

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：2014006

<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"/>现场参观 <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"/>其他（请文字说明其他活动内容） </p>																																																																
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<table border="0"> <thead> <tr> <th data-bbox="539 689 699 719">姓名</th> <th data-bbox="863 689 975 719">单位名称</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>邵洁</td><td>安信证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>郑震湘</td><td>安信证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>施柏均</td><td>北京鸿道投资管理有限责任公司</td></tr> <tr><td>吴金雅</td><td>北京嘉惠盈投资管理中心(有限合伙)</td></tr> <tr><td>罗迟放</td><td>彬元资本</td></tr> <tr><td>张潇</td><td>财通基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>曲芳</td><td>财通证券有限责任公司</td></tr> <tr><td>李晓杰</td><td>财通证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>方莉萍</td><td>财通证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>俞毅</td><td>财通证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>高小强</td><td>长江证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>王克玉</td><td>长盛基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>谢恒</td><td>长信基金管理有限责任公司</td></tr> <tr><td>周德昕</td><td>大成基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>张开元</td><td>东方证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>姜荷泽</td><td>东方证券资产管理有限公司</td></tr> <tr><td>刚登峰</td><td>东方证券资产管理有限公司</td></tr> <tr><td>李响</td><td>东方证券资产管理有限公司</td></tr> <tr><td>韩冬</td><td>东方证券资产管理有限公司</td></tr> <tr><td>童卓</td><td>东方证券资产管理有限公司</td></tr> <tr><td>童楠</td><td>方正证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>栾庆帅</td><td>富安达基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>李晓丽</td><td>富敦投资咨询(上海)有限公司</td></tr> <tr><td>张朋</td><td>光大证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>王小松</td><td>广发基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>严力</td><td>广发基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>惠毓伦</td><td>广发证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>陈平</td><td>国金证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>林涿</td><td>国金证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>郑青</td><td>国联安基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>牧原</td><td>国联证券股份有限公司</td></tr> </tbody> </table>	姓名	单位名称	邵洁	安信证券股份有限公司	郑震湘	安信证券股份有限公司	施柏均	北京鸿道投资管理有限责任公司	吴金雅	北京嘉惠盈投资管理中心(有限合伙)	罗迟放	彬元资本	张潇	财通基金管理有限公司	曲芳	财通证券有限责任公司	李晓杰	财通证券股份有限公司	方莉萍	财通证券股份有限公司	俞毅	财通证券股份有限公司	高小强	长江证券股份有限公司	王克玉	长盛基金管理有限公司	谢恒	长信基金管理有限责任公司	周德昕	大成基金管理有限公司	张开元	东方证券股份有限公司	姜荷泽	东方证券资产管理有限公司	刚登峰	东方证券资产管理有限公司	李响	东方证券资产管理有限公司	韩冬	东方证券资产管理有限公司	童卓	东方证券资产管理有限公司	童楠	方正证券股份有限公司	栾庆帅	富安达基金管理有限公司	李晓丽	富敦投资咨询(上海)有限公司	张朋	光大证券股份有限公司	王小松	广发基金管理有限公司	严力	广发基金管理有限公司	惠毓伦	广发证券股份有限公司	陈平	国金证券股份有限公司	林涿	国金证券股份有限公司	郑青	国联安基金管理有限公司	牧原	国联证券股份有限公司
姓名	单位名称																																																																
邵洁	安信证券股份有限公司																																																																
郑震湘	安信证券股份有限公司																																																																
施柏均	北京鸿道投资管理有限责任公司																																																																
吴金雅	北京嘉惠盈投资管理中心(有限合伙)																																																																
罗迟放	彬元资本																																																																
张潇	财通基金管理有限公司																																																																
曲芳	财通证券有限责任公司																																																																
李晓杰	财通证券股份有限公司																																																																
方莉萍	财通证券股份有限公司																																																																
俞毅	财通证券股份有限公司																																																																
高小强	长江证券股份有限公司																																																																
王克玉	长盛基金管理有限公司																																																																
谢恒	长信基金管理有限责任公司																																																																
周德昕	大成基金管理有限公司																																																																
张开元	东方证券股份有限公司																																																																
姜荷泽	东方证券资产管理有限公司																																																																
刚登峰	东方证券资产管理有限公司																																																																
李响	东方证券资产管理有限公司																																																																
韩冬	东方证券资产管理有限公司																																																																
童卓	东方证券资产管理有限公司																																																																
童楠	方正证券股份有限公司																																																																
栾庆帅	富安达基金管理有限公司																																																																
李晓丽	富敦投资咨询(上海)有限公司																																																																
张朋	光大证券股份有限公司																																																																
王小松	广发基金管理有限公司																																																																
严力	广发基金管理有限公司																																																																
惠毓伦	广发证券股份有限公司																																																																
陈平	国金证券股份有限公司																																																																
林涿	国金证券股份有限公司																																																																
郑青	国联安基金管理有限公司																																																																
牧原	国联证券股份有限公司																																																																

