



丘鈦科技(集團)有限公司

Q Technology (Group) Company Limited

Stock Code 股份代號 : 1478



二零二六中期业绩
投资者交流会议

2026年8月24日

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。

01

2026年中期业绩回顾

02

前景展望与发展战略

项目 (人民币 千元)	上半年		同比变化 (YoY)	下半年	
	2026年	2025年		2025年	环比变化 (HoH)
营业收入	9,923,172	8,831,512	12.4%	12,045,006	-17.6%
毛利率	6.6%	7.4%	-0.8ppt	8.0%	-1.4ppt
期间费用率	4.6%	4.2%	+0.4ppt	4.1%	+0.5ppt
营业利润	339,160	370,079	-8.4%	1,369,304	-75.2%
净利润	276,019	308,352	-10.5%	1,185,267	-76.7%
净利润率	2.8%	3.5%	-0.7ppt	9.8%	-7.0ppt
经调整后净利润*	276,019	308,352	-10.5%	373,711	-26.1%
基本每股收益(人民币分)	23.2	26.0	-10.8%	99.7	-76.7%
派息(港仙)	15.0	15.0	-	40.0	-62.5%
经营性现金流	-535,688	1,147,028	-146.7%	999,170	-153.6%

*经调整后净利润为剔除股权交易收益后的净利润

营业收入

99.2亿元

同比 +12.4%

手机领域

摄像头模组销量

23,925万颗

+30.1%

收入同比 +11.8%

IoT领域

摄像头模组及激光雷达销量

832万颗

+46.9%

收入同比 +13.8%

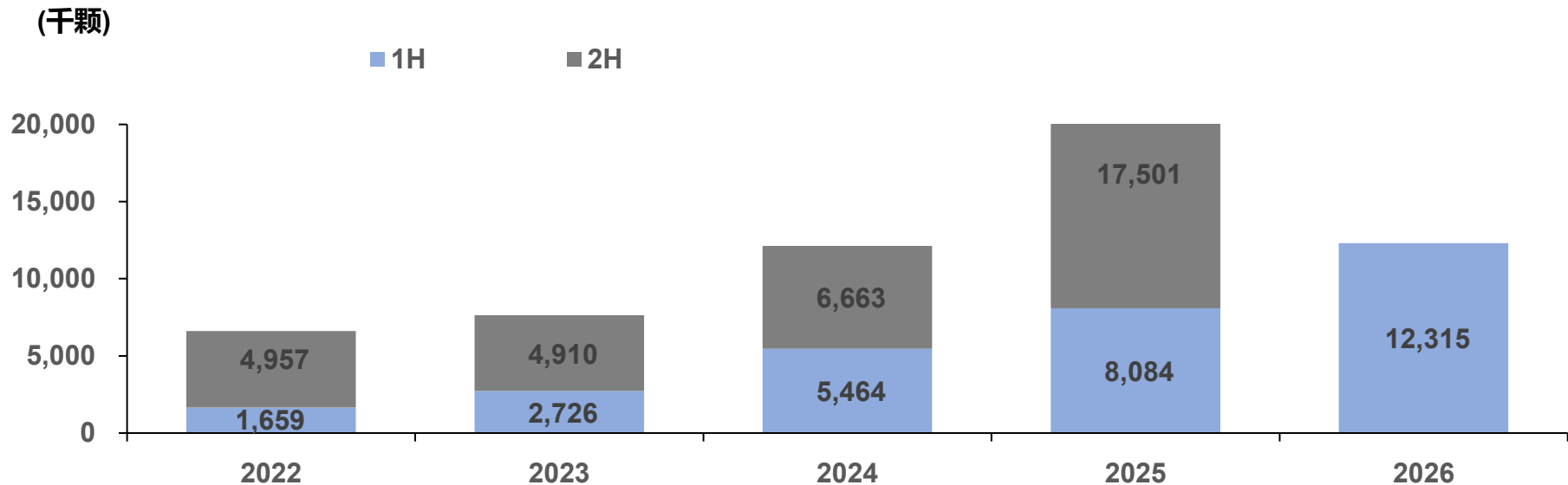
汽车领域

摄像头模组及激光雷达销量

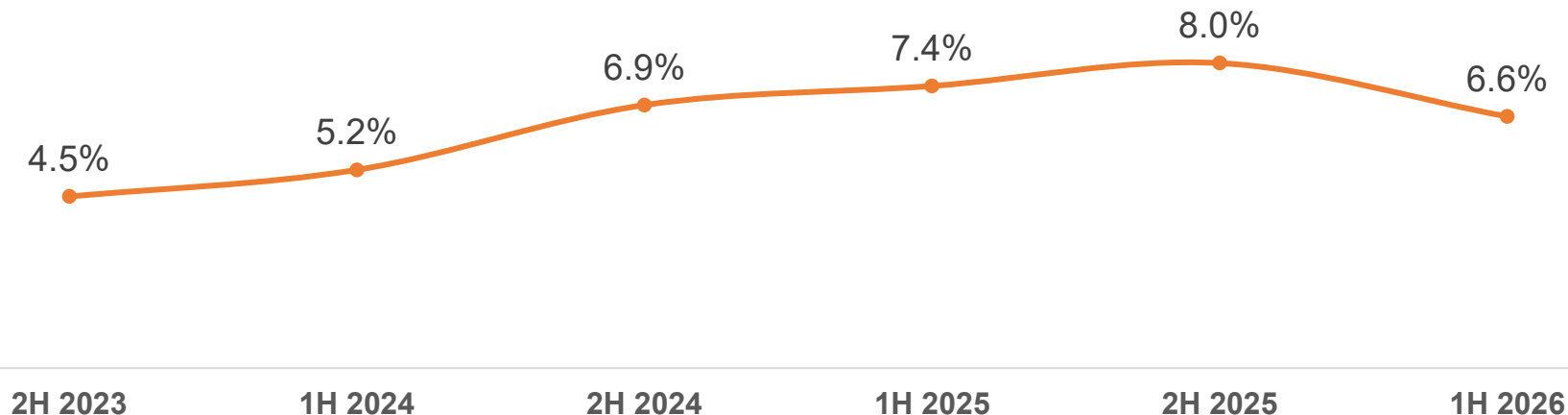
400万颗

+65.0%

收入同比 +117.3%



- 本期间，本集团应用于IoT和汽车领域的摄像头模组及激光雷达产品合计销量同比增长约52.3%，实现于年初设立的业务发展指引（销量同比增长不低于50%）。
- 本期间，激光雷达产品开始大规模交付，合计销量超过80万颗。



- 本期间，本集团的毛利约为人民币6.52亿元，较同期微跌约0.4%；而毛利率约为6.6%，同比下跌约0.8个百分点。
- 毛利率下跌的主要原因为：1) 受宏观因素及供应链紧张影响，2026年上半年全球智能手机出货量同比下跌，应用于中低端智能手机的摄像头模组的规格提升停滞，市场竞争加剧，摄像头模组的平均单价及利润空间受压。本期间，本集团应用于32M及以上的中高端手机摄像头模组产品销售数量同比下跌约7.0%，占手机摄像头模组总销量的比例下降约15.2个百分点，令得手机摄像头模组平均销售单价较同期下降约14.1%；2) 生物识别模组的销售数量同比下跌约7.9%，令得产能利用率下降，边际成本上升。



