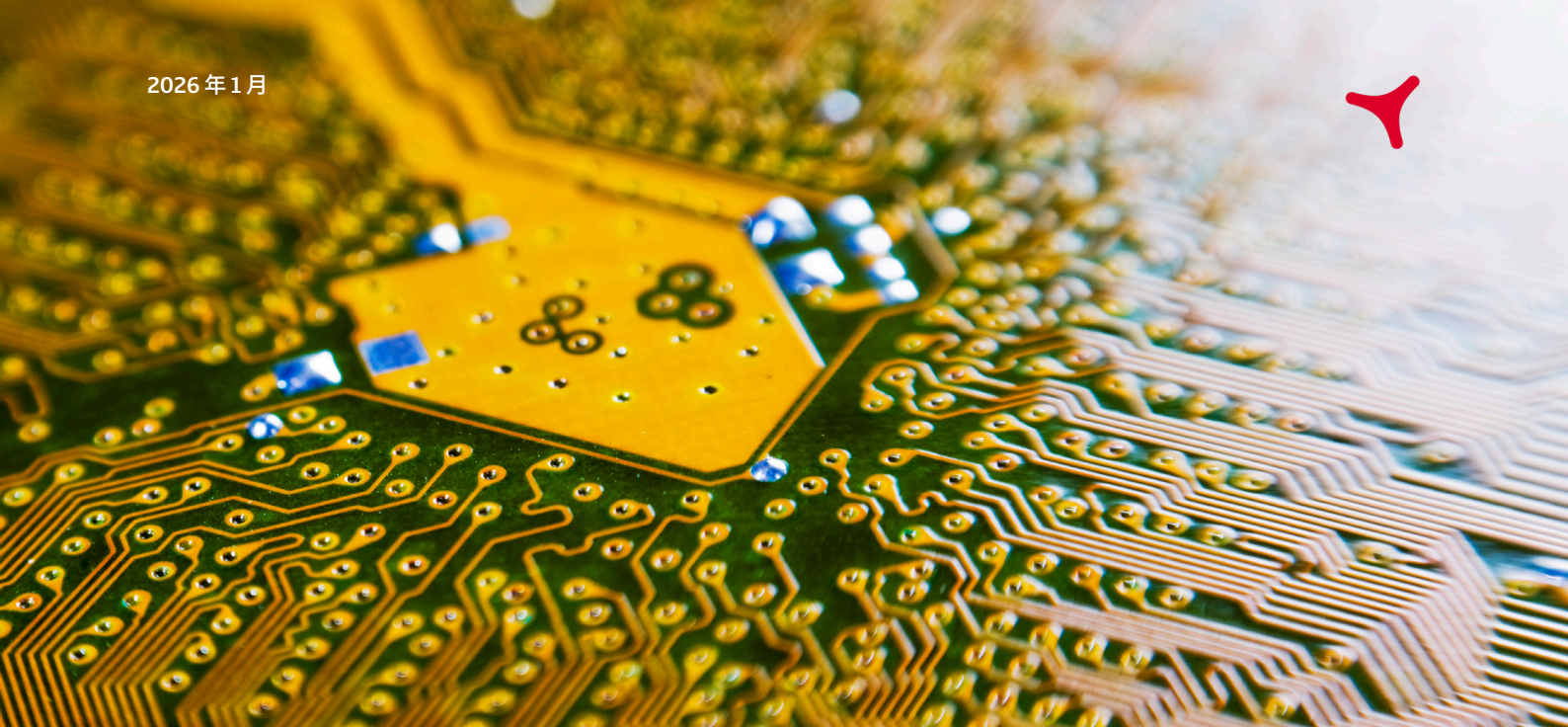


產業趨勢 - 電子/ICT

# AI 與電動車需求的加速成長推動全球成長最快產業之一

2026年1月



## 全球概覽

成長率強勁，但記憶體晶片短缺仍是供應鏈面臨的一大問題

我們預期電子/ICT 產業的產值在 2025 年成長 10.2% 之後，2026 年將成長 10.3%，2027 年則成長 6.5%。如此強勁的成長率，主要歸因於持續升溫的 AI 熱潮，由於各界對該技術寄予厚望，加上其在地緣政治上的重要性，促使企業紛紛投入高額投資。

