

台灣綜合研究院

2025 年 1 月份 EPI 電力景氣指數

1 月份全國產業用電量成長率負 4.48% 預估經濟成長率 1.6%

春節效應致全國產業用電負成長 唯有半導體用電強勢成長

2025 年 2 月 24 日

2025 年 1 月份適逢農曆春節假期，工作日數較少，致全國產業高壓以上用電量較去年同期減少 4.48%。其中，傳統產業受出口疲軟影響，用電減幅擴大；受惠 AI、5G 與高效能運算等新興科技應用的加速發展，半導體產業電力需求與日俱增，帶動半導體用電強勢成長，全國產業電力景氣燈號仍維持揚升的黃紅燈。台電高壓以上用電方面，1 月份整體產業用電量較去年同期減少 3.79%，其中製造業用電衰退 4.16%，服務業用電衰退 1.89%。

一、經濟成長預測

2025 年年初，隨著川普政府正式執政，市場預期全球貿易、投資與供應鏈面臨重大不確定性，全球經濟下行風險升高。台灣作為高度依賴外貿的經濟體，傳統產業恐將受到美國貿易保護主義回歸、關稅政策重啟及海外同業競爭等因素衝擊，產業訂單動能轉弱，產業用電減幅擴大。所幸 AI 產業需求依然殷切，半導體產業出現新政策啟動前的拉貨潮，用電維持正成長，抵消部分產業用電減幅，並支撐經濟成長表現。1 月份在去年同期基期偏高因素下，本院預測 2025 年 1 月份經濟成長率為 1.6%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

二、主要產業類別

- 1. 製造業：**製造業因人工智慧、高效能運算及雲端產業等商機加速擴展，半導體業不受春節效應影響，1 月份用電量較去年同期維持正成長。光電材料業、電腦電子與光學製品業等電子產業，以及化學材料業、塑橡膠業、基本金屬業與機械設備業等傳統產業，受到淡季效應與春節長假影響，以及對川普政府新政策啟動前的保守觀望態度，導致生產動能趨緩，1 月份用電量較去年同期皆為負成長。整體製造業 1 月份用電成長率為負 5.21%，但在半導體用電強勁支撐下，整體製造業電力景氣燈號仍維持揚升的黃紅燈。外銷訂單雖有 AI 及新興科技應用的殷切需求，因去年同期的比較基期偏高，加上部分電子業與傳統產業接單減少，1 月份外銷訂單轉為負成長；以外銷訂單與用電量兩者走勢來看，製造業景氣向上復甦態勢暫維持不變。
- 2. 化學材料業：**化學材料業受到海外同業低價競爭、產業淡季效應與春節長假影響，以及市場對川普政府可能重啟貿易保護措施持保守觀望態度，使國際供應鏈調整放緩，抑制產業生產動能，1 月份用電量較去年同期減少 2%，電力景氣燈號仍維持衰退的藍燈。化學材料業外銷訂單由於石化產品持續受到海外同業產能過剩之低價競爭影響，致訂單持續衰退，1 月份跌幅擴大至雙位數；與用電量兩者走勢來看，化學材料業景氣低迷。
- 3. 鋼鐵業：**鋼鐵業受到川普政府將對進口鋼鋁材課徵 25%關稅，以及中國大陸與東南亞市場供給過剩，低價競爭壓力加劇影響，國際鋼市需求減弱，加上 1 月份春節長假造成建築鋼材需求減少，鋼鐵業用電成長衰退 11.2%，電力景氣燈號續呈黃藍燈。基本金屬業外銷

