



丘鈦科技（集團）有限公司

Q Technology (Group) Company Limited

Stock Code 股份代號: 1478

2017年中期业绩
非交易路演推介会

免责声明

本推介由丘钛科技（集团）有限公司（“本公司”）编备，只作企业通讯及一般参考之用。本公司无意在任何司法管辖区使用本推介作为出售或招揽他人购买本公司任何证券的要约，或用作投资公司证券的决定基础。未经咨询专业意见的情况下，不得使用或依赖此等全部数据。本推介纯属简报性质，并未完整地描述本公司、本公司业务、目前或过去的经营业绩或业务未来前景。

本公司不会为本推介发出任何明文或隐含的保证或声明。本公司特此强调，不会对任何人使用或依赖本推介任何数据（财务或其他数据）而做出的行为承担任何责任。

目 录

一、2017年中期业务回顾

二、2017年中期财务数据分析

三、2017下半年业务规划和展望

附录：公司背景、发展历程、管理层简介

2017年上半年业绩亮点



指纹识别模组
同比增长

23.6倍



综合产品单价
同比增长

34.1%



13M像素或以上
摄像头模组占比

43.5%

2016年为23.4%



毛利率
同比提升

2.8百分点



营业收入增长

108.7%



净利润
同比提升

145.5%

财务摘要

摄像头模组
(销量 千件)

2016 上半年

74,083

2017 上半年

83,188

+12.3%

指纹识别模组
(销量 千件)

2016 上半年

1,395

2017上半年

34,321

+2,360%

人民币 千元	上半年		同比变化 (YoY)	下半年	环比变化 (HoH)
	二零一七年	二零一六年		二零一六年	
总销量	117.5KK	75.5KK	55.7%	122.9KK	-4.4%
收入	3,604,998	1,727,031	108.7%	3,264,127	10.4%
毛利	434,428	161,365	169.2%	261,072	66.0%
毛利率	12.1%	9.3%	2.8百分点	8.0%	4.1百分点
费用率	5.0%	3.9%	1.1百分点	3.3%	1.7百分点
净利润	201,784	82,194	145.5%	108,561	85.9%
净利润率	5.6%	4.8%	0.8百分点	3.3%	2.3百分点
基本每股收益	18.4分	8.0分	130.0%	10.4分	76.9%
经营性现金流	1,226,683	(61,770)	不适用	23,156	5,197%
股本回报率(ROE)	11.6%	6.3%	5.3百分点	6.9%	4.7百分点

业务回顾

三大核心举措

优化产品结构 提升附加值

- 继续重视销量，但更重视增长质量，提升13M及以上像素产品占比
- 全力提升封装工艺，努力创造更高附加值
- 与客户技术交流密切，双摄逐步实现客户卡位，为进一步优化产品结构奠定基础

摄像头和指纹模组双轮驱动 取得华为作核心客户

- 摄像头模组和指纹识别模业务齐头并进，巩固客户服务平台
- 获得华为摄像头直接供应资格，客户结构进一步完善，为提升销售数量和改善产品结构增加强劲动力

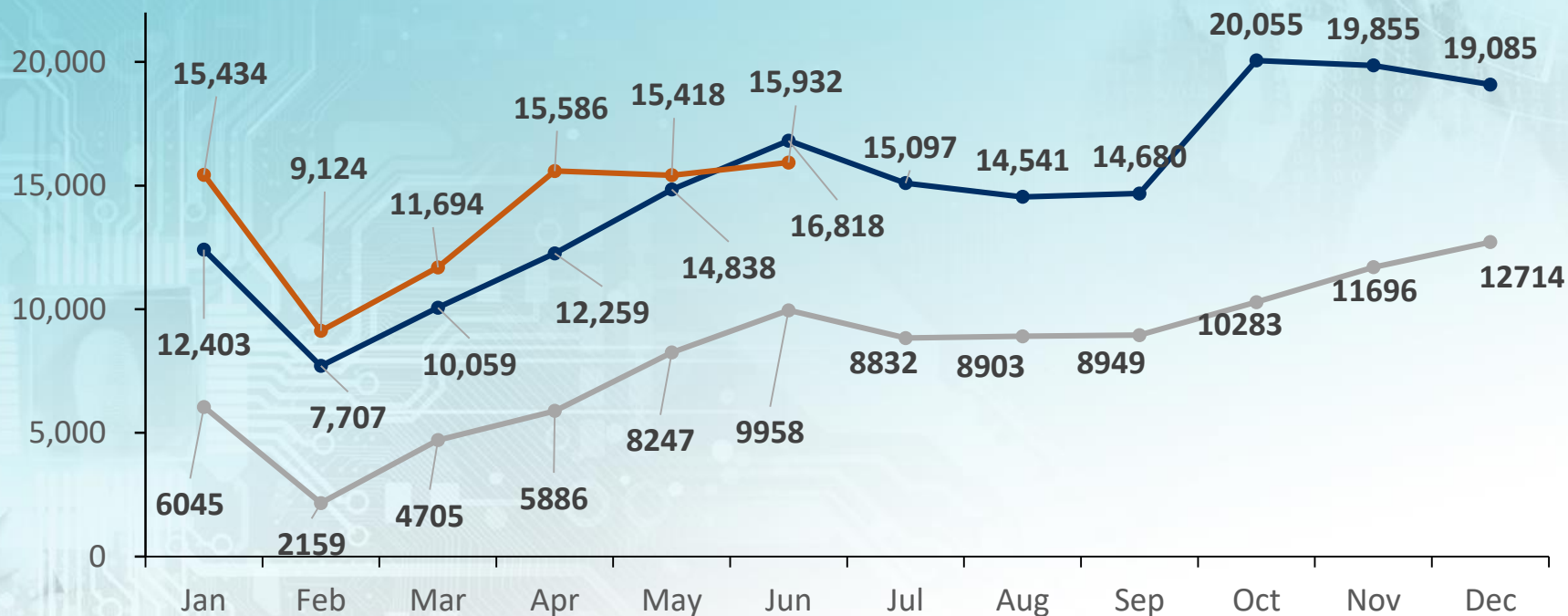
深化核心器件能力 布局智能视觉系统

- 意向入股台湾镜头公司新巨科技成为单一最大股东以加强集团光学能力，目前待审批中
- 布局智能视觉系统，致力于为智能终端提供机器视觉和人眼视觉的一体化方案

摄像头模组出货量稳健增长

出货量(千件)

