

证券代码：002960

证券简称：青鸟消防

编号：2022-003

青鸟消防股份有限公司
投资者关系活动记录表

（2021年3月31日）

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <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"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	中信证券：刘海博、陆竑 博时基金：刘阳；富国基金：崔宇；高毅资产：姜思辰；国泰基金：谢泓材；摩根资产管理：高云；浦银安盛：何逸仕、杨达伟；上投摩根基金：薛晓敏；泰康资产管理：唐奕波；兴全基金：王坚；浙商基金：陈鹏辉；中加基金：王梁；中欧基金：许崇晟；等 109 名与会人员。参加交流活动人员名单详见附件。
时间	2022 年 3 月 31 日
地点及方式	电话交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张黔山
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、2021 年度经营情况介绍</p> <p>公司 2021 年经营情况可以用“保持定力、卡位经营、以终为始、持续投入未来”进行概括，具体有以下九大核心亮点：</p> <p>1、赛道卡位再上台阶：2021 年公司围绕消防安全电子领域形成了包括民用报警、泛工业报警、智能疏散、气体灭火、气体探测、智慧消防、家用消防在内的“3+2+2”的核心赛道架构。各赛道均有成建制、体系化的竞争力，从而打造出青鸟消防未来 3-5 年发展的基本盘。</p>

2、收入规模快速增长：公司 2021 年营业收入约 38 亿，同比增长 53%，归母净利润约 5.3 亿，同比增长 23%，归母扣非净利润约 5.1 亿，同比增长 37%，为公司成立 20 周年献上一份业绩厚礼，也为提前实现 50 亿收入目标打下坚实基础。

3、民用报警稳健增长：公司民用报警实现收入 25 亿、总体同比增长 32%，其中青鸟品牌继续稳步增长，同比增长超过 20%；久远品牌快速增长，同比增速 50%以上。久远品牌近期入选消防报警十大品牌评选，成为消防报警行业第二阵营的新生代力量。整体来看，青鸟与久远的双品牌联动效应逐步凸显，共同饱和式挤压市场。

4、智能疏散持续高增长：公司智能疏散实现收入 6.6 亿，同比 2.6 倍高增速。去年收购左向照明后公司在智能疏散赛道基本构建完成包括“青鸟”、“中科知创”、“左向”在内的多品牌产品矩阵，为未来饱和式进攻、快速占领市场打下基础。

5、泛工业赛道实现突破：2020 年以来公司逐步完成工业产品体系的构建和研发，去年公司开始向渠道发力，全年工业消防报警产品收入约 3600 万，收入同比增长 2.3 倍。其中，公司在钢铁石化场景解决方案实现从 0 到 1 的突破，中标多个项目，为技术积累的商业变现奠定基础。2022 年，工业场景体系将进一步聚焦钢铁石化、中高端制造、地铁轨交、电力储能四大领域。此外，公司去年围绕技术高地和产品高地战略进行了组织迭代，引入原南消 CEO 仇智珩，泰科销售总监胡晓晖等优秀人才，向世界级消防企业看齐。电力储能安全方面，公司未来将充分发挥“朱鹮”芯片独特的底层技术优势，以小型化、线缆型探测器产品的储备，及多维度（烟、温、气等）的探测，加之体系化正天齐灭火产品，全面推进各方合作、联合试验、项目落地，打造储能消防第一品牌。

6、气体业务稳步增长：气体业务包括气体检测和气体灭火。气体灭火主要是正天齐品牌，作为商业领域第一品牌，正天齐气体业务收入 3.3 亿、同比增速 34%。气体检测收入共 1.15 亿，同比增速 36%。截至目前，公司整体气体业务已从此前的报警补充角色发展到公司赛

道定位。

7、国际业务逐步规模化：2021 年是公司海外市场规模化元年，国际收入 3.3 亿、增涨 13 倍，目前已形成加拿大“Maple Armor”+法国“Finsecur”+西班牙“Detnov”+美国“mPower”的海外多品牌矩阵，为全球供应链打下基础。

