



丘鈦科技(集團)有限公司

Q Technology (Group) Company Limited

Stock Code 股份代號: 1478



2020年中期业绩 投资者交流会议

2020年8月17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。



一、2020年中期业绩回顾

二、市场趋势分析

三、2020年下半年业务规划和展望

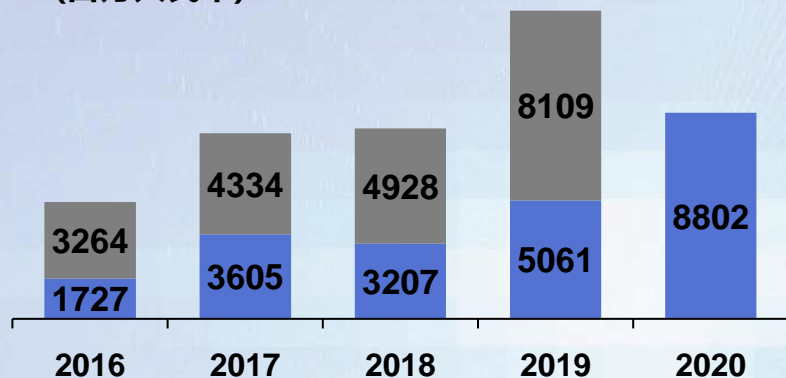
财务摘要

人民币 千元	上半年		同比变化 (YoY)	下半年	环比变化 (HoH)
	2020年	2019年		2019年	
CCM销量	180.2KK	182.5KK	-1.3%	223.5KK	-19.4%
FPM销量	39.9KK	37.8KK	+5.8%	64.2KK	-37.8%
收入	8,802,020	5,060,945	+73.9%	8,108,733	+8.5%
毛利	732,007	415,205	+76.3%	764,667	-4.3%
毛利率	8.3%	8.2%	+0.1百分点	9.4%	-1.1百分点
期间费用率	4.2%	3.7%	+0.5百分点	4.3%	-0.1百分点
净利润/亏损	335,522	180,833	+85.5%	361,539	-7.2%
净利润率	3.8%	3.6%	+0.2百分点	4.5%	-0.7百分点
基本每股收益/亏损	28.8分	15.9分	+81.1%	31.7分	-9.1%
经营性现金流	659,372	954,764	-30.9%	1,444,787	-54.4%

亮点一：收入和净利润创同期历史新高

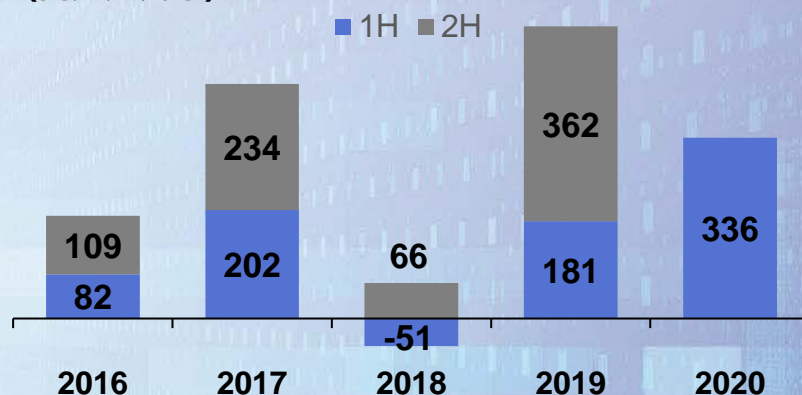
过去五年营业收入

(百万人民币) ■ 1H ■ 2H



过去五年净利润

(百万人民币) ■ 1H ■ 2H



- ▶ 于本期间，本公司营业收入达至约人民币88.0亿元，较同期的约人民币50.6亿元增加约73.9%，创下同期历史新高。收入增长主要得益于：摄像头模组产品结构明显改善，平均单价同比明显增长约99.6%至约人民币42.8元，推动摄像头模组产品收入较去年同期增长约97.0%。
- ▶ 于本期间，本公司净利润达至约人民币33,552.2万元，较同期的约人民币18,083.3万元增加约85.5%，同样创下同期历史新高。利润增长主要得益于：（1）营业收入明显增长的同时克服产能利用率未达预期、防疫成本等不利因素，毛利率达至约8.3%，较同期的约8.2%上升约0.1个百分点；（2）政府补贴和汇兑损益等其他收入/益综合金额约为人民币5,919.6万元，去年同期则为人民币-2,928.8万元；但（3）联营公司新钜科技去年同期贡献溢利约人民币2497.9万元，本期间则分摊亏损约人民币1538.6万元。剔除其他收入和联营公司影响后的净利润约为人民币29,632.8万元，较去年同期增长约60.4%。

亮点二: CCM和FPM销量增长优于智能手机销量

同比变幅 (%)

全球智能手机
销量

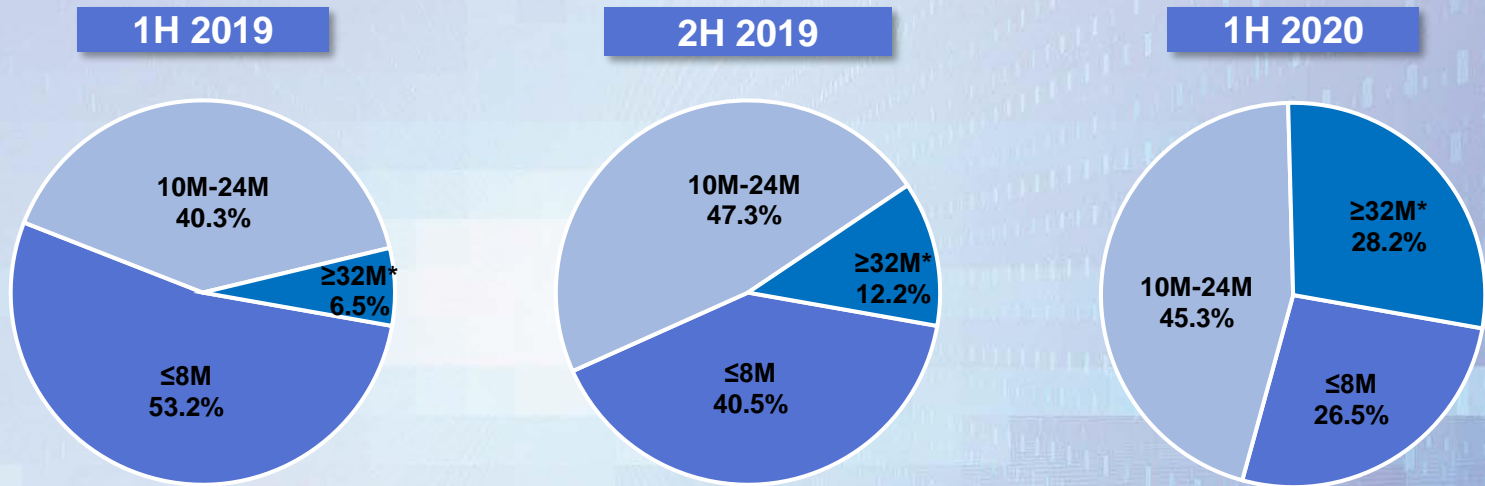
VS

丘钛CCM

丘钛FPM



亮点三：产品结构明显改善，CCM平均单价创历史新高



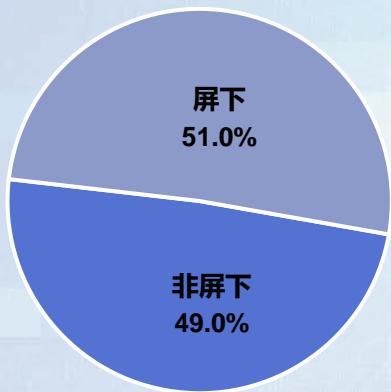
*产品包括3,200万像素及以上的单摄像头模组、双/多摄像头模组、3D模组、汽车摄像头模组和其他摄像头模组