在用於 AI 資料中心的尖端邏輯晶片與記憶體晶片帶動下，全球半導體銷售額繼 2025 年成長 22.8% 後，預計今年將再成長 18.8%。科技投資的強勁表現在美國尤為明顯，但這種正向的溢出效應也正波及及其他經濟體，尤其是亞洲地區。

隨著晶片製造商將產能轉向利潤更高的 AI 用途尖端晶片，全球傳統記憶體晶片的產能正在逐步萎縮。晶片短缺及其引發的價格上漲，對於傳統記憶體晶片的採購商而言相當不利，受影響的產業包括智慧型手機、個人電腦、消費性電子產品、電力機械設備的製造商，以及汽車製造業者。

這些領域的製造商若願意支付高價，仍有機會取得記憶體晶片，但他們必須與投入 AI 領域的大型科技公司競爭，而後者的財務資源通常更為雄厚。因此，他們只能選擇將調漲的記憶體晶片成本轉嫁給消費者，進而導致需求下滑，或是由企業自行

吸收增加的投入成本，從而壓縮自身的利潤空間。最有可能的情況是兩者兼而有之。雖然主要記憶體晶片大廠打算投入資金擴增產能，但新廠房從興建到正式投產，至少需要數年的時間。

電子零組件、電路板與半導體將在未來幾年的產業成長中佔據極大比重。需求的主要成長動力將源自於數位化、產業自動化速度加快，以及對高階半導體的需求增加，特別是人工智慧 (AI) 和電動車 (EV) 這類成長勢力。就中長期而言，電子/ICT 產業預計將成為製造業中成長最快的領域之一。

### AI 泡沫破裂與關稅政策是主要的下行風險

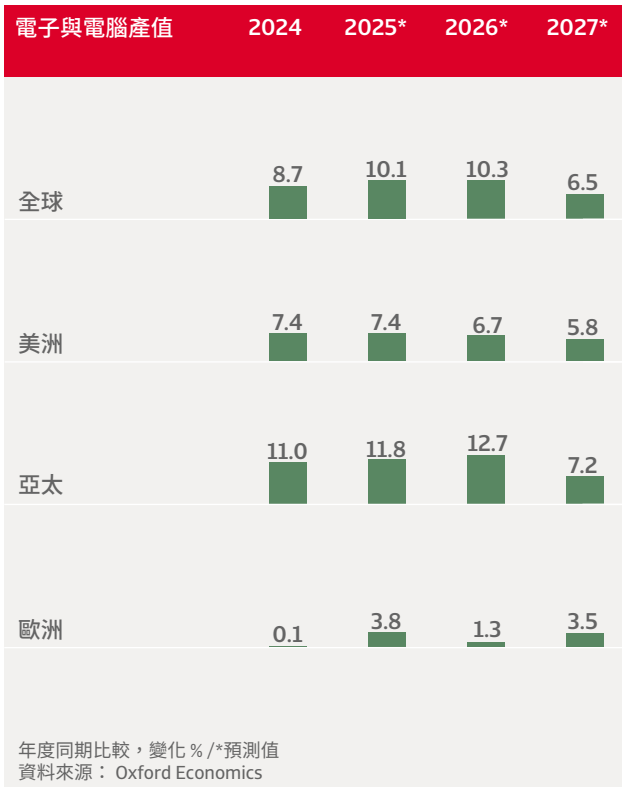
然而，也存在潛在的下行風險：若市場對 AI 未來效益的信心大幅下滑，可能引發目前投資熱潮猝然終結，進而導致嚴重的 AI 泡沫破裂。在這種情境下，美國科技股將下跌約 25%，而美國與亞洲的高科技企業及經濟體也將遭受沉重打擊。美國近期已根據 232 條款，對部分先進半導體徵收 25% 的關稅。這項措施為先進晶片製造商創造了更直接的誘因，促使其赴美投資，以便享有豁免權及進口優惠待遇。然而，若對進口電子產品全面徵收關稅且不設任何豁免條件，仍是一個潛在的下行風險情境。這可能會對東北亞和東南亞的出口商造成阻礙。

