



Sunny Optical Technology (Group) Company Limited

舜宇光學科技(集團)有限公司

股份代号: 2382

领先的综合光学零件  
及光电产品生产商

2011年6月



# 免责声明



- The information contained in this presentation is intended solely for your personal reference. Such information is subject to change without notice, its accuracy is not guaranteed and it may not contain all material information concerning Sunny Optical Technology (Group) Company Limited (the “Company”). The Company makes no representation regarding, and assumes no responsibility or liability for, the accuracy or completeness of, or any errors or omissions in, any information contained herein.
- In addition, the information contains projections and forward-looking statements that may reflect the Company’s current views with respect to future events and financial performance. These views are based on current assumptions which are subject to various risks and which may change over time. No assurance can be given that future events will occur, that projections will be achieved, or that the Company’s assumptions are correct. It is not the intention to provide, and you may not rely on this presentation as providing, a complete or comprehensive analysis of the Company's financial or trading position or prospects.
- This presentation does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe for any securities or financial instruments or to provide any investment service or investment advice, and no part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract, commitment or investment decision in relation thereto.



# 议程



1

投资亮点

2

公司概况

3

财务摘要

4

展望及发展策略

5

问答时间



Sunny Optical Technology (Group) Company Limited  
舜宇光學科技(集團)有限公司

## 投资亮点





# 投资亮点



■ 获纳入摩根士丹利资本国际全球小型指数之中国指数成份股

■ 各项业务持续保持增长：

- 受惠于智能手机和3G手机的需求增长
- 数码相机相关业务市场占有率提升
- 新应用领域相关产品发展良好

■ 产品结构及客户群的优化，高效运营及产品的广泛应用，将继续驱动公司高于同业平均水平的增长

■ 稳固的财务基础，持有现金7亿元人民币

# 同业比较- 专注于光学应用,产品多元化



| 公司   | 地点 | 主要技术及产品 |         |          |          |            |            |
|------|----|---------|---------|----------|----------|------------|------------|
|      |    | 玻璃镜片    | 玻璃非球面镜片 | 自动对焦手机镜头 | 自动变焦手机镜头 | 自动对焦手机照相模组 | 自动变焦手机照相模组 |
| 舜宇光学 | 中国 | ✓       | ✓       | ✓        | ✓        | ✓          | ✓          |
| 凤凰光学 | 中国 | ✓       |         |          |          |            |            |
| 大立光电 | 台湾 |         |         | ✓        |          |            |            |
| 今国光学 | 台湾 | ✓       | ✓       |          |          |            |            |
| 扬信   | 台湾 |         |         |          |          | ✓          | ✓          |
| 光宝   | 台湾 |         |         |          |          | ✓          | ✓          |



Sunny Optical Technology (Group) Company Limited  
舜宇光學科技(集團)有限公司

# 公司概况





# 领先的综合光学零件及光电产品生产商



- 超过26年的专业经验
- 强大的研发、技术和制造能力



浙江总部

→ 员工: 约 5727



中山生产基地

→ 员工: 约2538



上海生产基地

→ 员工: 约177



天津生产基地

→ 员工: 约 473

## 业务分部

### 光学零件



(球面/非球面玻璃镜片,手机镜头,车载镜头,其他镜头)

### 光电产品



(手机/ 笔记本照相模组,安防相机和其他相关产品)

