

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：2020-06-24

| 投资者关系<br>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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会<br><input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（_____）  |   |
|-----------------|---|---|
| 参与单位名称<br>及人员姓名 | C WORLDWIDE ASSET MANAGEMENT<br><br>CITIGROUP<br>MIRAE ASSET<br>SUMITOMO<br>WESTWOOD INTERNATIONAL<br>SCHRODERS<br>UBP<br>CITIGROUP<br>FIRST BEIJING<br>CITIGROUP<br>BARING ASSET<br>ALLIANCE BERNSTEIN<br>HSBC<br>WELLS FARGO<br>CITIGROUP<br>QUEST MANAGEMENT<br>GAVEKAL<br>BARON<br><br>光大证券<br><br>方正证券<br>易方达基金<br><br>Tokio Marine Asset Management<br><br>MorningStars<br><br>Sustainalytics<br><br>Lazard | Magnus Kjøller<br><br>ARTHUR LAI<br>EDWARD CHAN<br>BOULI WANG<br>ROBERT SIELGARDO<br>ZAC ONG<br>YI PING DU<br>JOE LI<br>RICHARD LI<br>MARCO LI<br>SALINA ZHANG<br>NAVEEN JAYASUNDARAM<br>DERRICK KOON<br>ELAINE TSE<br>CINDY ZHENG<br>KATE KAO<br>ANGELA ZHAO<br>SHU BAI<br><br>刘凯、王经纬<br><br>骆奕扬<br>郑希<br><br>Nori CHIOU<br><br>Don Yew<br><br>Matthew Barg<br><br>Robert Horton |

|                |   |   |
|----------------|---|---|
|                | <p>Lightstreet<br/>Boardman Bay<br/>Ashler<br/>KCL<br/>Bloom Tree<br/>Balyasny</p> <p>Millennium</p> <p>国泰证券<br/>台新投信<br/>富邦人壽<br/>瑞鳳投資<br/>寶佳資產<br/>群益投信<br/>Far Eastern Group<br/>台中銀投信<br/>中國人壽<br/>復華投信<br/>大展證券<br/>復華投信<br/>7 Voyager<br/>遠雄人壽<br/>野村投信<br/>IGWB<br/>精湛投資</p> <p>国盛证券<br/>招商基金<br/>景领投资</p> <p>Schroders Wealth Management</p> <p>Tenzing Global Investors LLC</p> <p>Keybanc</p> | <p>Bryan Hsu<br/>Jonathan Bloom<br/>Daryl Armstrong<br/>Brandon Dewji<br/>Nakul Krishnaswamy<br/>Yushu Han、Matt Petricone</p> <p>Sam Li</p> <p>Doris Shih<br/>黃俊晏<br/>盧冠彰<br/>Sharon Su<br/>George Tang<br/>謝天翎<br/>黃尚婷、Neal Stovicek<br/>方鈺璋<br/>Allen Tsai<br/>許育誌<br/>Zack Lin<br/>顏毓靜、張博瑋<br/>Parker Tien<br/>連玲玉<br/>吳維<br/>Kevin Laio<br/>傅旭正</p> <p>陈永亮<br/>文仲阳<br/>王胜</p> <p>Zachary Ong</p> <p>Daniel Kim、Chet Kapoor</p> <p>Michael Lin、John Vinh</p> |
| 时间             | 2020 年 6 月 8 日-2020 年 6 月 24 日  |   |
| 地点             | 远程视频、电话会议以及现场会议   |   |
| 上市公司接待<br>人员姓名 | <p>高级副总经理、董事会秘书 黄方红</p> <p>投资者关系总监 蔡清源</p> <p>投资者关系经理 曹静文</p>   |   |

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <p>投资者关系<br/>活动主要内容<br/>介绍</p> | <p><b>Q:</b> 过去在硬件的时代, 和客户沟通交流需求都比较顺畅自然, 现在的升级更多是在软件的维度, 需求不确定性更大, 同时叠加经济环境的不确定性, 那么我们怎么判断客户对于新方案的需求如何落地和放量呢?</p> <p><b>A:</b> 我们对行业的发展还是比较乐观的。智能化仅仅是开始, 对海康来说面对的行业已经不再是安防, 安防仅是海康的一个业务领域而已。今天说的安防, 也不是过去安防的概念。比如早期解决治安问题很重要, 刑事犯罪问题的优先性最高。西湖区 10 年前每年大概会有 15 起左右命案, 去年一起都没有了。但是社会治安面临着新的挑战, 如果能把社会方方面面的风险把握的很清楚, 对一些潜在的风险做精准的防御, 那么整个社会要投入的运行成本就会大幅度下降。</p> <p>比如交通领域, 全国每年交通事故报告的死亡人数大概 6 万人, 这还只是按照在交通事故发生后 7 天内发生的死亡来核算的, 如何能够降低交通事故死亡人数? 全国交通领域保险一年的收入大概 4,000 亿元, 理赔支出也大概是这个数字。那么现在视频技术的发展让交通违章降低了, 能不能降低一些交通事故的数量? 如果能够降低, 将是一件非常有意义的事情。这样的业务虽然是安防但也不仅仅是安防, 当我们把视野打开, 就会看到业务的机会, 也可以为社会、为用户做很多有意义的事情。</p> <p><b>Q:</b> 目前政府在新基建上会有新的投资, 过去海康的政府业务的增长和国家基建的投入力度是相关的, 对于在新基建上会如何受惠, 公司怎么看?</p> <p><b>A:</b> 现在新基建是个很热的话题, 在安防行业我们还没有看到与此相关的特别支出, 但是安防在过去这么多年, 已经在所有的行业应用中渗透, 所以无论政府的投入形式如何, 我们都能沾点光。新基建对某些应用的投入力度可能很大, 比如 5G 基站, 虽然这与海康没什么关系, 但基站往往会夹带摄像头一起投入, 用于这些设施的保护, 所以就会有一定的带动作用。</p> <p><b>Q:</b> 关于智能化需求的挖掘和企业的商业应用这块, 公司有没有更具体一些的案例或者说效果, 以及公司要怎么去做这个事情? 企业商业这块的智能化会以什么样的一个进程去发展? 另外看到年报里面, 这方面涉及到的行业其实非常细、非常杂、非常碎片化, 想知道智能化这种东西, 它能不能比较好的做到可复制? 还是说每个细分业务都要单独开发?</p> <p><b>A:</b> 关于智能化这一块, 我们现在能看到的比较主流的或者说相对比较有规模的应用, 就是人脸的识别。人脸识别技术在很多的地方都可以带来应用。除人脸识别以外, 我们看到的需求都是碎片化的, 很难有比较大的应用。</p> <p>比如说物流读码, 无论是读条码、二维码, 读码产品形态和使用环境都非常丰富。不同尺寸</p> |
|--------------------------------|---|

