

证券代码：002960

证券简称：青鸟消防

编号：2022-011

青鸟消防股份有限公司
投资者关系活动记录表
（2022年11月22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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" 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 | 长江证券：张弛；新华基金：刘晓彬；广发基金：顾益辉；平安基金：江正清；摩根士丹利华鑫：滕懋平；国泰基金：谢泓材、施钰；华泰柏瑞：丁瑄、陆从珍；东吴基金：欧阳力君；中邮人寿：朱战宇、赵扬；人保资产（上海）：田垒；太保资产：徐军平；JP Morgan Asset Management：高云等 191 位与会人员。参加交流活动人员名单详见附件。 |
| 时间 | 2022年11月22日 |
| 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>1、经营情况</p> <p>前三季度总体收入约 34 亿元，增速约 32%；利润约 4.2 亿元，增速约 11%。前三季度，全国疫情处于多点、持续、频发的状况，在此背景下，公司在收入和利润端的成绩来之不易。进入 10 月份以来，疫情和相应的防控政策依然持续，呈现区域性、阶段性的精准防控特征。疫情防控大背景下，对物流和项目实施带来不同程度的影响。运营端持续</p> |

推进，但短期依然持续承压。从目前订单情况等来看，符合公司预期，公司不改变原来大的预期。生产端影响不大，主要是终端客户的项目实施以及物流层面有所影响，但外部环境也有好的边际变化，如房地产保供方面等。针对全年情况来看，我们向 50 亿元左右收入规模努力，利润端争取实现 12%的净利率。

从短中期来看，公司整体保持乐观加谨慎。谨慎表现在疫情政策和国内国际大环境以及消防电子行业升级出清带来的复杂性。乐观表现在对消防电子行业的乐观预期：（1）消防电子赛道未来发展的主逻辑未发生变化，且近两年各种政策(如气体、储能行业)的出台，是未来 3-5 年面对消防电子行业升级和出清情况下发展的基本土壤。（2）企业的竞争力。面对消防电子行业的升级和出清，公司在通过技术驱动、“多品类、多品牌、多场景、多性能、多认证、多区域”以及经销直销相互竞争、相互协同的渠道模式，以及实现规模化的背景之下，在近两年进一步提升市场份额。

在复杂的环境背景之下，公司的龙头效应将进一步体现。从明年开始的 3-5 年，公司整体确定了三位一体的发展目标：结构、质量、规模。规模端：从明年之后的 3-5 年，规模达到百亿以上，同时出于行业发展的阶段特征会适当调整，主要是针对结构和质量。结构端：在保持通用报警市场地位的前提下，进一步强调行业场景方面的发展：（1）泛工业。（2）海外业务的发展。（3）品类扩张。未来会把可燃气体探测和灭火端打造成明星品类。（4）高端品牌的发展。除了保持通用报警的青鸟品牌、久远品牌等之外，更加强调符合北美和欧洲认证的（如加拿大美安品牌）高端品牌，去对标高端领域的应用。质量端：包括客户结构、应收账款、毛利率和净利率方面的管理。

2、再融资

进展比较顺利，认购非常踊跃，有包括富国基金等在内的 8 个机构投资者，尤其中集集团投资金额约 12 亿元，股权占比 8%-9%。定增带来四个效益：（1）17-18 亿元的募集资金对公司未来 3-5 年发展尤其是未来 1 年是很重要的资金保障。（2）股东结构优化。股东结构进

一步优化，有益于公司行稳致远。（3）资金带来的产业升维。公司在未来的产品开发、产能配置和产能弹性均衡带来的产品品质和降本增效方面会实现进一步产业升维。对未来产品结构、质量、规模方面是很深的保障。（4）协同。中集集团入资会带来与公司的业务协同和合作，尤其是在行业的场景应用方面等。

3、董事长增持

公司蔡总的增持，金额约 11 亿元，增持后股份占比 17%-18%。此次增持是公司上市以来最大的一次管理层增持。近年来，公司在投资者关系管理方面获得了很多机构认可，在机构持仓方面效果显著，一方面源于对消防电子的市场认可，另一方面是机构股东进入对公司治理结构优化方面的帮助。公司致力于治理结构优化，如今年年初董事会换届增加了管理层董事。此次蔡总增持躬身入局、志在长远，是公司治理结构优化下的重要举措，是未来中长期发展构建了行稳致远的顶层设计。

二、问答环节

Q：四季度经营情况相比三季度是否有改善？

A：边际上有改善，但对疫情影响有需要消化吸收的过程。经营总量上承压情况和三季度差不多，各个局部情况不一样。全年来看，朝 50 亿元左右目标努力。利润率层面从结构和质量方面优化，利润率约 12%。

