

台灣綜合研究院

2025 年 8 月份 EPI 電力景氣指數

8 月份全國產業用電量成長率 1.12% 預估經濟成長率 3.0%

產業景氣呈「科技亮眼、傳產承壓」分化格局

2025 年 9 月 24 日

2025 年 8 月，國內產業用電分化態勢加劇。電子科技業在人工智慧（AI）、高效能運算（HPC）及雲端需求推動下持續成長，半導體因 AI 需求暢旺及赴美設廠可享關稅豁免的雙重利多，用電量再創歷年新高。相較之下，傳統產業則受全球需求疲弱與美國加徵關稅影響，用電需求疲軟，抵銷部分增幅。整體而言，全國高壓以上產業用電較去年同期成長 1.12%，電力景氣燈號維持黃紅燈。台電高壓以上用電方面，8 月份整體產業用電較去年同期成長 0.6%，其中製造業用電成長 0.31%，服務業用電成長 1.41%。

一、經濟成長預測

2025 年下半年，台灣經濟動能持續延展。雖然年初關稅豁免期帶來的拉貨紅利逐步消退，但美國川普政府 8 月宣布進口半導體在美生產或承諾建廠可享免稅的政策，進一步推升 AI 需求蓬勃發展，鞏固半導體產業優勢，成為驅動國內經濟成長的核心引擎。另一方面傳統產業則因全球需求疲弱及美國關稅壓力，出口競爭力下滑，衰退危機浮現，產業發展不均隱憂加深。整體而言，在半導體產業用電穩健成長及外銷訂單暢旺支撐下，本院預測 2025 年 8 月份經濟成長率為 3.0%¹。

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

二、主要產業類別

- 1. 製造業：**製造業各產業用電呈現分化格局。電腦、電子與半導體產業受惠於 AI、資料中心建置及新品智慧型手機備貨，生產動能強勁，推升整體用電需求持續攀升。相較之下，傳統產業受 8 月 7 日起實施的暫時性 20% 對等關稅影響，加上國際終端需求疲弱與削價競爭壓力，塑橡膠製品、鋼鐵、紡織及機械設備等用電量仍持續負成長，僅化學材料業由負轉正。整體製造業 8 月份用電成長 1.51%，電力景氣燈號維持黃紅燈。外銷訂單雖受傳產承壓影響，但在 AI 伺服器及新興應用需求帶動下仍大幅成長 19.5%；與用電量兩者走勢來看，製造業景氣保持穩定成長。
- 2. 化學材料業：**化學材料業中的電子化學品及半導體特殊氣體持續受惠於 AI 伺服器與先進製程需求，生產動能增強；惟其餘化學材料深受景氣成長趨緩、下游需求疲弱及美國關稅影響，表現依舊低迷。在 AI 強勁需求帶動下，化學材料業用電需求呈現觸底回升跡象，8 月用電量由負轉為正成長 5.79%，電力景氣燈號由衰退的藍燈轉為向上的黃藍燈。化學品外銷訂單受國際油價走低與商品報價疲軟影響，8 月份負成長 9.5%；與用電量兩者走勢來看，化學材料業出現觸底回升訊號，但後續走勢能否延續尚待觀察。
- 3. 鋼鐵業：**鋼鐵業受中國大陸主要鋼鐵產區限產措施，短期鋼價有所反彈，但需求面仍受中國大陸與國內房地產景氣低迷、美國針對鋼鋁及其衍生品課徵高額關稅等影響，整體鋼鐵業需求未見明顯改善。8 月份鋼鐵業用電量負成長 9.41%，電力景氣燈號維持衰退的藍燈。基本金屬外銷訂單受高額鋼鋁關稅及鋼鐵需求不振，8 月份負成

