

站在 AI 風口上，電動車估值飆漲

2023/7/18

2023 年生成式 AI 問世，重燃市場多頭走勢，龐大的算力需求與 AI 應用，亦推動自駕車技術跨入新里程碑，迎接二次成長階段。過去仍處於燒錢階段的全自駕研發，如今在生成式 AI 推波助瀾下，搖身一變成可能在短期兌現的閃亮商機。

日前甫落幕的 2023 世界人工智能大會中，Tesla 不僅展示車子，也展示搭載全自駕電腦及視覺神經網路的人形機器人，這股由生成式 AI 激起的火花，正快速席捲周邊各行業，特別是軟硬體整合、半導體、雲端、零組件等電動車關鍵產業，未來將成為最大受惠者。

AI 激起電動車產業火花

Motor Intelligence 數據顯示，2023 年上半年全球前五大電動車廠銷量總計達 463,918 輛，在景氣放緩情況下，銷售年增率仍逆勢上漲 37%，顯見電動車堪稱成長態勢最明確的產業之一。

【全球主要車廠電動車銷量】

(單位：輛)	2023 上半年銷售量	2022 上半年銷售量	銷售年增率
Tesla	336,892	259,790	30%
Hyundai-Kia	38,457	34,518	11%
General Motors	36,322	7,820	365%
Volkswagen Group	26,538	12,424	114%
Ford	25,709	22,979	12%
合計	463,918	337,531	37%

資料來源：Motor Intelligence · 2023/7。本文提及個股僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品推介或建議。

隨電動車與生成式 AI 對高速運算需求的大幅提升，新興 GPU 雲市場因應而生。市場估計至 2030 年，GPU 市場將以每年近三成速度增長¹，屆時每輛車半導體含量將跳升至 1,170 美元，是 2021 年近兩倍之多²。此外，北美充電規格的統一，可望加速電動車滲透率提升，包含 Ford、GM、Rivian、Volvo 等多家歐、美車廠日前宣布，將於 2025 年開始採用 Tesla NACS 充電規格至新車型。IEA 也預估，2023~2025 年美國充電樁建置年增率將達 40%，而當中在電源供應器佔有研發優勢的台廠，因受惠中美關稅壁壘下，相對更具競爭優勢。

電動車換上「超跑」引擎

站在 AI 風口浪尖的電動車供應鏈，今年股價不僅活蹦亂跳，從上游 GPU、半導體，至中下游軟硬體整合、整車、零組件等產業，更呈現多點開花。換上「超跑」引擎的電動車，正駛入 AI 賽道上，加上美國 IRA 法案的助燃，相關供應鏈估值後市持續看漲。

【電動車相關供應鏈股價表現】

股票名稱	NVIDIA	Tesla	On Semiconductor	台達電
年至今漲幅	211%	128%	59.8%	32.1%
本益比	220.7	81.8	19.0	28.5

資料來源：Bloomberg，2023/7/14，報酬率以原幣計算。本文提及個股僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品推介或建議。

分散布局，擇機加碼財報優異個股

「日盛全球智能車基金」為全台首檔智能車概念基金，長期投入智能車產業鏈與相關個股研究，具備深厚選股能力，同時聚焦「AI+綠能」兩大趨勢主流，全面覆蓋智能車上中下游投資機會，不過度偏重半導體、整車等單一子產業或個股。

時序進入7、8月財報季，市場波動可能提升，不過獲利高於預期的公司，股價仍有機會再創新高，因此在操作上將擇機加碼財報優異、現金流與利潤率良好的公司，如大型科技股、汽車半導體、日韓電池廠等，避開財務體質較差的中小型股，及本益比過度炒作之個股。

【累積報酬率%】

	年至今	1年	2年	3年	成立至今
日盛全球智能車基金新台幣 A	26.9	18.6	0.5	34.4	53.3
同類型平均	14.7	15.8	-3.2	21.9	--
四分位排名	1/4	2/4	2/4	1/4	--

資料來源：Lipper，同類型採 SITCA 全球股票型，2023/6/30

¹zionmarket research，2023/5；²BCG_Automotive Industry Semiconductor Outlook

本文提及個股僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品推介或建議。本基金經金管會同意生效，惟不表示絕無風險。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；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中，投資人可至本公司網站(<https://www.jsfunds.com.tw>)及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)中查詢。投資遞延手續費 N 類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請參閱基金公開說明書【基金概況】玖、所列(二)受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式之說明。本基金運用境外機構投資者(QFII)、滬(深)港通及債券通管道投資大陸地區有價證券，投資人須留意中國市場特定政治、經濟、市場、股價波動性與稅務規定等投資風險，其可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，或產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。投資人申購本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。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。本文內容非經本公司同意請勿為任何重製、轉載、散布、改作等侵害智慧財產權或其他權利之行為。

【日盛投信 獨立經營管理】