Q：定增引入中集集团后，是否有在具体领域和方向上有合作和拉动？

A：中集集团注资一方面看好消防电子行业，看好公司在消防电子行业的实力。在应用场景端，中集集团对公司会有一定助力，中集集团产业本身也涉及消防电子产品的需求。另一方面，中集集团布局储能，公司相信未来会有合作。中集集团在供应链方面也有优势，会对公司形成助力。中集集团在船舶、空港领域是很重要的供应商。

Q：中集集团在储能领域的布局具体在什么地方？

A: 主要在集装箱部分。集装箱是电化学储能的一个主要载体，中集集团是包括宁德在内的主要企业的集装箱供应商，在此过程中，中集集团将储能和集装箱结合实现储能的布局。

Q: 董事长入资 11 亿元增持，资金来源在哪？

A: 自有和自筹方式，包括个人的投资以及财产和贷款。

Q: 大股东北大青鸟环宇出于什么考虑出让股份？

A: 这是平衡的结果。从近几年来看，北大青鸟环宇偏向于财务持股更多一些，从过去 20 多年的发展来说，青鸟环宇承担只帮忙不添乱的角色，公司团队更加独立自主经营公司。青鸟环宇自身也面临投资项下的资金端的需求，所以青鸟环宇解禁之后，公司一直跟进交流。现阶段，青鸟环宇也看好公司所处的消防电子行业和公司整体管理团队。从未来发展角度来看，青鸟消防在国内消防电子行业乃至全球消防电子行业是有希望走出来的企业和团队，过程中，需要解决的是公司管理层稳定以及公司治理的问题。提升管理层热情和能力是公司治理项下持续优化的大背景，之后才能获得进一步发展向上的动能。最终无论是对环宇还是管理层和股东都是多赢的局面。

Q: 面对此次环宇的减持是出于资金需求的原因，之后环宇对剩下的股份会有减持和出让的计划吗？

A: 未来应该没有计划的。环宇对青鸟消防的帮助和作用不可忽视，在这次解禁契机中，以及在公司上升阶段转让给董事长也是非常好的时间窗口。从未来角度来看，通过此次定增和增持，目前公司股东结构进入相对均衡的阶段，蔡总持股 17%-18%，中集集团在 8%-9%，环宇协议转让后约 23-24%。从环宇来看，未来是否会继续减持，目前还没有谈及此问题。如果未来继续发生减持，应该也会采取大宗或者是协议转让的方式。

Q: 公司的百亿规模目标中，储能大概占到多大体量？

A: 百亿目标目前是定性的目标，储能具体能占多少目前还没法确定。储能是未来行业中很重要的一个组成部分，未来占比多少和未来储能消防政策以及向下对应的配置有很大关系。储能消防市场有宽带和

窄带，窄带约 20-30 亿元或者 30-40 亿元的规模，宽带可能有百亿的规模，这取决于里面相应的配置，例如，站级、舱级、簇级、Pack 级等等。公司在储能消防领域是全系列的产品线，从烟、温、气，从前端的探测和后端的灭火、隔离，是全系列产品线，希望在消防领域从消防电子第一品牌成为储能安全领域的主要玩家。未来 3-5 年储能消防背靠储能安全和储能建设，储能安全和储能建设给储能消防提供了一个很好的发展窗口。

Q: 公司目前下游行业占比 90%集中于房地产相关业务，近几年房地产相关业务存不存在坏账风险？

A: 公司下游场景并不是简单的房地产，公司是六多的产品矩阵（多品牌、多品类、多场景、多性能、多区域、多认证），尤其是品类和场景公司产品呈现出多样性的特征。从通用报警端来看，应用端主要以民用端为主，民用端又分为住宅类相关房地产和非住宅类相关房地产，非住宅类相关房地产包括公共基础设施等一系列；住宅类相关房地产在通用报警业务中的占比约 35%-40%，其中又分为前装和后装，前装属于新建住宅类，占比约 70%，后装包括老旧小区等更新改造，占比约 30%。气体灭火主要在商业领域，气体检测主要在工业领域。疏散市场目前公司应用端也主要在民商用领域。由于公司的多品类特征，预防了某一个单品类上出现的风险。公司今年 1-9 月的增速在 30%以上，公司在通用报警端主要有两个品牌，一个是久远品牌，增速在 30%-40%，另一个是青鸟品牌，增速基本持平，主要是北京和上海等大区域的疫情原因。