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。

長 9.3%；與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業景氣仍陷低迷。

4. **紡織業：**受全球終端需求低迷、下游客戶去庫存緩慢，以及美國加徵關稅致使紡織品疊加高達 40%關稅影響，訂單能見度低、產能利用率下降，產業正面臨嚴峻挑戰。雖然部分服飾需求轉向低價成衣，廠商生產動能有所反彈，但難以扭轉整體頹勢。8 月份紡織業用電量衰退 16.37%，電力景氣燈號維持衰退的藍燈。紡織外銷訂單面臨關稅衝擊、需求不足等多重壓力，使 8 月份外銷訂單負成長 0.80%；與用電量兩者走勢來看，紡織業景氣展望依舊偏弱。
5. **機械設備業：**機械設備業在不同用途表現分歧，部份出口美國工具機廠商，受美國課徵對等關稅衝擊，產能利用率逐步下滑；而檢測設備與電子設備則受惠於 AI 應用需求帶動，市場相對穩健。8 月份機械設備業用電量負成長 11.96%，電力景氣燈號呈現衰退的藍燈。機械外銷訂單受半導體業者擴廠帶動設備需求增加，8 月份仍成長 3.0%；與用電量兩者走勢來看，機械設備業景氣仍處低迷格局。
6. **半導體業：**半導體業受惠於人工智慧（AI）、高效能運算（HPC）與雲端應用需求強勁，加上智慧型手機新品備貨拉動，推升產業用電持續攀升。同時，美國自 8 月起對進口半導體加徵 100% 關稅，但在美設廠或承諾投資建廠者可享免稅優惠，進一步刺激全球大廠加速布局，推升半導體產業蓬勃發展。8 月份半導體業用電量維持高成長 9.53%，單月用電量再度創歷史新高點，電力景氣燈號連續五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，推升電子產品外銷訂單成長 39.5%；與用電量兩者走勢來看，半導體業景氣維持熱絡格局。
7. **電腦、電子及光學製品業：**電腦、電子及光學製品業受 AI、雲端伺服器及消費性電子新品推出需求保持強勁，雖對等關稅已於 8 月 7 日

實施，但仍未顯著衝擊產業生產動能。8 月份用電正成長 5.59%，電力景氣燈號維持熱絡的紅燈。電子與資通訊產品外銷訂單因雲端服務、AI 應用與高效能運算（HPC）需求續強，8 月份外銷訂單成長 31.1%；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，2025 年 8 月國內產業景氣呈現「科技亮眼、傳產承壓」的分化格局。半導體業與電腦、電子及光學製品業受 AI 伺服器、先進製程與 HPC 等需求帶動，用電量屢創新高，外銷訂單同步大幅成長，成為驅動經濟成長的核心引擎。然而，傳統產業受制於全球需求低迷及美國關稅衝擊，用電量普遍下滑，景氣陷於低迷，結構性風險加深。展望後續，美國半導體關稅政策的不確定性與產業分化趨勢，仍可能對景氣帶來挑戰；唯有兼顧科技成長與傳產支持，方能確保產業發展均衡並維持經濟動能的穩健延續。

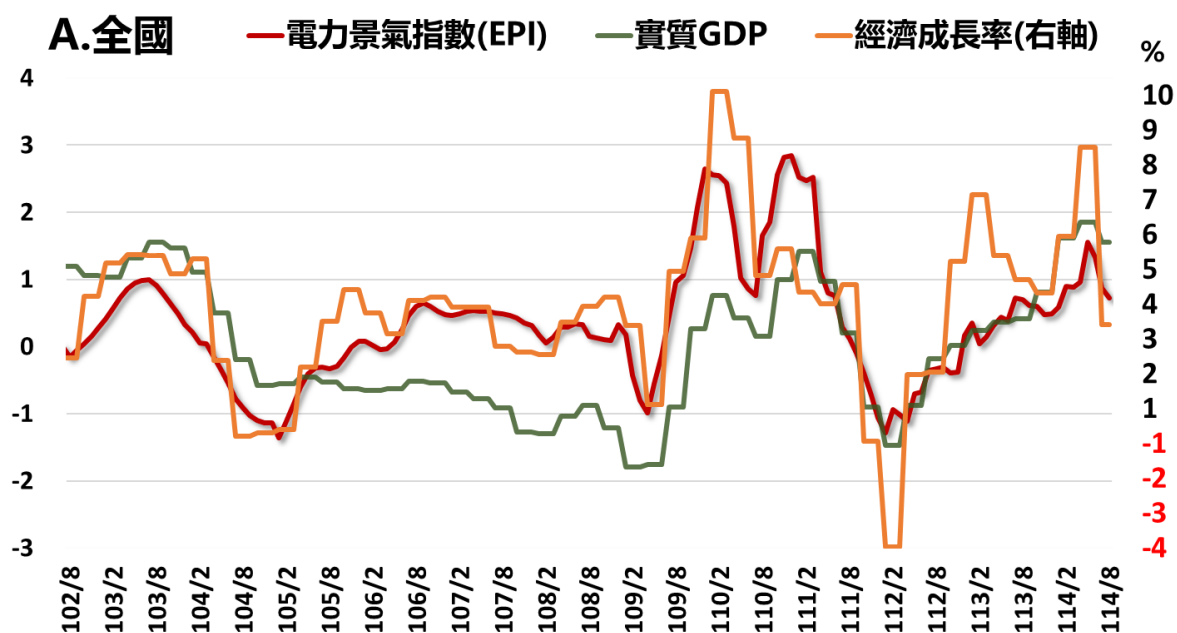


圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度		114年							
月份		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8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%	3.4%	*3.0%

*2025年8月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率（推估值）