

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：2022-10-29

<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 checked="" 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 type="checkbox"/>其他（____） </p>																																																																																																																								
<p>参与单位名称及 人员姓名</p>	<table border="0"> <tr> <td>安信证券</td> <td>程宇婷、何媛</td> <td>勤辰基金</td> <td>钱玥</td> </tr> <tr> <td>和协汇</td> <td>凌晨</td> <td>人保资产</td> <td>应巧剑</td> </tr> <tr> <td>百川投资</td> <td>唐琪</td> <td>瑞丰基金</td> <td>邓成安</td> </tr> <tr> <td>渤海汇金</td> <td>徐中华</td> <td>瑞士信贷银行</td> <td>Kyna Wong</td> </tr> <tr> <td>财通基金</td> <td>孟强</td> <td>瑞信证券</td> <td>孙晨涓</td> </tr> <tr> <td>常春藤资产</td> <td>蒋煜</td> <td>瑞银证券</td> <td>蔡迪</td> </tr> <tr> <td>常亿资管</td> <td>李星</td> <td>睿远基金</td> <td>杨维舟</td> </tr> <tr> <td>晨曦投资</td> <td>王帅</td> <td>三井住友资管</td> <td>胡雯矜</td> </tr> <tr> <td>承珞投资</td> <td>马行川</td> <td>商弈投资</td> <td>尹志力</td> </tr> <tr> <td>冲和投资</td> <td>沈琪</td> <td>天猊投资</td> <td>曹国军</td> </tr> <tr> <td>翀云基金</td> <td>邹臣</td> <td>上银基金</td> <td>施敏佳</td> </tr> <tr> <td>创金合信</td> <td>周志敏、陆迪</td> <td>尚诚资产</td> <td>杜新正</td> </tr> <tr> <td>申万宏源资管</td> <td>陈旻</td> <td>申万宏源证券</td> <td>施鑫展、张祥</td> </tr> <tr> <td>淡水泉</td> <td>林盛蓝、裘潇磊、谢兵</td> <td>南方基金</td> <td>刘树坤</td> </tr> <tr> <td>德邦证券</td> <td>江杨磊</td> <td>隧道投资</td> <td>李卓</td> </tr> <tr> <td>东北证券</td> <td>黄净、李亚鑫、肖思琦</td> <td>太平基金</td> <td>应豪</td> </tr> <tr> <td>东方阿尔法</td> <td>潘登</td> <td>太平资管</td> <td>窦萍华、赵洋</td> </tr> <tr> <td>东方证券</td> <td>蒯剑、王树娟</td> <td>泰石投资</td> <td>韦思发</td> </tr> <tr> <td>东玛基金</td> <td>吴飞</td> <td>唐融资本</td> <td>杨志煜</td> </tr> <tr> <td>东吴证券</td> <td>戴晨熙</td> <td>天治基金</td> <td>吴艺飞</td> </tr> <tr> <td>东兴基金</td> <td>张胡学</td> <td>西部利得</td> <td>张翔</td> </tr> <tr> <td>东英投资管理</td> <td>张婧婷</td> <td>西部证券</td> <td>吴姣晨</td> </tr> <tr> <td>丰仓股权投资</td> <td>路永光</td> <td>谢诺辰阳投资</td> <td>徐平龙</td> </tr> <tr> <td>富达利泰</td> <td>董如枫</td> <td>新华联产业投资</td> <td>甄荣军</td> </tr> <tr> <td>富荣基金</td> <td>郭梁良</td> <td>新华资管</td> <td>陈朝阳</td> </tr> <tr> <td>高华证券</td> <td>黄王琥</td> <td>鑫焱创业投资</td> <td>陈洪</td> </tr> <tr> <td>高盛高华</td> <td>张璇</td> <td>星展银行</td> <td>王中骁</td> </tr> <tr> <td>亘曦基金</td> <td>林娟</td> <td>兴合基金</td> <td>侯吉冉</td> </tr> <tr> <td>光大证券</td> <td>刘勇、白玥、肖意生</td> <td>国金证券</td> <td>孟灿</td> </tr> <tr> <td>广发基金</td> <td>姚铁睿</td> <td>野村东方国际</td> <td>方靖</td> </tr> </table>	安信证券	程宇婷、何媛	勤辰基金	钱玥	和协汇	凌晨	人保资产	应巧剑	百川投资	唐琪	瑞丰基金	邓成安	渤海汇金	徐中华	瑞士信贷银行	Kyna Wong	财通基金	孟强	瑞信证券	孙晨涓	常春藤资产	蒋煜	瑞银证券	蔡迪	常亿资管	李星	睿远基金	杨维舟	晨曦投资	王帅	三井住友资管	胡雯矜	承珞投资	马行川	商弈投资	尹志力	冲和投资	沈琪	天猊投资	曹国军	翀云基金	邹臣	上银基金	施敏佳	创金合信	周志敏、陆迪	尚诚资产	杜新正	申万宏源资管	陈旻	申万宏源证券	施鑫展、张祥	淡水泉	林盛蓝、裘潇磊、谢兵	南方基金	刘树坤	德邦证券	江杨磊	隧道投资	李卓	东北证券	黄净、李亚鑫、肖思琦	太平基金	应豪	东方阿尔法	潘登	太平资管	窦萍华、赵洋	东方证券	蒯剑、王树娟	泰石投资	韦思发	东玛基金	吴飞	唐融资本	杨志煜	东吴证券	戴晨熙	天治基金	吴艺飞	东兴基金	张胡学	西部利得	张翔	东英投资管理	张婧婷	西部证券	吴姣晨	丰仓股权投资	路永光	谢诺辰阳投资	徐平龙	富达利泰	董如枫	新华联产业投资	甄荣军	富荣基金	郭梁良	新华资管	陈朝阳	高华证券	黄王琥	鑫焱创业投资	陈洪	高盛高华	张璇	星展银行	王中骁	亘曦基金	林娟	兴合基金	侯吉冉	光大证券	刘勇、白玥、肖意生	国金证券	孟灿	广发基金	姚铁睿	野村东方国际	方靖
安信证券	程宇婷、何媛	勤辰基金	钱玥																																																																																																																						
和协汇	凌晨	人保资产	应巧剑																																																																																																																						
百川投资	唐琪	瑞丰基金	邓成安																																																																																																																						
渤海汇金	徐中华	瑞士信贷银行	Kyna Wong																																																																																																																						
财通基金	孟强	瑞信证券	孙晨涓																																																																																																																						
常春藤资产	蒋煜	瑞银证券	蔡迪																																																																																																																						
常亿资管	李星	睿远基金	杨维舟																																																																																																																						
晨曦投资	王帅	三井住友资管	胡雯矜																																																																																																																						
承珞投资	马行川	商弈投资	尹志力																																																																																																																						
冲和投资	沈琪	天猊投资	曹国军																																																																																																																						
翀云基金	邹臣	上银基金	施敏佳																																																																																																																						
创金合信	周志敏、陆迪	尚诚资产	杜新正																																																																																																																						
申万宏源资管	陈旻	申万宏源证券	施鑫展、张祥																																																																																																																						
淡水泉	林盛蓝、裘潇磊、谢兵	南方基金	刘树坤																																																																																																																						
德邦证券	江杨磊	隧道投资	李卓																																																																																																																						
东北证券	黄净、李亚鑫、肖思琦	太平基金	应豪																																																																																																																						
东方阿尔法	潘登	太平资管	窦萍华、赵洋																																																																																																																						
东方证券	蒯剑、王树娟	泰石投资	韦思发																																																																																																																						
东玛基金	吴飞	唐融资本	杨志煜																																																																																																																						
东吴证券	戴晨熙	天治基金	吴艺飞																																																																																																																						
东兴基金	张胡学	西部利得	张翔																																																																																																																						
东英投资管理	张婧婷	西部证券	吴姣晨																																																																																																																						
丰仓股权投资	路永光	谢诺辰阳投资	徐平龙																																																																																																																						
富达利泰	董如枫	新华联产业投资	甄荣军																																																																																																																						
富荣基金	郭梁良	新华资管	陈朝阳																																																																																																																						
高华证券	黄王琥	鑫焱创业投资	陈洪																																																																																																																						
高盛高华	张璇	星展银行	王中骁																																																																																																																						
亘曦基金	林娟	兴合基金	侯吉冉																																																																																																																						
光大证券	刘勇、白玥、肖意生	国金证券	孟灿																																																																																																																						
广发基金	姚铁睿	野村东方国际	方靖																																																																																																																						