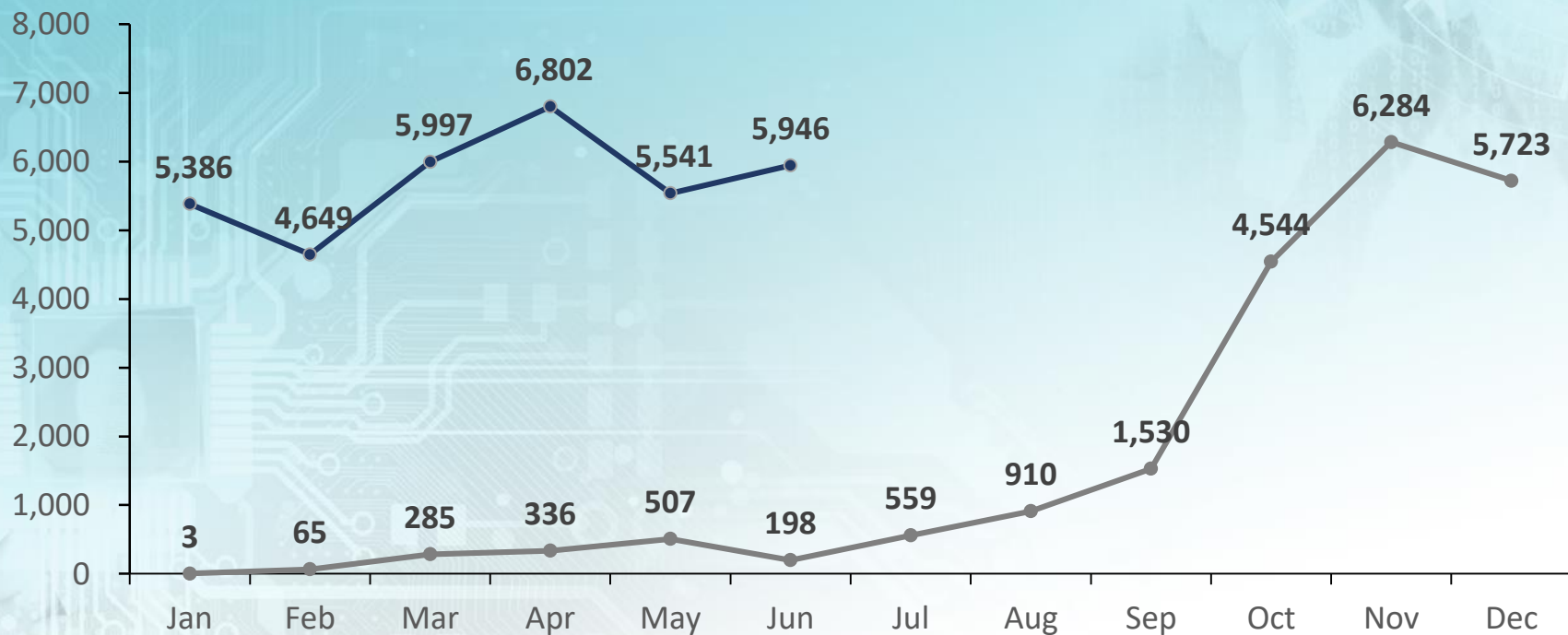
—●— 2015 —●— 2016 —●— 2017



指纹识别模组出货量高速增长

出货量(千件)

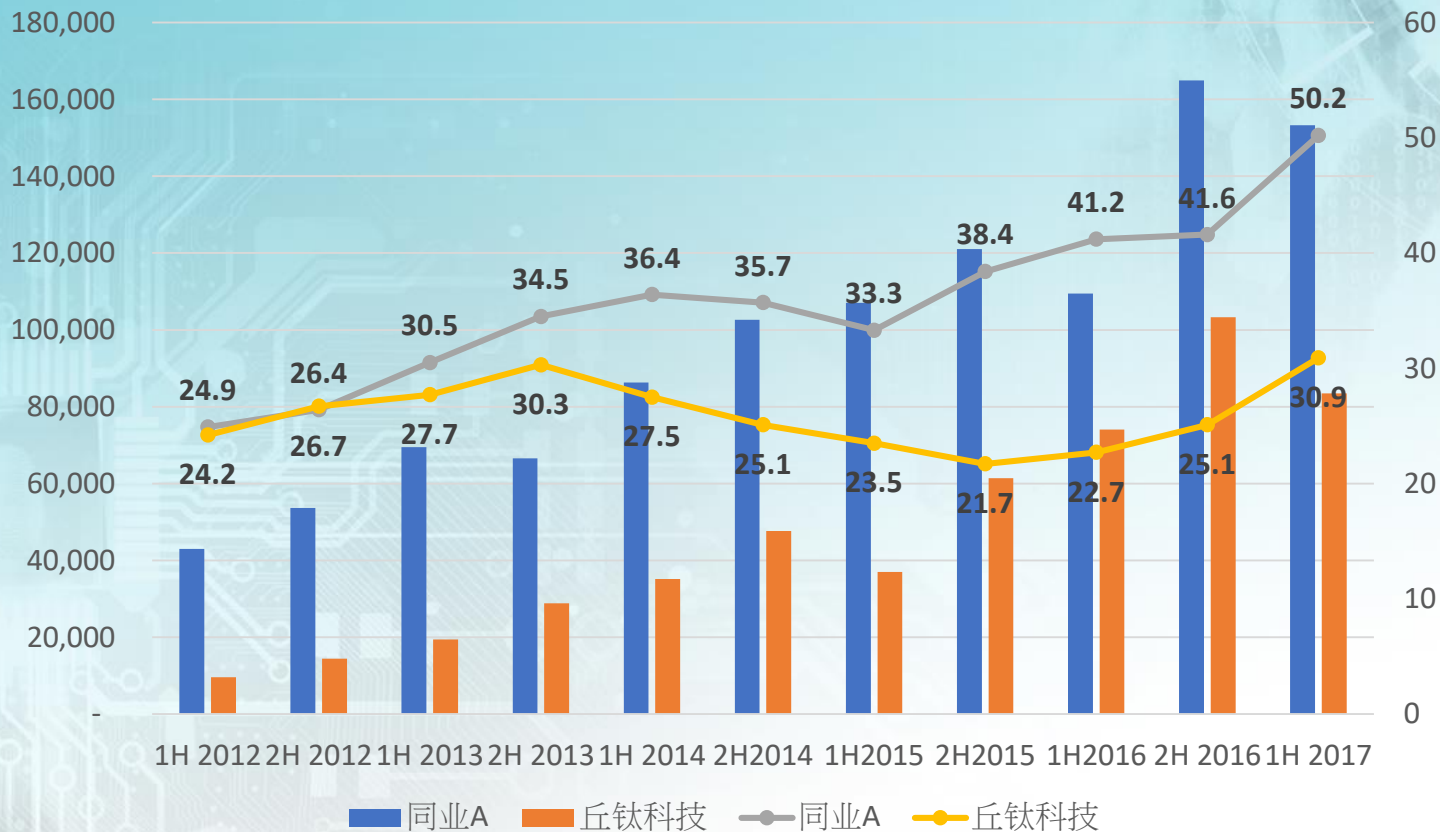
—●— 2016 —●— 2017



摄像头模组平均单价明显提升

出货量(千件)

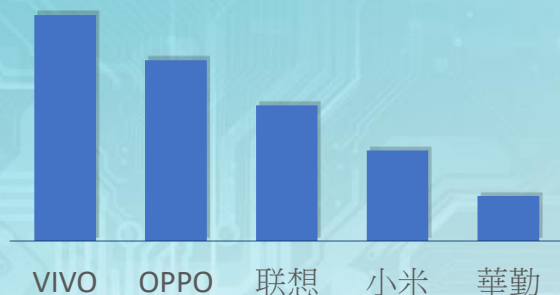
平均单价 (人民币元)



全面覆盖国内客户

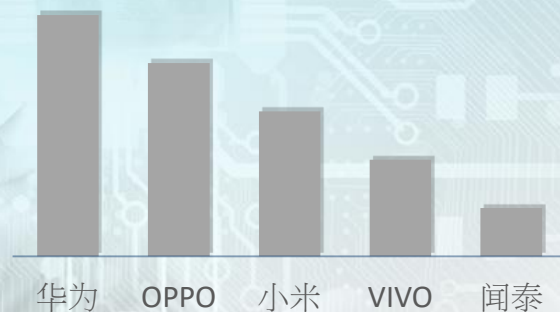
2017年上半年摄像头模组五大客户销量

(合计6847万件，占总出货量82.3%)



