



丘鈦科技(集團)有限公司

Q Technology (Group) Company Limited

Stock Code 股份代號 : 1478

二零二五年中期业绩投资者交流会议

2025年8月11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

2025年中期业绩回顾

02

手机/车载/物联网业务展望

03

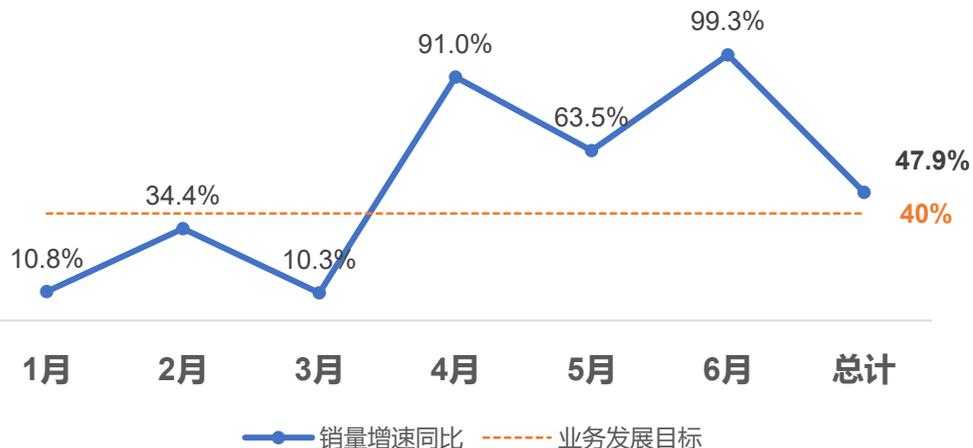
丘钛战略及2025年业务发展目标更新

项目 (人民币 千元/千颗)	上半年		同比变化 (YoY)	下半年 2024年	环比变化 (HoH)
	2025年	2024年			
手机CCM销量	183,866	215,920	-14.8%	206,242	-10.8%
其他领域CCM销量	8,084	5,464	+47.9%	6,663	+21.3%
FPM销量	94,357	59,084	+59.7%	101,902	-7.4%
收入	8,831,512	7,675,142	+15.1%	8,476,194	+4.2%
毛利率	7.4%	5.2%	+2.2ppt	6.9%	+0.5ppt
期间费用率	4.2%	4.9%	-0.7ppt	3.9%	+0.3ppt
营业利润	370,079	220,693	+67.7%	428,161	-13.6%
净利润	308,352	115,232	+167.6%	163,836	+88.2%
净利润率	3.5%	1.5%	+2.0ppt	1.9%	+1.6ppt
基本每股收益(人民币 分)	26.0	9.7	+167.3%	13.9	+87.1%
派息(港币 分)	15.0	0	N/A	10.0	+50.0%
经营性现金流	1,147,028	691,268	+65.9%	274,175	+318.4%
资产负债率	65.1%	64.3%	+0.7ppt	64.8%	+0.3ppt

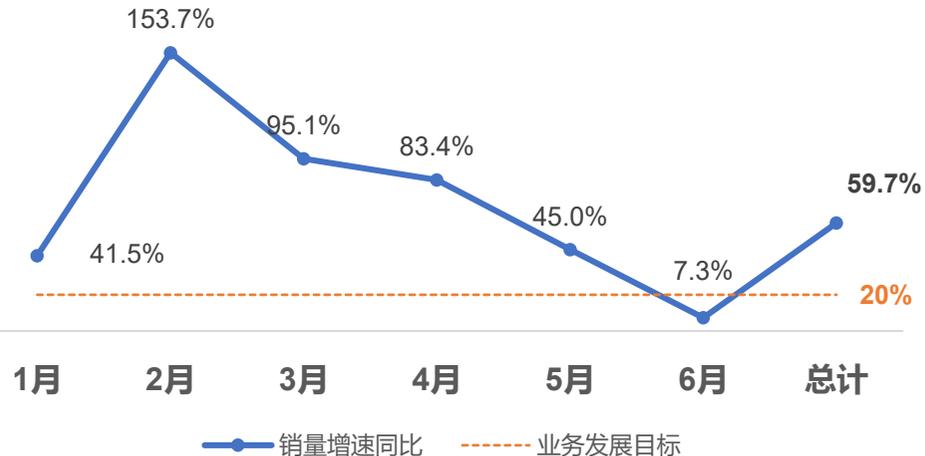


亮点一：超额实现核心业务发展目标

1H2025 非手机领域CCM出货数量同比增速



1H2025 FPM出货数量同比增速

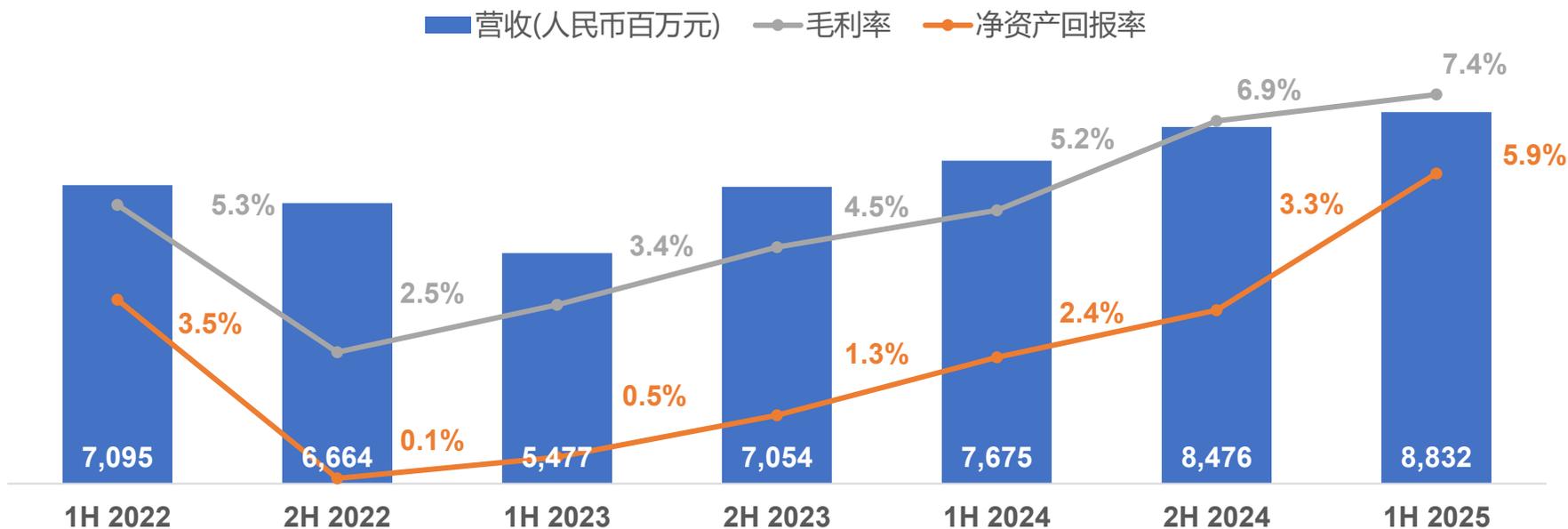


本期间，本集团于二零二四年年报中提出的核心业务发展目标的实现情况分别如下：

- 应用于车载和IoT等非手机领域的摄像头模组的销售数量同比增长约47.9%，而年度业务发展目标为40%。非手机摄像头模组于整个摄像头模组销售总量的占比约为4.2%，较同期的约2.5%提升1.7个百分点，较二零二四年全年的约2.8%提升1.4个百分点。
- 指纹识别模组的销售数量同比增长约59.7%，而年度业务发展目标为20%。
- 潜望式摄像头模组的销售数量约为1,060万颗，较同期提升约5.9倍，而年度业务发展目标为增幅不低于100%。
- 三千二百万像素及以上手机摄像头模组销售数量于手机摄像头模组销售总量的占比约为53.4%，接近55%的年度业务发展目标，较同期提升5.5个百分点。