的二维码和条码、不同的光线、角度等等，使得读码需求变得非常碎片化。目前，到处都是规模容量不大的应用需求。怎么来解决碎片化的问题，很多企业也都在探讨，大家都希望能找出一种特别的办法。但是，现在很难有更好的办法，因为目前的人工智能，是基于训练的模型，既然是基于训练，就涉及到样本的问题、算法选择的问题、以及工程成本的问题。

不是简单掌握了人工智能技术就可以应用，在很多情况下会回到工程化的成本问题。比如我刚才提到的读码，在不同的角度、不同的地方、不同的光线下，仅仅是一个补光的问题就非常的严峻，面临非常多的挑战。为了解决需求碎片化这个问题，我们在 2019 年推出了 AI 开放平台，这个平台主要用来解决智能应用场景化、碎片化的问题。用户可以自己来做数据的样本，平台将样本训练的特征提取以后，自动加载到应用系统中。中间不需要海康的介入，海康免费提供算法训练的能力。AI 开放平台是一个主要面向中小微企业和开发者的免费平台，根据我们年报披露的数据，AI 开放平台上线的通用功能大约有 40 多项，平台的日均调用次数是 3,500 万次，累积的训练模型超过 1 万个，其中超过 95%以上是垂直行业的碎片化模型场景。

**Q：其实从去年年底大家就开始担心华为有可能会被美国进一步的制裁，而海康的芯片有一大部分来自于海思。公司从去年上了实体清单之后，有哪一些新的准备？包括对后续的风险是如何看待的？**

A：对于美国进一步的制裁，也是我们非常关注的事情。一方面我们跟海思保持紧密的沟通，关注美国制裁可能进一步加重到什么样的程度，以及评估带来的影响。另一方面，在过去这些年，海康并不是只用海思的芯片，海康所有产品的原材料都有替代方案，我们同时在使用其他芯片厂商的产品。如果仅从海思芯片这个角度来看，即使美国的制裁进一步严厉，对海康的影响不会太大。

去年我们把原材料库存拉的这么高，就是为了应对可能突发的状况，保证平稳的交付。大家关注到海康的经营性现金流以及库存的问题，我们的存货从上一年 50 到 60 亿大幅度上升到了差不多 110 多亿，就是为了平滑供应商切换可能带来的风险，以能保证我们交付的平稳。

**Q：关于存货，在 19 年的时候原材料上升比较多，但是也转换了大部分产品的设计，请问接下去存货是否会有相应的下降？有没有测算过这部分减值的风险？谢谢。**

A：财务的减值风险肯定是严格按照企业会计准则在做。由于我们做的产品都是嵌入式产品，是按计划采购，不是现货交易，价格相对比较稳定，不太受短期的波动影响。我们给供应商滚动的 forecast，原材料价格基本都是锁定的，波动非常的小。不像内存条、flash 颗粒，有时候波

|      |   |
|------|---|
|      | <p>动非常大。我们的生产计划是根据原材料的情况安排的，切换设计前会先考虑消耗库存。</p> <p>此外，我们的销售规模还在增长，库存的比例会根据我们的销售情况、供应商的供应情况来做调整。调整的时候还要考虑其他风险的影响，比如说疫情风险带来的影响，比如说有些芯片厂商在马来西亚、菲律宾现在都全部停止了，所以我们要看各方面情况。如果要降低交付的风险，依然要做比较多的库存，库存的数据是增是减，要看国际贸易包括美国的制裁会怎么演变？从短期来看，我们没有下调的安排；从长期来看，确实是要回到正常的状态。三个月、六个月的时间，我认为库存是不会从 120 亿降回到原来正常的状态，因为有太多的不确定性持续存在。库存的数量、物料的结构是在不断发生变化的。</p> |
| 附件清单 | 无   |
| 日期   | 2020 年 6 月 24 日   |