

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：2026-1-20

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	<p>Brilliance Asset Management 张一诺；北京富智投资 胡中祥；北京高信百诺投资 王亮；北京磐泽资管 庞韬；博时基金 张锦、谢泽林；博远基金 谭飞；长城财富保险 胡纪元；长江养老保险 刘堃；长江证券 罗聪、宋浪；长江证券资管 施展、诸勤秒；成都锦天成资产 张济鹏；重阳投资 陈奋涛；创金合信基金 陆迪、周志敏；东财证券 方科；东方证券资管 张明宇、秦绪文；东海证券资管 张然；非马投资 余总；丰琰投资 韩波；富国基金 范妍、毛一凡、顾飞飞、刘莉莉；共青城紫欣私募 刘晓乔；光大保德信基金 叶文博；光大永明 沈繁呈；光大证券 施鑫展、李海强、刘勇；广发基金 代振华、郑澄然；国盛证券 陈泽青；国金证券 孟灿、刘高畅、郑元昊、刘常青、王斯杰、黄敏、陈星佑；国寿资产 龙毅；国泰海通证券 杨林、范明；国泰基金 施钰；国新投资 胡梦真；国信证券 吕科、叶子；国元证券 耿军军；海创私募基金 谢涵韬；杭银理财 薛翔；和谐汇一资管 凌晨；恒德时代私募 王逸轩；泓德基金 董肖俊；湖南长心私募 邓雄博；花旗集团 Kyna Wong；华安基金 饶晓鹏；华宝基金 毛文博；华宝信托 顾宝成；华创证券 胡昕安；华龙证券 邓鹏怡；华泰证券 黄乐平、于可熠；华泰资管 姜光明；汇添富基金 袁建军、钱诗翔；建信养老金 陶静；金信基金 刘尚；景顺长城基金 陈思臻；鹏华基金 李韵怡；泉果基金 王苏欣；人保资产 利铮；仁桥(北京)资管 钟昕；睿远基金 席子涵；上海高毅资产 冯柳、王彦玮、颜世琳；上海瞰道资管 潘江；上海朴道瑞富投资 胡卿瑞；上海睿郡资管 陆士杰；上海彤源投资 单佩韦、麦世学；上海瓦洛兰投资 刘青林；上海云门投资 俞忠华；上海紫阁投资 倪耿皓、滕兆杰；深圳茂源财富 钟华；世纪证券 肖意生；太平洋资管 陶韞琦、胡炯益；太平资产 赵洋；泰康资产 倪辰晖；天虫资本 岳鹏；天弘基金 杜昊；五矿证券 陈俊燃；新华基金 蔡春红；新华资产 张喜贺、陈朝阳；信达澳亚基金 邹运；兴业基金 廖欢欢；兴业证券 刘珂瑞；兴证全球基金 张浩然；循远资管 田超平；耶诺资管 沈雷；昱阳私募 高荣基；元大基金 苏</p>

	展；泽泉投资 徐辉、马海华、范舰阳、田野；招商信诺人寿保险 林威宇；浙江沃金投资 王剑敏；浙商证券 唐靓；浙商证券 刘雯蜀；中金公司 朱镜榆；中泰证券 李雪峰；中信建投证券 李楚涵；中信证券 夏胤磊；中邮保险资产 张雪峰；朱雀股权投资 陈飞。
时间	2026 年 1 月 20 日
地点	公司总部会议室（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 奉玮先生
投资者关系 活动主要内容 介绍	<p><b>一、公司经营情况说明</b></p> <p>经过公司初步核算，2025 年公司实现营业总收入 925.18 亿元，比上年同期增长 0.02%；实现归属于上市公司股东的净利润 141.88 亿元，比上年同期增长 18.46%。</p> <p>从财务看，2025 年公司的财务数据有以下三个特点：</p> <p>1） 经营活动现金流远好于净利润，净利润增速快于收入增速，应收账款与票据总额逐季度下降；</p> <p>2） 过去四个季度归母净利润的同比增速分别为 6.41%、14.94%、20.31%、25.83%，呈现逐季度加速的态势；</p> <p>3） 固定资产建设的高峰期已过，资本开支从 2024 年的高峰开始回落。</p> <p>在经营上，我们冷静审视，继续坚定持续投入研发，在业务策略上更加聚焦主业，注重高质量的发展。我们坚定专注智能物联主航道，坚信 AI 技术的发展会带来广阔的发展空间；持续推进大模型应用落地，以数百款大模型产品实现了对云、域、边的全面覆盖；调整组织阵型，推动组织变革，激发组织活力；梳理产品线、强化产品的规划和营销能力建设；以数字化和 AI 推动研发、营销服和供应链等各部门的效率提升；创新业务收入快速增长、盈利能力显著提升，成为公司增长的重要引擎。</p> <p>2025 年我们也收获了各方的认可和信任，公司“数智质量”管理模式获得了中国质量奖，智能工厂入选全国首批“领航级智能工厂”培育名单。</p> <p>展望 2026 年，我们将继续聚焦主业，坚持高质量发展策略。继续坚定投入 AI 大模型与场景数字化，实现场景数字化在更多场景中深度应用；坚定不移推进全球化，积极应对不同国家和地区的挑战，深耕目标市场；持续推进公司数字化转型，加强流程堵点梳理和改进，“改善”将成为我们日常工作的一部分。</p>