范迪钊	国泰基金管理有限公司
牟卿	国泰君安证券
万阳松	国泰君安证券资产管理公司
孙文龙	国投瑞银基金管理有限公司
杨祺	国信永丰基金管理有限公司
罗雨	国信证券
刘翔	国信证券经济研究所
卢文汉	国信证券经济研究所
李芬	国元证券股份有限公司
高炜	韩国投资管理公司上海代表处
汪帅	瀚伦投资顾问(上海)有限公司
斯志坚	杭州峰茂文化艺术品有限公司
桑迪红	杭州泽图投资管理有限公司
李振亚	宏源证券股份有限公司
李欣	华安基金
陆从珍	华安基金管理有限公司
贺喆	华宝兴业基金管理有限公司
陈派卿	华富基金管理有限公司
吕慧建	华泰柏瑞基金管理有限公司
唐添	华泰柏瑞基金管理有限公司
吕一闻	华夏基金管理有限公司
贺振华	华夏基金管理有限公司
何锐	汇添富基金管理股份有限公司
杨璿	汇添富基金管理股份有限公司
华森	江西恒意投资管理有限公司
曹文俊	交银施罗德基金管理有限公司
李林森	交银施罗德基金管理有限公司
蒋彤	景林资产管理有限公司
黄义志	景林资产管理有限公司
李梅勇	景林资产管理有限公司
詹成	景顺长城基金管理有限公司
陈元海	凯思博投资管理(北京)有限公司
蔡玮	雷雨投资管理有限公司
刘锐	民生证券股份有限公司
王喆	民生证券股份有限公司
蔡昀宸	摩根士丹利亚洲有限公司
吴亮	南京证券股份有限公司
王家炜	纽银梅隆西部基金管理有限公司
许东	挪威银行上海代表处
刘舜逢	平安证券有限责任公司
姜军	平安资产管理有限责任公司
薛小波	前海开源基金管理有限公司
章琪	泉德资本
徐继强	上海博道投资管理有限公司

王燕飞	上海大正投资有限公司
王伟林	上海道宁投资管理中心(有限合伙)
吕思勤	上海国和现代服务业股权投资管理公司
徐弋	上海国和现代服务业股权投资管理公司
徐昊	上海惠理投资管理咨询有限公司
漆启焱	上海庆华投资发展有限公司
马青亚	上海任行投资管理有限公司
刘洋	上海申银万国证券研究所有限公司
刘洋	上海申银万国证券研究所有限公司
罗宇	上海新泉投资有限公司
刘博	上海涌峰投资管理有限公司
刘博	上海涌峰投资管理有限公司
李龙全	上海正享投资管理有限公司
刚卫文	上海中最投资管理有限公司
杜超	上海中最投资管理有限公司
钟鑫	上银基金
赵达	深圳市泰字投资有限公司
王晶	太平洋资产管理有限责任公司
农冰立	泰达宏利基金管理有限公司
吴华	泰达宏利基金管理有限公司
程扬	天风证券上海分公司
陈奇	天隼投资管理咨询(上海)有限公司
许阳	西部证券股份有限公司
陆翎	西京
吴振宇	西京
朱一峰	厦门普尔投资管理有限责任公司
况志华	湘财证券有限责任公司
季克	辛夷资本管理有限公司
赵元奇	新疆盘古基金
钱鑫	兴业全球基金管理有限公司
谢治宇	兴业全球基金管理有限公司
侯梧	兴业全球基金管理有限公司
秦媛媛	兴业证券股份游戏那公司
熊彬正	兴业证券股份有限公司
周可彦	银华基金管理有限公司
刘宇尘	银华基金管理有限公司
王利刚	银华基金管理有限公司
罗威	永佳实业(国际)有限公司
鄢凡	招商证券
潘东煦	招商证券
陈勤意	中国国际金融有限公司
盛劲松	中国人寿资产管理有限公司
邓锐	中国银河证券
王鹏	中信产业基金