智能眼镜

22

家合作厂商

+4家

较2025年末新增

海外头部终端：2家交付

Micro-LED彩色光机：小批试产

TLens及AR单色光机
实现批量交付

海外关键客户预计于
26H2 / 2027年放量



具身机器人

2

类核心视觉方案

已量产

单目RGBD | 高精度双目+IMU相机方案

可供产品多样化

单（双）目RGBD、环视相机
dToF相机、激光雷达等

应用产品多样化

机器狗、人形机器人、数采、
灵巧手、割草机、配送机等

新一代系统级多功能
双目RGB-dToF融合方案
26H2 批量交付



智能驾驶

40

家合作汽车品牌

+5家

覆盖7家全球Tier-1

LiDAR收发端

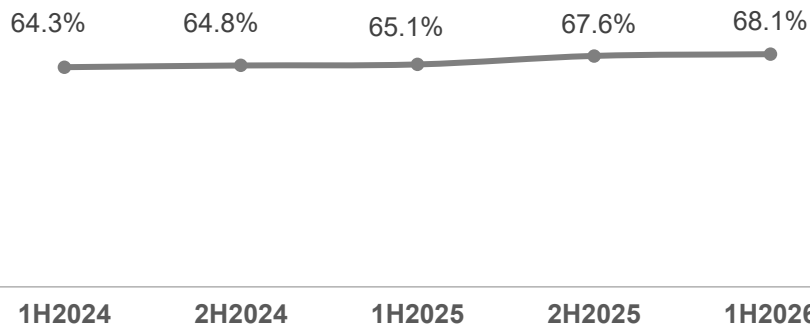
核心技术取得重大突破

定点车型持续渗透
交付规模持续扩大

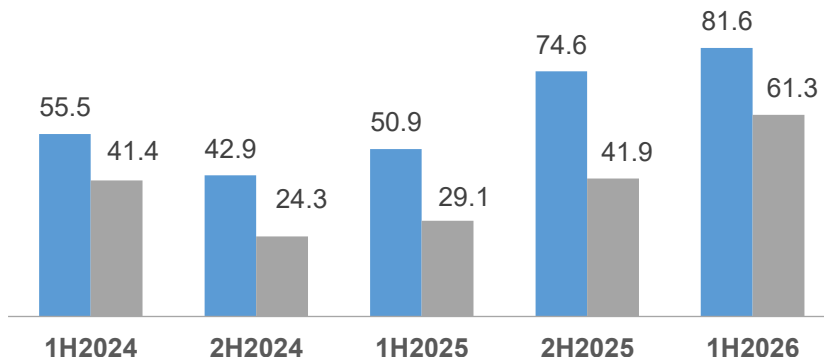
COB车载摄像头模组
出货量稳居行业前列



资产负债率



现金资产与银行借款 (人民币亿元)



- 资产负债率平稳健康。于本期末，本公司的资产负债率约为68.1%，基本保持平稳，坚守稳健财务策略。
- 于本期末，本集团的银行借款约为人民币61.3亿元，较上年末增加约19.4亿元，同比增长约46.3%，而总现金资产（包括现金及现金等价物、原到期日逾三个月的银行定期存款、已抵押银行存款、按公允价值计入损益的金融资产和按摊销成本计量的金融资产等）的合计金额达至约人民币81.6亿元，较上年末增加约7.09亿元。

01

2026年中期业绩回顾

02

前景展望与发展战略



光，是适配AI时代**最核心、最理想**的信息承载介质。相较于传统电子体系，它凭借不可替代的物理禀赋，成为驱动未来算力与连接的底层基石。

1. 超高频率与带宽

光子以光速传输，拥有近乎无限的频谱资源，彻底突破电子传输的带宽天花板，完美适配AI海量数据并发需求。

2. 超低传输损耗

传输过程能量损耗极低，大幅降低算力中心的能耗成本，有效解决传统电子芯片的物理发热与功耗瓶颈。

3. 无电磁干扰 (EMI)

