



Sunny Optical Technology (Group) Company Limited

舜宇光學科技(集團)有限公司

Stock Code: 2382

企业简报

2012年10月





- 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.



1

投资亮点

2

公司概况

3

营运回顾

4

财务摘要

5

展望及发展策略

6

问题与回答



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



◆ 拥有28年的成功往绩

◆ 稳健的持续增长

- 智能手机镜头及照相模组需求强劲
- 车载镜头（毛利率 $>40\%$ ）销售贡献上升
- 红外相关产品（毛利率 $>50\%$ ）开始为集团净利润带来贡献
- 高阶光学仪器业务（毛利率 $>50\%$ ）发展良好

◆ 稳固的财务基础，截止2012年6月30日止持有净现金约5亿元人民币（每股净现金人民币51.8分）

◆ 末期股息派息比率为股东应占期内溢利的30-35%

◆ 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



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

公司概覽



领先的综合光学零件及光电产品生产商



- 超过28年的专业经验
- 强大的研发、技术和制造能力



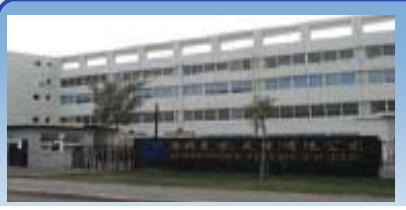
浙江总部



中山生产基地



上海生产基地



天津生产基地

注：信阳生产基地正在建设当中

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,红外镜头,其他镜头)

光电产品



(手机照相模组,智能电视模组,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)

股东架构



1) 集团名誉主席及非执行董事王文鉴先生与怡信信托香港有限公司代表舜宇雇员持有舜基的全部已发行股本

*于2012年09月30日



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

营运回顾





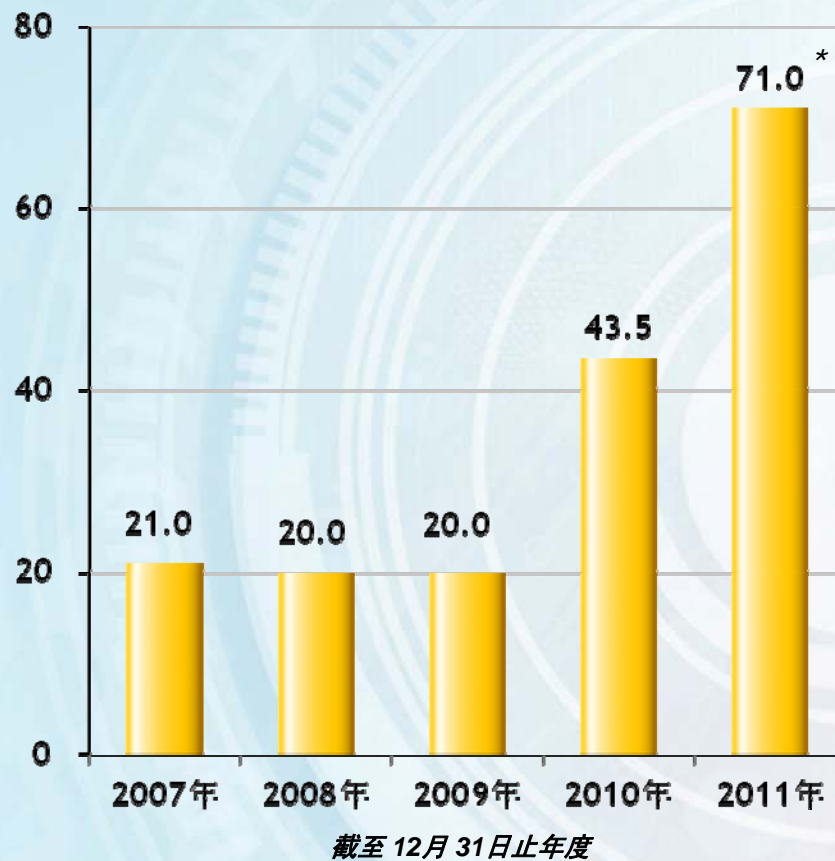
净利润

(人民币百万元)