2017年上半年指纹识别五大客户销量

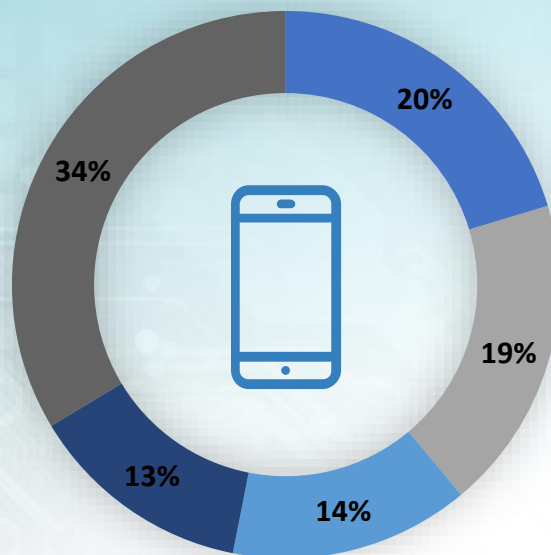
(合计3395万件，占总出货量98.9%)



2017年第二季中国手机商市占率

(资料来源: G 公司)

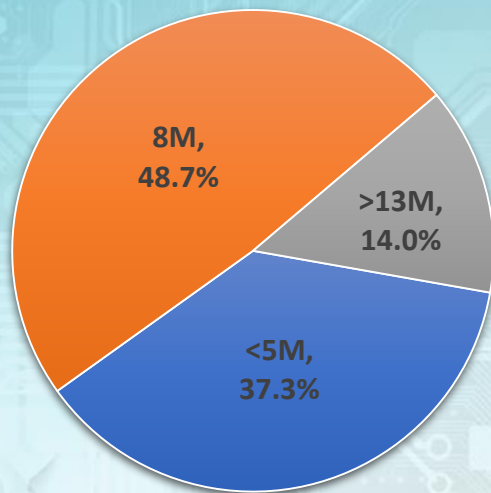
■ Huawei ■ OPPO
■ VIVO ■ Xiaomi
■ Others



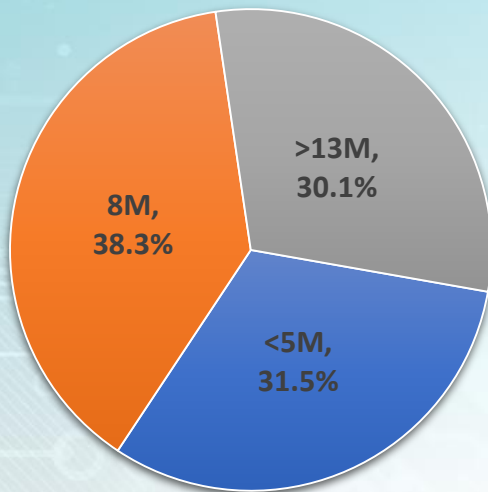
- ◆ 海外品牌上半年于中国市场影响力持续减低，本地四大品牌合计市占率已达66%
- ◆ 公司已成功打进四大手机厂商摄像头模组和指纹识别模组的直接供应商，部份高端项目取得一供地位
- ◆ 全面覆盖国内手机厂商，并争取到更多的高端项目，长远减低依赖个别客户的风险

摄像头模组产品结构持续优化(按销量)

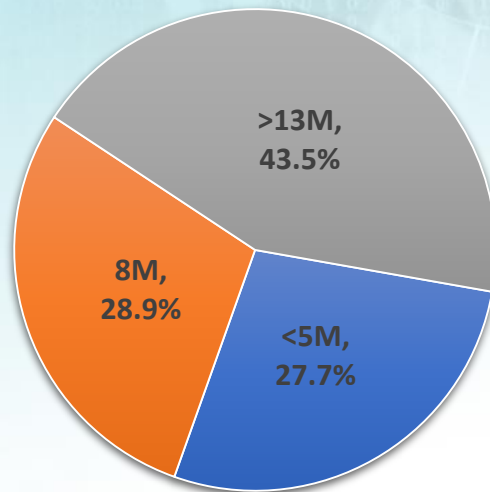
1H2016



2H2016

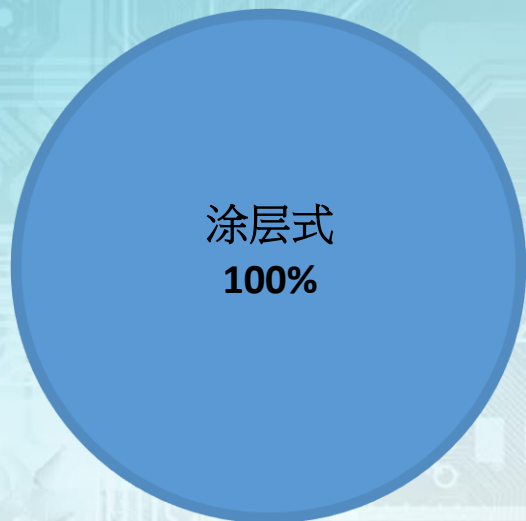


1H2017

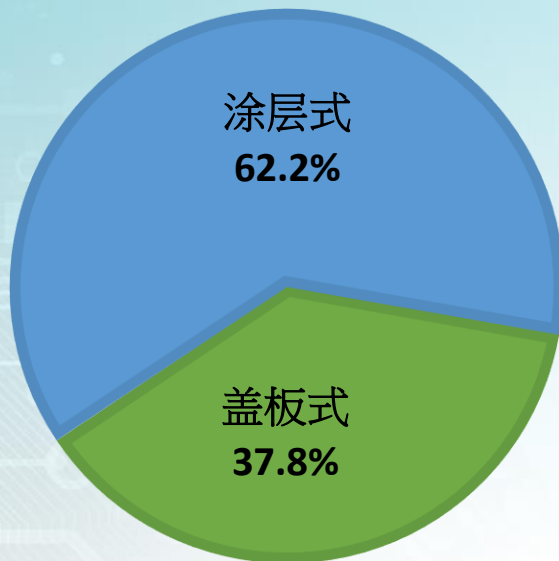


指纹识别模组产品结构(按销量)

