

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：2020-03-25

投资者关系 活动类别	<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（_____）	
参与单位名称 及人员姓名	APS GIC Aberdeen International Fund Managers American International Assurance Co. Ltd. - Hong Kong Cathay Life Insurance Co Ltd (Hong Kong) China Universal Asset Management (Hong Kong) Chong Yang Investment Mgmt Credit Suisse (Hong Kong) Eastspring Investments (Singapore) Limited First State (HK) Limited Franklin Templeton Fixed Income Group Fuh Hwa Securities Investment GIC Greenwood Asset Management (China) Hang Seng Qianhai Henderson Global Investors (Singapore) Ltd Horizon Asset International (HK) Limited HSBC Global Asset Management HSBC Global Asset Management (Hong Kong) HSBC Global Asset Management HK Invesco Great Wall Fund Management Janchor Partners	张清、王兴林 Sharmaine Oh、Too Tat Cheng Bush Chu Ashley Hsu Jason Liu John So Xiaohua Wang、Yang Zhao Renee Tai Nathan Yu Sophia Li Tony Sun Charlie Lin、Gin Yen、Vincent Hsu Tay Yan Ling Hao Ye、Tong Jiang Lin shi John Teng Chris Shiu Arwen Liu William Chen Debbie Chan Xuwei Zhang Matt Ma

Lion Global Investors	Jason Chang
Macquarie Funds Management HK Ltd	Gloria Yu
Manulife Asset Management (Hong Kong) Co Ltd	Doris Wang、Kenglin Tan
Nan Shan Life	Ange Wu、Hsieh Diana
Neuberger Berman Asia Limited	Aaron Xiao
Orient Securities	Xiang Li
Overlook Investments	Angela Wang
Oxbow Capital Management	Ran Ma
Ping An of China Asset Management (Hong Kong) Company Limited	Vivien Hu
Pinpoint Asset Management Co	Mark Tang
Principal Global Investors	Roger Yu
Prudence Investment Management	Fengqiao Dong
Samsung Asset Management HK Ltd	Emily Zhang、Sophia Tang
Springs Capital	Weijia Zhu
UBS Global Asset Management (Hong Kong) Ltd	YeRong
Value Partners	Jose Xu、Zhe Zhou
Viking Global Investors	Michel Zhang
Yiheng Capital LLC	Ethan Xie
Allianz Global Investors (USA)	Danny Su、Stephen Jue
Artisan Partners	Chen Gu
Balyasny Asset Management	Jaguar Bajwa
Baron Capital Management Inc	Shuyang Bai
Causeway Capital Management	Bowen Dai
Citadel Enterprise Americas LLC	STEVEN JOZKOWSKI
Coatue Capital LLC	Max Linemayr、Rand Araskog
Columbia Management Group	Derek Lin
DePrince Race & Zollo	Zu Cowperthwaite
Dodge & Cox	Nathaniel Liao
Harding Loevner	Jingyi Li
KB Asset Management	Kyle Kim
Lazard Asset Management	Robert Horton
Lone Pine Capital LLC	Lu Li
Matthews International Capital Management	Inbok Song
Oaktree Capital Management	Karen Wang
Overlook Investments	Daniel Rupp、James Squire
Seatown	Virginia Yiu
Teng Yue Partners	Jiajun Huang
Thornburg Investment Management	Charlie Wilson
TIAA-CREF	Willis Tsai
Wells Capital Management	Keith Kan

	Westwood International Advisors Inc Fidelity International 南方基金 T Rowe Price	Alice Popescu、Max El-Sokkary、 Patricia Perez-Coutts、Robert Silgado、Thomas Pinto Basto Dale Nicholls、Anthony Srom 、Nan Sheng、Ronald Chung 、Jenny Lee 、 Hyomi Jie、Raymond Ma、Tina Tian、 Lynda Zhou 李锦文、王博、卢玉珊、孙鲁闽、朱茱 扬 石天逸
时间	2020年4月27日-2020年5月9日	
地点	远程视频、电话会议	
上市公司接待 人员姓名	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	
投资者关系 活动主要内容 介绍	<p>Q: 从15年开始进行了大规模招聘的动作，从1.5万到4万，前不久也从网上看到了一些节奏放缓的公开信息。当时做这样大的人员扩充和很多组织架构的调整，公司肯定是看到了一些比较大的机会，现在回头来看，公司觉得哪些是超出预期？哪些是低于预期？</p> <p>A: 我们在过去的几年的确在追求规模的增长，做一些业务的扩张，其中有几个大的方面，前面已经介绍了。</p> <p>扩张过程中带来的问题，主要是人均效益的改善低于我们的预期。</p> <p>虽然在经济上低于预计，但是也在打造自己的能力。对于我们这样的技术型公司，必须要有基础能力的沉淀。比如我们面对的是一个碎片化的市场，得做自己的营销网络，无法通过简单的分销方式来完成营销，所以我们需要销售能力的打造。从一季度的情况看，我们过去几年的能力打造是有效果的，船大了，抗风险的能力在增强。</p> <p>今年我们会控制人员规模的增长，但不是不增长，我们依然有很多的招聘会继续，包括去年给应届生发放的 offer，今年我们都会接受应届生到岗。公司有需求，也有责任和义务履行约定，不会因为有困难就毁约。</p> <p>Q: 看到公司的毛利率是一个不断持续提升的过程，但这几年其实像PBG的景气度不是很高，毛利率比较高的业务相对来说占比在下降，是什么样的原因使毛利率实现了一个持续、稳健的提升？未来毛利率的展望是否有一个指引？</p>	

