

证券代码：002236

证券简称：大华股份

浙江大华技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-2-28

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p> <input type="checkbox"/>特定对象调研 <input type="checkbox"/>分析师会议 <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"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>其他（电话会议） </p>			
<p>参与单位名称及 人员姓名</p>	<p>BridgeRiver Capital</p> <p>CCBI 证券</p> <p>CLSA 证券</p> <p>重阳投资</p> <p>Elephas Investment</p> <p>Franklin Templeton</p> <p>HSBC</p> <p>IDG 资本</p> <p>JQ Asset</p> <p>Manulife</p> <p>Orchid Asia</p> <p>Power Corporation of Canada</p> <p>Samsung AM</p> <p>Schroders</p> <p>Trivest</p> <p>TT 基金</p> <p>UBS</p> <p>Willing Capital</p> <p>富达国际</p> <p>高观投资</p> <p>毅恒资本</p>	<p>李灿</p> <p>Eric Qiu</p> <p>Marley ngan</p> <p>赵阳</p> <p>Rebecca Xu</p> <p>孙通</p> <p>孙湘玥</p> <p>云南</p> <p>Wayne</p> <p>李文琳</p> <p>Roger Chu</p> <p>周俊恺、张子钊</p> <p>冯晨</p> <p>宋敬祎</p> <p>彭荣安</p> <p>蔡匀浩</p> <p>Larry Cui</p> <p>Devin Hou</p> <p>盛楠</p> <p>梁洪彪</p> <p>谢宽</p>	<p>安信基金</p> <p>安信证券</p> <p>白犀资产</p> <p>百年保险</p> <p>宝盈基金</p> <p>诚盛投资</p> <p>至璞投资</p> <p>磐泽资产</p> <p>曜德投资</p> <p>北信瑞丰基金</p> <p>碧云资本</p> <p>大成基金</p> <p>大家保险集团</p> <p>大嘉资产</p> <p>大禹投资</p> <p>德坤资产</p> <p>鼎盛长城基金</p> <p>鼎天投资</p> <p>高盛证券</p> <p>光大保德信基金</p> <p>东方阿尔法基金</p>	<p>孙凌昊、陈一峰</p> <p>冷国强、顾文博</p> <p>裘善龙</p> <p>李战亚</p> <p>洪骐、王威</p> <p>康志毅</p> <p>王云</p> <p>张志鹏</p> <p>任佳澍</p> <p>龙耀华</p> <p>宋嘉琪、汤礼辉</p> <p>岳苗、陈星宇</p> <p>何煦</p> <p>宋明月</p> <p>唐静</p> <p>李佳欣</p> <p>李冉</p> <p>杨阳</p> <p>郑雨萍</p> <p>林晓枫、陈蒙</p> <p>卢志奇</p>

彬元资本	薛栋民	东方港湾投资	刘正科
秉承资产	王开荣	东方基金	严凯、蒋茜
财通资管	邓芳程	东方证券	蒯剑
常青藤	徐鹏	东方资管	林泽坤
琛晟资产	赵宜韬	东吴基金	王立立
辰翔投资	白晗	东吴人寿保险	吴琳娜
乘是资产	罗敏	东兴基金	李晨辉
炳申投资	Paddy Huang	东亚前海证券	杨柳青
方正证券	薛逸民	敦颐资产	吴明鉴
福建哲源资产	林前栋	方圆基金	董丰侨
复星保德信人寿保 险	虞峥	方正证券	薛逸民
富安达基金	吴战峰、李守峰	光大证券	王经纬
工银国际	尊佳吟	广发证券	王昭光、杨森
古槐投资	李阳	广福投资	Du Yuanxin
观富资产	万定山、唐天	广信基金	王达
国开证券	陈炳耀	广州金域投资	杨皓
国联人寿保险	夏雪冰	海尔资本	刘新静
国盛证券	陈永亮	海宁拾贝投资	胡建平、何金孝
国泰君安	冯定成、尹哲良	海通基金	马丁
国泰君安香港	张玉洁	海通研究所	朱劲松、李婕、 殷怡琦
国泰君安资管	陈思靖	海通证券	郑宏达、何梁玉、 朱瑶、杨林、张 弋
国投瑞银	周宏成、伍智勇	瀚亚投资	于超
国新投资	张济	行健资产	容嘉亮
国元证券	耿军军、陈图南、 张长生	杭州玖龙资产	徐斌、洪岩
汉丰资管	王静唐	瀚伦投资	汪帅
浩成资产管理	苏怡文	华金证券	蔡菁艳、郑超君