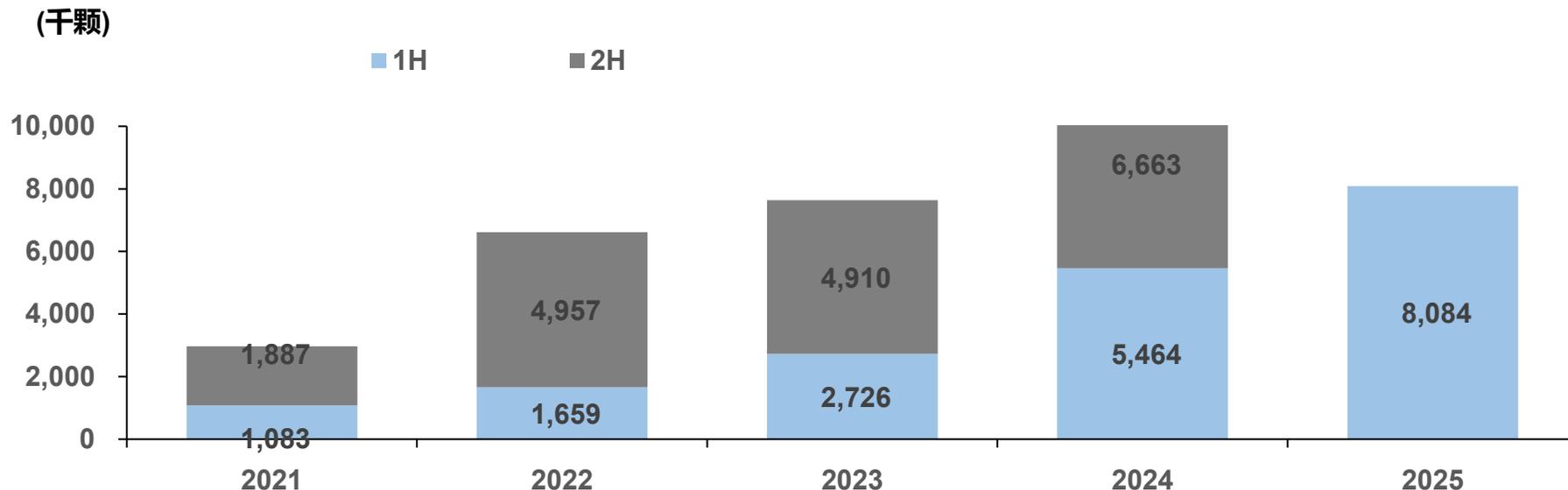
亮点二：毛利率和净资产回报率改善，盈利能力持续提升



- 本期间，本集团的营业收入约为人民币 88.3 亿元，较同期增长约 15.1%。
- 本期间，本集团的毛利率约为 7.4%，较同期的约 5.2% 提升约 2.2 个百分点。毛利率提升主要是由于：(i) 于本期间，全球智能手机销售平稳，手机摄像头模组规格继续提升，而本集团继续坚持以中高端摄像头模组为主并加快发展非手机领域的摄像头模组业务的策略，使得中高端产品的销售占比继续提升，促使本期间本集团营收较同期稳健增长。同时，高端产品占比的提升进一步改善了毛利率；(ii) 于本期间，本集团指纹识别模组销量较同期增长约 59.7%，其中屏下光学、超声波指纹识别模块的占比达到约 66.9%，规模与规格的双提升使得指纹识别模组业务销售收入明显增长，产能利用率亦较同期明显改善，促使指纹识别模组毛利率进一步提升。
- 本集团的净利润约为人民币 3.08 亿元，较同期增加了 167.6%，净资产回报率约为 5.9%，较同期提升了 3.6 个百分点。



亮点三：非手机领域摄像头模组业务成为新的增长动力

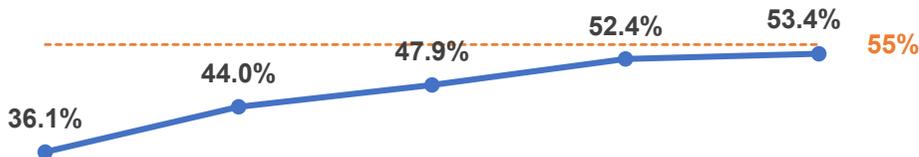


- 本期间，本集团应用于车载和IoT等非手机领域的摄像头模组的销售数量同比增长约47.9%，于整个摄像头模组销售总量的占比约为4.2%，较同期提升1.7个百分点。相应的销售收入占摄像头模组产品总销售收入的比例约为23.9%，较同期提升约14.3个百分点，环比去年下半年提升约8.5个百分点。
- 截止本期末，本集团已经和7家全球领先的智能驾驶方案商(Tier-1)建立合作关系，并取得了35家全球领先的汽车品牌及/或新能源汽车品牌的供货商资格认证并逐步开始业务合作，新增定点项目5个。

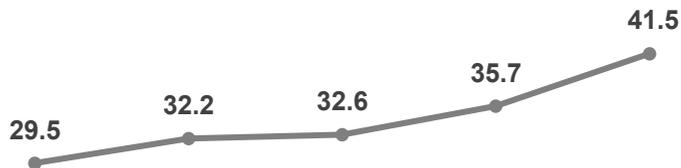


亮点四：摄像头模组产品结构进一步优化，单价明显提升

32M像素及以上手机CCM销量占手机CCM销量
比例



CCM综合平均单价（人民币元）



1H2023 2H2023 1H2024 2H2024 1H2025

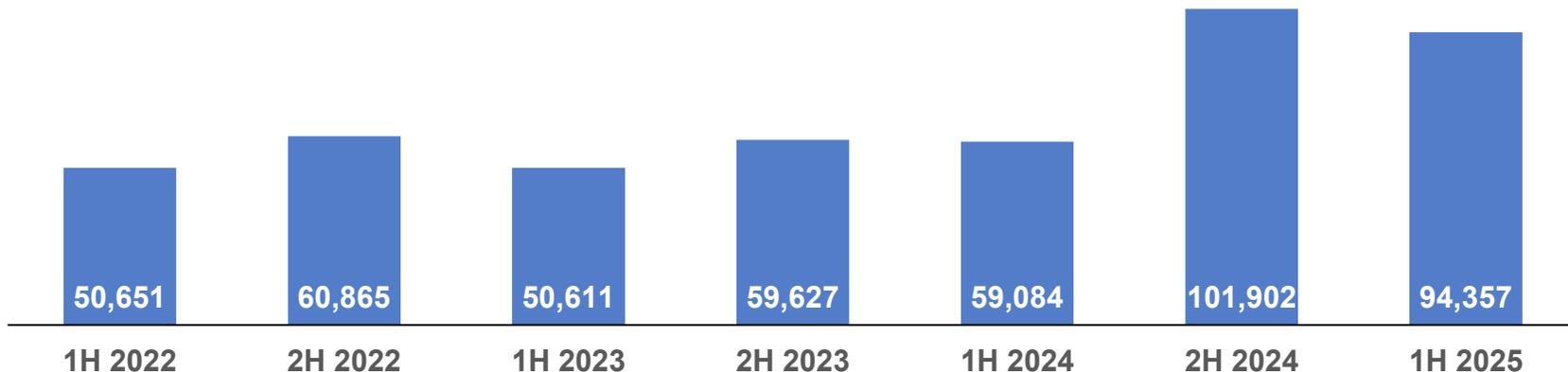
1H2023 2H2023 1H2024 2H2024 1H2025

- 本期间，本集团继续坚持以中高端摄像头模组为主的产品策略，三千二百万像素及以上的手机摄像头模组于手机模组的占比达到约53.4%，较同期提升约5.5个百分点。其中：潜望式摄像头模组的销售数量约为1,060万颗，较同期提升约5.9倍。
- 应用于手机的摄像头模组产品结构的优化和应用于非手机领域摄像头模组销售总量的显著增长，推动本集团摄像头模组产品结构优化，摄像头模组产品综合平均单价达至约人民币41.5元，同比提升约27.2%，环比去年下半年提升约16.1%。



亮点五：指纹识别模组的销售数量与产品结构进一步改善

FPM出货数量 (千颗)

