

证券代码：002960

证券简称：青鸟消防

编号：2023-001

**青鸟消防股份有限公司****投资者关系活动记录表****(2023年3月29日)**

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 _____
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	中信证券：刘海博、陆竑；华夏基金：郑煜；国泰基金：叶嘉元；招商基金：阳宜洋等 137 位与会人员。参加交流活动人员名单详见附件。
<b>时间</b>	2023年3月29日 上午 10:00
<b>地点及方式</b>	电话交流
<b>上市公司接待人员姓名</b>	公司总经理、董事会秘书：张黔山 证券事务代表：吕俊铎
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p>一、 <b>公司 2022 年度业绩介绍</b></p> <p><b>青鸟 1.0 战略步入后半程：</b>2022 年青鸟收入规模接近 50 亿，公司基本完成青鸟 1.0 战略的第一阶段。接下来，公司计划于 3-5 年达成青鸟 1.0 战略目标。在步入后半程向百亿+规模发力的同时，公司将重点关注公司收入结构和产品质量。一方面，在稳固以“报警+疏散”的传统业务基本盘的基础上，公司着力推进业务结构端的优化，深化以工业、海外、高端品牌为代表的业务架构建设，以期为公司贡献接近 50% 的总营收。另一方面，在外部环境恶化、行业竞争激烈的背景下，公司在未来扩规模、调结构、提质量的发展过程中，要保持节制、清醒，做到有所为、有所不为。</p>

**公司 2022 年度业绩：**2022 年整体营收约 46 亿，同比增长约 19%，归母净利润 5.7 亿，同比增长 7.5%。毛利率 37%，基本与去年持平。

公司通过优化客户端信用评估与经销商 KPI 考核等，经营活动净现金流实现较大幅度增长。其中分业务来看：

**1、通用报警：**2022 年实现 27 亿营收，同比增长约 9%，毛利率 41.5%，业务整体保持稳定，随着海外业务占比增长，毛利率较 21 年同期有所提升。

**2、应急疏散：**2022 年保持高速发展，实现约 11 亿营收，同比增长约 65%。

**3、工业消防：**2022 年实现约 5,500 万营收，同比增长约 55%，工业类项目发货金额约 2.8 亿元，同比增长约 88%。

**2022 年进一步拓宽了工业消防布局**，在已有的“4+1”应用场景框架下，产品覆盖传统工业、泛工业行业、中高端制造、电力与储能等，继续深耕钢铁、石化、冶金、汽车等已覆盖的细分领域，并在化工制造、锂电池生产等细分领域取得从 0 到 1 的突破。在产品研发端进一步迭代产品体系，推出图像型火灾探测器、吸气式感烟等新型工业消防产品，丰富工业消防领域产品覆盖范围。

**储能领域消防：**公司整合已有资源，从市场拓展端、产品研发端持续加强布局，推动以传统“探测+灭火”为主的舱级解决方案的项目落地，并与储能厂商、储能消防系统集成商等客户持续开展合作，推进公司储能消防解决方案落地。该领域营收同比实现高速增长；与此同时，充分发挥公司在探测端的技术优势，研发复合型的产品，融合探测和灭火端产品体系，形成站、舱、簇、Pack 的多场景、一站式解决方案，满足客户多样化需求。