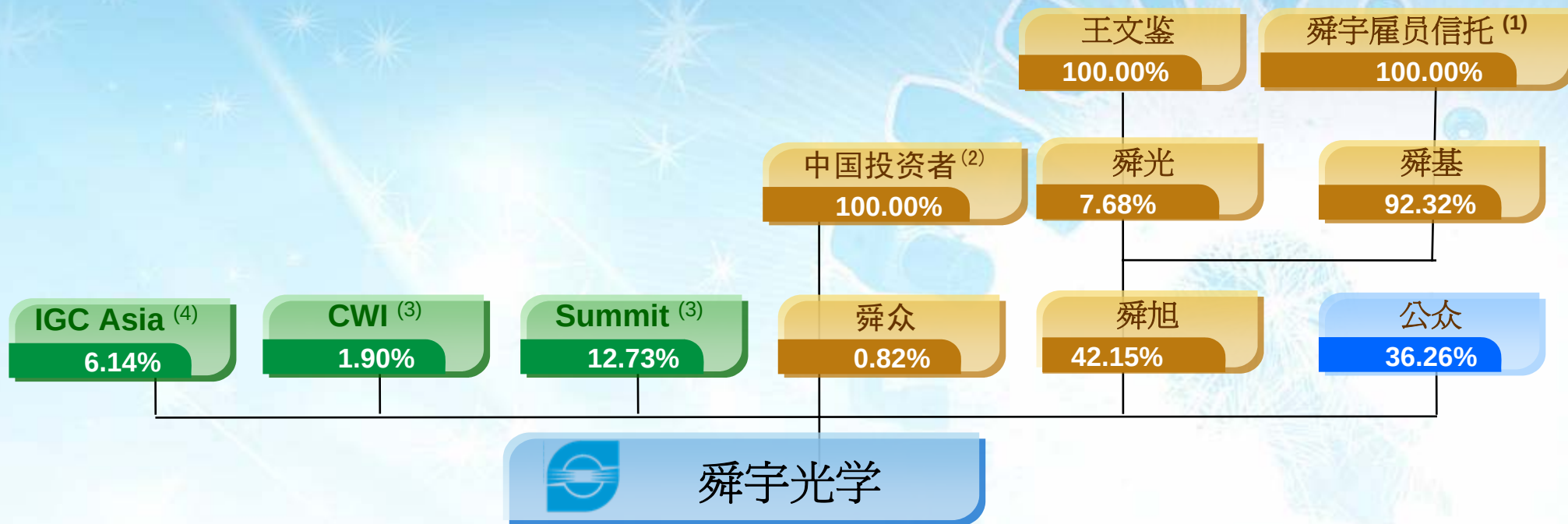
### 光学仪器



(显微仪器, 测量和分析仪器)



# 股权架构



- 1) 集团主席及执行董事王文鉴先生以舜宇雇员信托代表舜宇雇员持有舜基的全部已发行股本
- 2) 集团主席及执行董事王文鉴先生以中国投资者信托代表中国投资者持有舜众的全部已发行股本
- 3) 最终持有人为Chengwei Ventures Evergreen Mgt. LLC
- 4) 最终持有人为Investor AB

\*于2011年5月31日

# 研发成果显著，高科技壁垒

## ■ 原有产品不断升级,追紧前沿需技术实力

- 500万像素及800万像素自动对焦手机镜头及照相模组量产出货
- 1200万像素手机自动对焦镜头及照相模组开发完毕
- 具有较好成本优势及较高技术要求的可过回流焊之照相模组开始大量生产
- 单反数码相机镜片高精密度、高难度，集团已具备该方面的优势能力

## ■ 新兴光学应用领域产品开发，需研发创新及技术沉淀

- 车载镜头环测要求严苛,获得相关实用新型专利
- 完成对多种示教显微系统、光谱、色谱、质谱的分析仪器及高阶测量仪器的开发
- 安防产品进入研发改进阶段
- 多款微型投影光机与整机开发完毕
- 多款红外镜头研发完毕,用于车载和安防

## ■ 工艺技术需不断提升

- 「高像素手机照相模组防污点胶工艺」发明专利保障品质管控
- 一膜多穴玻璃非球面工艺取得突破性进展
- 塑胶非球面窄流道模具成功突破
- 自动化镜头生产与检验工艺得到进一步发展及应用
- DIC「微分干涉对比」技术取得突破,奠定国内显微镜市场技术领先地位

拥有126项专利

光学零件



光电产品



光学仪器





# 强大的客户基础



## 集团前五大客户

三星

松下

华为

中兴

尼康

## 知名客户

### 数码相机 镜片业务

三星  
松下  
尼康  
索尼  
奥林巴斯  
柯尼卡美能达  
宾得  
Topcon  
富士能  
NEC  
LG

### 手机镜头 业务

夏普 (诺基亚)  
三星  
富士康  
信利  
光阵

### 手机照相 模组业务

夏普  
华为  
中兴  
酷派  
联想  
oppo  
天语  
桑菲  
富士康  
金立

### 光学仪器 业务

基恩斯  
卡尔·蔡司  
Optika  
Amscope

### 其它业务

松下  
三洋  
光宝  
致伸  
Magna  
Continental  
Delphi  
Autoliv  
Steel-mate  
TTE  
理光  
Sindoh  
旭丽  
全友

