富蘭克林華美投信
00899潔淨能源 ETF市場週報

2022/12/12

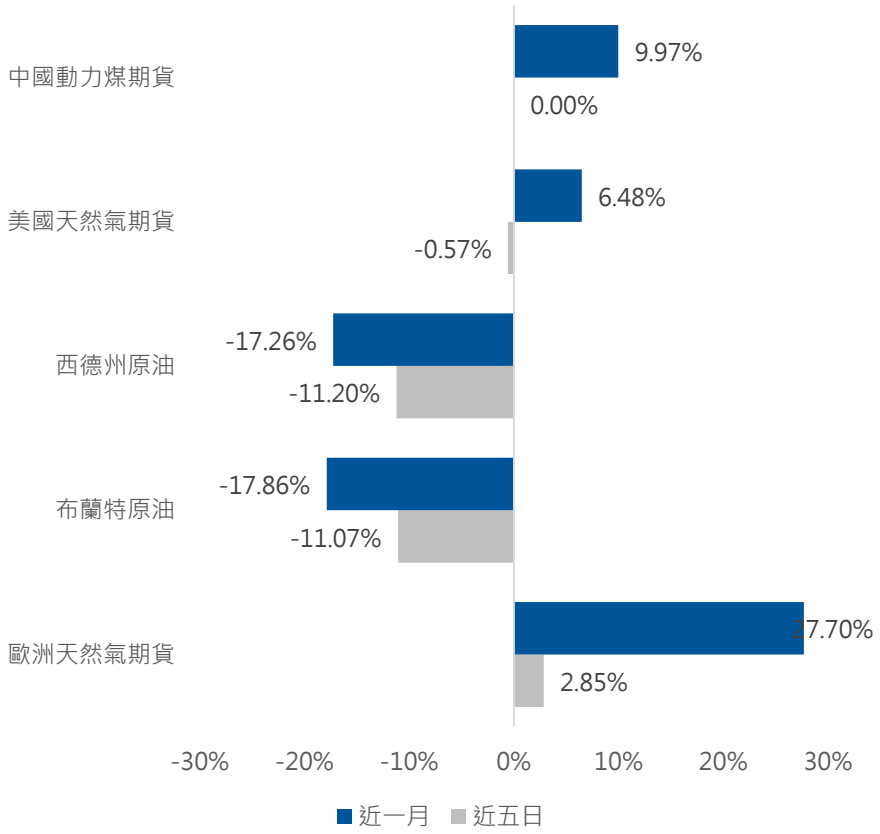
FT潔淨能源 內容大綱

- **全球潔淨及傳統能源市場表現**
  - 潔淨能源近一個月顯著優於傳統能源股
- **潔淨能源市場消息整理**
  - 上週潔淨能源消息整理
- **潔淨能源產業趨勢及事件分析**
  - 潔淨能源：投行認為IRA將擴大融資渠道，降低資金成本
  - 風力：投行看好中國風電成長，海外風電發展更具機會
  - 氫能源：投行認為美國綠氫製造效益顯著且優於歐盟地區

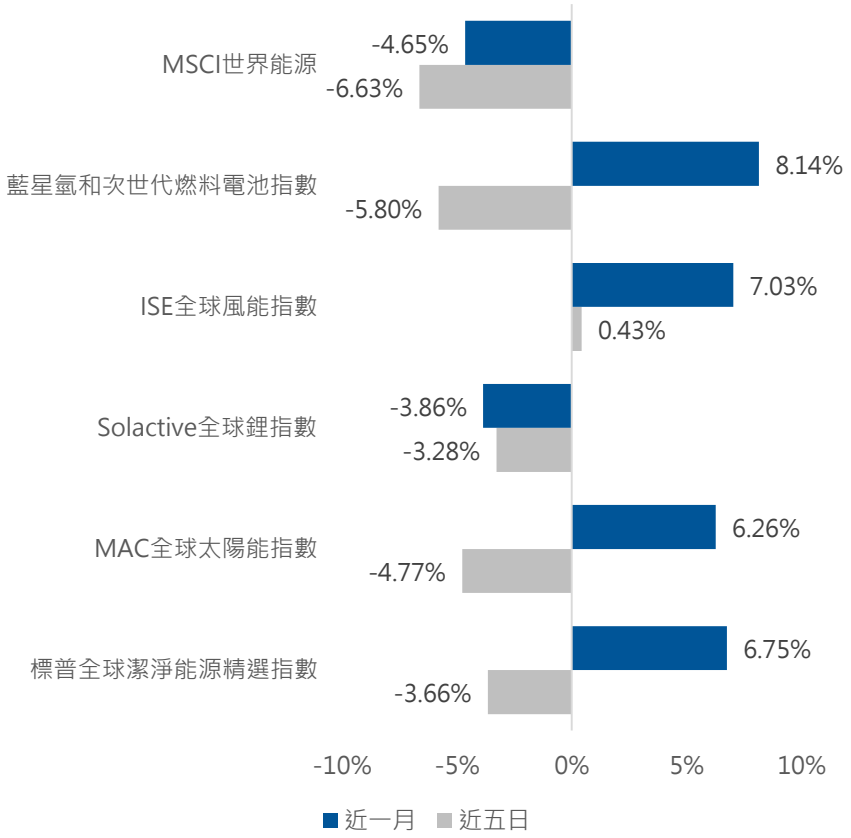
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