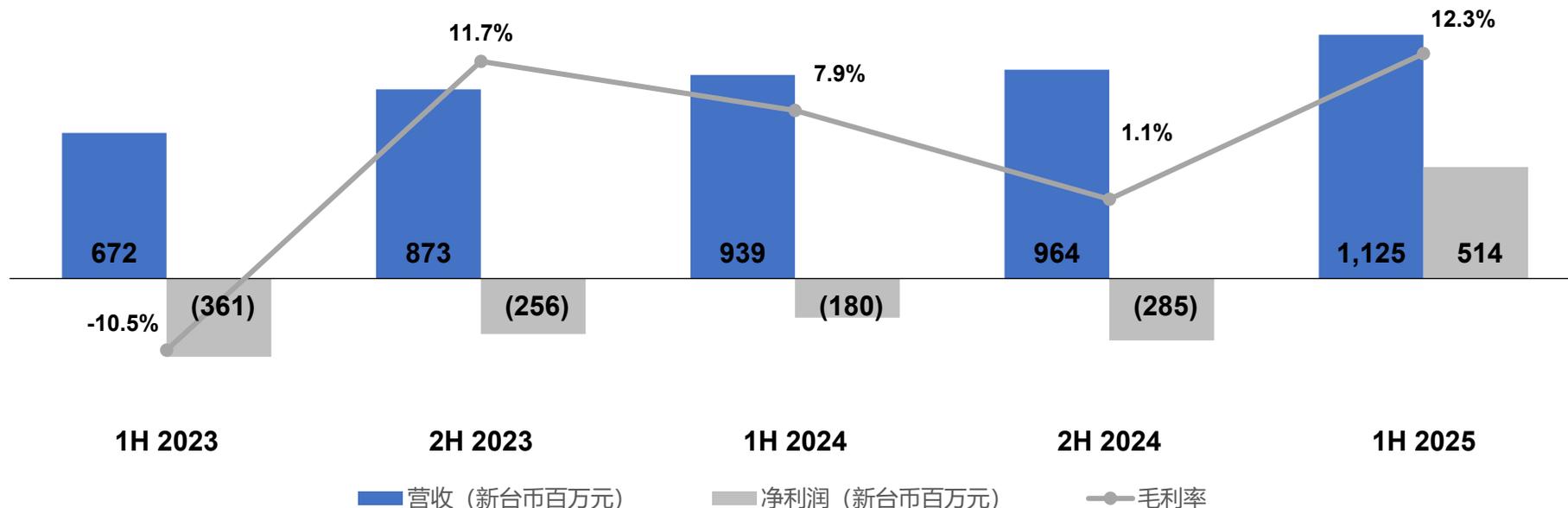


- 本期间，本集团指纹识别模组的销量同比增长59.7%，同时，产品结构明显改善：
 - 电容式指纹模组占比为33.1%，销售数量较同期增长90.6%；
 - 光学式指纹模组占比为52.5%，销售数量较同期增长17.0%；
 - 超声波指纹模组占比为14.5%，销售数量较同期增长3362.0%，超声波指纹模组销售总量已经超过去年全年销售数量。
- 产品结构改善推动指纹识别模组的平均单价较上年度同期提升约31.1%。
- 销量与产品结构双双改善，其中屏下光学、超声波指纹识别模组的占比达到约66.9%，环比提升4.4个百分点，产能利用率较同期明显改善，促使指纹识别模组毛利率进一步改善。



亮点六：联营公司业绩改善

新钜科技业绩表现



本期间，联营公司新钜科技业绩改善，其中：

- 营收同比上升19.8%；
- 毛利率由同期的约7.9%改善至期内的约12.3%，提升了4.3个百分点；
- 净利润为新台币5.14亿元，较同期增长约385.8%。

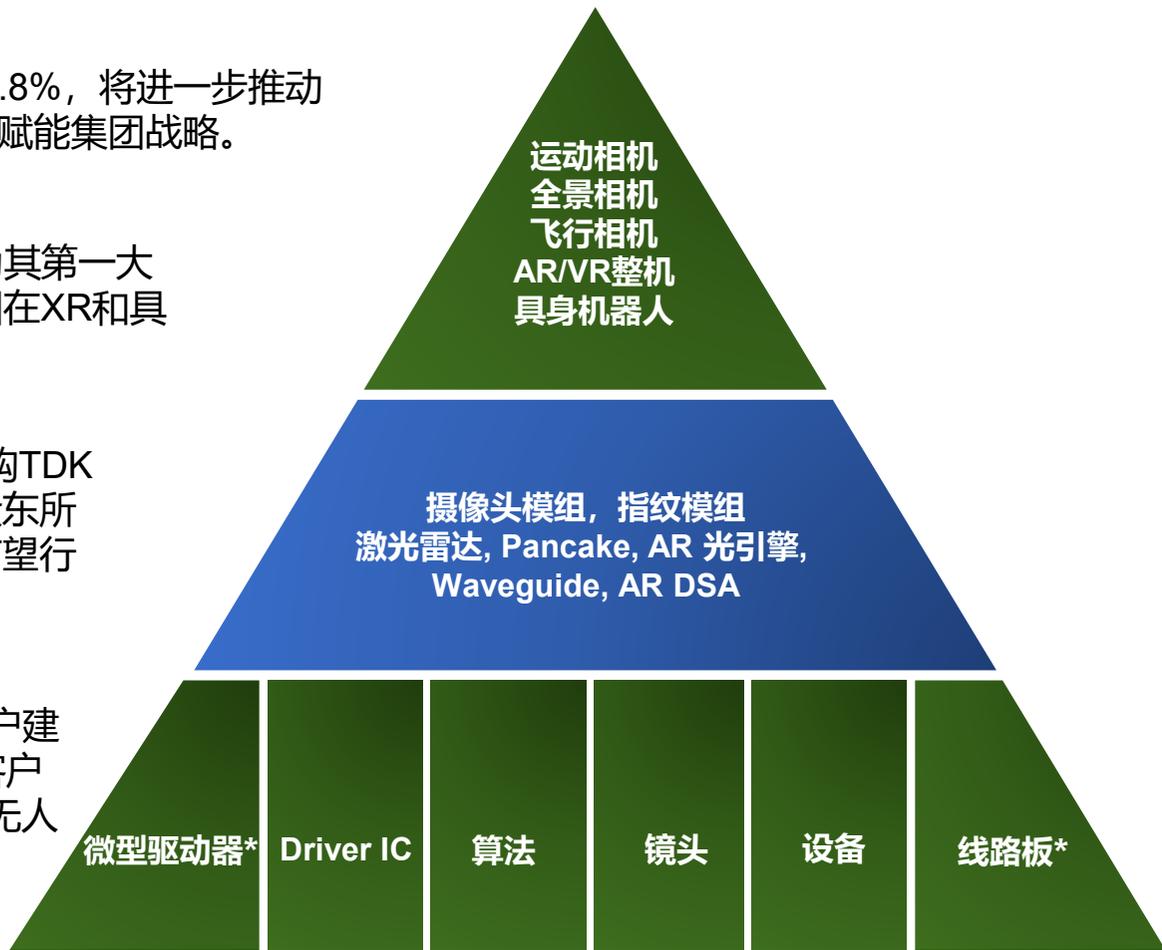
亮点七： 聚焦智能视觉系统的垂直整合布局进一步深化

2025年3月，本集团增资新钜科技，持股比例达到41.8%，将进一步推动新钜科技提升智能手机、IoT和NB领域的镜头能力，赋能集团战略。

2025年6月，本集团投资挪威上市公司poLight，成为其第一大股东，布局 TLens和半导体式压电马达，助力本集团在XR和具身机器人等新兴大市场的布局。

* 2025年4月，控股股东与TDK签署投资协议，拟收购TDK拥有的微型驱动器的资产、业务和核心人员。控股股东所控制的微型驱动器业务之客户、专利、技术、规模有望行业领先，并有望进一步赋能集团战略。

