

立凱電

策略轉變關鍵年

-- 全力投入中國電動車市場

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。

立凱- KY 的蛻變

- **獲利** 2016年Q3終於 終結10年虧損。
- **轉型** 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。
- **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。

立凱電的十年

- 10,000 噸

鋰鐵正極材料連續五年全球市場佔有率第一名

- 2,500,000 公里

電動大巴及充換電池里程數累積

- 202 專利

全球完整材料及製程佈局



發展歷程

台灣立凱電能成立

2005.04

宣佈奈米共結晶橄欖石技術 (LiFePO₄·AMO)

2007.11

LFP-NCO正式量產

2008.11

立凱綠能移動成立

2009.11



生產第一輛純電動低地板換電式巴士

2010.12



完成全球專利佈局

2011.07



2013.11

榮獲國家永續發展獎



2013.08

榮獲第十屆國家品質玉山獎之「傑出企業類」及「綠能運輸服務系統」之「最佳產品類」獎項



2012.01

第一輛純電動低地板換電式巴士在桃園市正式上路

2011.12

純電動低地板換電式巴士取得車輛安全審驗中心(VSCC)之審驗合格證明

2011.10

獲得美國波士頓舉行的第220個ECS電化學會議之邀請演講

2015.11

立凱電二度取得台灣TOP50企業永續報告獎金獎

2015.11

立凱電以全廠能源管理取得ISO 50001認證

2015.06

上櫃惟一F類股E+立凱(5227)獲首屆公司治理評鑑前5%頒獎表揚

2015.01

全球磷酸鐵鋰銷售累計超過8千噸，連續5年穩居全球市佔第一

2014.11

8.3米純電動巴士於太魯閣國家公園通車上路，為全台灣第一條國家公園綠能電動公車路線

2014.09

與日本索尼簽署電動車鋰電池合作生產技術備忘錄



2014.07

12米純電動低地板換電式巴士在花蓮縣上路



2013.12

股票掛牌第一上櫃(F-5227)