## 產業表現預測

歐洲		亞洲和大洋洲				美洲		優 產業信用風險現況穩定/產業業務表現強於其長期趨勢。
奧地利	荷蘭	澳洲	菲律賓	巴西	新加坡	加拿大	好 產業信用風險現況看好/產業業務表現強於其長期趨勢。	
比利時	波蘭	中國	南韓	墨西哥	香港	台灣		可 產業信用風險現況普通/產業業務表現穩定。
捷克共和國	葡萄牙	印度	泰國	美國	丹麥	阿拉伯聯合大公國	差 產業信用風險現況相對偏高/產業業務表現低於其長期趨勢。	
法國	斯洛伐克	印尼	越南		德國			劣 產業信用風險不佳/產業業務表現弱於其長期趨勢。
德國	西班牙	日本			匈牙利			
愛爾蘭	瑞典	馬來西亞			義大利			
義大利	瑞士	紐西蘭			英國			



# 產業趨勢 電子/ICT



## 優勢與成長動力

高科技擴張。電子/ICT 是受科技驅動的創新產業。半導體市場的附加價值特別高，也能為製造商帶來相當穩健的利潤。

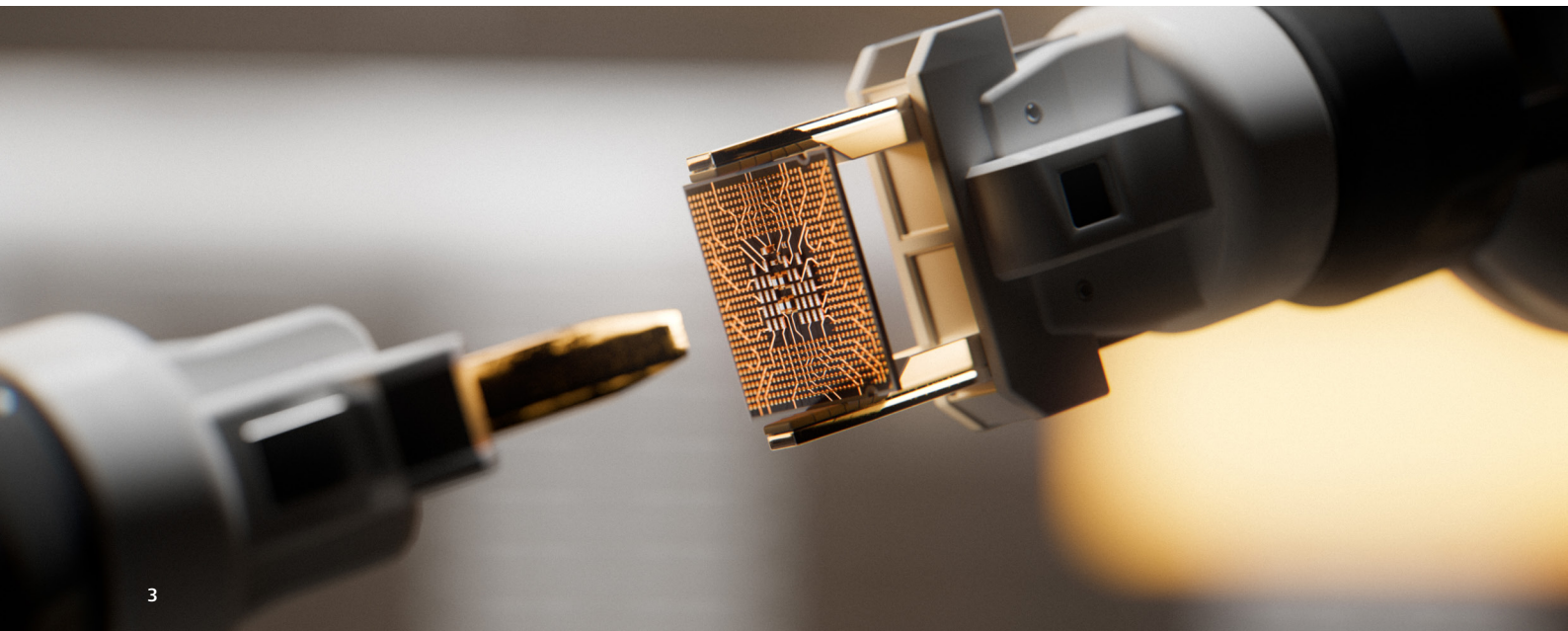
半導體擴大生產。這是在美國、歐盟和亞洲的策略目標。這三個地區最近通過了推動國內生產成長的立法。

數位化、自動化、AI 和 EV 的成長。數位化加速、產業自動化以及 AI 和 EV 等新興市場對先進半導體的需求增加，都有助於推動 ICT 產業成為製造業成長速度最快的其中一個領域。

