

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：2018-8-31

<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;"> 西部自营 国海富兰克林 高毅资产 重阳投资 碧云资产 國泰人壽 國泰投信 富邦人壽 日盛投顧 東騰投資 Boston Common Asset Management 盈泰投资 兴业基金 银河证券浙分 浙商汇融投资管理有限公司 浙江臻弘股权投资基金管理有 限公司 浙江品利股权投资基金管理有 限公司 新宇资产管理有限公司 上海风川资本 清禾基金 品润投资管理有限公司 杭州优邦资产管理有限责任公 司 </td> <td style="vertical-align: top;"> 杜威 陈致宇 罗迟放 赵阳 柯伟 蔡士弘 尹乃芸 盧冠彰 廖景濬 王安亞 Lei Ge 马继南 孟灿 杨小琴 徐玉 吴海军 王飞尧 俞华 华娟 卢铭凯 郑凯 陈江群 </td> </tr> </table>	西部自营 国海富兰克林 高毅资产 重阳投资 碧云资产 國泰人壽 國泰投信 富邦人壽 日盛投顧 東騰投資 Boston Common Asset Management 盈泰投资 兴业基金 银河证券浙分 浙商汇融投资管理有限公司 浙江臻弘股权投资基金管理有 限公司 浙江品利股权投资基金管理有 限公司 新宇资产管理有限公司 上海风川资本 清禾基金 品润投资管理有限公司 杭州优邦资产管理有限责任公 司	杜威 陈致宇 罗迟放 赵阳 柯伟 蔡士弘 尹乃芸 盧冠彰 廖景濬 王安亞 Lei Ge 马继南 孟灿 杨小琴 徐玉 吴海军 王飞尧 俞华 华娟 卢铭凯 郑凯 陈江群
西部自营 国海富兰克林 高毅资产 重阳投资 碧云资产 國泰人壽 國泰投信 富邦人壽 日盛投顧 東騰投資 Boston Common Asset Management 盈泰投资 兴业基金 银河证券浙分 浙商汇融投资管理有限公司 浙江臻弘股权投资基金管理有 限公司 浙江品利股权投资基金管理有 限公司 新宇资产管理有限公司 上海风川资本 清禾基金 品润投资管理有限公司 杭州优邦资产管理有限责任公 司	杜威 陈致宇 罗迟放 赵阳 柯伟 蔡士弘 尹乃芸 盧冠彰 廖景濬 王安亞 Lei Ge 马继南 孟灿 杨小琴 徐玉 吴海军 王飞尧 俞华 华娟 卢铭凯 郑凯 陈江群		

杭州钱江新城金融投资有限公司	袁恒
杭州宽合投资管理有限公司	李秉毅
杭州君煦投资管理有限公司	余坤
杭州巨鲸道胜资产管理有限公司	马旭桢
安永期货	施嘉维、钟雅菁、胡继华
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited	Francois Meunier
嘉实基金	张丹华、王贵重、谭丽、董福焱、姚志鹏
华安基金	崔莹
Allianz Global Investors	Jason Hsu
彤源投资	管华雨
华安基金	李欣
富国基金	曹文俊
行健资本	罗伟业
青岛格菲股票投资工作室	李阳、高杰
北京嘉承金信投资基金	郑贤玲、李月
招商证券	方竞
中银基金	曹娜
天弘基金	周楷宁
新华资管	马川
中泰证券	张欣
景顺长城	张雪薇
光大保德信	陈蒙
平安养老	蓝逸翔、胡轶韬
原点资产	陈思靖
南华基金	蔡峰
中信资管	何信
中海晟荣	杜滨
巴沃资产	蒋金
中金资本	邹臣
巨杉资本	徐帆
敦和资本	王狄梁
中泰自营	李荣庆
东方证券自营	江舟

<p>兴业资管 兴全基金 沃珑港</p>	<p>赵一路 孟灿 单瞳</p>
<p>方正证券 大成基金 广发基金 华富基金 华安基金 宝盈基金 民生加银 金鹰基金 域秀资产 野村资产 长信基金 东吴基金 兴业证券 阳光资产 富安达基金</p>	<p>兰飞 施展、李博、王晶晶 马鹏清 陈奇 潘东煦 陈卓苗 朱辰喆 陈磊 曹植 徐振华 陆晓峰、黄韵、吴廷华、祝昱丰 江耀堃 廖伟吉、陈永亮 颜世琳 钱栋彪</p>
<p>日本陆奥银行</p>	<p>东海林实、天野公二、千叶孝宏、小笠原翔、落合由太郎、齐藤裕、三上寿康</p>
<p>Vernier Capital Partners</p>	<p>Joyce Meng</p>
<p>Ballie Gifford</p>	<p>Louise Lin</p>
<p>中信证券 加拿大鲍尔 华夏基金 富国基金 中再资产 弈慧投资 清河泉资本 上海乾瞻投资 长金投资 泰昞资产 景泰利丰 德亚投资</p>	<p>胡叶倩雯 周俊恺 高翔 王亮 姜通晓 王佳鑫 汪斌 施卫平 陈东林 汤明泽 黎来论 王肯</p>
<p>西南证券 中海基金 广发资管</p>	<p>常潇雅、黄弘扬 于航 郑国栋</p>

