

台灣綜合研究院

2025 年 7 月份 EPI 電力景氣指數

7 月份全國產業用電量成長率 0.34% 預估經濟成長率 3.5%

產業經濟表現兩極化 半導體用電成長創三年來新高

2025 年 8 月 21 日

2025 年 7 月，產業用電呈現明顯的兩極化走勢。在人工智慧（AI）、高效能運算（HPC）與雲端應用需求持續暢旺的帶動下，電子科技產業用電維持穩健增長，其中半導體用電成長更創下近三年來新高，展現強勁動能；傳統產業則受制於全球終端需求低迷，以及美國對進口產品加徵關稅的衝擊影響，抵銷整體產業部分用電漲幅。全國高壓以上產業用電量較去年同期成長 0.34%，電力景氣燈號由熱絡的紅燈轉向為黃紅燈。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 1.25%，其中製造業用電成長 1.36%，服務業用電則成長 0.82%。

一、經濟成長預測

2025 年第二季經濟成長表現亮眼，主要受惠於半導體及資通訊產業強勁的出口動能，反映全球對 AI 技術的龐大需求，以及廠商因美國關稅政策不確定性提前拉貨所帶來的效益。惟國內經濟成長高度倚賴半導體支撐，傳統產業則承受美國自 8 月 7 日起實施的暫時性 20% 對等關稅壓力，導致出口競爭力明顯受抑。隨著 7 月關稅措施陸續公布，前期急單備貨紅利逐漸消退，產業景氣出現明顯兩極化；反映在用電表現上，半導體用電在 AI 熱潮下持續攀升，其餘產業則大幅削弱，抵銷部分成長動能。

本院預測 2025 年 7 月份經濟成長率為 3.5%¹。

二、主要產業類別

- 1. 製造業：**製造業因美國對等關稅實施延後至 8 月 7 日，以及 AI 與先進製程需求持續暢旺，電子與半導體產業生產動能保持強勁，推升整體製造業用電需求。惟傳統產業面對暫時性 20%對等關稅與國際終端需求疲弱等因素影響，導致化學材料業、塑橡膠製品業、鋼鐵業與機械設備業等用電量持續負成長，產業動能依舊低迷不振。整體製造業 7 月份用電小幅正成長 0.77%，整體製造業電力景氣燈號由熱絡的紅燈轉向為黃紅燈。製造業外銷訂單因 AI、高階伺服器及雲端產業需求持續暢旺，7 月份成長 15.2%；與用電量兩者走勢來看，製造業產業用電與外銷訂單漲幅開始收斂，景氣出現走緩態勢。
- 2. 化學材料業：**化學材料業持續受中國大陸石化產能過剩、國際油價走跌以及海外同業低價競爭影響，產業表現承壓，加上全球經濟景氣普遍放緩與美國關稅政策影響，抑制國內產業生產動能；雖有電子與半導體業強勁需求，帶動部分化學材料供應鏈活絡，特用化學品需求尤為明顯成長，但仍不足以扭轉整體頹勢。7 月份用電量負成長 5.30%，電力景氣燈號維持衰退的藍燈。化學品外銷訂單因石化產品下游客戶回補庫存意願增加，及藥品接單成長，7 月份轉為正成長 7.8%；與用電量兩者走勢來看，化學材料業景氣仍疲弱。
- 3. 鋼鐵業：**鋼鐵業受到美國宣布自 6 月 4 日起再度調升鋼鋁進口關稅從 25%調高至 50%，不僅對全球鋼品出口構成重大衝擊，國際鋼市需求持續疲弱、削價競爭壓力加重，進一步抑制國內鋼鐵業生產動能，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。

月份用電量負成長 9.55%，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。基本金屬業外銷訂單受鋼鋁關稅及全球鋼鐵需求放緩影響而承壓，使 7 月份外銷訂單大幅減少 12.6%；與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業景氣悲觀。

4. **半導體業：**半導體業受惠人工智慧（AI）、高效能運算（HPC）及雲端應用等新興科技應用持續擴展，帶動產業需求穩健成長，加上美國關稅暫緩期限延長，半導體業拉貨效應延續發酵，生產動能維持高檔。7 月份半導體業用電量成長 11.01%，創下近三年單月用電成長最高漲幅，電力景氣燈號連續四個月呈現熱絡的紅燈。半導體業因先進製程及 AI 伺服器等應用需求強勁，電子產品訂單成長 24.8%；與用電量兩者走勢來看，半導體業景氣維持熱絡格局。