8、毛利率及回款稳定：公司 2021 年毛利率总体 37%，同比下降约 2 个百分点，但依然在锚定 35%~40%的范围区间内。主要由于外部的高压环境，包括大宗原材料涨价、芯片短缺，疫情反复以及相对长时间窗口的消防安全行业的市场出清过程。在此背景下，公司整体毛利依旧在锚定区间内，得益于包括芯片在内的技术驱动、高质量的规模化生产、一体化运营、第一品牌规模优势等多个因素。回款方面，公司通过加大白名单制度、信用额度管理、激励考核和加大催收等综合管理措施达到市场价格和信用的动态平衡，总体成效显著。2021 年公司实现营收 38 亿，增速 53%，销售商品收到现金 36 亿，增速 66%，高于收入增速；应收账款 15 亿，增速 40%，低于收入增速。

9、研发成果显著：研发是公司核心基础与护城河，目前研发团队已增到 331 人，2017 年到 2021 年研发费用复合增长率为 30%左右，其中 2021 年研发投入 1.86 亿，同比增长 35%。公司在产品体系开发方面持续推进，包括芯片、核心部件、储能产品、图像算法等。此外，大幅降低功耗的第二代“朱鹮”芯片年内实现批量生产，月产量逐步扩大，已广泛应用在火灾报警及应急疏散系列产品中，并逐渐替换部分高能耗的现场部件，如模块、声光、感温电缆等。青鸟消防将在研发方面保持高投入、高配置，坚持“以终为始，持续投入未来”。

二、未来经营展望

开年以来，在两会、双奥和疫情反复的复杂大背景下，得益于公司多品牌、多品类以及多区域的架构体系和相对较高的抗风险能力，公司整体经营稳健，出货、回款等方面有序推进，相对熨平因客观环境造成的结构性波动。一季度的进展为全年提前完成 50 亿的目标奠定

了信心。

全年来看，外部环境依旧复杂，竞争依然激烈，我们预估全国仅消防报警企业有 140 多家，其中 1 亿规模以下的企业占 70-80%，成本在中高位区域，不过这也适合公司的挤压出清，获得更高市场份额。

未来，公司将进一步坚持研发，一体化运营、“3+2+2”纵向卡位扩张规模，产品差异化和渠道联动的策略，力争于 2022 年度提前超额完成 50 亿元销售规模的目标，为公司制定下一步的三年战略规划（青鸟 1.0 战略——实现 100 亿营收规模）打下良好基础。

三、问答环节

Q：传统消防设备的营收量是否会受到房地产行业的影响？

A：第一方面，增长贡献因子“3+2+2”全年增长率表现不完全一样，去年气体灭火增长 34%，民用报警整体约 32%，其中久远品牌增速 50%以上，疏散业务成倍增长。展望 2022 年，气灭业务保持 30%的增速是比较有信心的。疏散业务去年是 2.6 倍，今年预计也是倍增的趋势。根据一季度情况，工业报警端增速很快，预计未来增速会更快。久远品牌预计保持 40%以上的增速，青鸟品牌保持 15-20%的增速。第二方面，聚焦到大类场景房地产行业，包括新建和更新改造，房地产对公司业务的影响是结构性的，但是总体上影响并不大。第三方面，公司未来三到五年的发展建立在品类、场景、出清三个角度，从而形成体系化、成建制产品矩阵，这样整体的竞争力强大后某一块行业的影响会就会缩小。

Q：费用率的规模效应能否在今年或明年在毛利率上得到体现？

A：毛利率方面，今年大环境还是承压，包括芯片的原材料端还是在高位，我们将保持清醒的认知，不断提升应对能力，做到动态紧平衡，基于锚定区间 35-40%逐步推进。利润率方面，2021 年整体 13%，今年将继续锚定于 12%以上，根据外部市场变化动态跟进。规模效应的体现取决于内部因素和外部因素，当下我们能做的就是快速扩展规模，

费用率的下降是渐变的过程，在青鸟战略 1.0 的框架之下，随着规模扩大和国家化地位的提高，规模效应迟早会显现。

Q：应收账款后续的展望是什么？预付账款和存货是覆盖那些部件？

A：公司在回款管理方面涉及到的方法是综合的，需要达到动态平衡，既要保障回款，又不能影响业务发展，所以公司针对不同客户在定价，账期上灵活把握，逐步优化。公司预付账款和存货包括原材料、半成品和成品等，除芯片储备外，也有对于长单的提前备货，还有锁定价格挤压出清为目的备货。

Q：员工人数增加了 50%，主要是在什么业务？

A：主要是去年公司扩品类带来的增长，其中收购左向品牌增加 600 人左右，以及法国公司有 250 人左右。另外扩渠道方面，2021 年直销渠道人员整体增加约 500 人。此外扩行业方面，泛工业和智慧消防业务扩张导致人员规模也相应增加。

