



丘鈦科技(集團)有限公司  
Q Technology (Group) Company Limited

Stock Code 股份代號: 1478

2017年年度业绩  
投资者交流

# 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年全年业务回顾

二、市场趋势分析

三、2018年业务规划和展望

四、附录

# 2017年业绩亮点



指纹识别模组  
销量同比增长

**2.9**倍



摄像头模组  
平均单价同比增长

**42.0**%



13M像素或以上  
摄像头模组占比

**48.2**%

2016年为23.4%



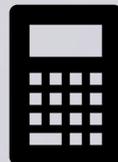
毛利率  
同比增长

**2.6**百分点



营业收入  
同比增长

**59.1**%



净利润  
同比提升

**128.7**%

# 财务摘要

摄像头模组  
(销量 百万件)

2016 年

177.4

2017 年

172.5

-2.8%

指纹识别模组  
(销量 百万件)

2016 年

20.9

2017 年

80.7

+285.5%

人民币 千元	全年		同比变化 (YoY)	下半年		环比变化 (HoH)
	二零一七年	二零一六年		二零一七年		
总销量	253.2KK	198.3KK	+27.6%	135.7KK		+15.5%
收入	7,938,958	4,991,158	+59.1%	4,333,960		+20.2%
毛利	882,733	422,437	+109.0%	448,305		+3.2%
毛利率	11.1%	8.5%	+2.6百分点	10.3%		-1.8百分点
费用率	4.4%	3.5%	+0.9百分点	3.9%		-1.1百分点
净利润	436,277	190,755	+128.7%	234,493		+16.2%
净利润率	5.5%	3.8%	+1.7百分点	5.4%		-0.2百分点
基本每股收益	人民币39.8分	人民币18.4分	+116.3%	不适用		不适用
经营性现金流	2,221,513	(38,614)	不适用	994,830		-18.9%
净资产回报率 (ROE)	20.3%	12.2%	8.1百分点	10.9%		-0.7百分点

# 业务回顾

## 2017年业务回顾

### 优化产品组合 专注高端产品

- 专注于优化产品组合，增加1,300万像素及以上摄像头模组，特别是双摄产品的比例。2017年双摄产品占比达12%
- 大力推进1,600万像素，模组小型化和免AA双摄等新制程工艺的发展，其中小型化模组和免AA双摄产品已批量生产
- 积极争取并顺利成为部分核心客户的旗舰机型供应商

### 指纹识别模组增长超预期 着力研究光学式屏下指纹模组方案

- 指纹识别模块业务高速增长，市占率有所提升，销售数量较年初指引16,000万件高出35%
- 指纹识别产品销售全面覆盖所有核心客户，结构完整，助力巩固客户服务平台
- 大力发展光学式屏下指纹技术方案，为产品升级奠定了坚实基础

### 第四季客户作出库存调整 毛利率和摄像头模组出货量受压

- 因为内部产能规划未臻完善，第三季高端产品出货高峰期时出现短暂缺工情况，必须放弃部份低端项目订单
- 另外，部份核心客户于第四季作季节性的库存调整，导致摄像头模组整体出货量全年合计同比略降2.8%
- 第四季产能利用率不足，新项目工艺的导入以及部份产品周期改变等不利因素，导致下半年毛利率环比下降。

# 2017年核心客户群

## 2017 摄像头模组五大客户 (占整体摄像头模组销售量的79%)



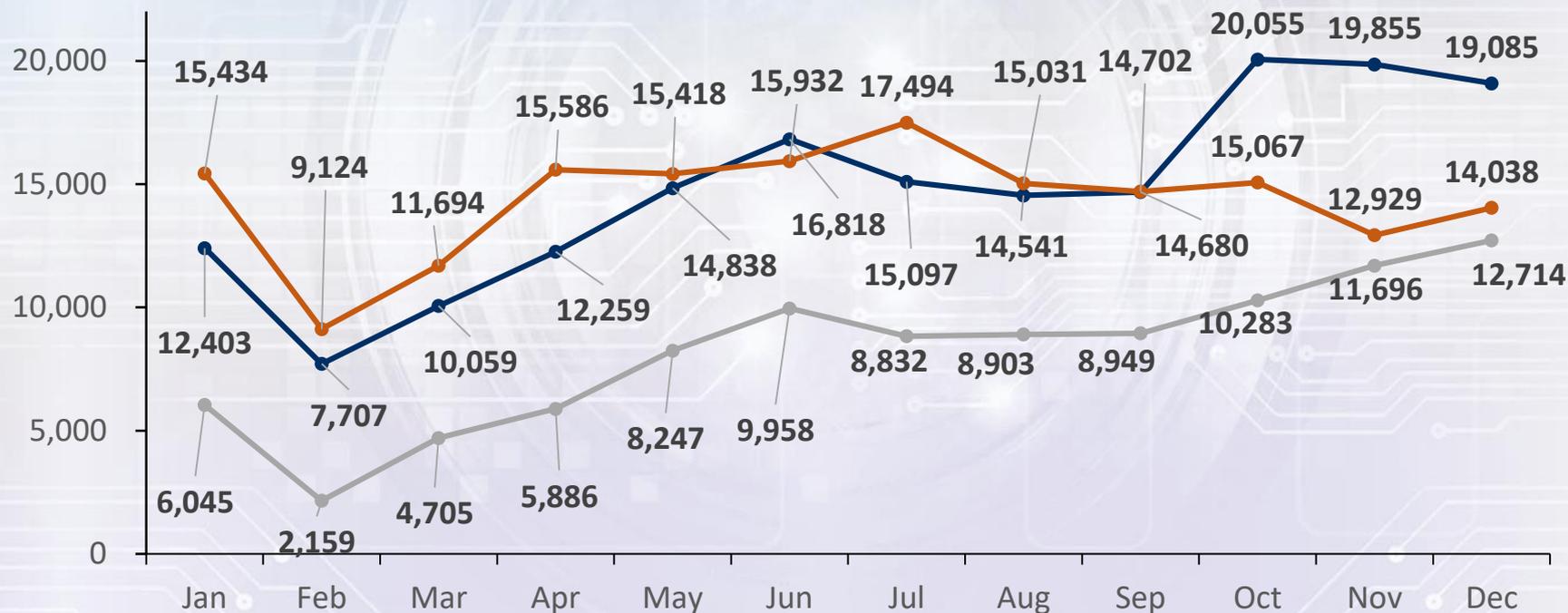
## 2017 指纹识别模组五大客户 (占整体指纹模组销售量的99%)



# 摄像头模组出货量整体保持稳定

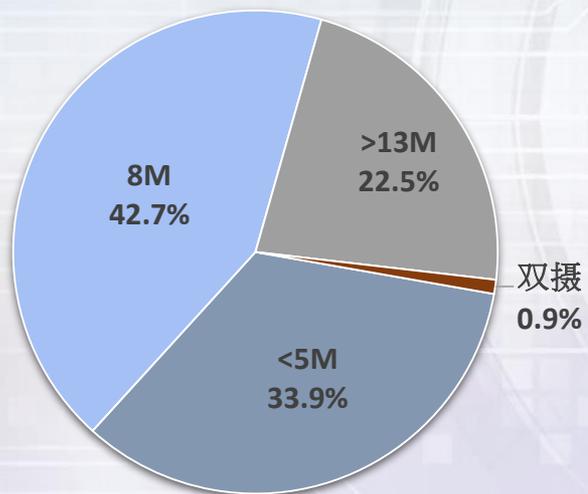
出货量(K)

