品備貨旺季，帶動國內電子產業擴張成長；傳統產業擺脫衰退陰霾，溫和緩步復甦，國內經濟成長持續朝正向發展。7 月份全國產業用電在各產業景氣穩健復甦下，整體產業用電量創兩年以來新高，且外銷訂單連續 5 個月正成長，國內景氣展望樂觀看待，本院預測 2024 年 7 月份經濟成長率為 3.8%。<sup>1</sup>

<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, EPI)，即時解讀台灣經濟景氣狀況。

## 二、主要產業類別

- 1. 製造業：**全球 AI 熱潮持續熱絡，國內電子科技產業生產動能強勁，半導體業、電腦、電子及光學製品業用電量創歷年來新高，加上化學材料業、塑橡膠製品業及機械製造業等傳統產業景氣回升，共同推升製造業 7 月份用電量來到兩年來高點，用電量成長率 0.75%，製造業電力景氣燈號連續三個月呈現揚升的黃紅燈。製造業外銷訂單連續 5 個月正成長，整體製造業景氣向上復甦態勢不變。
- 2. 化學材料業：**化學材料業自第二季產業旺季來臨，業者加速回補供應鏈庫存，部分化材及肥料業配合半導體產業需求轉型，提升電子用化學品需求增加，擴增電子用化學品產能，7 月份用電成長 2.2%，電力景氣燈號續呈轉向的黃藍燈。外銷訂單因受到海外同業產能開出影響接單，惟國際油價上漲推升石化產品價格，抵消部分減幅；與用電量兩者走勢來看，化學材料業產業景氣觸底回升。
- 3. 鋼鐵業：**鋼鐵業因中國大陸經濟下滑，房地產景氣蕭條，鋼市需求大幅縮減，加上中國大陸低價鋼品擾亂市場機制等利空衝擊國內鋼鐵業，致使 7 月份鋼鐵業用電量大幅滑落，由正轉為負成長 5.6%，電力景氣燈號由穩定的綠燈翻轉向下為黃藍燈。基本金屬製品外銷訂單接單增加，惟鋼捲鋼板訂單仍較去年同期減少；與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業景氣走勢較不樂觀。
- 4. 半導體業：**半導體業因 AI、5G、高效能運算等應用強勁需求，先進製程、先進封裝、AI 相關族群引領整體產業持續擴增成長，7 月份半導體業用電量再創歷史新高，占全國產業用電量比例高達 23.5%，用電量較去年同期成長 3.1%，電力景氣燈號連續三個月呈現揚升的黃紅燈。半導體業因 AI 需求持續熱絡，加上第三季智慧型手機新品備貨，帶動晶圓代工、晶片通路等接單增加，電子產品外

銷訂單持續成長；與用電量兩者走勢來看，半導體業景氣持續向上復甦。

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，7月份電腦、電子及光學製品業用電量同樣創下歷年來新高，用電成長率達9.5%，電力景氣燈號續呈揚升的黃紅燈。電子與資通訊產品因人工智慧及雲端產業需求暢旺，帶動伺服器訂單增加，加上筆電、顯示卡、光學設備接單續增，外銷訂單正成長；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，7月份半導體業及電腦、電子及光學製品業用電量均創下歷年新高，全國產業與製造業也迎來近年用電量高峰，且傳統產業景氣多溫和緩步回升，促使國內經濟成長表現亮眼。歸結國內上半年主要受惠AI人工智慧的技術、資源，重啟半導體新一波產業上升循環週期，預計AI題材長期發酵趨勢不變，下半年相關供應鏈與產業前景樂觀，領航主導國內經濟走向復甦道路。

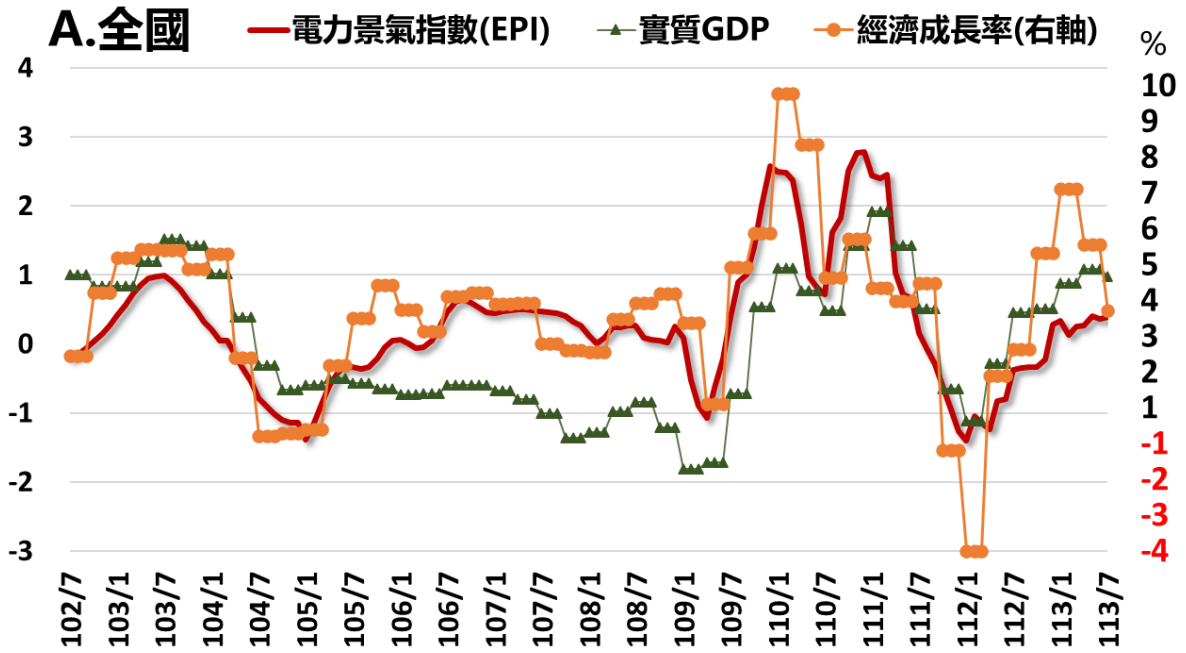


圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度	112年					113年						
月份	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
電力景氣燈號												
經濟成長率季	2.3%		4.9%			6.4%			4.7%			
經濟成長率月	2.2%	2.6%	4.4%	4.6%	5.6%	6.6%	5.9%	6.5%	4.5%	4.8%	4.7%	3.8%

\*113年7月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率 (推估值)