A: 毛利率是经营活动的一个自然结果。经营过程中, 我们关注人均的效益, 我们要做有效益的增长。一些不太合适海康的业务, 或者对公司的效益没有多大帮助的事情, 我们选择不做或者减少做这样的业务, 这就是改善。另外就是产品结构的变化, 智能化的确改善了我们产品的结构, 也带来毛利率的改善。

另外, 大家可能觉得政府的钱好赚, 毛利率高, 而其他业务的毛利率低, 其实不是这样的。政府大项目的竞争也是非常激烈, 毛利率也可能很低, 毛利率的高低取决于竞争, 而不取决于产品或者行业。在具体项目中或者细分市场里, 玩家在竞争过程中的心态、竞争的手段, 决定了毛利率, 毛利率是一个综合竞争的反应。

Q: 年报里有比较大的篇幅讲 EBG 助力企业的数字化转型, 包括这次疫情的影响, 从一线看到客户对于数字化的需求更加迫切。我们的 IT 投入相比于国际的水平、相比美国的水平是低很多的, 大概只有美国的 1/10, 近期是否有观察到客户会更愿意去做数字化投入吗?

A: 数字化转型是个大趋势。在这个大趋势里有两类企业, 一是龙头企业, 做数字化转型以后, 能够获得较大的规模效应。大企业的抗风险能力强, 疫情的影响没有那么大, 所以愿意继续投入, 通过测算投资回报, 了解数字化对企业的好处。另一类是想突破的企业, 无论质量的改善、管理水平的提升, 或是其他需要特别突破的方面, 这些企业会集中资源在数字化转型上进行投入。所以我们能看到一些在细分市场不是很大的公司, 在投入上依然非常的坚决。所以对 EBG 我还是很乐观的。

Q: 现金流量表里资本购置这一块, 资本开支一季度强度不算很低, 未来是怎么打算?

A: 关于资本支出, 我们前两年在加大投入, 海康未来虽然有很多挑战, 但我们还是趋向比较乐观。未来几年的资本支出公司做过一些披露, 投资规模大约在 100 亿左右, 这些投资依然会做下去, 在几年中落地, 基本不会受疫情的影响。

Q: 关于资本开支, 目前国内已经有三个大基地, 也会相继的扩产, 请问这个计划还会持续吗? 产能提升的幅度大概有多大? 同时在海外, 比如印度和巴西也有本地工厂, 本地工厂的产能情况如何? 是否只会服务于当地的市场? 谢谢

A: 在资本的支出方面, 还是按照原计划在进行。由于海康有很大比例的制造外包, 所以有一定的弹性空间, 如果收入增长没有预期那么高, 可以降低外包的比例; 如果增长还不错, 则会

	<p>有比较大的外包。</p> <p>以前我们做产品对场地的需求没有那么大，选择海康产品的结构在变复杂，每 10 万方的工厂面积的工业产值在下降。因为有一些产品的体积在变大、生产过程在变复杂、流程在变长，单位面积的工业产值下降，对场地的需求也更多。</p> <p>关于巴西和印度的工厂，巴西工厂主要是因为巴西的关税非常高，物流也远，且巴西有 2 亿人口、GDP 也非常大，所以为巴西市场来做巴西工厂。我们在印度有一定的业务规模，除了满足印度市场的需求，也在考虑国际贸易冲突的情况，从印度出口到其他国家，也有这方面的尝试及关注。因为国际贸易有很多的不确定性，主要是关税的问题。</p>
附件清单	无
日期	2020 年 5 月 9 日