

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：2018-12-17

<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>新华资管</td> <td>林建臻</td> </tr> <tr> <td>汇添富基金</td> <td>夏正安、韩贤旺、谭志强、赵鹏程</td> </tr> <tr> <td>Torq</td> <td>胡文韬</td> </tr> <tr> <td>Teton Capital U.S.</td> <td>Zhu jia</td> </tr> <tr> <td>行健资产</td> <td>容嘉亮、潘振邦</td> </tr> <tr> <td>野村证券</td> <td>Dennis Teng 滕喆安、郑明宗、李佳伶</td> </tr> <tr> <td>太平资产</td> <td>周小波、曹燕萍、闵东旭、毛铖瑞、袁银泉、张弘、秦媛媛</td> </tr> <tr> <td>国信证券</td> <td>梁轶聪</td> </tr> <tr> <td>Buena Vista Fund Management (HK) Ltd</td> <td>Eric WF Chan、Mandy Li</td> </tr> <tr> <td>申万宏源 广发证券</td> <td>施鑫展 观富钦</td> </tr> <tr> <td>Morningstar Research Pte Ltd</td> <td>Don Yew、Kazunori Ito</td> </tr> <tr> <td>兴全基金</td> <td>孟灿</td> </tr> <tr> <td>Bloomberg Intelligence (Hong Kong)</td> <td>Simon Chan</td> </tr> <tr> <td>Baillie Gifford</td> <td>Linda Lin</td> </tr> </table>	新华资管	林建臻	汇添富基金	夏正安、韩贤旺、谭志强、赵鹏程	Torq	胡文韬	Teton Capital U.S.	Zhu jia	行健资产	容嘉亮、潘振邦	野村证券	Dennis Teng 滕喆安、郑明宗、李佳伶	太平资产	周小波、曹燕萍、闵东旭、毛铖瑞、袁银泉、张弘、秦媛媛	国信证券	梁轶聪	Buena Vista Fund Management (HK) Ltd	Eric WF Chan、Mandy Li	申万宏源 广发证券	施鑫展 观富钦	Morningstar Research Pte Ltd	Don Yew、Kazunori Ito	兴全基金	孟灿	Bloomberg Intelligence (Hong Kong)	Simon Chan	Baillie Gifford	Linda Lin
新华资管	林建臻																												
汇添富基金	夏正安、韩贤旺、谭志强、赵鹏程																												
Torq	胡文韬																												
Teton Capital U.S.	Zhu jia																												
行健资产	容嘉亮、潘振邦																												
野村证券	Dennis Teng 滕喆安、郑明宗、李佳伶																												
太平资产	周小波、曹燕萍、闵东旭、毛铖瑞、袁银泉、张弘、秦媛媛																												
国信证券	梁轶聪																												
Buena Vista Fund Management (HK) Ltd	Eric WF Chan、Mandy Li																												
申万宏源 广发证券	施鑫展 观富钦																												
Morningstar Research Pte Ltd	Don Yew、Kazunori Ito																												
兴全基金	孟灿																												
Bloomberg Intelligence (Hong Kong)	Simon Chan																												
Baillie Gifford	Linda Lin																												