磷酸鐵鋰
正極材料
銷售突破
10,000噸

正極材料競爭優勢



LFP-NCO

高质量

- 批次一致性良好，排除车间的调适成本。
- 导电速度提升**一百万倍**。
- 添加金属氧化物抑制铁锂离子析出。

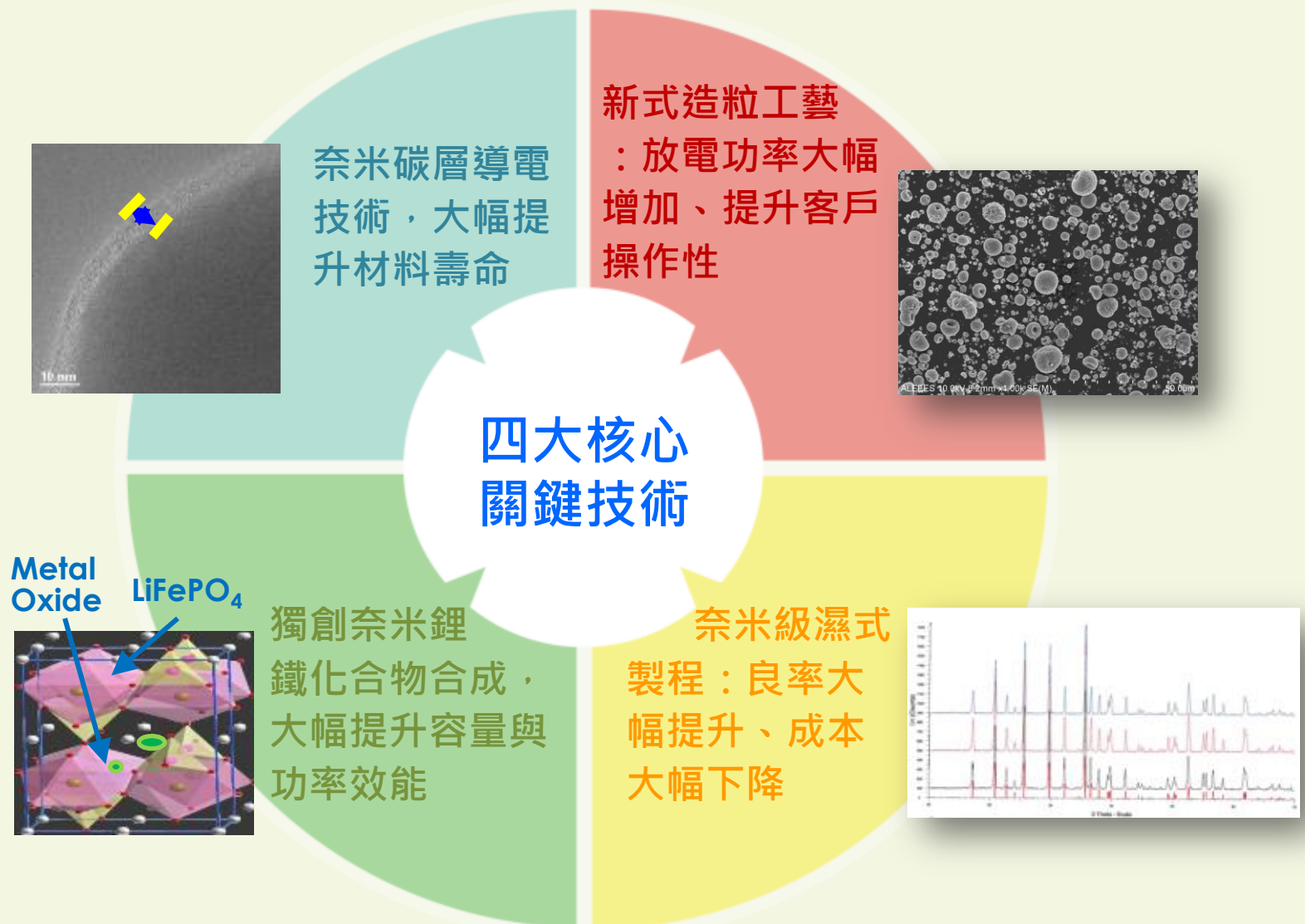
高性价比

- 比同业**高出10%~48%**的性能表现，**增加客户20%**的收入。材料价格比同业平均**高35%**。
- 克电容量至**155-160 mAh/g**。
- 循环寿命可**达5000次**。

高商誉评价

- 共**202项全球专利**:自有专利项109；取得来自HQ全球专利授权93项。
- 2016累计销售量达**一万吨**，**业界第一**。
- 台湾上市柜公司。

正極材料 關鍵核心技術



鑽石級 關鍵材料

磷酸鐵鋰
正極材料



全球
最高

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

電動巴士營運情形

立凱電 全電動巴士



總運行電巴數量：

50台

36 台大巴
14 台中巴

總運行里程數

2,500,000 km



完整全球專利佈局

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

立凱電的新氣象

- 79,000,000 NTD

2016 Q3 單季合併稅前淨利

- 44%

2016 Q1-Q3 合併毛利率

- 177,000,000 NTD

2016 Q1-Q3 營業活動現金流正流入

- 640,000,000 NTD

Q3期末合併現金餘額

2016 第三季度損益表(QOQ)

單位:NTD百萬元				Q 2		Q 3		Q O Q
				金	額	%	金	
營	業	收	入	360	100	397	100	10%
營	業	毛	利	170	47	155	39	-9%
營	業	費	用					
推	銷	費	用	-57	-16	-56	-14	-2%
管	理	費	用	-48	-13	-64	-16	34%
研	究	發	展	費	用	-67	-18	-72%
營	業	費	用	合	計	-138	-35	-19%
營	業	利	益	(	損	失	)	-1871%
營	業	外	收	入	及	支	出	-431%
稅	前	淨	利	(	損	)		-503%
所	得	稅	費	用				
本	期	淨	利	(	損	)		-503%
每股盈餘(虧損)(NTD)				-0.12		0.43		

註:1.為經會計師核閱後財務數字

2.Q3研發費用降低主係因收取五龍研發技術收入而將電池部門研發費用轉列銷貨成本所致

3.Q3營業外收入主係因認列五龍交易案所產生之一次性出售子公司與設備等之利益約NTD1.3億、認列投資五龍可轉債評價損失約NTD0.5億兌換損失NTD0.19億綜合影響所致

2016 第三季度損益表(YOY)