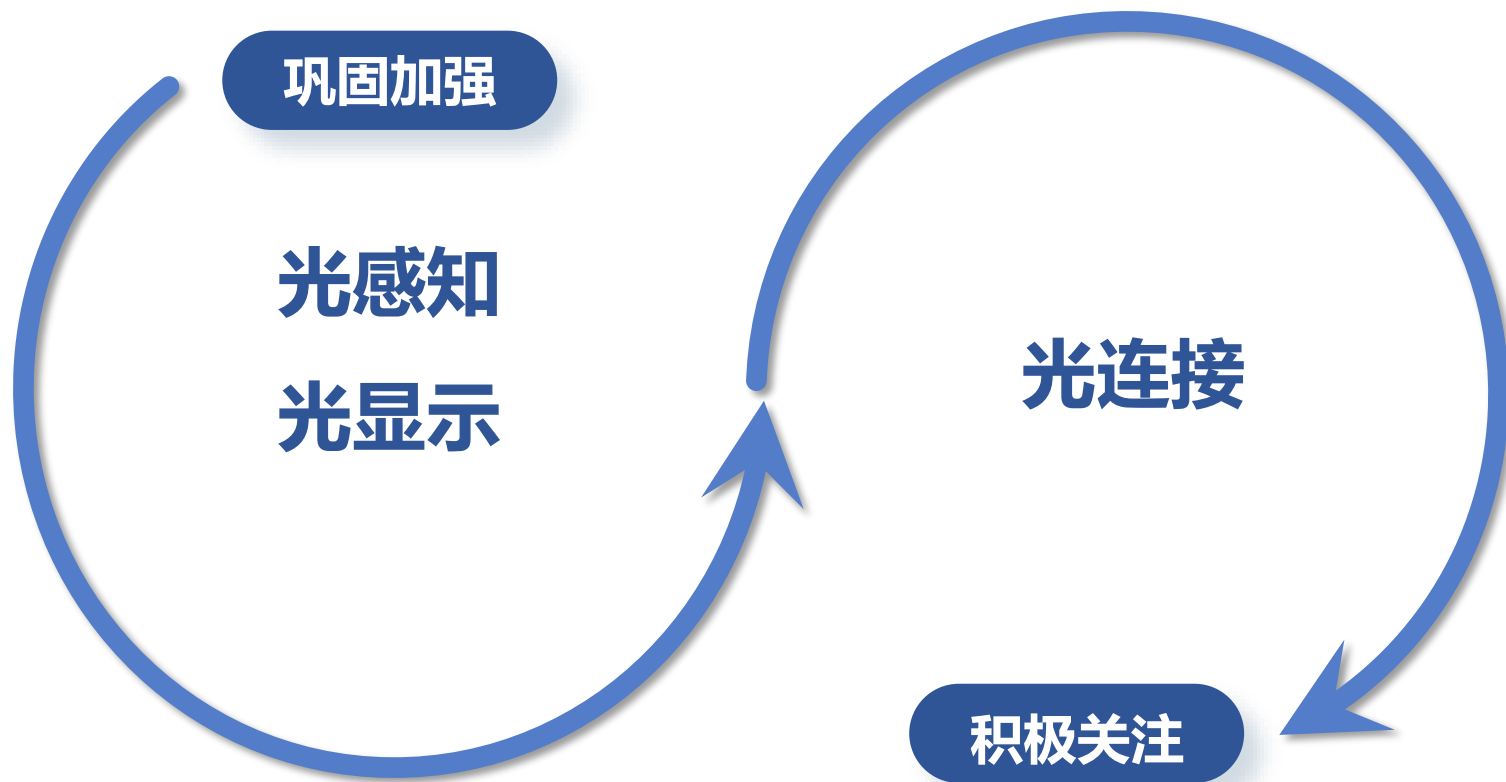
光学信号不受电磁环境影响，保障数据传输的绝对稳定与安全，是高精度计算与通信场景的最优解。

4. 高并行数据承载

利用波分复用技术实现多波长并行传输，在单条物理链路中同步承载海量异构数据，最大化通信效率。

五大终极应用场景： 光感知 · 光显示 · 光连接 · 光计算 · 光存储

—— 覆盖从端侧智能感知到云端超级算力的全链路，构建起AI时代的坚实技术底座。



按照既定战略，巩固和加强我们在光感知与光显示的战略地位
积极关注光连接

01

核心需求

随着大量AI基础设施的投入，未来AI环境与能力将大幅增强，为视觉感知模组作为核心信息获取界面创造了极其有利的未来环境。

02

未来需求

对视觉感知模组的需求将全面提升，应用场景包括但不限于：手机、AR眼镜、自动驾驶汽车、机器人、自动化工厂、智能家居等。

03

市场判断

当前受内存等因素影响的市场压力是短期的、周期性的。

能力变得更强

持续提升技术护城河

份额变得更大

不断扩大市场占有率

高端地位变得更强

深入客户旗舰产品的核心项目



设计、制造、服务 全流程AI化

- 用大模型对工具进行革命。
- 用智能体对使用工具的方法进行革命。
- AI是公司未来的胜负手。

全链路核心要素垂直整合

- 从光学系统表现出发，反向整合设计、材料、工艺、设备，实现全局最优。
- 持续建设核心支点（算法、设备、Actuator），保持领先能力，加强建设Lens能力。