Q：自研芯片有哪些优势？

A：公司 2016 年开始自研芯片，2019 年实现一代芯片量产，去年推出二代芯片，今年预计 4、5 月份推出三代芯片。首先，公司自研芯片在学习成本，产品迭代，知识技术产权等方面的优势是通用芯片达不到的。此外，在抗电磁干扰方面国家标准要求 10V/m，朱鹮芯片的产品，可以承受 30V/m 的电磁干扰，有很高的可靠性。另外，朱鹮芯片还有增加带宽，做拓扑图、降低功耗等新增功能。最后，在降低成本方面，自研芯片附加功能可以减少板上器件，从而总体上降低元器件个数，达到降低成本的目的。

Q：储能消防的主要产品是什么？

A：我们的储能产品是体系化的，包括前端探测和后端灭火。探测

方面，公司有针对不同场景不同级别（舱级、簇级、pack 级）的探测器，如线性缆式探测器、小型烟感探测器、吸气式探测器等。灭火方面主要是正天齐品牌，有针对电池的一系列成熟产品。目前我们在做的是针对不同场景的解决方案，推进不同层面的战略合作。今年，传统储能消防项目正在逐步落地，预计占储能造价 3%左右，一兆瓦大概 2-4 万不等，预计未来占比可能达到 5-7%。

Q：应急疏散系统行业为何能得到快速提升？

A：国家标准《消防应急照明和疏散指示系统技术标准》于 2019 年 3 月 1 日正式实施，要求在建筑场景必须安装集中控制型的智能疏散系统，催生了应急疏散这个行业赛道。从行业端来看，我们认为未来三到五年是快速增长期，行业标准也会不断迭代提高。

Q：公司对经销商有考核吗？

A：青鸟品牌有近 70 家经销商，营收约 21 亿，平均每家营收 3000 万左右，总体增速在 20-30%。公司从发货、回款、管理协同等多方面对经销商进行考核，并设计相应的返点激励。

Q：收购海外品牌后，他们自身有生产销售能力，还是公司赋能后才有？

A：公司法国品牌 Finsecur 市场地位在当地市场处于一线和二线品牌之间，公司的研发、生产、销售是自成体系的，管理工作是独立运作的。公司原负责人曾在居里实验室工作，公司所拥有的技术对青鸟整体的产品有很大的赋能和帮助。收购的战略目的是一是专利技术的储备，二是进军海外市场较难，通过品牌载体，将中国的技术输入进去。未来发展来看，海内外技术赋能是相互的，海外品牌给我们提供渠道上的赋能，我们给海外品牌提供品类和产能上的赋能。去年海外市场的营收为 3.3 亿，约占总收入 9%，我们希望百亿目标达成后，国际化业务占比能达到 20%左右。

	<p>Q: 市场集中度受否能迅速提升?</p> <p>A: 过去消防行业准入门槛较低, 存在区域性小公司的生态, 2018年前有 400 多家消防报警企业, 随消防产品技术标准提升, 现在约有 140 多家。但是, 单从消防报警民用端来看, 市场规模约 300 亿, 平均每家 2 亿, 竞争依旧激烈, 未来品牌数量必将继续加速出清, 且胜出企业一定是具备综合能力和全面优势的。</p> <p>Q: 请问如何看待产品具有 12 年更换周期?</p> <p>A: 行业具有强制性特征, 其中包括强制安装, 不同产品的更新周期不同, 一方面是消防规定到期强制更换, 另一方面涉及升级改造导致的产品更新。消防安全产品行业和社会经济发展呈高度正相关。同时, 随着人民消防意识的不断提高、消防政策及监管力度的不断加强也能正向促进消防产品的更新换代。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 3 月 31 日

