



立凱電 Aleees

2017年第一季法人說明會

2017.06.14

免責聲明

本次法說會所提供之簡報內容包括對於未來狀況之預測及評估，這些關於未來狀況之陳述乃基於公司目前可得資料所做的預測，涉及風險及不確定性，並可能發生實際結果與預期狀況有重大差異的情形，提醒各位不要過度依賴這些資訊，另除非法律要求，本公司將不負責更新或公告這些預測的結果。

聯盟

透過資本合作和策略聯盟，以技術服務配合關鍵資金，來參與世界各地的電動車市場發展的契機。

由產品導向轉為服務導向，運用過去十年在電動車產業鏈中累積的經驗，提供專業的電池材料生產服務和動力電池設計。

獲利

2016年Q3終於 終結10年虧損。

立凱電十年



鋰鐵正極材料
連續五年全球市場
佔有率第一名

10,000噸



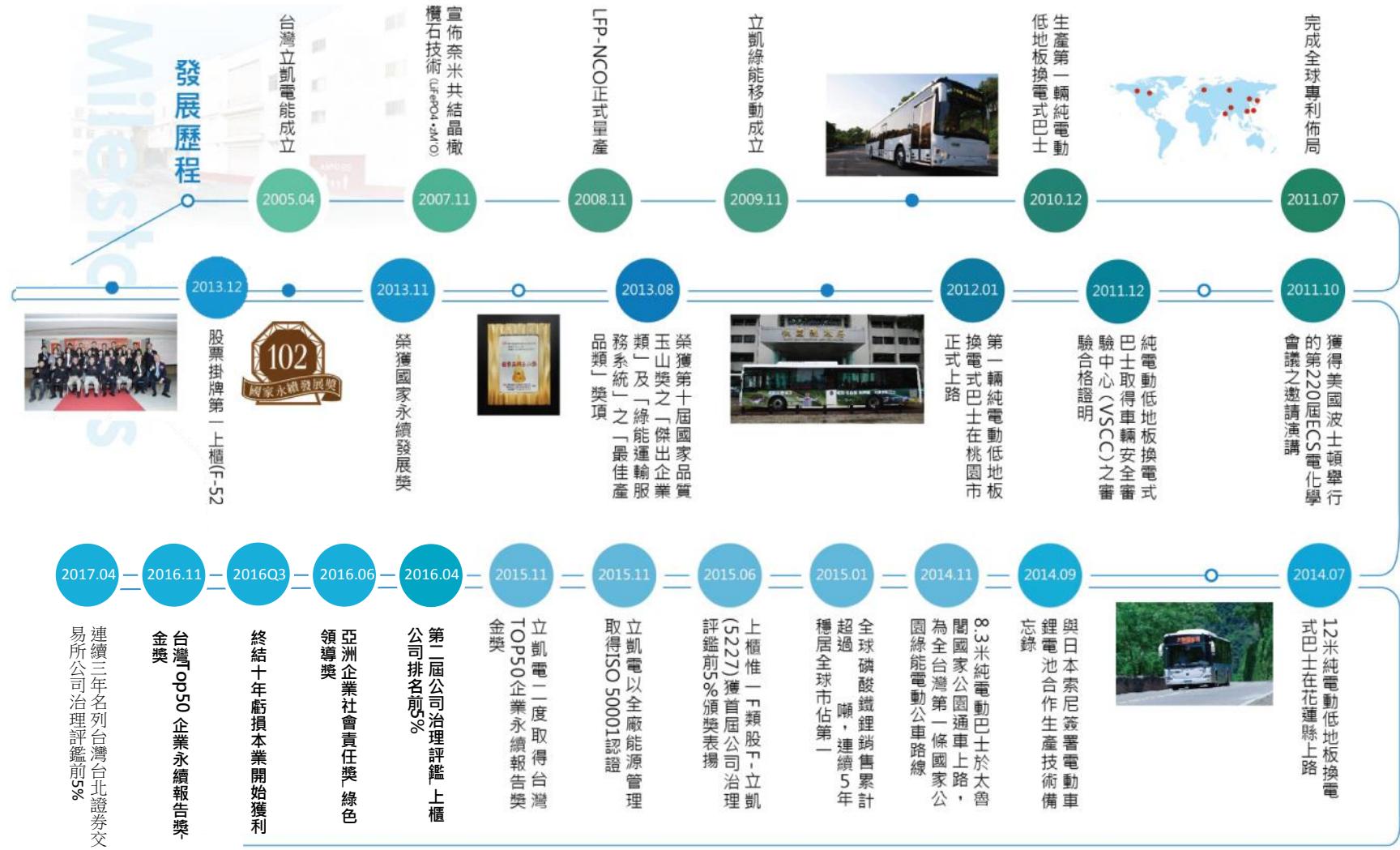
電動大巴及充
換電池里程數累積

2,500,000
公里



全球完整材料
及製程佈局

202專利



高質量

- 批次一致性良好，排除車間的調適成本。
- 導電速度提升一百萬倍
- 添加金屬氧化物抑制鐵鋰子析出

高性價比

- 比同業高出10%~48%的性能表現，增加客戶20%的收入。材料價格比同業平均高35%。
- 克電容量至155-160Ah/g，迴圈壽命可達5000次

高商譽評比

- 共202項全球專利:自有專利項109；取得來自HQ全球專利授權93項。
- 2016累計銷售量達一萬噸，業界第一。臺灣上市櫃公司。

正極材料
競爭優勢