广发证券	邓崇静	易方达基金	王磊
国盛证券	陈泽青	易米基金	杨臻
国泰君安	刘堃、邱苗、 邓佳、刘校	圆信永丰	田玉铎
国元证券	耿军军	远信基金	周阳
海富通基金	彭志远	云杉投资	李晟
海通证券	杨林、李轩	大麓资产	陆维皓
海通证券资管	童胜	长城证券	黄俊峰
合利信投资	高科	长见投资	刘志敏
弘尚资产	江凡	长江证券	马鲁轩
泓德基金	王克玉	长江证券资管	赵鑫鑫、罗聪
华宝都鼎	林城坚	长千投资	周颀恺
华泰证券	徐洁、权鹤阳、何粮 宇、黄乐平、胡宇舟	长青藤资产	付小林
华夏未来资本	褚天	招商证券	李博文
汇创投资	张业胜	招银国际	Marley Ngan
建信保险资管	杨晨	浙江正导技术	张国祥
建银国际资本	陈咏娴	浙商证券	刘熹、李佩京
景林资产	蒋彤、徐伟	中财生生资本	林鑫恒
摩旗投资	沈梦杰	人民健康保险	carmanlee
君弘资管	陈魏中	中国人寿保险	刘卓炜
君义资本	白璐	中金公司	朱镜榆
开思投资	咎浩	中天汇富基金	许高飞
瞰道资产	刘旭	中信建投	陈乐然、乔磊、李明斯
康绛基金	毛天舒	中信证券	夏胤磊、林峰
麟烽投资	胡玉双、杨晶	中邮人寿保险	朱战宇
聆泽投资	翟云龙	中邮证券	陈昭旭
陆浦投资	沈利锋	中域投资	袁鹏涛
麦格理证券	张钧涵	中再资产管理	马云初
茂源财富管理	钟华	侏罗纪资产	张则斌
名禹资产	王友红	谦心投资	柴志华
明亚基金	陈思雯	CitigroupInc.	黄绪闻、Andre
摩根大通	许日、冯令天	IGWT Investment	廖克铭
摩根士丹利	宋佳焕	LST CAPITAL	黄智
摩根士丹利华鑫	李子扬	PARTNERS	
Segantii Capital		LIMITED	
Management	Louie Lu	MorganStanley.	And Meng
Limited		个人投资者	胡强、李元武