恒名资产	林海晨	华勤通讯	蔡佳琪
恒远资本	张雪梅	华融证券	庞立勇
弘尚资产	赵杰	华商基金	郭磊、王毅文
宏利资产管理	王思海	华夏未来资本	褚天
宏尚资产	许东	华泰新产业基金	赵常普
泓嘉基金	周洁	华夏财富创新投资	陈海勇
花旗银行	林昂计	华夏基金	吕佳玮、林青泽
华创证券	薛旻圆	华元投资	刘体劲
华安基金	李欣、潘东煦	汇丰银行	李晨、李博楠
华富基金	陈派卿	汇丰晋信基金	徐犇、郭敏
华金证券	蔡菁艳、郑超君	惠理基金	曹礼艳、周哲
汇丰银行	李博楠	嘉实基金	李涛、谢泽林、王贵重
汇添富基金	夏正安、杨缙、杨义灿	建信保险资产	韩笑
混沌投资	肖滨	建信基金	刘克飞
金库资本	李秋锐	江苏汇鸿国际集团资产管理有限公司	康思齐
金塔投资	张琦	江苏瑞华投资	章礼英
金信基金	江磊	瑞银集团	于佳
金鹰基金	李贺	润晖投资	苏李
金元顺安基金	何伟	青鼎资产	卫强
景林资产	金美桥、叶浩、蒋彤、徐伟、权景、谢涵韬	融通资本	高尚涵
景顺长城基金	张雪薇	锐意资本	龙江伟
九泰基金	刘源	瑞信证券	沈宇峰、王晓琼、殷俊峰
巨信控股	黄栋	青鼎资产	卫强
珏源投资	张丽红	群益金鼎证券	王睿哲
君道资产	雷周	厦门国贸	林鼎宏
君和资本	王瑞思	保银投资	王天
宽远资产	陆忆天	泊通投资	庄臣

乐享财富	吴鹰翔	成芳投资	郭敏芳
丽景资本	季明	海宸投资	杨文斌
罗盘资本	任昊翔	上海翰谭投资	韩琳
麦格理证券	Fiona liu	昊青资产管理	史贺峰
民生证券	张琼	集元资产	朱彦頔
摩根大通	Henry Sun、曾亚生	上海理臻投资	张伟
摩根史丹利	胡天、王卓然	上海璐鑫投资	史浩刚
诺安基金	李玉良、韩冬燕	上海麦琪可有限公司	刘绍念
诺德基金	刘新正、孙小明、周建胜	上海森锦投资	高峰
南方东英资产管理有限公司	刘赞	上海斯诺波投资	应方
南华基金	刘斐	上海迎水投资	华双仕
农银汇理基金	王若擎	上海瀛之杰汽车信息技术有限公司	林洪波
盘京投资	王莉	上海涌峰投资	李莉芳
鹏华基金	李海涛、晏楷钧、杜亮	上海证券	袁威津
平安证券	徐勇	上投摩根基金	李博、征茂平、黄进
平安证券资管部	马东旭	申万宏源证券	施鑫展
平安基金	黄海	深圳丰岭资本	曹勇志、李涛
平安银行	朱昌斌	深圳熙山资本	张亮
深圳河床投资	张建宾、李冰山	石壁投资	欧伟志
深圳锦洋投资基金	赖硕华	世诚投资	陈家琳
深圳聚鸣投资	陈奇	顺时国际投资	朱碧琦
深圳龙腾资产	黄向阳	太平洋保险	王哲
天风证券	潘暎	翼虎投资	李伟
泰康资产	张永兴	懿德投资	鲍志诚
泰信基金	钱栋彪	银号资本	成林
万联证券	曾超凡、蔡梓林、黄超	银华基金	王浩
望工资产	韦明亮	银杏资本	黄炯
西泽投资	Paul Peng	英大证券	孙超

