

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：2018-8-10

<p><b>投资者关系 活动类别</b></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><b>参与单位名称 及人员姓名</b></p>	<p>           Fiera Capital             Lloyd George Management             毅恒资本             Carmignac             Nomura             CLSA             富兰克林华美             淡马锡富敦             Lone Pine Capital LLC             Allianz Bernstein HK             Neuberger Berman            华泰证券             广发证券            中国民生信托有限公司            鲍尔太平有限公司上海代表处            上海世诚投资管理有限公司            上海泰旻资产管理有限公司            彬元资本            毅木资产         </p>	<p>           Sandeep Muthangi、Anindya Chatterjee、Yuan Xu             Robert Lloyd George、Alice Wang             谢宽             李海燕             段冰             Alex Lin、Nicolas Baratte             Jessica Chen             杨泽平             Li Lu             Jeffrey Lau             余斌、肖笛            彭茜             王昭光            王秀平            周俊凯            沙小川、陈家琳            汤明泽            薛栋民            姜 月         </p>

浙江善渊投资管理有限公司 元葵资产 深圳聚鸣投资管理有限公司 上海济海投资管理有限公司 光大证券股份有限公司 国金证券股份有限公司 鑫元基金管理有限公司 申万菱信基金管理有限公司 东吴基金管理有限公司 浦银安盛基金管理有限公司 工银安盛人寿保险有限公司 中泰证券	林盈文 范院勤 蔡成吉 胡艺伟 潘亘扬 欧阳潮 尚青 董哲 韩旭鹏 杨岳斌 陈基明 张欣
Fiera Capital (UK) Limited	Kaio Motawara
Anatole Investment	Wei Luo
Rubric Capital Management LP	Patrick Chatkupt
Markel Corporation 浦盟资产 CICC	Saurabh Madaan 贾宁 秦晓天
Composite Capital Management (HK)	Howe Leng
国泰证券 群益投信 富邦人寿 群益投信 WYSE Capital 台新投信 国泰人寿 Auspac global 联邦投信 天基集团有限公司 合库巴黎投信 Gavekal Capital 兆丰投信 Orchid asia 国泰投信 统一投信 大展证券自营部 Vision Pillar Asset Management Co., Ltd.	Aurora Cheng 谢天翎 张智尧 李忠翰 苏艳雪 李文孝、黄俊晏 洪勇凯 Bin Wang 陈昶宇 郭晶晶 程世娟 Angela Zhao 叶贵榕 Roger Chu 朱苡绫 陈彦安 黄耀德 Tom Su

<p>龙光金融控股 天基集团有限公司 富邦投信</p>	<p>Vincent Lau 郭晶晶 谢育琳</p>
<p>Manulife</p>	<p>Doris Wang</p>
<p>Harding Loevner</p>	<p>Li Jingyi</p>
<p>Pictet asset management (HK)</p>	<p>David Chen</p>
<p>中欧基金</p>	<p>邓达</p>
<p>Allianz Global Investors Daiwa SB Investments Doric Capital Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management Co., Ltd. Point72, L.P. Resona Bank SPARX Group Sumitomo Mitsui Trust Bank (SMTB) Wellington Management Asset Management One Co., Ltd. Iwai Cosmo Securities Meiji Yasuda Asset Management (MYAM) Nissay Asset Management Rheos Capital Works Sompo Japan NipponKoa Asset Management (NKSJ AM) Sumitomo Mitsui Asset Management (SMAM) Asset Management One Co., Ltd. Mitsubishi UFJ Trust &amp; Banking (MUTB) Pacific Eagle Asset Management Pictet Asset Management Wellington Management</p>	<p>Jason Hsu Daisuke Churei、Shun Kagiwada Howard Wong Tony Lau Patrick Yau、Stanley Chen、Wayne Wang Teruki Hanashiro Yvonne Lai Ivy Lee、Kuniyuki Sugihara terry Tian Takayuki Mori Iwai Cosmo Securities Hajime Kurabayashi Wataru Inoue Shanshan Wei Atsushi Iwakami Shinji Asai、Yoshinobu Uehara Winnie Tao Ernest Sutanto Xinyao Ng Mukaya 'Tai' Panich Angel (Tianyi) Pan</p>
<p>海通证券 光大证券 国君证券 西南证券 万家基金</p>	<p>杨林 袁帅 张阳 常潇雅 耿嘉州</p>

易方达	陈明
民生加银	王亮
中再资产	胡换录
农银汇理	宋永安
信诚基金	刘锐
恒越基金	郭卓瑜
海富通基金	杨宁嘉
金域投资	杨皓
益菁汇	陈杰、周愨
敦和资产	张铎
红塔证券	谷耀
同方证券	潘宁河
西南证券自营	吴海宁
天虫资本	傅杰松
汇丰晋信	陆迪
源乐晟	柳士威
国都证券	余卫康
APS	张清、沈文杰、王兴林
Aberdeen Standard	Jerry Goh
Kylin	吴奕凡
Baillie Gifford	Rio Tu 涂琦
Jarislowsky, Fraser Limited	Marc A. Novakoff
邦德资产管理	Mike Chan
Thornburg Investment Management	Sachin Kashyap
GIC	胡瑞雯、李娅夏、王宗义、赖义翔、朱祖谋、蔡伟程
工银瑞信	王君正、杜洋、单文、胡志利、李昱、袁芳、农冰立、鄢耀、宋炳坤、欧阳凯、黄安乐
广发证券	王昭光、黄旭东
FMR	Grace Wang
Vernier Capital Partners	Joyce Meng
Pictet Greater China Fund	James Kenney