股息

(人民币百万元)



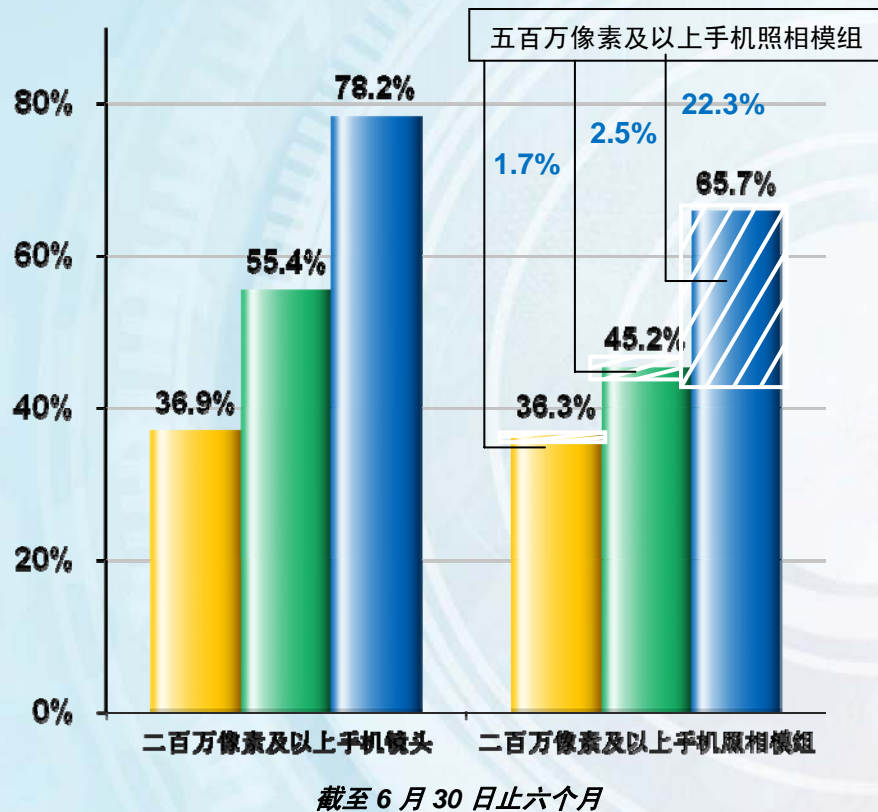
* 2011年末期股息派息比率为股东应占期内溢利的33%
自2007年上市迄今为止已发放总股息共人民币1.76亿元。



受惠于智能手机的快速成长，上半年业绩稳步上扬

- 中国智能手机生产链重要供货商
- 产品结构得到快速提升
- 产品组合进一步优化，车载镜头及红外镜头等高毛利率产品（毛利率>40%），销售迅速扩增
- 在美国加利福尼亚州硅谷已正式设立子公司，负责北美地区的技术支持、市场推广及客户开拓
- 部分数码相机相关产品的产线已转移至河南信阳生产基地

二百万像素及以上手机镜头与照相模组出货量占比



2010年 2011年 2012年

研发成果显著，高科技壁垒

拥有130项专利



原有产品不断升级,追紧前沿需技术实力

- 5百万像素与8百万像素手机镜头及手机照相模组已经量产
- 1300万像素手机照相模组已研发完毕

新兴光学应用领域产品开发，需研发创新及技术沉淀

- 多款新型车载镜头已量产，并获得「超广角百万像素车载镜头」发明专利
- 多款车载红外镜头与安防红外镜头已研发完毕
- 智能电视视频模块开始量产
- 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研发升级
- 可用于网络摄像的高像素广角摄像镜头获得了发明专利

工艺技术需不断提升

- 自动化镜头生产与检验工艺开始全面应用
- 自主研发的半自动、自动模组检测机开始投入量产使用
- 塑料注塑窄流道技术已全方位开始应用
- 一模多穴玻璃非球面工艺实现量产
- 自主研发的自动涂墨机已投入量产使用