应收账款的影响：应收账款围绕下游建筑类场景应用的影响，这是全行业面对的外部环境。在此背景下，这和公司产品品类的特征以及综合能力有很大的关系。消防电子产品往往和验收相关，验收通不过会对总包商和分包商收款产生很大压力；另外，消防电子占具体项目金额比例不大，整体来看，产品高度分散的情况下，对应收账款整体的系统性风险不大。若高度依赖于集采和战采的业务，没有穿透到具体项目上，可能会面临较大的应收账款风险，公司在几年前就已经减少战采的比例，更多集中到具体项目本身，在应收账款端会起到很好的优化作

用。另外，公司加强对客户的选择尤其是场景的扩展，包括从前装引导赋能经销商向后装市场以及新的市场扩展，业务结构很重要，也是公司未来 3-5 年会强调的部分。

Q: 从量化角度来看，中集集团和公司短期合作的话，有没有大致的方向？

A: 目前公司与中集集团考虑能够落地的合作点大致分几个层面：中集的客户、中集自身、中集的供应商以及围绕储能消防的业务，但随着交流和合作的持续深入去观察。中集的销售和采购规模体量比较大，也拥有众多客户和供应商，公司和中集的业务合作，很大一部分取决于双方的磨合。目前来看，是有一个很好的开始，但需要后续的磨合。短期定量的分析给不出来。

Q: 智能疏散新规已经出台几年了，最近几年的市场渗透率是否已经见顶？疏散业务增长的主要驱动力是什么？

A: 智能疏散出台的文件是从 2019 年 3 月生效实施。去年智能疏散领域的市场规模约 100 多亿元，智能疏散从国家强制性规范的角度来看，有报警的地方就有疏散，报警端稳态的市场规模约为 200-300 亿元，智能疏散在未来 3-5 年达到稳态有望达到报警市场规模。今年以来，在智能疏散方面竞争非常激烈，很多原来在珠三角一带的企业也加入进来，对市场也有一定扰动。未来一方面是智能疏散市场整体规模化发展的局面，另一方面是对智能疏散市场标准的检查升维问题，市场检查升维之后才会对产品行业端品质产生帮助，未来三年还是行业内补课的过程。未来三年无论是对消防电子领域还是增量市场，都存在一个标准化提高带来的市场出清的可能性。

疏散市场从大类来看主要有两类企业：一类是做报警类的企业，另一类是原来做应急照明的企业。报警类企业更擅长做系统类的产品，做应急照明的企业更擅长于做灯具类的产品，从规范的本意来讲，智能疏散要求系统级的产品。从公司来看，有两类公司做此领域产品：一类是消防报警类的企业，比如青鸟消防，在 2017 年收购中科知创品牌，这两年陆续推出了青鸟品牌和久远品牌；另一类是左向照明，公司报警

| | |
|-----------------|---|
| | <p>类企业在疏散领域的增速远远好于做照明的左向。业务增长的主要驱动力不考虑产品端的话，在于随消防报警的规模增长，客户数量带来的范围经济和交叉销售。公司通用报警端是第一龙头，客户数量增加带来的范围经济和交叉销售，对公司疏散端的持续快速发展是一个很大的推动力。</p> |
| 附件清单(如有) | 青鸟消防投资者交流活动参加人员名单（2022-11-22） |

附件：

青鸟消防投资者交流活动参加人员名单（2022-11-22）

| 序号 | 姓名 | 机构 |
|----|------|----------|
| 1 | 张弛 | 长江证券 |
| 2 | 刘晓彬 | 新华基金 |
| 3 | 顾益辉 | 广发基金 |
| 4 | 江正清 | 平安基金 |
| 5 | 李博闻 | 国寿安保基金 |
| 6 | 尚广豪 | 泉果基金 |
| 7 | 滕懋平 | 摩根士丹利华鑫 |
| 8 | 蒋栋轩 | 太平基金 |
| 9 | 谢泓材 | 国泰基金 |
| 10 | 丁瑄 | 华泰柏瑞 |
| 11 | 欧阳力君 | 东吴基金 |
| 12 | 顾伟 | 淳厚基金 |
| 13 | 赵建忠 | 中银基金 |
| 14 | 褚艳辉 | 浦银安盛 |
| 15 | 梁亚辉 | 格林基金 |
| 16 | 施钰 | 国泰基金 |
| 17 | 李阳东 | 国联安 |
| 18 | 黄艺明 | 百嘉基金 |
| 19 | 王晓明 | 恒越基金 |
| 20 | 付斌 | 招商基金（上海） |
| 21 | 徐彝 | 汇丰晋信 |
| 22 | 章韧 | 惠升基金 |
| 23 | 陈文 | 淳厚基金 |
| 24 | 孟亦佳 | 国寿安保基金 |
| 25 | 黄振航 | 华夏基金 |
| 26 | 董建楠 | 天弘 |
| 27 | 祁善斌 | 国寿安保基金 |
| 28 | 吕怡 | 建信基金 |
| 29 | 吴卓凡 | 华富基金 |
| 30 | 陆从珍 | 华泰柏瑞 |
| 31 | 郑瀚 | 前海开源基金 |
| 32 | 朱晓龙 | 上投摩根 |
| 33 | 杨一 | 红土创新 |
| 34 | 巫亚军 | 招商基金 |
| 35 | 李宇 | 长信基金 |
| 36 | 张凯 | 恒越基金 |
| 37 | 张睿 | 中信建投基金 |
| 38 | 邓翔 | 华富基金 |

