



# 丘鈦科技(集團)有限公司

## Q Technology (Group) Company Limited

Stock Code 股份代號 : 1478

### 二零二五全年业绩 投资者交流会议

2026年3月16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年度业绩回顾

02

手机/物联网/车载业务展望

03

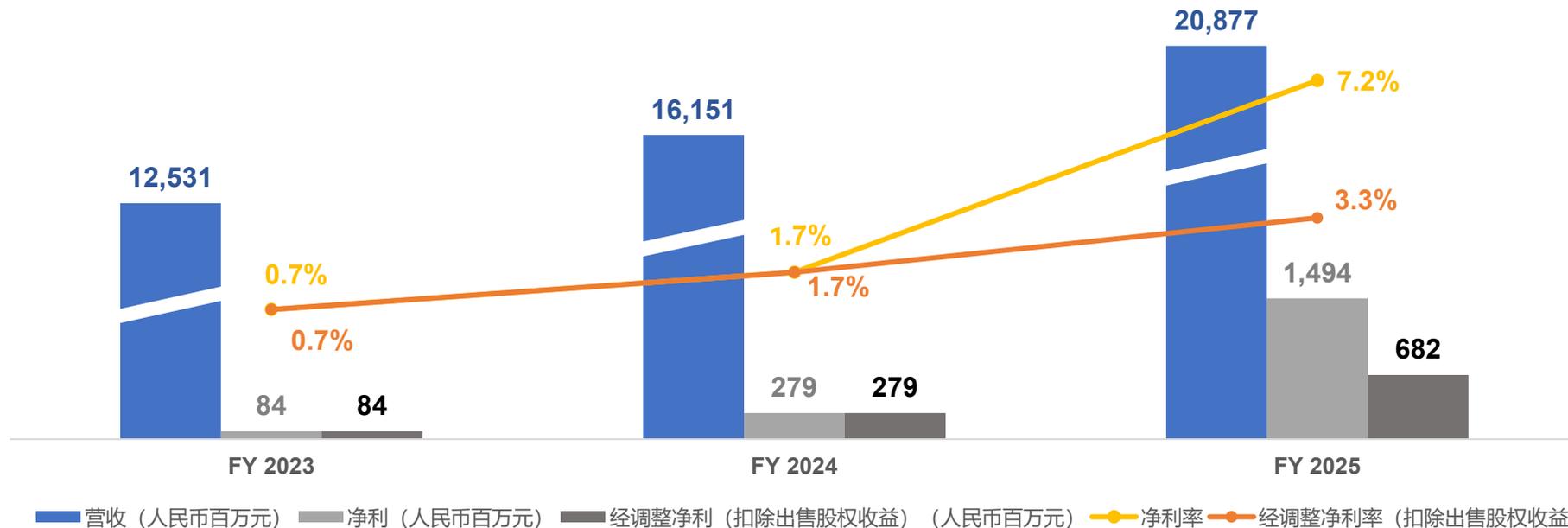
二五规划及2026年业务发展指引



项目 (人民币千元/千颗)	全年		同比变化 (YoY)	下半年	上半年	环比变化 (HoH)
	2025年	2024年		2025年	2025年	
手机摄像头模组销量	434,955	422,161	+3.0%	251,089	183,866	+36.6%
其他领域摄像头模组销量	25,585	12,127	+111.0%	17,501	8,084	+116.5%
生物识别模组销量	202,539	160,986	+25.8%	108,182	94,357	+14.7%
营业收入	20,876,518	16,151,336	+29.3%	12,045,006	8,831,512	+36.4%
毛利率	7.8%	6.1%	+1.7ppt	8.0%	7.4%	+0.6ppt
期间费用率	4.2%	4.4%	-0.2ppt	4.1%	4.2%	-0.1ppt
营业利润	1,739,383	648,854	+168.1%	1,369,304	370,079	+270.0%
净利润	1,493,619	279,068	+435.2%	1,185,267	308,352	+284.4%
净利润率	7.2%	1.7%	+5.5ppt	9.8%	3.5%	+6.3ppt
基本每股收益(人民币 分)	125.7	23.6	+432.6%	99.7	26.0	+283.5%
派息(港仙)	55.0	10.0	+450.0%	40.0	15.0	+166.7%
经营活动产生的现金净额	2,146,198	965,443	+122.3%	999,170	1,147,028	-12.9%
资产负债比率	67.6%	64.8%	+2.8ppt	67.6%	65.1%	+2.5ppt



# 亮点一: 营业收入与净利润创下历史新高

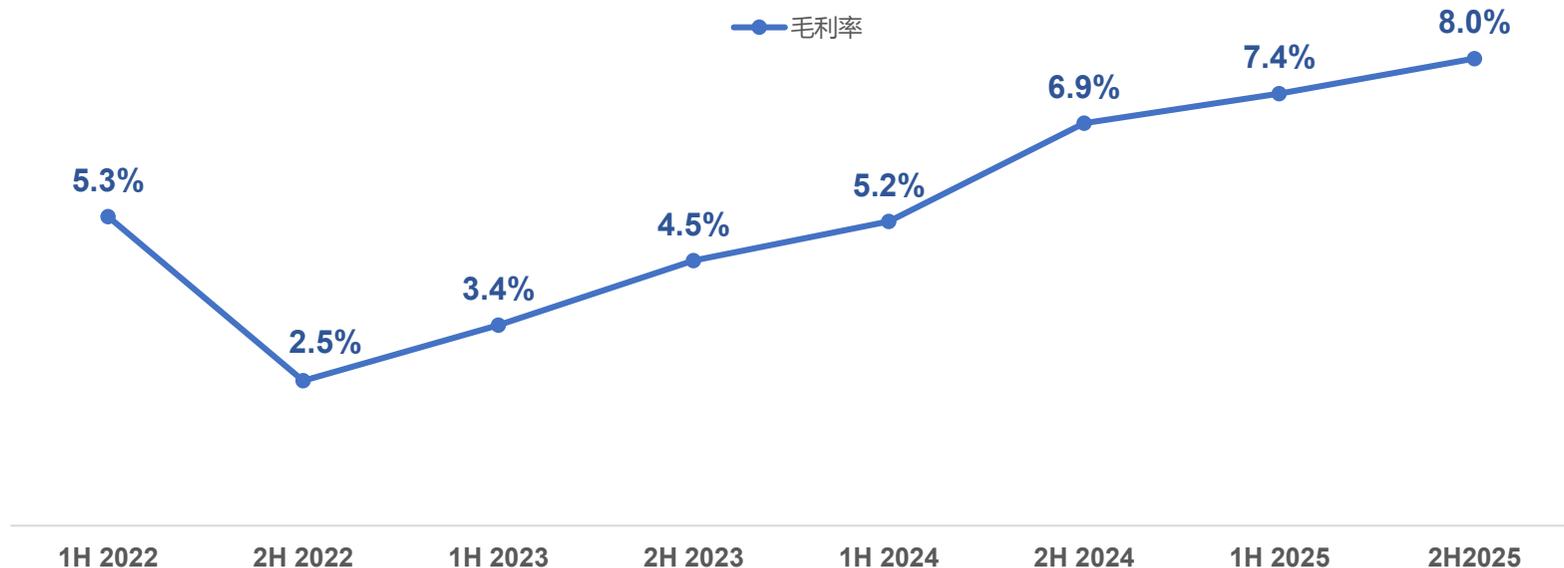


- 1、本年度，本集团三大核心产品分部发展良好，推动营业收入较上年度增长约29.3%，创下历史新高，其中下半年环比增长36.4%：
  - 应用于车载和IoT等非手机领域的摄像头模组销量较上年度增长约111.0%，远超本公司于2025年中期业绩公告上修后的业务发展目标（不低于60%），其中下半年的销量较上半年增长约116.5%；全年营收较上年度增长约171.2%，成为第一增长动力；
  - 应用于智能手机的摄像头模组的销量较上年度增长约3.0%，尤其是下半年，销量较上半年增长约36.6%；全年营收较上年度增长约6.2%，表现稳健；
  - 生物识别模组的销售数量同比增长约25.8%，全年营收较上年度增长约62.2%。
- 2、本年度，本集团净利润达至约14.94亿人民币，较上年度增长约435.2%，其中下半年环比增长284.4%，创下历史新高。