**4、气体类业务：**自动灭火类、气体检测类业务营收稳步增长，气体检测毛利率进一步提升。

**5、智慧消防：**公司报告期内成立智慧消防事业部，形成 1+2+N 布局，利用公司的青鸟消防云、消安一体化综合管理平台和丰富的无线产品线等覆盖智慧消防类客户需求。

**6、产品研发：**2022 年研发费用 2.3 亿，同比增长 23.4%，国内产品已获 3C 或消防产品认证近 1000 项，同时 UL/ULC、CE、NF、COC 等境外认证证书持续增量，使得公司产品基本覆盖全球市场客户需求。

**7、费用：**2022 年销售费用同比增长约 30%，略高于收入端增速，主要系销售和售后人员增加和在品牌建设端投入增长，尤其是新业务领域的宣传投入；人员增速放缓、股权激励的股份支付费用降幅，管理费用进一步优化。

## 二、问答环节

**Q：疫情等因素影响行业短期景气度，对公司报警、疏散业务线上是否有影响？**

**A：**从一到三月份数据来看，总体上景气度在恢复。1 月份整体呈疫情轮阳和轮动停摆状态，2、3 月份已有所回升。保经济和疫情拐点之后，久远报警等品牌依然保持不错的增长态势，计划今年有 30% 以上的增速。在报警领域，我们基本以超过行业端平均的增长并和地方 GDP 相挂钩为目标来规划，预期整体收入增速在 10-15% 左右；海外预期业务增速在 40% 左右。保交楼方面带来阶段性影响较大，总量短期释放，且在大家都在拼经济的大背景下，存在不理性竞争，市场竞争加剧的情况。尤其在疏散领域，进入到行业的企业非常之多，导致疏散领域的竞争极其激烈，公司在该领域承压较大，需要公司在在大环境下时刻保持对整体环境的清醒判断。

**Q：公司在工业和储能等领域布局的项目，是否有产品力的提升，以及高端示范项目和大客户的突破？**

**A：**（1）公司在客户端、在产品构建方面取得了不错的成绩，具备了体系化产品的能力，也具备了一定的对资源客户的认知，对未来两年工业场景下的业务发展较有信心。工业场景业务目前基数较低，预期今年达到翻倍增速。**传统工业能见度较高**，预期有可靠的大几十增速；**储能项目弹性较大**，且 2023 年 7 月 1 日《安全规程》正式推出，预期带来储能场景下消防安全业务的较大规模增量。

(2) 公司判断，**中短期储能安全消防业务以快速落地应用为主要目标**，舱级业务遍地开花，舱级加簇级业务的商业端应用和 Pack 级的示范性应用有望增加，**并伴随价值量上的提升**，就经验判断，舱级消防价值占比约 1-2%，簇级约占 3-5%，Pack 级约占 5-7%。公司产品端站、舱、簇、Pack 全体系产品全部具备，并围绕不同客户需求形成了 6 大体系方案、6 大组合方案，全面覆盖储能安全消防业务。

(3) 公司作为消防电子行业的第一龙头，目前组建研发的团队，从消防安全产品市场应用的现实层面和储能安全的行业产品技术标准维度同步推进研究，就目前合作方相关情况而言，**已经在储能安全消防业务方面，尤其在产品顶尖性方面取得了较大突破。**

**Q: 公司如何看待国标、法规对现有报警设备推动替换过程带来的机会?**

**A:** (1) 在强制性标准项下，民用端对产品的寿命有强制性规定，而在行业领域目前没有明确的强制规定。行业领域情况复杂，产品使用环境不一，高污染行业如石油石化行业等，相比其他行业就需要更频繁的产品迭代替换；而民用端使用场景相对简单干净，所以电子产品一般使用时间相对更长，标准更好统一。

(2) 设备市场从增量时代进入到存量时代，对于整体市场各方面有一定影响。但在实践应用中，就民用端而言，**产品实际更新换代周期经验值约 5-7 年，远低于国标规定的 12 年强制更换周期。**

(3) 当前经济的发展从高增长逐渐转变为中速甚至中低速的增长，伴随城镇化率达到相对饱和，城市、楼宇升级带来技术升级迭代的需求。生活水平提升，对安全诉求的提升带来对消防安全产品品质的需求，进而引起产品单价的提升。我们预期在 3-5 年中国市场相对成熟饱和后能观察到这一效应。

(4) 诸如储能等行业的客户由于产品使用场景安全级别要求较高，更关注产品的质量品质。公司在发展过程中既考虑规模快速的增长，同时考虑产品的长期可靠性，以在中长期更好地满足客户需求。

	<p><b>Q: 公司账上累积了一定的资金, 又于去年进行了定增。请问公司后续资金的使用和资本开支计划如何?</b></p> <p><b>A: 1、定增所募集资金用于围绕产能和产品端的投资项目, 一是产能建设的项目, 包括绵阳基地、马鞍山基地, 另外还有一个智慧消防项目。总体上项目建设周期约两年。1) 马鞍山基地现已开工建设, 该项目采取分阶段建设, 每区域建设完工后即投入使用。2) 久远项目涉及整体改造, 公司目前在与绵阳开发区沟通, 以期尽快推进项目开工。3) 智慧消防是一个产品研发型项目, 目前正在推进。</b></p> <p>2、资本端收购方面, 公司围绕预警、报警、灭火、疏散、探测等各维度品类端, 基本完成在国内的布局; 海外在报警端上有所布局, 目前观望是否推进疏散端布局。公司短期内暂未考虑大的品类端布局支出。<b>公司在收购端围绕核心部件的标准端再提升, 对标高端领域供应商的市场领域范围, 作为未来两年的重点的投入方向。</b></p> <p>3、公司现金流平衡, 状态良好, 且品牌公信度高, 获得银行等相关授信机构认可, 有助于公司资金端的补充。公司注意到海外业务收入受汇率等影响较大, 但由于企业资金端配置需求, 海外资金部分原则上仍存放于海外, 因此可能相应存在阶段性的汇兑损益等影响。</p> <p><b>Q: 跟中集集团的协同效应有哪些具体落实?</b></p> <p><b>A: 目前双方还在持续沟通交流过程中, 主题聚焦在智慧消防、社区消防、储能安全等维度提升增量, 暂无明细框架; 公司和中集在工业框架下的合作伙伴很多, 如后续有合作进展将及时沟通。</b></p>
<b>附件清单(如有)</b>	参加交流活动人员名单
<b>日期</b>	2023 年 3 月 29 日