| | | |
|----|------|----------|
| 39 | 魏刚 | 农银汇理 |
| 40 | 盛震山 | 工银瑞信 |
| 41 | 韩浩 | 中航基金 |
| 42 | 朱祺舟 | 兴证全球 |
| 43 | 张浩 | 前海开源基金 |
| 44 | 李韵怡 | 鹏华基金 |
| 45 | 林晓枫 | 光大保德信基金 |
| 46 | 谢泽林 | 嘉实基金 |
| 47 | 李游 | 创金合信 |
| 48 | 哈含章 | 华润元大 |
| 49 | 谭峰英 | 国寿安保基金 |
| 50 | 杨岳斌 | 浦银安盛 |
| 51 | 孙浩然 | 华富基金 |
| 52 | 吕怡 | 建信基金 |
| 53 | 张丽新 | 中银资管 |
| 54 | 林静 | 西部利得 |
| 55 | 张浩佳 | 东吴基金 |
| 56 | 薛莉丽 | 淳厚基金 |
| 57 | 李丛文 | 信达澳银 |
| 58 | 季鹏 | 申万菱信 |
| 59 | 张栓伟 | 鹏华基金 |
| 60 | 朱平 2 | 广发基金 |
| 61 | 洪江根 | 九泰基金 |
| 62 | 刘佳 | 中意资产 |
| 63 | 罗智柏 | 中英人寿 |
| 64 | 朱战宇 | 中邮人寿 |
| 65 | 赵扬 | 中邮人寿 |
| 66 | 李恩国 | 泰康养老 |
| 67 | 田垒 | 人保资产（上海） |
| 68 | 范明月 | 大家资管 |
| 69 | 臧怡 | 中意资产 |
| 70 | 韩宇 | 中信保诚保险 |
| 71 | 谷风 | 中意资产 |
| 72 | 王申璐 | 光大永明 |
| 73 | 袁超 | 中华联合 |
| 74 | 徐军平 | 太保资产 |
| 75 | 王鹏 | 华泰资产 |
| 76 | 戴丰年 | 新华资产 |
| 77 | 王书伟 | 太平养老 |
| 78 | 王箫 | 国华人寿 |
| 79 | 杜弈 | 淳阳基金 |
| 80 | 潘贻立 | 彤源投资 |
| 81 | 周越 | 秋晟 |

| | | |
|-----|-----|------------------|
| 82 | 李浩田 | 慎知资产 |
| 83 | 薛凌云 | 彤源投资 |
| 84 | 陈嘉元 | 钦沐资产 |
| 85 | 刘嘉庆 | 森旭资产 |
| 86 | 董瑜 | 钦沐资产 |
| 87 | 陈泽斌 | 冲积资产 |
| 88 | 吕贺庆 | 锐天投资 |
| 89 | 朱曦 | 海金投资 |
| 90 | 姚承斌 | 聚鸣投资 |
| 91 | 李杲珊 | 江苏瑞华 |
| 92 | 文琦 | 彤源投资 |
| 93 | 刘记龙 | 暖逸欣 |
| 94 | 林骏骏 | 泓诺私募基金 |
| 95 | 唐奕波 | 珠海浑瑾 |
| 96 | 刘青林 | 呈瑞 |
| 97 | 赵乃凡 | 勤辰私募 |
| 98 | 荣子龙 | 砥俊资产 |
| 99 | 莫予杉 | 锐方私募 |
| 100 | 管俊玮 | 煜德投资 |
| 101 | 傅明笑 | 准锦投资 |
| 102 | 黄杨 | 凯丰投资 |
| 103 | 胡杉杉 | 川发基金 |
| 104 | 张检检 | 复需投资 |
| 105 | 于航 | 昊泽致远(北京)投资管理有限公司 |
| 106 | 王飞 | 弘尚 |
| 107 | 张钊 | 景林资产 |
| 108 | 彭钰玲 | 银叶投资 |
| 109 | 华潇 | 昶元投资 |
| 110 | 赵康杰 | 明曜投资 |
| 111 | 王屹嘉 | 白犀资产 |
| 112 | 林森 | 勤辰私募 |
| 113 | 赵梓峰 | 途灵 |
| 114 | 陈飞 | 星石投资 |
| 115 | 章贤良 | 石锋资产 |
| 116 | 吴洁 | 蓝墨投资 |
| 117 | 李岳 | 珠海浑瑾 |
| 118 | 章秀奇 | 趣时资产 |
| 119 | 张云萌 | 慈阳投资 |
| 120 | 谢定禾 | 理成 |
| 121 | 杨立 | 拾贝投资 |
| 122 | 胡建芳 | 磐厚动量 |
| 123 | 梁俊鸿 | 恒识投资 |
| 124 | 张硕 | 九祥资产 |