# 产能利用率



|            | 2008  | 2009  | 2010  | 2011 1Q |
|------------|-------|-------|-------|---------|
| 镜片 (百万件)   | 70.4% | 85.0% | 88.4% | 86.5%   |
| 镜头 (百万件)   | 47.8% | 64.9% | 75.1% | 74.6%   |
| 光电产品 (百万件) | 45.7% | 43.1% | 70.2% | 99.0%   |
| 光学仪器 (千套)  | 62.7% | 61.8% | 86.2% | 73.4%   |

## 2011资本支出计划:

- 人民幣1.5亿元用于原有产品产能扩张及部分新产品产能初始化
- 人民幣1.0亿元用于设立河南新生产基地





Sunny Optical Technology (Group) Company Limited  
舜宇光學科技(集團)有限公司

# 财务摘要



# 财务摘要



经历了2008年金融危机的洗礼，集团之成长动力已开始稳健恢复

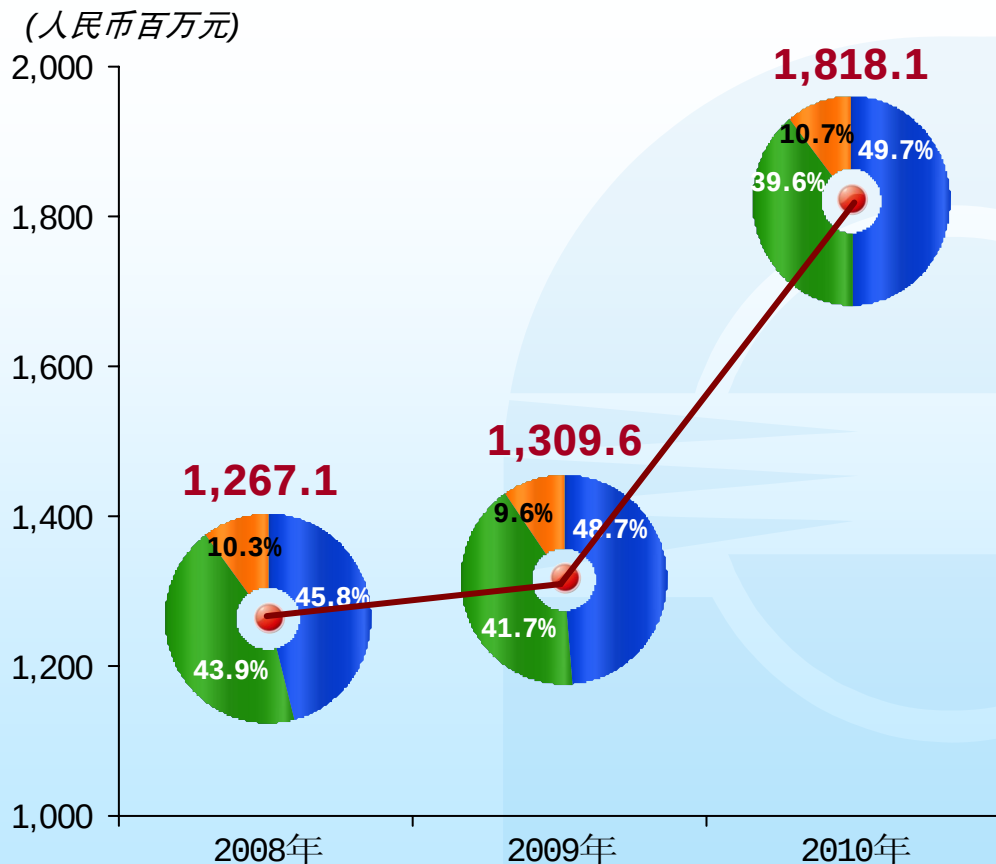
|                  | 2009年       | 2010年          | 变化             |
|------------------|-------------|----------------|----------------|
| (人民币百万元)         | 截至12月31日止年度 |                |                |
| 收入               | 1,309.6     | <b>1,818.1</b> | <b>+38.8%</b>  |
| 毛利               | 274.0       | <b>392.0</b>   | <b>+43.1%</b>  |
| 商誉减值损失           | --          | <b>8.1</b>     | 不适用            |
| 除税前溢利            | 99.7        | <b>164.9</b>   | <b>+65.4%</b>  |
| 所得税开支            | (12.8)      | <b>(26.7)</b>  | <b>+108.9%</b> |
| 股东应占溢利           | 91.9        | <b>143.8</b>   | <b>+56.4%</b>  |
| 每股盈利 — 基本 (人民币分) | 9.19        | <b>14.7</b>    | <b>+60.0%</b>  |
| 建议末期股息 (人民币分)    | 2.0         | <b>4.35</b>    | <b>+117.5%</b> |

