

证券代码：002415

证券简称：海康威视

杭州海康威视数字技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019-6-21

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（_____）	
参与单位名称 及人员姓名	KeyBanc Capital Markets Allianz Global Orbis Investment Management Limited Seafarer Capital Maple Brown Abbott 瀚伦投资顾问（上海）有限公司 永丰投信 SinoPac AM Grasset 富邦人寿 远雄人寿 Farglory Insurance 合库巴黎投信 BNP Paribas AM 第一金证券自营部 Lazard Orchid asia 国泰人寿 Cathay Life Insurance 7 Voyagers SAFE Investment Company 中国华安投资 国泰证券 Fiera Capital Keyrock 招商证券 光大证券 华创证券 东兴证券	Michael Lin Jason Hsu、Chris Ye Yang Zeng Inbok Song Howard Ho 汪帅 Joy Lin 林依蓉 Matthew Wang 张智尧、卢冠彰 连玲玉 Lingyu 程世娟 Claire 丁明晞 Monica Chu Roger Chu 洪勇凯 Tom Niel Kuo Michael Fan 范刚 Emma Kaio Motawarm、Ian Simmons Yixin LA 方竞 王经纬、刘凯 张驰 夏清莹

信诚基金	刘锐
华安基金	涂围
银河基金	杨琪
国泰基金	于腾达
圆信永丰	浦宇佳
博时基金	郭康斌
兴业基金	徐玉良
大成基金	陈星宇
南方基金	王博
兴全基金	孟灿
光大保德信	陈蒙
中银基金	袁哲航
国泰基金	王阳
南方基金	黄春逢
华安基金	谢昌旭
兴全基金	孟灿
长盛基金	郝征
于翼资产	刘生
鼎峰资产	李梦莹
敦和资产	王小刚、章宏帆
东海自营	洪汇
信诚基金	刘锐
中银基金	袁哲航、王帅、王伟
东吴人寿	欧阳廷婷
长江证券	莫文字
嘉实基金	归凯、吴云峰、牛歌、梁铭超、王丹、刘美玲、胡涛
三菱UFJ	Tony Lau
红杉资本	周逵、富欣、孙华伟
Lazard	Jimmie Bork、Michael Fry
富达国际	盛楠、周文群
UBP Asset Management Asia Limited	Rui Wang
坤厚资本管理有限公司	陈肯
Infinitus Partners Asset Management	Jeffrey Au
大道资产	李振
邦德资产管理	陈乐谦
AGF Management	Paul Li

	<p>中信证券 广发自营 易鑫安资管 长金投资 冲和投资 盈峰资本 泰旻资产 善渊投资 河清资本 恒复投资 涌金资管 益菁汇资产 粤民投</p> <p>CICC 淡水泉 Greenwoods Cathay Life Insurance ABU DHABI Investec Asset Management 瀚伦投资顾问（上海）有限公司 Cephei capital INFINITE CAPITAL LIMITED JP Morgan AM 鲍尔太平 3W Prime Capital 兴全基金 中融国际信托有限公司 -中融世诚扬子二号证券投资 混沌投资</p> <p>Egerton Capital Pelham Capital JP Morgan Asset Management Mondrian Investment Partners</p>	<p>胡叶倩雯 杨小林 杨琪、于淼 陈东林 裘一凯 张珣 汤明泽 孙一如 李泽豪 陈祎 张传杰 刘旭 廖一专</p> <p>黄乐平、杨俊杰、韦昕、秦晓天 裘潇磊 Xu Wei 洪勇凯 Tom Chuang Tian Lin Leo 汪帅 苏李 Hu Jasmine Simmy Qi 周俊恺 Jonathan David Wu 刘强 叶峰 沙小川 肖滨</p> <p>Jelena Guadagnini Ross Turner、Pablo Morales Benoit Lanctot Sam Wyatt</p>
时间	2019年6月4日-2019年6月21日	
地点	公司总部会议室（包括电话会议）	
上市公司接待 人员姓名	高级副总经理、董事会秘书 黄方红女士，投资者关系总监 蔡清源 投资者关系经理 曹静文	