單 位 : N T D 百 萬 元	2016/Q 3		2015/Q 3		Y O Y	2016/Q1-Q3		2015/Q1-Q3		Y O Y
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%	
營 業 收 入	397	100	276	100	44%	1,008	100	799	100	26%
營 業 毛 利	155	39	75	27	107%	428	42	181	23	137%
營 業 費 用										
推 銷 費 用	-56	-14	-48	-18	15%	-157	-15	-145	-18	9%
管 理 費 用	-64	-16	-54	-19	19%	-168	-17	-184	-23	-8%
研 究 發 展 費 用	-19	-5	-71	-26	-74%	-162	-16	-196	-25	-18%
營 業 費 用 合 計	-138	-35	-173	-63	-20%	-488	-48	-525	-66	-7%
營 業 利 益 (損 失)	17	4	-98	-36	-117%	-59	-6	-344	-43	-83%
營 業 外 收 入 及 支 出	62	16	24	9	153%	40	4	-9	-1	-570%
稅 前 淨 利 (損)	79	20	-74	-27	-206%	-19	-2	-353	-44	-95%
所 得 稅 費 用	-	-	-	-		-	-	-	-	
本 期 淨 利 (損)	79	20	-74	-27	-206%	-19	-2	-353	-44	-95%
每 股 盈 餘 (虧 損) (N T D)	0.43		-0.45			-0.11		-2.18		

註：為經會計師核閱後財務數字

2016 第三季度現金流量表

項目(單位:NTD百萬元)	2015 1-9月	2016Q1	2016Q2	2016Q3	2016 1-9月
營業活動之淨現金流入(流出)	210	(76)	133	138	195
合併稅前淨損	(353)	(78)	(20)	79	(19)
折舊及攤提	180	67	66	41	174
透過損益按公允價值衡量金融資產之淨損失	0	0	0	50	50
處分投資利益	0	0	0	(19)	(19)
利息費用	11	1	1	2	4
利息收入	(2)	(1)	(1)	(1)	(3)
其他收入	0	0	0	(92)	(92)
股份基礎給付酬勞成本	19	0	0	0	0
處分固定/無形資產損失及固定資產轉列費用	33	0	3	(22)	(19)
採用權益法認列之損失	4	2	1	2	5
應收票據/帳款/其他應收款(增加)減少	304	(11)	51	(52)	(12)
存貨淨額(增加)減少	83	7	0	0	7
預付/其他流動資產(增加)減少	(7)	(58)	66	34	42
其他資產(增加)減少	(6)	1	7	9	17
應付帳款/費用/其他應付款增加(減少)	(26)	(19)	13	(12)	(18)
預收/其他流動負債/其他負債增加(減少)	(20)	13	(54)	120	79
收取之利息	2	1	1	1	3
支付之利息	(12)	(1)	(1)	(2)	(4)
投資活動之淨現金流入(流出)	(138)	(7)	(131)	(1,664)	(1,802)
基金投資	0	(16)	(49)	65	0
取得原始認列指定為透過損益按公允價值衡量金融資產	0	0	0	(1,126)	(1,126)
取得備供出售金融資產	0	0	0	(881)	(881)
無活絡市場之債務工具投資增加	0	0	0	(20)	(20)
處分子公司	0	0	0	48	48
受限制資產/其他資產(增加)減少	26	13	(5)	5	13
固定及無形資產(增加)減少	(167)	(7)	(14)	260	239
存出保證金(增加)減少	3	3	(63)	(15)	(75)
籌資活動之淨現金流入(流出)	297	(84)	(53)	1,677	1,540
短期借款增加(減少)	(237)	(42)	0	83	41
長期負債增加(減少)	(36)	(42)	(53)	(16)	(111)
股東往來	(150)	0	0	0	0
現金增資	720	0	0	1,610	1,610
本期現金及約當現金增加數	369	(167)	(51)	151	(67)
期初現金及約當現金餘額	369	710	543	492	738
期末現金及約當現金餘額	738	543	492	643	671