# 营业额分析



各事业的销售均取得良好增长

## 营业额按不同业务分析



■ 光学零件 ■ 光电产品 ■ 光学仪器 — 营业额

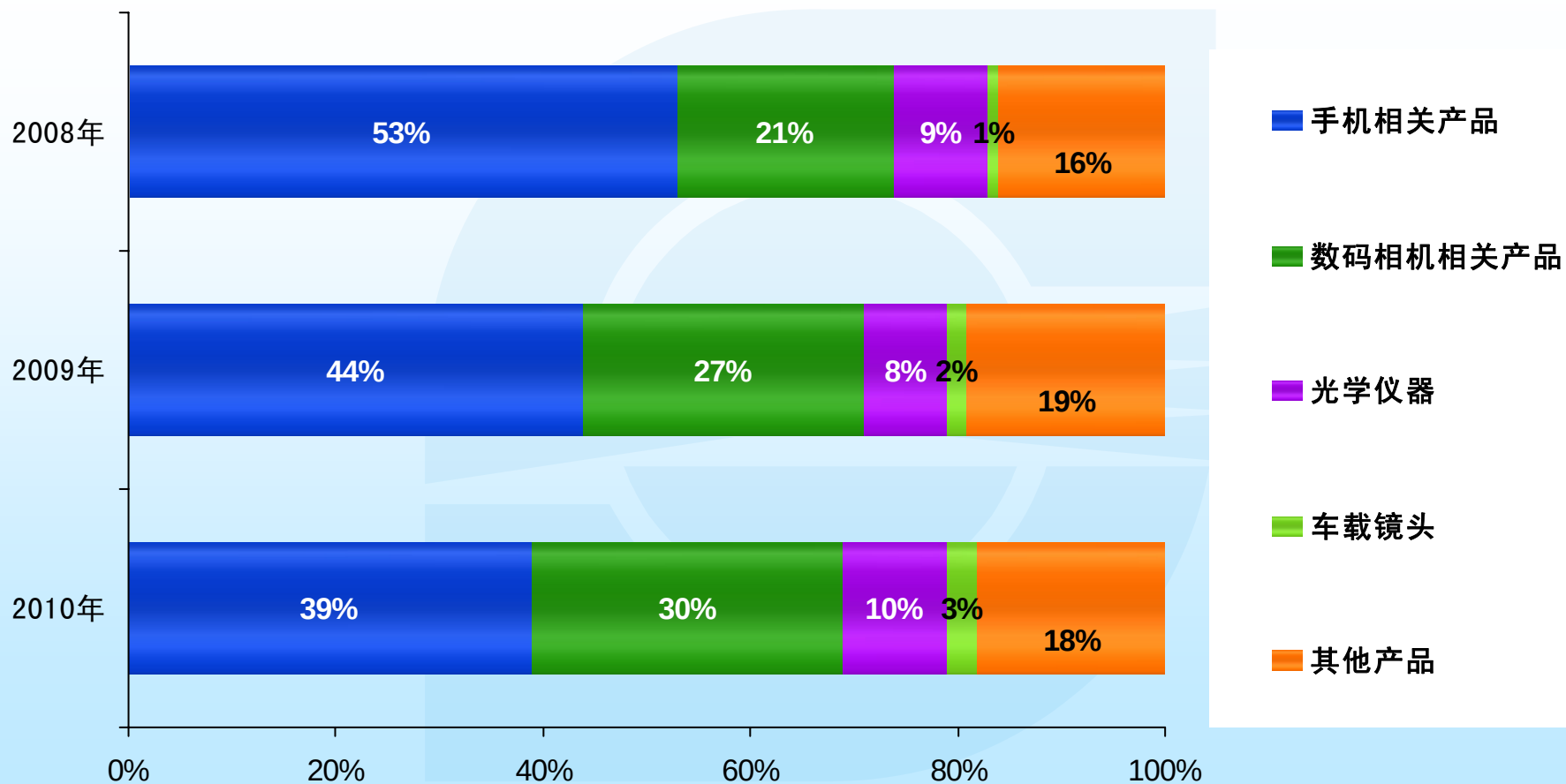
|      | 2008年       | 2009年   | 2010年   |
|------|-------------|---------|---------|
|      | 截至12月31日止年度 |         |         |
| 光学零件 | 580.0       | 637.3   | 903.3   |
| 光电产品 | 557.1       | 545.7   | 720.1   |
| 光学仪器 | 130.0       | 126.6   | 194.7   |
| 总营业额 | 1,267.1     | 1,309.6 | 1,818.1 |