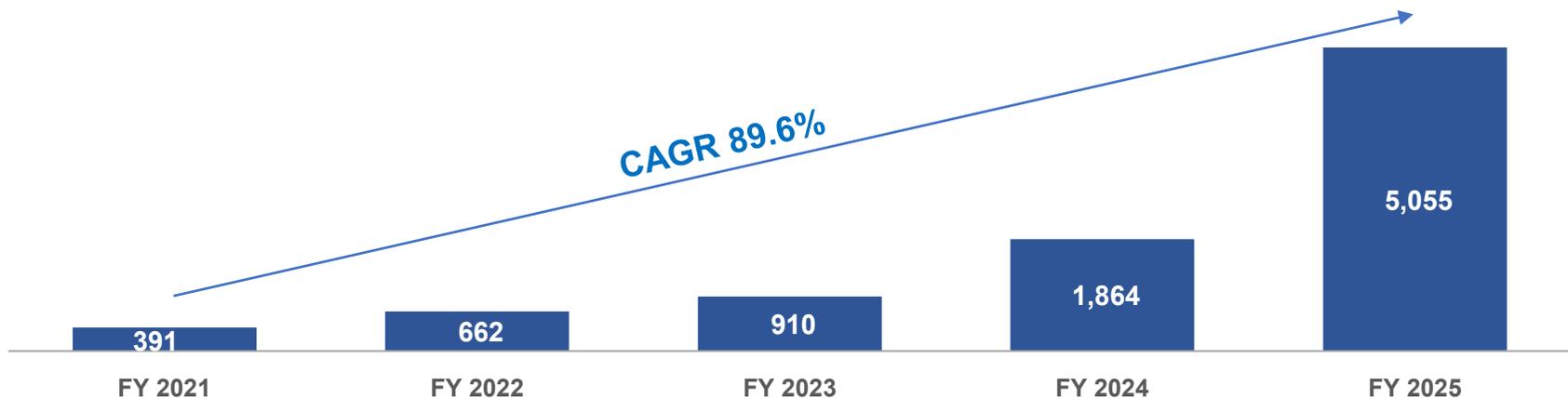
## 亮点二：毛利率和净资产回报率改善，盈利能力持续提升

QTECH



- 1、本年度，本集团的毛利率约为7.8%，较上年度的约6.1%提升约1.7个百分点。毛利率提升主要得益于：
- 本集团继续坚持聚焦中高端摄像头模组并加快发展车载和IoT等非手机领域的摄像头模组业务，其中潜望式摄像头模组的销售数量同比增长约256.4%，而非手机领域的摄像头模组的销量同比增长约111.0%。高端产品占比提升及销量的稳步提升的共同改善了本集团摄像头模组业务的产能利用率、降低了边际成本，提高了产品附加值，并进一步改善了毛利率；
  - 生物识别模组产品的销售数量较上年度增长约25.8%，产能利用率较上年度明显改善，帮助改善了生物识别模组产品的毛利率。
- 2、本年度，本集团的净资产回报率明显上升，达至约26.0%，较上年度提升约20.4个百分点；
- 剔除印度丘钛股权安排的收益后的净利润也达至约6.8亿元，较上年度增长约144.4%，经调整的净资产回报率达到约11.9%，提升6.3个百分点。

非手机领域摄像头模组业务销售收入（人民币百万元）

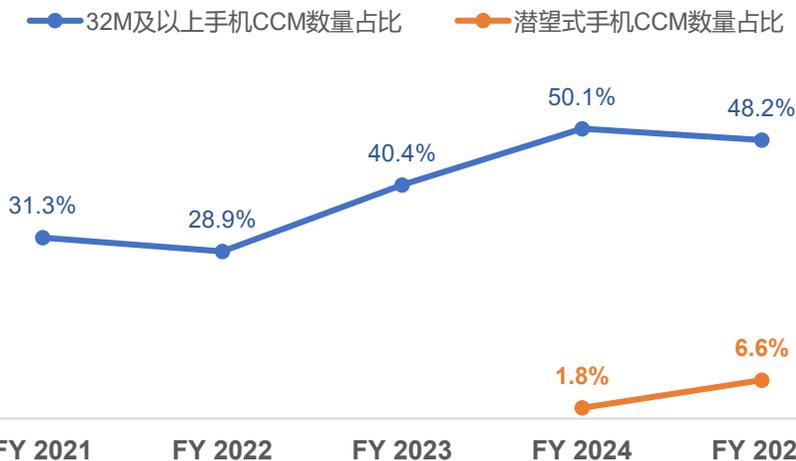


- 营收大增，公司第二增长域迅速展现成果：2021-2025年，本集团应用于非手机领域的摄像头模组的销售数量之CAGR高达约71.3%；本年度销售收入于整个摄像头模组销售收入的占比达至约26.9%，较上年度提升约14.3个百分点，超额实现本公司2021年发布的第一个五年战略规划中提出的「新领域的收入占比达到摄像头模组产品总收入的四分之一或以上」的战略目标。
- 项目大增，可持续增长动能扎根客户基础：截止本年末，本集团已经和7家全球领先的智能驾驶方案商(Tier1)建立合作关系，并取得了35家全球领先的汽车品牌及/或新能源汽车品牌的供货商资格认证并逐步开始业务合作，本集团车载业务产品已应用至77个车型。同时也跟IoT多个细分市场的全球领先品牌建立密切合作关系。

