

证券代码：002960

证券简称：青鸟消防

编号：2022-010

青鸟消防股份有限公司
投资者关系活动记录表
（2022年10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、陆泓、林文彬、刘颖飞；东吴基金：李雅娜、欧阳力君；富国基金：崔宇、于江勇等 60 位与会人员。参加交流活动人员名单详见附件。
时间	2022 年 10 月 31 日 下午 15:00
地点及方式	电话交流
上市公司接待人员姓名	公司副总经理、董事会秘书：张黔山
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司近期情况介绍</p> <p>青鸟前三季度总体经营与同行业和同赛道领域相比，还是不错的。Q1-Q3 在疫情、宏观环境承压下，收入和利润保持中高速增长。疫情频发下，生产、物流、用户端压力都比较大，友商下滑比较厉害，青鸟消防采取一系列措施（主动价格挤压、动态物流管理等）以及体系化能力，业务保持稳中有升。</p> <p>传统业务：总体来讲呈现不同程度发展，Q1-Q3 青鸟品牌在全国一盘棋疫情措施下，增速依然取得与去年基本持平状态。久远品牌 30%-35% 增速，疏散品牌增速倍增，全年倍增把握性比较大。国外品牌，保持平稳增速，北美 1 倍增速，西班牙 40% 增速，法国品牌增速与去年基本持平。气体灭火略有增长，气体检测中惟泰品牌同比增长 50%。</p>

智慧消防：公有云、私有云、To G、To B 等进展不错，“青鸟消防云”上线家数和上线点位加速增长。

泛工业消防：公司推行“4+1”战略，钢铁石化、地铁轨交、中高端制造、电力+储能，尤其在储能方面的全系列产品推出、业务落地、合作进展有序推进，消防电子类企业中青鸟走在前列，获得了一系列好的评价。

应收和现金流管理：正常有序，Q1-Q3 经营活动产生的现金流量净额增速达 42% 以上，超过收入端增速。

利润指标：毛利率 Q1-Q3 保持 36.8%，Q3 稍微低一些 36% 上下，Q1-Q3 净利率 12.2%，符合管理层基本预期，展望全年预计毛利率 36% 左右，净利率 12% 左右。

展望未来：我们对于全年和未来保持乐观，前三季度的成绩是在这样复杂大环境下取得的，且相较于业内其他企业，我们远超他们的增速，今年 50 亿左右收入规模，从跟进项目情况来看是比较有把握的。经过今年持续动态清零疫情政策，行业出清加速，剩者为王，我们对消防电子大赛道保持审慎乐观的态度，展望未来 3-5 年，我们整体战略建立在规模、结构、质量三点基础上，我们会进一步强调结构和质量，更加注重品牌定位、毛利率水平、客户结构、应收账款等等。

二、问答环节

Q：储能厂商商业模式以及储能消防价值量占比如何看？

A：商业模式：系统集成商居多，阳光电源、亿纬锂能等等，都是青鸟消防合作伙伴，集成商先中标再分包给消防厂商，目前主要解决方案还是舱级为主，系统集成商为主要甲方，国内外目前主要是这种方式，未来可能会出现变化，消防设备前置到 PACK，主要取决于技术方案可实现性和标准的强制性，趋势目前已经打开。

价值占比：舱级方案占比 1-3%，随着进一步提升点位数和品类数，往 3-4% 拓展。PACK 级有望进一步提高，考虑经济和技术平衡，我们认为 5-7% 是相对可落地的方案。储能安全规程目前还没有落地，所以

风口还没有起来，未来 1 年内会纳入出台的关键点，储能安全是亟需解决的问题，相应部门也是在结合储能安全规程推出一系列落地措施，类似于行业标准的東西。我们认为明后年是标准规范的关键窗口期，行业变化会远高于今年，青鸟也参与了很多标准的制定，储能消防是大势所趋。

我们要积极参与行业标准引导，推出体系化产品和解决方案，这块我们走的是比较靠前的，积极加强我们在业务端落地，Q1-Q3 我们储能消防产品发货有几千万规模，今年在大的泛工业端领域，我们预计能有 1 亿左右的收入规模。

Q: 地产大环境有挑战，目前经销商库存情况以及明年对传统消防报警业务展望？

A: 消防电子和地产的关系：我们定位是建筑场景的一站式消防电子厂商，第一个是住宅相关新增地产，第二个是住宅存量地产改造，第三个是非住宅类地产（商业、机场等），第四类是非民用端。住宅相关占 35%-40%，其中新增住宅占 70%左右，存量改造占 30%左右。

青鸟消防业务结构所对应地产影响：通用报警市场规模比较稳定，去年 25 亿左右，今年业务占比进一步下降。智能疏散品类市场规模行业增速 20-30%左右，受住宅地产影响较小。工业报警端，对我们是完全增量市场，今年叠加储能侧预计能有 1 亿左右，未来翻倍的可能性很大。气体灭火端，去年 3 亿规模，更多面对是商业和工业。气体探测，去年 1 个多亿。综合来看，地产影响对我们还是比较小的。

业务展望：明年我们依旧对传统消防报警业务保持乐观，就算整体市场规模有下降，我们认为随着行业的出清，我们可以获得更高的份额。

Q: 疏散 Q1-Q3 增速倍增里面包括左向吗？

A: 包括

Q: 疏散发货节奏受疫情影响吗?

