

【中信電池及儲能專題】

電池龍頭積極擴廠 需求能見度直達2025

2022/02/10

電池大廠掌價格主導權 毛利率不易動搖

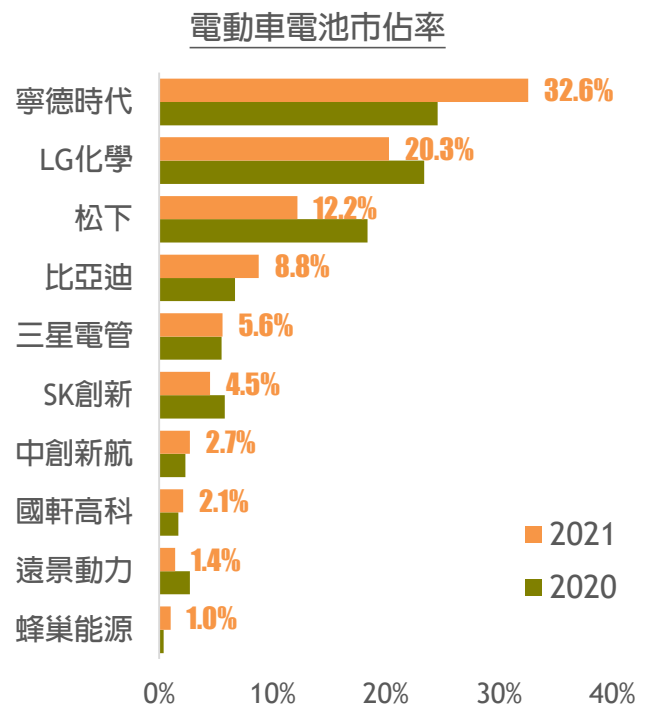
隨全球電動車加速成長，工研院產科國際所預估，2022年全球電動車銷量可望超過1,289萬輛，此趨勢也拉動上游電池需求攀升，各國鋰礦價格也持續上探，因此，以寧德時代為例，除電池製造市佔率連5年穩居龍頭地位，同時也積極往上游鋰電池原料布局，未來能掌握原料的上游供應鏈廠商，市佔率將不斷提高，也相對具有價格主導權。相較於下游電動車廠如雨後春筍般出現，電池廠的高進入門檻仍使其毛利率具有絕對優勢。

電池廠市值壯大 多家企業排隊IPO上市

在電池需求火熱下，近期包括1月底韓國電池大廠LG新能源自LG化學拆分後上市，成為南韓史上規模最大IPO，此外，中國第三大動力電池商中創新航也於1月遞交申請赴港上市，顯示電池產業市值日益壯大。

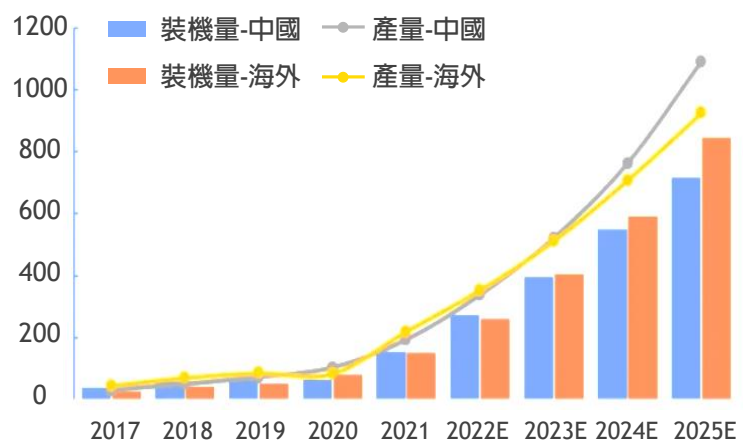
以全球電動車電池裝機量來看，各電池廠供不應求狀況可能持續至2025年，預計2025年全球動力電池裝機量將超過1.5TWh。像是LG化學去年即宣佈在美國投資45億美元擴廠，寧德時代及億緯鋰能也愈去年底宣布將分別斥資150億元、62億元擴建生產線，如同近年半導體趨勢，電池產業也將迎來黃金盛世。

寧德時代市佔率大幅提升



全球電動車電池裝機量持續擴張

2017-2025年動力電池裝機量&產量預估(GWh)



資料來源：(上) SNE Research，2022/02/07；(下)賽瑞研究、中國信託投信整理，2022/02。

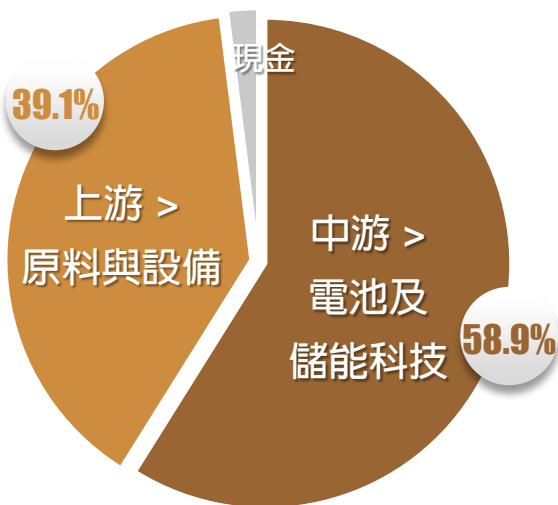
資料來源：Bloomberg、中國信託投信整理，2021/02/10。若內容涉及個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不一定為投組未來之持股。



