



A 股入摩專欄

海康威視 致力開拓人工智能(002415.SZ)

09/08/2017

股份名稱	: 海康威視
股份編號	: 002415.SZ
股份價格	: 28.56 元人民幣
52 週高	: 40.16 元人民幣
52 週低	: 22.61 元人民幣
股份市值	: 2635.76 億元人民幣
市盈率	: 32.52 倍

集團是以視頻監控為核心的物聯網解決方案及數據營運服務供應商，主要業務專注於向全球提供安全防範、可視化管理與大數據服務，同時致力開拓人工智能產品和應用市場，再者集團亦已進軍工業自動化、智能家居科技與汽車電子設備行業，進一步開拓創新業務發展，另外集團目前在環球各地擁有 28 個銷售網絡點，而市場份額一直位居於行業的前列。

- (一) 2016 年度，集團營業收入 320.2 億元人民幣(下同)按年增長 26.7%，而同期純利為 74.1 億元，按年上升 26.3%，主要受惠於近年國內智慧型城市的掘起，使到市場上對安防監控產品的需求大幅增加，同時亦帶動行業進入一個復甦的週期，另外集團本年度上半年盈利錄得 32.92 億元增長幅度達至 26.22%，當中集團的前端產品包括網絡安全攝像機、高清變焦鏡頭等繼續成為集團業務增長的最大貢獻者。
- (二) 集團於 2016 年分拆出來的創新業務剛踏入高增長階段，該板塊本年度上半年的營業收入為 6.14 億，較同期增長 161.7%，預料集團的重點創新產品包括螢石網絡、海康機器人及海康汽車技術，將會為集團業務注入可持續的增長動力，同時，集團的海外業務亦穩步擴展，而早前更宣佈會在美國矽谷和加拿大蒙特利爾建立研發中心，相信此舉有助提升集團在國外的品牌知名度及銷售網絡，從而鞏固作為全球視頻監控市場龍頭企業的地位。
- (三) 再者，藉著近年全球盛行智能化的趨勢，集團亦開始進軍人工智能視頻監控行業，早前更已推出「深眸」系列智能攝像機及「神捕」系列智能交通等產品，由此可見，集團的人工智能技術在國內擁有領先的優勢，而未來亦會繼續投放龐大的開發資源，更預期人工智能板塊將有望取代傳統的安防系統從而成為集團的重心，並為集團創造新的業務價值；而集團股價在五月份經歷了一次較深的調整後，可望再度發力重回 35 元以上水平，故建議投資者在現價收集並作中線持有，止蝕價為 25 元。

分析員: 林志培

註: 筆者為證監會持牌人士，目前並沒有持有以上股份。

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。