亮点三: 产品结构明显改善, CCM平均单价创新高(续)

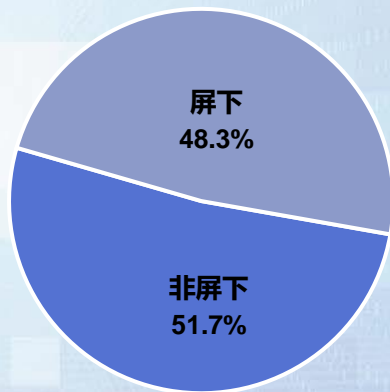


亮点四: FPM销量及产品结构改善, 市场份额提升

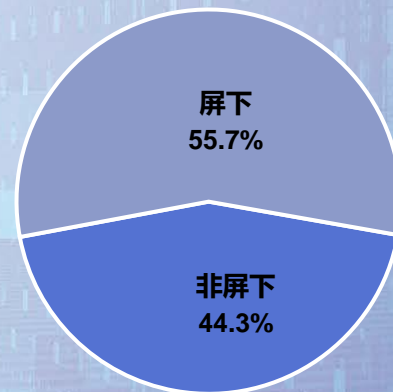
1H 2019



2H 2019

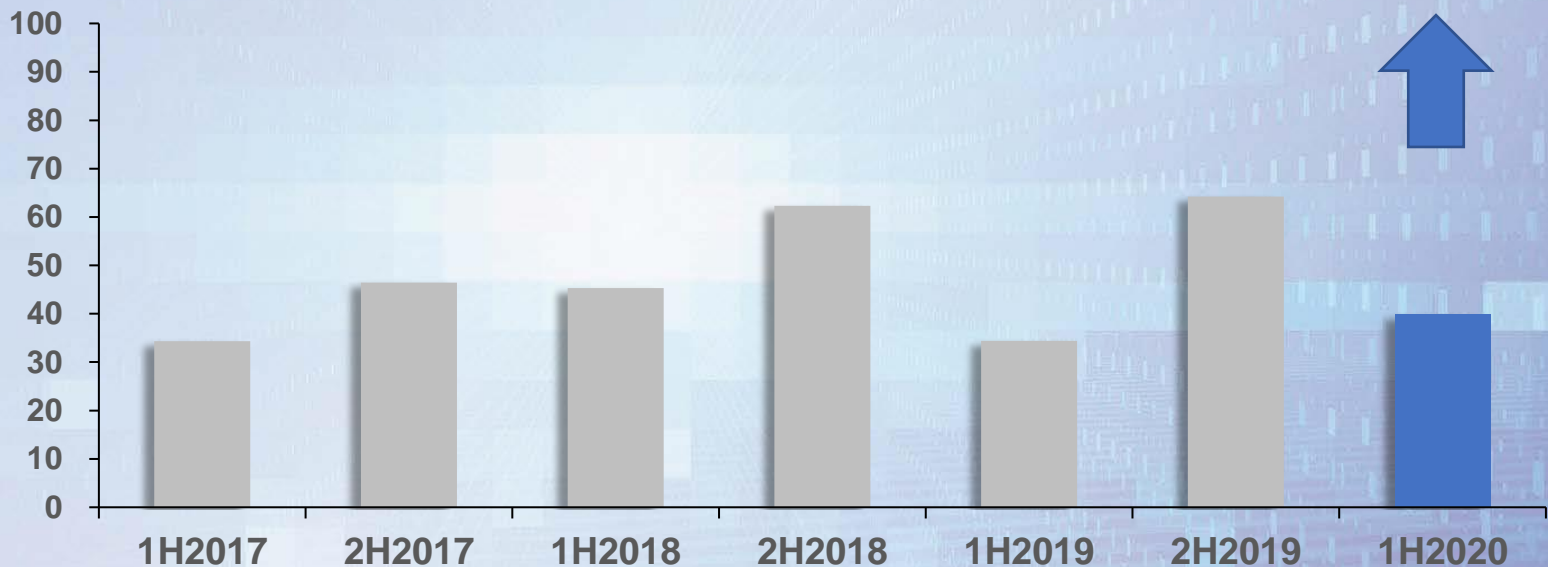


1H 2020



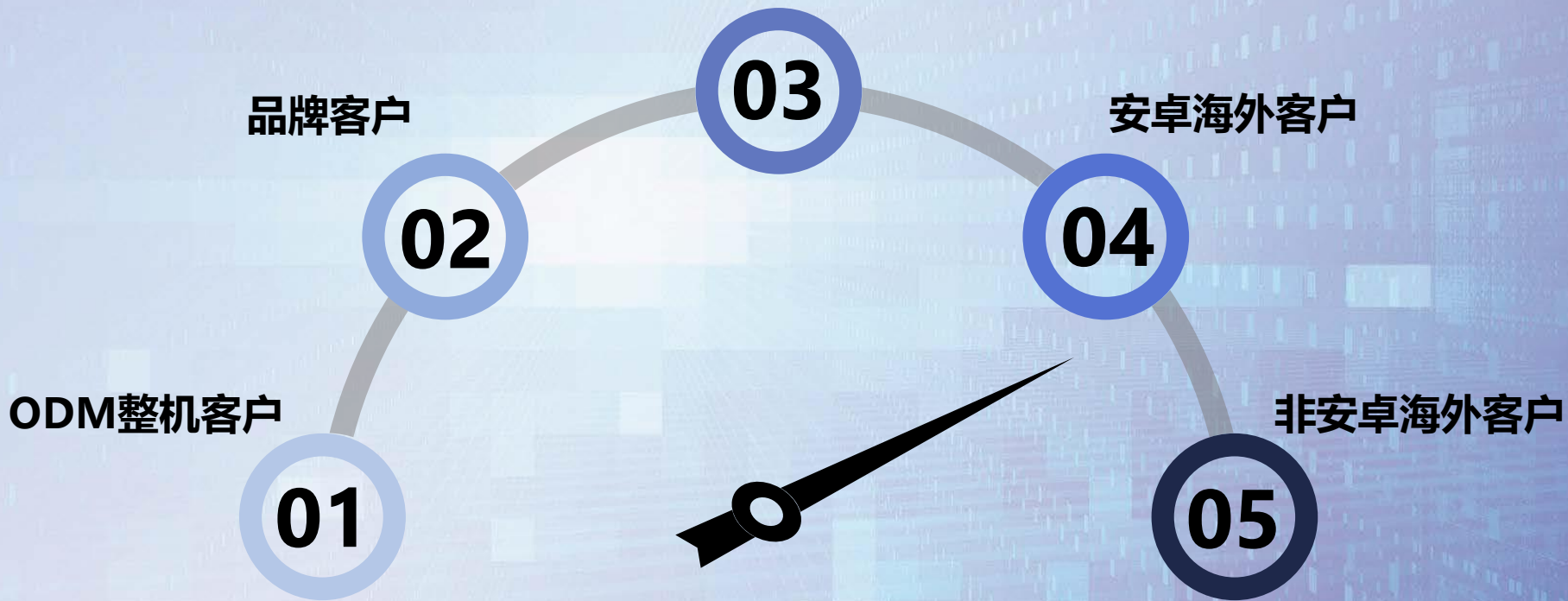
亮点四: FPM销量及产品结构改善, 市场份额提升 (续)

件 (百万)