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

华为

联想

酷派

OPPO

三星

知名客户

数码相机
镜片业务

手机镜头
业务

手机照相
模组业务

光学仪器
业务

其它业务

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

夏普 (诺基亚)
信利
凯尔
光阵

华为
联想
酷派
Oppo
金立
海信
中兴
小米
天宇
桑菲
TCL
泛泰

卡尔·蔡司
Optika
Amscope
奥林巴斯

松下
三洋
光宝
致伸
Magna
Continental
Delphi
基恩斯

Autoliv
Steel-mate
TTE
理光
Sindoh
旭丽
全友

奖项及殊荣



索尼「2011年度特别贡献奖」



2012联想全球供应商大会
「合作共赢奖」



2011年度最具影响力十大国内
仪器厂商



宁波市出口质量奖

GC1100P气相色谱仪获
2011年度科学仪器优秀新产品奖

2011年宁波外贸企业百强

2011年度宁波市科技进步奖

100家工业行业龙头骨干企业

三星电子「2011年协力社综合考
评A级业体」称号及「2011年
EHS优秀协力社二等奖」



财务摘要



财务摘要

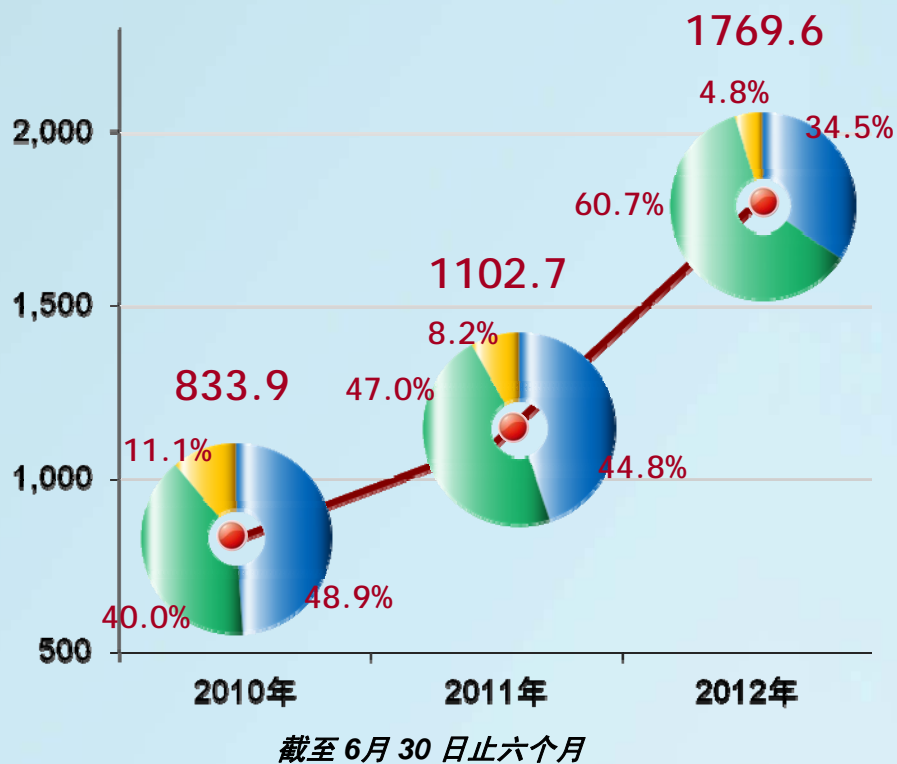


	2011年	2012年	变化
(人民币百万元)	截至6月30日止六个月		
收入	1102.7	1769.6	+ 60.5%
毛利	235.6	340.0	+ 44.3%
除税前溢利	110.2	187.5	+ 70.1%
所得税开支	(22.7)	(32.4)	+ 42.7%
有效税率	20.6%	17.3%	- 3.3 ppt
股东应占期内溢利	91.5	156.5	+ 71.0%
每股盈利 – 基本 (人民币分)	9.48	16.23	+ 71.2%