全球制造布局

- 在中国大陆、越南、菲律宾、印度四地拥有制造基地，持续推进智能化制造，在关键地区具备快速复制制造基地的能力。



提升现有客户份额

深化与现有大客户的合作，扩大供应比例。

不断进入新客户

积极开拓全球范围内新客户，拓展市场版图。

拓展新品类

从传统产品向光引擎、激光雷达、HUD、系统级模组产品等新品类延伸。

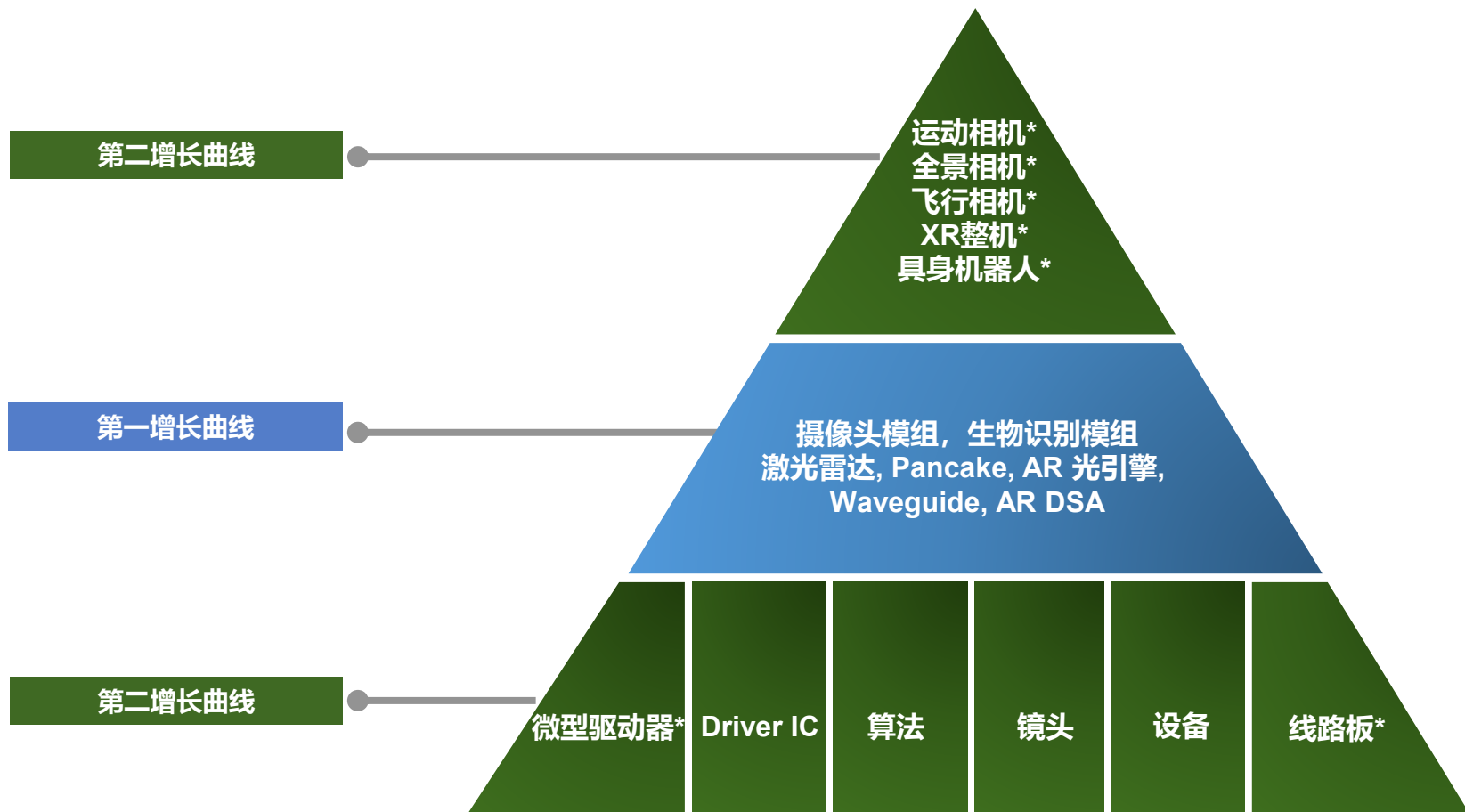


视觉模组系统能力领先

全面掌握仿真、材料、工艺与设备的底层逻辑，以光学系统的最终成像表现为出发点，进行全局最优（Global Optimization）的整合设计，构建超越客户预期的技术壁垒与系统能力。