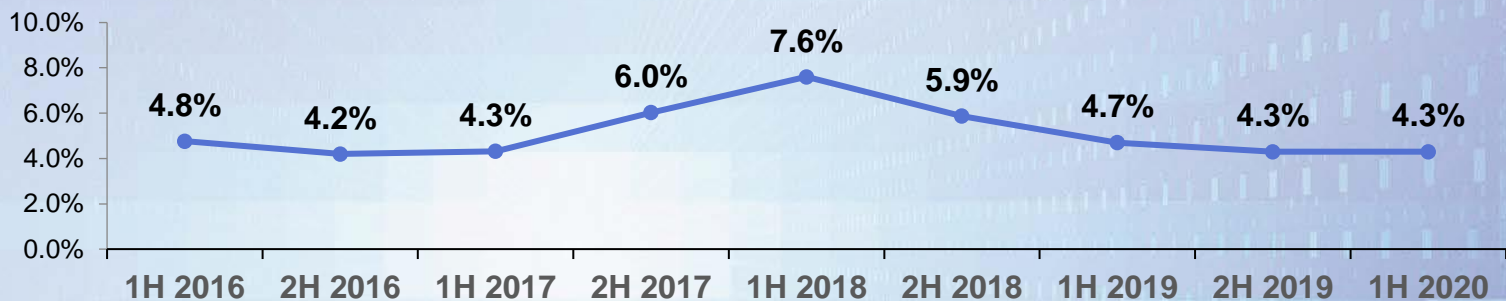
亮点五：覆盖全球主要安卓智能手机品牌，客户结构持续优化

覆盖国内四大品牌

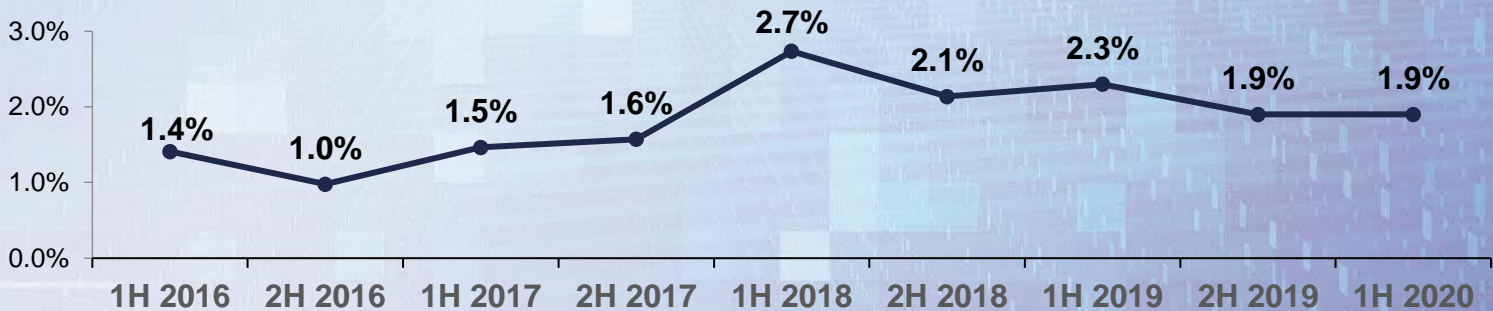


亮点六：自动化继续深化，人工与折旧成本同比明显优化

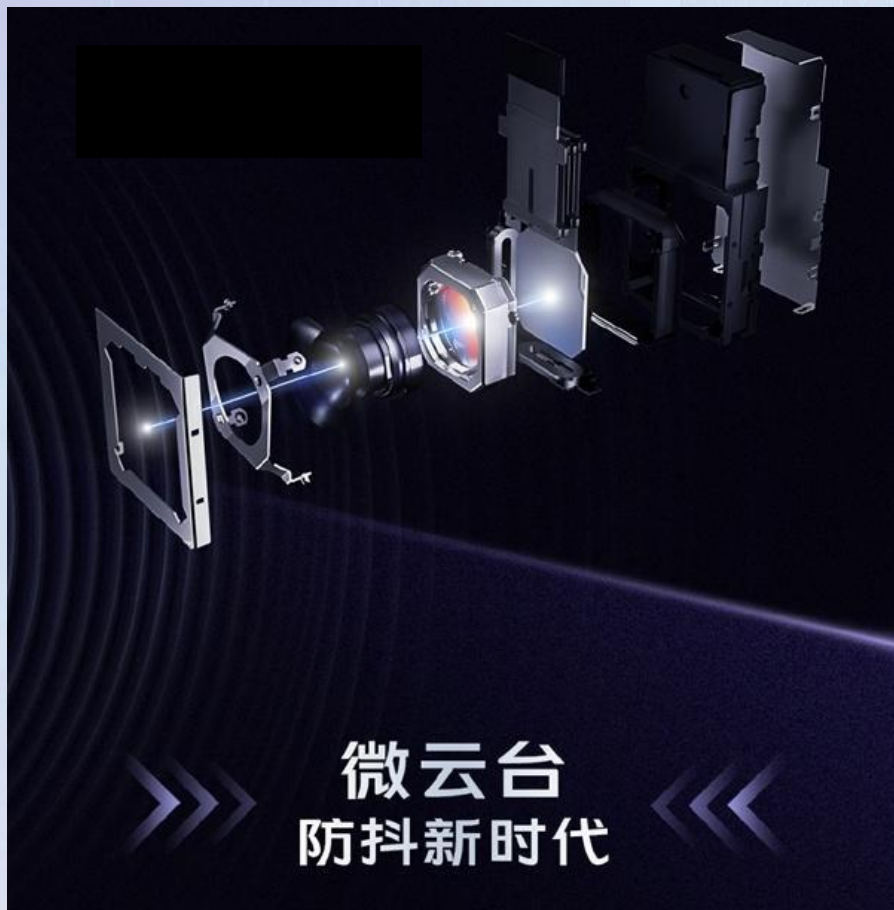
人工成本/销售成本



折旧费用/销售成本



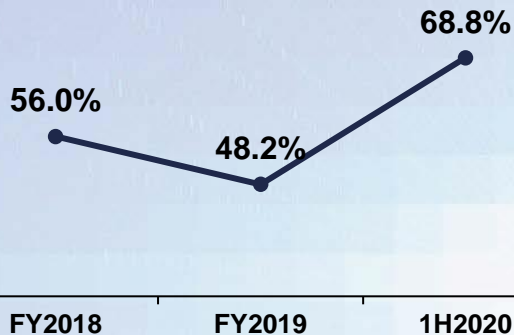
亮点七: 独家首发云台防抖, 引领光学防抖新技术



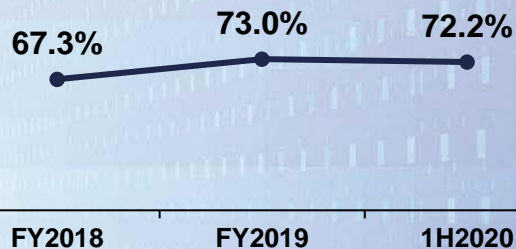
- 国内著名品牌独家供应
- 非对称360度旋转转动
- 实现200%的防抖角度提升
- 专注提升视频防抖和暗光拍摄
- 涉及已申请及审批中的专利达26项

亮点八: 直面宏观挑战, 夯实风控系统

资本负债比率

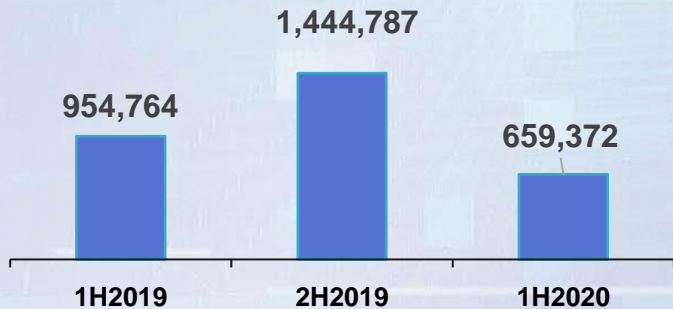


资产负债比率

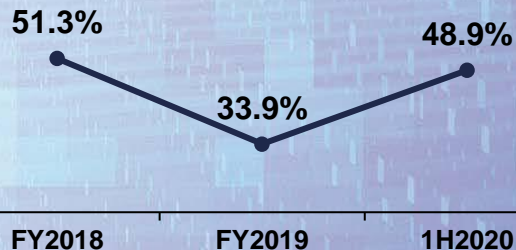


经营活动所产生现金净额

(人民币千元)