## 二、Q&A 环节

**Q：公司的利润在四季度及全年表现亮眼，拆到各个业务板块，哪些板块带动利润显著回升？**

A：从收入和利润层面分析，收入整体同比持平，其中创新业务和国际主业保持增长，国内主业有所下滑。公司费用基本同比持平，利润增长主要来自毛利率提升。除此之外，汇兑收益（欧元升值）和信用减值损失冲回为正面因素，所得税率小幅上扬为不利因素。

**Q：海康在 AI 及感知领域优势显著，2025 年有哪些值得重视的 AI 成果，2026 年 AI 应用有何新进展？**

A：智能物联是公司主航道，智能感知+AI 的应用前景广阔。2025 年公司在城市治理、工业与能源等行业的 AI 应用上有持续推进，海康机器人、海康汽车电子、海康微影、海康睿影等均实现了较快增长。在 AI 技术相关产品的 S 曲线上，不同产品处于不同的位置，预计 2026 年以后将有越来越多的产品从 S 曲线的导入期进入到成长期。

**Q：海康积极推动大模型产品在软硬件结合落地，如数百款大模型产品及落地案例，在企业产品数字化领域，如何趋势性复制推广？**

A：在政策面，AI 新场景的应用得到大力支持，智能物联可将物理信号转为数字信号并结合 AI 萃取信息。算力无论在云域边部署还是在边缘端形成闭环，海康都有产品对应，方案全面覆盖云、域、边。

**Q：2026 年公司目标及 KPI 设定，如何平衡收入与利润增长，国内业务是否能进入上行通道？**

A：目前尚无法提供 2026 年具体指引，但对新一轮成长周期有信心。

**Q：硬件存储价格上涨，海康如何看待机会与挑战？**

A：硬盘涨价对海康的净影响为小幅正贡献，原因包括公司的历史存货和采购规模优势等。在需求端，用户可自购硬盘择时；在供应端，公司可以通过观澜编码等技术降本和大订单采购等商务降本措施对冲存储涨价带来的负面影响。

	<p><b>Q：海康出海早，海外收入达 40 多亿美金，在不同需求环境下如何维持增长，可否分享海外成长潜力及提升韧性的动作？</b></p> <p>A：在需求端可将海外市场分为发展中国家、发达国家、美加印等波动市场，发展中国家占海外收入 70%，发达国家占 20%，发展中国家的收入增速高于发达国家；而美加印等波动市场挑战相对更大。在供应端，公司会加强非视频产品如报警、显示、机器人、红外产品等出口，拓展非经销业务比如在工业、能源等行业应用，并且依托公司的管理能力提质增效。</p> <p><b>Q:请问机器人上市进展？</b></p> <p>A：机器人上市进展以公告为准，目前在深交所创业板等待。</p> <p><b>Q：毛利率提升除业务结构优化外， AI 和场景数字化产品高毛利产品的贡献如何，未来趋势如何？</b></p> <p>A：公司的高质量增长体现为应收和毛利率同步改善，除响应反内卷的政策之外，公司不断提升的运营能力也是毛利率持续改善的重要驱动因素，去年获得的中国质量奖和领航级智能工厂都是运营能力的体现。</p>
<b>附件清单</b>	无
<b>日期</b>	2026 年 1 月 20 日