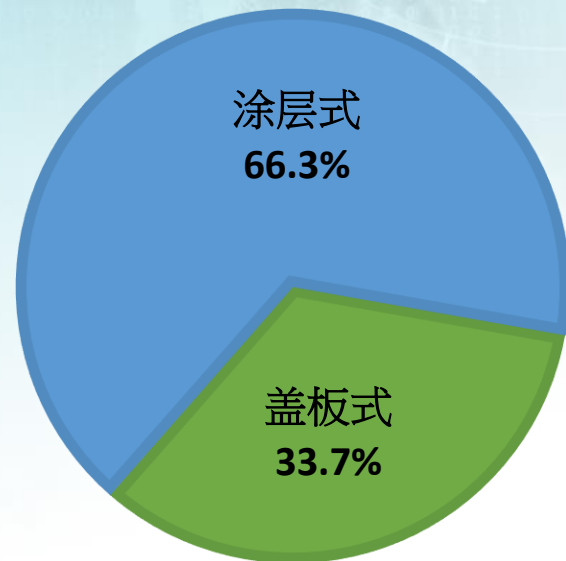
1H2016



2H2016



1H2017



目 录

一、2017年中期业务回顾

二、2017年中期财务数据分析

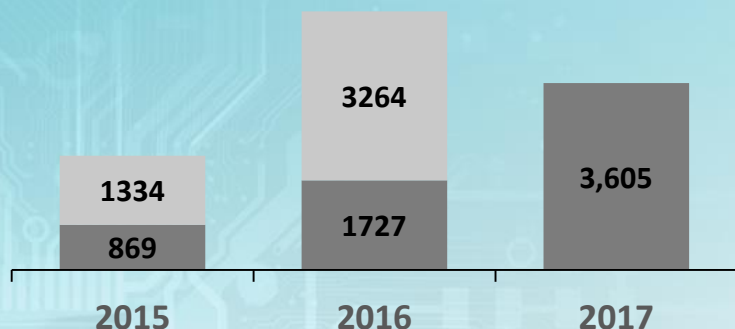
三、2017下半年业务规划和展望

附录：公司背景、发展历程、管理层简介

主要财务指标

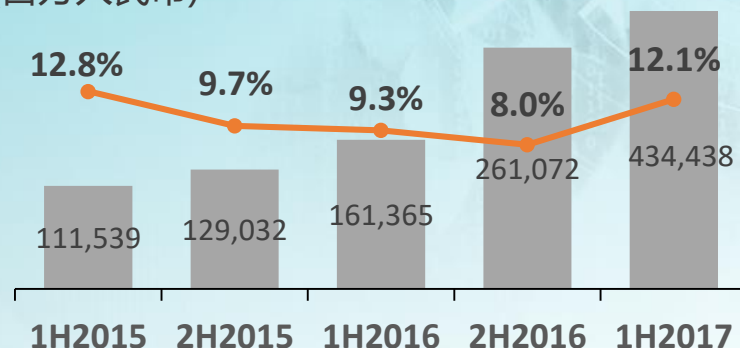
销售收入

(百万人民币)



毛利和毛利率

(百万人民币)

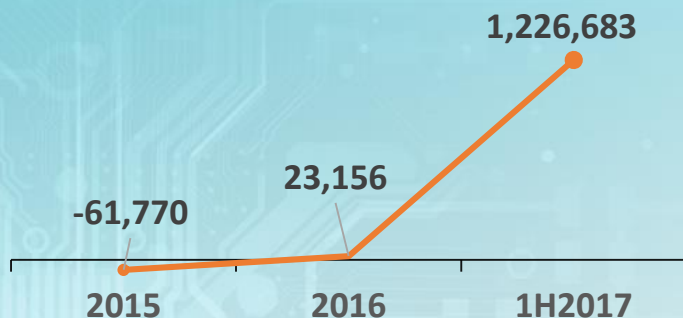


- ◆ 销售收入增长108.7%，受益于产品销量和单价分别上升55.7% 和34.1%所带动；
- ◆ 毛利率同比上升2.8个百分点，原因如下：
 - 产品结构优化的影响。13M及以上的高像素模组，双摄像头模组以及新的小型化工艺产品附加值较高，毛利率较低端产品为高
 - 规模扩大，制造边际成本降低
 - 上半年出现人民币兑美元升值，美元结算的进口材料的成本降低

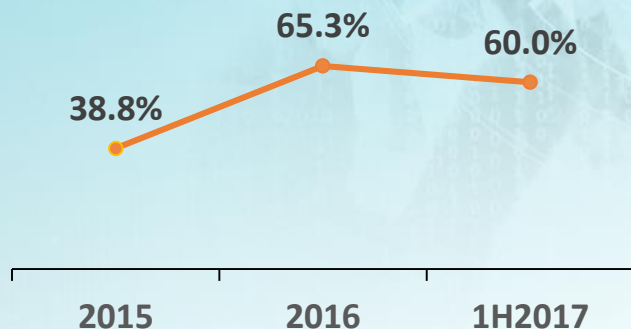
主要财务指标

经营活动所产生现金净额

(百万人民币)



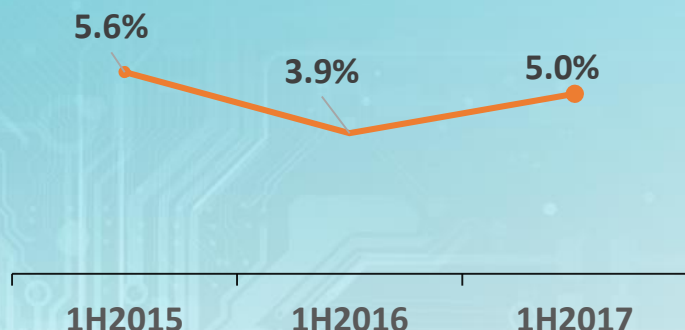
资产负债率



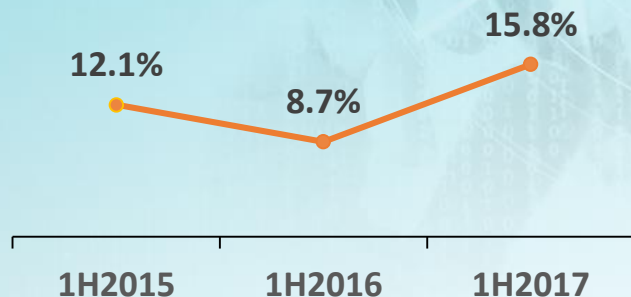
- ◆ 2017年上半年经营活动现金流净流入122,668万，阐述如下：
 - 两个主要客户货款提前15天收款，部分客户采用预收货款，令本期间应收账款周转天数由去年底的124天，缩短13天至111天，较去年同期缩短2天
 - 本期间应付账款周转天数约为128天，较去年同期延长41天，较去年年底延长12天，主要得益于规模扩大后延长了与供应商的结算天数并更多采用银行承兑汇票支付国内采购款。
- ◆ 资产负债率从去年底的65.3%下降至今年上半年的60.0%
 - 经营性现金流改善，减少银行借款需求，大量归还银行借款，

主要财务指标

营运费用率



所得税率



◆ 营运费用率达5.0%，未能因规模扩大而降低，原因阐述如下：

- 销售费用率相对稳定，销售费用按收入的比例增加，研发费用则由于研发团队有所扩充，以应对新工艺和新项目研发，导致略为提升0.4个百分点。
- 管理费用率提升则较为显著，由0.7%提升至1.4%，主要是出于谨慎性原则对某客户的应收账款及对应的保理融资计提了约3600万元的坏账准备，如剔除后营运费用率整体约4.0%。根据目前的安排和沟通，我们认为最终成为坏账的风险很低。