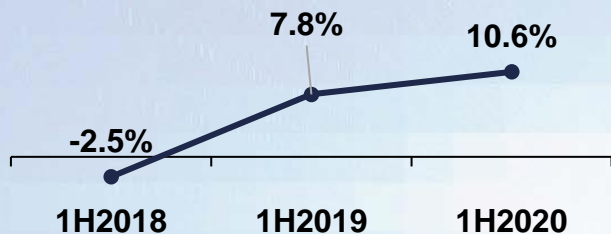


净负债权益比



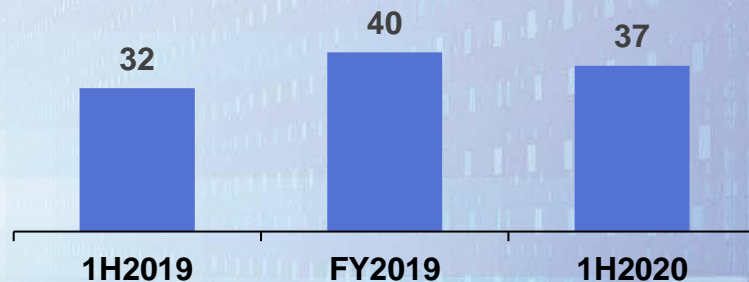
亮点八: 直面宏观挑战, 夯实风控系统(续)

净资产回报率(ROE)



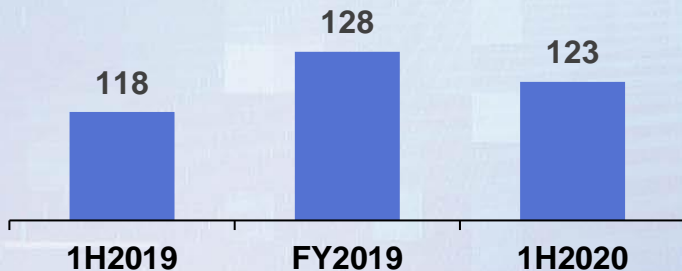
存货周转天数

(天数)



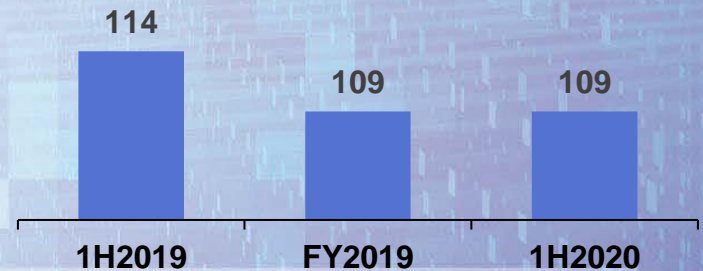
应付账款周转天数

(天数)



应收账款周转天数

(天数)



目录

一、2020年中期业绩回顾



二、市场趋势分析

三、2020年下半年业务规划和展望

一、智能视觉行业发展逻辑不变

市场需求巨大

AI 驱动的IoT大时代，摄像头是最大的信息获取界面

视觉技术持续进步

光学技术+数学技术+算力提升，推动计算视觉进步，进一步拓展了摄像头应用

发展趋势

摄像头市场规模不断扩大，摄像头规格不断提升

一、智能视觉行业发展逻辑不变（续）

5G建设加速，行业应用系统的改善促进换机需求



工信部数据显示，上半年国内市场5G手机累计出货达6360万部，占比达41.5%。GSMA预计到2025年，中国5G普及率将达到47%。届时，中国5G连接数将达8.07亿个



行业领袖共同指出，全球5G下一阶段的重点是发展行业应用，包括教育、医疗、金融等，释放5G网络红利，应用场景不断增加



截至7月份全球已有81个商业5G网络在营运，全球用户超过9000万个，AI和云计算行业发展渐趋成熟

一、智能视觉行业发展逻辑不变（续）

摄像头在5G时代的应用领域



手机/平板

- AR/VR 应用
- 实时3D视频串流
- 在线直播/短视频
- 3D 在线购物体验



汽车

- 驾驶监控系统
- 环视系统
- 驾驶辅助系统
- 无人驾驶



智能家居

- 智能家电
- 人脸识别门锁
- 实时安防监控
(小孩/老人/防盗)

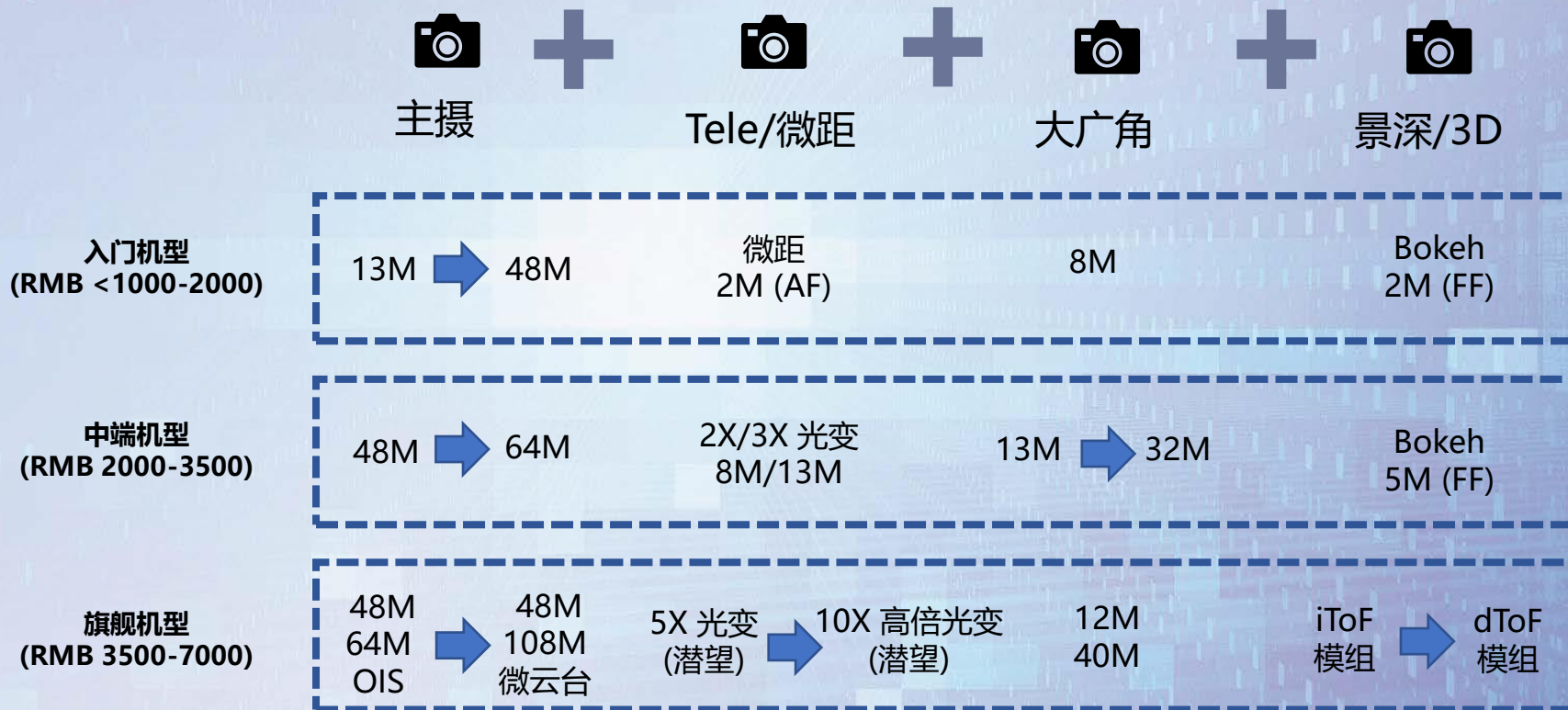


物联网(IoT)