	<p>胡继光 中信证券股份有限公司 王少勃 中信证券股份有限公司 吴明鉴 中银国际证券有限责任公司 吴伟荣 重阳投资</p>
时间	2014年7月22日13点30分
地点	海康威视研发大楼A楼四楼多功能报告厅
上市公司 接待人员姓名	公司总经理胡扬忠、副经理兼董秘郑一波、副总经理邬玮琪、副总经理蒋海青、副总经理傅柏军、副总经理蔡定国、证券事务代表严小卓
投资者关 系活动主要内 容介绍	<p>会议要点:</p> <p>一、公司副总经理兼董秘郑一波先生致欢迎词，欢迎各位投资者朋友 二、介绍部分</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、公司管理层介绍2014年公司上半年经营情况 2、分业务情况介绍公司发展概况 3、互动交流 <p>三、参观公司产品展厅</p> <p>会议内容:</p> <p>一、公司副总经理兼董秘郑一波先生致欢迎词，欢迎各位投资者朋友 二、介绍部分</p> <p>1、公司管理层介绍2014年公司上半年经营情况</p> <p>(1) 海康威视基本概况</p> <ul style="list-style-type: none"> ●公司一期、二期、三期（在建中）生产及办公大楼 ●海康威视现有的行业地位 <p>世界权威市场调研机构 HIS 发布的全球视频监控设备市场研究报告中海康威视2013年度在 CCTV 和视频监控领域市场占有率排名第一；公司产品 DVR 市场占有率排名第一、NVR 和监控摄像机均排名第一、VMS（视频管理平台）全球第三</p> <ul style="list-style-type: none"> ●收入和净利润的增加符合预期 <p>营业收入 60.16 亿，同比增长 53.92%，净利润 15.20 亿，同比增长 54.16%，费用同比也有相应有所增长主要由于持续大力的研发投入、上半年薪酬调整和人员的增加</p> <p>毛利率 47.84% 同比下降 0.29%</p> <p>现金流同比也有很好的表现，公司业务回款会较为集中在 Q3、Q4。</p> <p>(2) 2014 上半年经营状况（区域分析）</p> <p>国内业务同比增长 41%、海外业务同比增长 107%，海外业务收入占比从 23% 提升至 27%，海外业务的增加主要得力于海外业务 2.0 模式的发展成果</p> <p>从整体来看，业务的增长主要受益于行业需求的强劲和供应商集中度在不断提升。</p> <p>(3) 2014 上半年经营状况（产品分析）</p>

主营业务收入中前端产品的占比持续上升至 55%、增速上升至 74%，公司在国内外 IP 大潮中抓住的机遇，在低端产品也延续高增长，一站式配套销售的需求趋势明显这对于拥有前后端产品和平台综合实力强的厂商更有利。

(4) 2014 上半年经营状况（毛利率分析）

毛利率保持平稳，同比有所下降，环比上升，Q2 比 Q1 有所增长。毛利率下降是电子行业的大趋势，但是公司会通过技术改进和产品结构调整保持平稳、可控。

(5) 2014 上半年经营状况（应收账款分析）

应收账款同比增长 45%，从应收账款的质量可控，应收账款管理重点控制风险。公司从总部到分公司都有专门独立于销售人员的应收账款管理团队；对于小公司超额销售部分需提供抵押担保；海外业务大部分均参加了出口信用保险；公司自有资金和现金流充裕坏账率低。

(6) 未来盈利预期

公司预计 1-9 月份公司股东净利润变动幅度 35%-55%。公司对于未来三年的业绩增长率充满信心，2014 年限制性股票制度中要求公司未来三年业绩复合增长率不低于 35%、30%、26%，公司期望更高的增长

(7) 海康威视的市场定位

●海康威视存储 IDC 排名提升

2014 年国内外存储出货量排名第五；在存储销售金额排名第八。

●海康威视的业务战略部署和定位

过去，我们是单一产品提供商；现在我们是安防整体方案和产品提供商；未来我们将向综合安防及视频产品及内容服务商转型。

2、分业务情况介绍公司发展概况

(1) 分业务情况介绍——产品

●客户需求——完整的解决方案

IVMS（视频监控+报警+门禁对讲+安防防火的整体解决方案）的特点是 1、安防系统的融合是以视频为主导；2、行业集中度提高：向有技术水平和实力的厂家集中

●依托核心产品的软硬件整体解决方案提供商

●全球监控产品的市场分布

公司的产品覆盖了高端（国际著名视频厂商）、中端（企业、工厂、学校、医院、连锁）、低端（小商铺、便利店等），产品多样化、覆盖档次全面。

(2) 分业务情况介绍——海外市场

●至 2013 年年底，海康威视在国际市场份额不到 3%，我们的产业布局是以自主品牌产品为主 OEM 为辅。国际业务目前仅走过第一阶段（国际化 1.0 阶段：完成产品和渠道分布），国际业务的第二阶段（国际化 2.0 阶段：进一步拓展推广解决方案）最后走向全球化。