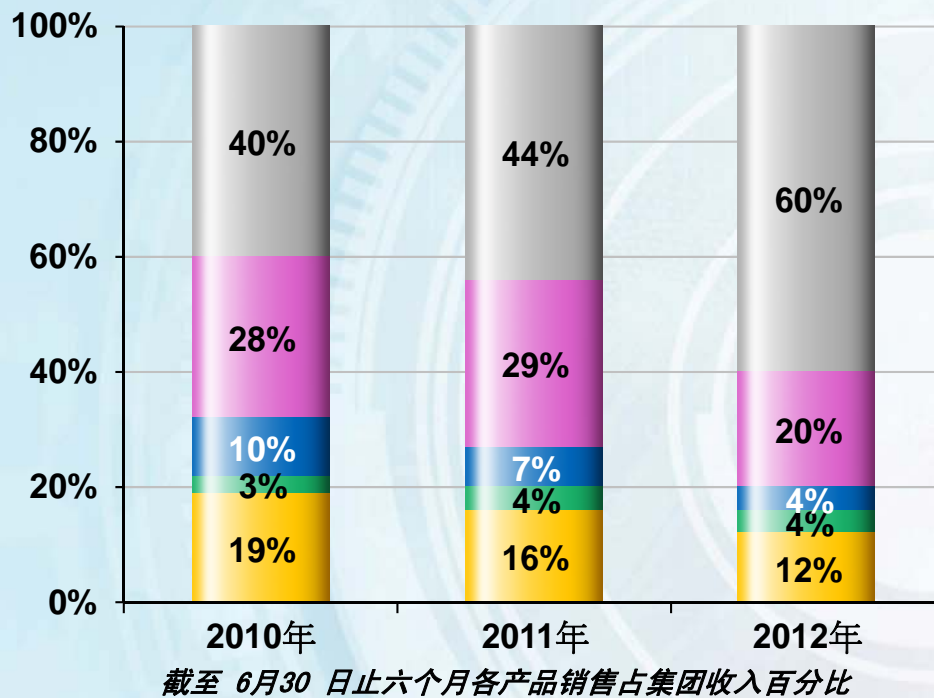
营业额按不同业务分析

(人民币百万元)