<p>投资者关系 活动主要内容 介绍</p>	<p>Q: 投资人对公司要求比较高, 既希望公司能够保持一个很高的增速, 又希望能够保持一个很稳定的增速。感觉公司目前存在一个时间差, 就是从投入到产生实际效果, 收入出来之间的时间差。想问一下新业务空间会有多大, 包括将来分拆成 PBG、EBG、SMBG, 现在投入的费用, 能否看到未来的空间? 是否有这样的指标来看公司健康发展的情况, 把控公司未来发展的方向?</p> <p>A: 大家目前确实对海康的期望值很高。一季度最大的落差是净利润的负增长。这里有海康自己的原因, 但最大的原因是整个宏观的问题。公司健康如何看, 目前较难回答这个问题。也没有指标能够把公司状态完全表达清楚, 在内部管理时, 各个部门有较多维度, 比如看市场的时候, 会看收入的维度多一些, 但也看渗透率, 也会看人工产出、项目成功率、商机成功率等等。</p> <p>技术方面, 我们一般直接公开说明目前取得的进展, 因为海康一直保持比较开放透明、及时沟通的态度, 若投资者有疑问, 我们也希望尽可能提供更多的信息给投资者参考。但确实很难给出这样的指标, 这个行业无法像传统行业(例如: 家电行业等)能够估摸出市场规模的状态。我们也并不知道物联网规模具体有多大, 但我们知道这样的技术发展代表了社会进步的方向, 边走边看, 越走会越明了。</p> <p>Q: 过去两三年研发投入很大, 能否说明一下从哪些方面能够看出今年 AI 相关业务会进入收获期?</p> <p>A: 看用户是否愿意为我们的技术、产品买单, 最终还是要体现在业绩数据上, 需要用户认可。目前市场上说法、概念很多, 无法分辨, 主要看谁的音量比较大。有些公司 PR 做的特别好, 如“城市大脑”, 特别形象生动。但城市不等于单一个体, 无法用单一的系统来管理, 需要条分缕析的很多部门和行业进行分工管理。海康在表达上面临的问题是想把复杂的想法传递给大家, 而非用吸引眼球喊口号的形式简单讲明, 因为我们认为产业并非如此简单, 这方面的能力还需要提高。</p> <p>公司提出的 AI Cloud 物信融合是很受认可的, 我们相信 2019 年会落地很多项目。</p> <p>Q: 现在我们都相信物联网、云边融合、AI, 也都很有信心, 从财务上来讲, 公司业绩会增加, 最后的财务报表如果按 5 年来看, 是毛利增加还是现金流变好? 即如何验证这些业务的财务变化?</p> <p>A: 财务报表肯定会有变化, 不论是收入、毛利率还是净利率, 公司整个结构都会随着企业</p>
--------------------------------	--

	<p>经营的变化而变化，财务报表本身即企业经营的反应。目前还看不到 5 年的范围，也不知道会具体体现在哪个指标上。现主要讲的是业务定位、战略方向、业务所处的状态及竞争环境。2019 年过后，可能会更清晰，因为 2019 的挑战比较大，包括对宏观经济的判断、政府的策略和海外环境的变化、中美的关系，这些因素都导致无法通过展望未来即能得到答案，而是因势而变、因势利导。</p> <p>Q：公司创新业务体量逐渐增大，并逐渐开始盈利，证监会鼓励上市公司与子公司分开上科创板，创新业务是否有上科创板的考虑？</p> <p>A：过去有些场合也讲过，海康的创新业务目前的资金来源是两块，一块是上市公司海康威视的投资，占比 60%，另一块是员工的投资，占比 40%，相对来说目前我们在资金层面上的投入没有那么大，现在也没有吸收第三方的资本，没有对外融资。因为融资必然面临资本溢价的过程，我们看到好多创业公司十个亿、二十个亿、三十个亿美金的估值，溢价的泡泡是比较大的，我们希望安心地、认真地做业务，而不是把心思花在取悦投资人，取悦资本上面，泡泡大了并不利于把业务做好。所以目前来说我们不会特别去思考是否要做科创板，以后是由上市公司是回购还是做科创板，我们相信水到渠成。</p>
附件清单	无
日期	2019 年 6 月 21 日