## 限制與衰退風險

中美緊張局勢。貿易問題已經擴散到科技領域。川普和拜登政府皆已立法防止中國公司收購美國半導體製造技術和設備。中美雙方均將高科技領導地位視為戰略資產。中美若交惡，恐將為全球 ICT/電子供應鏈帶來負面影響。

「晶片民族主義」升溫。除了技術差異（例如在 5G 部署方面）之外，晶片民族主義還可能導致生產流程效率不彰及生產成本增加，影響產業生產力和獲利能力。





## 電子/ICT 展望 美洲

電子與電腦產值	2024	2025*	2026*	2027*
巴西	11.6	-5.3	2.0	2.2
加拿大	-4.3	4.2	-1.6	3.6
墨西哥	0.1	3.2	3.7	4.2
美國	8.8	8.1	7.4	6.2

年度同期比較，變化 %/\*預測值 - 資料來源：Oxford Economics

### 美國

#### AI 熱潮持續帶動強勁成長

我們預計美國電子/ICT 產業的產值在 2026 年將成長 7.4%，隨後於 2027 年再成長 6.2%。基於強勁的 AI 需求，以及美國政府推動策略性重要零組件在地化生產，包含半導體在內的電子零組件與電路板，將持續帶動整體的成長表現。此外，越來越多企業開始正視雲端運算和儲存、資料處理自動化以及網路安全解決方案（例如主機託管服務），將這些視為優先要務。

電子零組件與電路板領域的產值，在 2025 年成長 14.7% 之後，預計 2026 年將再增長 12.3%。Nvidia 專為新一代 AI 設計的最先進晶片 Blackwell 已於 2025 年 10 月，在台積電亞利桑那州廠開始於美國本土投產。由於各大製造商的高額投資，美國晶片產能可望在未來幾年持續攀升。台積電在美國的總投資額預計將達到 1,650 億美元，而三星電子與 SK 海力士也同樣正對美國進行鉅額投資。

儘管存在 AI 過度炒作的下行風險（最新的警訊為債務融資的比例增加），但高科技公司的資產負債表普遍健全，系統性風險有限。

電腦及辦公設備領域的產值在 2025 年增長了 13.6%。這是由於換機週期所致，疫情期間投資設備的個人和企業，現在正尋求升級並汰換其科技產品。成長力道將在 2026 年放緩，但仍將維持在 4.9% 的穩健水準。

近年來，由於寬頻基礎設施和 5G 行動系統升級，美國電信設備生產強勁成長。產值增長在 2024 年飆升 16.1% 之後，於 2025 年稍微降溫至 5.5%，而我們預計 2026 年將成長 5.7%。

精密儀器領域的產值在 2025 年增長了 2.5%。這個子產業高度依賴資本支出。鑑於美國投資展望調升，產值成長預計將在 2026 年加速至 4%。貿易政策不確定性消退、金融環境寬鬆，加上財政激勵措施，都將為今年 AI 以外的設備支出提供成長動能。

由於消費性電子、電腦及辦公設備等領域的利潤普遍偏低，降低投入成本至關重要。這將阻礙將這些子產業的製造業務遷回美國等高成本環境的計畫。除半導體領域外，美國電子製造業的復甦僅能透過國內勞動力的技能重塑和培訓（這是一項成本極高且耗時長久的工程），或是引進海外低價勞動力才有可能達成。



### 產業表現預測

	巴西	差 產業信用風險現況相對偏高/產業業務表現低於其長期趨勢。
	加拿大	好 產業信用風險現況看好/產業業務表現高於其長期趨勢。
	墨西哥	可 產業信用風險現況普通/產業業務表現穩定。
	美國	優 產業信用風險現況穩定/產業業務表現強於其長期趨勢。



## 電子/ICT 展望 亞太

電子與電腦產值	2024	2025*	2026*	2027*
中國	10.9	12.0	17.7	9.2
日本	3.0	2.6	2.3	5.6
南韓	16.1	11.3	7.1	3.6
台灣	19.3	27.0	11.9	4.4