- 刷脸支付
- 无人机
- 智慧城市
- 医疗+教育

二、智能手机摄像头模组仍是消费亮点

高端摄像头模组下沉至中低端手机



二、智能手机摄像头模组仍是消费亮点（续）

手机摄像头模组升级的关键词（前置）

前摄主题词：模组小型化、全面屏、前置3D ToF/屏下ToF、差异化

高屏占比/全面屏



- Pixel size 趋势变小
- 芯片尺寸在1/2.65"以内
- 小头部镜头模组为主要趋势
- 屏下摄像头

3D/AR



- Pixel size 趋势变小
- iToF分辨率提升
- 支持Face ID, 刷脸支付、AR
- 游戏应用

差异化



- 手势识别, 超低功耗唤醒
- 高帧率视频大广角
- 普通大广角
- 新材料超广角

二、智能手机摄像头模组仍是消费亮点(续)

手机摄像头模组升级的关键词 (后置)

后摄主题词：高像素大芯片/OIS模组、云台防抖（马达、模组技术一体化）、大广角模组（视频）、光学变焦、差异化（3D、微距）

高像素/大芯片/OIS



- 芯片尺寸加大趋势不改
- 减小pixel size, 提升分辨率
- 加大pixel size, 提升暗态效果
- 配合大推力/OIS马达使用

大广角模组



- 中低端机型：大广角模组成标配
- 高端机型:视频+大广角融合模组
- 超级防抖 + 大广角模组

光学变焦



- 2X/3X 直立式光变
- 5X/10X 潜望式连续变焦
- 低成本潜望设计

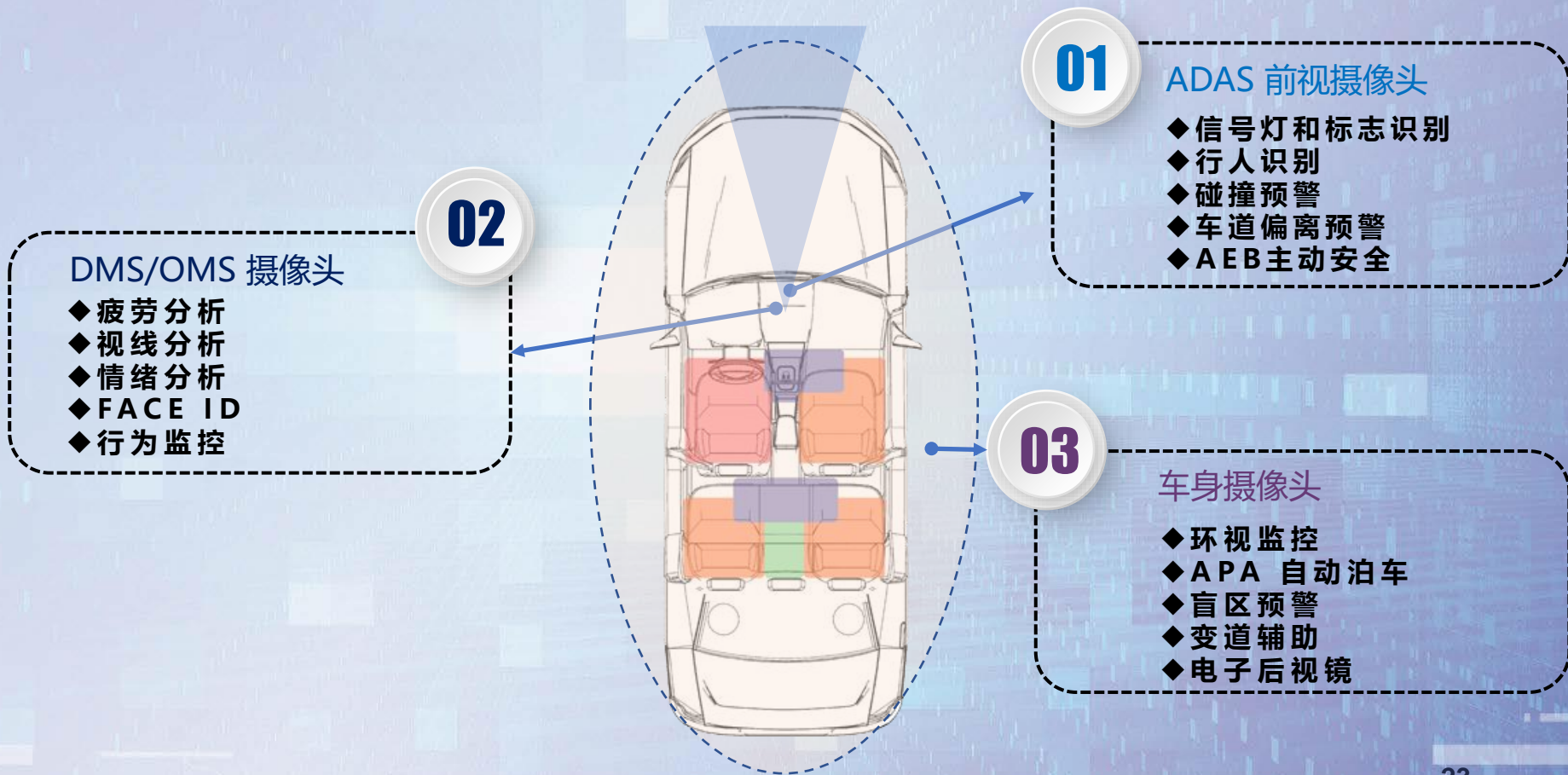
差异化



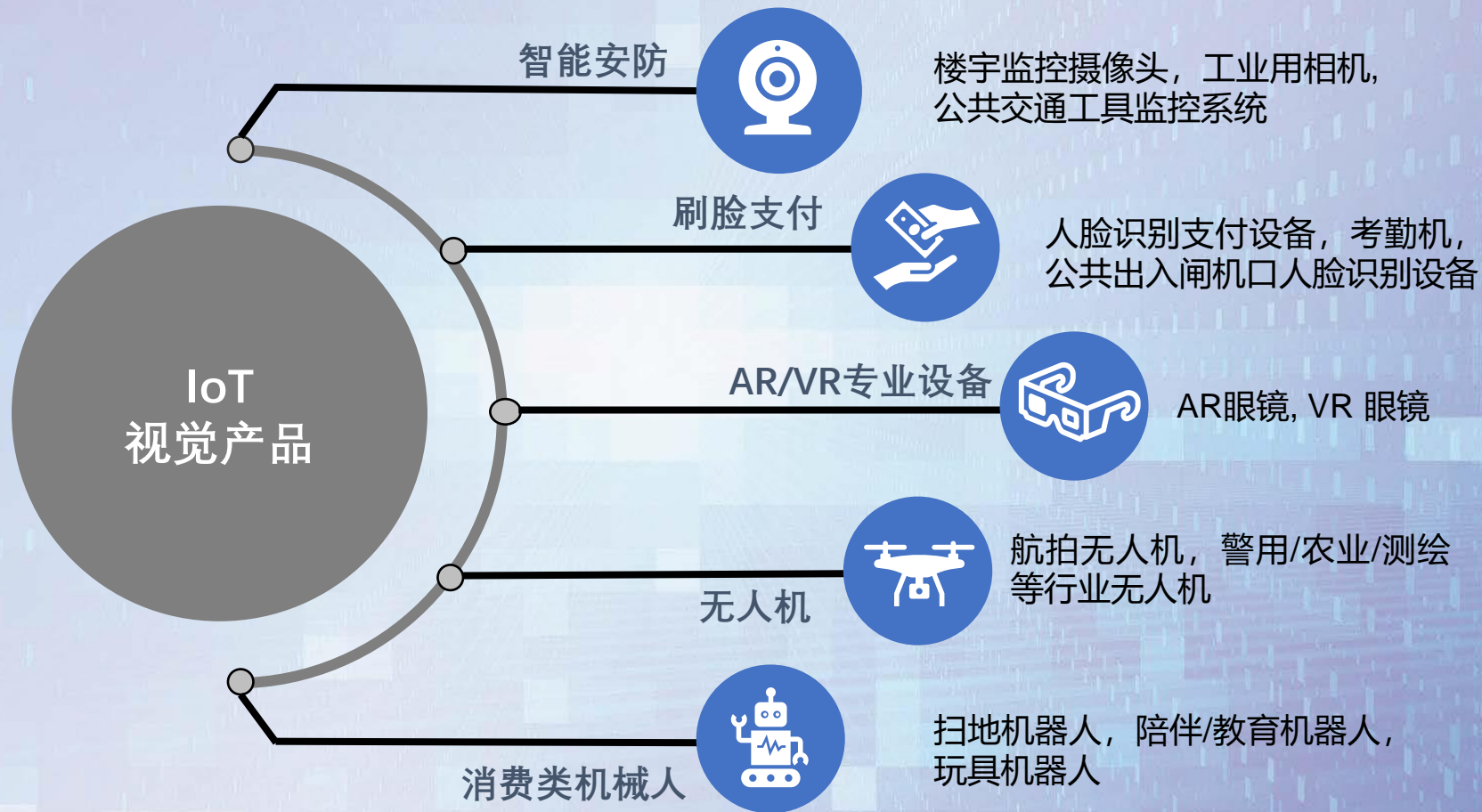
- iToF 分辨率提升
- dToF 能成为后置3D主流
- 差异化微距及超微距应用