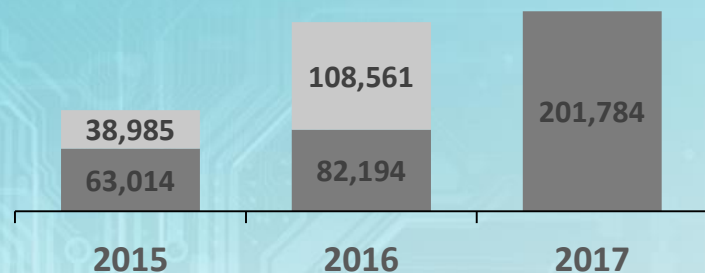
◆ 有效税率由去年同期的8.7%上升至今年上半年的15.8%，原因如下：

- 本期间预提了利润分配所得税426万人民币
- 去年同期香港税局返还了昆山丘钛香港200多万元预提所得税
- 研发费用加计扣除的增长低于税前利润的增长

主要财务指标

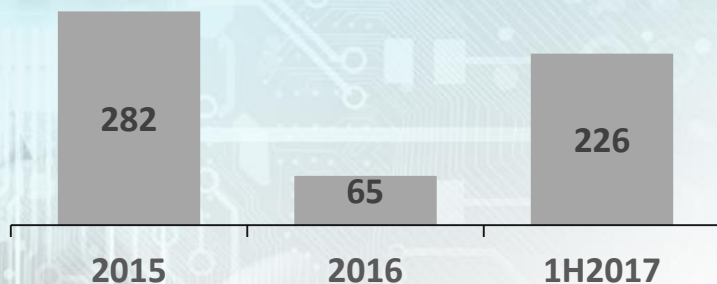
净利润

(百万人民币)

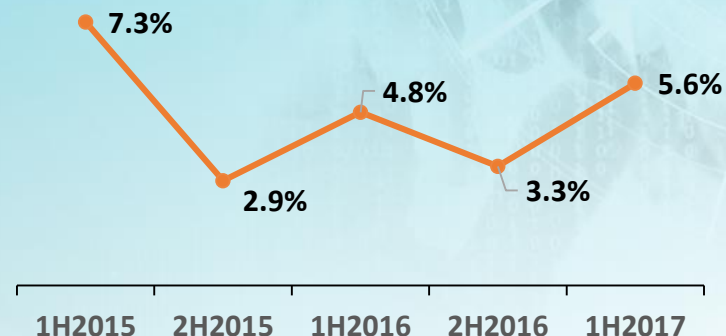


现金及现金等值物

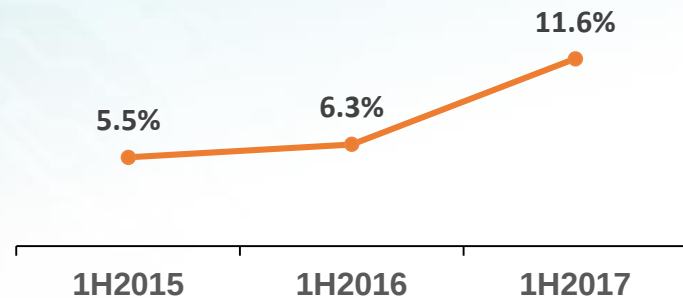
(百万人民币)



