

台灣綜合研究院

2026 年 1-2 月份 EPI 電力景氣指數

排除春節落點差異 1-2月全國產業用電量成長1.31%

產業用電穩健成長 半導體動能支撐經濟成長10.8%

2026 年 03 月 23 日

2026 年 2 月適逢農曆春節假期，工作日數減少，致全國產業高壓以上用電量較去年同期下滑 2.46%；惟累計 1 至 2 月全國產業用電量仍年增 1.31%，顯示整體產業動能仍穩健成長。在 AI、5G 與高效能運算需求持續爆發帶動下，半導體產業表現格外亮眼，2 月半導體用電再現雙位數成長，累計 1-2 月則成長 8.9%，不僅成長力道強勁，亦具高度指標意義，成為引領產業景氣走向的主要力量。相較之下，傳統產業受國際終端需求疲軟影響，用電表現相對疲弱，整體產業電力景氣燈號能維持熱絡的紅燈。台電高壓以上用電方面，累計 1 至 2 月整體產業用電量較去年同期成長 0.88%；其中，製造業用電量成長 0.27%；服務業用電量成長 3.53%。

一、經濟成長預測

隨著 AI、高效能運算及雲端服務等關鍵技術加速發展，各國積極布局算力基礎建設與 AI 主權，推動全球投資動能升溫；我國憑藉半導體與資通訊產業在國際供應鏈中的關鍵地位，持續承接此波結構性需求紅利，成為支撐經濟成長的重要引擎。儘管地緣政治與美國貿易政策不確定性持續干擾全球經貿環境，AI 與高效能運算應用需求仍強勁，在各國加速擴建相關基礎設施帶動下，我國半導體供應鏈訂單持續暢旺，推升相關產業用電需求。排除春節落點差異影響，以累計 1 至 2 月用電量觀察，傳

統產業景氣僅緩步回升，用電仍呈負成長；相對而言，半導體與電子產業受訂單暢旺帶動，用電需求持續強勁，累計 1 至 2 月維持約一成的高成長幅度，成為撐起整體經濟表現的關鍵力量。整體而言，全球 AI 熱潮延續與半導體需求支撐下，國內經濟動能持續穩健，本院預測 2026 年 1 至 2 月相對去年同期經濟成長率達 10.8%¹，延續高成長態勢。

二、主要產業類別

- 1. 製造業：**製造業在 AI、高效能運算及雲端產業商機持續擴展帶動下，整體動能維持穩健。以累計 1 至 2 月觀察，用電量較去年同期成長 0.92%，顯示在排除春節落點差異影響後，製造業仍具成長動能。其中，半導體業、電腦電子與光學製品產業，受惠先進製程與 AI 應用需求帶動，用電續呈高成長態勢，持續扮演支撐整體製造業的重要動能；相較之下，化學材料、塑橡膠、基本金屬與機械設備等傳統產業，受國際需求疲弱影響，表現相對保守。在外銷方面，製造業訂單受 AI 新興應用與資料中心建置需求帶動，電子及資通產品需求持續強勁，累計 1 至 2 月年增 41.3%；與用電量兩者走勢來看，製造業景氣維持穩健成長態勢。
- 2. 化學材料業：**化學材料業受海外同業產能過剩與低價競爭影響，加以全球需求復甦力道偏弱，整體產業動能仍顯不足。以累計 1 至 2 月觀察，用電量較去年同期減少 0.52%，顯示產業仍處調整階段，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。雖電子與半導體用特用化學品需求增加，對部分產品形成支撐，但傳統石化產品仍受產能過剩外溢效應影響，接單動能持續受抑，外銷訂單呈現衰退，累計 1 至 2 月年減

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。

7.0%。與用電量兩者走勢來看，化學材料業景氣仍處築底階段。

3. **鋼鐵業**：鋼鐵業方面，全球鋼鐵市場需求緩步回升，鋼價則在原材料價格上揚帶動下維持走升，市場信心逐步改善。以累計 1 至 2 月觀察，用電量較去年同期減少 7.93%，顯示整體產業仍處低檔調整，電力景氣燈號續呈衰退的藍燈。在外銷方面，基本金屬業受 AI 供應鏈需求與銅價上揚帶動，銅箔及銅箔基板接單成長；惟不銹鋼產品需求仍顯疲弱，抑制整體接單表現，累計 1 至 2 月年增 0.7%。與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業景氣有望逐步築底轉佳。
5. **機械設備業**：機械設備業在 AI、高效能運算及雲端資料服務需求帶動下，半導體廠商持續擴增產能，帶動相關設備需求，對產業形成支撐。惟受美國 301 調查提高貿易不確定性影響，可能透過關稅與投資延遲效應，抑制接單動能並影響企業投資意願。以累計 1 至 2 月觀察，用電量較去年同期減少 2.17%，顯示整體動能仍受需求疲軟與外部不確定性干擾，電力景氣燈號呈衰退的藍燈。在外銷方面，半導體設備與自動化設備需求維持支撐，累計 1 至 2 月年增 20.6%；與用電量兩者走勢來看，機械設備業景氣雖仍在調整，惟已有逐步回溫跡象。
6. **半導體業**：半導體業在全球 AI 應用快速擴展帶動下，高效能運算、資料中心與雲端基礎設施需求持續攀升，推升先進製程與先進封裝等關鍵技術發展，帶動產業維持強勁擴張，業者亦持續擴大資本支出，加速產能建置與技術升級。以累計 1 至 2 月觀察，用電量較去年同期成長 8.93%，顯示半導體動能強勁，電力景氣燈號續呈熱絡紅燈，持續扮演支撐整體產業景氣的核心力量。在外銷方面，AI 與高效能運算需求持續擴增，帶動電子產品接單暢旺，累計 1 至 2 月成長 50.7%；與用電量兩者走勢來看，半導體業景氣維持明確擴張態勢。