核心价值不可替代

在视频时代、机器视觉时代发展核心器件、核心技术，提供行业最领先技术。





趋势性：AI驱动的长期增长

AI技术的深度渗透将持续创造对机器视觉的海量需求，随着应用场景的爆发与算力的提升，行业市场总量将随AI能力的增强而大幅扩容，打开长期增长空间。



周期性：市场终将恢复并超越

当前受供应链波动及外部环境冲击的市场冲击是短期、周期性的。随着库存调整完成与需求回暖，市场将迎来强劲反弹，并在AI赋能下突破历史峰值，迈向新的高度。



内功：穿越周期的能力积淀

在行业周期底部，我们潜心苦练内功，实现了核心技术变强、市场份额变大、高端市场地位稳固的三重突破，构建起深厚的护城河，为未来的爆发式增长奠定坚实基础。



结果：戴维斯双击的价值兑现

当市场周期反转与长期趋势红利形成共振，我们将同步享受行业总量扩大的贝塔红利，以及市场份额提升带来的阿尔法超额收益，最终实现业绩与估值的“戴维斯双击”。



依托成熟光学业务的技术积淀与制造底蕴，实现从核心工艺到规模量产的全方位协同，构筑光模块赛道的入场优势与竞争壁垒。

1. 生产工序高度复用

核心工艺涵盖 Die Bonding（芯片贴装）、Wire Bonding（引线键合）以及 Active Alignment（有源对准耦合）等关键环节。

2. 核心设备自主可控

深耕AOI量测、精密耦合对准等关键装备自研，摆脱外部设备依赖。在设备调试与工艺匹配上形成独特的成本与效率优势，保障产能灵活调配。

3. 光学系统底层理解

基于对光传输、耦合损耗与光路校准的深度理解，能够精准优化光模块的光学设计。这不仅提升了产品良率，更为高速率、高性能光模块的研发提供坚实支撑。

4. 超大规模制造积淀

拥有符合甚至优于行业标准的高等级无尘生产环境，以及成熟的大规模、高精度光学模组制造管理体系，可快速实现光模块的量产爬坡与极致的品质管控。

5. 技术双向协同：几何光学 ↔ 微纳波动光学

切入光模块带动微纳、半导体制程能力建设；更高精度的物理光学技术沉淀，反向赋能摄像头光学系统，实现两大业务技术互相增益。

6. 全球客户资源可复用

成熟覆盖国内外科技巨头，终端与算力基建客户高度重叠，降低新业务客户拓展壁垒。



第二赛道：光连接 - 战略定位

QTECH

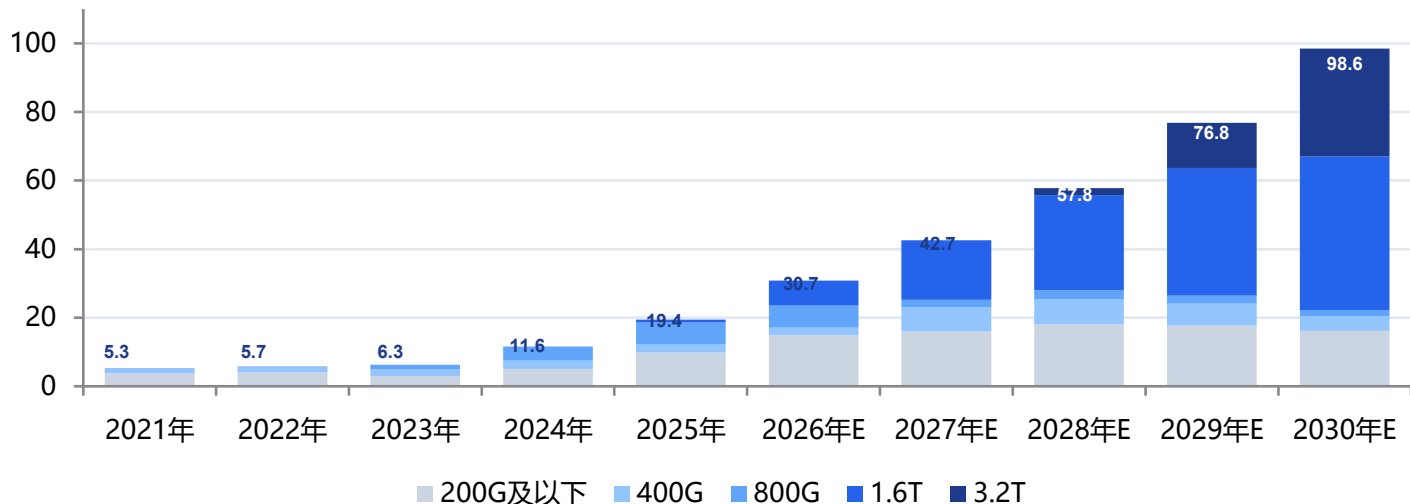
确定性的大市场

未来光模块的需求将持续增长，市场空间广阔。

长期的第二增长曲线

