

AI 資料中心正式邁入 GW (吉瓦)級用電時代

- 科技巨頭OPEN AI甫於七月與美國大型公用事業公司南方電力，簽署為期25年的3.2吉瓦電力服務合約，採取混合式電力的全電網系統調度以確保全天候供電無虞，預計2028年起分階段供電。
- 隨AI帶動電力需求拐點，美歐的電力需求呈現躍進式增長，近年包括 Oracle、Google 等大型 AI 專案，除長期供電合約，也陸續透過自建、租借等合作專案，確保長期穩定供電，提前打造未來 GW 級 AI 資料中心所需的龐大電力需求。

美、歐電力需求呈現翻倍成長

區域	美國	歐洲
2015-2024 電力需求增長 (年均複合增長)	8% (0.4%)	-5% (-0.3%)
2025-2030 電力需求增長 (年均複合增長)	20% (3.5%)	10% (2.0%)
主要驅動力	資料中心 建置	資料中心、交通運輸、工業電氣化

科技巨頭今年來電力採購與能源合作專案

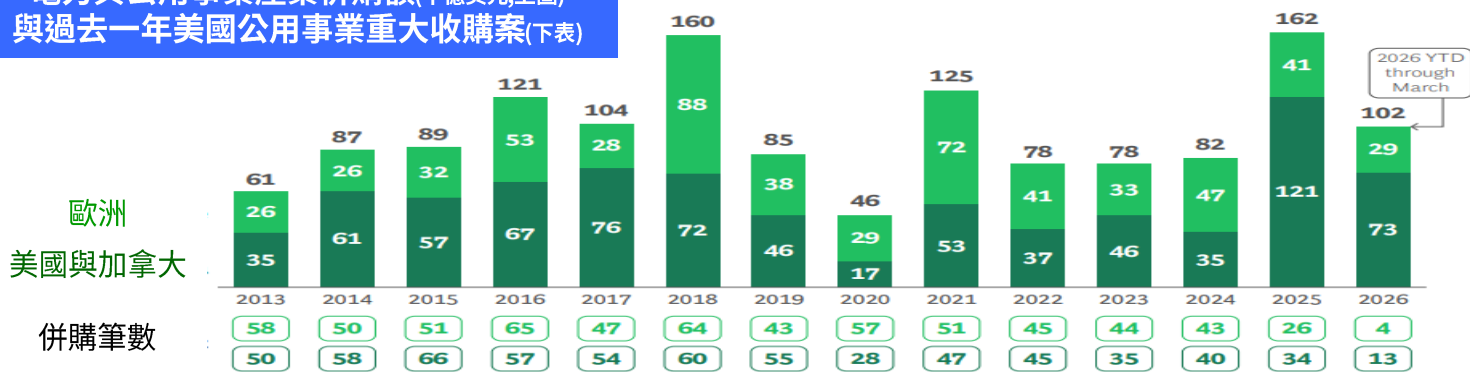
巨頭	合作對象	日期	合作類型
Open AI	南方電力*	2026/7	全電網系統調度
	SB Energy	2026/7	租用巨型資料中心
特斯拉	Contour Global	2026/7	太陽能發電與混合動力電廠
Meta	安特吉*	2026/4	直流電+電池+輸電+核能
	維斯特拉*	2026/1	核電
Google	Nisource*	2026/4	再生能源整合與升級

資料來源：(左圖)Boston Consulting Group，資料日期：2026/5/12。(右圖)公司與彭博資訊，資料日期：2026/7/31*粗體為富蘭克林公用事業基金(本基金之配息來源可能為本金)2026年6月底持股。<本文不代表對任一個股的買賣建議><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>

公用事業啟動併購熱潮，重量級交易接二連三

- 全球公用事業與獨立電廠板塊迎來歷史性的「超級併購潮」。2025年，電力與公用事業併購交易總額達1,620億美元，較2024年翻倍成長且創历史新高。而2026年首季併購交易額已達1020億美元，將有望刷新全年紀錄。

電力與公用事業產業併購額(十億美元,上圖)
與過去一年美國公用事業重大收購案(下表)



買方	賣方	時間	交易金額	說明
新紀元能源	道明尼能源 (部分核心電網資產)	2026/05	668億美元	將成為全球最大公用事業公司，掌握美國資料中心重鎮(維吉尼亞州)關鍵配電網
星座能源	Calpine	2026/01	290億美元	結合自身核能優勢，與Calpine全美最大地熱與天然氣發電，將具備全天候提供低碳基礎電力供應能力
美國水務	Essential Utilities	2025/10	201億美元	成為全美最大水務與汙水處理公共事業
NRG能源	LS Power (旗下大型發電資產)	2025/05	125億美元	掌握德州與PJM電網區大型天然氣調峰發電廠