A: 上海影响比较大, 不然增速会更快。需求端增速较快, 供给端也有品控的因素, 四季度也在做相应优化。全年应该可以保持倍增。

Q: 疏散 Q3 毛利率?

A: 环比 Q2 略有下降。

Q: 老项目没安装疏散占比大概多少?

A: 无相应统计。智能疏散未来规模应该不低于通用报警端, 去年整体规模 100 多亿, 未来有进一步上升空间, 今年增速在 30%左右, 明年增速应该在 20%左右。但是竞争会比较激烈, 今年有很多厂商在导入, 我们更多考虑的是结构和质量, 品控把握比较严。

Q: 地产压力最大是今年还是明年?

A: 预计新建地产的领域明年上半年会承压。所以企业的多维度布局能力非常重要, 这样的环境对于实力强的头部企业相对有利。

Q: 明年收入规划有出来吗?

A: 未来保持审慎乐观, 未来 3-5 年在规模端会追求翻倍, 同时在这一基础上要强调结构和质量。50 亿收入规模以后, 我们议价能力更强, 会更注重质量, 包括行业占比、海外占比、高端品牌占比会进一步提升, 毛利率、净利率也会进一步优化, 在此基础上再追求一定的增长。

Q: 盈利能力会保持吗?

A: 这是我们的重点工作。

Q: 到 2025 年实现百亿目标没变?

A: 未来 3-5 年在规模会追求翻倍, 同时在这一基础上要强调结构和质量。

	<p>Q: 公司过去固定资产比较小, 此次定增规划为何要加大固定资产投入?</p> <p>A: 我们一直以来重视研发投入, 保持收入端增速持平。过去我们主要把中间部件采取外协方式, 50 亿收入规模以后, 产能和品控更重要, 所以固定资产投资是必然的, 定增募投项目也是做了这样一个规划。</p>
附件清单(如有)	参加交流活动人员名单
日期	2022 年 10 月 31 日

附件：

青鸟消防投资者交流活动参会人员名单（2022-10-31）

序号	姓名	公司
1	陆竑	中信证券
2	刘海博	中信证券
3	林文彬	中信证券
4	刘颖飞	中信证券
5	孙曙光	中信资管
6	孙会东	国融基金
7	范云浩	安信证券
8	邱禹翔	方正机械
9	祁佳仪	兴业证券
10	徒月婷	华安机械
11	姬新悦	浙商机械
12	翁嘉敏	民生机械
13	占豪	民生机械
14	林映吟	光大机械
15	杨煜城	淳厚基金管理有限公司
16	李雅娜	东吴基金管理有限公司
17	欧阳力君	东吴基金管理有限公司
18	崔宇	富国基金管理有限公司
19	于江勇	富国基金管理有限公司
20	韩宇	中信保诚资产管理有限公司
21	覃晓曦	富达基金（香港）有限公司
22	刘崇武	中国人寿养老保险股份有限公司
23	杨琪	涌德瑞烜（青岛）私募基金管理有限公司
24	郑涛岳	WT 资产管理有限公司
25	高松	鹏华基金管理有限公司
26	于航	昊泽致远（北京）投资管理有限公司
27	郭艳红	北京暖逸欣私募基金管理有限公司
28	高嵩	云南云天化股份有限公司
29	俞朕飞	华夏久盈资产管理有限责任公司
30	施钰	国泰基金管理有限公司
31	谭丽	嘉实基金管理有限公司
32	杨润泽	上海涌乐股权投资基金管理有限公司
33	蔡文宏	厦门市乾行资产管理有限公司
34	王贵州	和基投资基金管理（苏州）有限公司
35	李骥	上海深梧资产管理有限公司
36	幸云	深圳同利德资产管理有限公司

37	张炳炜	海富通
38	吴海健	西部利得基金管理有限公司
39	李伟杰	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
40	尚志民	上海朴易资产管理有限公司
41	石晋豪	上海泮杨资产管理有限公司
42	程威	中信证券资产管理业务部
43	顾庆哲	中国人寿保险股份有限公司
44	周圣舟	浙江永禧投资管理有限公司
45	杨志飞	深圳市景泰利丰投资发展有限公司
46	雷宇	湖南轻盐创业投资管理有限公司
47	陳威佑	国泰人寿保险股份有限公司
48	李公民	万家共赢资产管理有限公司
49	赵霄雷	杭州梦定投资
50	谢建龙	财富客户
51	谷风	中意资产管理有限责任公司
52	张睿智	上海英谊资产管理有限公司
53	詹佳	光大保德信基金管理有限公司
54	张弛	/
55	姜舜尧	/
56	吴子卓	博道基金管理有限公司
57	李雪珂	进门财经
58	徐睿艺	Green Court
59	李龙金	Vontobel Asset Management AG
60	Nick Feng	Green Renaissance Capital