

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：2020-08-10

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p> <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（_____） </p>		
<p>参与单位名称 及人员姓名</p>	<table border="0"> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <p>IDG Capital 汇添富基金 申万宏源 嘉实基金 HSBC Balyasny Asset Management Baron Capital Management Inc Citadel Enterprise Americas LLC Employees Retirement System of Texas Eurizon Capital (HK) Limited GIC Matthews International Capital Management Thornburg Investment Management TIAA-CREF 3W FUND AIA INVESTMENT MANAGEMENT BARINGS BLACKROCK BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT CHINA ALPHA FUND CHINA LIFE INSURANCE CHONG YANG CONRAD INVESTMENT MANAGEMENT CSFG DYMON ASIA CAPITAL FRANKLIN TEMPLETON</p> </td> <td style="vertical-align: top;"> <p>云南 夏正安 施鑫展 王贵重 Emily Li Yushu Han Shuyang Bai STEVEN JOZKOWSKI June Kim Andrew Lee Too Tat Cheng Elli Lee Charlie Wilson Willis Tsai VINCENT XING SHILING GUO NICOLA LAI FRANK LIN DAVID CHOA KRISSIE XING ALLEN TSAI XINHUA QIAN JIANGWEI LONG TAO ZHENG CHI-HO WONG、YONG WANG TONY SUN</p> </td> </tr> </table>	<p>IDG Capital 汇添富基金 申万宏源 嘉实基金 HSBC Balyasny Asset Management Baron Capital Management Inc Citadel Enterprise Americas LLC Employees Retirement System of Texas Eurizon Capital (HK) Limited GIC Matthews International Capital Management Thornburg Investment Management TIAA-CREF 3W FUND AIA INVESTMENT MANAGEMENT BARINGS BLACKROCK BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT CHINA ALPHA FUND CHINA LIFE INSURANCE CHONG YANG CONRAD INVESTMENT MANAGEMENT CSFG DYMON ASIA CAPITAL FRANKLIN TEMPLETON</p>	<p>云南 夏正安 施鑫展 王贵重 Emily Li Yushu Han Shuyang Bai STEVEN JOZKOWSKI June Kim Andrew Lee Too Tat Cheng Elli Lee Charlie Wilson Willis Tsai VINCENT XING SHILING GUO NICOLA LAI FRANK LIN DAVID CHOA KRISSIE XING ALLEN TSAI XINHUA QIAN JIANGWEI LONG TAO ZHENG CHI-HO WONG、YONG WANG TONY SUN</p>
<p>IDG Capital 汇添富基金 申万宏源 嘉实基金 HSBC Balyasny Asset Management Baron Capital Management Inc Citadel Enterprise Americas LLC Employees Retirement System of Texas Eurizon Capital (HK) Limited GIC Matthews International Capital Management Thornburg Investment Management TIAA-CREF 3W FUND AIA INVESTMENT MANAGEMENT BARINGS BLACKROCK BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT CHINA ALPHA FUND CHINA LIFE INSURANCE CHONG YANG CONRAD INVESTMENT MANAGEMENT CSFG DYMON ASIA CAPITAL FRANKLIN TEMPLETON</p>	<p>云南 夏正安 施鑫展 王贵重 Emily Li Yushu Han Shuyang Bai STEVEN JOZKOWSKI June Kim Andrew Lee Too Tat Cheng Elli Lee Charlie Wilson Willis Tsai VINCENT XING SHILING GUO NICOLA LAI FRANK LIN DAVID CHOA KRISSIE XING ALLEN TSAI XINHUA QIAN JIANGWEI LONG TAO ZHENG CHI-HO WONG、YONG WANG TONY SUN</p>		

FUH HWA SECURITIES INVESTMENTS	CHARLIE LIN
GREEN COURT	KEVIN KE
GREENWOODS	HANTAO XIE
HSBC	ARWEN LIU、WILLIAM CHEN
HSBC PB	PATRICK HO
HSQH	LIN SHI
LAZARD ASSET MANAGEMENT	FISHER XI
LONGRISING	GAO YU
MACQUARIE	GLORIA YU
MLP	SAM LI
NAN FUNG TRINITY	RUI WANG
OBERWEIS	FANGWEN ZHOU
OVERLOOK	ANGELA WANG
PAG	MARK TANG
PING AN	VIIVEN HU
PINPOINT	LEI XU
PRUDENCE	FENGQIAO DONG
RAYS CAPITAL PARTNERS	DAVID RUAN
SAMSUNG ASSET MANAGEMENT	SOPHIA TANG
TAI KANG ASSET MANAGEMENT	JIM CHEN
TAIKANG	CHENGYANG HUANG
TAIKANG	OLIVIA LU
UG INVESTMENT	RAYMOND LIN
VALUE PARTNERS	BENSON TANG、NORMAN HO、ZHE ZHOU
VALUE PARTNERS LTD	SHIRLEY NG
VICTORY CAPITAL	ROY LAW
WELLINGTON MANAGEMENT	ANGEL PAN
YIHENG	ETHAN XIE
YUDE	XIUPING WANG
ZEAL ASSET MANAGEMENT	GIDEON LO
Macquarie	Erica Chen
AFFIN HWANG ASSET MANAGEMENT	John Lau Mun Jun
CATHAY LIFE INSURANCE	Eddie Chen
EASTSPRING INVESTMENTS	Eu Roy Lai
ETIQA INSURANCE AND INVESTMENT	Li Fei Ng
FIERA CAPITAL	Jocelyn Teh
MACQUARIE ASSET MANAGEMENT (MAM), MFG (MIML)	Gloria Yu
MIRAE AM	Edward Chan
PLATINUM IM	Nicholas Tan
POINT72 HONG KONG LIMITED	Patrick Yau
PRINCIPAL AM	Eu Jin Sim Shan Khiun Liew
SCHONFELD STRATEGIC ADVISORS	Yunchao Zhao