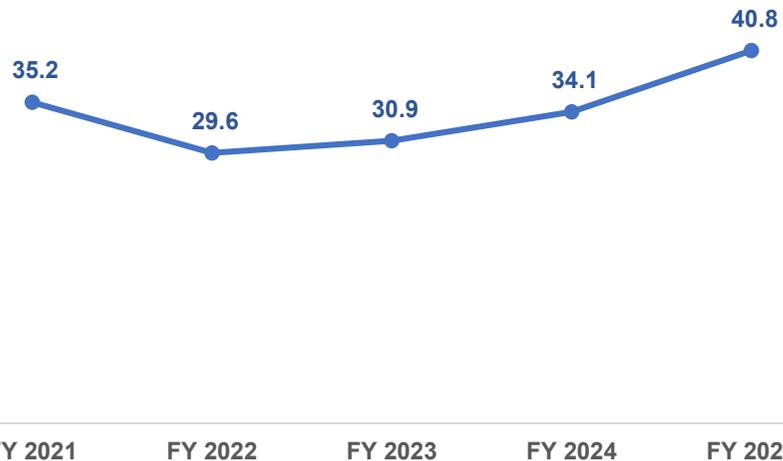


## 亮点四：摄像头模组产品结构优化进展良好

### 中高端手机摄像头模组占比情况



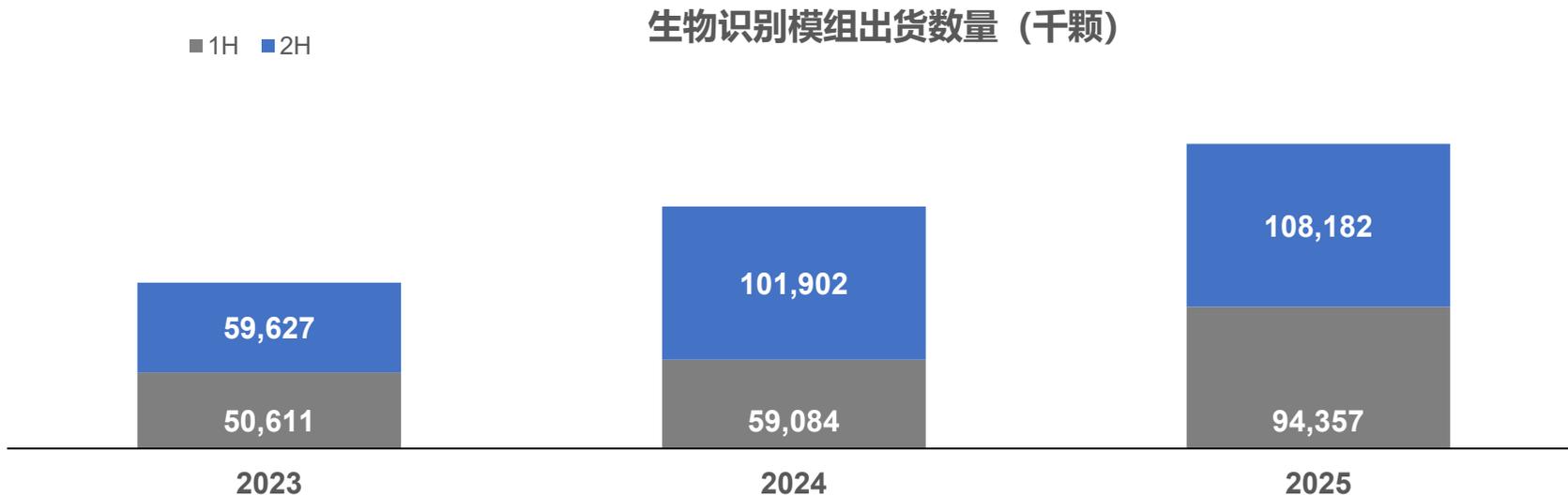
### 摄像头模组综合平均单价情况 (人民币元)



- 本年度，本集团应用于智能手机的摄像头模组的销量较上年度增长约3.0%，尤其是下半年销量较上半年增长约36.6%，其中，应用于手机的潜望式摄像头模组销售数量同比增长约270.1%，远超本年度业务发展目标（不低于100%）。因此，尽管下半年32M以下应用于手机的摄像头模组销售数量较上半年增长约63.0%，增幅超出预期，并导致本年度32M及以上的手机摄像头模组销量于手机摄像头模组销量的占比只有约48.2%，低于本公司年度业务发展目标（不低于55%），但总体上本集团应用于智能手机的摄像头模组的产品规格仍保持良好的提升状态。
- 本年度，产品结构优化推动摄像头模组综合平均单价达至约人民币40.8元，同比上升约19.7%。



## 亮点五：生物识别模组的销售规模稳健提升，龙头地位进一步巩固



- 本年度，本集团生物识别模组的销售数量约2.03亿颗，同比增长约25.8%。虽然由于本集团下半年出售印度丘钛股权事宜令得生物识别模组的销售数量增长率低于本公司2025年中期业绩公告上修后的业务发展目标（同比增长不低于30%），但仍然超出年初订立的不低于20%的原业务发展目标。同时，该增长率远超全球智能手机销售数量的增长率，体现本集团于该产品领域市场份额的良好提升，行业龙头地位进一步巩固。
- 本年度，本集团生物识别模组销量增长与规格升级双轮驱动令得产能利用率继续改善，并推动生物识别模组毛利率稳健提升。

## 亮点六：新业务新产品拓展取得重大进展

于智能眼镜领域：截止本年末，本集团已与境内外18家智能眼镜厂商建立业务关系，其中海外2家头部终端已进行小批量交付，基于Micro-Led全球最小显示光机小批量成功交付。

于具身机器人领域：截止本年末，本集团已与境内外超10家具身机器人公司建立摄像头模组和激光雷达业务关系，其中包括联合国内dToF芯片领军企业南京芯视界及国内领先的具身机器人SoC平台提供商地瓜机器人，共同推出双目RGB-dToF融合感知方案，助力具身机器人实现感知能力升级，聚焦打造行业标准解决方案。

于智能驾驶领域：截止本年末，本集团已与7家全球智能驾驶Tier1及35家境内外汽车品牌建立业务关系，激光雷达接收端与发射端业务均取得实质性突破，采用COB技术的摄像头模组于智能驾驶市场的出货数量名列前茅。



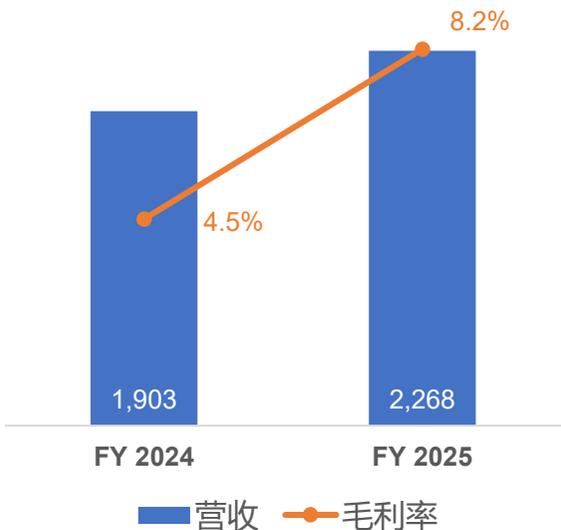
科技协同 共创新生态  
高性能RGBD传感器



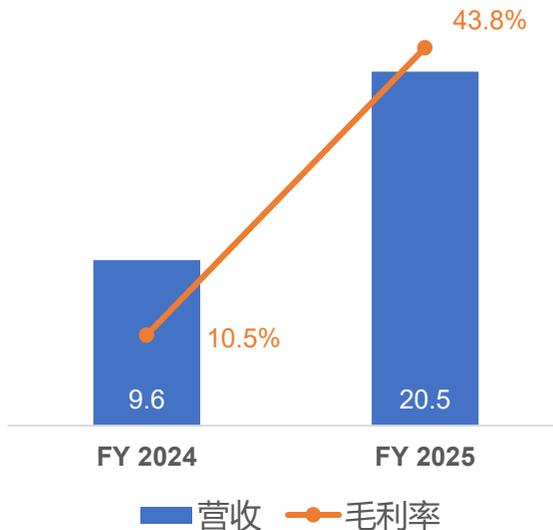


## 亮点七：战略投资业务初见成效

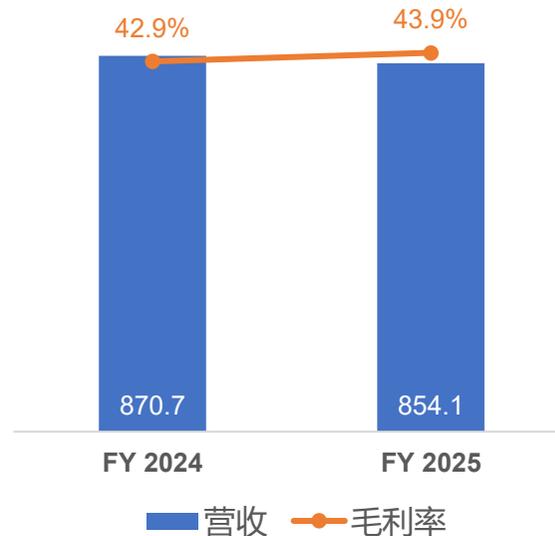
新钜科技  
(新台币百万元)



poLight  
(挪威克朗百万元)