	<p>Tiger Global NYC</p> <p>煜德投资</p> <p>天堂硅谷</p> <p>CITI USA</p> <p>GQG Partners</p> <p>信诚基金</p> <p>Capricorn UK</p> <p>复合资本</p> <p>Sompo Japan Nipponkoa Asset Management</p> <p>Newport Asia</p> <p>平安资管</p> <p>Wellington Management</p>	<p>Will Winkenwerd</p> <p>靳天珍</p> <p>蔡晓非</p> <p>Cindy Zheng</p> <p>Ling Zhang 张岭</p> <p>刘锐、王睿</p> <p>Eugene Lim</p> <p>Howe Leng</p> <p>Tang Siu Kai</p> <p>Manni Wong、Elena Shen</p> <p>陈徐珊、古嘉元</p> <p>Niraj Bhagwat、Lee Keen Chong、Anita Killian、Tommy Wong、Philip Fan、Soonki Kook</p>
<b>时间</b>	2018年7月24日-2018年8月10日	
<b>地点</b>	公司总部会议室（包括电话会议）	
<b>上市公司接待人员姓名</b>	副总经理、董事会秘书 黄方红女士，投资者关系总监 蔡清源 证券事务代表 李义，投资者关系经理 曹静文	
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>Q: 比较多人担心宏观财政紧缩，能否比较一下现在和 2015 的宏观经济情况？现在的项目进展和 2015 年有什么区别？假设如果出现非常极端的恶化，政府安防项目会有什么影响？</b></p> <p><b>A:</b> 这个问题不太好回答，因为 2015 年发生的情况较大原因是由于政府反腐带来的影响，一些地方的项目因为官员的不作为而停滞。现阶段更明显的特点是金融紧缩，导致社会现金流的紧张，两者的差异是比较大的。现在看，政府财政的压力还没有那么大，目前看政府的投资速度在变慢，雪亮工程的落地速度也会慢一些，但是依然会落地。下半年政府这部分的</p>	

投资不太好预期，宏观经济方面，财政收紧的力度也有待观察。作为企业，我们做好应对，及时、尽快采取相应的经营策略进行调整。海康一直比较稳健，我们对自己比较有信心。现在是要帮助客户更好的应对紧缩带来的风险。

极端情况很难讲，需求即使落得晚，但终究还是会落地，现在我们不仅是一个安防产品，更多的是帮助政府和企业提升管理效率的工具，在经济环境紧张的情况下，效率的提升反而愈发珍贵。这方面的投入会产生实实在在的效果，在一定程度上是有韧性的。因此我们要看到这个产业有自身的刚性和韧性，经历过 2015 年的压抑，但是 2016，2017 年的反弹也很不错。在 2009 年的萧条之后，2010，2011 年也很不错。所以放长时间来看，对经济周期的波动就无须过分紧张。

**Q: 上半年的国内业务在放缓，一方面受去杠杆的影响，第二方面受清理库存的影响，那么下半年我们怎么看？是否清理库存的操作会告一段落，还是会持续？**

A: 国内关于宏观经济的影响不太好做预测，按照现在的政策来看，资金紧张的形势在继续，但也有可能宏观略有放松，对市场的影响会有缓解，这方面没有办法完全看清。从企业的角度来看，宏观财政收紧倒不全是坏事。尽管在短期之内，大家会感觉很难，包括可能会有我们的一部分客户因此退出这个行业，但是对行业的长期发展和社会的健康发展是有好处的，这是去杠杆积极的一面。在我们自己的业务上，经销渠道的收紧和去库存的操作，我们预期会持续到三季度。过了这个周期以后，我们认为海康的客户群体会变得更健康，也更有后劲。从行业上来看，政府财政收紧对雪亮工程的影响是将项目时间拉长，商机的情况并没有发生变化，而是从商机落实成采购的过程在变慢，这部分目前影响比较直接的是公安行业，在企业这块市场，目前看来情况还好。

另外在应对宏观收紧的时候，我们是随着环境的变化而快速变化的，二季度经销渠道的收紧，是对宏观经济的快速反应。实质上我们的调整在第一季度末就启动了，在市场端集中反映财政紧缩是在二季度，所以我们的反应是比较快的，有一定前瞻性。

**Q: PPP 项目和去杠杆关系比较紧密，在收入上有什么影响？**

A: 半年报可以看到工程收入增长还比较快，是因为去年承接的项目收入兑现到今年，这部分比较正常。政府清库的操作使得存余的项目更健康，我们也更希望产业变得健康。PPP、BT、BOT 等等模式只是做竞争的手段，我们从没有把 PPP 当作一个业务策略去做。模式本身

	<p>并不是决定承接业务的关键。我们认为，只要是适合海康的业务我们都会做，不适合海康的我们就坚决不做。所以不管政府推行还是收缩 PPP，只要业务的本质是我们可以接受的，对我们的影响就不大。</p> <p><b>Q：海外业务竞争的加剧，同时我们也看到海外贸易保护主义的抬头，请分区域展望一下下半年我们海外市场的业务及对策。</b></p> <p>A：目前来看，我们对海外市场的展望确实不太好做，因为每个区域每个国家的波动性和不确定性都还蛮强的。目前看，美国单边的贸易保护，尤其是美国比较极端的举措，使得在美国市场拓展生意肯定是比较艰难的。跟随美国的也有一些国家，包括像澳洲以及欧洲个别国家也会受一定的影响，这是偏负面的影响。比较正面的像拉美、中东北非包括像印度还有一些别的国家，像俄罗斯，过去可能有一些国内的经济问题，现在开始好转，对我们的业务也是有一些正面积积极的影响，所以海外的国家区域很多，有些国家不太好，有些国家略好一点，所以我们海外国家的收入相对比较均衡，这也是我们现在对海外市场的一个主要的信心来源。</p>
附件清单	无
日期	2018 年 8 月 10 日