	<p>TORQ CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED TT INTERNATIONAL VALUE PARTNERS, ONTARIO MUNICIPAL EMPLOYEE (OMERS) POLUNIN CAPITAL PARTNERS ARTISAN PARTNERS VERITION FUND MANAGEMENT WESTWOOD INTERNATIONAL ADVISORS</p> <p>Manulife</p> <p>Fidelity</p> <p>中信证券 源乐晟 毕盛资产 野村资产管理 兴全计算机研究员 重阳投资 兴全基金 中信资本 天弘基金 易鑫安 银叶投资 沅京资本 泓澄投资 长信基金 招商基金 中欧基金 红杉资本</p> <p>易方达基金</p> <p>新华资产</p> <p>富国基金</p>	<p>Tina Xu</p> <p>Kathy Zhang Jose Xu</p> <p>Jessica Zhang</p> <p>Cherie Tong Chen Gu Justin Pollock Robert Silgado</p> <p>Doris Wang、Wenlin Li</p> <p>Hyomi Jie、Tina Tian、Casey McLean 、 Anthony Srom 、盛楠、Sherry Qin</p> <p>胡叶倩雯、夏胤磊 余高 王兴林 徐振华 陆士杰 赵阳 陳泓志 陈卓苗 周楷宁 王锴 唐吉 王洪祥 徐哲桐 陆晓锋 马思瑶 吕一闻 芳草</p> <p>倪春尧、刘健维、胡云峰、李中阳、欧阳 良琦、郭杰、张清华、张胜记、张坤、林 高榜、林森、孙松、武阳、祁禾、陈礼 昕、叶正、亓辰、殷杰、林虎</p> <p>林建臻</p> <p>何激、刘博、曹文俊</p>
--	---	---

Morningstars	Don Yew
Perpetual fund	Thomas Rice、Andrew Plummer、Rosemary Tan
华泰证券	胡剑、刘叶
国元证券	耿军军、陈图南
华金证券	郑超君
永安国富	王俊韬
盈峰资本	张珣
圆信永丰	马红丽
华富基金	王帅
源乐晟资产	余高
国金基金	吴志强
光大资管	孟巍
中银基金	袁哲航
财通基金	傅一帆
银河基金	田萌
长安基金	王海军
申万宏源台湾	Vivian Chan
国泰投信	William
元大投信	Eric
远雄人寿	连玲玉
Schonfeld	Andy Liu
凯基投信	Harry
中国人寿	Allen
Hamon	Raymond Chan
Hang Seng	Stephanie Wan、Linda Liu
BOCI-PRu	Alan Choy
Ch AMC	Leo Fan & Raymond Jing
Harvest Global	Anna Chenye
海通国际	许馨荷
Allianz	Sunny Chung
施罗德	Song Jingyi
大和资产管理	Daniel Tang
EFG	Daisy Li
CSFG	Zhukai
Alliance Growth	Laurent Saltiel
太平资管	秦媛媛
CLSA	陈卫炜