贤盛投资	徐力	盈峰资本	张珣
新高投资	张建根	永诚财险	王静明
新华资产	李琰、马川、兰宏阳、惠宇翔	涌金投资	程浩、刘强
新活力资本	吴鹏飞、黄培锐	长金投资	陈东林
新疆前海联合基金	王静	预警投资	张衡
新时代证券	曾萌	煜德投资	陈岳
信达证券	张华、方竞、王佐玉、魏冲	源乘投资	曾尚
兴业证券自营	熊彬正	远望资产	李峰
兴业证券	双欣、赵一路、姚康	长城证券	郭旺
兴业基金	廖欢欢、陈景泉	长见投资	刘志敏、唐祝益
星耀资本	白光	长青藤投资	付小林
兴全基金	孟灿、季文华、陆士杰	长江证券	凌润东、吴畏
秀龙财富	秦威	长盛基金	张伟、钱文礼
旭松投资	张泽政、沈晔	长信基金	陆晓锋、吴廷华
易方资本	关博文	招商基金	陈西中
循远投资	刘勇	浙江善渊投资	孙一如
亚太财险	刘竞远	招商证券	鄢凡、王淑姬
野村证券	彭哲安	浙江九章资产	蔡力宇
易方达基金	倪春尧、刘健维、李荣耀、林森、沈若雨	浙商基金	王斌
易鑫安资产	刘林轩	中成发展资产	魏志鹏
中电投先融资管	王卓群	志开投资	熊胜江
中国人寿	吴颖、静毅男	中航基金	杨文娟、陈周飞
中航基金	杨文娟、陈周飞	中华基金会	钟晓青
中金公司	黄乐平、刘远昌、杨俊杰、袁路斯、闫慧辰、韦昕	中银国际证券	阳桦
中环资产	杨华杰	中邮人寿保险	杨琛
中欧基金	曲靖	中域投资	常成
中融国际	赵晓媛	中原投资	林鹏辉
中融基金	汤祺	中最投资	刚卫文

	中石油年金	李灵杰	逐流资产	吴俊
	中泰证券	王兴慰	中信财富	佐蒂
	中天证券	刘达	中信里昂证券	季明、赵龙
	中新融创	王彬彬	中信证券	李季、胡叶倩雯
	中信保诚基金	王睿、刘锐	中银国际证券	杨思睿
	中信资管	张晓亮、卢华权	大华资管	陈文杰
	中信保诚人寿	金炜	西部利得基金	温震宇
	歌易资产	孔令强	国华人寿	张伟
	安信投资	冯涛	其他投资者	黎来论、吕伟志、 吴达、周航、张 作星、邓环宇、 程伟、胡飞、刘 荣增、王平然
时 间	2020年2月28日			
地 点	电话会议			
上市公司接待 人员姓名	傅利泉、吴坚、楼琮宇、凌琳、李思睿			
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、公司经营情况简介</p> <p>2019年在宏观经济下行、中美贸易战、公司被列入“实体清单”等复杂多变的宏观环境下，克服种种外部环境带来的困难，坚持精细化管理和高质量发展的经营理念，全年实现营收260.90亿元，同比增长10.25%，实现归属于上市公司股东的净利润31.63亿元，同比增长25.04%，实现稳健增长。从营收规模来看，增速有所放缓，一方面是受到上述的多种外部因素的干扰，另一方面，也和公司自身从稳健经营的角度考虑，主动做了一些取舍，来应对外部环境的不确定性相关。</p> <p>今年以来，疫情的突发对实体经济带来不同程度的影响，随着各行各业的复工复产，国家相关支持政策的出台，前期积累的需求会得到有效释放。另外，在此次疫情防控中，多维感知、5G应用、人工智能、大数据等新一代信息技术得到大量应用，推动了疫情监测、防控智能化的发展。同时，在劳动力成本大幅提升和人力密集型行业存在一定不确定风险的背景下，未来企业智能化、信息化、自动化改造和精益管理必将逐渐被越来越多的提上议</p>			

程，此次疫情或许会加速行业进行技术融合与升级，从业务、用户、商业模式等方面发展出新思路，创造新的商业价值。以大华为例，公司作为省级应急物资重点企业，在春节期间加班加点快速研发并推出了非接触式高精度热成像人体测温方案，通过超高精度热成像人体测温、生物识别、视频智能分析等多种技术的综合运用，有效应对返程高峰下的高精度、高效率、高密度体温筛测工作，保障疫情防控工作的有序开展，以科技与创新助力疫情防控。

因此，从长期来看，企业的发展终究还是取决于企业的技术创新能力和资源整合能力，大华作为研发平台型龙头企业，在市场、研发、供应链等各个方面都积累了深厚的护城河，公司可以根据客户需求和应用场景实现快速响应，满足客户需求，从而创造新的价值，这一点在去年交通领域的 ETC 项目和今年的疫情防控项目中得到充分体现，我们相信平台的优势在未来快速变化的市场中，还会持续体现。另外，5G 的发展将使得 AIoT 从面向消费者应用扩展到面向工业、产业级应用，而传感器、摄像头、网络基础设施、大数据、云及 AI 技术将是 AIoT 的关键与核心，因此我们认为行业长期景气向上的大趋势没有发生变化，视频物联在未来几年都会是一条发展前景明确的好赛道。