年度同期比較，變化 %/\*預測值 – 資料來源：Oxford Economics

### 日本/南韓/台灣

基於 AI 相關需求，高科技產品展現穩健的成長率

日本已完成結構性轉型，不再生產消費性電子等低價值產品，轉而投入資金擴增其晶片產能。受惠於電容器與電阻器等零組件在 AI 相關需求的持續帶動，日本電子零組件與電路板產值預計將在 2026 年成長 4.6%。日本政府已撥配巨額資金資助 Rapidus，由當地企業生產晶片。然而，Rapidus 在吸引民間投資者方面陷入困境，且在高階晶片生產技術上，仍大幅落後於台積電等領先企業。該公司或能作為供應鏈多元化策略的一環來獲得客戶，但不太可能成為全球領先競爭對手的主要挑戰者。

南韓專精於記憶體晶片，意味著其受益於 AI 相關資料中心對高階晶片的需求。全球兩大記憶體晶片製造商 SK 海力士和三星電子，都處於有利位置，能從持續成長的 AI 需求中獲益。電子零組件與電路板產值在 2025 年增長 12.6% 後，預計 2026 年將成長 7.6%。高頻寬記憶體晶片的需求依舊強勁，據悉 2026 年的產能已被預訂一空。

雖然部分生產將移往美國以規避關稅，但持續在當地投資將確保南韓維持其全球關鍵地位。政府致力於維持該國在先進半導體領域的主要地位（例如，透過支持培育晶片設計專才的計畫），將進一步強化現有的技術實力。

儘管南韓在全球高階記憶體晶片生產中仍佔有極高份額，但低階晶片生產正面臨來自中國廠商的壓力，其激烈的競爭導致價格不斷下滑。

這可能會影響低階領域的利潤，但對更為重要的高階產品影響有限。

台灣電子/ICT 產值在 2025 年創下 27.7% 的驚人成長，且今年的成長率預計仍將維持在雙位數。對先進 AI 晶片的需求持續支撐著極其強勁的產量增長，且出口訂單依然維持強勢。總部位於台灣的台積電是全球最大的晶圓代工廠，在高階晶片領域幾近壟斷。面對來自美國的關稅威脅，該公司決定對美投入重資，並在當地增建數座晶圓廠。然而，大部分的高階晶片生產預計仍將留在台灣。

### 中國

半導體生產帶動了雙位數的成長率

中國生產全球半數以上的電子商品、電腦和電信設備，其產業狀況必然與全球需求密切相關。繼 2025 年大幅成長 12.0% 後，我們預計 2026 年中國電子與電腦產值將增長 17.7%。電子零組件與電路板（含半導體）的產值，預計今年將增長 28%。在美國近期放寬晶片出口管制後，中國隨即以安全風險為由，對美國企業 Nvidia 啟動調查。這讓當地公司得以乘機搶佔市場份額，進而帶動國內產能。

高科技產業是政府重點扶植產業策略的主要領域，過去十年的補貼金額約達 1500 億美元。北京方面長期以來始終強調晶片生產自給自足的重要性，並鼓勵國內擴大對科技領域（如 AI、資料中心、大數據等）的投資。自 2022 年 10 月美國對出口到中國的高科技實施制裁以來，中國更加速推動這方面的措施。儘管近期有所鬆動，但針對尖端晶片與軟體的銷售限制依然存在。

產業表現預測	
	澳洲
	中國
	香港
	印度
	印尼
	日本
	馬來西亞
	紐西蘭
	菲律賓
	新加坡
	南韓
	台灣
	泰國
	阿拉伯聯合大公國
	越南
	優 產業信用風險現況穩定/產業業務表現強於其長期趨勢。
	好 產業信用風險現況看好/產業業務表現高於其長期趨勢。
	可 產業信用風險現況普通/產業業務表現穩定。
	差 產業信用風險現況相對偏高/產業業務表現低於其長期趨勢。
	劣 產業信用風險不佳/產業業務表現弱於其長期趨勢。



## 電子/ICT 展望 亞太

中國正在擴展其供應鏈的布局，不僅限於晶片製造，還涵蓋了機械設備、材料及設計領域。即便先進晶片生產技術仍有進步空間，中國似乎仍然在晶片製造價值鏈中不斷向上發展。然而，儘管中國的進步有目共睹，但仍面臨著重大挑戰。該國仍持續面臨技術差距以及對國外設備的依賴，特別是在高階晶片的生產方面。這些障礙可能會減緩技術進步的腳步。在先進半導體製造領域達到完全的自給自足，仍將是一個複雜的過程，可能需要相當長的時間。