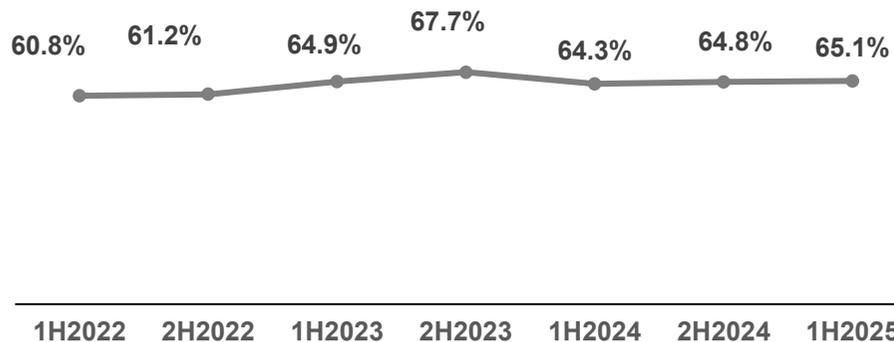
* 2025年6月，控股股东所控制的整机公司与核心客户建立行业无人机业务的全面合作，有望成为覆盖核心客户消费无人机、运动相机、全景相机、XR产品、行业无人机等多样整机产品的核心制造厂商。



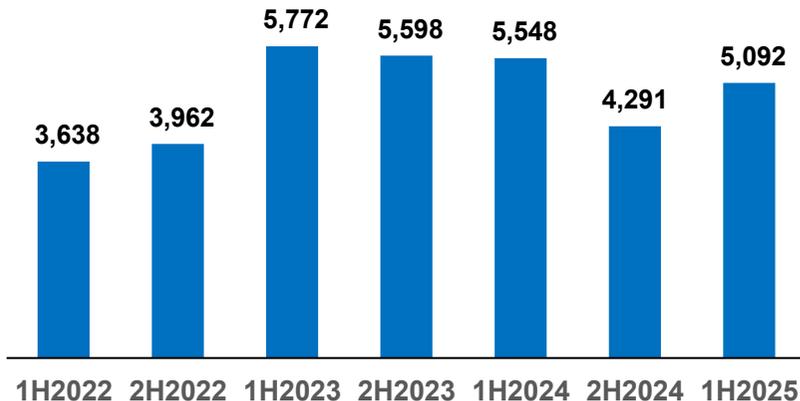


亮点八：财务稳健，可持续发展能力向好

资产负债率



现金资产 (人民币百万)



- 资产负债率平稳。截止本期间末，本公司的资产负债率约为65.1%，过去五年基本保持平稳，坚守稳健财务策略。
- 现金储备充裕。于本期末，本集团的银行借款约为人民币29.1亿元，较去年底增加约19.4%，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50.9亿元，净现金约为21.8亿元，较同期末的约18.6亿元增加约3.3亿元。

01

2025年中期业绩回顾

02

手机/车载/物联网业务展望

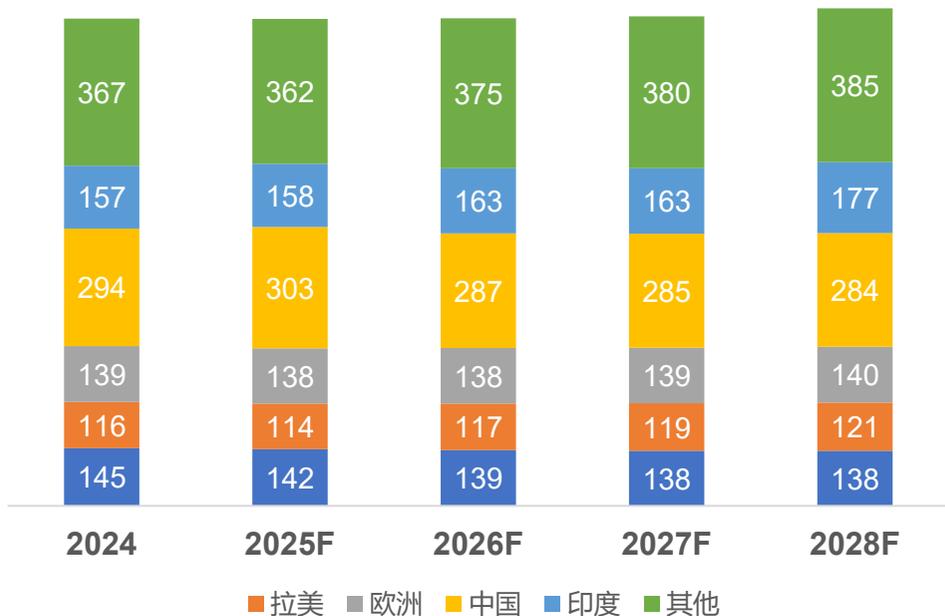
03

丘钛战略及2025年业务发展目标更新

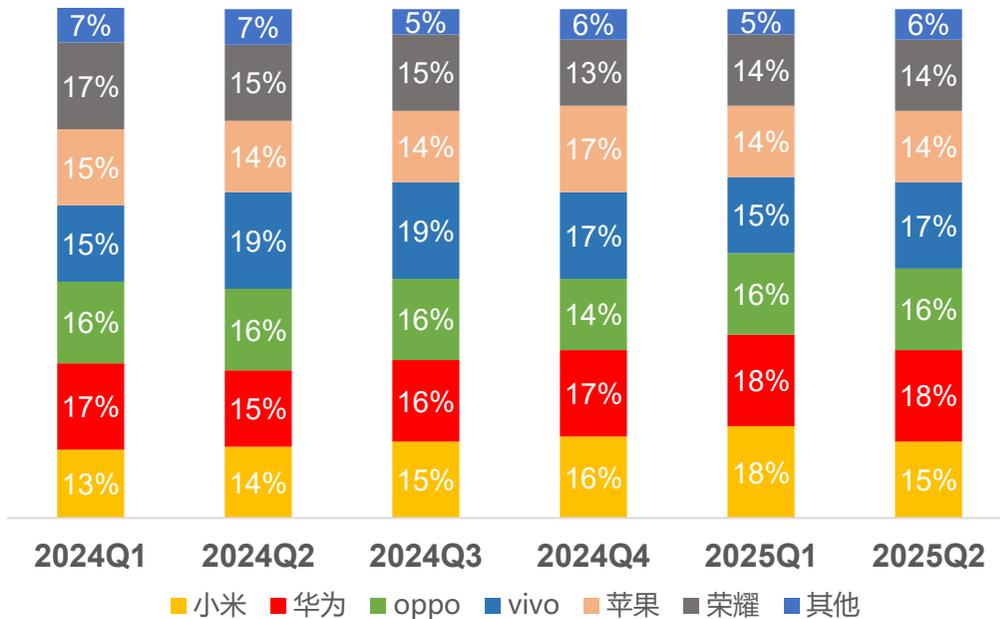


手机：全球及中国市场平稳发展

全球各区域-智能手机市场规模预测(百万台)