—●— 2015 —●— 2016 —●— 2017

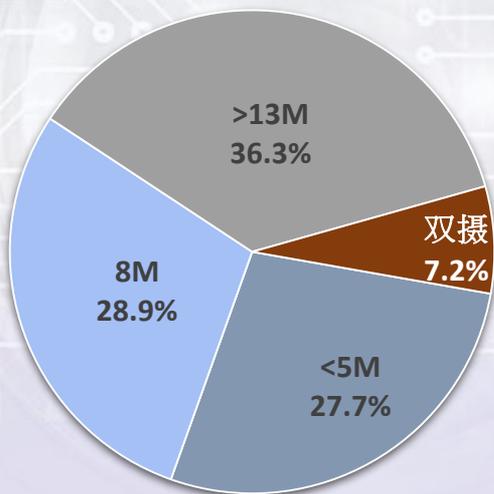


# 摄像头模组产品结构明显优化(按销量)

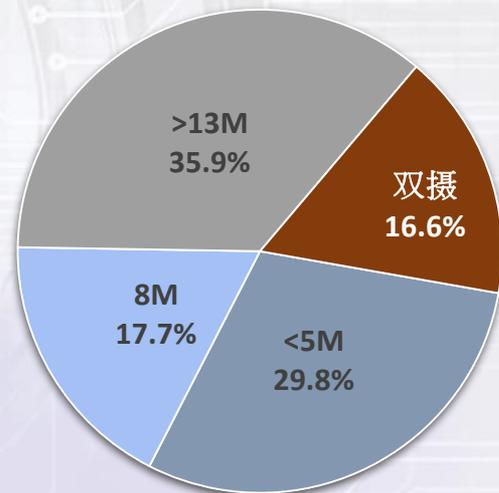
2016



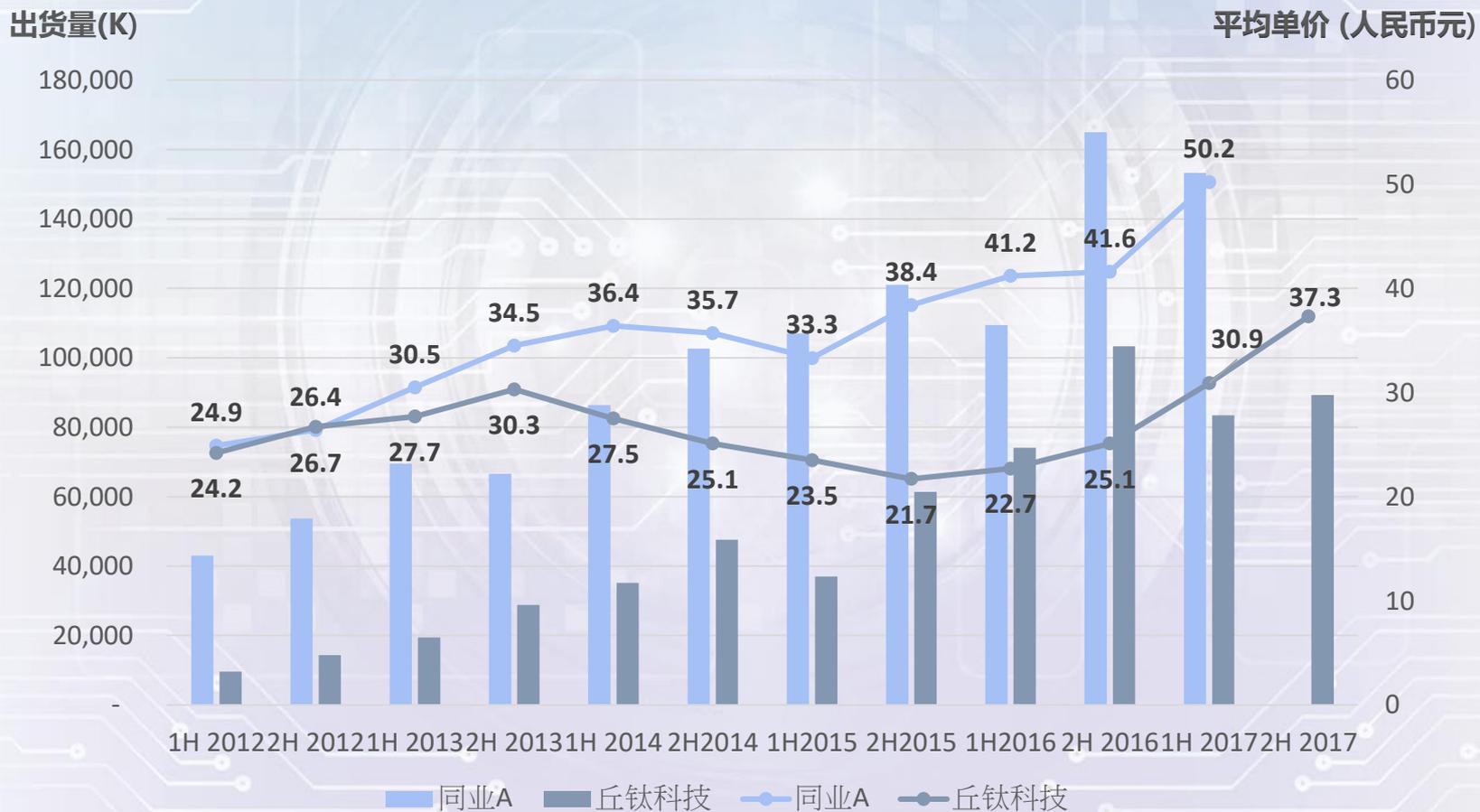
1H 2017



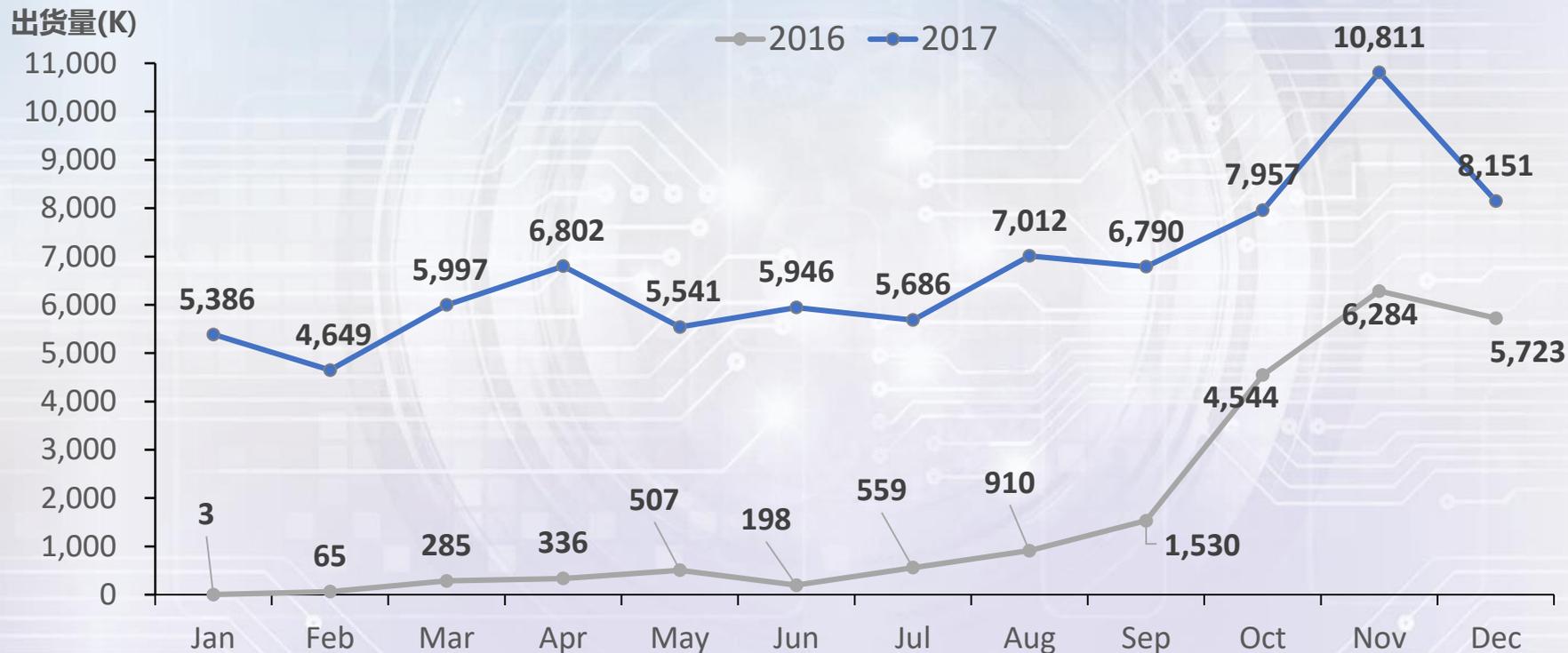
2H 2017



# 摄像头模组平均单价稳步提升

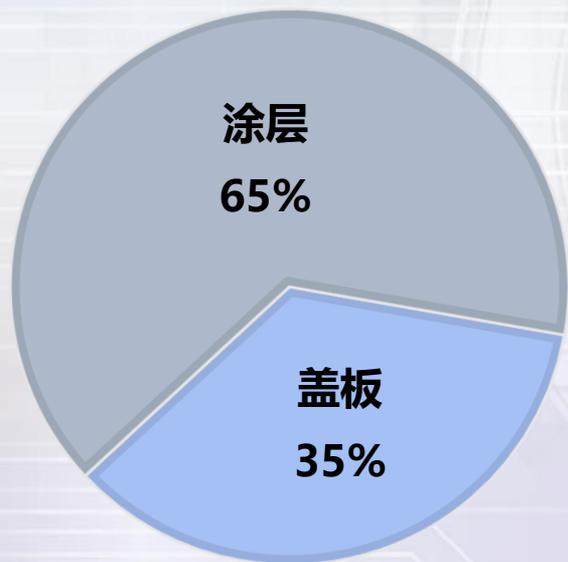


# 指纹识别模组销量持续录得强劲增长

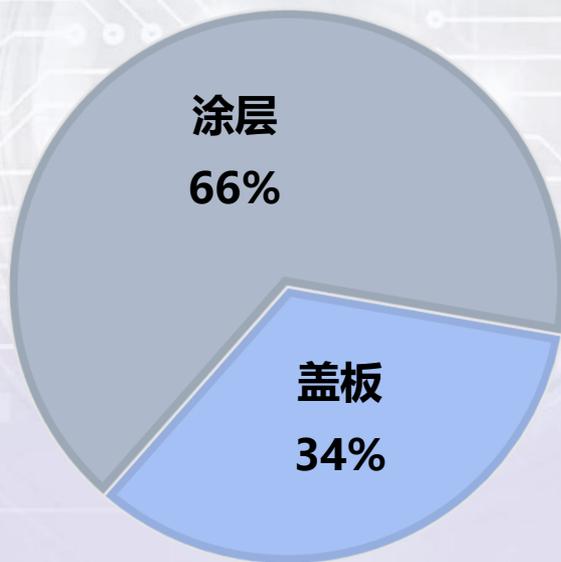


# 手机全屏化加速涂层式指纹产品的应用

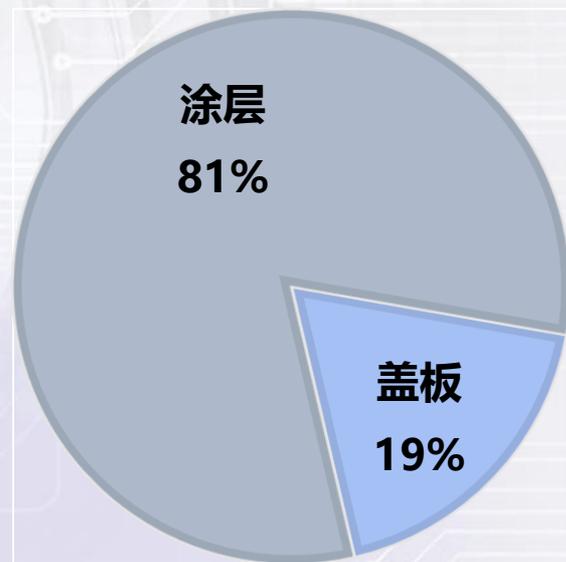
2016



1H 2017



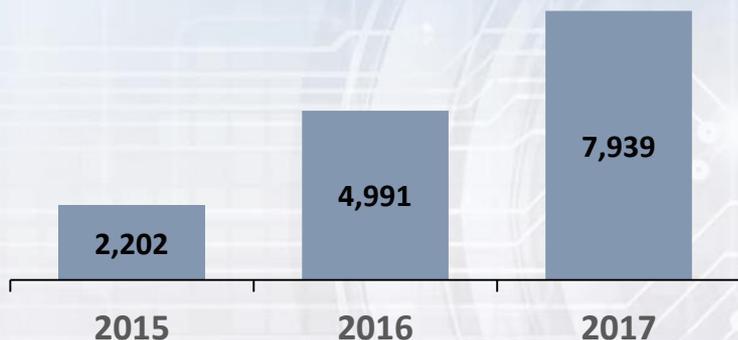