7. **電腦、電子及光學製品業**：電腦、電子及光學製品業在 AI 應用擴展、伺服器及記憶體需求顯著回升帶動下，生產動能持續擴張，資料中心建置與人工智慧相關應用需求亦持續升溫，進一步推升產業成長力道。以累計 1 至 2 月觀察，用電量較去年同期成長 10.36%，顯示在排除春節落點差異影響後，產業動能維持穩健，電力景氣燈號呈熱絡紅燈。在外銷方面，電子與資通訊產品訂單受伺服器及網通設備需求帶動，出口年增 61.3%；與用電量兩者走勢來看，電腦、電子及光學製品業景氣維持擴張態勢。

三、綜合分析

綜合觀察，在排除農曆春節落點差異影響後，以累計 1 至 2 月表現來看，傳統產業用電與生產動能仍處調整階段；惟 AI 相關需求持續強勁，帶動半導體產業維持近雙位數用電高成長，並成為支撐國內經濟表現的關鍵核心，使整體產業景氣維持韌性。然而，進入 3 月以來，中東戰事升溫，推升國際油價並加劇全球供應鏈不確定性，恐透過能源成本上升、運輸與原物料價格波動，以及終端需求轉趨保守等管道，對我國能源供應及產業發展造成壓力。儘管短期內 AI 相關需求仍具支撐力，帶動半導體與資通訊產業維持擴張態勢，但在外部風險升高下，後續景氣走勢仍需持續關注國際情勢變化對產業鏈與投資動能的影響。

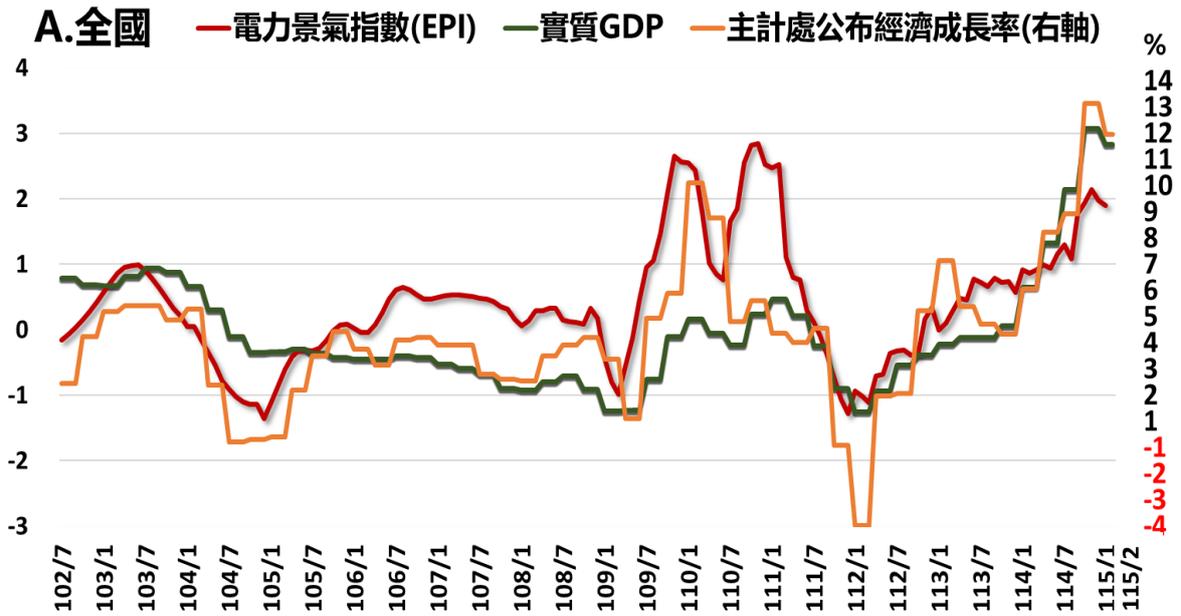


圖 1 全國電力景氣指數走勢

年度	2025年						2026年
月份	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1-2月
電力景氣燈號							
經濟成長率	季 8.4%			季 12.2%			
	月 8.4%	月 8.5%	月 8.2%	月 12.8%	月 11.7%	月 12.1%	月 10.8%*

*2026年1-2月為初估值。

圖 2 電力景氣燈號與經濟成長率（推估值）