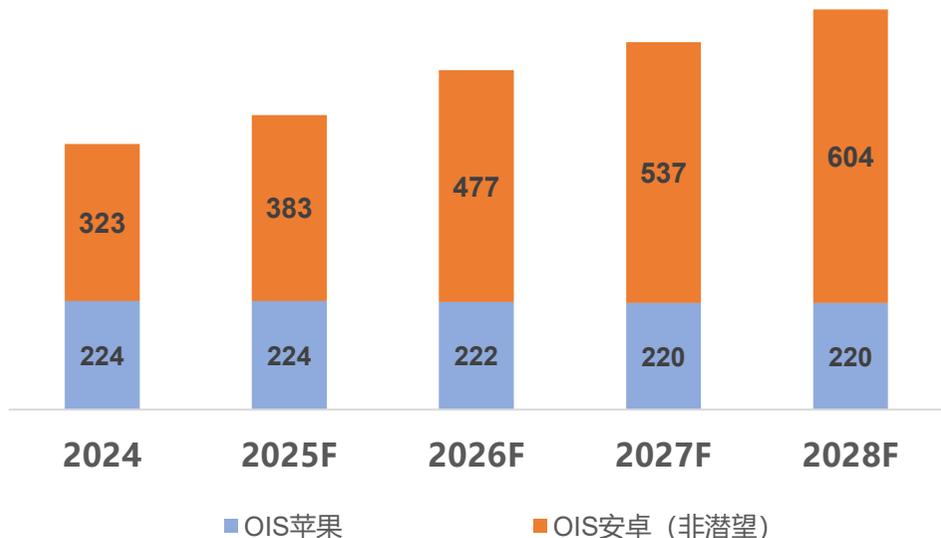
中国市场整机出货份额



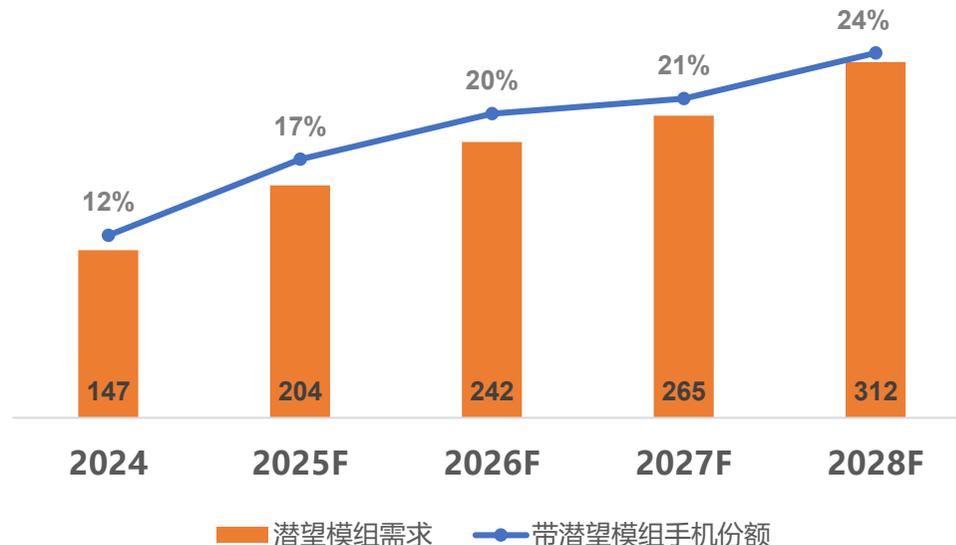
> 未来三年全球智能手机市场总量基本持平。印度市场和拉美市场会保持增长，中国市场、北美市场、欧洲市场基本平稳。
 > 换机需求和AI手机渗透率上升，是全球智能手机市场平稳发展的基本支撑。

*数据来源于市场公开信息及行业调研，仅供参考

2024-2028 全球OIS产品需求预测
(百万颗)



2024-2028 潜望式摄像头模组市场预测
(百万颗)



- 未来几年手机摄像头市场有望平稳增长，而安卓阵营手机的摄像头模组规模受益于产品升级有望持续增长。
- 各终端OIS（非潜望）产品需求持续增长，主要是入门机型OIS下沉替代AF，超广角的OIS规划逐步增加。
- 未来规划带潜望式摄像头模组的手机机型持续增加，对应潜望式摄像头模组需求持续增加。



端到端大模型应用
全场景车位到车位



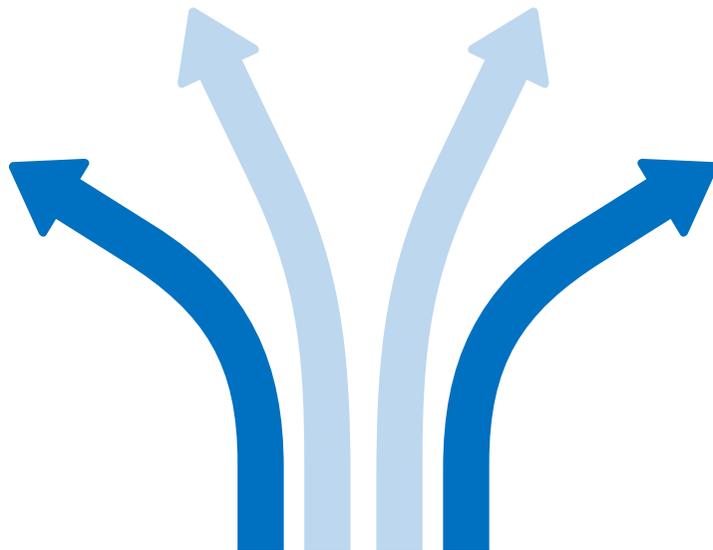
全栈自研与第三方资源共存



高速NOA向城市NOA演进
城市无图NOA，去高精地图



加速下沉到低价车型



智能驾驶

单车配置8颗以上摄像头的自动驾驶级别L2+比例仅约为30%，提升空间巨大
智驾的发展对车载光学影像产品摄像头、雷达等是强需求，需求量将稳步提升



2024-2030年全球新能源汽车销量及预测：万辆



数据来源：EV Tank, 伊维智库整理, 2025.01

2024年1-12月 新能源市场狭义乘用车TOP 10厂商零售销量

序	车企	零售销量 (辆)	同比	份额
1	比亚迪汽车	3,718,281	↑ 37.4%	34.1%
2	吉利汽车	862,933	↑ 94.0%	7.9%
3	特斯拉中国	657,102	↑ 8.9%	6.0%
4	上汽通用五菱	647,047	↑ 41.3%	5.9%
5	长安汽车	622,313	↑ 60.8%	5.7%
6	理想汽车	500,508	↑ 33.1%	4.6%
7	奇瑞汽车	432,556	↑ 258.9%	4.0%
8	赛力斯汽车	385,906	↑ 269.8%	3.5%
9	广汽埃安	366,901	↓ -24.1%	3.4%
10	长城汽车	291,859	↑ 23.2%	2.7%
TOP10汇总		8485406	43.3%	77.9%

*数据来源于中国汽车流通协会汽车市场研究分会

- 2024年，全球新能源汽车销量达到1,823.6万辆，中国新能源汽车销量达到1,286.6万辆，占全球销量比重提升至70.5%。
- 2024年，除个别品牌外，国内新能源品牌均有较高或很高幅度的增长。
- 国产智能驾驶方案商的影响力和市场份额有望继续提升，以某行业巨头公司为例，其2024年度服务中国各车企的智能驾驶方案汇总出货数量如果视作一家车企，则销量跻身前六，且随着合作车企与车型的增加，成长空间巨大。

IoT领域业务发展方向

- 4 大应用领域：无人机、手持摄像、XR、具身机器人
- 3 大产品：摄像头模组、光引擎、激光雷达
- 2 大市场：境内、境外
- 1 大中心：智能视觉系统产品