2016 第三季度資產負債表

105 年 9 月 30 日

單位:NTD 百萬元

資 產		金額	%	負 債 及 權 益		金額	%
流 動 資 產				流 動 負 債			
現 金 及 約 當 現 金		643	17	短 期 借 款		20	1
無活絡市場之債務工具投資 - 流動		20	1	應 付 票 據		13	0
應 收 票 據 淨 額		43	1	應 付 帳 款		47	1
應 收 帳 款 淨 額		61	2	其 他 應 付 款		112	3
應 收 帳 款 - 關 係 人 淨 額		46	1	負 債 準 備 - 流 動		10	-
其 他 應 收 款		15	-	一年或一營業週期內到期		65	2
其 他 應 收 款 - 關 係 人		11	-	長 期 負 債			
本 期 所 得 稅 資 產		0	-	其 他 流 動 負 債 - 其 他		125	3
存 貨		87	2	流 動 負 債 合 計		392	10
預 付 款 項		66	2	非 流 動 負 債			
其 他 流 動 資 產		91	2	長 期 借 款		80	2
流 動 資 產 合 計		1,084	28	負 債 準 備 - 非 流 動		4	-
				其 他 非 流 動 負 債 - 其 他		2	-
非 流 動 資 產				非 流 動 負 債 合 計		87	2
透過損益按公允價值衡量之金融資				負 債 總 計		479	12
產 - 非 流 動		1,076	28	歸屬於母公司業主之權益			
備 供 出 售 金 融 資 產 - 非 流 動		678	18	股 本			
採 用 權 益 法 之 投 資		46	1	普 通 股 股 本		2,106	54
不 動 產 、 廠 房 及 設 備		785	20	資 本 公 積		1,507	39
無 形 資 產		167	4	待 彌 補 虧 損		-19	0
遞 延 所 得 稅 資 產		11	0	其 他 權 益		-193	-5
其 他 非 流 動 資 產		33	1	歸屬於母公司業主之權益		3,402	88
非 流 動 資 產 合 計		2,797	72	合 計			
資 產 總 計		3,881	100	非 控 制 權 益		0	-
				權 益 總 計		3,402	88
				負 債 及 權 益 總 計		3,881	100

每 股 淨 值 NTD16.15

註：為經會計師核閱後財務數字

原先架構圖 F-立凱 (5227)