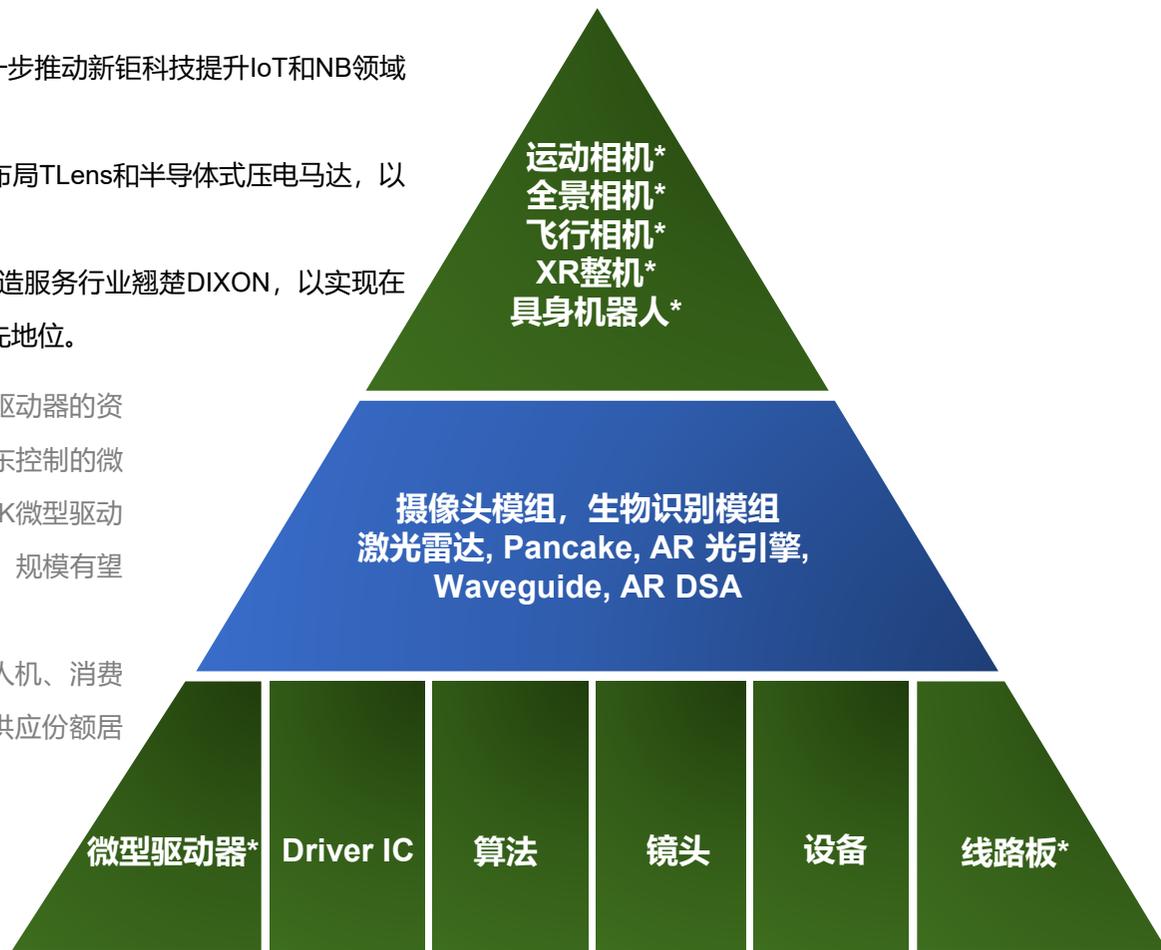
Careium  
(瑞典克朗百万元)



- 围绕提升光学能力而投资的新钜科技的营收与毛利双双改善，于IoT和NB领域的业务发展良好；
- 围绕提升XR领域镜头与机械式对焦技术而投资的poLight的营收与毛利大幅改善，战略协同效应逐步展现；
- 围绕具身机器人与智能视觉系统产品应用而投资的Careium的营收与毛利表现平稳，进一步筑牢发展基础。

# 亮点八： 聚焦智能视觉系统的垂直整合布局进一步深化

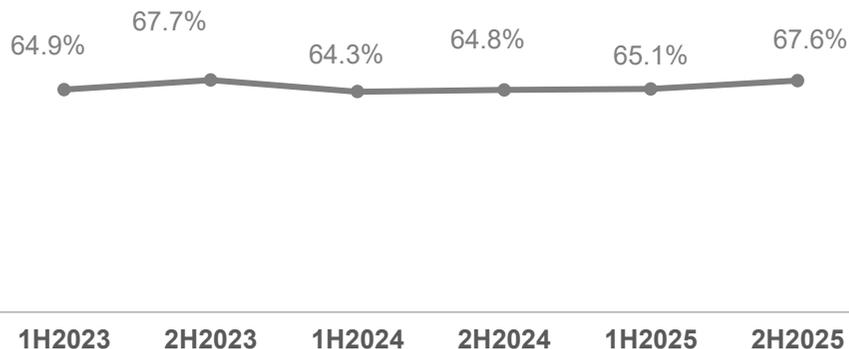
- 2025年3月，本集团增资新钜科技，持股比例达到41.8%，有助于进一步推动新钜科技提升IoT和NB领域的镜头能力，以提升本集团于光学器件上的能力。
- 2025年6月，本集团投资挪威上市公司poLight，成为其第一大股东，布局TLens和半导体式压电马达，以助力本集团在XR和具身机器人等新兴大市场的布局。
- 2025年9月，本集团将印度丘钛51.08%的股权出售给印度本土电子制造服务行业翘楚DIXON，以实现在印度市场的资源互补，巩固并进一步提升于印度市场的摄像头模组领先地位。
- \*2025年4月，控股股东与TDK签署投资协议，拟收购TDK拥有的微型驱动器的资产、业务和核心人员。截止目前，交割正在稳步进行。同时，控股股东控制的微型马达公司厦门众惠与河源友华的经营情况良好，连同交割后的原TDK微型驱动器资产业务，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年度，控股股东所控制的整机公司与核心客户全面建立行业无人机、消费无人机、运动相机、全景相机、XR产品等整机EMS业务合作，成为供应份额居前、评价最高的整机合作伙伴。
- \* 2025年度，应用于手机的柔性线路板和软硬结合板销量全球第一。