5. **電腦、電子及光學製品業：**電腦、電子及光學製品業受惠於關稅不確定性逐步降低，加上 AI 應用需求持續升溫，帶動印刷電路板與銅箔基板等相關產業報價明顯回升，且在伺服器拉貨效應推動下，產業動能延續增強，7 月份用電量正成長 6.07%，電力景氣燈號續呈偏熱的黃紅燈。電子與資通訊產品外銷訂單受惠全球資料中心建置、AI 伺服器等需求提升，7 月份正成長 20.7%；與用電量兩者走勢來看，電腦、電子及光學製品業景氣維持正向成長。

三、綜合分析

綜觀來看，在 AI 應用與全球伺服器建置潮持續推動下，7 月半導體業用電再創歷史新高，展現強勁生產動能，成為帶動台灣經濟成長的主要引擎。反觀傳統製造業，普遍受暫時性 20%關稅衝擊，以及全球景氣走緩、終端需求低迷等因素影響，產業動能疲弱不振，出口與生產表現乏力。由於產業景氣呈現明顯分化，半導體獨強、傳統製造業疲軟，導致 7 月整體產業景氣燈號由前期熱絡的紅燈轉向為黃紅燈，顯示我國經濟成長動能已開始出現收斂訊號。值得注意的是，隨著 7 月起各國關稅政策

陸續公布，早前因關稅政策提前拉貨的急單紅利將逐步淡化，企業也將調整庫存與出貨節奏。預期第三季起，用電表現將逐步回歸常態表現，經濟成長力道亦可能呈現漸次放緩趨勢。

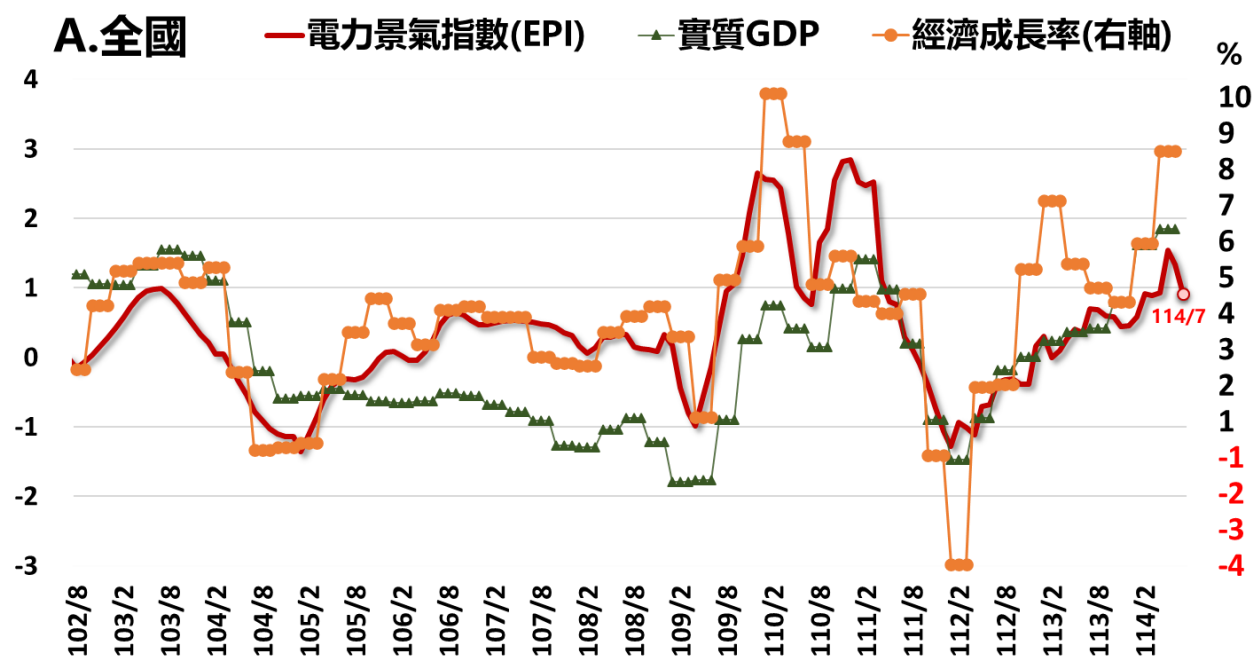


圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度		114年						
月份		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	5.4%			7.9%			
	月	4.9%	5.6%	5.5%	7.6%	8.2%	7.8%	*3.5%

*2025年7月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率（推估值）