浙江华弘投资管理有限公司 杭州博信投资管理有限公司 宽华投资集团有限公司 浙江锦利投资有限公司 深圳同创伟业资产管理股份有限公司 上海见龙资产管理合伙企业 (有限合伙) 宽华投资集团有限公司 杭州立心资产管理有限公司 杭州君煦投资管理有限公司 杭州秉怀资产管理有限公司 海华志和 中国人保资管	斯志坚 吴一 董博 徐光明 张啸 郜全亮 李翰文 邹立宽 张文 柳韩民 刘新静 黄鑫
Capital International (HK)	Joyce Ye
德弘资本	Tony Tong 仝禹豪
BlackRock 纽约教师退休金	Ben Bei Thomas K. Lee、Fred Herrmann
融通基金	付伟琦、蒋秀蕾、薛冀颖、万民远、关 山、朱丹、李进、周科帆、赵琳博、戴福 宏、容杰、刘曦阳
浙商证券	张伟
Athena Capital Management	Frank A. Y. Wang
华创证券 易方达 国寿资产 泰康资产 中国人寿资产 南方基金 汇添富 华宝基金 百年保险 工银瑞信 盘京投资 德邦证券	杨轶婷、王丹 陆振朋 叶丹 吴梦斓 段彦飞 杨能 于乐其 郑英亮 王溢 刘恩宇 王莉 库宏垚

	Franchise Capital Management, China	Simon WANG
时间	2018年8月13日-2018年8月31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	投资者关系总监 蔡清源，投资者关系经理 曹静文	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q: 在去杠杆的大背景下，项目落地放缓，国内业务除了公安行业，其他行业表现如何，以及下半年如何看宏观背景对这些行业的影响，以及相应的对策及措施。</p> <p>A: 公安是比较标准的政府采购型行业，在海康的业务中公安也恰恰是比较大的一块业务，所以宏观经济对于公安行业的影响也使得国内增速放缓。另外一些商业行业比如能源、楼宇等，上半年还是不错的。海康整体的业务就是东方不亮西方亮，有些年份政府采购业务表现好会支持整体增长，有些年份政府行业增长慢一些，但还有其他商业行业的增长来补上。这是我们对整个产业发展信心的来源，一分耕耘一分收获。</p> <p>Q: 公司的前端和后端产品低于整体增速，最大的原因是什么？去库存的计划下半年还要再做多久？</p> <p>A: 在国内市场，前后端产品是经销渠道中主力销售的产品，受到去库存的影响会更直接一些。</p> <p>通过提升运营能力,提高库存周转率、提高应收款周转率，改善企业的经营效率。在这个策略下，会持续对经销渠道优化。这一轮优化，还会持续一些时间，但大的调整已经结束。运营效率的优化，是一个持续过程，在持续优化的过程中，强身健体。</p> <p>Q: 最近一段时间人民币对美元的外汇波动还是挺大的，我想问的是从定价的层面，公司一般是怎么做应对的？我的理解是可能项目的结算时间比较长，但那些卖向分销商/经销商的产品应该比较多是钱货两清，那在这个过程中公司是怎么来对冲汇率波动的风险的？另外跟去年相比，公司今年的收入将会有外汇损益上的一个正向的贡献，我想了解一下这个正向贡献背后是什么样的资产？</p> <p>A: 公司通过外汇套保等手段应对汇率风险做了蛮多年，但是最近一年确实不太好做，因为汇率如果不是单向波动，怎么做到准确预测就会变成一个挑战。</p>	

	<p>公司有美元销售业务，我们也不断在发生零部件的美元采购，我们现在的策略是美元进来和出去之间做对冲，这样可以降低公司在美元汇兑上的风险。对我们来说，最简单的一个做法是不管汇率涨跌都不损害公司的利益，是最理想的。</p> <p>您讲到就是上半年有一些正向的影响，实际上这个问题展开来看，一季度其实是负面影响，二季度是正面影响，所以这两个季度之间存在亿级别的汇兑损益差异，一定程度上影响了报表的平滑，大家来看报表会发现有些起伏的变化。好在整个上半年来看，正负也还比较平衡，但长期来看，我们还是希望销售产生的美元收入和元器件/部件采购美元支出对冲，尽量不要让汇率的波动影响到公司的利益。既然不想去挣汇率波动带来的额外收益，那我们心里就非常坦然，风险管控还是最重要的部分，谢谢。</p> <p>Q: 如果人民币贬值，公司有一些核心零部件是美元采购的，那么这部分会对收入有负面影响；另外，如果原先的美元标价的产品价格定得相对偏低，那么也会对收入有负面影响。所以我想问的是，在人民币贬值的区间里，公司是否有能力再调高产品价格？</p> <p>A: 公司在海外是以锁定一段时间的美元价来做贸易的，而锁定的美元价有时候高有时候低的情况都存在，所以我们每次都获益的可能性也是小的，不过这样的话就公平了，长期来看这个风险相对来说也是可控的。</p> <p>公司最大的资产就是人民币资产，如果人民币真的贬值，我们确实也没有办法去回避，这个事情可能是国家层面的。对于公司来说，既没有寄希望于在人民币增值贬值过程中挣到超额收益，也不太希望去承受很大的风险，当然一定的风险我们是接受的。我们一直强调，我们很多策略是降低汇率风险，而不是说试图去挣这块汇率波动的钱。所以，在这个问题上，我们更多的是来讲公司的价值取向以及公司汇率风险控制政策的目的，细节部分我不能够讲的特别清晰，但大策略如此，重点还是控制风险和降低风险。</p>
附件清单	无
日期	2018年8月31日