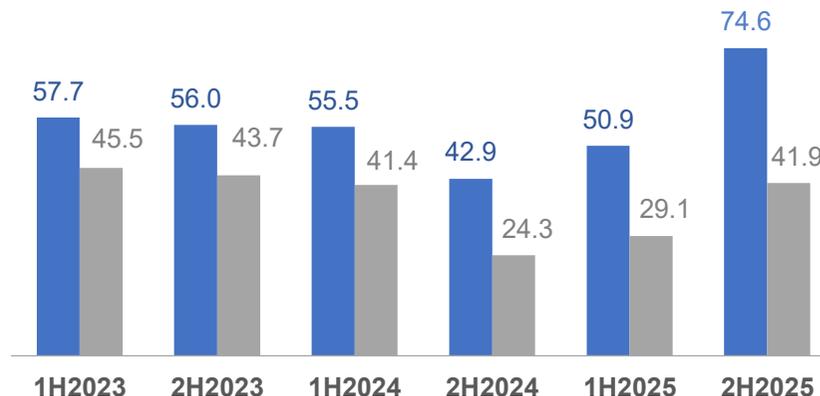


# 亮点九：财务稳健，可持续发展能力向好

## 资产负债率



## 现金资产与银行借款 (人民币亿元)



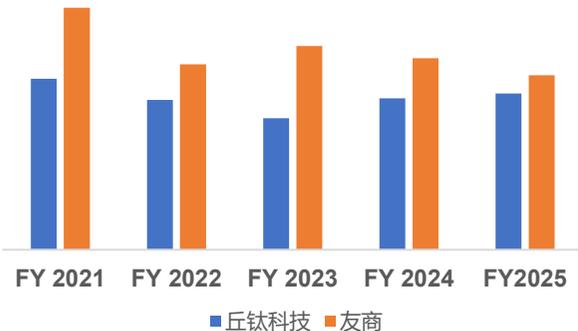
- 资产负债率平稳健康。于本年末，本公司的资产负债率约为67.6%，过去五年基本保持平稳，坚守稳健财务策略。
- 现金储备充裕，于复杂多变环境下确保可支配财务资源游刃有余。于本年末，本集团的银行借款约为人民币41.9亿元，较上年末增加约17.6亿元，同比增长约72.1%，而总现金资产（包括现金及现金等价物、原到期日逾三个月的银行定期存款、已抵押银行存款、按公允价值计入损益的金融资产和按摊销成本计量的金融资产等）的合计金额达至约人民币74.6亿元，较上年末增加约31.7亿元，而净现金约为32.7亿元，较上年末的约18.6亿元增加约14.1亿元。



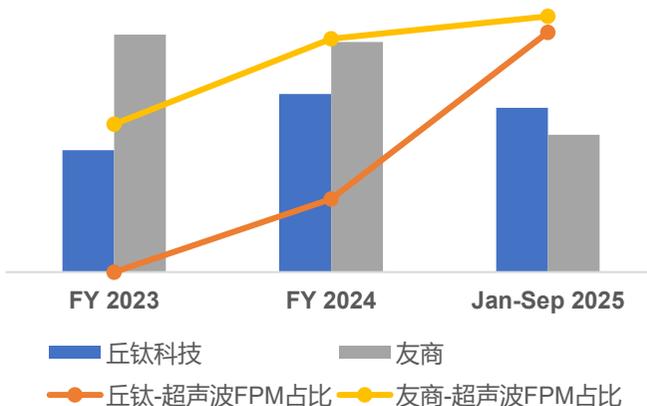
全面实现

- ✓ 智能手机摄像头模组销售规模**国内前二**
- ✓ 指纹识别模组销售规模**国内前二**且规模与主要友商相当
- ✓ 在汽车摄像头模组行业的销售规模**行业前五**
- ✓ **非手机领域的摄像头模组收入占比**达到摄像头模组产品总收入的**四分之一或以上**

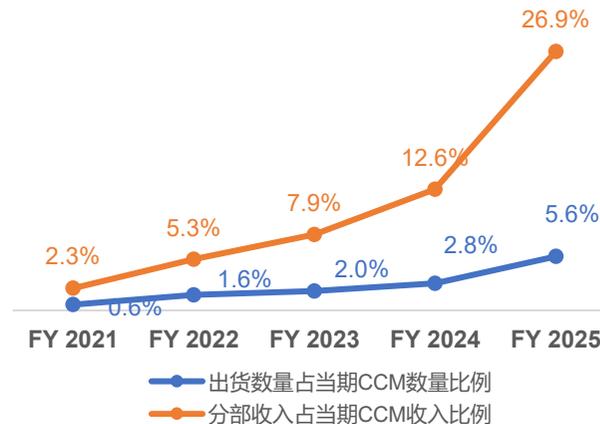
### 2021年至2025年 丘钛科技与友商 手机CCM出货数量情况(千颗/%)



### 2023年至2025年9月 丘钛科技与友商 FPM出货数量及规格情况



### 非手机CCM业务发展情况



01

2025年度业绩回顾

02

手机/物联网/车载业务展望

03

二五规划及2026年业务发展指引



## 应用领域



## 光机系统模组

Camera Module



Biological recognition module



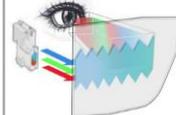
Pancake



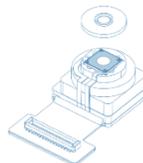
LiDAR



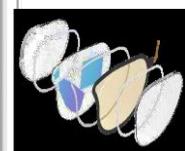
Projector



TLens



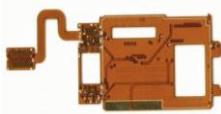
Waveguide



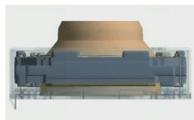
RGBD Module



## 核心零部件



FPC



Actuator



Lens



COP



Driver IC



Algorithm



Machinery



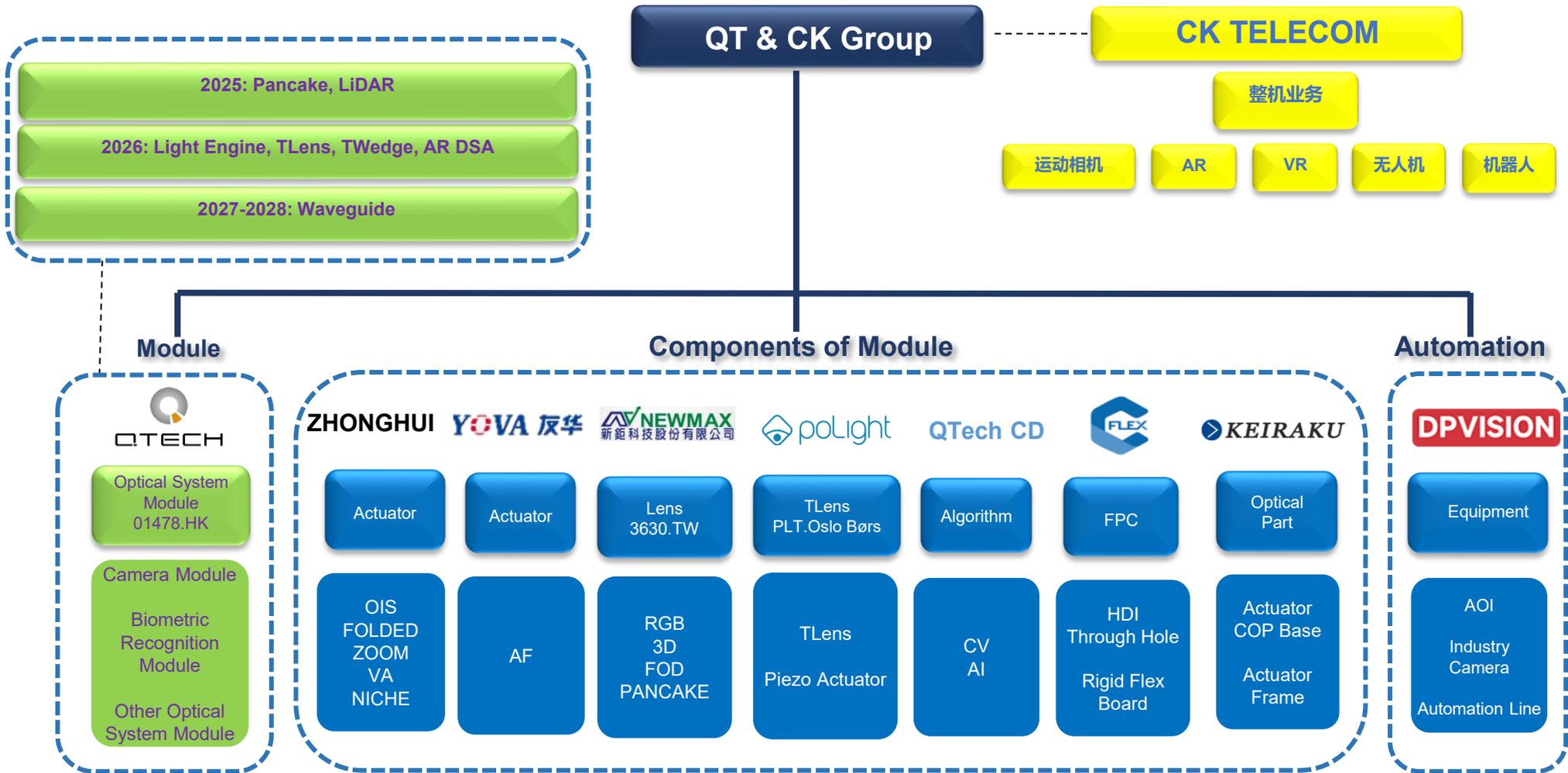
注:

- 1、标\*为关连公司、联营/合营公司、被投资主体
- 2、以上仅列示相关业务主要运营主体所在地，并非完整清单



# 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

# System Level Technology for Optical Module

## Module Process

### QTech

- ❑ MOC Process
- ❑ MLAA Process
- ❑ Large Sensor Warpage Control Process
- ❑ Sensor Shift Assembly Process
- ❑ ACF Process
- ❑ Hot Bar Process
- ❑ Actuator & Optics Unibody Assembly and Test Process

## Algorithm

### QTech

- ❑ Computer Vision
  - ✓ Computational Optics
  - ✓ Enhancement, Resto
  - ✓ Calibration, Fusion
  - ✓ Detection, Tracking
  - ✓ Classification, Recog
- ❑ Actuator Driver Control
  - ✓ Hall Data Calibration
  - ✓ Gyro Data Calibrator
  - ✓ Actuator Control

## Driver IC

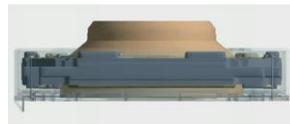
### QTech

- ❑ Embedded Development Capabilities
- ❑ Control Algorithm Capabilities
- ❑ Super Stabilization
- ❑ PID Calibration by PCS
- ❑ High Precision
- ❑ Stabilization Control
- ❑ Low-cost OIS Solution

## Actuator

### Yova / Zhonghui/ KEIRAKU

- ❑ AF and OIS Actuator
- ❑ Folded, Piezo, Sensor Shift, Sensor AF Actuator
- ❑ Wobulator, TLens
- ❑ COP: Chip On Plastic, 2D COP, 3D COP, LSR Liquid Silicone Rubber



## Optics

### Newmax + QTech

- ❑ RGB P Lens, G+P Lens
- ❑ Folded Zoom Tele Lens
- ❑ 3D Lens
- ❑ Pancake Lens
- ❑ D-cut, Low Reflection Coating
- ❑ Prism, TLens



## Machinery

### DP

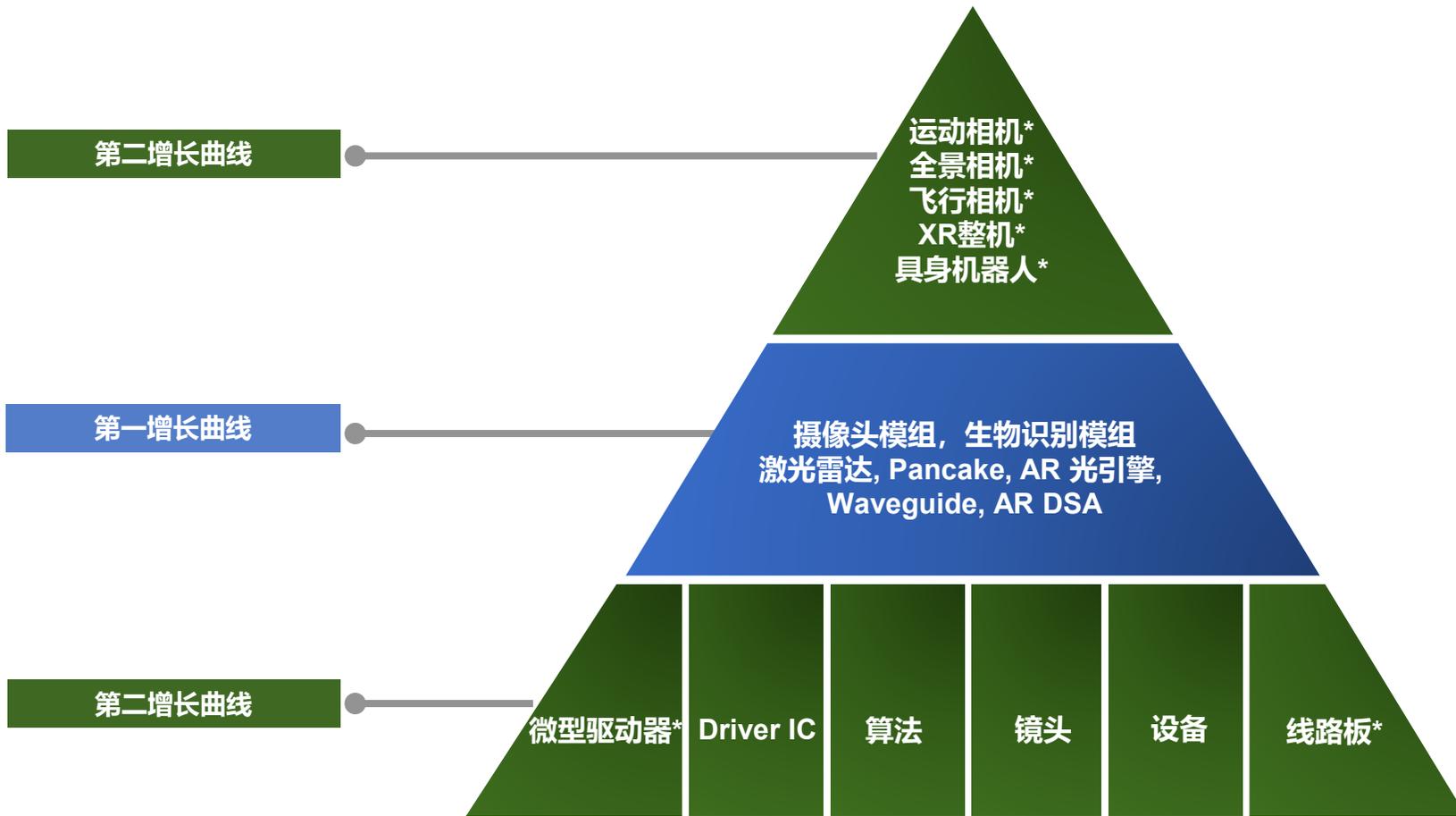
- ❑ AOI
- ❑ AA
- ❑ Automation Line
- ❑ Industry Camera
- ❑ Machine Vision
  - ✓ Guidance
  - ✓ Gauging
  - ✓ Identification
  - ✓ Inspection





# 丘钛业务增长模式---专注于“光机电软算”技术融合的智能视觉一体化方案

QTECH



标\*为关连公司相关



## 轻松捕捉生活之美

用户体验



整机架构



模组要求



器件规划





# 手机摄像头升规方向：对标单反、超越人眼、逐步下沉主流机

单反焦距	0.6X	1X	2X	2.7X~3.5X	4X	6X	8X及以上
单反等效焦距	13~14mm	23~24mm	50mm	65~85mm	96~100mm	135mm	200mm
单反应用场景	 风光、星空	 风光、建筑	 人像	 人像	 初等望远	 中等望远	 超长望远
使用频率	中高	高	高	高	中高	中高	中