中國信託投信
CTBC INVESTMENTS

中信電池及儲能 (00902) 配置及持股

產業配置



前十大持股

	成分股	類別	國家	權重
1	雅保公司	電池原料(鋰)	美國	11.04%
2	寧德時代	電動車電池製造	中國	9.80%
3	LG化學	電動車電池製造	韓國	9.17%
4	三星電管	電動車電池製造	韓國	8.37%
5	基內瑞克	儲能	美國	8.15%
6	TDK公司	消費電池製造	日本	7.04%
7	億緯鋰能	消費電池製造	中國	4.73%
8	恩捷股份	電池原料(隔膜)	中國	4.46%
9	贛鋒鋰業	電池原料(鋰)	中國	4.23%
10	華友鈷業	電池原料(鈷)	中國	3.68%

資料來源：ICE、中國信託投信整理，2021/02/08。若內容涉及個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不一定為投組未來之持股。

【中國信託投信獨立經營管理】

- ◆ 本公司經理之基金，皆經金管會核准或同意生效在國內募集及銷售，惟並不表示絕無風險，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責投資之盈虧，基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益，亦不必然為未來績效表現，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。**基金上市日前(不含當日)，經理公司不接受基金受益權單位數之買回。**
- ◆ 本基金可能面臨之風險包含但不限於類股過度集中風險、產業過度集中或產業景氣循環之風險、匯率風險、投資地區政治或經濟變動之風險、交易對手信用風險等，基金所投資標的發生上開風險時，基金之淨資產價值可能因此產生波動。
- ◆ 本基金以追蹤「ICE FactSet電池與儲能科技指數」(即標的指數)報酬為操作目標，而標的指數之成分證券價格波動將影響標的指數的走勢，當標的指數的成分證券價格波動劇烈或變化時，本基金之淨資產價值亦承受大幅波動的風險。
- ◆ 本基金為指數股票型基金，基金核准成立後將向臺灣證券交易所股份有限公司(以下簡稱臺灣證交所)申請上市交易，本基金資產主要投資於與標的指數相關之有價證券及證券相關商品，投資人交易本基金除需承擔匯率波動風險外，應特別注意標的指數成分國家之證券市場交易時間與臺灣證券市場交易時間可能有所不同，因此本基金集中市場交易可能無法完全即時反應標的指數之價格波動風險。
- ◆ 本基金雖以追蹤標的指數為操作目標，然下列因素仍可能使基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估：(1)本基金可能因應申贖或維持所需曝險比例等因素而需每日進行基金曝險調整，故基金淨值將受到所交易之有價證券或期貨價格波動、交易費用、基金其他必要之費用或基金整體曝險比例等因素影響而使基金報酬與投資目標產生偏離。(2)本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，基金投資組合中如持有期貨部位，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所對應的有價證券，因此當市場出現特定信息時，基金淨值將同時承受期貨及所投資之有價證券對市場信息反應不一所產生的價格波動影響，可能使基金報酬與投資目標產生偏離。(3)本基金以新臺幣計價，而本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，由於本基金暫不從事匯率避險，因此本基金承受相關匯率波動風險可能使基金報酬與投資目標產生偏離。
- ◆ **投資人於基金成立日(不含當日)前參與申購所買入的基金每受益權單位之發行價格，不等同於基金掛牌上市之價格，參與申購投資人需自行承擔基金成立日起至掛牌日止期間之基金淨資產價格波動所產生折/溢價的風險，本基金上市後的次級市場成交價格亦可能不同於基金每營業日結算所得之淨值，而有折/溢價之交易風險。基金受益憑證上市後之買賣成交價格無升降幅度限制，並應依臺灣證交所有關規定辦理。惟投資人應注意盤中估計淨值與實際淨值可能有誤差值之風險，經理公司於臺灣證券交易所時間內提供的各子基金盤中估計淨值僅供投資人參考，實際淨值應以本公司最終公告之每日淨值為準。**

【ICE指數免責聲明】

- ◆ 經許可使用來源 ICE Data Indices, LLC(以下稱 ICE Data)。ICE FactSet電池與儲能科技指數(以下稱「系列指數」)係 ICE Data 或其關係企業之服務/營業標章，且已與系列指數一併授權以供中國信託投信針對中國信託電池及儲能科技ETF證券投資信託基金(以下稱「基金」)使用之。
- ◆ 中國信託投信及基金均非由 ICE Data Indices, LLC、其關係企業或第三人供應商(ICE Data 和其供應商)贊助、背書、販售或宣傳。ICE Data對中國信託投信之惟一關係，僅止於授權特定商標和商號以及指數或指數成分。
- ◆ ICE Data及其供應商不提供任何保證、陳述及所有的明示和/或暗示，包括對適銷性或適用於特定用途或使用的包括指數、指數數據以及包含相關或衍生的任何信息(Index Data)的任何保證。ICE Data及其供應商不對指數和Index Data的充分性、準確性、時性或完整性承擔任何損害或責任，均按「原樣」提供，使用者取得相關資料的風險自行承擔。

中國信託證券投資信託股份有限公司 /

台北市南港區經貿二路188號12樓 / 02-2652-6688 ◆ 台中市西區忠明南路499號9樓之1 / 04-2372-5199