时 间	2022 年 10 月 29 日
地 点	公司会议室（电话会议）
上市公司接待 人员姓名	傅利泉、吴坚、徐巧芬
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>今年以来，在疫情反复、地缘政治冲突、通胀高企等多因素扰动的大背景下，全球经济面临持续下行压力。进入三季度，尤其是9月后，国内项目延期情况增多，海外需求有所回落。此外，针对今年10月的相关事项，公司已进行了相应公告及官方回复。</p> <p>面对复杂的经济经营环境，公司聚焦主营，坚持高质量发展，加强生态组织建设，携手合作伙伴，积极应对超预期冲击，努力保障公司有序经营。前三季度，公司累计实现营业收入211.72亿元，同比下降1.46%，实现扣非归母净利润15.84亿元，同比下降25.91%，若剔除零跑投资损益影响，利润下降幅度收窄。单三季度，利润基数较小，同时，本报告期内股权激励费用及公允价值变动损失同比高增，拖累利润表现。毛利率方面，公司前三季度毛利率37.53%，同比下降3.04%，包括运费调整至成本项影响1.76%，毛利率水平保持相对平稳，其中三季度毛利率表现环比略增。另外，三季度存货环比小幅上升，公司未来将通过加大备货、加强供应商沟通、国产自主产业链合作等多种途径，保障供应稳定。</p> <p>经营层面，分板块看，政府业务持续承压。回看三季度，公司商务跑动在7、8月份逐步恢复，前半季度整体呈现弱复苏态势，但进入9月，疫情扩散风险再次加大，因此造成招标数量下滑、项目验收延期的情况，给公司业务开展带来一定压力。为巩固经济恢复势头，政府陆续出台财政、货币等一揽子稳增长政策，随着各项政策的落地实施，我们看到交通、城市治理、生态环境等政府端细分领域需求不断涌现，当前商机数量和金额较去年同期有所增长。</p> <p>企业端，三季度增速回暖，实现个位数增长。相比政府端，企业业务行业线分布更广泛，需求迭代也更加快速，得益于公司强研发适配、高效组织协同能力，能够快速满足企业客户需求，使企业业务保持了更强的韧性。在地产疲软、智慧建筑板块拖累企业业务整体增速的情况下，公司一方面持续探索传统行业增量需求，助力银行数字化转型业务取得突破，与此同时，挖掘潜力行业，深入经营环节，开发创新方案，赋能教育、医疗等基础民生领域，实现业务增长和价值落地。</p> <p>分销业务依旧受疫情与经济影响，表现极度疲软。</p> <p>海外市场方面，受地缘政治冲突、经济衰退预期影响，增速放缓。同时，全球货币的</p>