二、互动交流环节

1. 此次 CEO 辞职感觉非常突然，不知道具体是什么原因？傅董您对于公司后续的发展是否有新的战略规划和目标？过去两年公司不断推进管理变革，我们也看到一些经营指标有所改善，目前来看公司管理变革执行落地和进展情况如何？后续的想法如何？

答：此次李柯因个人原因提出辞职。在这里我对柯总过去几年在公司持续推进研发、供应链、交付、财经等管理改进所做出的贡献和帮助表示感谢。公司在有效增长和高质量发展方面做出了积极努力，虽然过去一年营收增速有所放缓，这个是需要未来努力去改善的，但毛利、现金流改善明显，充分展示了对有效增长和高质量发展的重点关注。同时，在过去两三年，公司对未来发展做了深入的研讨，达成了广泛的共识。对市场、研发、供应链、交付、财经、合规等各个部门都有了明确的战略规划，未来更多是看如何进

一步落地，公司将持续推进精细化管理，坚持走高质量、稳增长的发展道路，在全球经济下行、贸易摩擦频繁的大背景下，最大程度发挥主观能动性，从宏观环境中深入洞察业务机会，提前规避或降低外部风险，以获得有效增长。

2. 关于公司最新披露的 2019 年度业绩快报，利润增速符合预期，但营收增速略低于预期，公司认为主要是因为什么原因？对 2020 年营收增速目标有什么指引？在外部目前较为复杂的大环境下，公司认为主要的业务支撑以及增速情况如何？

答：2019 年我们在促进有效增长方面有一定改进，对现金流较为关注，控制了一些影响应收账款的业务，我们会逐步往更好的方向努力。整体来看，2019 年毛利率、现金流和费用管控较为理想。不过由于我们对合同质量做了较为严格的管控，所以影响了一部分营收。此外，外部环境，如中美贸易关系也是影响营收的一个因素。

我们当下的变革到了深水区，我们的海外市场正在从分销往解决方案转型。公司各方面转型都到了关键期，这对我们内部方方面面的能力都提出了更高要求。2019 年销售增长没有达到预期，的确是美中不足的地方。目前来看，2020 年的情况还是比较复杂，短期内各业务板块可能或多或少会受到疫情的影响，但是我们还是比较有信心去努力完成今年的股权激励考核目标。特别是在今年年初的疫情防控中，我们快速行动，相关高精度测温产品的销售还是能对我们今年的业务提供一些帮助。

当然，支撑这些目标达成是有很多方面。年初的疫情虽然是偶然事件，但是也体现了公司的创新能力和资源整合能力。公司通过研发和供应链十多天的协同合作，快速响应，群策群力地在过年期间推出测温系统产品及方案，广泛的应用于各行各业的关键部门，以上海为例，上海市政府、上海虹桥机场、浦东机场、地铁都有采用我们的系统，并且受到了市场的一致认可。所以我特别强调这种资源的创新的能力和资源的整合能力。

另一方面，我们都知道视频监控产品经历了几个阶段，从模拟到数字，从标清到高清经历了多年的发展，未来会进入全智能时代。公司的智能解决方案，经过几年的积累，有了全面突破，从智能产品，到智能家庭解决方案，

再到大型智慧城市解决方案都有布局。当下智能方案占整体比例较低，而且智能将对传统安防起到革命性的作用，这将是大华非常重要的一个增长支撑点。以前安防基本为安全服务，现在可以为各行各业细分领域降本增效、发挥可视化管理作用，视频可以发挥的作用会更大，所以我觉得在这一点上未来将会迎来一个智能时代的高速发展。而且根据去年各项测试排名，我们的算法综合实力已经位列第一梯队，这也为我们的发展提供了强劲的支撑和动力。

海外市场，我认为大逻辑还是没变，公司以前涉足的领域还是很小的，还有很多市场可以去开拓，比如智能化的应用也已经全面开始，从最基本的动态检测、准确报警等等开始不断的深入，我们认为高端产品和智能化产品在海外会有广阔的市场前景。所以我觉得这点也是支撑我们今年业绩达成的非常重要的一个方面。

