

雪球访谈

Q2业绩环比改善，海康威视的前景如何展望？

2023年09月21日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



知常容 V 深圳市知常容投资研究有限公司 官方账号

访谈简介

8月18日，海康威视披露2023年半年报。上半年，公司实现总营收375.71亿元，同比增长0.84%；实现归属于上市公司股东的净利润53.38亿元，同比下降7.31%；实现毛利率45.18%，同比增加2.04%。从分季度来看，一季度净利下降20.69%，二季度净利同比提升1.49%。

报告期内，公司境内三大事业群合计实现营收190.21亿元，同比下降5.33%；海外业务侧，公司在亚非拉地区取得了较好业务增长，实现营收99.09亿元，同比增长2.30%，占总营收比例达32.12%；公司旗下创新业务整体收入81.88亿元，同比增长16.85%，占公司营收比重达到21.80%，成为助力公司长期可持续发展的强劲引擎。

那么海康的中报有哪些亮点？如何看待海康的成长空间？本期我们邀请到@知常容 做客雪球访谈，和大家共同探讨。快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：海康威视(SZ002415)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 轩辕无双:

对 @知常容 说: 您好, 请问海康今年的业绩会逐步改善吗?

[答] 知常容:

短期业绩很难预测, 正面因素: 数字化逐步推广, 落地应用越来越多, 人工智能势不可挡。负面因素: 经济增长遇到困难, 地方政府的压力加大。详细的可以看看我们的以前大量跟踪文章, 可以到我的专栏搜索海康威视, 写了六年了。

长期来说, 潜力很大, 短期来说, 困难很多。

价值投资, 风险收益都有, 综合考虑。

[问] beatlefuns:

对 @知常容 说: 请问从今年的已经披露的财报看, 海康业绩恢复速度比大华差很远, 请问你怎么看, 是大华已经追上海康了, 还是偶然情况?

[答] 知常容:

短期业绩代表性不强。长远来看, 大华可以稳定做个追赶者, 超越越来越难。大华老板心思在新能源汽车上, 零跑汽车了解一下。

[问] 做价投:

对 @知常容 说: 如果西方制裁, 它在带路的发展情况如何?

[答] 知常容:

已经被制裁了, 仅次于华为, 被制裁两年多了吧, 有影响, 但长远可能更有利, 你看海康威视现在的芯片国产化率非常高了, 成本大幅下降, 国际竞争力大幅上升。

[问] 做价投:

对 @知常容 说: 海康威视的业务总量有多大, 主营业务还有多大的增长空间?

[答] 知常容：

潜力无限。安防设备，摄像头，后台存储等等的需求基本稳定下来，变成存量竞争市场。但视频智能化，企业数字化，人工智能的应用是无限的，欢迎搜索我们的历史文章。

[问] 不疾不徐种田流：

对 @知常容 说：海康威视以前的优势是因为这是一个碎片化的市场。随着大模型的能力越来越强，通用大模型能不能解决碎片化市场的问题？如果可以的话，那海康的优势又何在呢？

[答] 知常容：

大模型解决碎片化是大方向，目前海康威视走在最前端，视觉AI平台领先全球。但这个过程很漫长，海康威视的软硬件一体化也是竞争力很强，华为退出也是证实海康威视的竞争力。海康威视占了很好的位置，有很好的条件，机会最大

[问] girz：

对@知常容 说：您好，创新业务高速增长后增速放缓，这块体量到2025年你们预计能达到多少

[答] 知常容：

好几块创新业务，我最看好机器视觉，机器人。预计总量不好说，增幅肯定高于整体公司的增幅。

[问] 空仓守望者：

对@知常容 说：监控设备是不是已经到了市场瓶颈了，没有新产品，新技术，海康威视业绩持续下降非常正常的

[答] 知常容：

是的，单纯监控设备基本饱和，进入存量竞争时代，10年换新。但视频智能化，社会

数字化刚刚开始。欢迎阅读我们最新文章。

[问] 黑龙_杭州:

对@知常容说: 怎么测算海康的远期市场空间? 业务上最大的机会点? 股价最大的风险点?

[答] 知常容:

欢迎老朋友, 远期市场存在太多不确定, 人工智能, 视频智能化都在萌芽期, 我确定未来的潜力肯定是万亿市场, 甚至是十万亿市场, 但未来的具体市场格局, 商业模式, 现在还很模糊。

海康威视优势在于投入多, 占位好, 软硬件接合, 全国的工程商网络独一无二, 工程师数目巨大 (但看视频落地)

华为豪言壮语要战胜海康威视, 现在证实华为错了。

最大的机会还是要等经济的发展, 数字化的厚积薄发, 萌芽期太复杂。

股价方面, 我个人作为进攻性配置。整体配置中进攻, 防守, 稳中进取各三分之一。

海康, 分众, 青啤好股, 阅文, 爱玛 (现在变成稳中进取) 都是进攻性。

[问] quicket:

对@知常容说: 如何看待大华, 更好的成长性导致估值更低, 谢谢大佬

[答] 知常容:

大华, 换帅, 造车, 一个很典型的追赶者, 机器视觉跟住了海康, 摄像头也跟住了, 但也就是跟住而已。各方面的落后也很明显, 仔细研究财务报表, 还有很多。大华也算不错的公司。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#), 想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里