新聞稿

台灣綜合研究院

2026 年 10 月份 EPI 電力景氣指數

AI投資進入效益檢驗期

半導體用電成長放緩、傳統產業外溢效益顯現

預估10月產業用電成長率0.91%　當月經濟成長率6.8%

2026 年 11 月 23 日

2026 年 10 月，全球 AI 應用及高效能運算需求維持熱絡，帶動我國先進製程、先進封裝及相關設備需求，半導體先進製程產線維持高稼動率，單月用電量創歷年次高，惟受去年同期基期較高影響，用電成長率放緩。10 月全國高壓以上產業用電量較去年同期成長 0.91%，製造業高壓以上用電量成長 0.76%，電力景氣燈號連續 19 個月呈現熱絡紅燈。

台電高壓以上用電方面，因企業採購綠電及使用再生能源規模持續擴大，尤其半導體與科技產業綠電使用量持續增加，部分原由台電供應的用電需求轉由綠電供應，使台電售電量逐步減少。10 月台電高壓以上整體產業售電量較去年同期減少 2.85%，其中製造業減少 3.06%，服務業減少 2.04%。

一、 經濟成長預測

隨著AI應用由生成式AI逐步拓展至代理式AI，推升整體算力需求，帶動高階晶片、伺服器及相關設備需求成長，為全球半導體產業開啟新一波成長契機，並形成技術升級、運算需求與基礎建設投資相互帶動的成長循環。惟全球雲端業者資本支出規模持續擴大，市場對 AI 投資效益及財務風險的關注逐漸升溫，未來資本支出能否維持高速成長，仍有待

觀察。整體而言，AI 相關需求持續支撐我國出口與投資，並透過半導體擴產及設備採購，帶動機械設備、鋼鐵等部分產業供應鏈景氣回溫。考量去年同期經濟成長基期較高，**本院預測 2026 年 10 月經濟成長率為 6.8%**。

二、主要產業類別

1. **製造業**：製造業受 AI、高效能運算及資料中心需求帶動，半導體及資通訊供應鏈生產活動維持熱絡，惟受去年同期高基期影響，半導體用電成長率明顯收斂。另一方面，AI 相關設備與材料需求逐步擴散至機械設備及鋼鐵等產業，帶動部分傳統產業生產活動增溫；相較之下，紡織、塑橡膠等產業景氣仍顯低迷，整體製造業呈現分化態勢。10 月製造業用電量較去年同期成長 0.76%，電力景氣燈號續呈熱絡紅燈。在外銷方面，10 月整體外銷訂單較去年同期成長 78.33%，顯示海外需求仍強。綜合用電與外銷訂單走勢來看，製造業景氣維持擴張，惟成長力道趨於平穩。

2. **化學材料業**：化學材料業受惠於 AI 及半導體需求，電子上游材料與部分產業用化學品接單增加，帶動生產活動逐步改善；惟傳統石化產品仍面臨產能過剩及市場競爭壓力。10 月化學材料業用電量較去年同期成長 0.73%，由負轉正，電力景氣燈號由低迷的藍燈轉為復甦向上的黃藍燈。在外銷方面，10 月化學品外銷訂單較去年同期成長 19.54%，除電子材料需求增加外，亦受到部分化學品價格上漲帶動。綜合用電與外銷訂單走勢來看，化學材料業景氣略有回溫，惟復甦仍集中於部分產品。

3. **鋼鐵業**：鋼鐵業隨部分下游需求改善及補庫存需求增加，加上科技產業建廠及相關設備投資帶動金屬材料需求，國內生產活動明顯增溫。10 月鋼鐵業用電量較去年同期大幅成長 23.59%，電力景氣燈號

續呈穩定綠燈。在外銷方面，10 月基本金屬及其製品外銷訂單較去年同期成長 22.00%，其中 AI 供應鏈帶動銅箔、銅箔基板需求增加，鍍鋅鋼接單亦有所成長。綜合用電與外銷訂單走勢來看，鋼鐵業生產動能明顯增強，產業景氣快速回升。

4. **紡織業**：紡織業持續面臨國際終端市場需求疲弱及價格競爭壓力，國內生產活動仍顯低迷；雖部分機能性及高值化紡織產品接單有所改善，尚未明顯帶動整體用電回升。10 月紡織業用電量較去年同期減少 10.19%，電力景氣燈號續呈衰退藍燈。在外銷方面，10 月紡織品外銷訂單較去年同期成長 7.87%，接單表現有所改善。綜合用電與外銷訂單走勢來看，紡織業海外需求略有回溫，惟國內生產仍偏弱，整體景氣持續低迷。

5. **機械設備業**：機械設備業受惠於 AI 基礎建設投資及半導體先進製程擴產，帶動半導體生產設備、自動化設備及精密零組件需求持續增加，相關業者接單與生產動能逐步增強；惟傳統工具機仍面臨國際市場競爭及價格壓力，產業成長動能主要集中於半導體及自動化設備等領域。10 月機械設備業用電量較去年同期成長 3.18%，電力景氣燈號由黃藍燈轉向穩定的綠燈。在外銷方面，10 月機械產品外銷訂單較去年同期成長 36.34%，顯示設備投資需求持續支撐接單表現。綜合用電與外銷訂單走勢來看，機械設備業生產與接單動能同步增強，整體景氣逐步回穩，惟不同設備領域復甦程度仍有差異。

