

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：2019-11-15

<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>	<p>Westwood Management Corp             溫奇投資            東騰創新            日盛投顧            國泰人壽             华夏基金             Mackenzie Investment             Daihos Corporation            JXTG Nippon Oil &amp;Energy Corporation            MT-NET Corporation            The Japan ResearchInstitute, Limited            Tohoku Koei             Sun Frontier FudousanCo., Ltd.             Marui Shokai            SUMITOMO MITSUIBANKINGCORPORATION            Kudoh Consulting Office            日本健康管理株式会社            (株)三豊             株式会社セブンティーン・ワン             イオスビジネスハウス            日本電気通信システム株式会社            信澤電業(株)            Keika Corporation            NIKKEI Inc.            NIKKEI BUSINESS LABASIA LTD.</p>	<p>Robert Silgardo             廖盈潔            王安亞            廖景濬            蔡仕弘             沈筱菲、朱彦蓉             Mona Zhang             OHKUBO SHINICHI            IIZUKA OSAMU            MIZUSHIMA TETSURO            NOMURA ATSUKO            OMORI SHINJI            KAWASAKI MAKOTO、TERADA            TAKESHI、SERA YASUSHI、            OTOMICHI KEITARO            MARUI SHIGETSUGU            MORISHITA KATSUJI            KUDO HIROSHI            KAWAKAMI YOSHIHIKO            IKEDA KENJI             UENO KENICHI             KONDO SHINYA            KOJIMA YASUHIRO            NOBUSAWA SHIGEO            HAYASHI RYUICHI            YASUHIKO OTA            MAKIKO SUGIYAMA</p>

	湘财基金 国投瑞银 相聚资本 华富基金 Azinvestment 宝盈基金 民生加银 枫池投资 混沌投资 银河基金 中海基金  长城证券 汇丰晋信 财务证券	肖超虎 周宏成、伍智勇 余晓畅 张宝涵、陈派卿 刘伟亭 张戈 王亮 邢哲 肖滨 田萌 李东祥  郭旺 朱剑胜 何晨
<b>时间</b>	2019年11月4日-2019年11月15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>	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	
<b>投资者关系 活动主要内容 介绍</b>	<p><b>Q：您好，三季度单季销售费用和研发费用的增速比营收要快一些，特别是研发费用这一块，这个增速是否跟我们的预期比较一致？人员的增长和平均工资增长的占比大概是什么一个情况？实体清单已经坐实，对于我们后续的研发费用是否有进一步的影响，还是说我们已经做好了充分的准备？</b></p> <p><b>A：</b>关于研发费用中的人员增长和薪酬增长两方面，比较难给出一个具体的拆分，过去几年海康的人员增长是比较快的阶段，人员增长带来的费用增长比较多一些。实体清单落地了，但海康应对还是比较从容的，原因是我们有提前量，最近一年多的时间，我们就开始做物料替代、方案设计，或者叫预备方案的准备更合适。这个过程需要投入比较多的人力，体现在研发费用增长当中，造成费用率比较高的结果。我们去年的研发费用率是8.99%，而前些年研发费用率大概是7%~8%，没有超出过8%，投资者之前比较关心为什么有这么大的费用增长，也是印证我们在应对实体清单落地提前做准备。</p> <p>后续，研发费用会维持相对稳定。</p> <p><b>Q：关于毛利的预测，公司在不同程度受到美国实体清单的影响，海外不同区域</b></p>	

销售情况的影响，以及切换零部件、重新设计产品方案造成的研发费用的增长，如何看这些方面对未来毛利率的影响？针对海外的一些波动，如何看国内和海外的毛利率变化？

A：最近两年公司的毛利率基本上保持稳中略有提升，大致在 45-46%附近。毛利率跟公司整个收入结构的关系更大一些。我们自有产品的毛利率比较高，硬盘和工程业务的毛利率相对较低，毛利率的数值是公司业务结构综合的结果，目前公司有能力和维持相对比较稳定的毛利率。

未来海外和国内其他方面的影响对毛利率会产生多大的波动，这个比较难回答，因为这个数据是财务在每个周期结束以后，根据各块业务的结果综合计算出来的。对我们来说更重要的是关注每块业务的健康发展，减少突发的较大波动，从而较大程度影响产品价格或者影响收入结构。我们的产品种类太多，各个业务模块的收入来源也多，所以我们很难去控制毛利率的数值，但我们会非常关注毛利率的变化。目前我们的业务都还是比较健康的，毛利率方面也不用太担忧。

Q：您好，之前说到两个策略，一个是国际化、全球化；一个是相比于做上游的零部件，我们更希望做软件，做软硬一体化来贴近客户。现在中美贸易引发了一系列的变化，国际上也更加动荡，这两个战略有微调吗？上游方面，之前会议有提到如果需要，也会做芯片，现在有什么样的变化？

A：你好。关于全球化，我们会选择更加谨慎、认真的态度，但是不会改变我们全球化的大策略，我们会在符合各个国家和地区要求的前提下开展业务。有些投资者开玩笑：是不是美国生意不做了？我们非常明确，美国生意还要继续做，全球化要继续推进。

关于软硬件一体化，是往下游走还是往上游走的问题。过去海康面临过一个选择，在上游和下游之间我们选择了下游，我们做解决方案、做软件、做平台，去贴合用户的需求，这个选择这些年来看是非常正确的，能够让海康有机会更靠近用户，更加了解怎样为客户创造价值。

最近这一年中美关系的变化，我们看到上游供应链的持续和稳定越发关键，过去没有这些影响，全球配置资源很顺利，没有任何障碍。当全球配置资源有障碍时，企业必须在策略上做出一些改变。五年前或者更早的时间，海康的规模和体量相对

来说都比较小，由于规模的限制，往上游走可能也意义不大。现在公司的规模，包括创新业务的发展，已经到了一个时点，值得我们往更底层的领域去探索和研究。虽然有外部的压力，也只是说我们顺应趋势，早些时候我们内部已有这样的计划，现在加大了投入的节奏。我们成立基金，这些都是实现策略的一种投资渠道、方式。谢谢。

**Q: 过去我们在国内进行了一系列架构的变革，个人理解是研发前置，更好地响应客户。之前有了解到协调上可能还有问题，比如区域中心无法解决需要，总部支持，导致两边资源上的浪费，请问现在处于什么阶段？已经可以比较顺畅的进行组织架构的变革了吗？**

A: 我们从去年开始做大的架构调整，到现在差不多整一年的时间，省级业务中心要适应从原来纯做营销到需要承担研发的职责。研发职责就意味着一线人员要明白研发什么？客户的需求到底是什么样的？理解这些转变需要有大量的专业沉淀，需要时间。省级业务中心和总部平台之间的衔接，也存在这样的过程，因为职能的分割，相互分工又合作，这些局面都是需要磨合的，并不是切开以后，各自就很准确的知道自己的位置了。

过去一年，有大量的项目在总分之间做配合，现在很多配合工作都越来越顺畅。我们的首席架构师毕会娟及 EBG 的徐习明总，在总部的时间非常少，都在各个分支机构之间了解基层和总部之间，客户需求和公司能够满足的研发软件、技术和产品之间，为更加恰当的、合适的、高效的协同做努力。这个过程，最困难的时候已经过去，接下来会进入到相对平稳的，各自分工又相互协同的过程，谢谢。

附件清单	无
日期	2019年11月15日