# 丰富的产品应用



## 收入来源多元化



截至12月31日止年度销售占集团收入百分比



# 利率概览

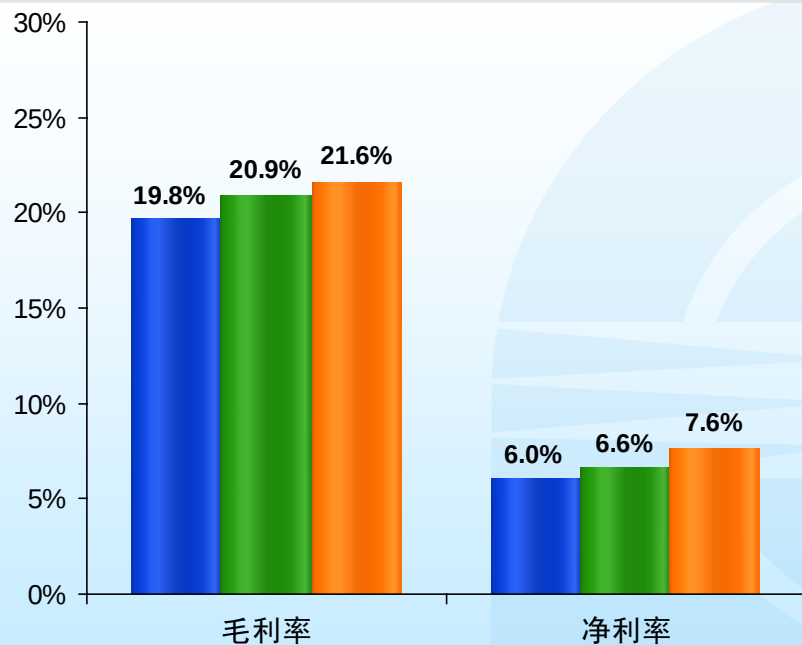
## ■ 毛利率上升主要原因:

1. 产品结构改善
2. 产能利用率上升
3. 精益生产推进之正面效益

## ■ 净利率上升主要原因:

1. 毛利上升
2. 对营运开支之有效管控

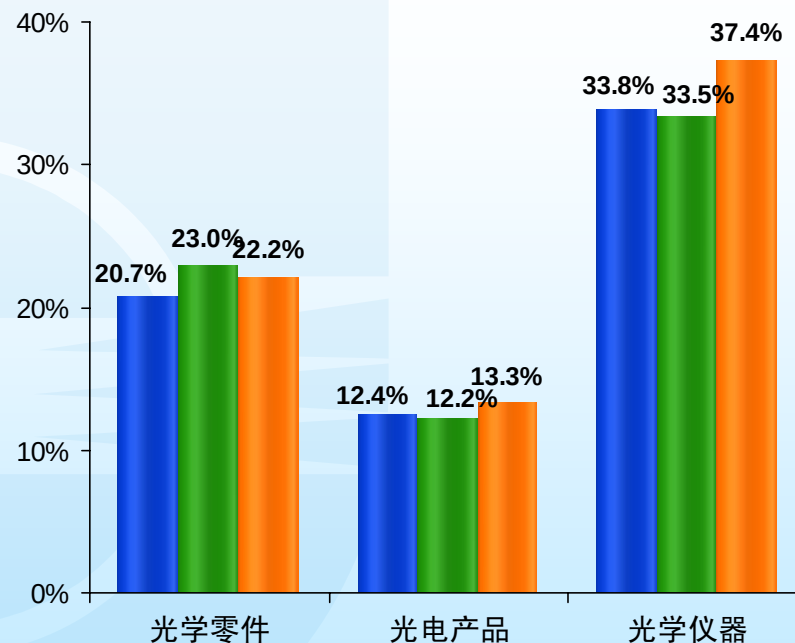
### 整体毛利率及净利率



■ 2008年 ■ 2009年 ■ 2010年

截至12月31日止年度

### 各事业的毛利率



■ 2008年 ■ 2009年 ■ 2010年

截至12月31日止年度

\*光学零件毛利些微下降, 是因为光学球面镜片占光学零件事业销售比例上升

# 营运开支分析



2008年

2009年

2010年

截至12月31日止年度

| (人民币百万元) | (占收入百分比) |        | (占收入百分比) |        | (占收入百分比) |        |
|----------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 收入       | 1,267.1  | 100.0% | 1,309.6  | 100.0% | 1,818.1  | 100.0% |
| 总营运开支    | 195.1    | 15.3%  | 196.4    | 15.0%  | 250.9    | 13.8%  |
| 销售及分销费用  | 31.0     | 2.4%   | 31.9     | 2.4%   | 43.9     | 2.4%   |
| 研发费用     | 56.1     | 4.4%   | 75.9     | 5.8%   | 99.6     | 5.5%   |
| 行政费用     | 108.0    | 8.5%   | 88.6     | 6.8%   | 107.4    | 5.9%   |





Sunny Optical Technology (Group) Company Limited  
舜宇光學科技(集團)有限公司

## 展望及发展策略



# 全面推进管理创新



## 人力资源

- 导入岗位能力素质侦测模型，提升各级员工素质
- 继续实施受限制股份奖励计划
- 推行「工龄津贴」制度

## 精细化管理

- 继续推进精益生产
- 提升运营效率及品质管控水平
- 建立品牌管理制度



## 转型升级的方针

## 信息系统

- 全面运行SAP系统,支撑集团各项业务运行及发展





# 做深做透现有产业

- 提升客户层次, 进军高端市场
- 改善产品结构, 发挥竞争优势
- 持续增强研发力量, 增加产品附加价值

全球智能手机出货量及增长率  
(2010 - 2015F)



资料来源: Gartner

- 手机镜头及照相模组力争进入世界一流品牌供应链
- 增强单反相机镜片生产能力, 矢志成为全球第一的单反相机镜片生产商
- 持续增强研发力量, 增加产品附加价值深拓光学仪器国内外市场

全球单反数码相机出货量及增长率  
(2010 - 2012F)