2H 2017



# 主要财务指标

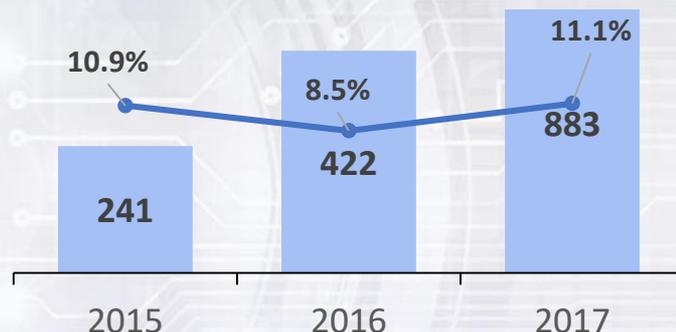
## 销售收入

(百万人民币)



## 毛利和毛利率

(百万人民币)

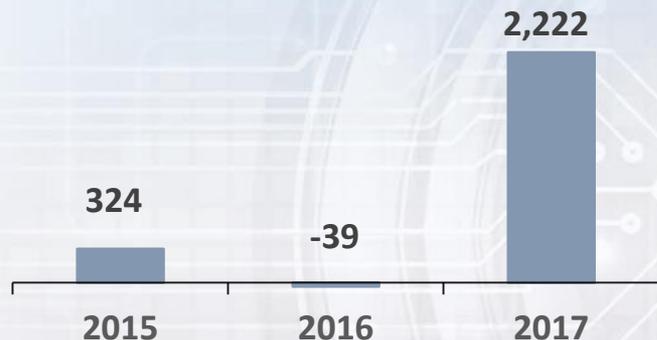


- ◆ 销售收入增长59.1%，主要受益于：摄像头模组单价明显提升以及指纹识别模组销售数量大幅增长
- ◆ 毛利率同比上升2.6个百分点，主要得益于产品结构优化的影响  
双摄像头模组和1,300万像素及以上的单摄像头模组的占比由去年的23.4%提升到48.2%（较年初提升40%的指引超出8.2个百分点），令得摄像头模组产品附加值明显增加
- ◆ 下半年毛利率较上半年环比下降1.8个百分点，主要原因是：
  - 部分客户于四季度调整库存策略，致使产能利用率不足；以及三季度产能规划失误导致的主动拒绝客户项目、使用新工艺生产双摄、生产小型化模组的时间尚短，良率正在爬升阶段
  - 2H 2017 摄像头模组销售数量同比较2H 2016下跌13.7%，环比较1H 2017上升7.3%

