

## 台灣綜合研究院

## 2024 年 8 月份 EPI 電力景氣指數

8 月份全國產業用電量成長率 2.48% 預估經濟成長率 3.5%

產業景氣持續熱絡 全國用電量再創 2 年來高峰

2024 年 09 月 25 日

2024 年 8 月份全國產業高壓以上用電量較去年同期成長 2.48%，受到國內 AI 相關產業發展暢旺，國內景氣持續增溫，全國產業用電需求攀升，用電量達到 2 年來高峰，整體產業電力景氣燈號連續四個月呈現揚升的黃紅燈。台電高壓以上用電方面，8 月份整體產業用電量較去年同期成長 1.97%，其中製造業用電成長 1.89%，服務業用電成長 2.20%。

## 一、經濟成長預測

美國聯準會 (Fed) 宣布 9 月降息 2 碼，正式啟動新一波降息週期，全球經濟成長面臨趨緩風險，但新興市場仍以穩定速度成長。國內經濟在人工智慧、高效能運算等新興科技應用需求帶動下，相關供應鏈需求強勁，加上第三季時序進入電子業旺季，且傳統產業景氣持續回溫，整體產業景氣呈穩定復甦態勢。8 月份全國產業用電因產業景氣熱絡，用電量持續攀升成長，且外銷訂單連續六個月正成長，國內景氣展望樂觀看待，本院預測 2024 年 8 月份經濟成長率為 3.5%。<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：**受惠 AI 等新興科技應用持續擴增，以及消費電子產品進入新品備貨旺季，持續推升國內電子產業生產動能，8 月份半導體業、電腦、電子及光學製品業用電成長逾 5%，用電量再創歷年新高；加上部分傳統產業國際終端需求改善，化學材料業、塑橡膠製品業及機械製造業等產業用電量達兩年高峰，產業景氣漸次回溫。8 月份製造業用電量再度攀上 2 年來高點，用電成長率 2.75%，製造業電力景氣燈號連續四個月呈現揚升的黃紅燈。製造業外銷訂單連續 6 個月正成長，與用電量同步增強，整體製造業景氣持續向上復甦。
- 2. 化學材料業：**化學材料業因下游產品需求回溫，業者加速回補供應鏈庫存，以及部分化材及肥料業者跨足半導體市場，電子用化學品需求增加，促使化學品產能擴增，8 月份用電量大幅成長 7.73%，電力景氣燈號續呈轉向的黃藍燈。外銷訂單因原料上漲推升石化產品售價，加上藥品接單成長，外銷訂單大幅成長；與用電量兩者走勢來看，化學材料業景氣擺脫谷底，逐步回升態勢確立。
- 3. 鋼鐵業：**鋼鐵業因中國大陸房地產業低迷，鋼市產能明顯過剩，大量低價鋼傾銷，拖累鋼鐵業景氣走勢，幾乎全球鋼鐵業都陷入困境。8 月份國內鋼鐵業需求仍趨於低迷，用電成長 0.42%，電力景氣燈號連續 2 個月呈現轉趨向下的黃藍燈。基本金屬製品外銷訂單因部分鋼材及金屬製品拉貨動能增溫，惟鋼捲鋼板需求減緩而抵銷漲幅；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，加速擴充先進製程與高階封測產能。8 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達 23.7%，用電量較去年同期成長 5.8%，用電量及成長率皆持續擴增，電力景氣燈號連續 4 個月呈現