	Maple-Brown Abbott Maverick Capital	Howard Ho Tony Chen、Soren Sudhof
时间	2018年12月5日-2018年12月17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：您好，请教公司未来两三年的业绩增长，主要是来自哪些子行业的业务，七大行业的 增长情况，哪些行业比较有潜力？</p> <p>A：以前我们把行业分成七个行业，最近我们在做调整，调整已经基本完成了。我们把行业分成两个大的 Business Group，针对公共安全市场成立一个 PBG，针对企业市场成立一个 BBG，再把原来针对渠道市场、中小企业市场的成立为一个 SMBG，这样我们把原来的业务分成三块，重新划分。</p> <p>对于 PBG，主要面对是公安、交通、司法等政府类市场，它是以城市为中心的，以前按行业划分的这几个行业间需要打通以及进行整合，这样有些资源可以更好地发挥价值，提高公司内部运营的效率。就是之前提到的，公司在以前业绩增长得比较好的时候，比较粗放一些，现在我们可以希望在管理上更加精细一些。这个市场的增长也主要是看政府在公共安全上的投资、在智能交通上的投资，以及在政府安全和社会管理上的投入。</p> <p>另外一个就是 BBG，业务增长主要是来自一些大企业的订单。实际上在以前整个国内经济发展不错的情况下，企业的发展都是比较粗放的，快速响应型的发展模式下把权力下放，集团对下面的管控都比较弱，而随着过去几年增速减缓之后随着各家企业对效益的关注，很多决策权在逐步上移，包括在全国各地有很多分支机构的企业的经营管理，集团采购、集团管控也在增加，对这块市场我们更加看好。但总的说来都是基于 AI，以前做不到的事情现在可以做到，相对于原来流媒体的数据，AI 使得流数据结构化后更便于集中、更好的远程管控，从这个角度来说，企业市场中的客户也会有这个意愿，进行集中管理。</p> <p>SMB 的这个市场，我一直都比较乐观。SMB 市场业务驱动是来自真正的小商业、小单位的一些真实的需求，这些需求更加实在，它不受政策影响，它就是自己本身实实在在的需求，这些需求在过去这些年成长得不错。现在来看，这个市场也依然会有比较好的增长。</p> <p>大家有一些误解，在这个行业里面，海康都依赖于政府采购。实际上政府采购在海康业务所占的比重没有那么多高，大概占国内业务的 30%左右，非政府采购依然是主流的。在未来几年，可能</p>	

非政府的业务对我们增长的贡献还会更大一些。

Q: 之前提到宏观环境不好对海康业务也有一些影响, 那么想了解一下宏观因素是通过怎样的途径影响到政府等采购决策的?

A: 宏观经济的影响会向各方面传递。一个是大家都能看到的政府地方债的问题, 很多企业的资金都陷在政府项目里面, 因为政府没有按照原来的合同或者进度进行支付, 这个资金占用影响了企业特别是工程商的资金活力; 再一个, 由于宏观经济不好, 很多企业的投资是在观望的, 可能看到有机会、也想投资, 而在这个时候会暂停观望一下, 但企业发展还是要进行投资的, 所以说需求是存在的, 未来会释放出来; 政府这一块, 需求一直存在, 如何更好地去做社会治理, 包括现在大家都在谈的数字城市、数字国家, 这些还是需要去做, 因此需求都在, 它可能早来晚来, 但不会不来。今年它晚一点, 但不代表它不存在了, 所以我们对未来几年没有那么悲观。

Q: 公司如何看待地方政府的债务问题对于雪亮工程的影响? 能否量化一下大约会影响公司增速几个点?

A: 现在很难做这样的量化判断, 地方政府债务是一个方面的因素, 有时候领导换届, 其他的事件也会带来影响。个人认为, 平安城市的投入占整个地方政府支出的比重非常小, 地方政府债务对安防行业的影响还是非常有限; 营收增速的背后有很多因素在影响, 地方债只是其中的一个因素而已。从公司角度来说, 很难去将影响量化, 比如要分析细化到哪个城市在什么时候需求落地, 或者推迟到什么时候, 我们没有能力做这样的量化; 但是我们相信需求依然在, 可能会早两个季度, 晚两个季度, 甚至晚一年, 我们觉得都正常。现在来看, 大的需求依然在, 订单依然在增长。

Q: 公司提过在低增长阶段练内功, 公司在内部管理能力提升方面在做哪些工作? 比如公司提到在 3 个 BU 的重新规划上会有怎样的动作?

A: 企业内部的管理调整顺应着外部的变化, 随着组织规模变大, 持续进行变革。目前公司每年有 100 个左右的变革项目在推进, 推动企业内部的持续改善。例如, 以前有些做的好的部分在企业规模变大后变差了, 因此要持续进行内部调整、岗位梳理。现在看以前的 7 个行业事业部分类过细, 正在调整。通过变革, 软件在架构和组件方面实现了更好的通用性, 所以我

	们也有能力以此为基础做事业部的具体调整。
附件清单	无
日期	2018年12月17日