全球鑽石級關鍵材料



最高電容量 155mAh/g
電池芯客戶 +10% 毛利



循環壽命 4000次
終端客戶 -67% 每次使用成本



磷酸鐵鋰
正極材料

近200項材料
製程專利



自有技術

已取得專利	材料與製程	52
申請中	材料與製程	57
小計		109

取得授權

已取得專利	LFP正極	59
	LTO負極	0
申請中	LFP正極	26
	LTO負極	8
小計		93

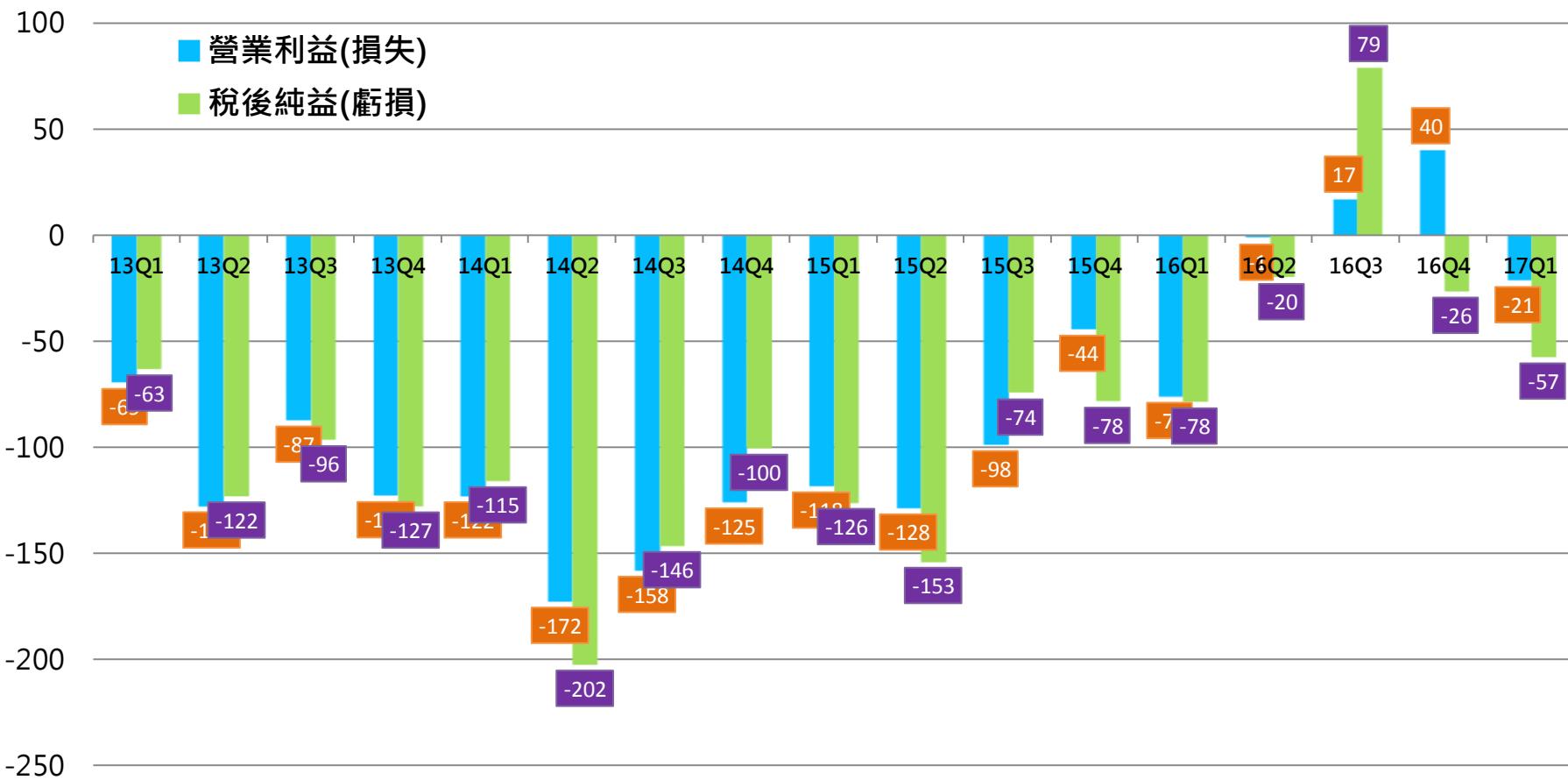
報告議程

- 2017年Q1財務營運結果報告
- 產業現況與未來展望
- 問與答

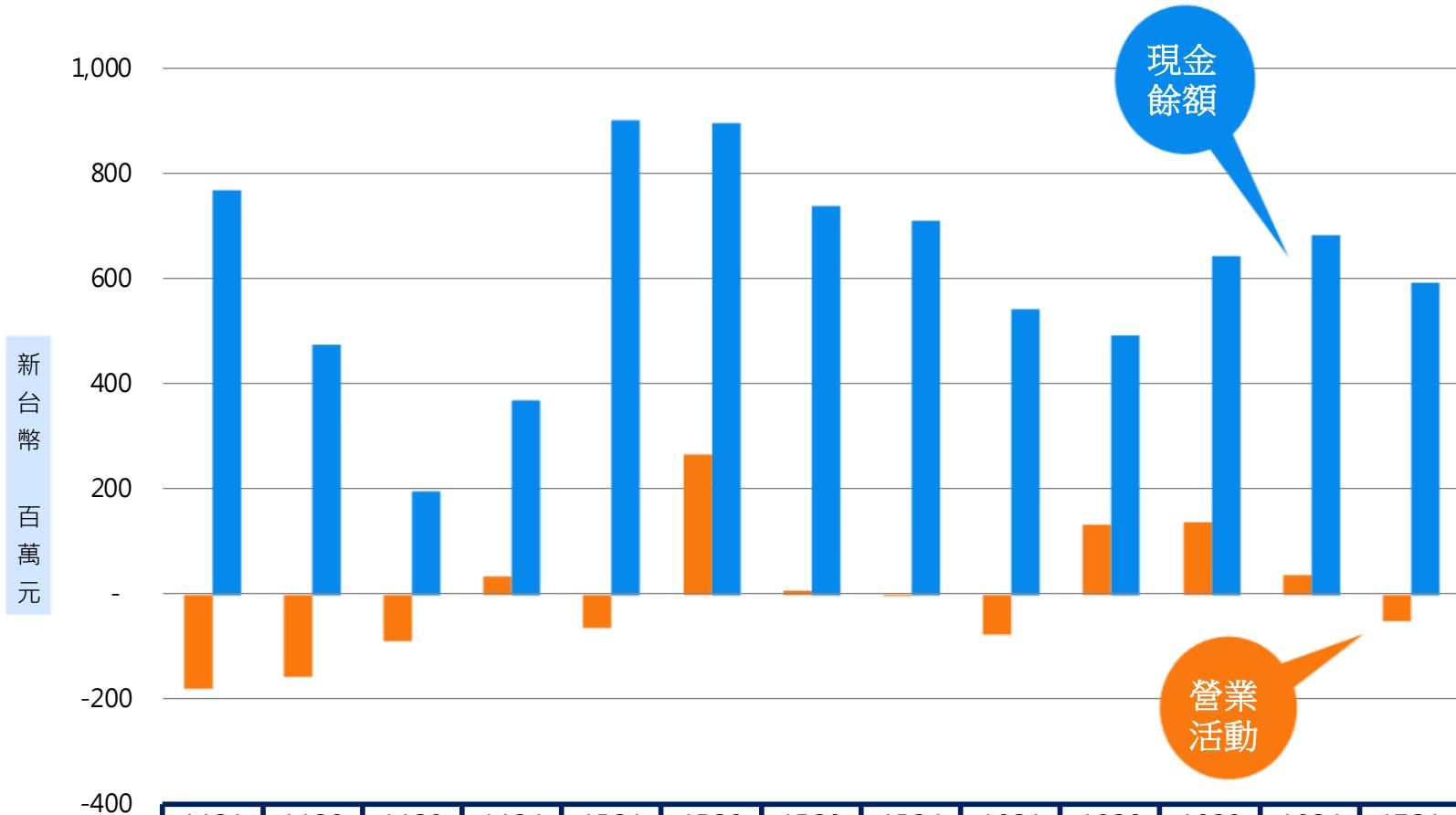
2017年第一季綜合損益表

(新台幣 百萬元)	17Q1		16Q4		季成長	16Q1		年成長
營業收入	204	100%	310	100%	-34%	251	100%	-19%
營業毛利	41	20%	128	39%	-68%	103	41%	-60%
營業費用								
推銷費用	-29	-14%	-43	-14%	-33%	-45	-18%	-36%
管理費用	-20	-9%	-25	-16%	-22%	-56	-22%	-65%
研究發展費用	-14	-7%	-20	-5%	-32%	-77	-31%	-82%
營業費用合計	-62	-30%	-88	-35%	-30%	-178	-71%	-65%
營業利益(損失)	-21	-10%	40	4%	-153%	-76	-30%	-72%