英屬蓋曼群島商
立凱電能科技股份有限公司

臺灣立凱電能 (股)公司
2005年4月

臺灣立凱綠能(股)公司
2009年11月

立凱亞以士(上海)有限
公司
2010年1月

磷酸鐵鋰正極材料

- 研發
- 製造
- 銷售

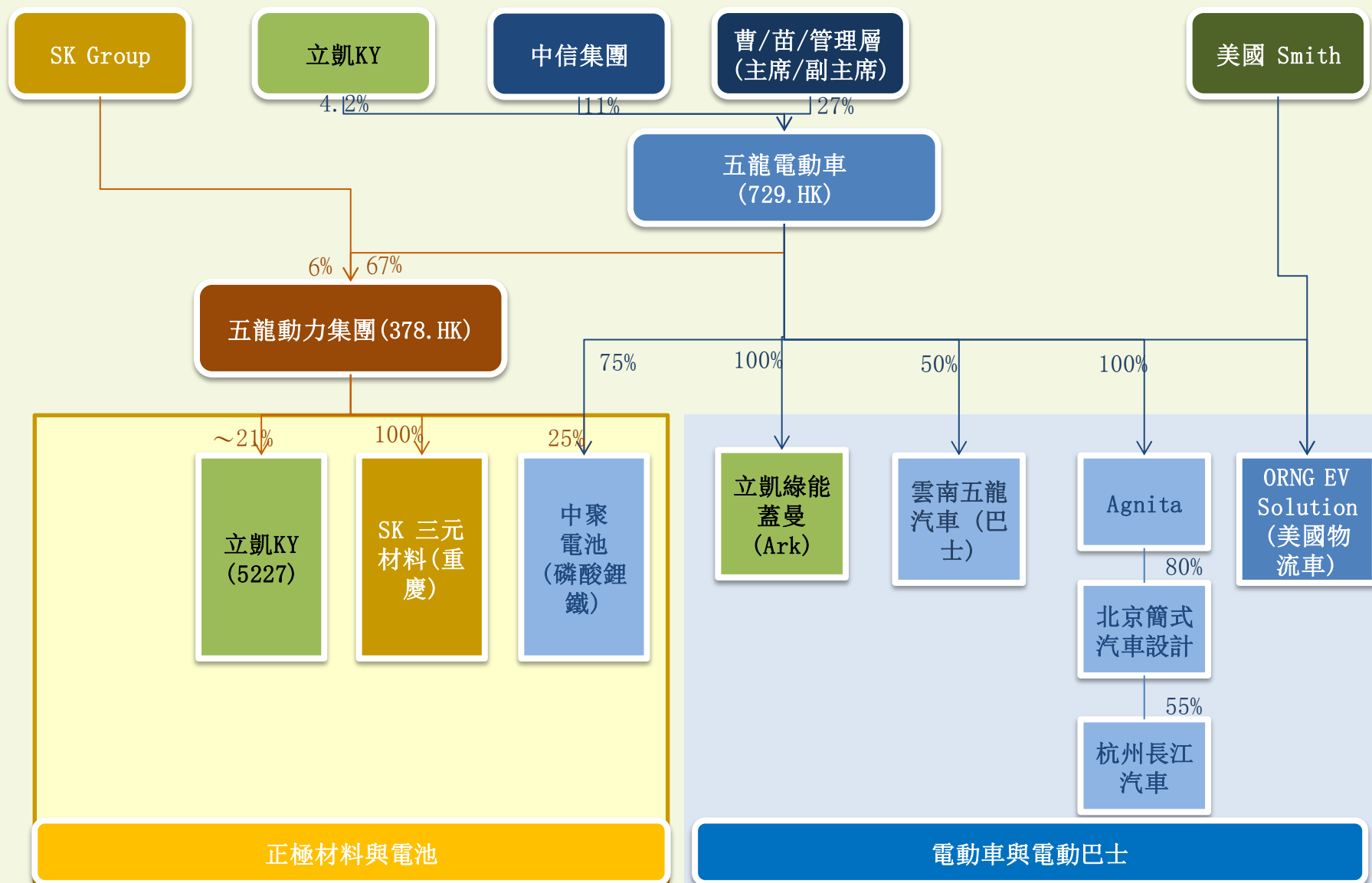
終端應用

- 電動巴士
- 電池
- 充換電系統之製造、研發、銷售

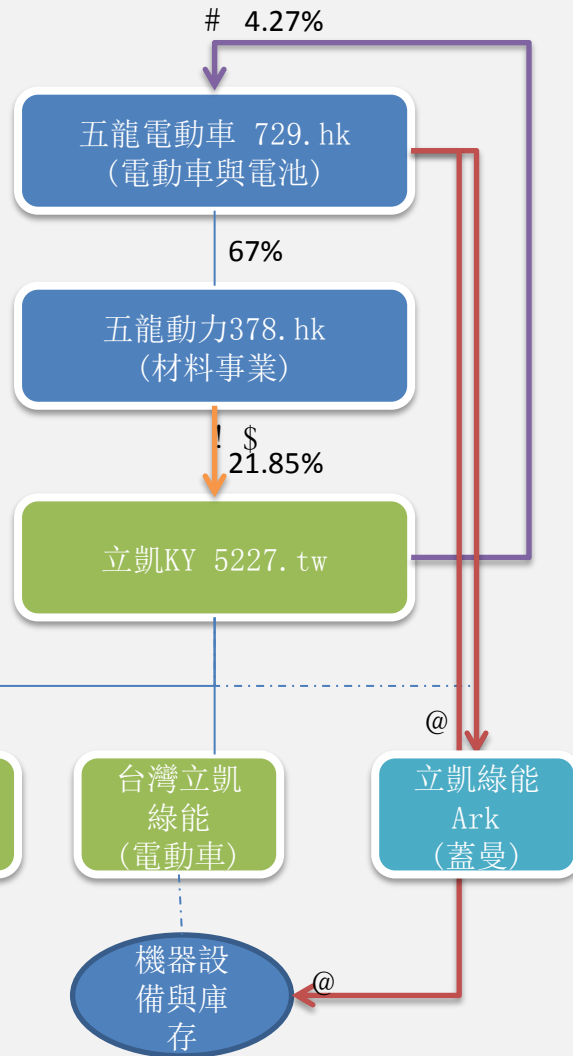
電池技術研究

- 正極材料銷售
- 電池技術支援

資本合作與策略聯盟後立凱與五龍集團佈局



和五龍的資本合作及策略聯盟



合作目的

參與中國
電動車市
場

材料事業
中國拓展

交易架構

1. 五龍動力投資約新台幣16億, 以每股35元參與私募5227普通股46百萬股 (約佔21.85%)
2. 五龍電動車(729.hk) 以新台幣4.2億收購立凱綠能蓋曼股權與台灣立凱綠能庫存機器設備, 並負擔電池實驗線1.38億資本支出與台灣立凱綠能未來將對五龍電動車提供服務, 相關車電每月研發費用營運費用由五龍負擔
3. 立凱電(5227)以港幣4.9億(每股港幣0.5)認購五龍電動車新發行普通股與CB(全數轉換980億股後, 約佔五龍電動車4.27%股權), 參與中國電動車市場成長機會
4. 立凱電與五龍動力簽署中國材料廠建廠合作, 協助五龍動力於中國興建M系列材料廠(屬2008年開始生產系列), 且五龍動力僅可於中國地區銷售. 立凱電將根據銷售噸數收取管理費用且保有參股權利

Thank You