### 東南亞

未來數年全球電子/ICT 產業的生產份額將持續增加

東南亞國家持續強化其在全球電子ICT 供應鏈中的角色，並奪取更大比例的全球產值。受美國關稅政策影響，中國出口商被迫採取轉口貿易或將生產線移往第三國，同時貿易爭端再度升級的威脅依然籠罩。隨著中國朝價值鏈上游邁進，東協國家憑藉較低的勞動力成本，吸引更多製造產能進駐，特別是在電子、紡織與汽車等產業。即使沒有關稅套利的驅動力，隨著國內成本壓力增加，中國仍將面臨來自東南亞日益嚴峻的競爭力挑戰。總之，電子/ICT 產業在整個區域均呈現成長態勢，且相關企業的信用風險狀況平均而言表現良好。

### 印尼

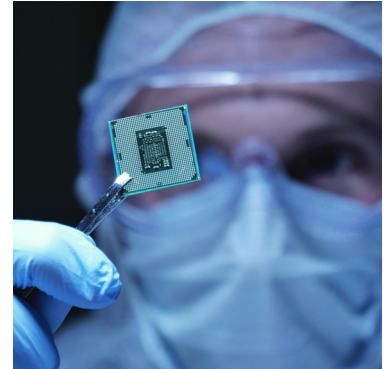
印尼的 ICT 產業在電子組裝、5G 電信設備升級以及數位基礎設施方面，呈現強勁成長。對雲端服務與消費性電子的需求日益增長，為產業注入了動能，同時零組件生產也在逐步擴大規模。在海外投資與東協市場溢出效應的支撐下，該產業預計到 2028 年的年複合成長率 (CAGR) 將達 5% 至 6%，進一步鞏固印尼在 ICT 供應鏈中作為具競爭力樞紐的地位。

### 馬來西亞

我們預期馬來西亞的電子產值在 2026 年將增長 5.4%。該國在晶片生產領域的重要性，在過去幾年內明顯提升。國家半導體策略等政府倡議，結合該國在晶片生產後端製程的既有優勢，使馬來西亞電子產業處於有利位置，在未來幾年將進一步成長。晶片生產是美中貿易關係中的重要爭端之一，因此馬來西亞可望從產能移出中國的潛在趨勢中獲益。

### 越南

越南也處於有利位置，能夠承接從中國轉向多元化佈局的需求。該國與中國供應鏈緊密相連，可望從中國出口導向的製造業擴張中獲得連帶效益。電子/ICT 產值在 2025 年增長 8.4% 後，預計 2026 年將加速成長至 10.4%。過去 15 年來，電子組裝和零組件製造業迅速擴展。該國正朝價值鏈上游邁進，跨足半導體與印刷電路板生產領域。越南是消費性電子的生產大國，該產業自 2010 年以來已成長超過十倍。越南是東協國家中對美國最大的電子產品出口國，2024 年的出口額達 590 億美元。





# 電子/ICT 展望 歐洲

電子與電腦產值	2024	2025*	2026*	2027*
法國	3.6	2.5	0.9	2.8
德國	-2.6	0.8	2.9	7.7
義大利	0.4	1.6	-0.8	1.9
英國	-1.2	2.8	-0.2	0.8

年度同期比較，變化 % / \*預測值 - 資料來源：Oxford Economics

## 歐洲

### 2026年因工業投資疲軟導致成長放緩

與亞太地區及美國的成長率相比，歐洲電子/ICT產業的表現持續落後。在2024年衰退0.8%及2025年回升2.6%之後，我們預期歐盟與英國的電子及電腦產值在2026年將僅成長1.5%。該地區在生產AI用途高階晶片方面並不專精，且至今尚未出現強勁的AI投資熱潮。核心經濟體的停滯狀態將對該產業的產值產生影響。儘管如此，2026年電子產業產值的成長速度，仍將快於該地區製造業的平均水準。需求將受惠於數位化發展、物聯網，以及機器人技術成長。就長期而言，該地區軍事支出的增加應有助於產業成長。這種情況在德國尤為明顯，因為財政規則的改變為擴大支出提供了空間。

電子零組件與電路板產值將增長3.9%，成為2026年成長最快的電子/ICT產業，對整體成長貢獻最大。該地區的半導體生產偏向於工業用途的功率晶片，使其面臨區域工業前景疲軟的衝擊。儘管如此，技術進步帶來的結構性需求，將為該子產業提供成長動能。