全球潔淨能源與傳統能源市場表現
潔淨能源近一個月顯著優於傳統能源股

全球主要能源原物料漲跌幅



傳統/潔淨能源股指數漲跌幅



資料來源：Bloomberg，2022/11/09~2022/12/09。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源市場消息整理
上週潔淨能源消息整理

- 受經濟增長和天氣變熱影響，美國 2022 年用電量將創歷史新高。(有利潔淨能源產業)
- 美國將考慮在公共土地上使用太陽能的新優先權。(有利太陽能)
- 美國商務部(DOC)提交初步裁定違反反傾銷/反補貼名單，名單包含比亞迪、天合光能、隆基綠能等涉事企業稱，這只是初步的裁定，暫時還不具備法律效應。(不利太陽能)
- 德國經濟部長羅伯特·哈貝克週日表示，明年德國將與工業公司簽訂所謂的氣候保護合約，以支持向潔淨發電過渡並轉向氫能發展。(有利氫能源產業)
- 今年虧損或迫使日本、韓國的公用事業公司推遲綠色投資。(不利多元再生能源產業)

資料來源：Reuters，富蘭克林華美投信整理，2022/12/09。**若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非上開基金當然持股。投資人申購上開基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。**

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析

潔淨能源：投行認為IRA將擴大融資渠道，降低資金成本

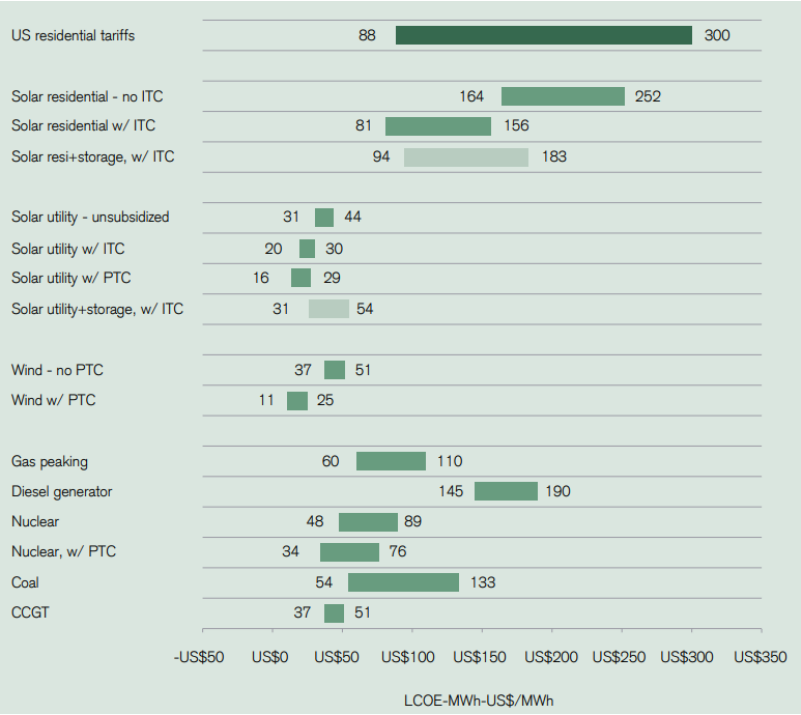
- **IRA政策明確將支持成本顯著下降，加快企業對於潔淨能源相關投資：**

(1).更長的補貼期限之外，也將大大擴大潔淨能源稅收抵免(ITC)的合格投資範圍

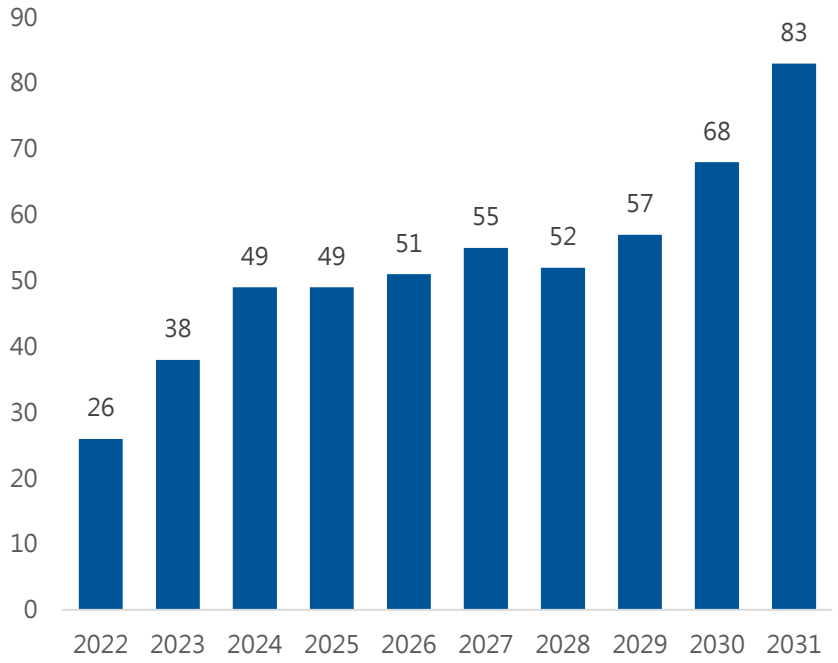
(2).IRA的可轉讓條款能讓補貼額度出售給有納稅義務的企業，擴大合格投資者的範圍

(3).擴大對大型和小型企業成本補貼貸款，ITC在2023年至2032年期間有效

潔淨能源發電將越來越具有經濟效益(單位：LCOE)



ITC/PTC預估金額 (單位：10億美元)



資料來源：Credit Suisse，富蘭克林華美投信整理，2022/12/09。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析

風力：投行看好中國風電成長，海外風電發展更具機會

- **風電進入復甦週期，中金看好明年有望重返成長：**

(1).產業即將進入建設加速期，預期2023年產業產值重回成長態勢

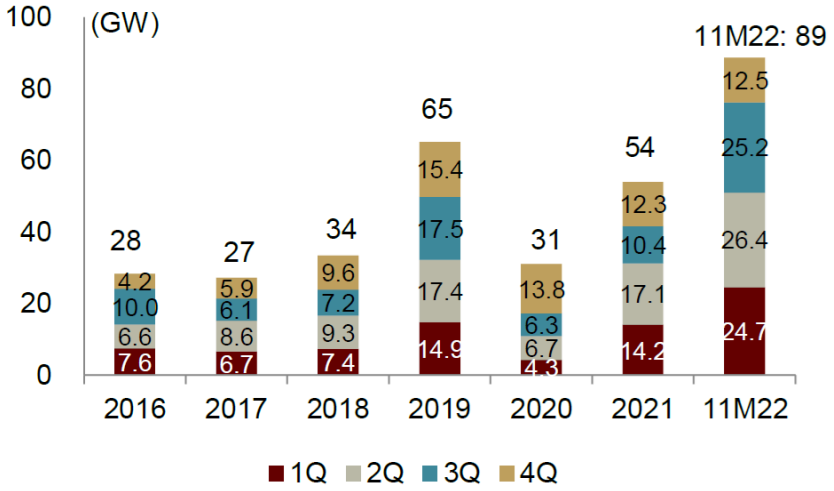
(2).2022年全年產業招標量有望接近100GW，有望創下歷史新高且大幅超出過去水準