三、车载摄像头模组在前装市场迅速起步

车载摄像头向三大应用发展



四、IoT视觉产品方兴未艾



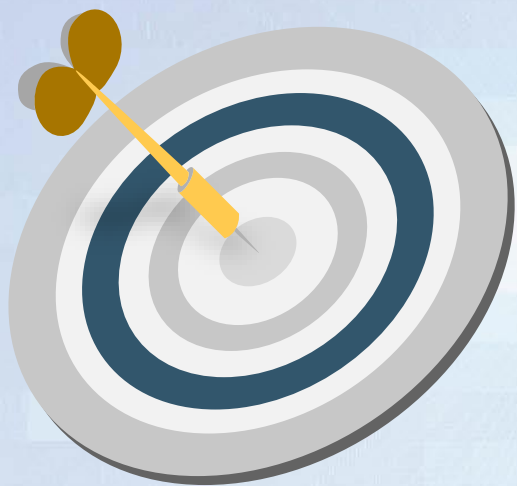
目录

一、2020年中期业绩回顾

二、市场趋势分析



三、2020年下半年业务规划和展望



持续建设公司核心竞争力，
打造护城河

企业护城河之一：企业文化---使命

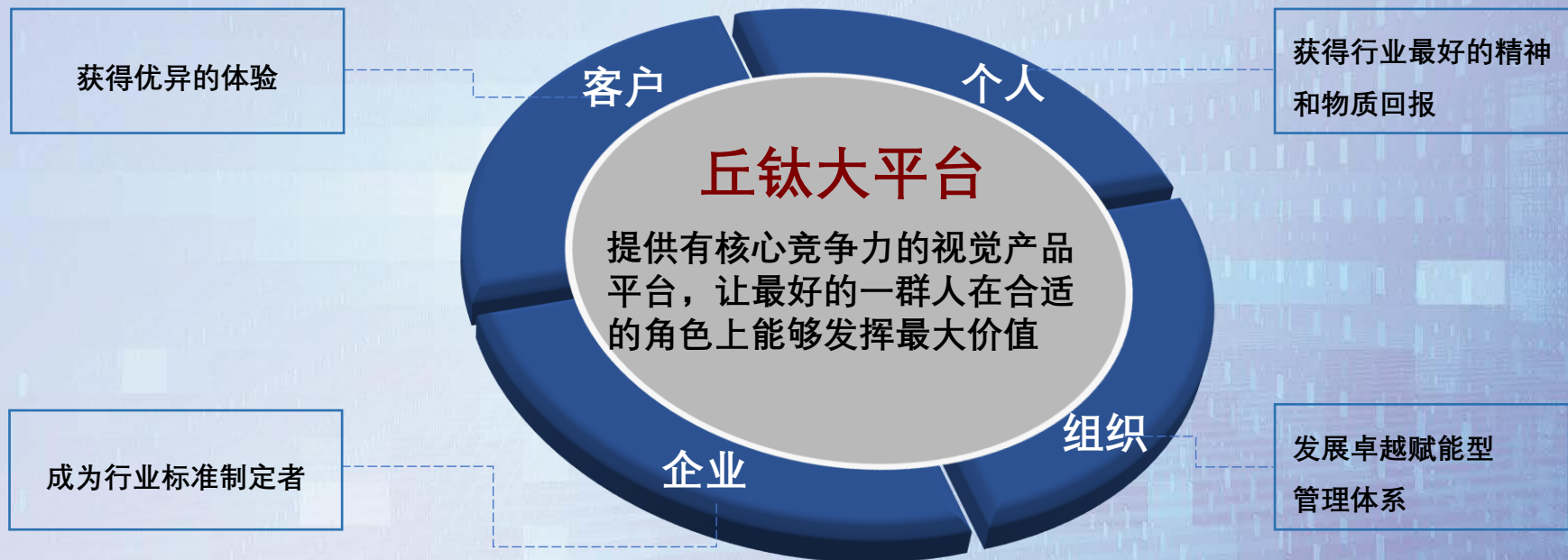
背景

AI驱动的IoT大时代，光学+数学推动视觉技术进步，摄像头成为最重要的信息获取界面

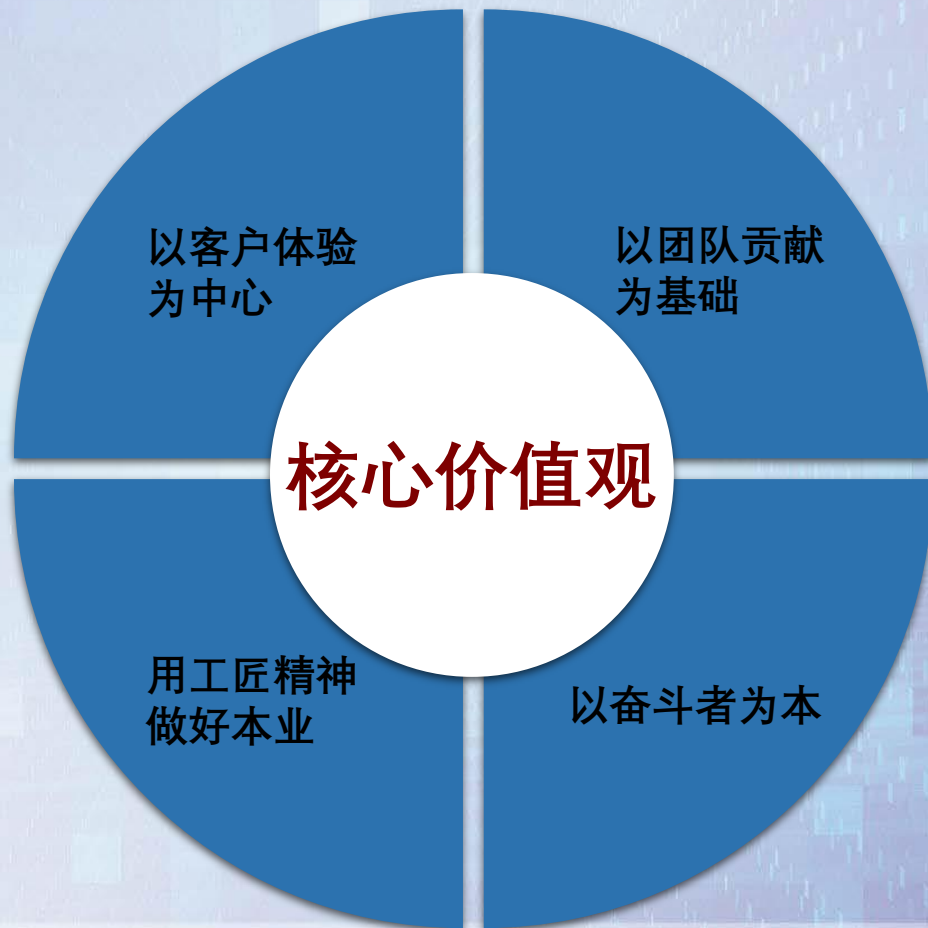
使命

给机器带来光明

企业护城河之一：企业文化---愿景

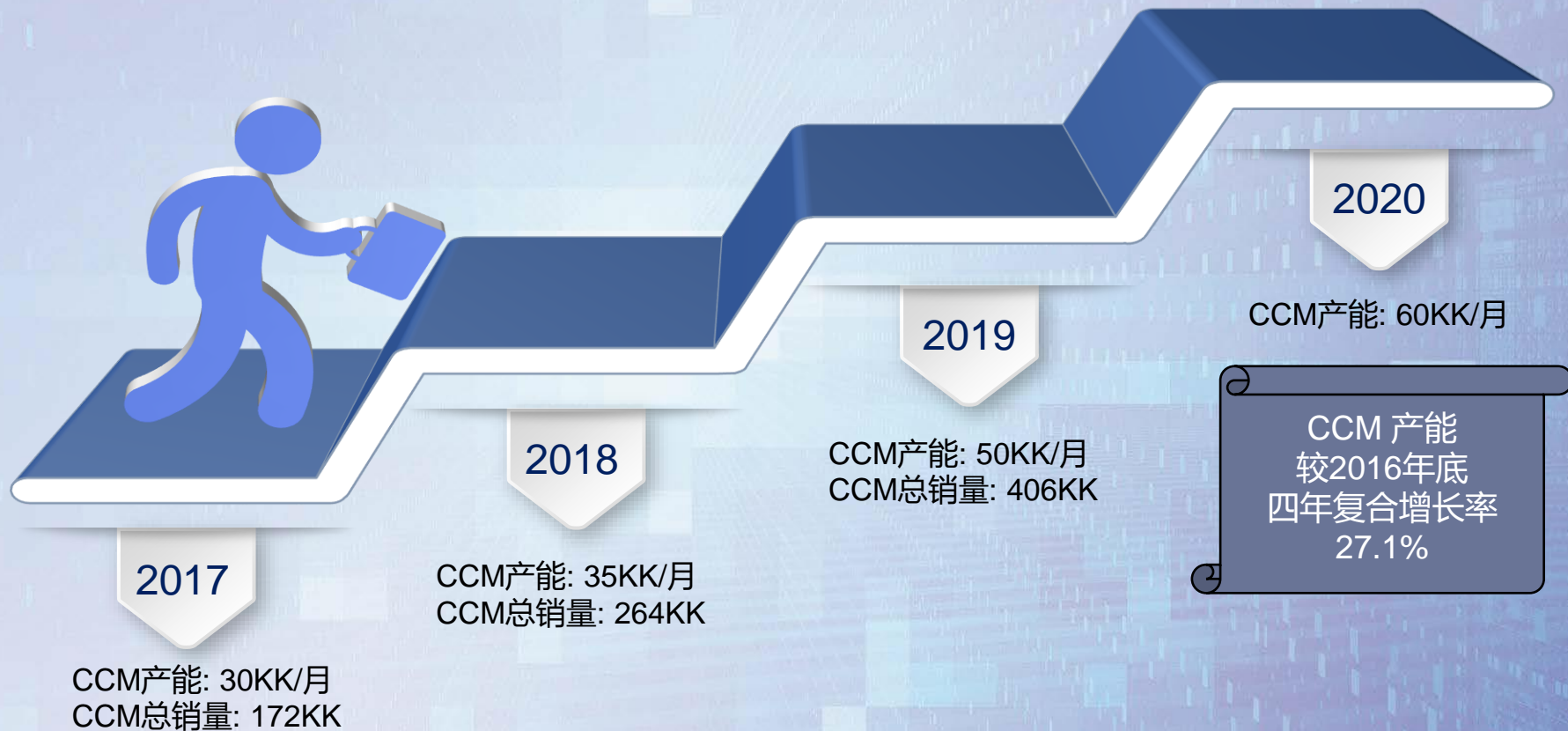


企业护城河之一：企业文化 ---核心价值观



企业护城河之二：大规模高端制造能力

坚定稳步推进CCM产能规模扩张



企业护城河之二：大规模高端制造能力（续）

加快扩建印度制造基地，彰显国际竞争力



企业护城河之二：大规模高端制造能力（续）

继续完善工业4.0大生产体系

制造自动化

过程数字化



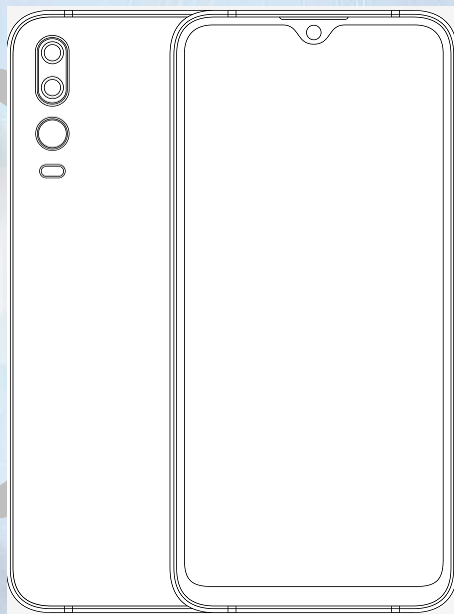
控制智能化

企业护城河之三：行业领先的产品技术能力

手机摄像头模组技术五大重点

小型化

01