3. 看到最近的公告显示傅董您减持数量已经过半，具体的资金用途是否和投资零跑有关？不知后续投资零跑的资金计划如何？未来是否每年都会有减持 1-2 个点的计划？

答：我们的投资规划是相对稳健的，大部分投资计划集中在零跑以及新的智能化创新业务方面。我们在零跑汽车上的规划是非常精打细算的。创新业务方面，我们现在有七八个创业公司在孵化，这些创业公司对我们的员工激励和对未来上市公司的贡献来讲都是重要的组成部分。减持不是对未来没有信心，而是为了未来更好的发展，随着前期投资已经逐渐步入收获期，接下来会逐步降低减持力度。

4. 公司刚提到仍将走高质量、稳健发展的道路，是否意味着内部变革仍将继续？管理改善潜能还有空间？能否具体展开介绍未来在净利润、毛利率、现金流和应收账款等核心指标上将如何把握？对于今年完成股权激励解锁目标是否有信心？

答：公司将坚定高质量、稳健发展的道路，我们的变革从战略梳理，延伸到研发、销售、财经、供应链等各个部门。财经的变革，以前是“帐房先生”，现在已经深入到所有产品线、业务和区域；研发的变革，围绕着 IPD

业务流程的深化，使得产品线和销售成为真正双轮驱动贡献利润的部门，同时对产品销售和客户商业成功端到端负责；销售的变革，围绕着 LTC 流程，从商机到整个回款，持续做厚客户价值，体系化提升企业的营销能力，我们的变革会持续深入；比如在投入方面，我们会有一些费用管控的要求，但唯一在 IT 投入方面超过 40% 以上的增长，说明我们在流程 IT 的变革方面将会持续投入。至于这些变革所能发挥的潜力和空间，我觉得这个是非常的明显的，因为通过上述的体系化变革，我们的组织可以基于每个部门的业务表现，做数据化分析，量化呈现，通过分析这些原因，实现过程的改善，这些都会支撑将来管理改善空间的持续兑现。未来，公司内部对于现金流改善，销售增长，利润增长都有明确目标，以毛利率为例，今年海外毛利率基本维持稳健发展，而国内毛利率希望可以有所提升。

全球经济增速可能延续下行，中美贸易摩擦仍有较大不确定性，加上疫情的影响，市场环境也许会进一步严峻，要完成今年股权激励的业绩考核指标存在不小的挑战，但核心员工的激励非常重要，这是大家共同的事情，公司将努力发挥激励对象的积极性，提高员工凝聚力和公司竞争力，促进公司业绩持续增长，我们对未来的股权激励解锁还是有信心的。

5. 经过一个季度的消化，目前“实体清单”事件对公司的影响怎么看？应对措施进展如何？

答：关于实体清单事件，公司一直在做相关的应对准备，包括加大战略物料、关键元器件的备货；替代方案的研发改版准备工作也在同步有序推进，有些已经完成，有些正在进行验证。随着技术的发展，视频类核心应用逐步模块化和标准化，相关基础核心技术已经到了一个相对稳定、成熟的阶段，通用性比较强。目前，绝大部分受影响元器件及物料都可以替代，少部分替代有一定难度的物料，可以通过提供功能基本相同的产品解决方案进行替代，亦或采用其他应对方案。

公司海外业务已覆盖全球近 180 个国家和地区，业务相对分散，海外市场部分客户情绪上可能会有一些影响。我们认为公司在海外的经营情况，整体还是取决于公司综合实力和解决客户痛点问题的能力，这些能力的构建

	<p>是公司长期积累的结果。我们认为海外市场的发展空间还是很大的，关键还是看我们怎样去开拓自身的业务。公司在海外的整体战略方面会根据不同区域政治、经济的变化情况，“一国一策”地制定差异化的国家业务策略，通过调整产品结构，深耕客户界面，不断自我进化，构建面向解决方案的核心能力。</p> <p>结语：从长期来看，视频物联领域前景广阔，短期事件不会打破行业长期的发展逻辑。未来，公司将在视频物联领域持续深耕，不断加强核心竞争力，发挥对行业的深刻理解力和过硬的技术与服务等先发优势，不断拓宽护城河，加强落地实效管理，尤其强调落地。坚持稳健发展的战略，坚持推进并加强体系化、精细化管理，以高质量的增长来回报我们的广大股东，希望广大投资者能继续给予信任和支持，感谢大家！</p>
附件清单	无
日期	2020年2月28日