■ 光学零件 ■ 光电产品 ■ 光学仪器 — 总营业额

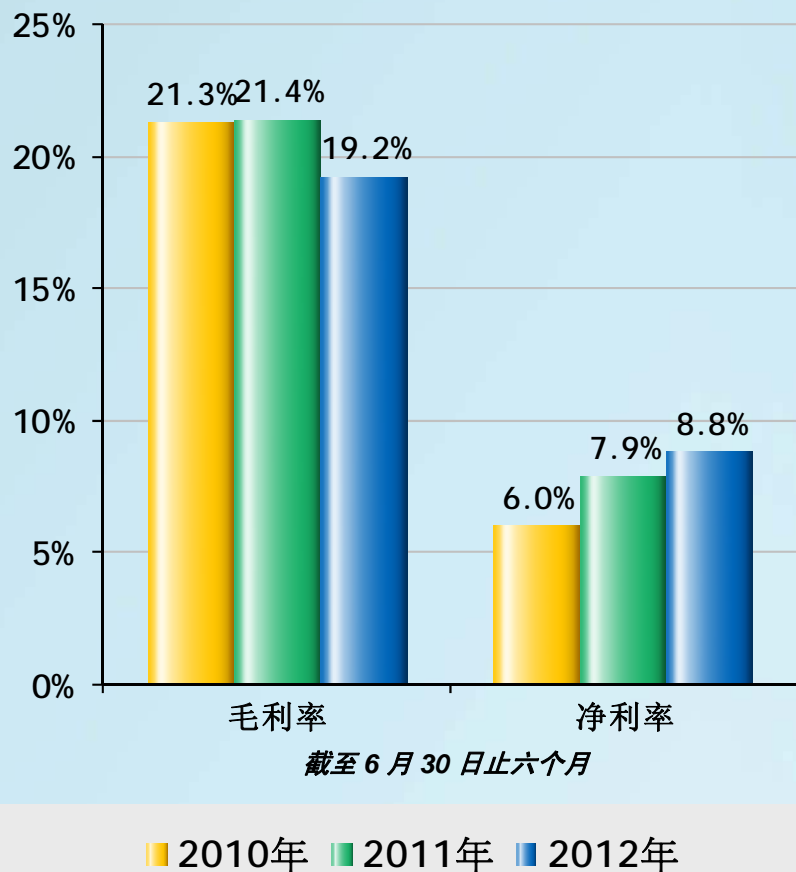
营业额按产品应用分析



■ 手机相关产品 ■ 数码相机相关产品
 ■ 光学仪器 ■ 车载镜头
 ■ 其它产品



整体毛利率及净利率



- 毛利率下降主要是由于光电事业产品销售增长迅速，而其毛利率水平较集团整体毛利率低，有些微冲淡效应。
- 鉴于回顾期内有效控制营运成本，净利率上升至8.8%。

各事业部营收及毛利率

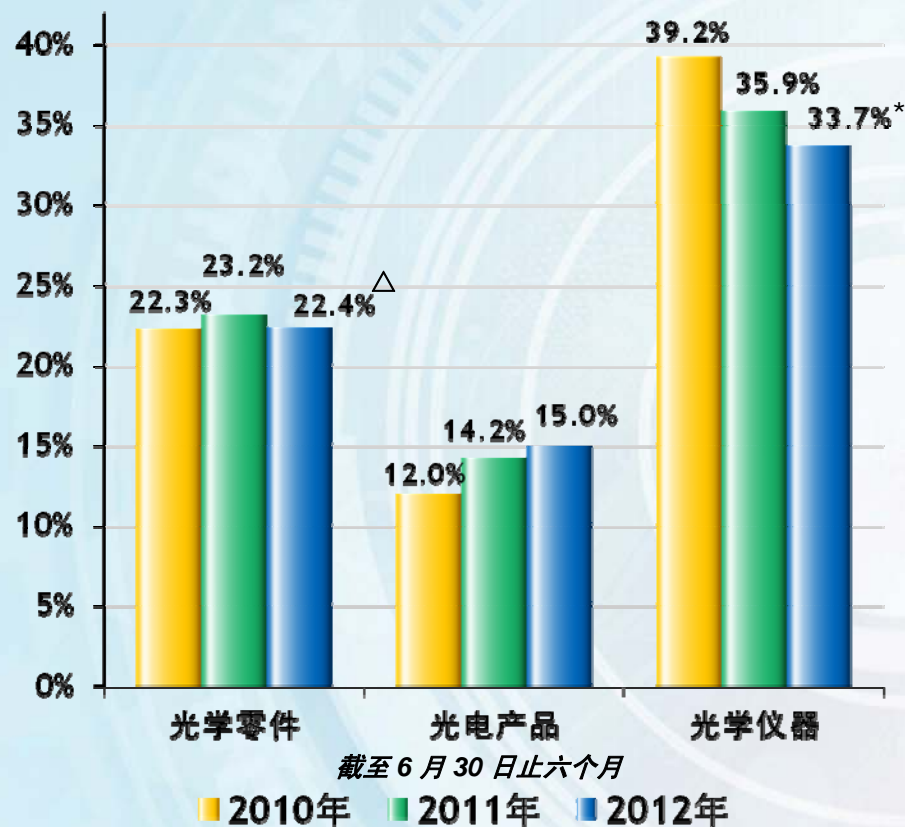


各事业部营收

(人民币百万元)



各事业部毛利率



* 主要因为受到全球经济不景气的影响，工业市场需求疲软。 △主要受到河南新厂房搬迁的影响，但该毛利率较去年下半年有提升，与去年全年持平。

营运开支分析



(人民币百万元)	2010年		2011年		2012年	
	截至6月30日止六个月					
		(占收入百分比)		(占收入百分比)		(占收入百分比)
收入	833.9	100.0%	1102.7	100.0%	1769.6	100%
总营运开支	115.9	13.9%	139.2	12.6%	174.8	9.9%
销售及分销费用	20.6	2.5%	25.9	2.4%	31.6	1.8%
研发费用	45.5	5.5%	51.7	4.7%	67.9	3.8%
行政费用	49.8	5.9%	61.6	5.5%	75.3	4.3%