| | | |
|-----|-----|--------|
| 125 | 张欣 | 凯读投资 |
| 126 | 杨培龙 | 山楂树甄琢 |
| 127 | 肖印焜 | 乐瑞资产 |
| 128 | 张小兵 | 江苏瑞华 |
| 129 | 雷鸣 | 润时基金 |
| 130 | 韩依谨 | 衍航投资 |
| 131 | 吴思伟 | 百创资本 |
| 132 | 张怡 | 勤远投资 |
| 133 | 李思玮 | 百济 |
| 134 | 王友红 | 名禹 |
| 135 | 童波 | 道合投资 |
| 136 | 龚小乐 | 同犇管理 |
| 137 | 崔莹 | 勤辰私募 |
| 138 | 张昭丞 | 丹羿投资 |
| 139 | 张东贤 | 未来资产 |
| 140 | 叶长青 | 磐厚动量 |
| 141 | 谷玺 | 彤源投资 |
| 142 | 张剑 | 拾贝投资 |
| 143 | 孙越峰 | 金友创智资产 |
| 144 | 乔迁 | 塔基投资 |
| 145 | 陈静 | 山楂树甄琢 |
| 146 | 邬丹妮 | 锐方私募 |
| 147 | 程海泳 | 七曜投资 |
| 148 | 钱新华 | 重阳投资 |
| 149 | 曹祥 | 杭州银行 |
| 150 | 陶俊 | 中邮理财 |
| 151 | 关雪莹 | 中天国富证券 |
| 152 | 师正浩 | 开源 |
| 153 | 杨坤 | 国君资管 |
| 154 | 翁晋翀 | 浙商自营 |
| 155 | 樊炯琳 | 中信资管 |
| 156 | 杜汉颐 | 国新证券 |
| 157 | 王晗畅 | 安信资管 |
| 158 | 殷鹏皓 | 英大证券 |
| 159 | 李锋 | 华泰自营 |
| 160 | 姚远 | 长江资管 |
| 161 | 吴文成 | 国信证券 |
| 162 | 孙少艾 | 首创证券 |
| 163 | 赵竞萌 | 东兴证券 |
| 164 | 孙鹏 | 兴证资管 |
| 165 | 何智超 | 财通资管 |
| 166 | 及晶晶 | 海通自营 |
| 167 | 徐稚涵 | 华西证券 |

| | | |
|-----|-----|----------------------------|
| 168 | 程扬 | 天风自营 |
| 169 | 张晋 | 国元自营 |
| 170 | 张炳炜 | 国君资管 |
| 171 | 蒋蛟龙 | 东方资管 |
| 172 | 李亚东 | 国新证券 |
| 173 | 杨志刚 | 国都证券 |
| 174 | 何晨 | 财信证券 |
| 175 | 杨博琳 | 东吴自营 |
| 176 | 邵俊杰 | 中天国富证券 |
| 177 | 顾少华 | 财信证券 |
| 178 | 常馨月 | 建信信托 |
| 179 | 胡少平 | 长安信托 |
| 180 | 程亦涵 | 建信信托 |
| 181 | 王韩 | 云能资本 |
| 182 | 吴清晨 | 建信投资 |
| 183 | 黄成略 | 冯红玉 |
| 184 | 张怀安 | 张怀安 |
| 185 | 沈文杰 | 灏霖投资 |
| 186 | 刘恋 | 松垚资本 |
| 187 | 高云 | JP Morgan Asset Management |
| 188 | 沈亮 | SVI 瓴辉战略投资 |
| 189 | 李文琳 | UBS |
| 190 | 孙蔡安 | 香港公司客户 |
| 191 | 殷嘉皞 | 香港公司客户 |