XR

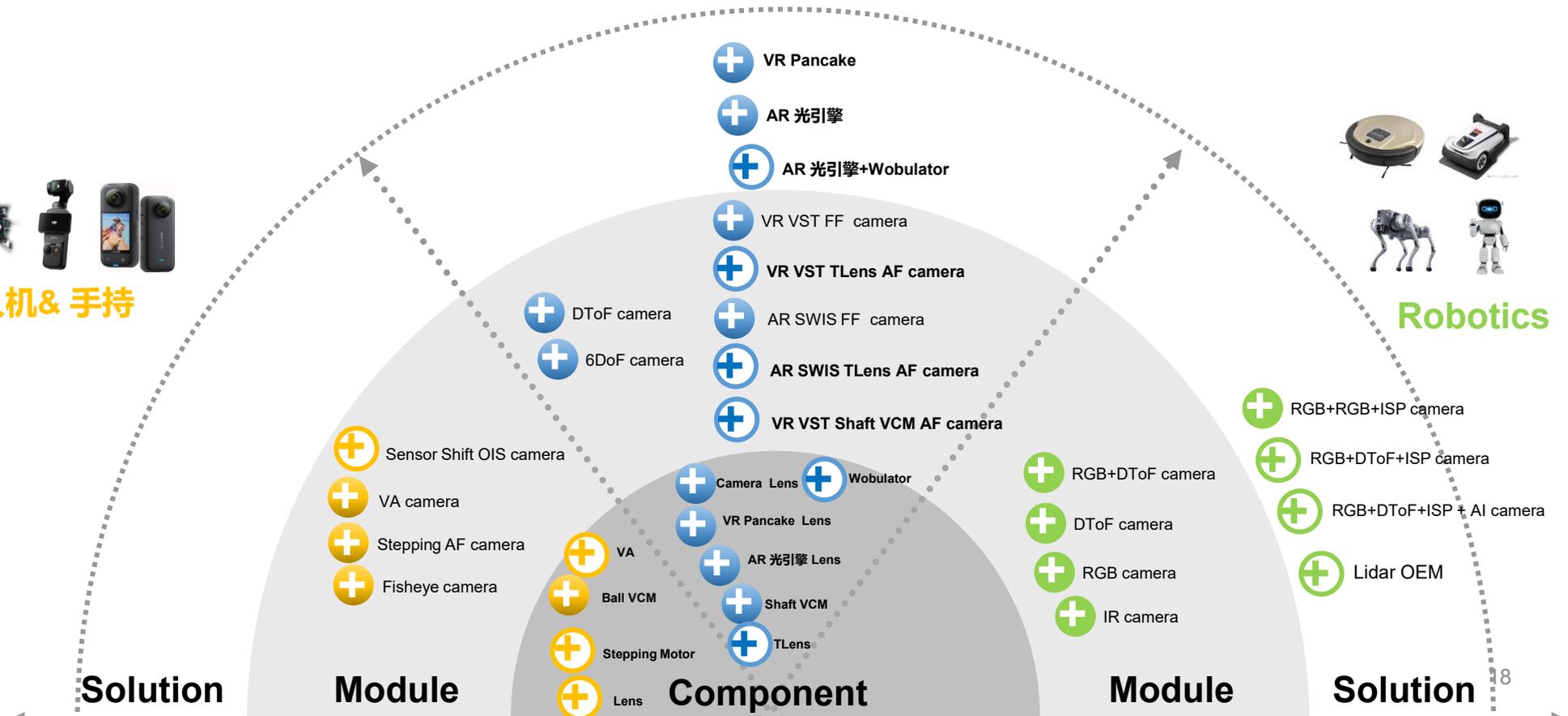
- Future Plan
- Ready



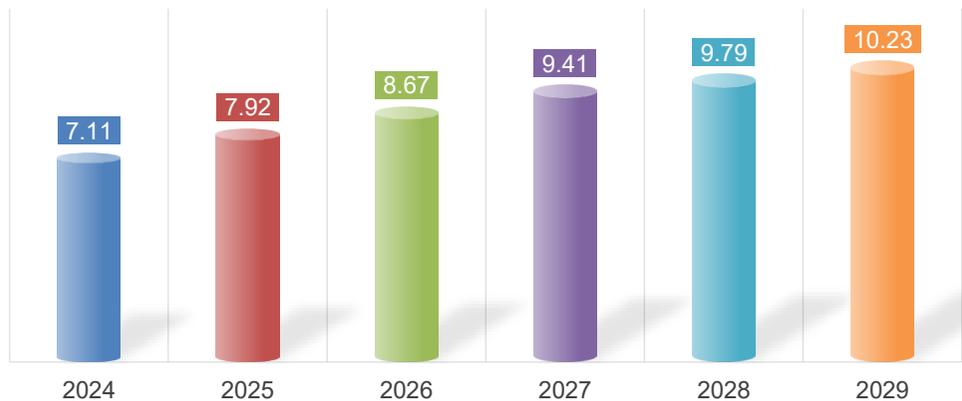
无人机&手持



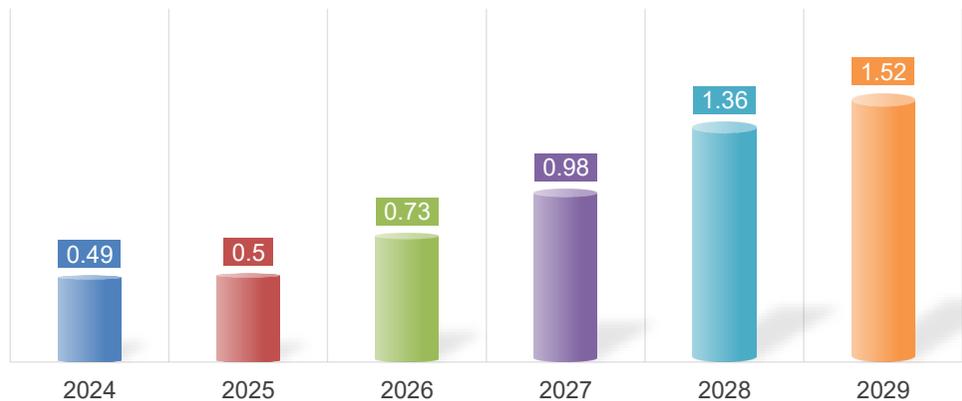
Robotics



全球消费无人机市场规模预测 (百万台)



全球行业无人机市场规模预测 (百万台)



1-3颗: 相机模组 (拍摄功能)

旗舰无人机的相机模组约3颗, 中端约2颗, 入门级约1颗

3-9颗: 视觉模组 (机器视觉)

旗舰无人机的视觉模组约9颗, 中端约5颗, 入门级约3颗

1-2颗: 激光雷达 (导航)

为无人机提供感知、避障等功能

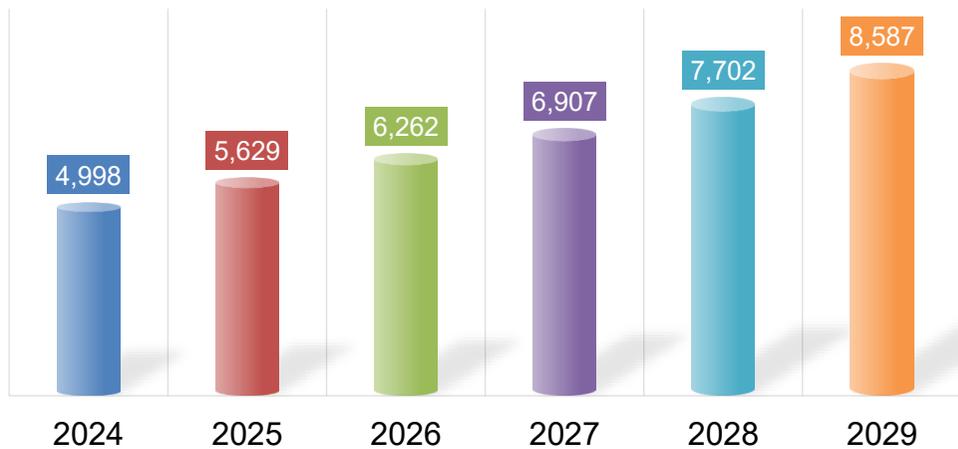


应用场景



市场预测

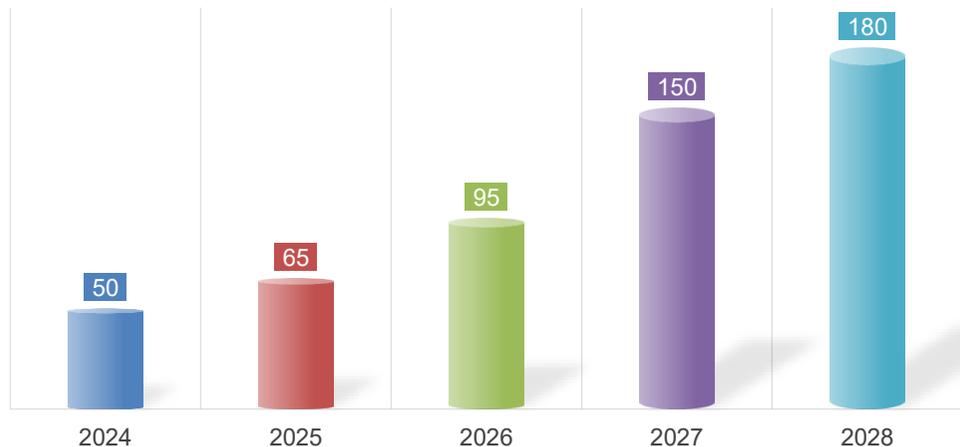
全球手持设备/运动相机增长趋势
(单位: 万台)