	<p>Verition Fund Mgt LLC</p> <p>Causeway Capital Management LLC 东方证券资产管理 睿远基金</p> <p>富国基金 汇添富 招商基金 中邮基金 华安基金 大成基金 景顺长城 华夏基金 南方基金 工银瑞信 财通基金 中金</p>	<p>Justin Pollock</p> <p>Fusheng Li 韩冬、张锋、张伟锋 陈光明</p> <p>李威 袁建军 马思瑶 任慧峰 盛骅 李博 张雪薇 徐恒 郑晓曦 李昱 吴运阳 韦昕、闫慧辰</p>
时间	2020年7月27日-2020年8月10日	
地点	远程视频、电话会议以及现场会议	
上市公司接待 人员姓名	<p>高级副总经理、董事会秘书 黄方红</p> <p>投资者关系总监 蔡清源</p> <p>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>Q: 请问从一个中长期比如说3~5年这种长度的时间去的话，咱们帮助企业进行数字化转型，对于我们公司的利润率和费用率，咱们中长期有一个什么样的展望？人员扩张已经阶段性结束了，费用大概能下降到什么程度。PBG和EBG其实方案比较成熟，公司在跟客户谈项目的利润率这块大概会在什么水平？</p> <p>A: 关于业务的利润率，其实过去几年也持续在跟大家交流，公司一般希望保持40%以上的毛利润，低于40%我们不太能接受，但是高于40%，无论是41%、45%还是48%我们都觉得合理。因为海康本身的产品种类非常丰富，业务由不同的产品组合而成。毛利率高的产品多销一点，公司整体的毛利率就往上走，如果低毛利的产品多销一点，毛利率就往下走。但是毛利率高不代表最后的净利润率高。高毛利的业务高费用，低毛利的业务低费用，这是比较普遍的市场规律。高毛利的产品销售之后，后台服务、技术支持、项目系统运维这些服务的支出会相对多一些。比如说我们渠道销售的产品，眼前来看可能毛利率相对低一些，但是产品标准化程度比较高，所以它最后的净利润率还是很不错的。所以不同类型的业务，最终对公司的影响，并没有那么的差异</p>	

化。

关于数字化转型对三五年的影响，说实在的不是太好判断，就公司定位的业务来说，毛利率还是不错的，毕竟市场也碎片化、领域越细分，相对来说投入都是要大一些。那么投入越大，也就意味着这个业务得有一些比较好的毛利，否则无法支撑起这样的投入的。

Q: EBG 增速较多，更多是因为开发新客户，还是因为老客户的采购额在往上走？

A: 两种情况都存在，就是老客户体量的放大和新客户的增加，这两种情况都是同时存在的。

举个例子，比如过去我们在某个房产公司可能一年只做几十万的生意，但当我们系统化的来看整个联网系统的物业管理需求，形成定制化的物业管理解决方案。在这个解决方案下，这个公司给我们带来的收入可能就达到了千万的级别。所以同样的一个老客户，业务的定位以及需求会发生很大的变化。

关于新客户拓展，海康过去的业务主要在安防，即安全防范这个领域。说的更简单一点，就是园区安保，就安保本身的投入来说，是比较边缘化、比较辅助性的功能。但我们现在的业务慢慢进入到企业的业务管理、进入到业务的主流程当中，这种投入跟园区的安保投入差异就比较大。所以客户的交易情况跟我们的业务变化、业务定位有很大的关系。

Q: 企业数字信息化渗透率现在还比较低，具体到了什么阶段，后续可持续性如何？尤其是 EBG，如果不是因为疫情，是否会有一个加速的阶段？

A: 现在还处于早期阶段，因为还在头部用户做推广、应用的阶段，头部用户对整个行业来说有示范效应，能对整个行业有一个带动的效果。我们也希望通过做头部，能够做出典型的行业应用案例，然后打磨好我们的行业解决方案，这样希望后续的规模效应能在这个行业产生出来。

Q: 关于 PBG 这块，我们是直接卖 AI 前端摄像头更多还是卖传统摄像头，主要靠我们后端的一些软件和算法去帮助企业实现功能更多呢？

A: 这个很难以 BG 的角度来切分。因为就项目来说，主要还是根据用户的需求来配置我们产品解决方案。比如园区考勤的项目，我们一般建议是把考勤的算法放在人脸识别的前端，放在前端的好处是网络没有这么大的影响，可以快速的允许授权人员通行，不会出现排队等候的情况。也有一些对时间诉求没有那么强烈的项目，从节约成本的角度会放在后端。整个还是以用户需求为基础，并不是海康想卖什么。

	<p>Q: 我是否可以理解为目前招投标有改善, 预期下半年 PBG 这一块有持续改善。EBG 的成长势头也可以延续, 主要的影响还是在海外的不确定性跟 SMBG 这块的恢复情况? 如果这两块的下落可以收窄的话, 是不是我们就可以预测下半年的情况比上半年有所改善, 只是没有办法预测到比较确定的成长幅度?</p> <p>A: 是的, 就现在的形势来说, 一家企业的业务做的怎么样, 可能公司自己的努力是非常重要的一个方面, 比如说今年上半年的疫情, 海康能够有这样的表现, 我们自己也觉得非常的不容易, 全体员工都付出了非常多努力。但就对未来的预测来说, 除了我们自己的努力之外, 整体大环境的影响因素太多也太复杂了。国内相对来说有企稳复苏的迹象, 但是就海外来说, 因为海外国家和地区很多, 每个国家和地区政府的策略也都完全不同。所以关于对公司的影响, 我们很难做一些结论性的判断。不过您刚才分享的观点, 我觉得还是比较接近的。</p>
附件清单	无
日期	2020 年 8 月 10 日