(3).中金預期明年中國國內風機市場規模較2022年年成長34%

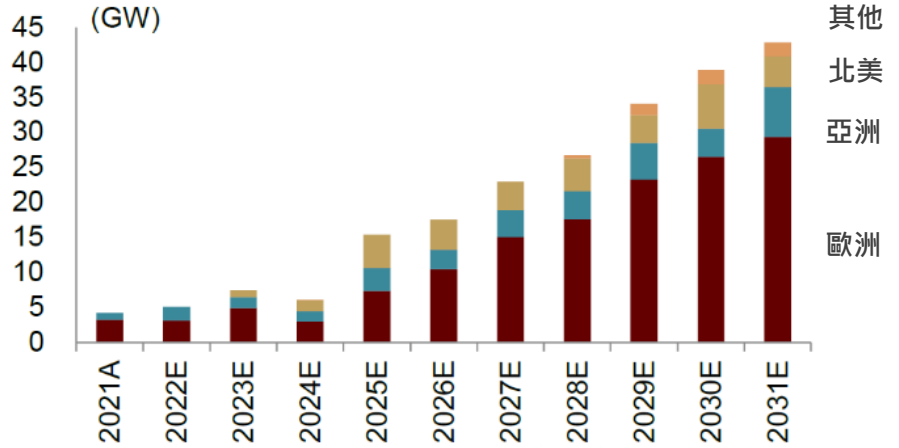
(4).風電產業鏈出口國際市場有機會，相關製造產業鏈受惠於海外需求成長

(5).多國持續投入海上風電發展，國際市場離岸風電中長期成長較明確

中國風電季度招標情況



海外海上風電裝機量及預測



資料來源：金風科技，GWEC，中金公司，富蘭克林華美投信整理，2022/12/08。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析
氫能源：投行認為美國綠氫製造效益顯著且優於歐盟地區

- **美國綠氫產業將成為具有優勢的產業：**

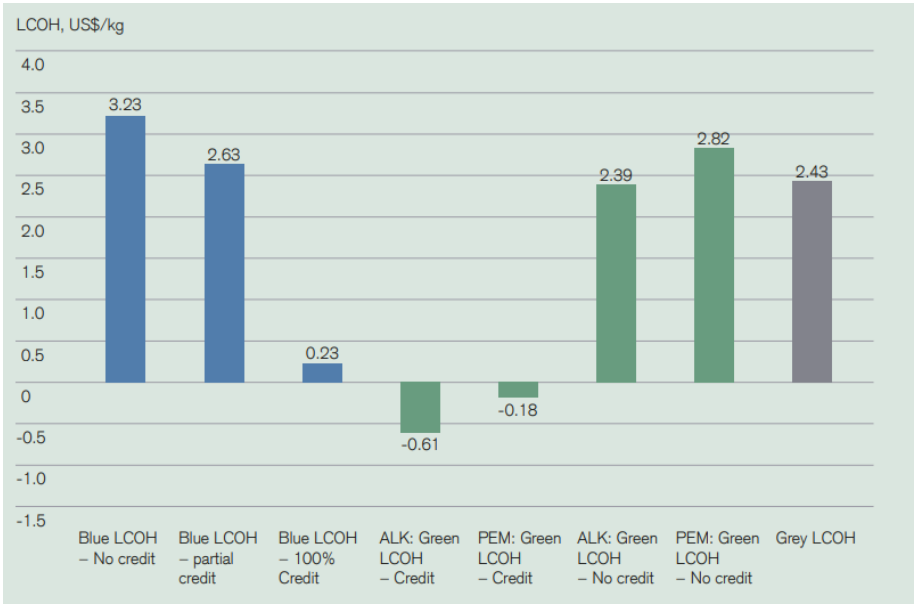
(1).IRA為潔淨氫氣提供十年的補貼額度，2032年建設仍可獲補貼，氫氣效益將持續到2040年

(2).投行認為未來價格將會更低，因太陽能和風能PPAs成本更低，又得到PTC和製造業稅收抵免的補貼

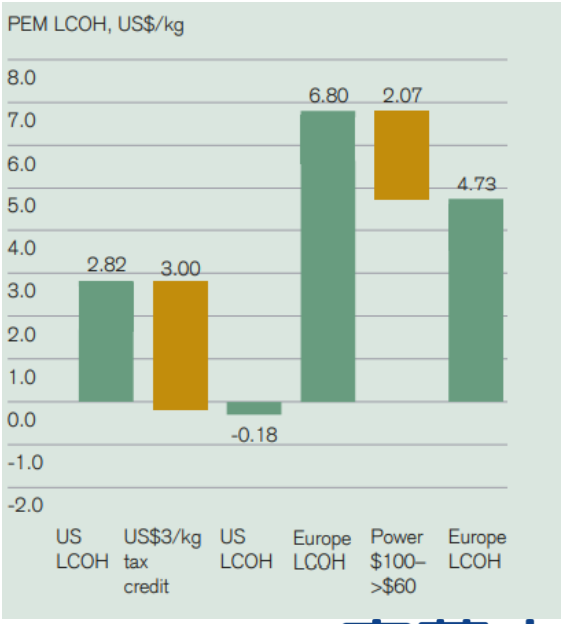
(3).IRA稅收抵免將使美國成為世界上生產綠氫最便宜的地方之一

(4).歐洲能源危機短期內不太可能扭轉，在沒有類似綠氫補貼下，美國將具顯著優勢

美國綠氫補貼成本將優於主流藍氫



美國氫能成本將低於歐盟一段時間



資料來源：Credit Suisse，富蘭克林華美投信整理，2022/12/09。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