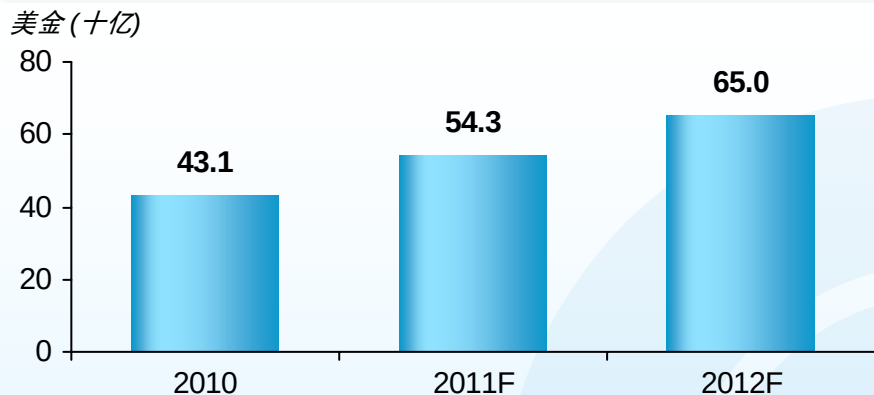
资料来源: MIC



# 加快新事业发展



## 中国视频监控市场规模预测

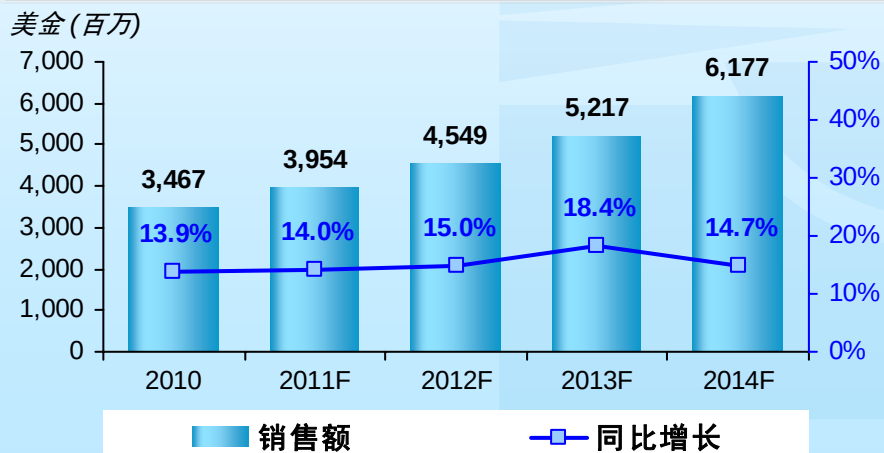


资料来源: IDC



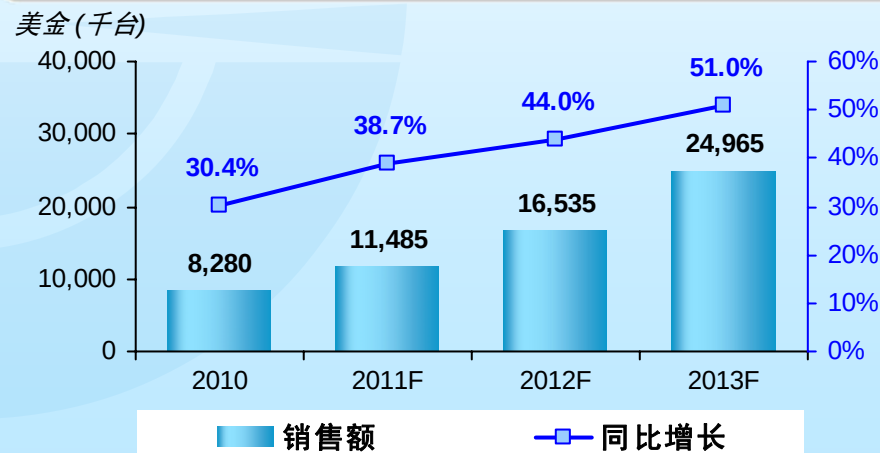
- 继续拓展车载光学事业，保持快速增长
- 全力扩展红外产品业务，力争未来「再造」一个舜宇
- 加快安防监控相机研发和市场推进

## 全球红外仪器市场预测



资料来源: Maxtech International Inc.

## 全球车载成像模组市场预测



资料来源: Techno Systems Research

# 未來发展策略



做深做透现有产业



加快新事业发展

全面推进管理创新





Sunny Optical Technology (Group) Company Limited  
舜宇光學科技(集團)有限公司

## 问答时间

### 投资者关系:

舜宇光学科技(集团)有限公司

電郵: [idahu@sunnyoptical.com](mailto:idahu@sunnyoptical.com) /  
[jasmine@sunnyoptical.com](mailto:jasmine@sunnyoptical.com) /  
[ir@sunnyoptical.com](mailto:ir@sunnyoptical.com)

電話: +86 574 6253 0875 /  
+852 3568 7038

### 媒体关系:

博达浩华财经传讯(集团)有限公司

电邮: [sunnyoptical@pordahavas.com](mailto:sunnyoptical@pordahavas.com)  
电话: +852 3150 6788