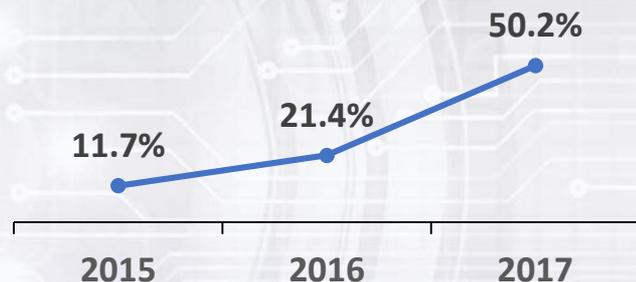
# 主要财务指标

## 经营活动所产生现金净额

(百万人民币)



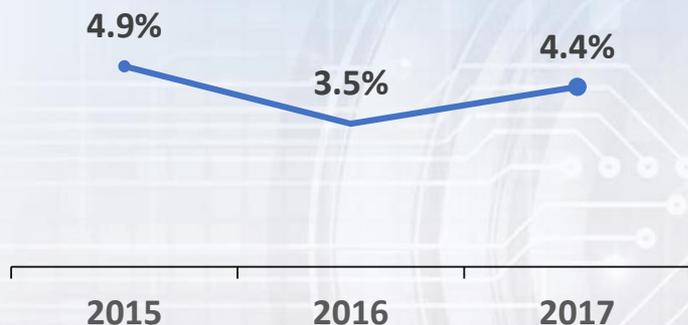
## 净资产负债比率



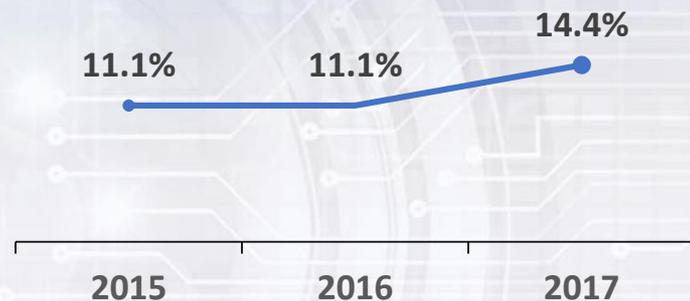
- ◆ 2017年经营活动现金流净流入22.22亿，阐述如下：
  - 于供应链的地位加强，致使本年度应收账款周转天数由去年底的124天，缩短20天至104天，而本年度应付账款周转天数约为130天，较去年的118延长12天；应付周转天数较应收周转天数长26天
  - 年末支付结算的时点性因素
- ◆ 净资产负债率从去年底的21.4%上升至今年的50.2%
  - 银行借款余额约为10.78亿人民币（去年同期约3.35亿人民币）同比增加2.2倍，主要为满足贸易结算及其中约6.28亿人民币银行借款有提供合计6.56亿人民币银行理财、银行存款及/或银行承兑汇票质押，其目的是赚取息差

# 主要财务指标

## 营运费用率



## 所得税率

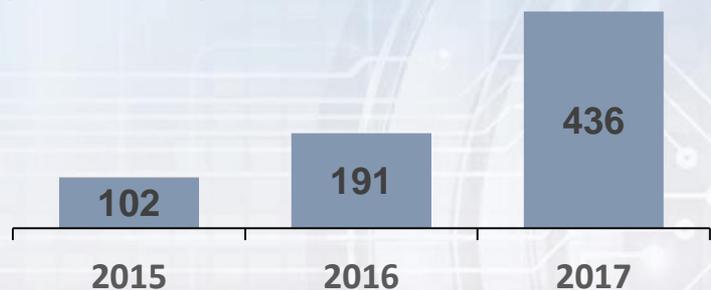


- ◆ 营运费用率为4.4%，较去年同期增长0.9个百分点，原因阐述如下：
  - 研发费用率提升较为显著，由2.5%提升至3.4%，主要是新产品、新制造工艺的研发投入有所增加
  - 第三季出现招工困难问题，导致产能异常，员工招聘费用大增
- ◆ 所得税率由去年同期的11.1%上升至今年的14.4%，原因如下：
  - 昆山丘钛研发费用加计扣除的增长较利润贡献的增长为低，扣除比率由去年同期的4.3%下降至今年的3.9%
  - 本年度建议股息派发而产生金额约为人民币450万元的预扣税，而2016年度并无预扣
  - 本公司之全资附属公司昆山丘钛香港发生利得税约为人民币151万元，而2016年度收到利得税退税约人民币214万元

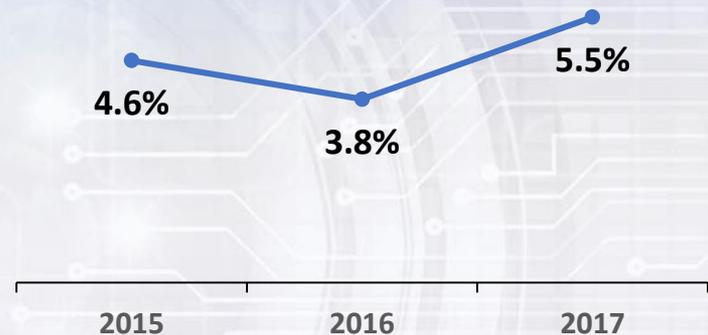
# 主要财务指标

## 净利润

(百万人民币)

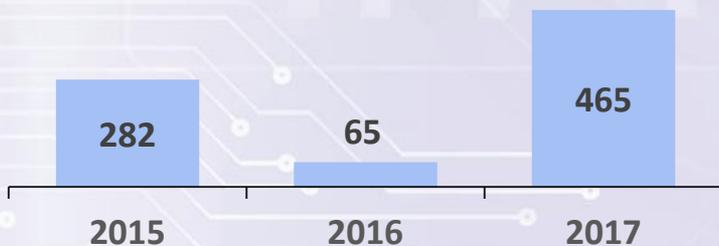


## 净利率

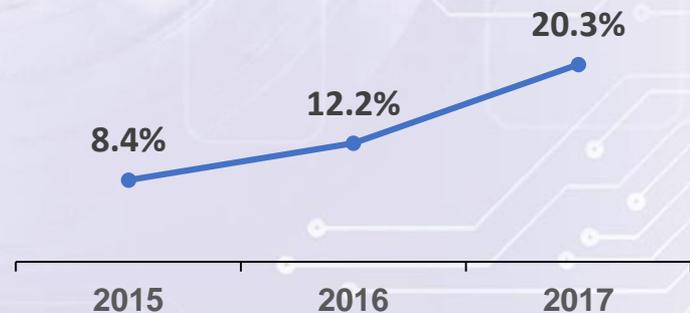


## 现金及现金等值物

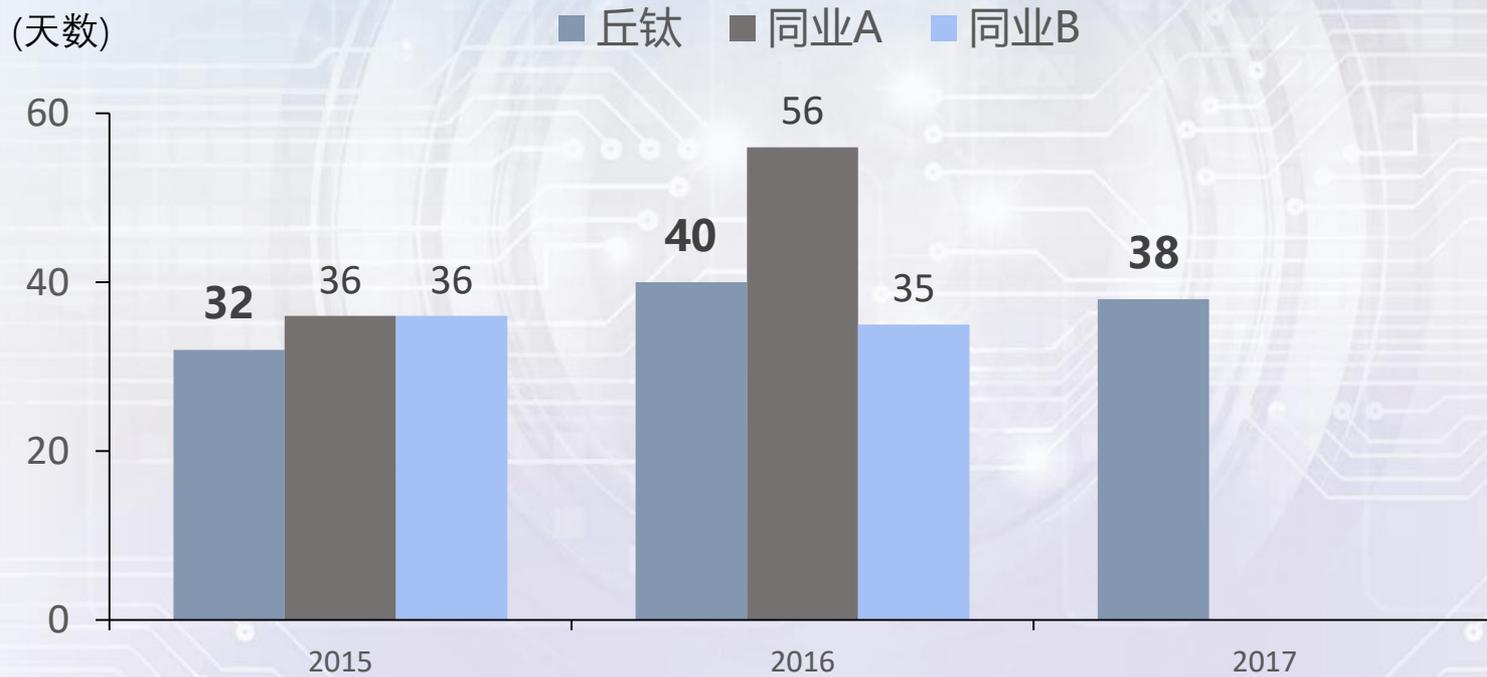
(百万人民币)



## 股本回报率



# 存货周转天数



# 目 录

一、2017年全年业务回顾

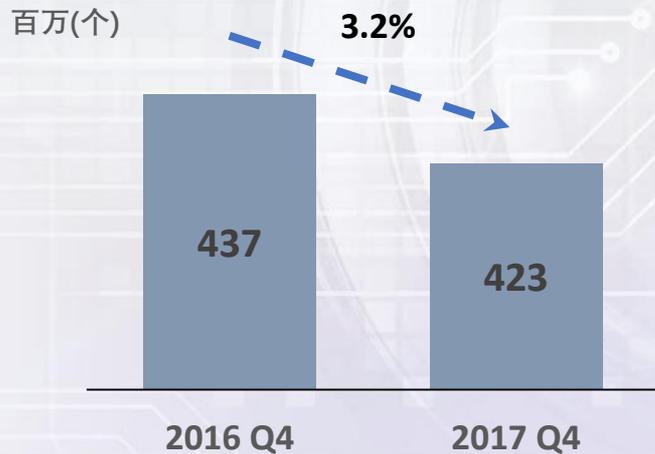
二、市场趋势分析

三、2018年业务规划和展望

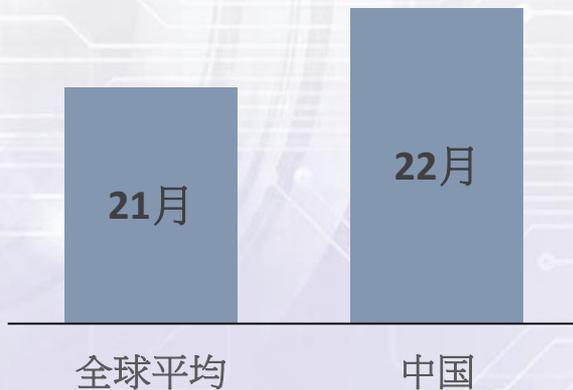
四、附录

# 环球手机市场增长放缓

全球智能手机出货量  
首次季度同比下跌



智能手机周期持续拉长

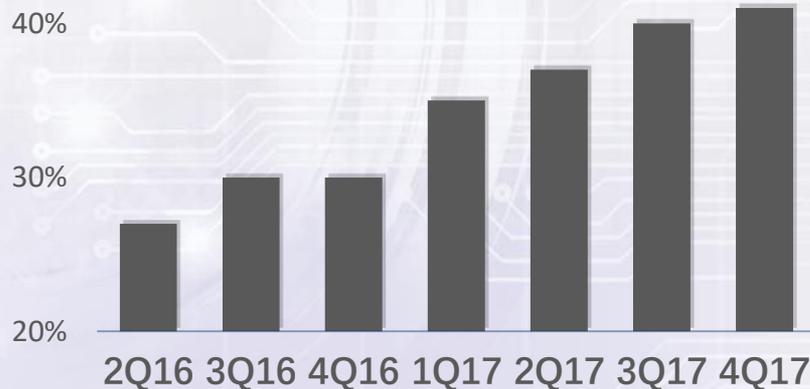


# 中国手机市场增长持续

## 中国智能手机销售按季稳定增长



## 300美元以上手机于中国市占率上升



数据来源于独立研究机构，本公司并未作核实，仅供参考

# 中国品牌手机双摄占比持续上升

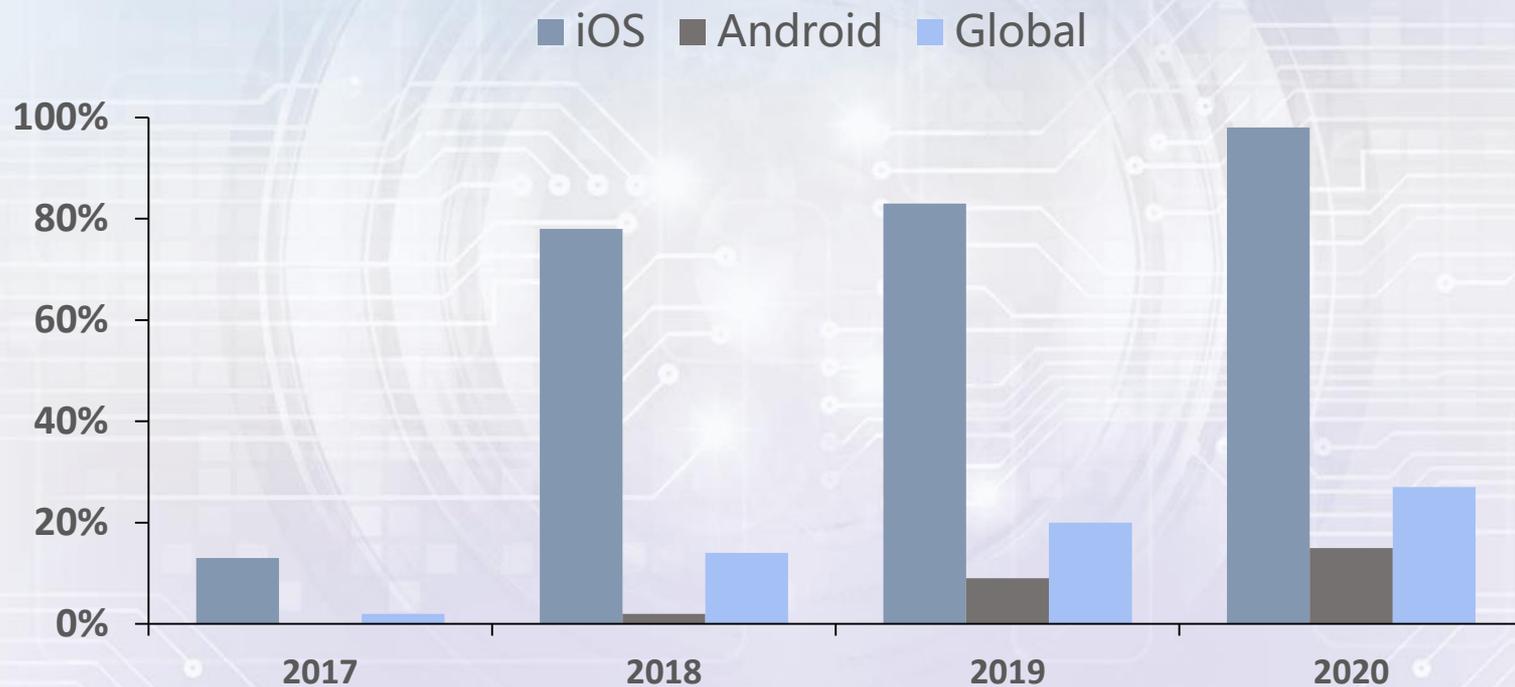
2016年  
3-5%

2017年  
15-20%

2018年  
30-35%

数据来源于独立研究机构，本公司并未作核实，仅供参考

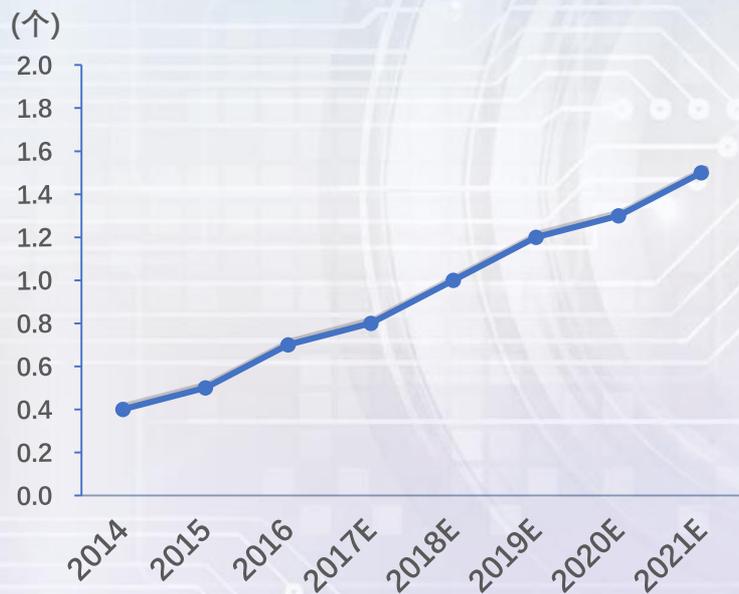
## 3D模组自2018年成为新焦点



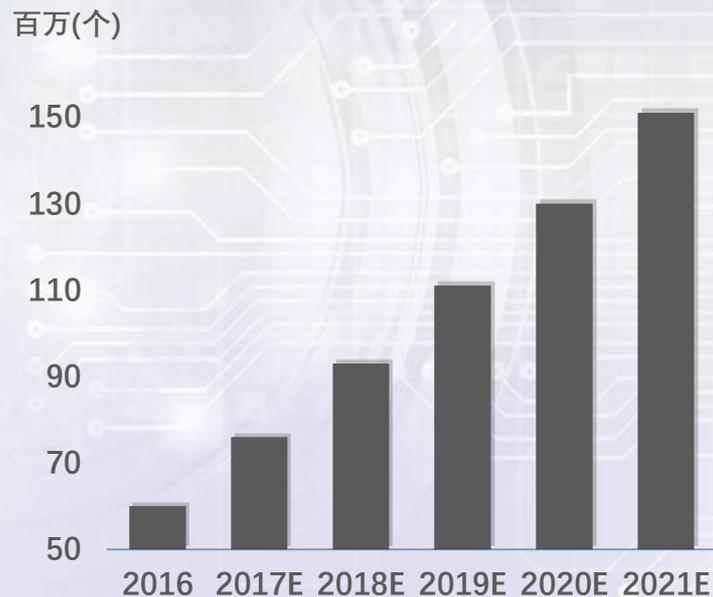
数据来源于独立研究机构，本公司并未作核实，仅供参考

# 汽车产品对摄像头模组需求急增

## 每辆汽车搭载摄像头模组数目



## 车载摄像头模组总需求量



数据来源于独立研究机构，本公司并未作核实，仅供参考

# 目 录

一、2017年全年业务回顾

二、市场趋势分析

三、2018年业务规划和展望

四、附录

# 2018年度发展的努力目标

01

摄像头模组销售数量  
同比增长约10%至20%

02

指纹识别模组销售数量  
同比增长约20%至30%

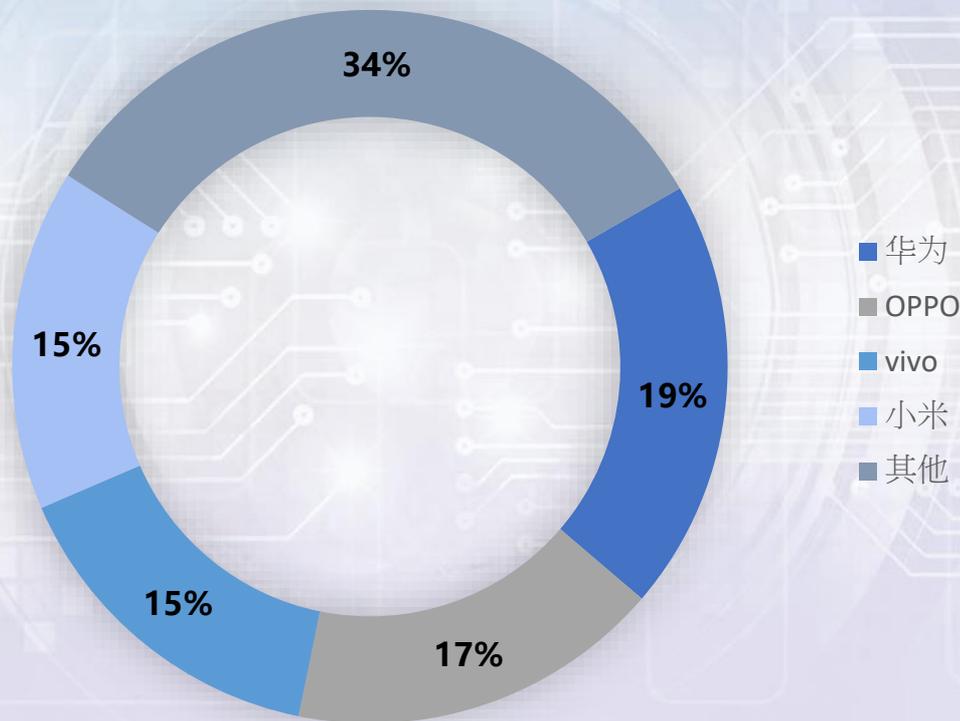
03

年底前逐步将  
摄像头模组产能扩充  
至不超过每月4,500万颗,  
当中包括约每月1,000万颗的  
双摄像头模组产能

04

开始新用地的首期基建,  
并争取在年底之前  
部分可投入使用

## 增长动力一：努力发展成为华米维欧的核心供应商

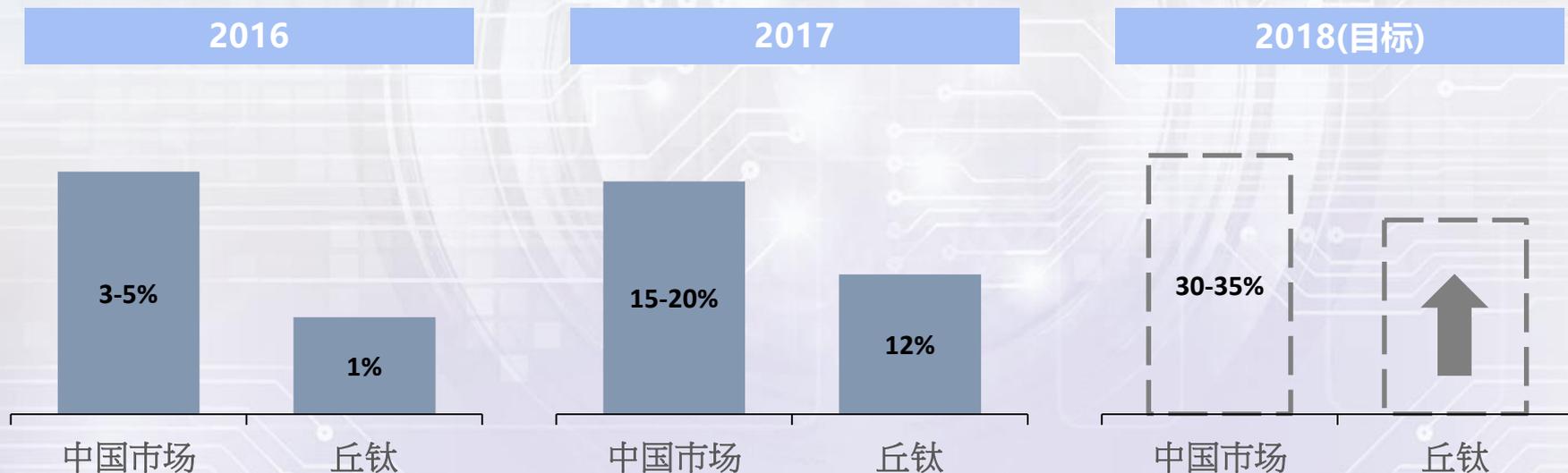


2017第四季中国手机市场份额

数据来源于独立研究机构，本公司并未作核实，仅供参考

## 增长动力二：成为双摄产品的主要供应商

丘钛为市场首批批量出货双摄模组的厂商之一，自2016年来，双摄产品占整体摄像头模组出货量持续增加，并逐渐取得更多客户的旗舰机型项目。公司目标于2018年进一步拉近与中国市场双摄渗透率的距离，提升在双摄产品的市场地位。



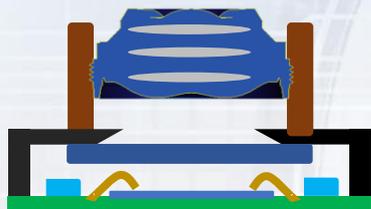
数据来源于独立研究机构，本公司并未作核实，仅供参考

## 增长动力三：模组小型化提升附加值

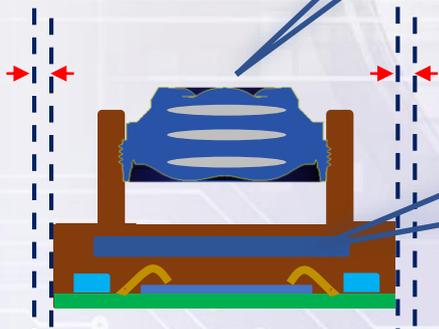
### 前置摄像头

XY 方向尺寸

缩小0.3mm-0.6mm



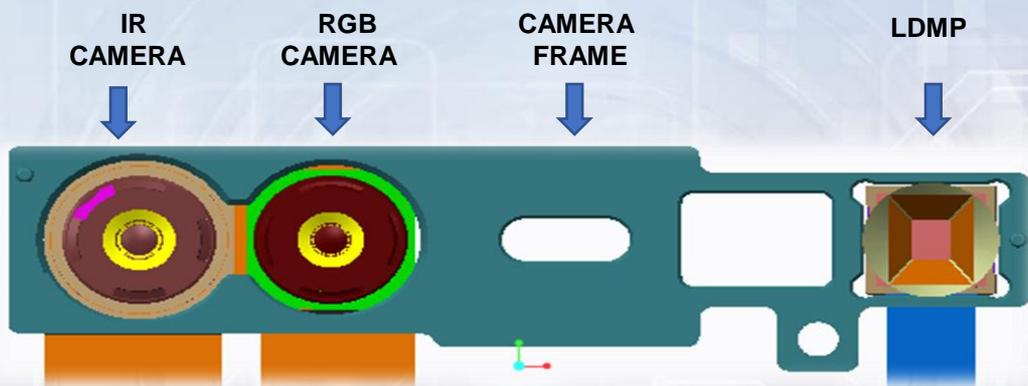
定制镜头，镜头  
上端直径尽可能  
缩小，收窄XY  
尺寸



采用Molding工艺，  
取消Holding Mount  
组装空间，缩小摄像  
头下端封装部XY尺寸

丘钛去年大力发展模组小型化技术，以配合智能手机全屏化趋势。前置以Molding工艺生产的摄像头模组已于第四季陆续出货，并预料2018年继续导入核心客户的旗舰机型

# 增长动力四：3D模组势成新增长火车头



阶段	进度			
	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018
样品提交和方案探讨	▶			
理顺供应链、生产设备准备、 厂房准备		▶		
小批量生产			▶	
争取在旗舰机型批量生产				▶

## 增长动力五：大力推进新式指纹工艺发展



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方案, 并有机会于年度前批量出货

## 增长动力六：全力建设镜头技术，为未来奠基

2017年8月31日，丘钛透过私募配售完成入股台湾镜头公司新钜科技(3630.TW)，完成后持股36%，成为单一最大股东。



提升手机镜头  
技术/制成能力



保持3D镜头  
领先能力



和国内主流品  
牌全面接轨

# 筹备第三期厂房土建 稳步扩充产能



1. 至2017年底，摄像头模组产能约为30KK/月，当中包括约5KK/月双摄，指纹模组产能为17KK/月
2. 三期厂房土建预期于2018年二季度初动工，并因应客户需求和业务发展情况，逐步将摄像头模组产能扩充至不超过每月45KK/月，当中包括约10KK/月的双摄
3. 2017年资本开支约人民币9亿元，规划2018年资本开支预计约人民币5-6亿元

# 坚定不移定位于智能视觉产品的战略

## 第一层: 提供智能视觉基础硬件

- ◆投资2D 和 3D摄像头模组
- ◆投资光学镜头公司
- ◆关注其他主要零部件如CMOS、马达、柔性线路板和连接器的的发展

## 第二层: 提供智能视觉相机

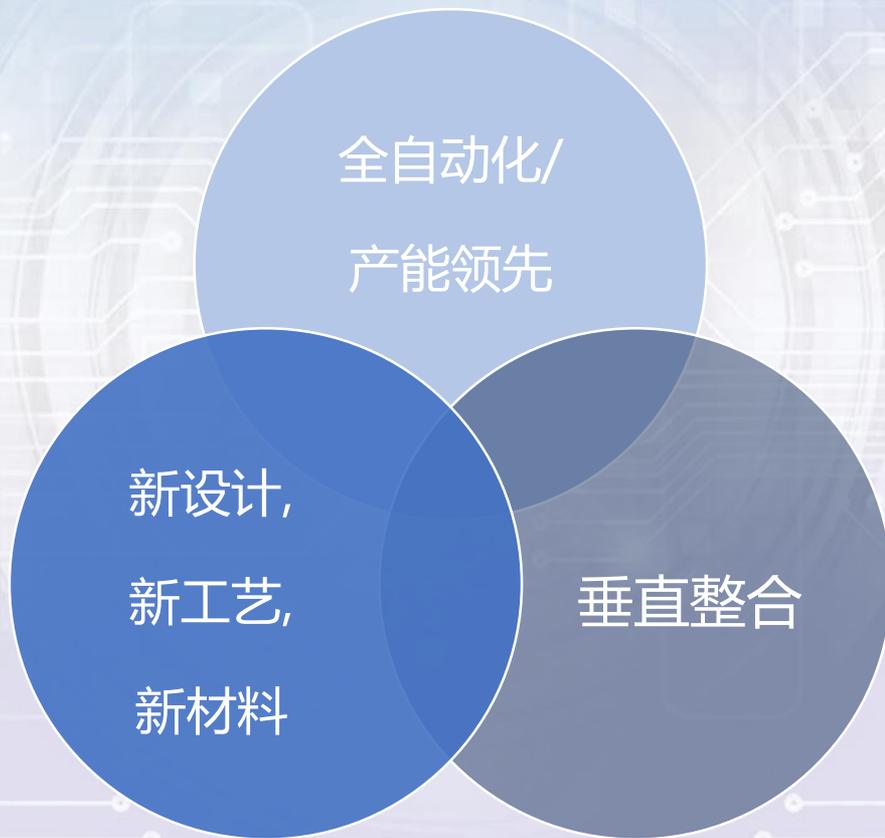
- ◆为机器装上比人眼更强大的眼睛
- ◆四大应用战场: 移动设备、汽车、监控、智能制造
- ◆积极建设计算视觉及深度学习软件能力



# 长期坚持三大能力建设



# 持续提升服务客户的核心竞争力



# 目 录

一、2017年全年业务回顾

二、市场趋势分析

三、2018年业务规划和展望

四、附录

# 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	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

# 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

# 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

整合镜头光学能力，提升高端摄像头模组和指纹识别模组的市占率

成为镜头厂新钜科技的单一最大股东，取得华为摄像头模组直接供应商资格，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

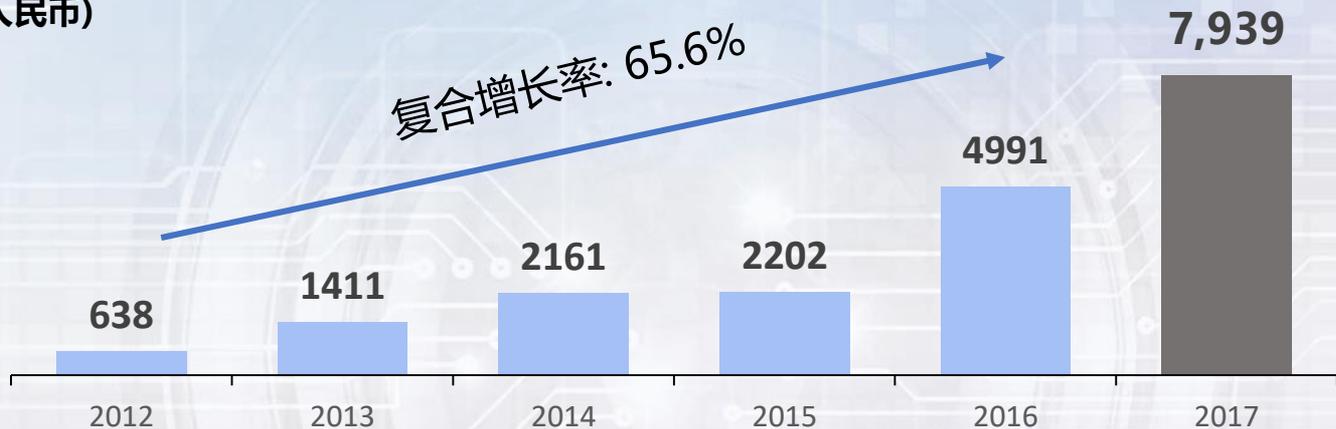
## 2014

## 2016

# 近六年收入及净利润增长

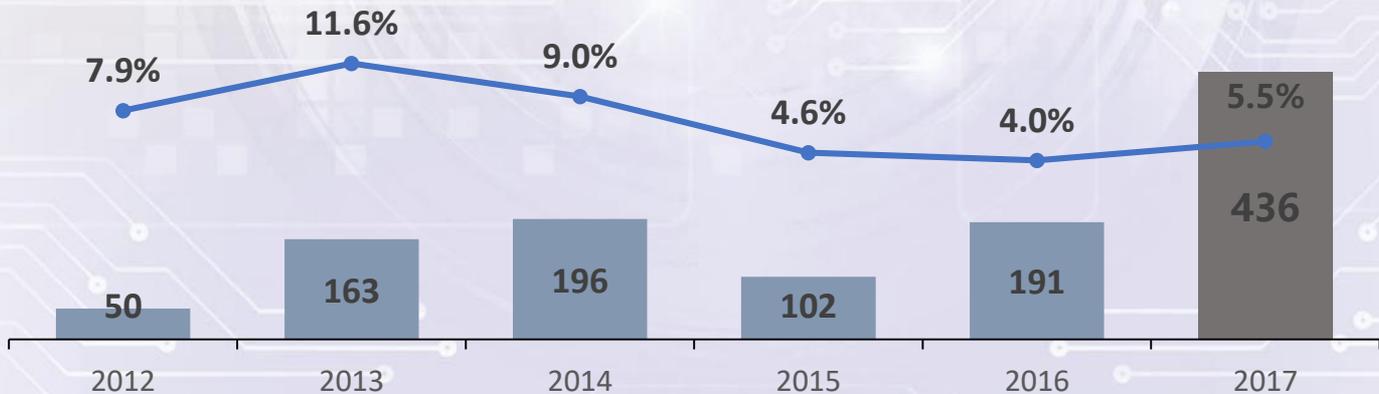
(百万人民币)

收入



(百万人民币)

净利润



# 股份架构



截至2018年3月19日之股权结构，并不包括未行使期权权益，仅供参考