營業外收入及支出	-36	-18%	-66	16%	-45%	-3	-1%	1297%
稅前淨利(損)	-57	-28%	-26	20%	121%	-78	-31%	-27%
所得稅費用	-	-	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	-57	-28%	-26	20%	121%	-78	-31%	-27%
每股盈餘(虧損) (新台幣元)	-0.27		-0.12			-0.48		

歷年損益



營業活動現金流



	14Q1	14Q2	14Q3	14Q4	15Q1	15Q2	15Q3	15Q4	16Q1	16Q2	16Q3	16Q4	17Q1
營業活動之淨現金流入(流出)	-177	-156	-89	34	-63	265	8	-1	-76	133	138	36	-50
期末現金及約當現金餘額	768	474	197	369	901	896	738	710	543	492	643	683	593

2017年第一季度資產負債表

單位：新台幣百萬元 / 106年3月31

資產		金額	%	負債及權益		金額	%
流動資產				流動負債		流動負債	
現金及約當現金		593	17	短期借款		短期借款	0
無活絡市場之債務工具投資 - 流動		0	0	應付票據		應付票據	22
應收票據淨額		38	1	應付帳款		應付帳款	45
應收帳款淨額		42	1	其他應付款		其他應付款	96
應收帳款 - 關係人淨額		103	3	負債準備 - 流動		負債準備 - 流動	6