歐盟與英國疲軟的投資前景持續壓抑著高度依賴資本的精密設備與光學儀器生產，而該類別正是該地區規模最大的電子子產業。預計今年的產值成長率將從2025年的2.4%放緩至0.8%。隨著復甦基礎更趨穩固，成長力道預計將從2027年起開始回升。

半導體生產的大規模投資雖已展開，但仍缺乏對高階晶片的重視

與東亞各國及美國相同，歐盟也已通過立法，支持當地的半導體產業。《歐盟晶片法案》(EU Chips Act) 預計將投資430億歐元，用於本地半導體生產和研究，目標是要降低對亞洲進口的依賴，並在2030年之前達到20%的全球晶片生產市佔率。

然而，目前的評估顯示，歐盟要在2030年達到全球產值20%的目標恐怕難以實現，這主要受限於補貼金額難以與美國匹敵，且相較於東亞地區存在地理區位劣勢(例如營運與勞動力成本)。歐盟持續將重點放在工業用與車用晶片，而非資料中心所使用的高階晶片；這一策略與其經濟結構保持一致。專精於低階晶片的生產將有助於提升供應鏈的韌性。然而，若缺乏對日益重要的高階晶片的重視，可能會使歐洲在與其他地區的AI競爭中落後。



### 產業表現預測

☁	奧地利
☁	比利時
☁	捷克共和國
☁	丹麥
☁	法國
☁	德國
☁	匈牙利
☁	愛爾蘭
☁	義大利
☁	荷蘭
☁	波蘭
☁	葡萄牙
☁	斯洛伐克
☁	西班牙
☁	瑞典
☁	瑞士
☁	土耳其
☁	英國

**優**  
產業信用風險現況穩定/產業業務表現強於其長期趨勢。

**好**  
產業信用風險現況看好/產業業務表現高於其長期趨勢。

**可**  
產業信用風險現況普通/產業業務表現穩定。

**差**  
產業信用風險現況相對偏高/產業業務表現低於其長期趨勢。

**劣**  
產業信用風險不佳/產業業務表現弱於其長期趨勢。



## 您想深入瞭解更多資訊嗎？

請上網瀏覽 **Atradius** 網站，查閱更多最新出版品。[按一下這裡](#)可以瀏覽我們針對各產業表現進行的分析，我們的分析十分詳盡，內容著重於各國家/地區與全球經濟重要議題、信用管理問題相關洞見，以及保障應收帳款、防範客戶付款違約的相關資訊。



**Kyle Kong**  
Atradius 資深信用  
風險分析師，台灣。  
全球電子與ICT  
貿易領域專家。



**Ricky Suwandi**  
Atradius 副資深核保員，  
印尼雅加達。  
東南亞電子和ICT  
貿易領域專家。

### 追蹤 Atradius 社群媒體

[youtube.com/  
user/atradiusgroup](https://www.youtube.com/user/atradiusgroup)  
[linkedin.com/  
company/atradius](https://www.linkedin.com/company/atradius)



### 版權所有 Atradius N.V. 2026

免責聲明：本刊物僅供參考，並非旨在銷售保險產品，亦無意針對任何讀者提供投資建議、法律建議，或針對特定交易、保險產品、投資及策略之任何形式的推薦或諮詢。讀者參酌本文提供之資訊時，無論應用於商業或其他用途，務請自行獨立判斷決定，且在適用情況下，閱讀其保險單條款。

Atradius 已盡全力確保本刊物所含資訊來自可靠來源，但不論是任何錯誤或疏漏，或因使用本報告所載資訊而得到的結果，Atradius 概不負責。本刊物內所有的資訊均按「原樣」提供，不保證其完整性、準確性、時效性，或因使用此份報告而得到的結果，亦不提供任何形式的明示或暗示保證。

Atradius 及其相關合夥人或合作企業，或其合作夥伴、代理商或員工，不為您或其他任何人因採用本刊物所載資訊而進行之任何決定或行動，或任何商機損失、利潤損失、生產損失、業務損失或間接損失、任何種類的特別或類似之損害負責，無論事前是否得知會有此類損失或損害之可能。

### Atradius

David Ricardostraat 1  
1066 JS Amsterdam  
P.O. box 8982  
1006 JD Amsterdam  
The Netherlands  
電話：+31 (0)20 - 553 91 11

[info@atradius.com](mailto:info@atradius.com)  
[www.atradius.com](http://www.atradius.com)