資料來源：(上圖)Boston Consulting Group，資料日期：2026/5/12。(下表)公司與彭博資訊，資料日期：2026/6/30*粗體為富蘭克林公用事業基金(本基金之配息來源可能為本金)2026年6月底持股。<本文不代表對任一個股的買賣建議><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>

基金特色

- **國內唯一：**唯一一檔專注於公用事業產業的境外基金⁽¹⁾
- **歷史悠久：**1948/9/30成立時間長達超過75年，歷經多空循環及市場考驗⁽²⁾
- **側重美國受管制公用事業：**美國監管制度穩定，受管制公用事業獲利能力與股利配發具備高度穩定性
- **精選獨立電廠及核能發電：**直接與客戶議價，較具成長性
- **多年獎項肯定：**榮獲2023年Smart智富台灣基金獎(晨星技術指導)公用事業和基礎建設股票型基金獎，6度獲獎，自2010年以來在台累積獲獎數共10座⁽³⁾

資料來源：基金配置取自富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2026年6月底。(1)理柏資訊，依據理柏環球分類，2026年6月底更新。(2)基金成立時間以美元A1股季配息股份為準。A1股自2018年9月10日停止受理新投資人申購，既有投資人並不受影響。(3)得獎紀錄統計美元A股及美元A1股歷史得獎紀錄，財團法人台北金融研究發展基金會，指標雜誌、晨星暨Smart智富，截至2026/2/24，獎項評選期間截至頒獎年度之前一年年底(指標台灣基金獎截至九月底)。查詢完整得獎記錄請見 www.franklin.com.tw/Award.html。基金過去績效不代表未來績效之保證。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。

基金主要持股與產業配置

名稱	說明	比重(%)
新紀元能源	全美前十大電力供應商，提供永續能源發電與配電服務，涵蓋核能與天然氣業務	9.41
安特吉	美國大型綜合能源控股公司與最大核電廠之一	6.42
南方電力	全美最大電力廠商	5.01
桑普拉能源	主要從事發電、天然氣運送、管線與儲存設施、風力發電等業務	4.82
Evergy	以多種發電方式，提供發電、輸電與配電服務	4.69
杜克能源	美國大型電力公司，為近 800 萬電力客戶和超過 150 萬天然氣客戶提供服務	4.22
維斯特拉	主要從事電力供應與生產，營運涵蓋美國逾廿州	3.94
NiSource	主要提供天然氣配送與電力服務	3.51
美國聯合能源	美國大型公用事業，總部位於威斯康辛，提供電力與天然氣服務	3.49
太平洋電力瓦斯	美國加州大型公用事業公司，提供天然氣發電、輸電與配電服務	3.48

產業配置	基金	參考指標*
電力公用事業	59.58%	61.61%
複合型公用事業	28.19%	30.25%
獨立電力公司與能源交易商	3.94%	4.29%
油氣儲存與運輸	3.17%	-
水利事業	1.96%	1.82%
再生電力	1.85%	-
天然氣供應商	0.71%	2.03%
油氣設備及服務	0.20%	-
現金	0.40%	-

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2026/6/30。史坦普500公用事業指數為本基金參考指標。<本頁不代表對任一個股的買賣建議><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>

基金績效(%)

期間	今年來	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	波動風險
原幣	6.90	-4.80	4.11	9.07	32.81	51.46	67.31	14.44
台幣	9.96	-2.89	6.92	18.10	30.59	55.76	93.69	14.60

資料來源：理柏資訊，以美元A股季配息股份為準，統計至2026/7/31，波動風險為過去三年月報酬率的年化標準差。<基金過去績效不代表未來績效之保證>

本資料提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金轉換若涉及不同計價幣別基金之轉換，轉入之基金以申請轉換當日之淨值計算。<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>

本基金主要配息來源為股息收益，境外基金機構針對本基金配息政策設有相關控管機制，視實際收到股息收益及評估未來市場狀況以決定當期配息水準，惟配息發放並非保證，配息金額並非不變，亦不保證配息率水準。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。由本金支付配息之相關資料已揭露於本公司網站，投資人可至本公司網站(<http://www.Franklin.com.tw>)查閱。

本公司所提供之資訊，僅供接收人之參考用途。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，並不負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。本基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售，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。【富蘭克林證券投顧獨立經營管理】投資基金所應承擔之相關風險及應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站(<http://www.fundclear.com.tw>)下載，或逕向本公司網站(<http://www.Franklin.com.tw>)查閱。富蘭克林證券投資顧問股份有限公司 主管機關核准之營業執照字號：114金管投顧新字第018號 台北市忠孝東路四段87號8樓 電話：(02) 2781-0088 傳真：(02) 2781-7788 <http://www.Franklin.com.tw>