其他應收款		2	-	一年或一營業週期內到期長期負債		一年或一營業週期內到期長期負債	24
其他應收款 - 關係人		10	-	其他流動負債 - 其他		其他流動負債 - 其他	127
本期所得稅資產		0	-	流動負債合計		流動負債合計	321
存貨		116	3	非流動負債		非流動負債	
預付款項		75	2	長期借款		長期借款	92
其他流動資產		13	0	負債準備 - 非流動		負債準備 - 非流動	5
流動資產合計		992	27	其他非流動負債 - 其他		其他非流動負債 - 其他	0
				非流動負債合計		非流動負債合計	97
				負債總計		負債總計	417
非流動資產				歸屬於母公司業主之權益		歸屬於母公司業主之權益	
透過損益按公允價值衡量之金融資產 - 非流動		1,008	28	股本		股本	
備供出售金融資產 - 非流動		546	15	普通股	股	普通股	2,106
採用權益法之投資		42	1	資本	本	本	58
不動產、廠房及設備		733	20	待彌補虧損		待彌補虧損	1,507
無形資產		154	4	其他權益		其他權益	-102
遞延所得稅資產		11	1				-3
其他非流動資產		125	4	歸屬於母公司業主之權益合計		歸屬於母公司業主之權益合計	-317
非流動資產合計		2,619	73				3,193
資產總計		3,611	100	非控制權益		非控制權益	0
				權益總計		權益總計	3,193
				負債及權益總計		負債及權益總計	3,611
							100