## 手机摄像头通过广角，超广角，长焦融合，实现对标单反级全焦距场景覆盖



**广角**  
25mm

大底：1/1.56->1/1.3->1/1.12->1inch  
 大光圈/可变光圈：G+P镜头  
 防抖：Sensor Shift、大角度1.5°/3°/5°OIS  
 对焦：悬丝马达、滚珠马达、导杆马达、压电马达  
 防炫光&消色差：镀膜工艺、类萤石材料

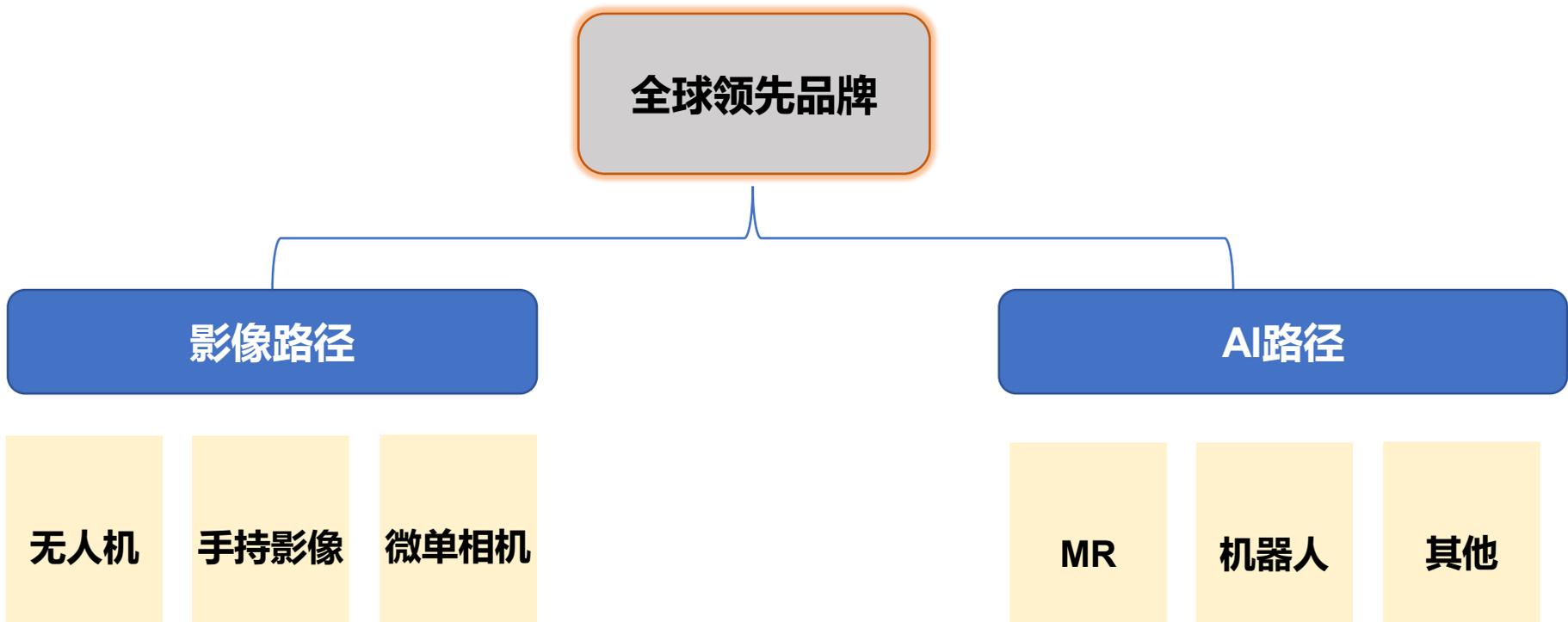
**超广角**  
16mm

大底：1/2.8->1/2->1/1.56->1/1.3inch  
 超大角度防抖：自由曲面

**长焦**  
50mm~85mm  
~200mm

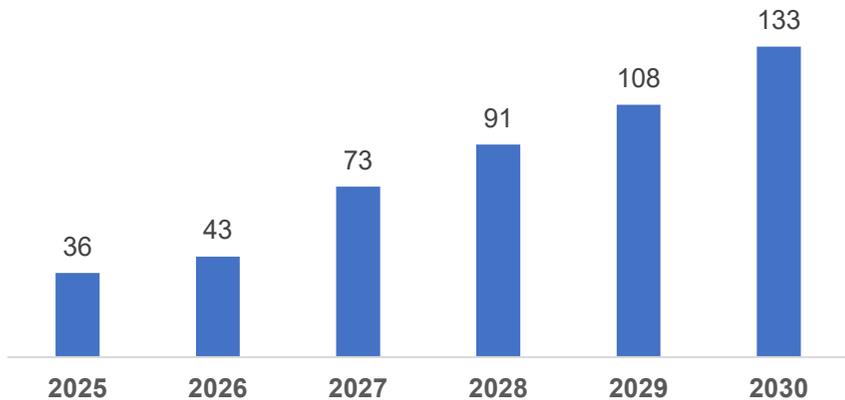
大底：1/3->1/2->1/1.56->1/1.4->1/1.3->1/1.12inch  
 焦距：2x->3.5x->6x->8x->10x->连续光变  
 防抖：Lens Shift->Sensor Shift、单镜片OIS  
 对焦：微距功能