附件：

青鸟消防投资者交流活动参加人员名单（2022-03-31）

单位	姓名
兴证全球基金管理有限公司	曹娜
Point72 资产管理公司	Megan WANG
东亚联丰投资管理有限公司	孙凡
中信证券	谷川
福建泽源资产管理有限公司	朱在道
柏乔投资	卢尧之
文渊资本管理有限公司	王赫
深圳市世纪致远私募证券基金	吴宇森
深圳市君天健投资管理有限公司	周晟昂
鹏华基金管理有限公司	邓召明
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）	周龙
中融基金管理有限公司	甘传琦
鹏华基金管理有限公司	张宏钧
泰康资产管理有限责任公司	郭嘉熙
上海景领投资管理有限公司	冯珺
博昱投资	董爽
Goldman Sachs	Marcus Chu
九泰基金管理有限公司	何昕
上海尚雅投资管理有限公司	陈俊
BOCI China	陆莎莎
上海煜德投资管理中心（有限合伙）	管俊玮
交银施罗德基金管理有限公司	郭若
上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）	张昭丞
中银国际证券股份有限公司	张岩松
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）	姜思辰
富达基金（香港）有限公司	张笑牧
浦银安盛	何逸仕
平安理财有限责任公司	吕丹
平安养老保险股份有限公司	叶丽
博众精工	屈总
上海和谐汇一资产管理有限公司	孙纯鹏
前海开源基金管理有限公司	张梓杰
合众资产管理股份有限公司	赵宇星
歌斐诺宝（上海）资产管理有限公司	胡青
浙商基金	陈鹏辉
中加基金管理有限公司	王梁
英大证券有限责任公司	孙超
海南时代共赢私募基金管理合伙企业（有限合伙）	谢双五

中信保诚基金管理有限公司	俞崴
中加基金管理有限公司	刘海彬
国泰基金管理有限公司	于腾达
长江养老保险股份有限公司	刘杰
国泰基金管理有限公司	谢泓材
国泰财产保险有限责任公司	白培根
Sumitomo Mitsui DS Asset Management	Sharon HU
中融国际信托有限公司	赵晓媛
深圳奇盛基金管理有限公司	李飞廉
海富通基金管理有限公司	产滔
汇华理财有限公司	马少章
上海银叶投资有限公司	朱一丰
上海申九资产管理有限公司	朱晓亮
博时基金	刘阳
富国基金管理有限公司	崔宇
上海健顺投资管理有限公司	汪湛帆
远信（珠海）私募基金管理有限公司	刘广旭
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	杜新正
中信里昂证券有限公司	Yinuo Wang
上海泮杨资产管理有限公司	王志强
碧云资本管理有限公司	徐睿艺
深圳市万杉资本管理有限公司	范曜宇
上海和谐汇一资产管理有限公司	凌晨
上海鹤禧投资管理有限公司	李广杰
中信证券	刘颖飞
兴银理财有限责任公司	郗莉
中国人保资产管理有限公司	王楠
中信证券	林如洁
平安银行股份有限公司	朱星星
上海盛宇股权投资中心（有限合伙）	吴小川
中国人寿养老保险股份有限公司	刘崇武
中欧基金管理有限公司	许崇晟
上海勤远私募基金管理中心（有限合伙）	文琦
东方证券股份有限公司	万里明
摩根证券投资信托股份有限公司	高云
建信信托有限责任公司	常馨月
中邮人寿保险股份有限公司	朱战宇
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	刘博
平安基金管理有限公司	张荫先
泰达宏利基金管理有限公司	丁申
国寿安保基金管理有限公司	李捷
璞瑜资本有限公司	唐奕波
国寿安保基金管理有限公司	谭峰英

上海冲积资产管理中心（有限合伙）	陈泽斌
北京宏道投资管理有限公司	庄自超
绿色发展基金私募股权投资管理（上海）有限公司	周松
上海彤源投资发展有限公司	潘贻立
中英人寿保险有限公司	罗智柏
长生人寿保险有限公司	祝迪川
深圳市明曜投资管理有限公司	赵康杰
上投摩根基金管理有限公司	薛晓敏
上海勤远私募基金管理中心（有限合伙）	张怡
深圳市金广资产管理有限公司	严玮
上海博鸿资产管理合伙企业（有限合伙）	王坚
中银国际证券股份有限公司	李倩倩
上海银叶投资有限公司	彭钰琄
上海蓝墨投资管理有限公司	黄隆堂
中信里昂资产管理有限公司	Caroline Shen
上海尚雅投资管理有限公司	石波
King Tower Asset Management Co Ltd	Wise LYU
上海元昊投资管理有限公司	王怡凡
浦银安盛基金管理有限公司	杨达伟
西南证券有限责任公司	李架
博道基金管理有限公司	龚耀民
上海禧弘资产管理有限公司	杨莹
上海复胜资产管理合伙企业（有限合伙）	戴卡娜
中融基金管理有限公司	孙志东
西部利得基金管理有限公司	林静
中信证券	刘汪
嘉信资本管理有限公司	钟俊杰
华泰资产管理有限公司	杨林夕