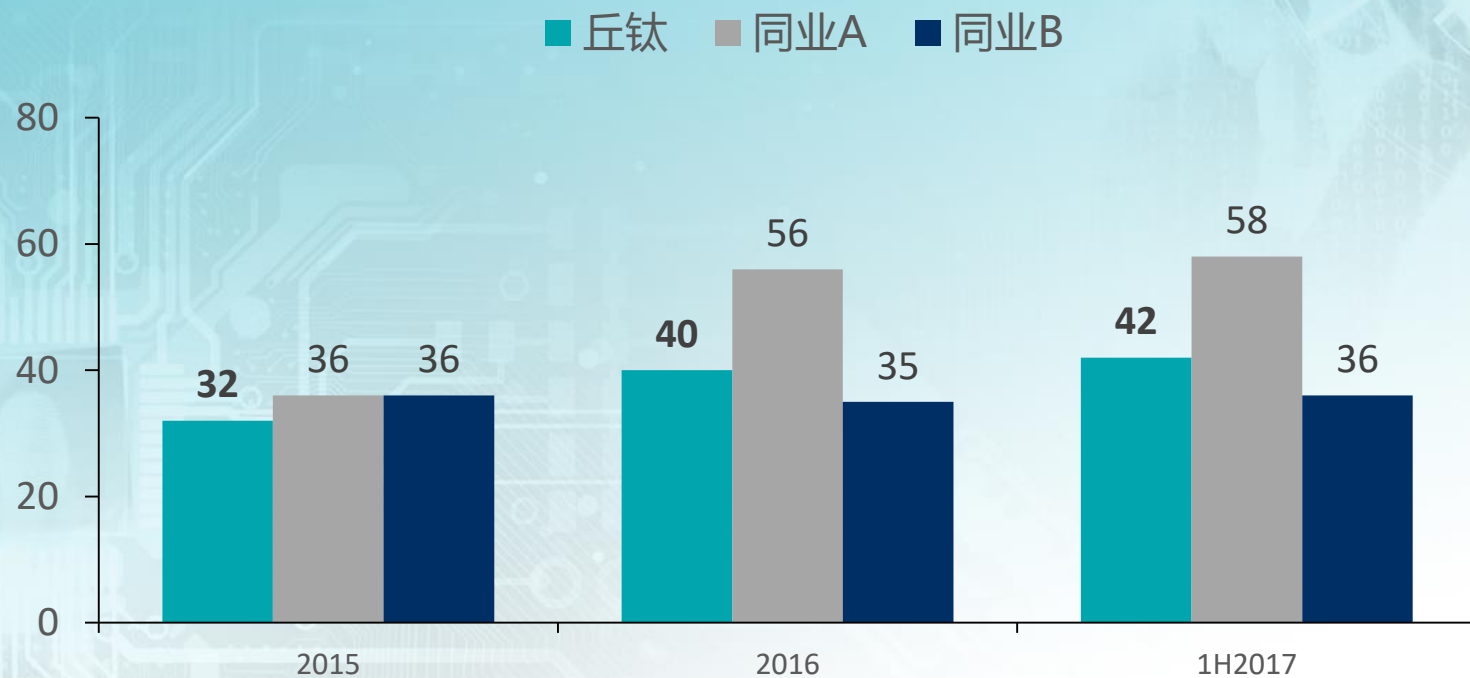
净利率



股本回报率



存货周转天数（2015、2016、1H2017）



目 录

一、2017年中期业务回顾

二、2017年中期财务数据分析

三、2017年下半年业务规划和展望

附录：公司背景、发展历程、管理层简介

丘钛企业文化



企业愿景

让计算机看清看懂世界，
成为全球一流的智能视觉
公司



核心价值观

对团队负责，严谨求实，
破旧出新

丘钛科技



使命

对客户：成就客户，提供性价比
一流产品

对员工：提供员工能够不断进步
的平台，以奋斗者为本，让员工
在精神和物质两个层面上最终获
得行业领先水平的回报

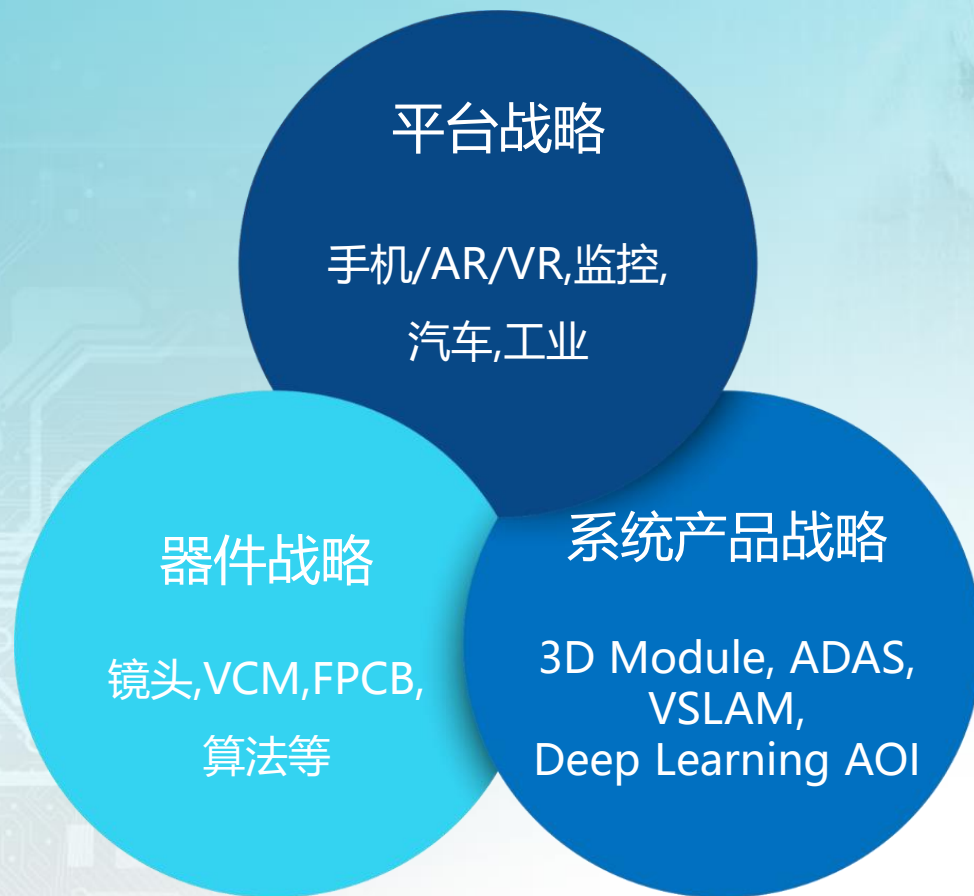
对供应商：以共赢为基础，共同
打造有竞争力的供应链

对股东：让股东投入的股本获得
高于社会平均收益的回报

建设三大能力



三大经营战略



路线图：努力打造一流智能视觉公司

目标市场

智能终端: 手机/AR/VR

汽车、监控、智能制造

.....

发展能力

(器件/软件/服务)

摄像头模组：

单摄(MOC 等)

双摄(潜望式 等)

智能生物识别：

3D模组

指纹模组

镜头、马达(VCM)

柔性电路板(FPC)

演算法：

计算成像

深度学习

系统产品：

SLAM

VR/AR

ADAS

监视用智能相机

深度学习物联网产品

2017年三大增长动力

1

中国品牌
手机市占
率上升

据 I 调研机构数据，中国手机品牌于2016年全球占比达57%，预料2017年将持续抢占份额

2

指纹识别
模组渗透
率上升

调研机构旭日产研估计，指纹识别模组在2017年中国新手机的渗透率可逾60%，远高于2016年的40%

3

双摄镜头
爆发增长

调研机构C估计，2017年全球双摄手机出货可达3亿台，按年增长4倍

丘钛
优势

国内主流品牌
全面合作

指纹模组业务新锐

国内三大具备双摄模组
能力厂商之一

三大业务板块展望

高端摄像头模组



- 2017年摄像头模组的出货量增长不少于25%
- 产品结构升级，目标13M以上模组的出货量不少于40%
- 成功切入华为直接供应链后，争取更多高端项目
- 继续发展模组小型化工艺，光学能力，深化16M及以上、PDAF、大光圈等技术
- 全力发展3D成像模组，目标成为其中一家领先的供应商

双摄镜头模组



- 双摄模组出货量占比上半年明显提升，预期下半年占比继续增长，并争取成为绝大多数核心客户双摄项目的供应商
- 提升生产工艺水平，配合客户创新设计，如潜望式双摄模组，光学变焦双摄模组等
- 稳步扩大双摄模组产能，并努力突破双摄免AA制程能力
- 加强与算法关连公司的互动与协同，努力向更多客户推广一站式完整方案

指纹识别模组



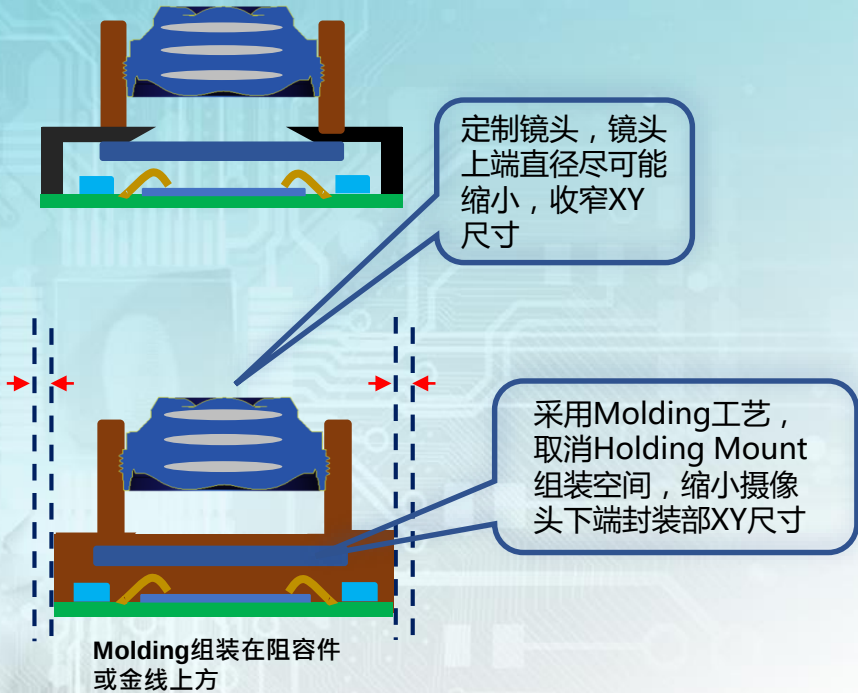
- 上半年出货量淡季不淡，已完成全年目标6000万件的57%，非常有信心于全年达标
- 基于工艺成熟度和成本考虑，预期电容式设计短期内仍是行业主流，公司已高度掌握盖板式和涂层式两种主流技术
- 目前四大客户依次为华为、OPPO，小米和VIVO，目标进一步覆盖所有核心客户