揚升的黃紅燈。由於半導體業持續受 AI 需求暢旺，加上下半年消費性電子新品上市備貨需求，帶動 IC 製造、晶片通路等接單增加，電子產品外銷訂單呈雙位數擴大成長；與用電量兩者走勢來看，半導體業景氣不墜，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惠 5G、高效能運算及雲端產業持續熱絡，以及人工智慧相關新興科技應用擴展，8 月份電腦、電子及光學製品業用電量同樣再創歷年來新高，用電成長率達 8.3%，電力景氣燈號續呈揚升的黃紅燈。電子與資通訊產品外銷訂單因人工智慧及雲端產業需求暢旺，推升伺服器訂單續增，加上手機新機備貨及筆電接單成長；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，AI 驅動半導體產業進入強勁的復甦循環週期，並引領產業供應鏈持續重組，帶動國內半導體設備擴充成長，相關傳統產業也雨露均霑。半導體業及電腦、電子及光學製品業因 AI 浪潮與旺季來臨而方興未艾，產業用電量均再創下新高點，促使國內經濟成長在基期逐季墊高因素下，8 月份 GDP 成長率仍有亮眼表現。歸結國內產業發展情勢持續樂觀正面看待，惟後續仍需審慎關注各國利率政策走向對國內產業影響力道。

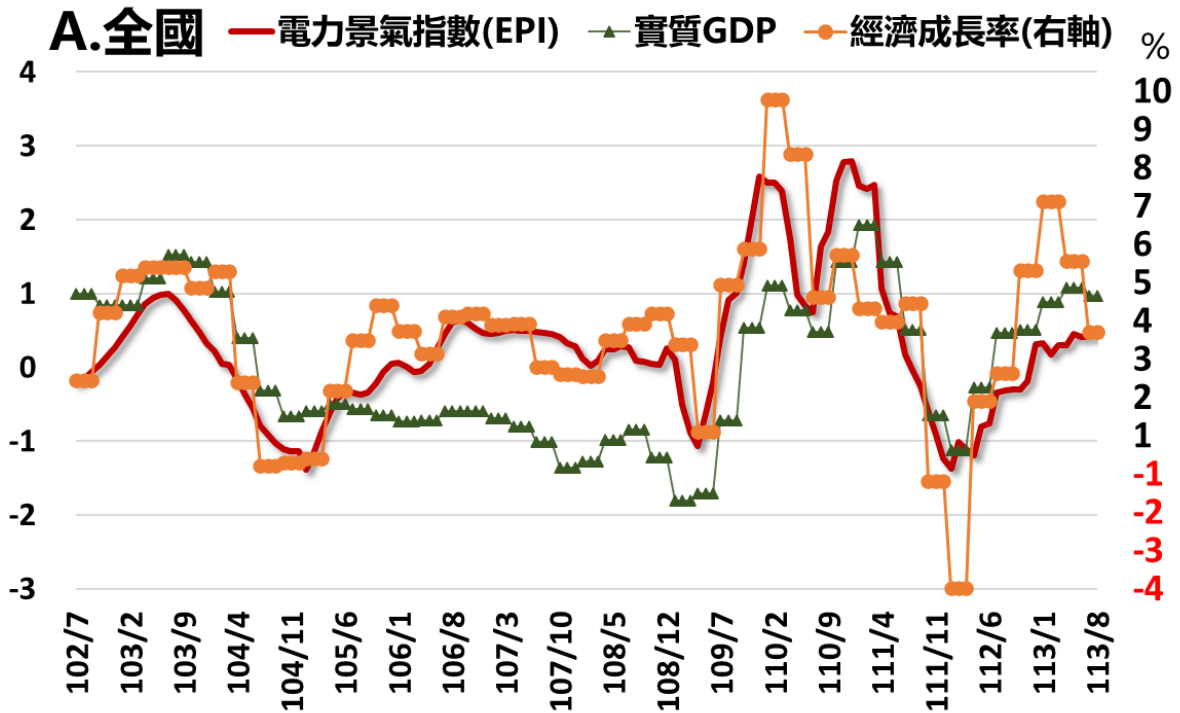


圖 1 全國電力景氣指數走勢

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	8月
電力景氣燈號													
經濟成長率	季 2.3%		季 4.9%			季 6.4%			季 4.9%				
月	2.2%	2.6%	4.4%	4.6%	5.6%	6.6%	5.9%	6.5%	4.7%	5.0%	4.9%	3.4%	3.5%

\*113年8月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率 (推估值)