光连接业务是集团着眼未来的核心战略布局，将成为驱动公司长期发展的重要引擎。

2021~2030年全球光模块的市场规模（单位：十亿美元）



总计 CAGR

38.5%

2021-2025

33.8%

2026-2030E

单项CAGR

	2021-2025	2026E-2030E
3.2T	不适用	不适用
1.6T	不适用	57.6%
800G	477.3%	2.1%
400G	44.7%	-9.4%
200G及以下	-11.0%	-5.9%

数据来源：公司根据公开数据整理



全链路自研自制，构建非对称竞争优势

从底层技术到整机系统，我们确立了**全器件自研自制、技术完全自主可控**的战略，打通器件、基板、工艺、装备、系统的垂直闭环，彻底摆脱外部供应链依赖，构建不可替代的技术护城河。

无源器件矩阵

覆盖FAU光纤阵列、MLA微透镜阵列及法拉第旋光片，核心指标对标国际一流水平。在此基础上建立微纳制造能力，半导体光学能力。

有源芯片内核

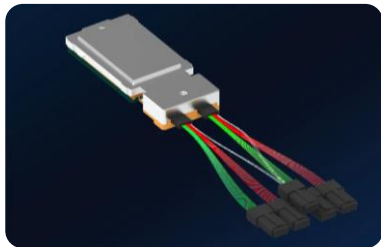
积极并购EIC电子IC与PIC光子IC团队，实现光电协同设计，突破高速率信号处理瓶颈。

特种基板工艺

关联公司积极推动玻璃基板技术，打造高集成、高可靠承载平台。

智造装备自研

自研AOI量测与光耦合对准设备，保障良率与效率，实现生产端的完全自主可控。



从“制造”到“智造”，构建长期壁垒

全链路自研不仅确保了成本可控与交付稳定，更赋予了产品**性能自定义**的能力。我们能快速响应市场需求进行产品迭代，避免被“卡脖子”，在全球光通信市场中建立起真正的非对称竞争优势。





中国大陆

- *河源西可 | 整机
- *杭州西可 | 整机
- *厦门众惠 | 马达
- *河源友华 | 马达
- *黄石西普 | 线路板
- *东莞新旭 | 光学镜头
- 昆山丘钛 | 摄像头模组
- 丘钛生物 | 生物识别模组
- 昆山智行致远 | 车载+IoT
- 惠州德庞 | 精密高端设备
- 成都丘钛 | 算法: CV+AI

中国台湾

- *台湾艾特电 | 马达研发中心
- *新钜科技 | 镜头研发中心

越南

- 越南丘钛 | 摄像头模组与生物识别模组

欧洲

- *poLight | TLens与半导体马达
- *Careium | 老年服务与应用

印度

- *印度丘钛 | 摄像头模组与生物识别模组

菲律宾

- *菲律宾艾特电 | 马达



THANKS

感谢您的倾听