摄像头小型化工艺

前置摄像头

XY 方向尺寸

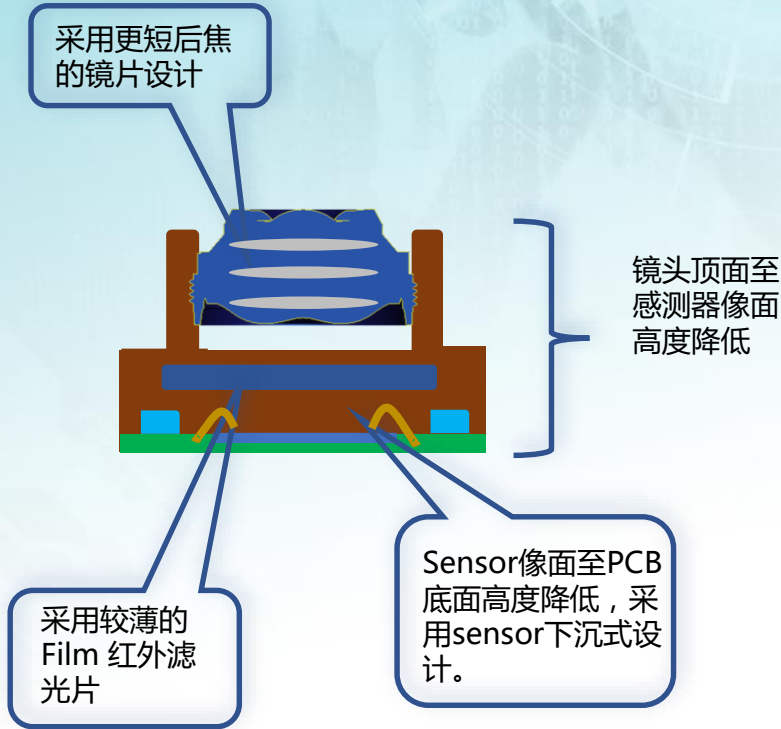
缩小0.3mm-0.6mm



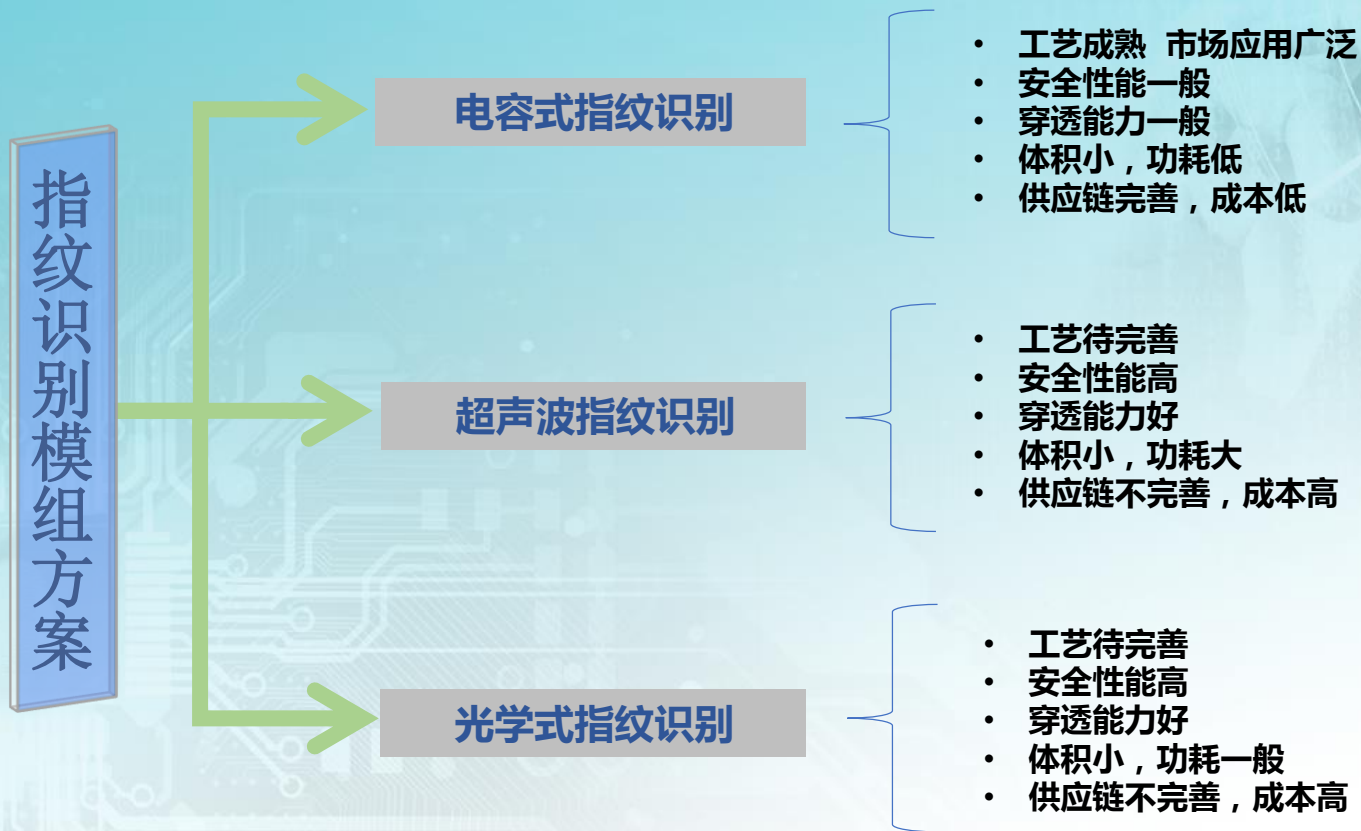
后置摄像头

Z方向尺寸

缩小0.2mm



指纹识别模组方案比较



结论: 基于成本考虑，相信电容式指纹识别技术仍会是短至中期的主流技术方案，为满足客户旗舰机及创新需求，我们也在积极布局光学式指纹和超声波指纹

产能扩张稳步推进



1. 二期厂房部分已经装修投入生产，摄像头模组产能逐步扩大至30KK/月，指纹模组产能逐步扩大至17KK/月
2. 二期工厂全面使用可将产能扩充至摄像头模组43KK/月及指纹识别模组20KK/月
3. 2016年资本开支约人民币4亿元，参照当前产能扩充计划则2017年资本开支预计约人民币3亿元（不含可能获通过的参与新钜科技增发所需资金）