02

前后置3D Sensing

03

后置大芯片/高像素

04

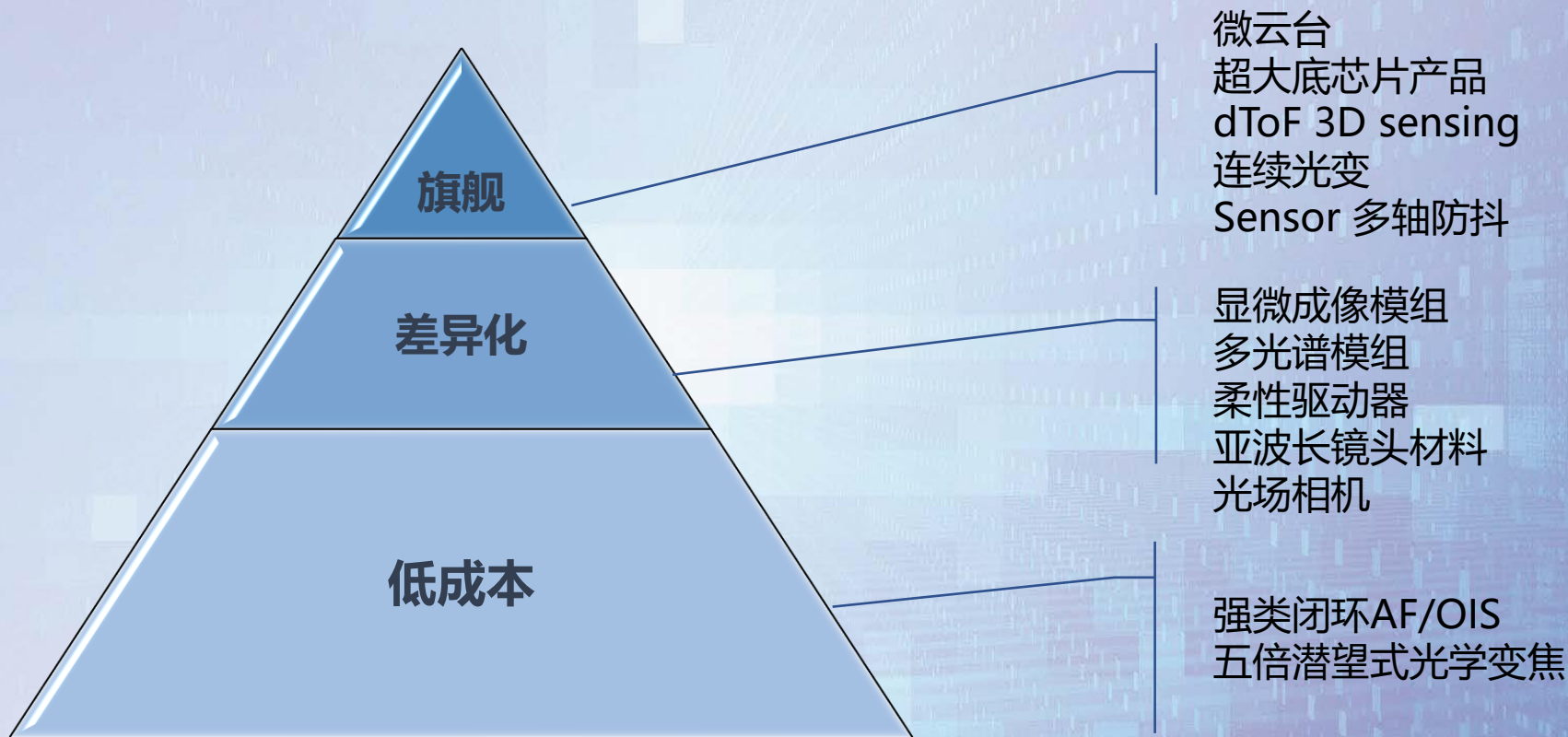
后置潜望光变

05

云台防抖

企业护城河之三：行业领先的产品技术能力（续）

手机摄像头新技术规划



企业护城河之三：行业领先的产品技术能力（续）

加速发展车载摄像头模组业务

起步阶段

- 成立专责事业部
- 产线投资落地
- 产能0.5KK/年

能力建设

- 高端仿真实验室投入使用
- 具备OMS、DMS、ADAS、AVM产品研发能力，并向国内商用车品牌小批量交付DMS和ADAS产品
- 产能1KK/年

量产阶段

- 获取超过四家车厂准入资格
- Tier1和Tier2双线发展模式明确
- 乘用车和商用车ADAS项目量产、商用车DMS项目进入量产交付
- 目标产能提升至2KK/年

发展加速

- 争取获取更多国内主流车厂以及合资车厂Tier1资质，获取国际Tier1配套资质
- 落地定点OMS、DMS、ADAS、AVM新项目
- 多家主流车厂前装DMS、OMS项目量产
- 乘用车和商用车ADAS项目扩产

2018

2019

2020

2021

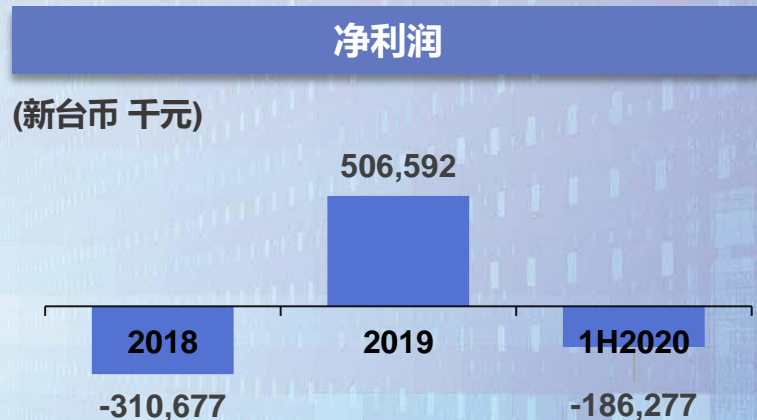
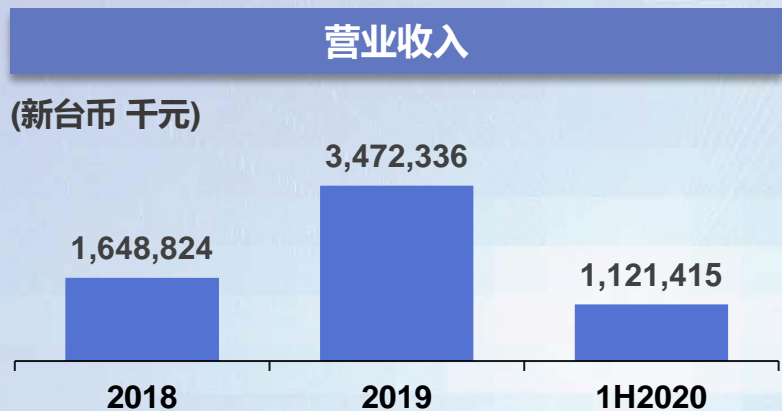
企业护城河之三：行业领先的产品技术能力（续）

迅速切入IoT摄像头模组