本文提及之有價證券僅為舉例用，非為有價證券之推介。本文提及之經濟走勢預測不必然代表上開基金之績效。以上指數試算結果並非代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能會有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。

- 富蘭克林華美投信獨立經營管理
- 上開基金經金融監督管理委員會同意生效，惟不表示上開基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證上開基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責上開基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。
- 上開基金自上市日起以追蹤標的指數之績效表現為投資目標，基金之投資績效將視其追蹤之標的指數之走勢而定，當標的指數波動劇烈時，基金之淨資產價值將有較大的波動風險。
- 上開基金雖以追蹤標的指數為操作目標，然下列因素仍可能使上開基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估：

  (一)上開基金可能因應申贖或維持所需曝險比例等因素，需每日進行基金曝險調整，故基金淨值將受到每日交易之有價證券或期貨成交價格、交易費用、基金其他必要之費用（如：經理費、保管費、上市費等）、投資組合成分價格波動或基金整體曝險比例等因素之影響，而使基金報酬與投資目標產生偏離。

  (二)上開基金投資組合與標的指數相關性，將受到基金持有之有價證券或期貨與標的指數之相關性等因素影響。此外，基金投資組合中持有的期貨部位，因期貨的「價格發現」功能使其對市場信息、多空走勢之價格反應可能不同於債券，因此當市場出現特定信息時，基金淨值將同時承受期貨及債券對市場信息反應不一所產生的價格波動影響，可能使上開基金報酬將與投資目標產生偏離。

  (三)上開基金以新臺幣計價，而上開基金所投資的有價證券或期貨標的可能為新臺幣以外之計價貨幣，因此上開基金承受相關匯率波動風險可能使上開基金報酬與投資目標產生偏離。
- 上開基金自成立日起至上市日前（不含當日），經理公司不接受上開基金受益權單位之申購及買回。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

- 標普全球潔淨能源精選指數(S&P Global Clean Energy Select Index)是S&P Dow Jones Indices LLC（“SPDJI”）的產品，且已授權予富蘭克林華美投信使用。Standard & Poor’s ®與S&P® 均為 Standard & Poor’s Financial Services LLC（ “S&P” ）的註冊商標；Dow Jones® 是Dow Jones Trademark Holdings LLC(“Dow Jones”)的註冊商標；這些商標已授權予SPDJI使用，並已再授權富蘭克林華美投信使用於特定用途。SPDJI、Dow Jones Trademark Holdings LLC、S&P 及其各自的附屬公司(統稱 “S&P Dow Jones Indices”)均不保薦、擔保、銷售或推廣富蘭克林華美投信的富蘭克林華美全球潔淨能源ETF證券投資信託基金，而且他們中的任何一方概不對投資有關產品的合理性作出任何聲明，也不就指數的任何錯誤、遺漏或中斷承擔任何法律責任。(完整版警語請詳閱公開說明書)
- 上開基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資上開基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。
- 有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向經理公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及經理公司網站中查詢。

富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司 111金管投信新字第006號
台北市忠孝東路四段87號12樓
電話：(02) 2781-9599　傳真：(02) 2781-8299
網址：www.FTFT.com.tw
諮詢專線：0800-088-899

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

- 本基金自成立日起至上市日前（不含當日），經理公司不接受本基金受益權單位之申購及買回。
- 「臺灣指數公司特選Smart多因子指數」係由臺灣指數股份有限公司編製及計算；惟「富蘭克林華美臺灣Smart ETF」並非由臺灣指數股份有限公司贊助、認可、銷售或推廣，且臺灣指數股份有限公司不就使用「臺灣指數公司特選Smart 多因子指數」或該指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明。與指數值及其成分股清單有關之一切著作權均歸台灣指數股份有限公司所有。富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司業已就使用該著作權發行「富蘭克林華美臺灣Smart ETF」之行為，自臺灣指數股份有限公司取得完整之使用授權。(完整版警語請詳閱公開說明書)
- 本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。
- 有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向經理公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及經理公司網站中查詢。
- 基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，投資人於申購時應謹慎考量。本公司於公司網站：www.FTFT.com.tw 揭露各配息型基金近 12 個月內由本金支付配息之相關資料供查詢。

富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司 111金管投信新字第006號
台北市忠孝東路四段87號12樓
電話：(02) 2781-9599　傳真：(02) 2781-8299
網址：www.FTFT.com.tw
諮詢專線：0800-088-899

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM