



丘鈦科技（集團）有限公司

Q Technology (Group) Company Limited

Stock Code 股份代號: 1478

2018年年度业绩 投资者交流演示资料

2019年3月25日

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、2018年全年业绩回顾

➤ 二、市场趋势分析

➤ 三、2019年业务规划和展望

➤ 四、附录

财务摘要

2017 年

2018 年

摄像头模组
(销量 百万件)

172.5

263.9
+53.0%

指纹识别模组
(销量 百万件)

80.7

107.6
+33.2%

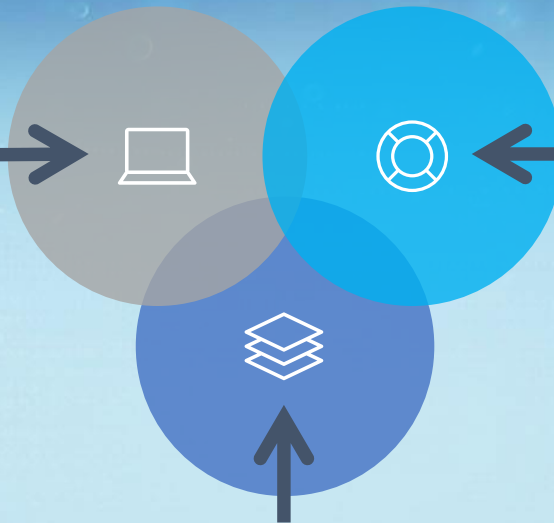
财务摘要

人民币 千元	全年		同比变化 (YoY)	下半年	上半年	环比变化 (HoH)
	2018年	2017年		2018年	2018年	
总销量	371.4KK	253.2KK	+46.7%	223.3KK	148.1KK	+50.8%
收入	8,135,161	7,938,958	+2.5%	4,928,449	3,206,712	+53.7%
毛利	353,108	882,733	-60.0%	314,052	39,056	+704.1%
毛利率	4.3%	11.1%	-6.8 百分点	6.4%	1.2%	+5.2百分点
费用率	4.5%	4.4%	+0.1百分点	4.4%	4.6%	-0.2百分点
净利润/亏损	14,399	436,277	-96.7%	65,687	-51,288	不适用
净利润率	0.2%	5.5%	-5.3百分点	1.3%	-1.6%	+2.9百分点
基本每股收益/亏损	1.3分	39.8 分	-96.7%	5.9分	-4.6分	不适用
经营性现金流	-172,505	2,221,513	不适用	105,602	-278,107	不适用
净资产回报率(ROE)	0.7%	20.3%	-19.6百分点	3.1%	-2.5%	+5.6百分点

2018年业务回顾

大规模生产

- 全面进入华为摄像头供应链
- 摄像头模组单月销量突破三千万颗
- 生产自动化升级渐见成效



垂直整合 成效显著

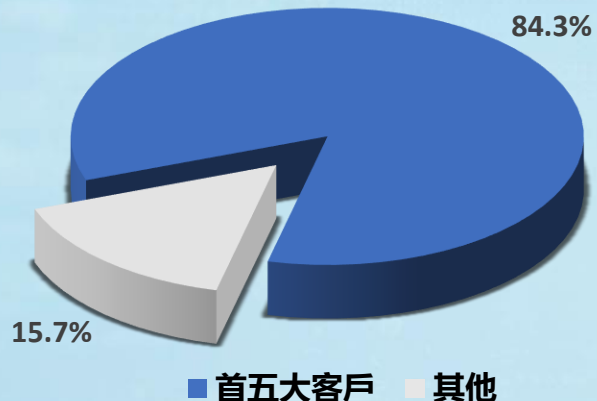
- 联营公司新钜科技自2018年5月至12月每月营收同比倍数增长
- 于3D模组和屏下指纹模组全面整合
- 通过 Apollo 系列整合RGB 镜头批量出货

新材料，新工艺，新产品

- 中国首家量产销售3D结构光模组
- 领跑第二代光学式屏下指纹产品
- 全面量产MOC小型化模组产品

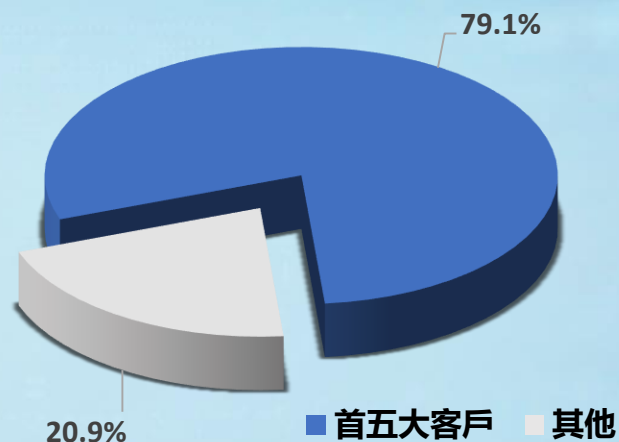
摄像头模组客户结构明显改善

2018年摄像头模组五大客户



按销售数量计首五大客户依次为vivo、华为、OPPO、小米、以诺

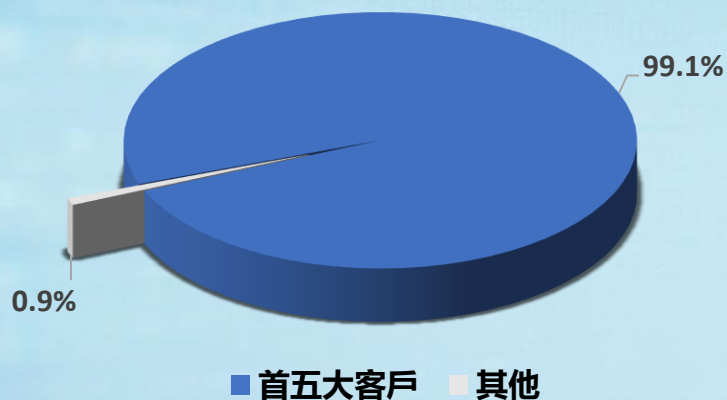
2017年摄像头模组五大客户



按销售数量计首五大客户依次为vivo、OPPO、小米、华勤、联想

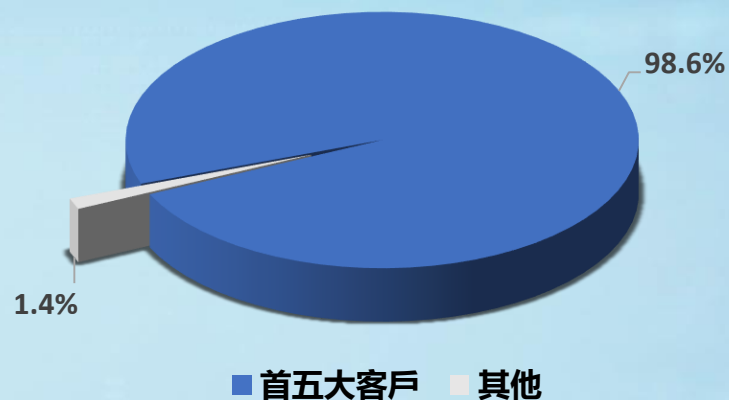
指纹识别模组客户结构保持稳定

2018年指纹识别模组五大客户



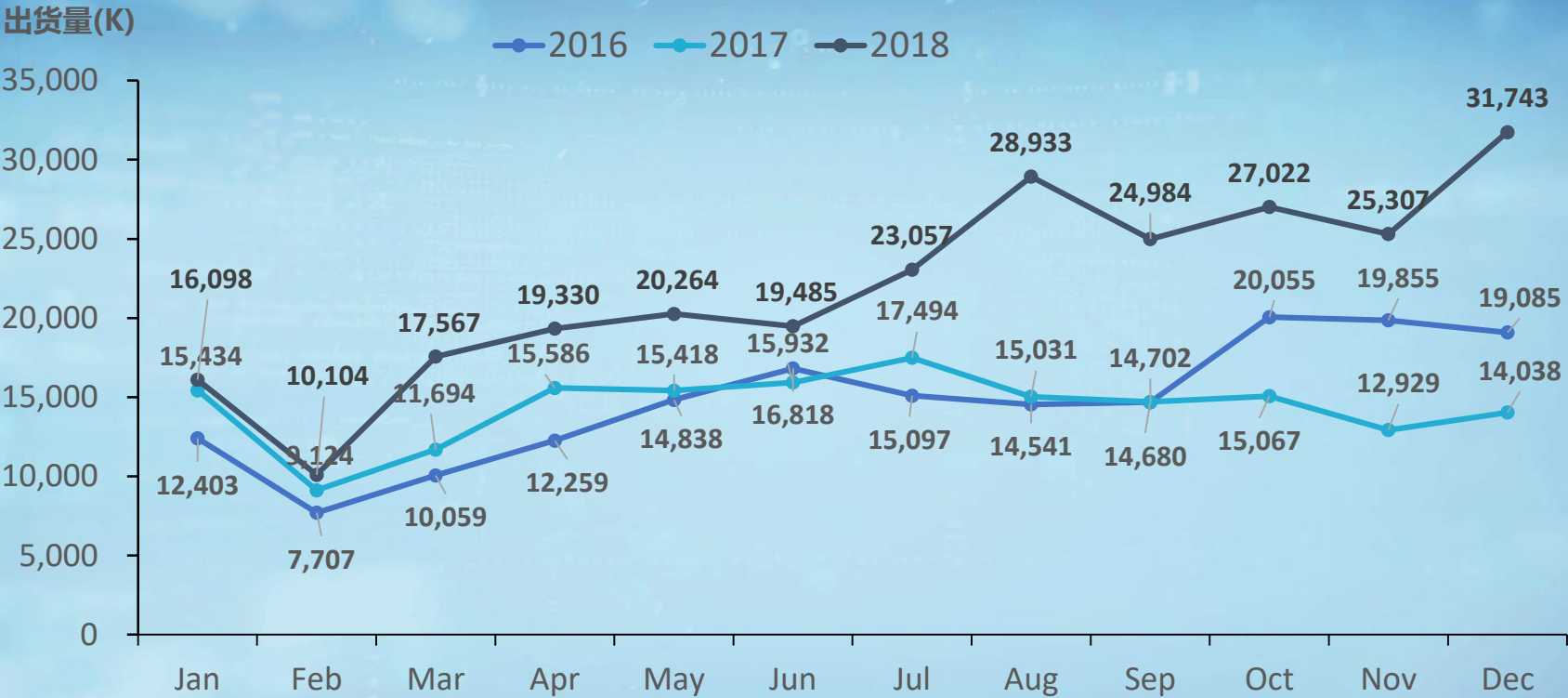
按销售数量计首五大客户依次为华为、小米、vivo、OPPO、华勤

2017年指纹识别模组五大客户



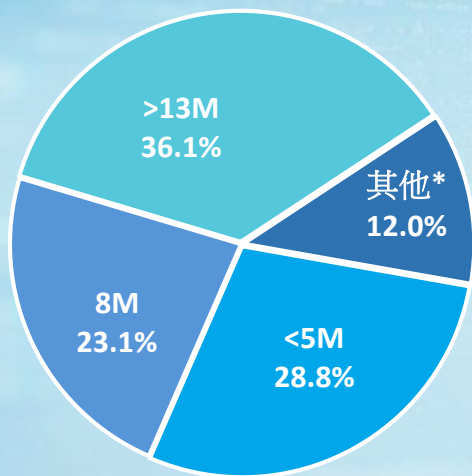
按销售数量计首五大客户依次为华为、OPPO、小米、vivo、闻泰

摄像头模组销售数量大幅增长

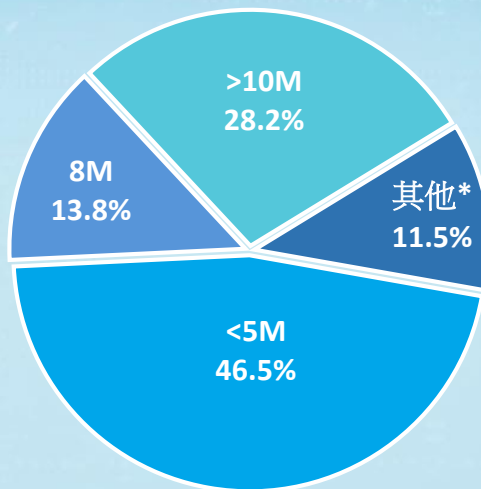


产品结构于下半年渐见改善

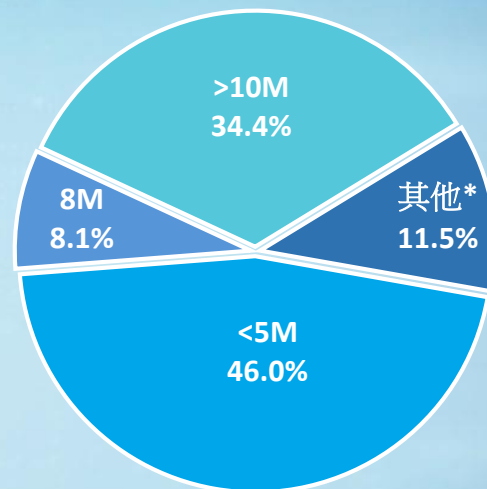
2017



1H 2018



2H 2018



*类别“其他”包括双/多摄、3D模组和车载模组

#2017年高端产品分类采用13M及以上，2018年开始全面采用10M及以上，以配合市场发展趋势

摄像头模组销售单价于下半年转趋稳定



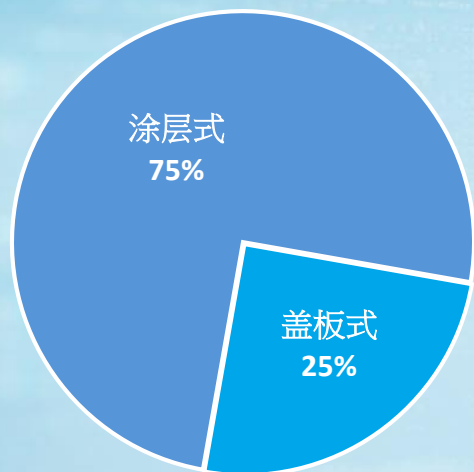
指纹识别模组出货数量稳健增长

出货量(K)

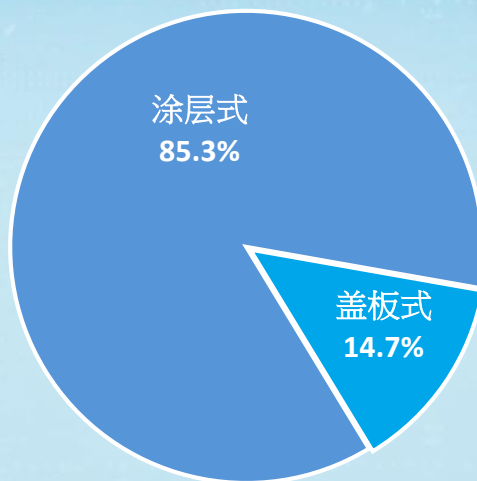


屏下指纹识别模组业务领跑行业

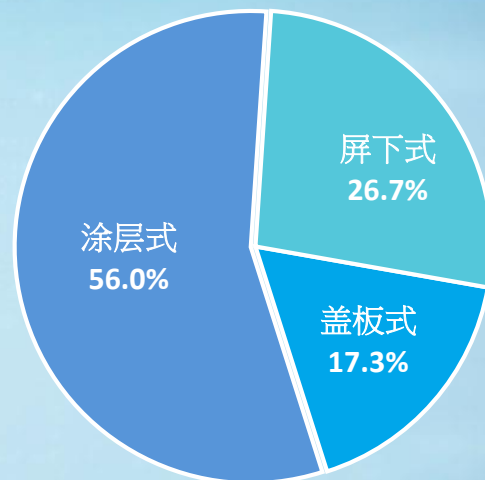
2017



1H 2018



2H 2018



主要财务指标



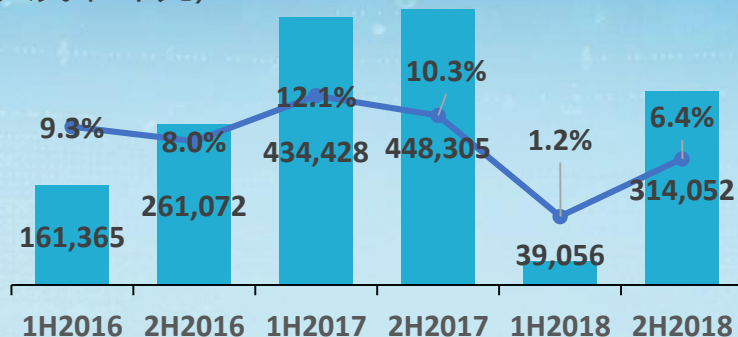
◆ 销售收入同比上升 2.5%，销售收入增长低于销售数量的增长，主要由于个别客户合作处于初步阶段，产品结构改善需时，导致产品平均销售单价快速下滑，情况如下：

- 本年度摄像头模组的平均销售单价约人民币23.86元，较去年的约人民币34.22元下降约30.3%
 - 1) 上半年手机光学规格提升较慢，旧规格产品销售单价下跌较快
 - 2) 本集团与一家主要手机品牌的合作处于初步阶段，主供产品以二百万像素的低端模组为主，拖累产品结构
 - 3) 客户的部份双摄机型采取拆分采购策略，因此双摄像头模组的占比略有下降，由于分拆统计也令得八百万像素及以下摄像头模组产品的数量提升
- 指纹识别模组的平均销售单价约人民币17.1元，较去年的约人民币25.23元下降了约32.2%
 - 1) 涂层式指纹识别模组工艺趋于成熟，面对更激烈的市场竞争，导致产品单价迅速下跌
 - 2) 新产品如光学式屏下指纹识别模组下半年才大规模销售，未能抵销旧产品平均销售单价下行的压力

主要财务指标

毛利和毛利率

(人民币 千元)



◆ 毛利率同比下跌6.8个百分点至4.3%，主要因为：

- 摄像头模组的产品结构优化需时，低附加值的低像素摄像头模组占比上升，摄像头模组产品平均销售单价下跌
- 扩大产能和提升自动化的固定资产投资的增加，令得折旧和人工等成本的占比上升
- 涂层式指纹识别模组的销售价格出现明显下跌，而光学式屏下指纹识别模组在二零一八年下半年才批量出货，占比有待提升，影响了指纹识别模组产品的整体毛利率
- 人民币兑美元的中间价由二零一七年年末的6.5342升至二零一八年年末的6.8632，人民币贬值幅度超过5%，部份以美元计价的材料成本无法有效转嫁予客户

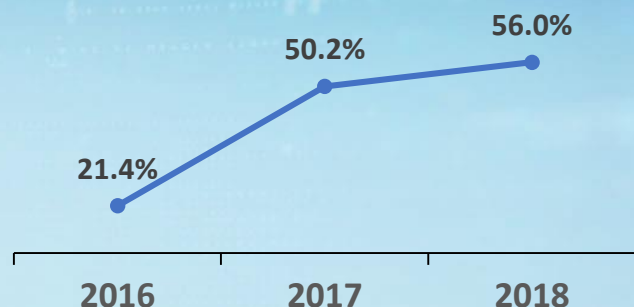
主要财务指标

经营活动所产生现金净额

(人民币 千元)



资本负债比率



- ◆ 2018年经营活动现金流净流出约人民币17,251万元，主要因为：
 - 本年度本集团的毛利率下降。下半年毛利率回升至6.4%后，录得经营性现金流入约人民币10,560万元
 - 本集团部分客户按结算规则在下一个月初方支付到期贷款，导致贸易及其他应收账款余额达到约人民币30.31亿元，较去年同期的约人民币20.35亿元大幅增长约人民币9.96亿元，应收账款周转天数亦由2017年度的104天增加9天至约113天；而本集团通常在每月月底即支付到期应付款，令得贸易及其他应付款项的余额约为人民币30.61亿元，仅较去年同期的约人民币28.30亿元小幅增长约人民币2.31亿元
- ◆ 2018年资本负债比率较去50.2%上升5.8百分点，达至56.0%，主要因为：
 - 银行借款余额增加10,012万元，而净资产由于分派2017年末期股息9,162万元而减少约4,222万元

目 录

- 一、2018年全年业绩回顾
- 二、市场趋势分析
- 三、2019年业务规划和展望
- 四、附录

智能手机市场发展挑战和机遇并存

贸易纠纷增加，品牌去库存意图明显



环球智能手机出货按年同比下跌约3%

成熟市场换机周期拉长



成熟市场如美国、中国和西欧销售疲弱

利淡因素

利好因素

印度和东南亚等市场成为增长火车头



新兴市场接力增长

5G手机，折叠屏手机和物联网(IoT)应用



新产品革命蕴酿开始

摄像头模组数量更多、规格更高、应用更广

1.平均每台手机摄像头模组的数目大幅增长

前后置相机均采用双摄/三摄甚至四摄设计，成为趋势，据国际独立调研机构的报告，2019年全球智能手机双摄和三摄渗透率料达56%和7%，部份中国品牌的双摄渗透率预料更逾80%

2.平均每台手机摄像头模组的价值大幅提升

实现更高端的拍摄效果，如多倍光学变焦、大光圈、可变光圈、高像素，3D成像等

3.摄像头模组的应用场景大幅扩展

车载模组、物联网(IoT)、智能化制造方案



配合全面屏设计 屏下指纹识别模组成新焦点



数据来源于独立研究机构，本公司并未作核实，仅供参考

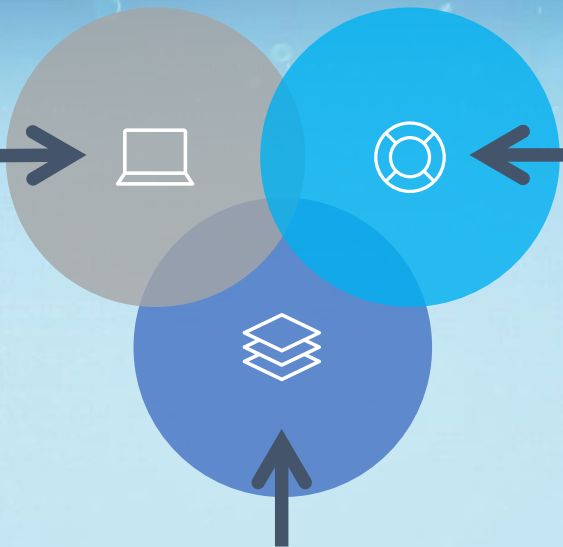
目 录

- 一、2018年全年业绩回顾
- 二、市场趋势分析
- 三、2019年业务规划和展望
- 四、附录

2019年继续专注建设核心竞争力

大规模 智能化生产

- 进一步调整客户结构
- 进一步调整产品结构
- CCM產能擴充至50KK/月，服务客户的海量生产规模能力
- COB制程、测试、物流自动化和数字化，制程标准化、系统化



垂直整合 成效显著

- 持续布局新钜科技，建设第二期生产基地，保持3D和屏下指纹FOD镜头优势
- 协助新钜科技推进5P/6P 高规格RGB镜头的发展，目标进入四大客户
- 关注其他核心零部件整合机会
- 目标让核心零部件供货商能单独进入华米维欧的供应链资源池

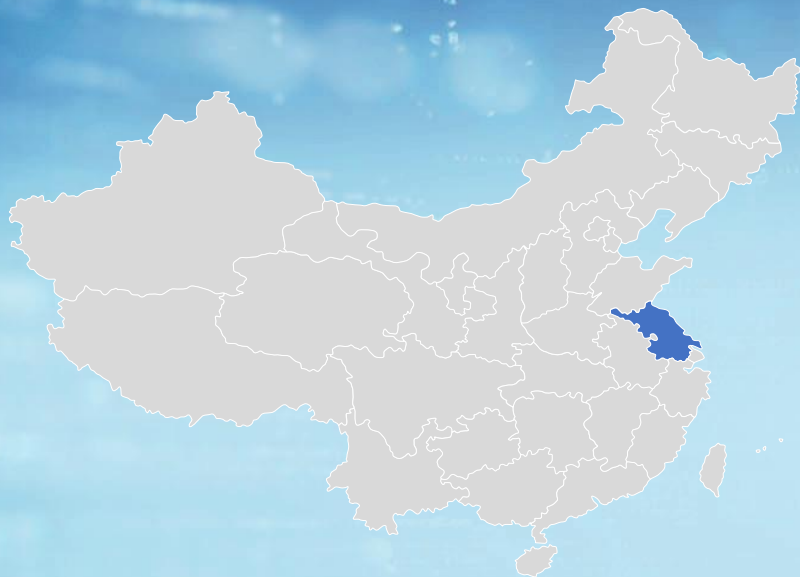
新材料，新工艺，新产品

- 加强软实力，支撑客户对于高端新技术摄像头模组的量产能力要求
- 引领摄像头模组技术方向

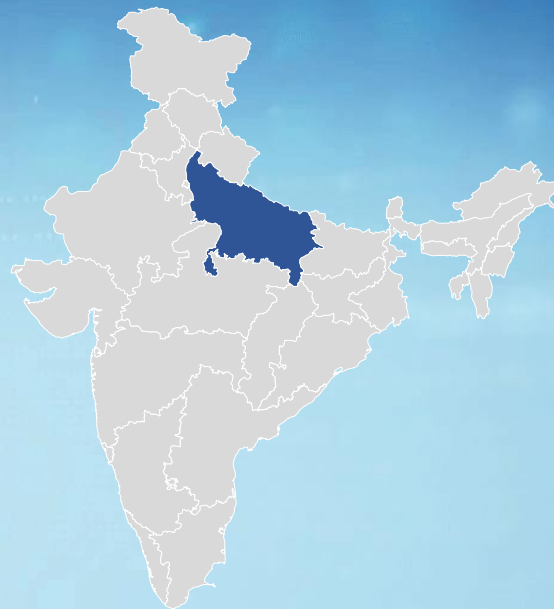
2019年业务增长目标



大规模智能化制造



1. 2019年底摄像头模组目标产能逐步增至50KK/月 (2018年:35KK/月)。
2. 2018年资本开支约人民币5亿元, 2019年资本开支预计约人民币7亿元



1. 为提升客户服务水平, 于印度北方邦建立海外生产基地, 预计2019年底摄像头模组目标产能为4KK/月

大规模智能化制造



自动化/数字化/智能化

推动封装，测试，包装，物流等全流程自动化，数字化，打造智能化现场工厂

新材料，新工艺，新产品



对标单反

通过多摄、潜望式模组对标实现单反相机的大光圈、光学变焦和高清摄像头功能



3D模组技术

国内首发结构光3D模组，将进一步抢占ToF 3D模组市场



小型化技术

持续精研镜头马达一体化和各种封装工艺如MOC和FAMIH等，满足客户高屏占比要求



车载摄像头模组

年内量产国内新锐汽车品牌车内监控和手势识别摄像头模组，并成功争取到国内一线品牌Tier 2供应商资格，争取短期内带来实质业务贡献



领跑光学式屏下指纹模组

于第二代光学式屏下指纹模组有设计优势，年内已成为主要供货商，并积极布局未来半屏等大面积指纹识别模组

垂直整合上游材料

持续整合
核心零部件资源

全力发展核心零部件技术，获取核心技术优势

规模成本优势

垂直整合提高效率，降低成本，以更具成本效益的方案服务客户，达至与客户互利共赢

客户资源共享

整合客户资源，互补长短，扩宽销售渠道

加强技术整合

加强与新钜科技於屏下指纹、3D模组Lens和RGB Lens领域的全面合作，提升产品技术竞争力

打造三个核心竞争力 成为领先的摄像头模组公司



双核心产品战略

摄像头模组

上游关键材料

目 录

- 一、2018年全年业绩回顾
- 二、市场趋势分析
- 三、2019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
- 创立幸诚塞贝亚太有限公司、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

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

2018

成功开发第二代光学式
屏下指纹识别模组，并
于国内首发量产前置3D
结构光模组

继续扩大于核心客户的市占
率，加速垂直链条整合，协
同效应初见成效

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
像头模组

建立COB和COF封
装生产线

2008

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

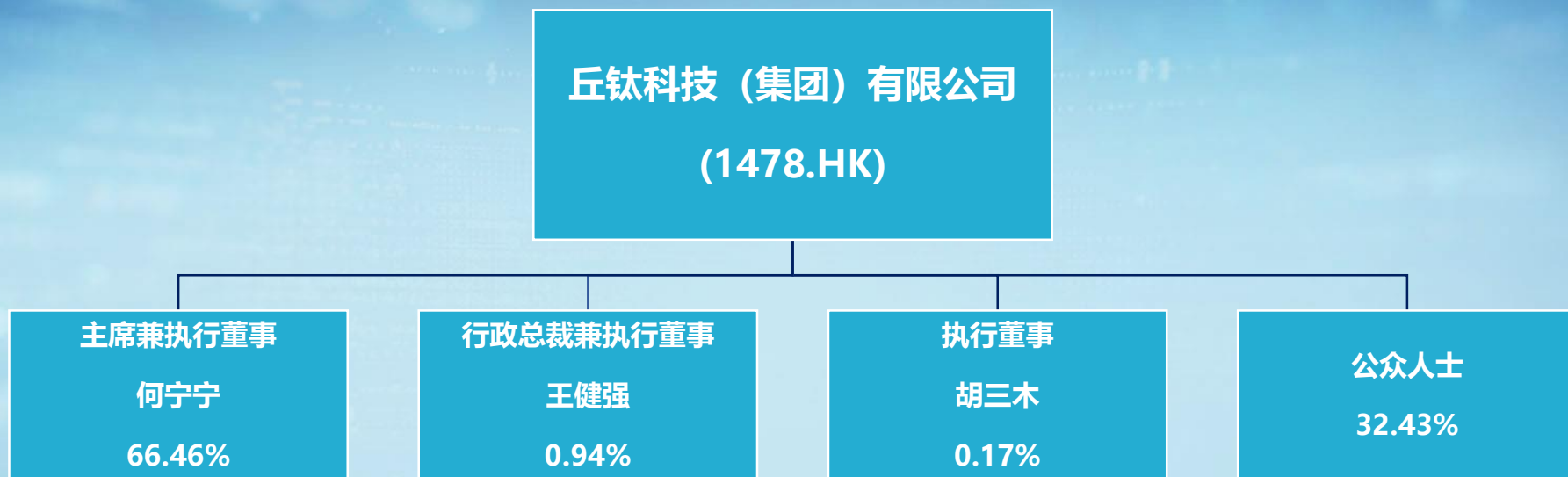
2014

成为多个双摄项目的主要供应商，
批量生产指纹识别模组并提升市
占率，取得华为摄像头模组直接
供应商资格

投资台湾光学公司新钜科
(3630.TW)，垂直整合产业
链，向3D成像和多摄发展

2016-2017

股权架构



截至2019年2月28日之股权结构，仅供参考