每股淨值新台幣 15.16

立凱展望

- 總結過去經驗，根據最新市場需求，開發先進技術。
- 未來伴隨中國高額補貼調降，低品質、騙補廠商遭淘汰，釋出市場份額將集中到優良廠商。
- 因應補貼政策遞減趨勢，將朝例如開發三元材料、固態電池等新產品發展，因固態電池成本較LFP下降1/3，可補足石油價差。
- LFP仍有市場。
- 並準備與五龍緊密合作，合作建立貴州材料廠，以因應未來中國電動車龐大的材料需求。
- 由於市場訊息明確，車型號有了訂單才有。
- 整合技術、製造、市場、供應鏈與資金，全面進軍中國與全球的儲能市場和電動車市場。

產業現況與未來展望

- 大陸合資新廠之建立進度說明
- 大陸政府最新補貼政策

產業現況與未來展望

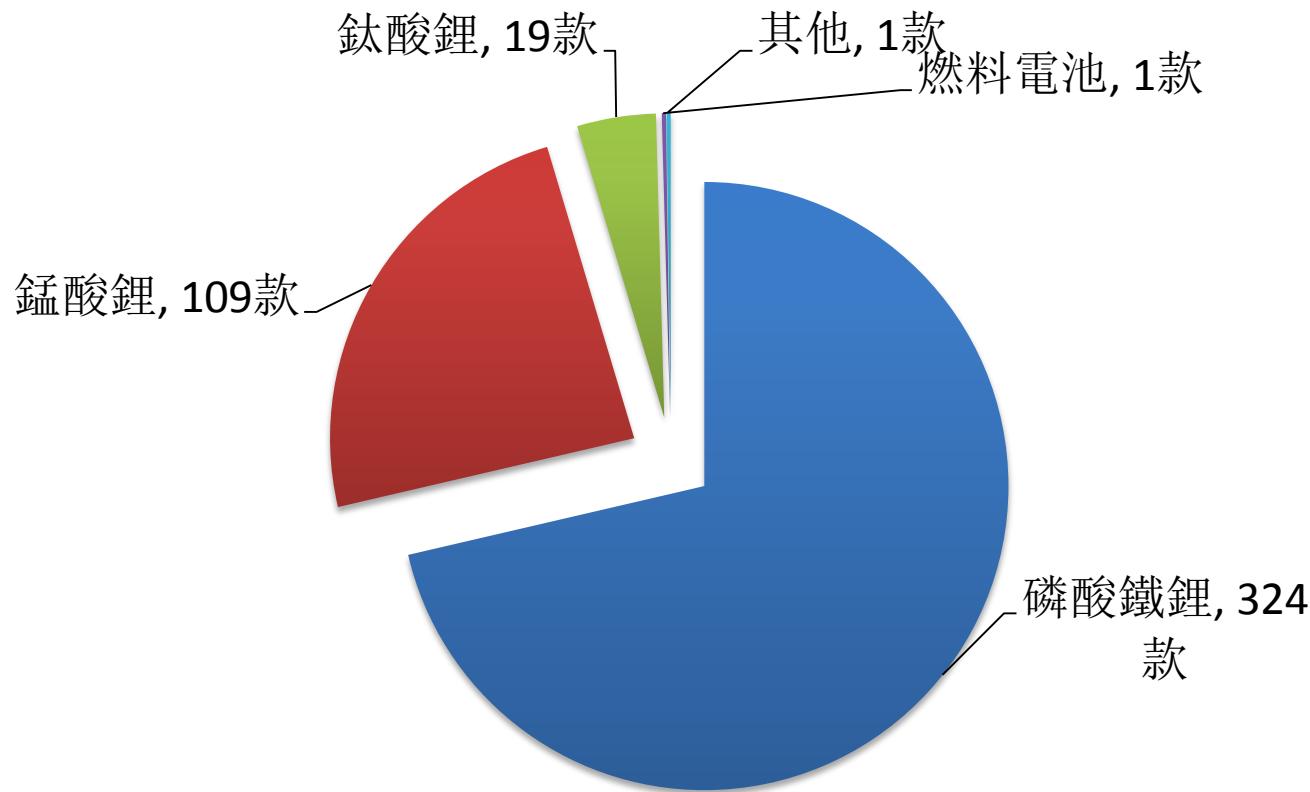
• 中國1-3月新能源汽車整體市場

	3月产量(辆)	环比增长	同比增长	1-3月累计(辆)
新能源汽车	33015	83.70%	30.90%	58317
新能源乘用车	29722	86.20%	69.80%	51691
纯电动	24391	75.30%	113.10%	43181
插电式混合动力	5331	160.10%	-11.90%	8510
新能源商用车	3293	63.80%	-57.40%	6626
纯电动	2294	62.10%	-68.90%	4807
插电式混合动力	999	67.90%	185.40%	1819

	3月销量(辆)	环比增长	同比增长	1-3月累计(辆)
新能源汽车	31120	76.9%	35.60%	55929
新能源乘用车	28490	70.90%	81.00%	51230
纯电动	23637	77.40%	120.70%	40955
插电式混合动力	4817	45.10%	-3.90%	10275
新能源商用车	2630	183.10%	-63.90%	4699
纯电动	1669	191.30%	-76%	3378
插电式混合动力	961	169.90%	268.20%	1321

產業現況與未來展望

- 中國新能源車動力電池技術線



產業現況與未來展望

车辆类型	中央财政补贴标准(元/kWh)	中央财政补贴调整系数			中央财政单车补贴上限(万元)			地方财政单车补贴
					6<L≤8m	8<L≤10m	L>10m	
非快充类纯电动客车	1800	系统能量密度(Wh/kg)			9	20	30	不超过中央财政单车补贴额的50%
		85—95(含)	95—115(含)	115以上				
		0.8	1	1.2				
快充类纯电动客车	3000	快充倍率			6	12	20	不超过中央财政单车补贴额的50%
		3C—5C(含)	5C—15C(含)	15C以上				
		0.8	1	1.4				
插电式混合动力(含增程式)客车	3000	节油率水平			4.5	9	15	电动汽车资源网 www.evpartner.com
		40%—45%(含)	45%—60%(含)	60%以上				
		0.8	1	1.2				