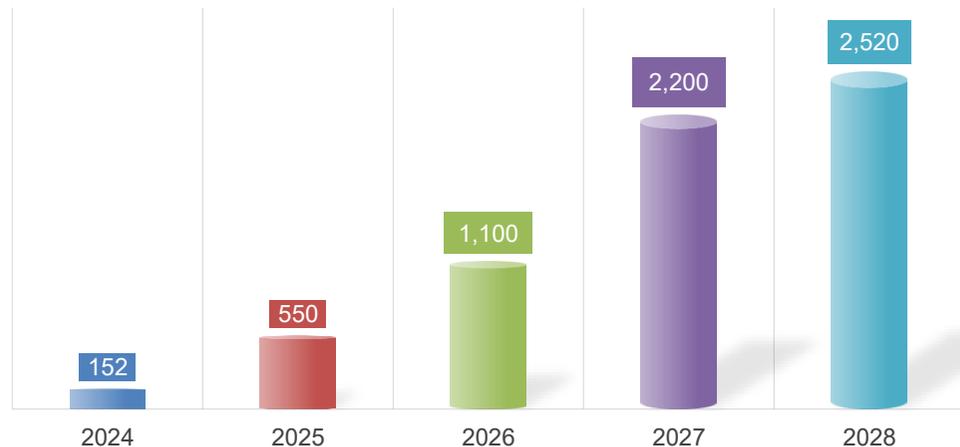
- **应用场景:** 用于各类高质量照片与视频拍摄, 如美食/直播/旅游/等。
- **功能:** 夜景、慢动作、延时全景等视频拍摄, 一键成片。
- **摄像头:** 由单摄向双摄转变, 提升长焦拍摄效果。由传统超广角模组向全景模组发展, 从而有利于实现“一次拍摄、无限构图、AI 一键成片”。



AR眼镜市场趋势 (单位: 万台)



AI眼镜市场趋势 (单位: 万台)



整机: AR年复合增长30%，AI年复合增长216%+。

摄像头: AR/AI眼镜单机摄像头用量1-3颗不等。

显示器光机模块: AR-彩色光引擎

AR 光引擎 + 光波导
(将虚拟图像精准地投射至用户的眼球)

彩色AR光引擎
样品完成

Other Cameras

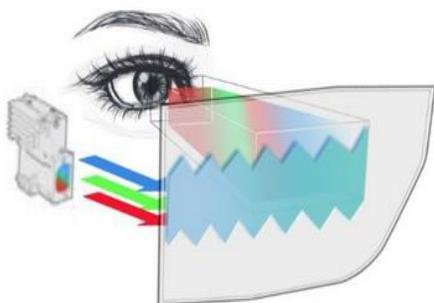
- Eye-tracking : 眼动跟踪
- Depth(ToF) : 深度获取、空间建模

RGB Camera
• 图像拍摄

全球最小型化智能
眼镜模组量产

6 DoF Camera

- 头部跟踪
- 手部跟踪
- 手势识别



工业机器人



- ◆ 工业机器人是一种面向工业领域的多关节机械手或多自由度的机器装置



家用服务机器人



- ◆ 家用服务机器人是一种能够为家庭提供各种服务的智能设备，如扫地机器人、擦窗机器人，教育机器人，厨师机器人，养老机器人



公共服务机器人

- ◆ 具备自然语言处理能力，能理解并回应人类语言，通过语音识别和语音合成技术，与用户进行流畅的对话，解答疑问、提供信息，路线引导等



特种机器人



- ◆ 特种机器人是指应用于专业领域，如农业机器人、电力机器人、建筑机器人、物流机器人、医用机器人、护理机器人、康复机器人

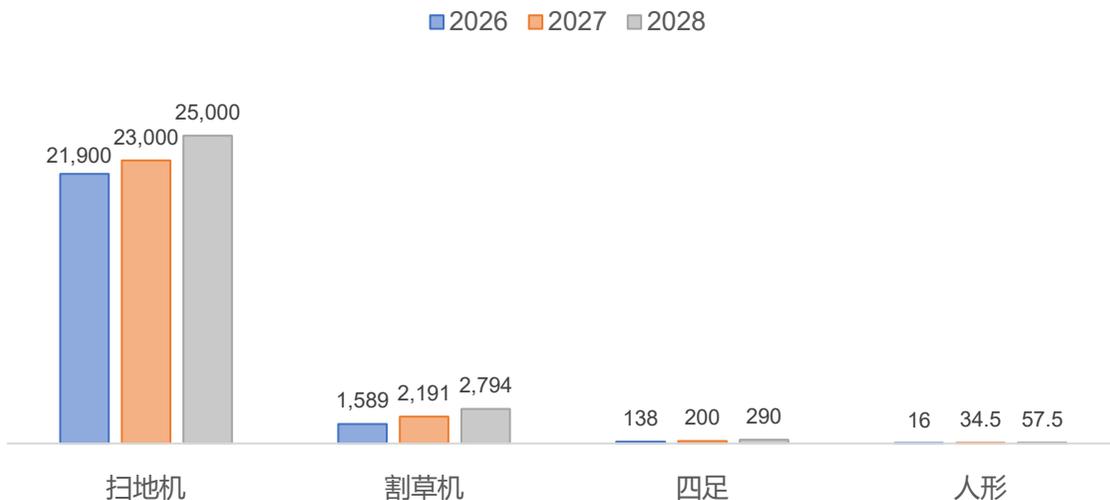


其他应用机器人

- ◆ 其他应用机器人是指除工业/服务/特种以外的机器人，如四足机器狗，巡防机器人，表演机器人等



2026-2028 机器人市场模组用量规模 (千台)



规模分析

- ◆ 扫地机器人领域**2025年开始配置新技术DToF**
- ◆ 其余机器人室外必配**激光雷达**，室内可采用**深度相机** (采用DToF+RGB多模态融合)

*数据来源于市场公开信息及行业调研，仅供参考



激光雷达

RGBD
(DToF+RGB)





全球激光雷达市场规模 (人民币亿元)