●国际主要品牌市场情况

从单纯海外销售份额来分析，过去我们仰视台湾友商，公司在

2008 年我们开始超越台湾友商并在 2012 年全面赶超国际友商，但是在 2013 年我们的加倍增长远超台湾友商并超过国际一线品牌。在不久的将来，我们的海外份额在国际市场上将超过 10%。

(3) 分业务情况介绍——系统业务

●行业应用是从技术引领到需求驱动，主动走向用户，围绕需求实现用户价值创造

●从传统安防领域向行业应用和内容服务领域延伸

(4) 分业务情况介绍——互联网业务

●萤石 B2C 业务不同于传统行业的 B2B 业务，萤石产品采用萤石云，是软硬件服务一体化的表现

●交互型产品——F1 的介绍

●运动穿戴型产品——S1 的介绍及其演示

●萤石云的智能功能的介绍及其演示

3、互动交流

Q、海外的超高速增长能维持多长时间？

A、海康威视之前在海外市场做品牌，赶上国内外市场的 IP 大潮，在 IP 大潮下，软件应用被接受和合理的价格推动带来增长，未来增速会维持一段时间；公司海外产品从中低端向中高端的产品结构调整，还有一个较大的增长空间和较长的增长时期

Q、行业应用中保险行业的市场前景和公司进展？

A、我们从 09 年开始做行业解决方案，从公安行业事业部、交通行业事业部、楼宇行业事业部做起到现在有 7 大行业事业部。在保险定损中需要照片、视频和后台的管理系统，这就是我们推出的解决方案，针对保险这种细分的行业系统解决方案，我们做了 2 年多的时间，并且向其他保险公司推广。

Q、保险行业在公司行业中定位如何？

A、保险行业属于我公司的交通事业部，在我公司行业中占比很小。

Q、未来公司国内市场的增长来自于 IP 化还是其他新技术的替代？海外销售份额的提升是来自于新兴市场的拓展还是来自于渠道市场的拓展？

A、从产品本身来看，电子产品的更新换代和新应用会驱动市场的增长；从市场空间来看，从大城市到小城市、乡下小商铺的拓展也是市场增长的动力；从市场需求来看，从单一产品到解决方案和应用软件再到视频数据挖掘等更多的视频服务，这种需求的延伸会带来市场空间的增长。

海外市场我们初步完成了市场布局，我们未来的发展方向主要是提供行业解决方案。从渠道产品销售到解决方案供应将成我们新的增长空间。

Q、公司快速增长时期，如何更好的管理公司？

A、好的公司首先需要拥有经营的持久性，这就需要公司能够长期的稳健的发展，在海康我们提倡的是厚积薄发水到渠成，做好扎实的企业根基。同时，在公司管理中我们也存在一些挑战：1）我们是国有企业，如何更好的解决员工长期激励，如何让员工更多的分享公司的发展。2）如何培养公司文化，优化公司生产、研发、管理流程，打造出更加完善的企业运作体系。

Q、公司互联网产品的商业模式是什么？对于互联网业务公司将有多大的投入？

A、公司对于互联网业务的前景是非常乐观的，原有行业市场的资源和技术都可以延伸到互联网业务中所以相对于行业来说，互联网业务的投入并不大。关于商业模式来说，目前我们处于探索阶段，我们认为互联网业务就是不断试错的过程。

Q、从做产品到做整体解决方案对销售提升的空间有多大？

A、单纯做产品时没人会做解决方案，因为在国内单纯软件销售收入是微薄的，而做产品、软件结合提供整套解决方案，产品也更容易被客户接受，因为做解决方案必须拥有一个核心设备，产品和方案的竞争力是相辅相成的，不会单纯的因为解决方案就能带动很大的产品销售，但是解决方案会提高你的市场份额。我们认为我们能将市场份额提升到 33%是因为我们能够提供平台、解决方案以及与之配套的有高竞争力的核心产品设备。

Q、如何理解从解决方案提供商到视频内容服务商？

A、我们是提供视频产品和内容服务商，我们不仅有视频内容更有产品。解决方案提供商主要针对用户的需求，现在是通过对于视频大数据的智能分析汲取关联内容提供对客户有用的视频内容数据。

Q、IP 化之后什么是整个安防行业下一个增长的驱动点？公司数据服务是否可以成为可持续的业务收入回报？

A、现在软件在图像高清和改造方面已经做的很好了，下一步将是对数据的智能分析和关联数据的提供来拉动未来需求。对于可持续的收入回报，我们不认为自己能够颠覆行业模式，我们相信只要我们能提供比竞争对手更好服务，不断提高自身产品竞争力，顺应潮流发展就可以获得持续回报。