普遍贬值、经济增长乏力，影响了最终用户的购买力，拖累海外分销客户销售，对三季度海外业务收入产生一定影响。从区域上看，除俄语区缺口较大外，西欧、英国、北美等发达国家与地区收入出现下滑，拉美、非洲、东南亚等地区仍有稳健增长。海外市场空间广、分散化特点突出，有助于平滑需求波动。面对客观压力，公司海外团队在持续下沉、深化本地运营的基础上，加强精细化经营，“一国一策”挖掘新兴机会点、拓展新产品布局，同时加强风险点预警，主动出击、化解各类风险隐患，促进海外业务长期健康发展。

创新业务板块，第三季度整体依然实现了较快增长。近几年，公司基于智慧物联主营业务的发展与沉淀，寻求长期稳健发展，先后开辟了智能家居、汽车电子、机器视觉、智慧安检、智慧消防等创新业务领域。公司充分考量内外部环境，保持经营灵活度，整合资源，优化结构，助力公司可持续发展。

展望下一阶段，外部扰动或将持续，但是随着政策刺激效果不断累积，经济与市场有望持续回暖，带动客户资本开支意愿逐步回升。面对外部大环境的不确定性，公司立足自身，主动进取，积极应对，强调深化管理，修炼内功，坚持做长期正确的事。未来，公司将更加坚定高质量发展，强调人均效益，强化利润和现金流；更加聚焦业务和优化组织，围绕重点发展方向，依托长期积累，集中优势资源，有所为有所不为，继续打造全球领先的核心产品与技术能力，实现技术价值的高效商业转化，将公司组织力、创新能力打造成广阔的行业竞争壁垒，在全球数字化浪潮中，保持公司长期领先地位。

经济有周期，行业发展也会经历波折，唯有心怀美好愿景，凝聚力量，持续奋斗，始终坚守为客户、合作伙伴、奋斗者创造价值，公司有信心赢得更多的信任和支持。道阻且长，行则将至；行而不辍，未来可期。谢谢！

二、互动交流环节

1、近期，国内宏观经济压力较大，请问公司如何看待和展望几大业务板块的发展？

今年公司的经营受大环境影响比较大，在三季度，公司 B 端业务实现了将近 10% 的增长，目前主要问题还是在 G 端及分销业务。

政府端，一些集成类项目的坏账风险比较大。因此，公司去年起坚持高质量发展理念，今年以来没有做太多集成类项目，同时在目前宏观大背景下大项目数量减少，导致政府业务经历阵痛期。我们认为，接下来政府预计会有新的政策、举措，随着相关政策的不断出

台，政府端业务需求能够逐渐释放。

中小企业方面，三季度负增长比较多，是我们需要不断反思的部分。一方面确实有需求下降的影响，但坦率的讲，公司的客户覆盖程度和覆盖质量，与友商比确实有一定差距。所以我们也总结经验、做出改变，将继续加大对重点的定向投入，联合合作伙伴，希望明年有较好的转变。

企业业务稍好一点，同样能够受到投资拉动，包括近期出台的对医院、学校领域的贴息贷款等政策，希望企业端明年有更好的发展。

目前来看，预期四季度国内业务表现略微好于三季度，比如部分在国内市场延迟的需求，到了年底可能会有一些释放。展望明年，整体谨慎乐观。

2、海外板块，包括欧美俄地区，近期受到包括战争、通胀在内的多方面影响，公司如何展望明年的发展情况？

俄乌地区的业绩缺口，给海外市场营收带来一定的压力。欧美方面，通胀较高，需求相对疲软，我们将会持续观察新的机会点。其他国家，比如巴西、印度、东南亚，需求相对比较活跃。目前看四季度预计会比三季度好一些，展望明年，海外将出现结构性分化，我们保持谨慎乐观。

3、过去两年，公司处于人员投放期，面对当下的大环境，公司如何预期未来的人员和费用投入节奏？

截止目前，员工人数大约是 24,000 多人。近两年公司在人力资源上投入较多，去年招聘 2000 名应届生，相应费用在今年第三季度全部得到体现。但在资源大幅投入的同时，因疫情、宏观等大环境影响，收入表现一般，导致人均收入、人均利润等数据下滑。尤其是国内差距较大，以上海为例，公司 19 年、20 年在上海的销售高峰情况可以达到 13 个亿，但今年由于受疫情影响，上海这样一个优质市场大概只有四五个亿，下降很多。