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。

訂單因海外同業競爭與春節效應影響，導致訂單需求進一步衰退逾兩成；與用電量兩者走勢來看，鋼鐵業景氣保持觀望態度，尚未有明顯復甦跡象。

4. **半導體業：**半導體業持續受惠 AI 技術的快速發展，市場對高效能運算、雲端運算、生成式 AI 及智慧終端設備的需求持續攀升。國內半導體作為全球供應鏈核心，企業為因應可能的關稅政策變動，趕在新政策正式啟動前加緊備貨，生產動能不受春節長假影響，半導體用電量逆勢成長 1.8%，電力景氣燈號連續 9 個月呈現揚升的黃紅燈。半導體業由於新興科技應用需求殷切，持續推升電子產品接單成長；與用電量兩者走勢來看，半導體業生產動能維持強勁，景氣維持向上態勢。
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，惟受農曆春節效應影響，1 月份用電成長小幅減少 1.5%，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持續暢旺，推升伺服器與網通產品訂單增加，惟春節落點與上年不同，致手機及筆電接單減少，外銷訂單金額較去年同期轉為負成長；與用電量兩者走勢來看，電腦、電子及光學製品業景氣樂觀看待。

三、綜合分析

綜觀來看，國內產業受到全球經濟環境與產業變化影響，呈現分化趨勢。傳統產業因農曆春節長假與國際經貿政策不確定性，導致用電表現轉為負成長。相較之下，AI 產業需求持續強勁，帶動半導體業者積極增產擴廠，使得用電量逆勢成長，成為支撐經濟的重要動能，無疑為國內景氣的重要支柱。然而，川普政府的經貿政策仍存在高度不確定性，

可能進一步影響全球生產供應鏈，增加市場風險，後續仍需密切關注其對國內產業的衝擊影響。

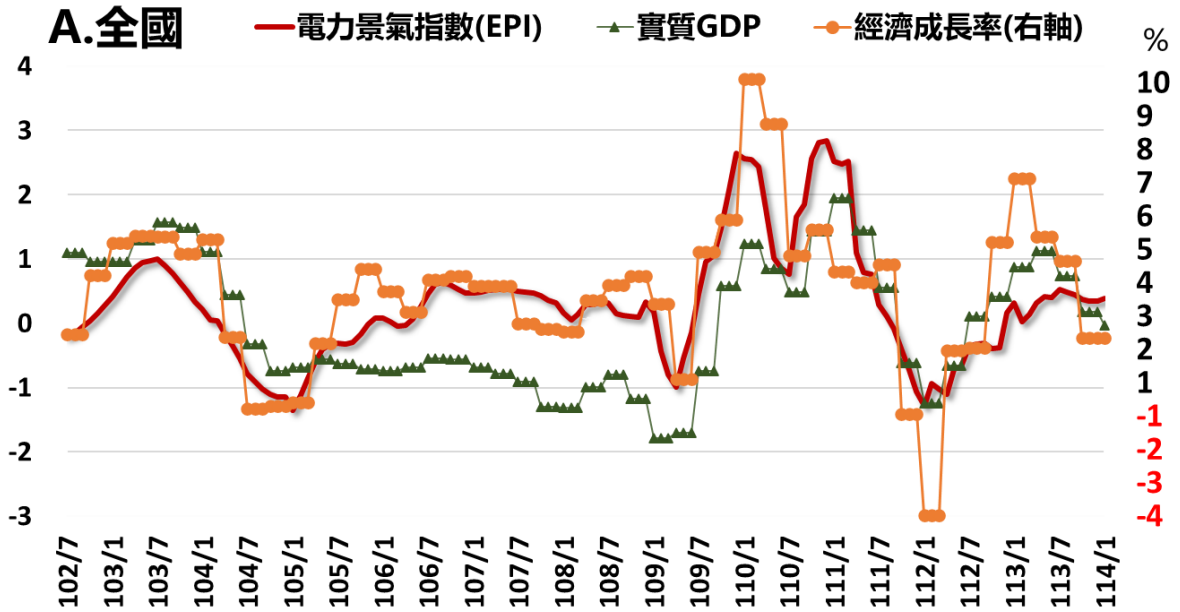


圖 1 全國電力景气指數走勢

年度	113年												114年
月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月
電力景气燈號													
經濟成長率	6.4%			4.9%			4.1%			1.8%			
月	6.6%	5.9%	6.5%	4.7%	5.0%	4.9%	4.2%	4.1%	3.9%	2.0%	1.8%	1.8%	1.6%

*114年1月為初估值。

圖 2 電力景气燈號與經濟成長率 (推估值)