目 录

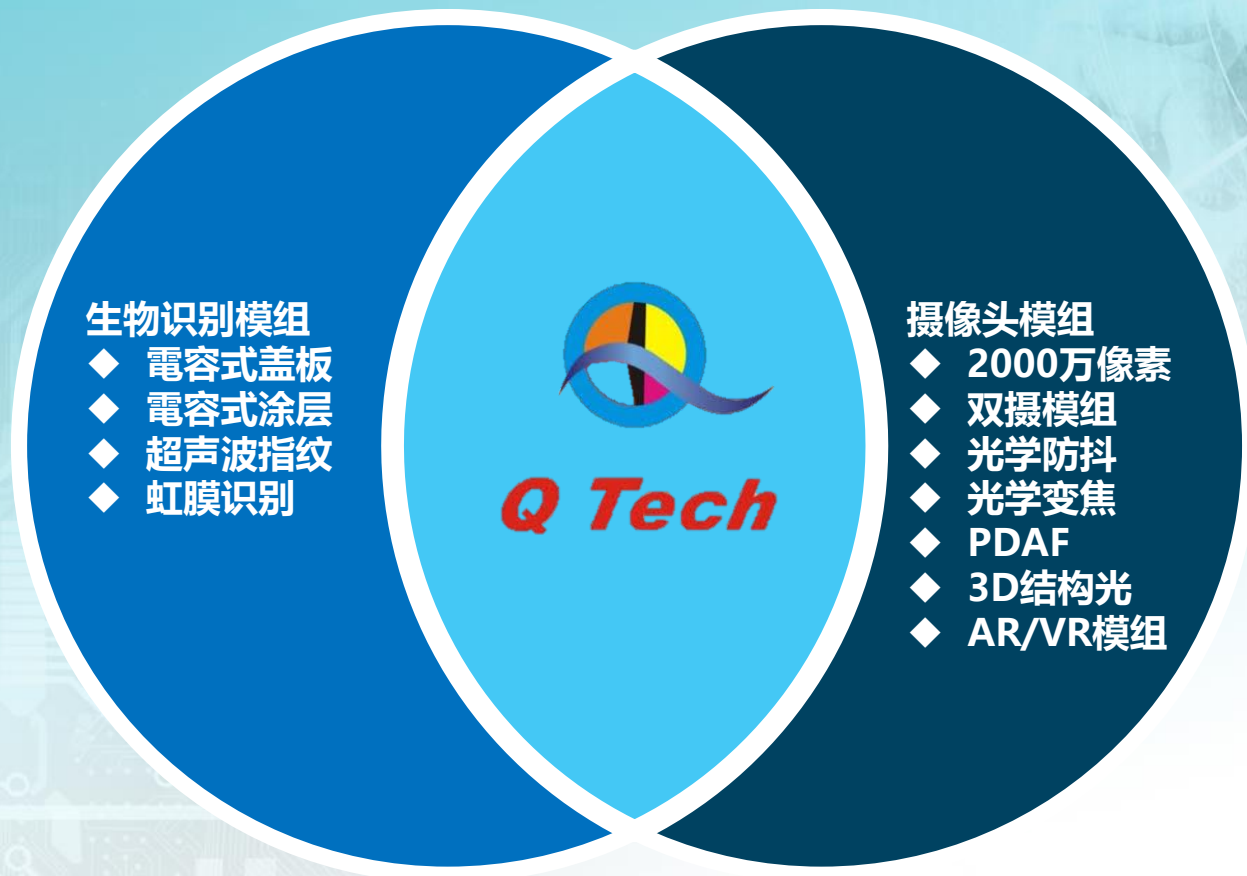
一、2017年中期业务回顾

二、2017年中期财务数据分析

三、2017下半年业务规划和展望

附录：公司背景、发展历程、管理层简介

公司简介

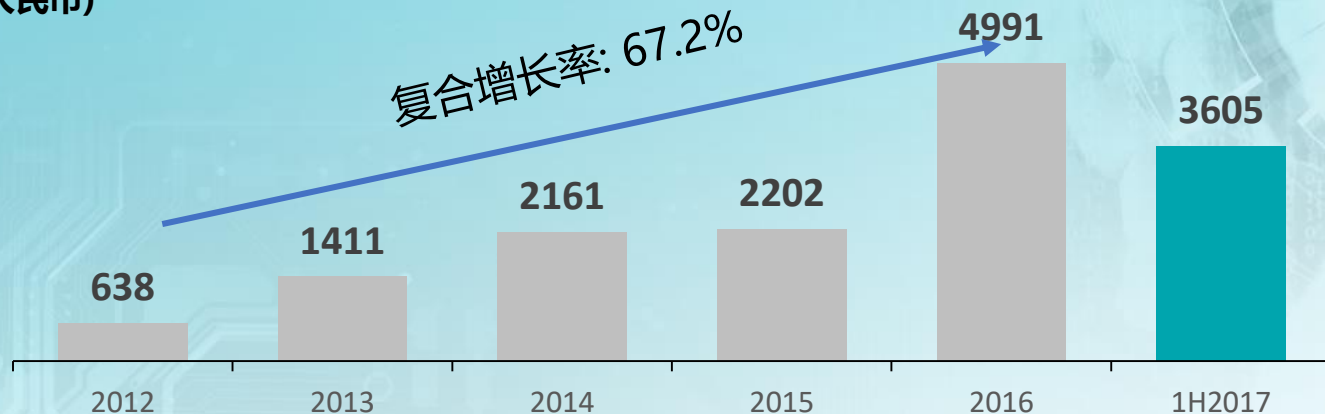


近六年收入及净利润增长

(百万人民币)

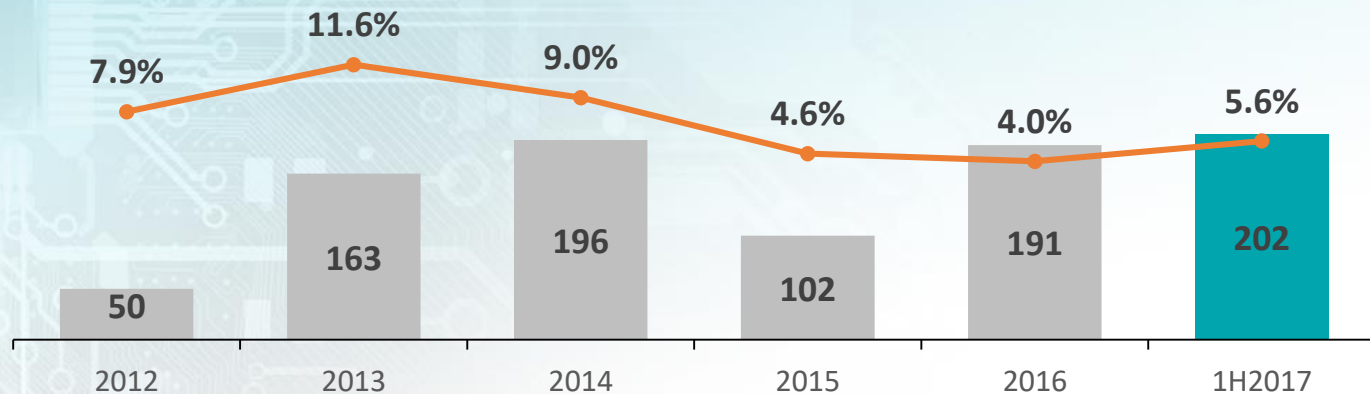
复合增长率: 67.2%

收入



(百万人民币)

净利润



公司发展历程

2007

何宁宁先生成立昆山丘钛

国内少数拥有软件系统背景的精密元器件制造商

2010-2013

迅速成功量产由300万至1,300万像素摄像头模组

争取核心客户包括中兴、联想、酷派和TCL

2015

取得FPC认证，开拓指纹识别模组业务

陆续取得OPPO、小米、华为等客户，并取得所有客户的全像素合作资格

2017

于高端摄像头模组和指纹识别模组的市占率持续增加

成为华为摄像头模组直接供应商，指纹识别模组的出货量增长强劲

丘钛成立

建立生产基地

快速成长期

香港上市

双线发展

战略转型整装待发

开始规模量产手机摄影头模组

建立COB和COF封装生产线

国内首家推出1,600万和2,000万像素模组产品

2014年12月于香港主板上市

成为多个双摄项目的主要供应商，批量生产指纹识别模组

垂直整合产业链，向3D成像和多摄发展

2008

2014

2016

股份架构

丘钛科技（集团）有限公司
(1478.HK)

主席

何宁宁

68.58%

行政总裁

王健强

0.91%

执行董事

胡三木

0.14%

公众人士

30.37%

经验丰富及往绩卓著的管理团队



何宁宁先生
主席兼执行董事

- 在电气和电子行业拥有逾20年经验
- 曾在东莞三星电机有限公司任职
- 创立幸诚塞北亚太有限公司、深圳西可及河源西可



王健强先生
执行董事兼行政总裁

- 在电气和电子行业拥有近20年的经验
- 曾在三星电机（香港）有限公司深圳办事处任职
- 曾担任深圳西可及河源西可的财务总监



胡三木先生
执行董事兼销售副总裁

- 在电气和电子行业拥有多年经验
- 曾于伟易达电子产品（深圳）有限公司、天津安费诺凯翼电子有限公司及唯安科技担任多个职位

姓名	职位	简历
范富强先生	财务总监兼公司秘书	曾担任昆山丘钛董事长助理、中国银行河源分行担任分行公司部副总经理及高新区支行行长
刘统权先生	制造副总经理	曾担任液晶显示器制造商昆山凌达光电技术有限公司的生产经理