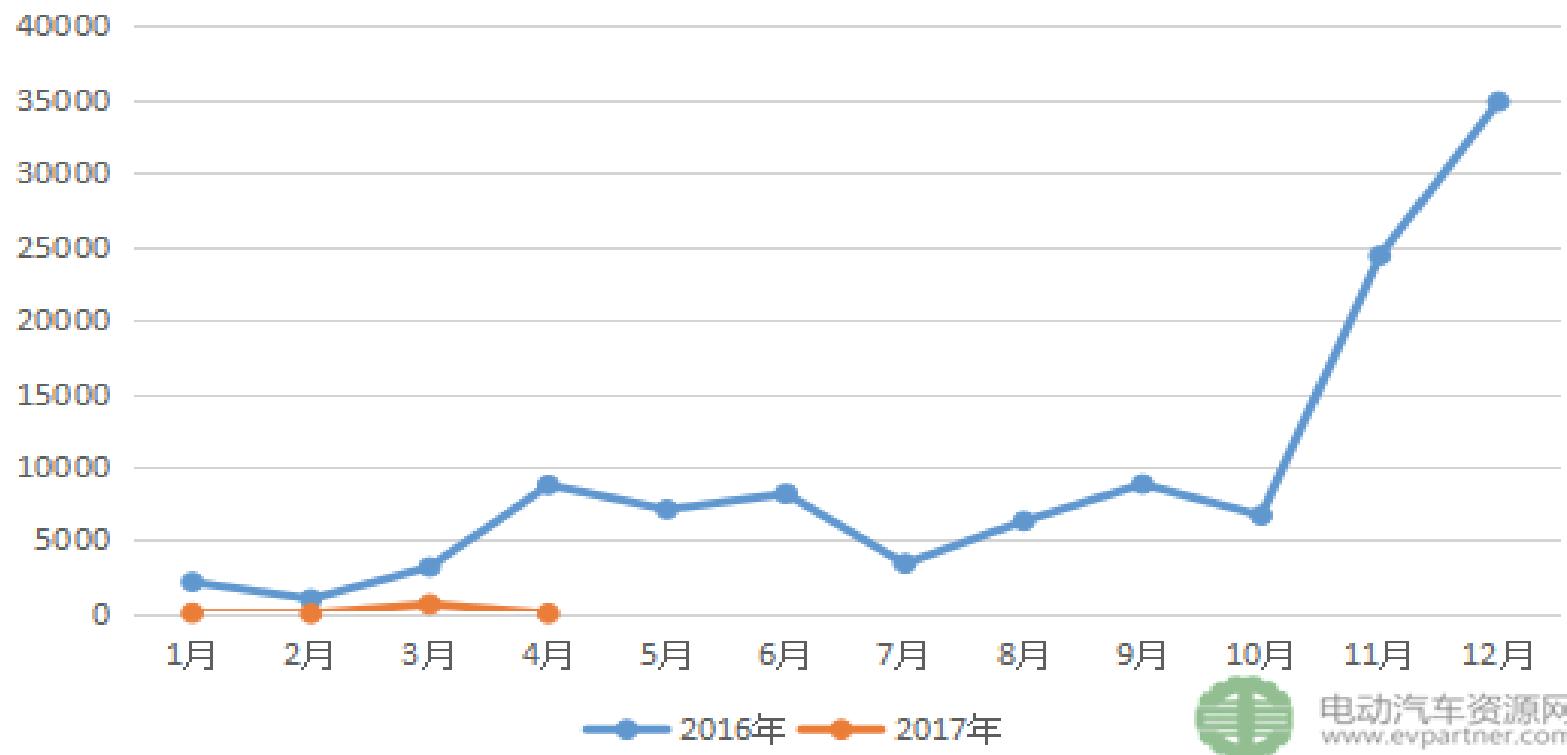
產業現況與未來展望

工信部發佈2017年第4批推薦目錄217款非快充類純電動客車補貼情況

系統能量密度 (Wh/kg)	85-95 (含)	95-115 (含)	115以上
中央財政補貼係數	0.8	1	1.2
車型款數	10	45	162

產業現況與未來展望

2016-2017年国内纯电动客车产量走势图



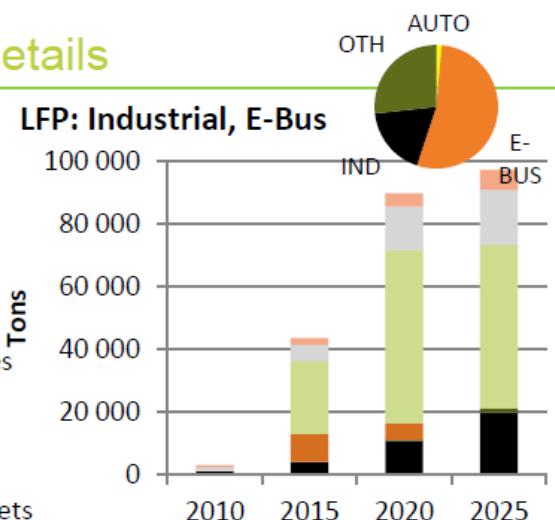
电动汽车资源网
www.evpartner.com

產業現況與未來展望

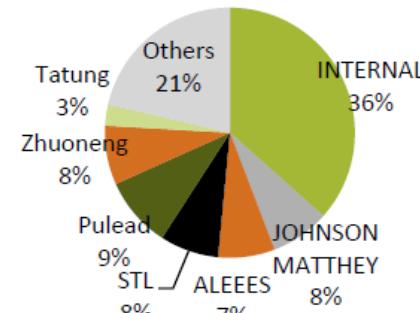
LFP DEMAND: CAGR 2015-2025:+8%

LFP demand details

- Others
- Industrials
- E-bus
- xEV China
- xEV
- Power Tools, E-bikes
- Other Electronics
- Portable PCs
- Smart Phones, Tablets



LFP Offer in 2015



Internal: BYD, Hefei Guoxuan High Tech Power source (Gxgk), Huanyu Power Source Co., Ltd., LG, A123 (Wanxiang EV Co., Ltd), Hi Power - Others: Hunan Haorun Technology, Henan Tianke, Likai , Tiehu Energy and many others



立凱電 Aleees

THANK YOU



<http://www.aleees.com>
ir@alechem.com