稳健的财务状况



	2010年	2011年	2012年
	截至6月30日止六个月		
流动比率 (倍)	3.2	3.1	2.3
营运现金流 (人民币百万元)	49.1	47.3	110.5
现金及现金等值项目 (人民币百万元)	763.8	752.2	650.3
银行抵押存款 (人民币百万元)	97.3	48.0	131.2
按公允价值计入损益之金融资产 (人民币百万元)	0	51.0	80.0
银行保本之委托贷款应收款项 (人民币百万元)	0	355.0	113.0
银行结余及现金 (人民币百万元)	666.5	298.2	326.1
每股净现金 (人民币分)	64.0	69.0	51.8
负债比率 (%)	6.9	4.1	5.8
股本回报率 (%)	3.5	5.6	8.8
资本开支 (人民币百万元)	35.5	94.7	179.5



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



做深做精现有优势产业，为产业升级打好坚实基础



- 预计全球智能手机未来三年每年至少以20%以上的速度增长，而中国市场增速更快于全球平均水平。公司将继续提升高阶手机镜头及手机照相模组的销售占比与市场占有率
- 单反数码相机将持续双位数增长，公司将利用现有优势能力巩固相关业务的全球竞争力

全球单反数码相机出货量及增长率 (2010 - 2012F)



手机及智能手机出货量 (2008 - 2017预测)



资料来源: MIC

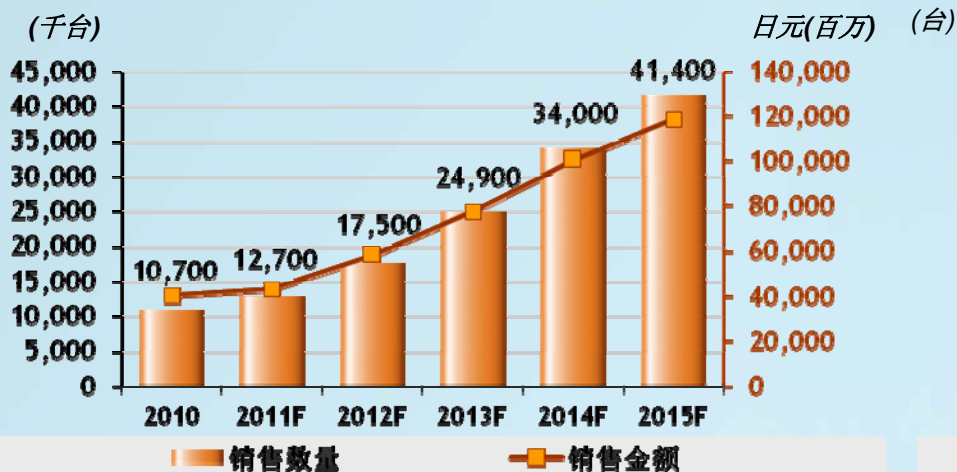
资料来源: 矢野经济研究所预测

大力发展高毛利率新型产品业务



全球车载成像模组市场预测

全球红外热像仪市场预测



资料来源：富士总研及Mercury Research

资料来源：富士总研及Mercury Research

- 拓展新产品与新业务销售渠道
- 优化市场运作模式
- 提高车载镜头（毛利率>40%）、红外产品（毛利率>50%）、高阶光学仪器（毛利率>50%）相关业务的销售额
- 继续探索光学新兴应用，培植新产业



强化集团管理职能



- 深化品牌建设
- 完善信息系统建设
- 推动自动化革新

稳定核心员工队伍



- 继续实施受限制股份奖励计划
- 推行「工龄津贴」制度
- 完善考核体系、培训体系与薪酬体系的建设



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

电邮: idahu@sunnyoptical.com /
jasmine@sunnyoptical.com /
ir@sunnyoptical.com

电话: +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@pordahas.com
电话: +852 3150 6788