	无人机	人脸支付	机器人
技术能力/认证	✓	✓	✓
产品	<ul style="list-style-type: none">• 3D模组• 潜望式模组• 视觉避障模组	<ul style="list-style-type: none">• 3D 结构光模组• 3D ToF模组	<ul style="list-style-type: none">• 超大广角模组• 视觉避障模组
实现量产	✓	合作预研中	✓
主力客户	全球领先 无人机品牌商	国内一线 互联网公司	海外/国内一线 机器人品牌

企业护城河之四：坚定推进垂直整合

全力提升新钜科技长期核心竞争力



全力提升长期竞争力

01 坚定扩充RGB镜头产能

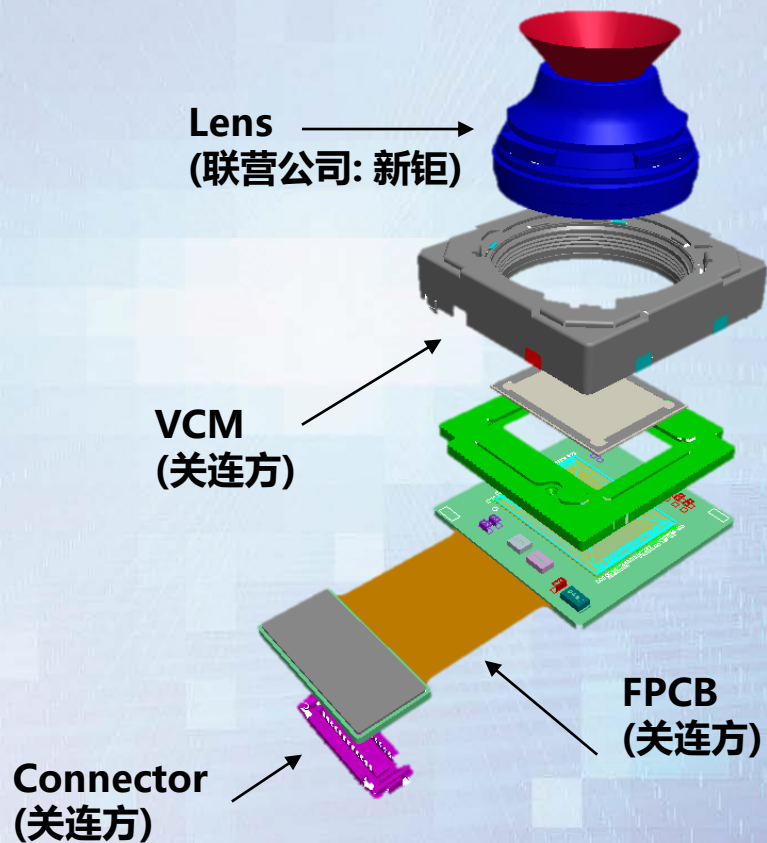
02 发扬 ToF、FOD技术优势

03 坚定加快技术开发

04 加快推进客户拓展

企业护城河之四：坚定推进垂直整合

核心器件关连公司战略协同



2020年营运目标

2020全年目标 (修改前)



- 摄像头模组销量同比增长不低于20%，其中不低于60%为10M及以上产品，而32M及以上高端产品占比不低于25%
- 年终摄像头模组产能不低于60KK/月

2020全年目标 (修改后)



- 摄像头模组销量同比变幅介乎-5%至+5%，其中不低于60%为10M及以上产品，而32M及以上高端产品占比不低于25%
- 年终摄像头模组产能不低于60KK/月