预测至2030年, 全球规模有望达到**1.25万亿元**。

汽车和机器人领域的规模分别为1万亿元 (80%) 和2162亿元 (17%), **CAGR分别达到103%、51%**。

激光雷达在机器人以及无人机、汽车领域的应用具备充足的**增长潜力**。

丘钛进展: 已与多家细分行业领导企业合作激光雷达OEM业务。

*资料来源: 灼识咨询、方正证券研究所



01

2025年中期业绩回顾

02

手机/车载/物联网业务展望

03

丘钛战略及2025年业务发展目标更新

给机器带来光明

丘钛使命

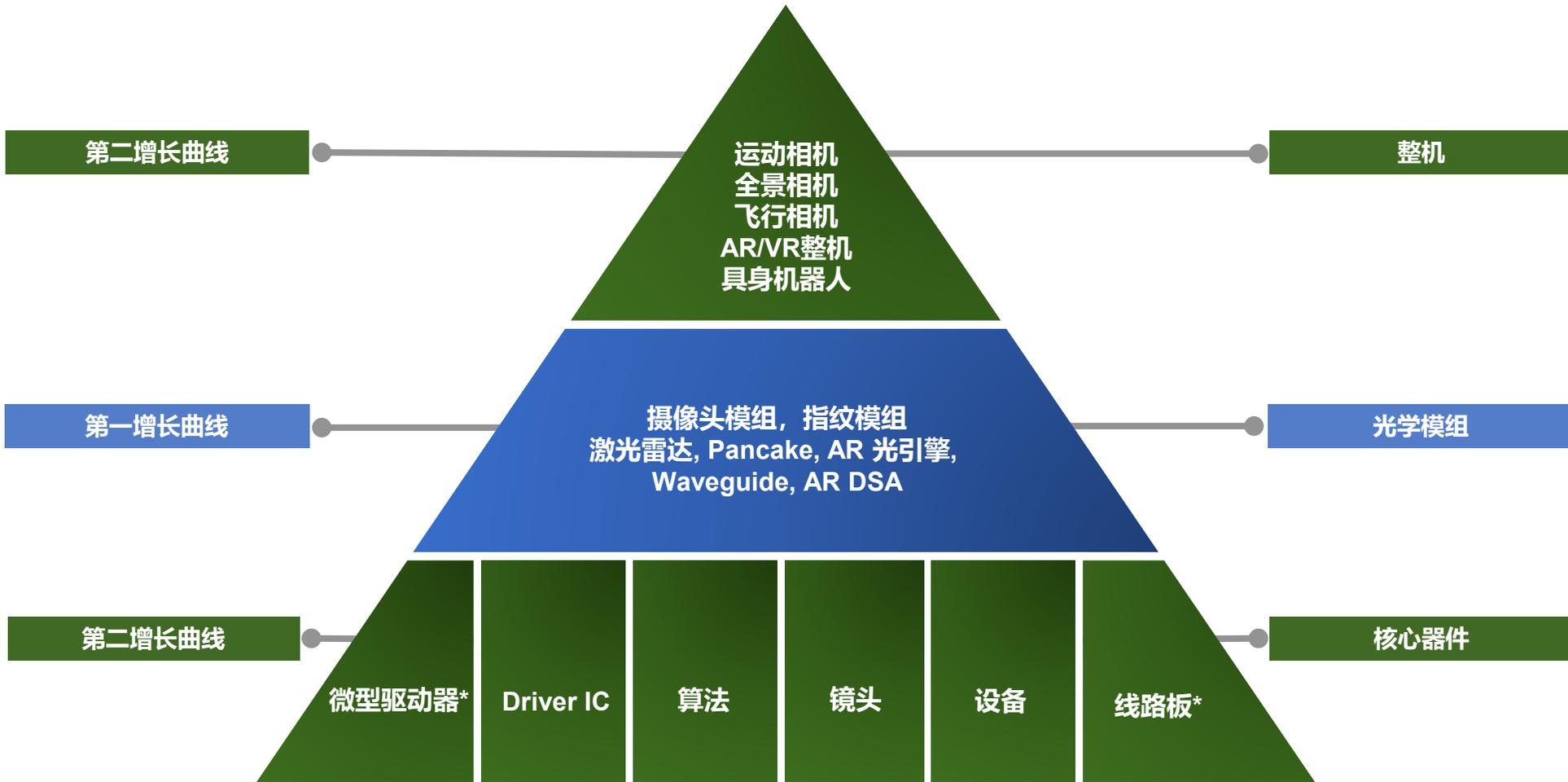
AI人工智能是时代主旋律之一

智能视觉大赛道



视觉是最重要的信息获取界面

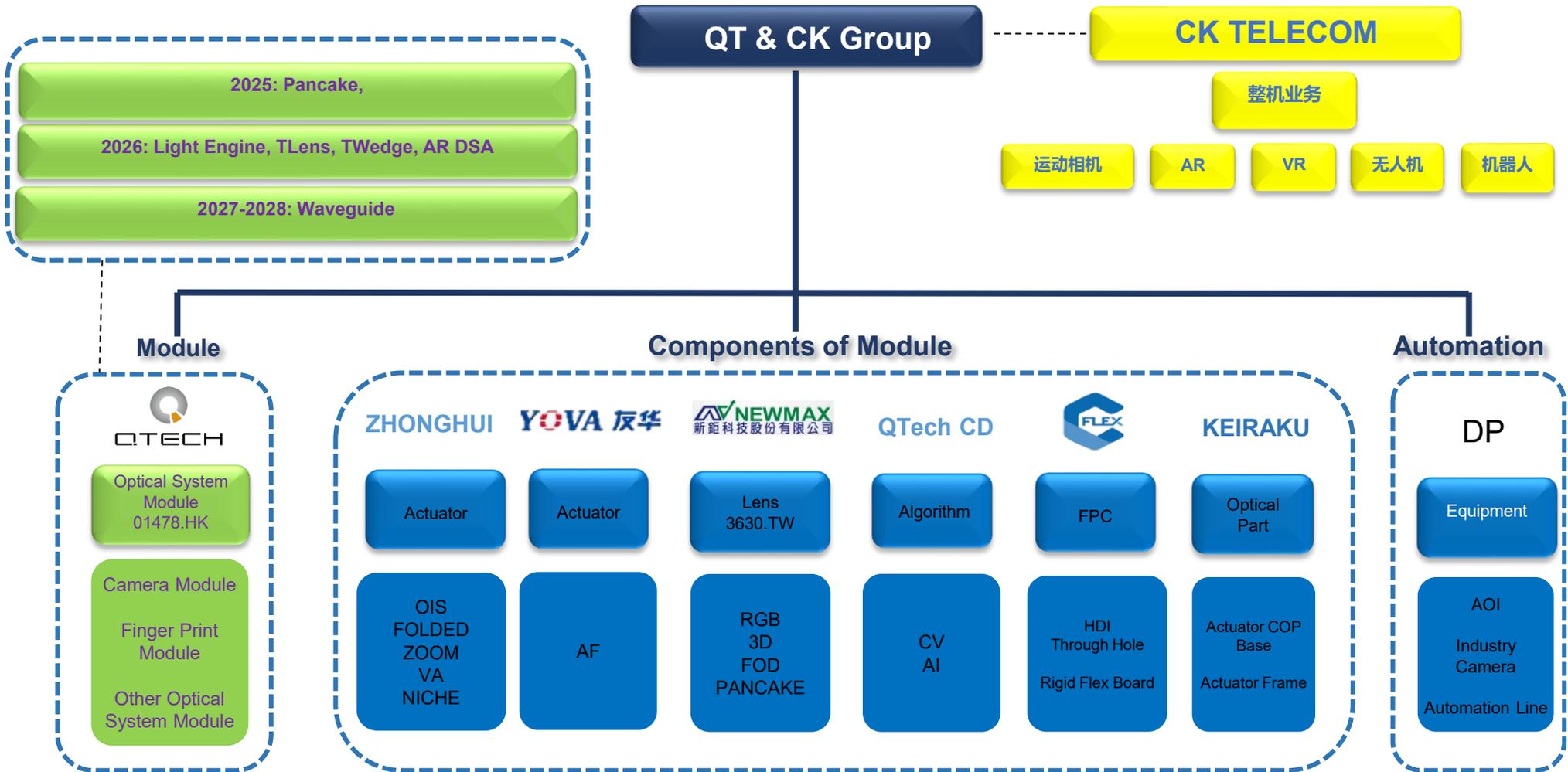
人眼视觉+机器视觉
光学+数学





集团视觉系统垂直整合

QTECH

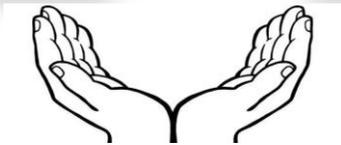


*CK TELECOM为公司实控人的私人公司，独立运营，本图旨在展示产品整合空间与方向

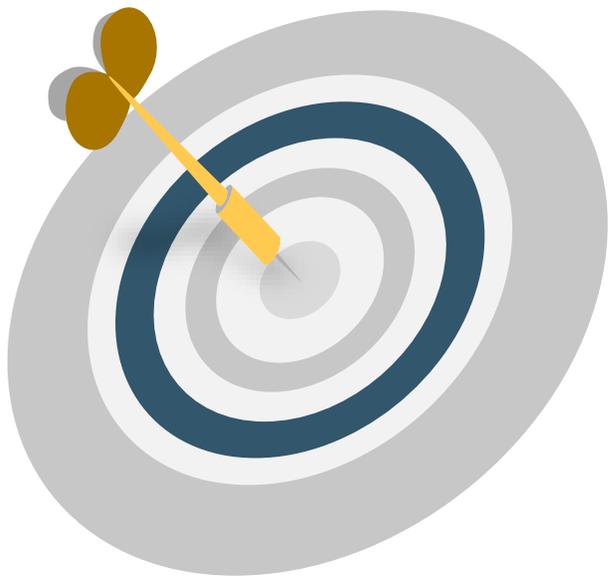
价值定位
领先质量,领先技术,领先成本

产品技术领先

智能制造领先



技术IDMAP IP/Design/ Material /Machinery/Algorithm /Process	工业4.0 生产自动化 过程数字化 控制智能化	流程组织	核心价值文化	全球领先的客户队列
--	----------------------------------	------	--------	-----------



- 应用于车载和IoT等非手机领域的摄像头模组销售数量同比增长不低于**60%**;
- 指纹识别模组的销售数量同比增长不低于**30%**;
- 其他于二零二四年年度业绩公告中发布的业务发展目标不变。



THANKS

感谢您的倾听