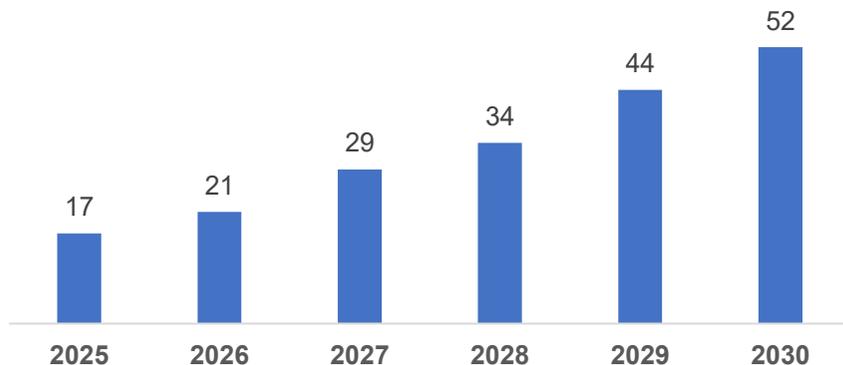




### 全球消费无人机视觉模组市场规模预测（百万颗）



### 全球行业无人机视觉模组市场规模预测（百万颗）



#### 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颗: 激光雷达 (导航)+1颗: 毫米波雷达

为无人机提供感知、避障等功能

#### 另: 行业机型3-4颗多光谱+1颗红外摄像头

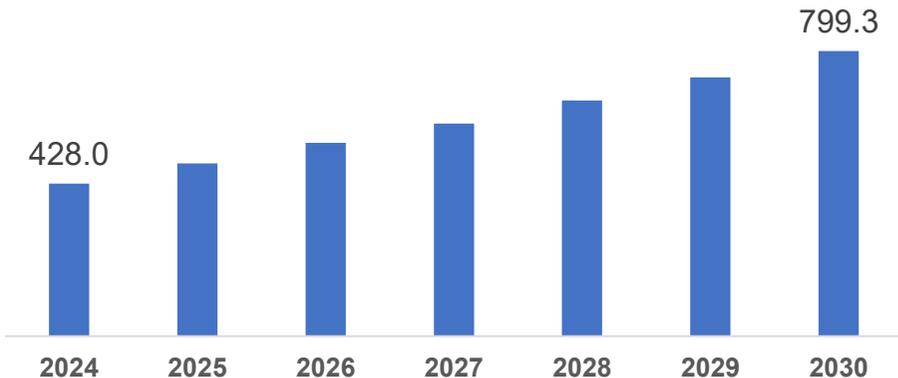


## 应用场景



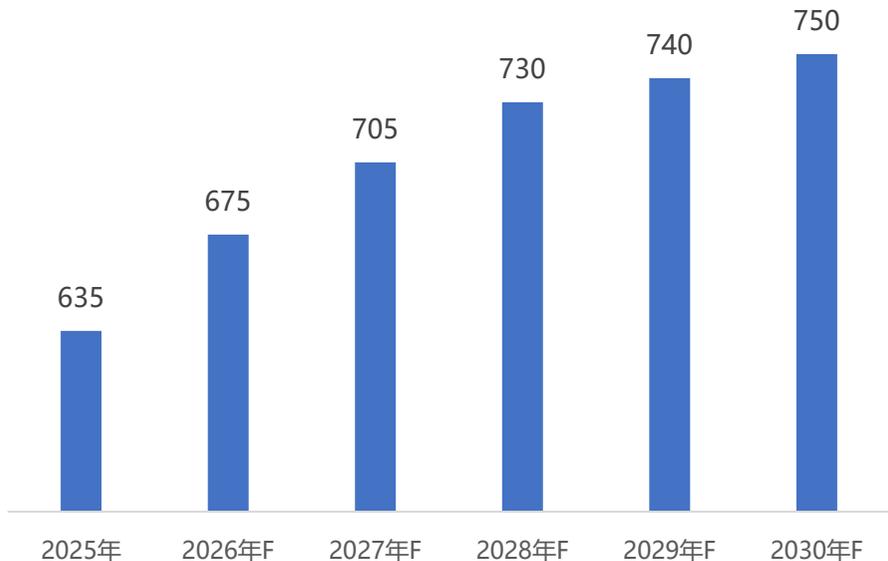
## 市场预测

全球手持智能影像设备市场规模预测 (人民币亿元)



- **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/运动等。
- **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，可变光圈应用率明显提升，长焦拍摄效果提升，Sensor shift防抖技术逐步量产。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”。

### 全球微单相机市场规模预测 (百万台)



- 随着全球摄影消费升级和中国等新兴市场的持续爆发，出货量将保持温和增长，预计年均增长率在3%-5%之间
- 中国将以创新和成本优势逐步主导产业链

\*数据来源：日本相机和影像产品协会 (CIPA)



#### 丘钛及其关连公司参与的有:

取景系统: 电子取景器EVF

防抖系统: BIS传感器位移式防抖

驱动系统: 对焦马达、可变光圈、快门、可变滤镜

全球AR/AI智能眼镜出货规模预测 (单位: 万台)



**整机:** VR年复合增长15%, AR年复合增长65%, 明显快于VR; AI眼镜呈爆发趋势;

**摄像头:** VR单机用量5-10颗不等, 包括6DOF, RGB 及 dToF模块; AR单机用量1-3颗RGB及6DOF; AI单机1颗模组

**光机模块:** AR-MICRO-LED, AR-彩色光引擎, 单绿光引擎

**光波导:** 衍射光波导 (彩色、单色)

**VR-Pancake**

\*数据来源于市场公开信息及行业调研, 仅供参考



# 车载：丘钛车载核心竞争力持续提升

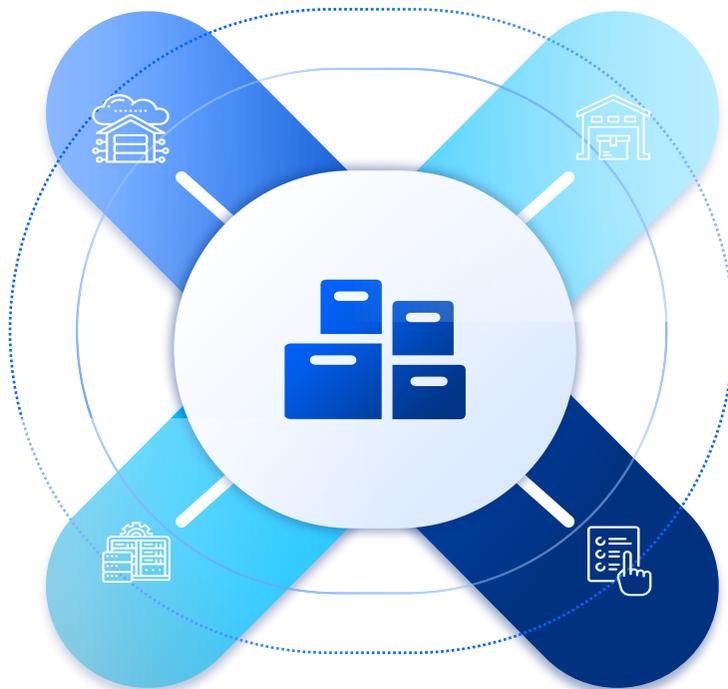
## 技术端

领先布局带动COB车载模组出货领先  
坚定成为COB车载模组的领导者

## 产品端

产品线覆盖车载全系列摄像头模组并  
实现大规模出货，2025年销量同比增长  
约79.4%

激光雷达接收端与发射端业务均取得  
实质性突破



## 客户端

坚定把全球Tier1作为主要客户  
本集团已与35家全球领先的汽车及新能  
源汽车品牌开始业务合作，本集团车载  
业务产品已应用至77个车型

国内Tier1 H客户车载CCM第一供应商  
国际Tier1 B客户量产出货

## 制造端

五星工厂及标杆产线建设  
现场管理及交付能力行业领先  
质量协作交付表现优异屡获客户荣誉

01

2025年度业绩回顾

02

手机/物联网/车载业务展望

03

二五规划及2026年业务发展指引



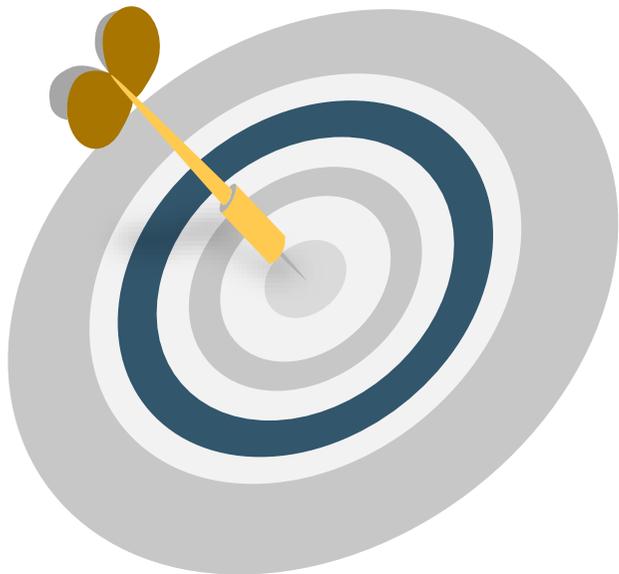
## 光机业务

- 智能手机摄像头模组产品销售规模**行业前二**
- 生物识别模组销售规模**行业前二**
- 无人机、影像设备、XR、机器人等IoT领域的光机系统模组产品销售规模**行业前二**
- 汽车模组产品销售规模**行业前三**

## 核心零部件业务（含关连公司）

- 驱动器：销售规模**行业前二**
- 光学精密塑胶：销售规模**行业前二**
- 软硬结合板：销售规模**行业前二**
- 算法：**行业领先**
- 核心高端设备：**行业领先**

- **非手机领域的产品收入占整个集团摄像头模组汇总收入50%以上**



- 应用于手机领域的摄像头模组销售数量（与合营企业印度丘钛之有关产品销售数量合并计算）同比增长不低于**5%**；
- 应用于车载和IoT等非手机领域的摄像头模组与激光雷达汇总销售数量同比增长不低于**50%**。



**THANKS**

感谢您的倾听