Q、从贵公司 2014 年半年报来看，公司上半年前端销售增速明显高于后端，是何缘由？应收账款占营业收入的比重为何也一直在提升？

A、原来后端产品市场占比较高，前端的市场空间更大，所以增速较大。

应收账款的增加主要是由于销售收入的增加，我们对于应收账款

有一系列的管理措施，应收账款的质量还是很高的。

Q、市场上很多发展较好的公司在现金流较多时，一方面做投资，另一方面会做回购。贵公司未来是否有回购计划？

A、海康是国有企业，国有企业在股权管理上有一定的限制性。对于回购计划和股价不是公司经营团队可以控制的。我们很期待国家在十八届三中全会中对于国有企业的改革措施。

Q、网络公司 360 和东方网合作，公司如何看待互联网大佬们的强强合作？

A、互联网业务市场需要更多的参与者，才能让这个市场更加规范化。海康目前在这个市场的力量是薄弱的，我们更期待这种互联网大佬的参与。我们不意外 360 公司的参与，我们和 360 都有各自的优势，我们的优势在于我们的研发、供应链和线下渠道和线上一体化，360 的优势在于他们的流量和庞大用户。我们萤石是一种开放式的系统，这种 OPEN 的模式可能在市场上走的更稳更快。

Q、海外市场的人员部署是如何考虑的？海外的销售扩张是否考虑供应链的转移，这对于成本的冲击有大？

A、我们在海外布局基本完成，在 08 年时我们与当地人设立合资公司，在欧洲美国等更多的聘用当地的人员实现公司的本土化，我们各管理流程系统也会延伸过去，希望未来的管理调整可以更加适应当地的本土化。

Q、贵公司近期是否有减持计划？

A、我们无法明确的说明我们减持计划，我们只能说我们的基本原则是我们不会做伤害市场的事情，我们会对市场负责

Q、公司一部分业务和政府打交道，政府业务对公司总业务的占比如何？未来如何控制政府业务风险？

A、海康的业务除极个别业务外，我们是不与最终用户交易的，我们是通过与集成商洽谈业务间接地与政府打交道，所以我们是不直接承担风险的。政府有完善的预算体系，坏账比例也较少。政府多半是先有钱做预算后再做项目，所以我们不用过多的担心资金问题。我们顺势而为，如果下游集成商觉得没有问题，我们也不会过多的担心。

Q、我们从产品提供商到方案解决商转型，这过程中是否会导致我们原有合作的方案解决商采购产品时转向我们的竞争对手？我们在方案解决竞标中，我们的主要竞争对手有哪些？

A、任何的调整都有可能带来市场冲突，对于没有解决方案单纯做软件的人来说，他们是特别希望我们的这种转型，这更有利于他们业务的发展；对于项目集成商来说，我们的整体解决方案更收集成商的欢迎；对于用户来说，他们需要我们来提供整体的方案来更好的解决他们的安防需求。这一系列市场需求的引导，使我们逐步走向解决

	<p>方案并深入到不同的细分行业。</p> <p>在不同行业我们遇到不同的对手，我们的中标率也有所差异。</p> <p>Q、海康或者说中国安防企业在全球的竞争力如何？未来三年海康将在海外市场做到什么程度？</p> <p>A、未来三年里，海外业务占总业务比重将达到 1/3。过去，我们中国安防企业仰视国外企业，随着近几年中国安防行业的发展，现在来看中国安防产业已经建立了自己的产业链生态，系统厂商可以推动整个产业链的健康发展。除了小部分国际一线的安防企业，我们中国企业已经赶超了绝大部分的国际企业并在国际安防市场上占领了一席之地。</p> <p>Q、根据贵公司 2014 年半年报可以看出二季度的费用率有所上升，上升的原因是什么？这种上升在 Q3、Q4 期是否会持续？</p> <p>A、二季度费用率的上升的主要缘由为：1) 二季度新增的两家海外公司开始正常运营导致海外费用有所增加；2) 公司对员工的加薪和人员的招聘都较为集中在二季度导致人工费用有所增加；3) 持续不断的研发投入也导致二季度的管理费用有所增加。</p> <p>Q3、Q4 期是我们的销售旺季，随着下半年收入的增加，费用率会有所下降，所以这种费用率的提升在 Q3、Q4 期不会持续。</p> <p>三、参观公司产品展厅</p>
日期	2014 年 7 月 22 日