6. **半導體業**：半導體業受惠於 AI 及高效能運算需求，先進製程、先進封裝及高階晶片生產活動持續熱絡，先進製程產線維持高稼動率，業者亦持續推動產能擴建，形成需求成長與產能升級相互帶動的正向循環。10 月半導體業用電量創歷年單月次高，惟受去年同期基期較高影響，用電年增率明顯放緩至 0.17%，電力景氣燈號續呈熱絡紅燈。在外銷方面，10 月電子產品外銷訂單較去年同期成長

89.80%，顯示高階晶片及相關電子零組件需求仍強。綜合用電與外銷訂單走勢來看，半導體業用電成長幅度雖放緩，生產動能仍維持高檔，整體景氣持續熱絡。

7. **電腦、電子及光學製品業**：電腦、電子及光學製品業受惠於AI伺服器、雲端運算及網通設備需求，相關產品外銷接單持續暢旺；惟部分光學及面板產品需求仍相對疲弱，影響國內生產及用電表現，使整體產業用電未隨 AI 相關產品接單成長而同步增加。10 月電腦、電子及光學製品業用電量較去年同期減少 1.48%，電力景氣燈號由紅燈轉為黃紅燈。在外銷方面，10 月電子及資通訊產品外銷訂單較去年同期成長 97.50%，反映 AI 相關產品需求持續強勁。綜合用電與外銷訂單走勢來看，電腦、電子及光學製品業接單需求維持熱絡，惟國內生產動能相對平緩，整體景氣轉為溫和成長。

三、綜合分析

10 月份半導體業雖受去年同期高基期影響，用電成長率放緩，惟單月用電量仍維持歷史高檔，顯示國內半導體生產動能依然穩健。與此同時，隨著 AI 相關投資帶動的需求逐步由高階晶片延伸至設備、材料及關鍵零組件，鋼鐵、機械設備等部分傳統產業用電亦顯著成長，AI 需求的帶動效益已逐步擴及相關供應鏈，進一步挹注國內經濟成長動能。整體而言，AI 相關需求仍是支撐我國經濟成長的主要力量，惟受去年同期經濟成長基期較高影響，10 月份經濟成長率趨於平穩，但整體經濟仍維持穩健擴張。展望後續，隨著全球 AI 資料中心、伺服器及運算基礎設施投資規模持續擴大，市場對投資效益及財務風險的關注逐漸升溫，未來資本支出能否延續成長動能，將是影響我國出口、生產及經濟成長的重要因素。

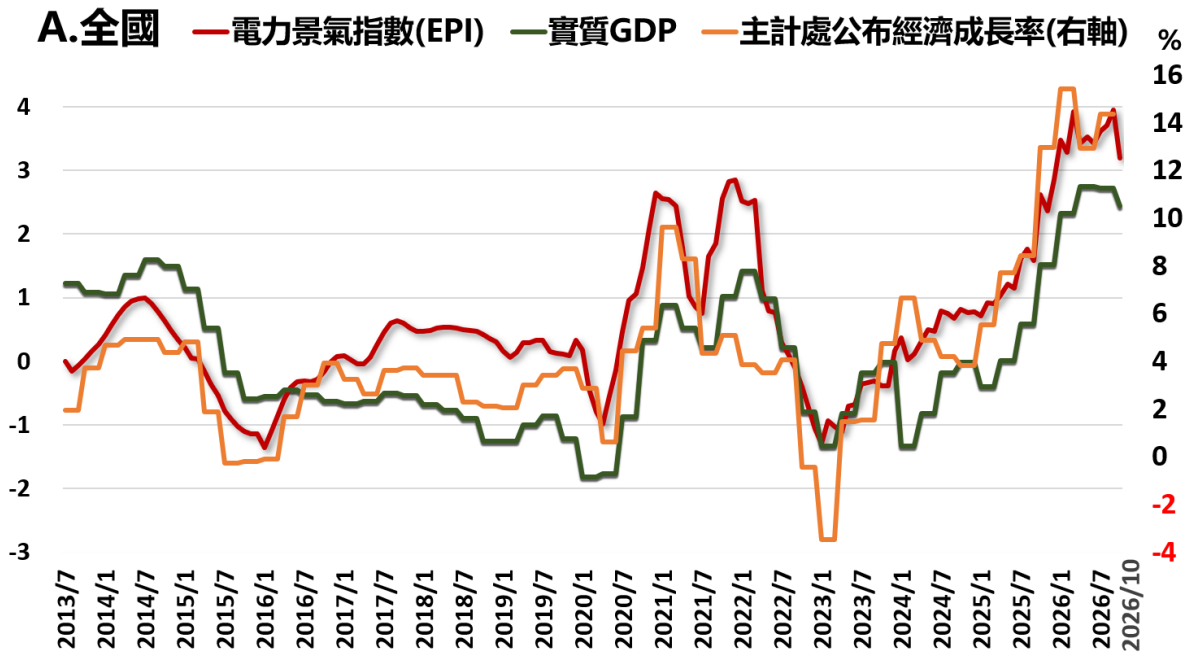

圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度		2026年									
月份		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
電力景氣燈號		🔴	🔴	🔴	🔴	🔴	🔴	🔴	🔴	🔴	🔴
經濟成長率	季	15.3%			12.8%			14.0%			
	月	15.8%	14.1%	16.1%	12.9%	13.1%	12.3%	13.2%	14.0%	14.8%	6.8%

*2026年10月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率（推估值）