在开源相对困难的情况下，公司通过节流、调整结构，来实现费用的有效管控。未来，或者至少在明年，公司在人员方面将保持总体稳定，维持常规的末位淘汰外，也欢迎优秀人才补充进来。同时，内部也会根据业务及时、动态地调整结构，例如向主产粮部门进行调整，加大内部的流动。另外，在公司特别强调高质量发展的背景下，下一步将重点关注

人均效益的提升。

4、公司重视软件业务的发展，能简单介绍一下软件业务的进展吗？

软件是公司从产品到解决方案的转型过程中，很重要的指标，也是公司的核心能力。三季度来说，软件规模还是比较小，增长了18%，累计前三季度增长了12%。公司现在持续加大在软件业务上的资源投放，加强基础软件、技术软件的能力以及上层定制，并寻找更多的生态合作伙伴一起来推动。让我们的软件适配系统要求可以更低、开放性与生态环境更好，软件作为公司的战略业务，帮助公司实现从完全硬件到软硬结合的重要转型，相关软件收入目标虽然在目前的大环境下实现比较困难，但我们仍然希望通过不懈的努力去达成。

5、如何看待目前的行业竞争形势？及未来公司的产品定价策略？

这两年各行各业的竞争都比以往更为激烈，但对于我们的行业来说，目前还是以两家巨头为主，且都需要保持一定的利润，所以整体不太会恶性竞争。当然，合理的正面竞争也可以促进行业健康发展，大家会更重视和提升服务等各方面。在这个过程中，公司这两年更加重视应收款的管控，重视经营发展质量。

产品和解决方案中既有同质化也有差异化的地方，这是公司提升价格和毛利率中最重要的点。在G端业务，公司有200个解决方案，5000个小场景，在B端公司有300个解决方案，3000个小场景，通过这种细分场景的变化来做一些差异化竞争点，实现各自的价格策略，总体还是一个相对平稳的状态。

6、能否介绍目前创新业务的整体情况？

创新业务整体基数还不高，但增速较快，目前还都在培育期阶段，基本是从0开始培育起来，华橙、华睿、华锐捷规模相对较大。

7、公司的汽车电子业务这边主要有哪些客户，零跑在其中扮演什么角色？

公司汽车电子业务因为有零跑这个客户，初始阶段会有一些的优势，但整体也是在公平竞争的前提下开展的。除了零跑以外，华锐捷也在积极的开拓非零跑的客户。视觉在汽车上的应用越来越多，未来的辅助驾驶和自动驾驶需要依靠传感器、摄像系统等视觉的感知，希望不断积累感知端上的产品，加强现有技术优势，然后不断拓展有实力的客户。

	<p>8、介绍华创视讯终止分拆上市及出售股权的相关背景，及未来的操作思路上是否也会有些转变？</p> <p>这是公司充分考量内外环境后，保持一贯的经营灵活度，整合资源，优化结构，而做出的决策。本次出售的华创视讯是以音视频为核心的会议视讯系统、设备等相关资产，这部分 21 年的营业收入为两个多亿，利润 1000 多万，整体体量不大。考虑到公司希望优化整体的业务结构，集中优势资源在主业经营上，因此决定出售部分股权，促使其实现独立运作。</p> <p>9、零跑已经顺利上市了，对公司财务上的影响有何变化？</p> <p>公司仅投资零跑 9000 万，目前占零跑 7%左右的股权，投资回报还是较为可观的。财务角度来说，零跑业绩的亏损是按照权益法计算后列入到公司的利润里，截止目前已经计提 10 亿多，今年前三季度累计计提 3.32 亿，未来零跑亏损减少，或者出售股权，则会减少对公司财务报表上的表现压力。</p> <p>10、公司如何看待上游供应商存货情况对公司备货的影响？</p> <p>去年供应链全线紧张，但在今年当前时点，大量的供应商有相对高的存货，为此次的备货创造了有利条件。</p> <p>11、中移定增事项有哪些新的进展？公司有没有考虑提振股价的举措？</p> <p>目前股价倒挂，一方面受大环境影响，公司自身业绩不是十分理想，同时资本市场大环境也不太好。对此，将会继续积极探讨、寻求有效的解决方案。提振股价的核心还是需要业绩的改善，除了大环境较弱以外，公司还处于向高质量发展的战略调整所带来的阵痛期中，公司还是会在坚持高质量发展的同时，努力保持稳健经营。由于公司正处于非公开发行期间，根据证监会的相关法律法规，无法实施回购。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 10 月 29 日