附件：

**青鸟消防投资者交流活动参会人员名单（2023-3-29）**

序号	姓名	机构
1	刘海博	中信证券
2	陆竑	中信证券
3	郑煜	华夏基金
4	叶嘉元	国泰基金
5	阳宜洋	招商基金
6	杨煜橙	淳厚基金
7	张敏	泰信基金
8	孙超	英大证券
9	刘晋	朗星资产
10	周岩明	东吴新加坡资管
11	陈智芬	T. Rowe Price
12	施桐	趣时资产
13	刘晋	朗星资产
14	李婉	源乐晟
15	唐宇	申九资产
16	骆红永	毕盛资产
17	陈作佳	新同方投资
18	Peter WANG	中信里昂
19	施桐	趣时资产
20	熊彬兵	富喜资本
21	孙超	英大证券
22	刘岚	中信建投
23	周斌	大家资产
24	李建	中信证券
25	吴亮	沅杨资产
26	卢平	中信证券
27	刘盛	盛堃投资
28	谢龙	华泰资管
29	张昭丞	丹羿投资
30	吴海峰	金鹰基金
31	祁善斌	国寿安保基金
32	蔡再行	豪山资产
33	杜凯锐	康石基金
34	张婷婷	通和投资
35	叶善庭	相聚资本
36	牟欣	华融证券

37	幸云	同利德资产
38	洪岩	玖龙资产
39	张楠	沅杨资产
40	刘星	-
41	邹融	海岸号角私募
42	王寒	中银资管
43	郭玉磊	国赞投资
44	王瀚	申万菱信基金
45	俞淼	白鹭资管
46	林浩	谢诺辰阳
47	林文彬	中信股衍
48	管俊玮	煜德投资
49	李灿	Willing Capital
50	黄倩	新同方投资
51	王浩	国泰基金
52	陈伟超	国开证券
53	James Zhang	One01 Capital
54	童宇	诺安基金
55	穆波伟	中信证券
56	梁勤之	中信自营
57	闫广	德邦证券
58	姜喜旻	国金资管
59	李彪	中金资管
60	王鹏	华泰资产
61	江照	中债信用增进投资
62	王洪艳	信银理财
63	成佩剑	五地投资
64	丁睿婧	亿创投资
65	王树娟	东方证券
66	石晋豪	沅杨资产
67	刘政科	前海互兴资产
68	刘畅	阿杏投资
69	孙勇	明世伙伴
70	汤舜	犁得尔资产
71	晏雁	华商基金
72	尚志强	朴易资产
73	张岩松	中银资管
74	Sabrina Ren	JK Capital
75	陈军	东吴基金
76	王志强	沅杨资产
77	范云浩	安信证券
78	俞海海	拓璞基金
79	闫慧辰	红杉资本

80	张婧婷	OASIS
81	周星辰	国泰财险
82	文琦	上海彤源投资
83	Elaine Huang	中信里昂
84	王笑	浦银安盛基金
85	张钊	景林资产
86	郑劼	睿璞投资
87	林威克	三花绿能
88	李永喜 2	博鸿投资
89	李龙峰	招商资产管理
90	丁晨威	旌安投资
91	陈飞	星石投资
92	马媛	进门财经
93	徐成城	epf 国泰投研
94	侯苏洋	-
95	黄龙	金百镛投资
96	李阳东	国联安基金
97	Xuan LI(李璇)	上海保银投资
98	史余森	Pinpoint
99	王金帅	昊泽致远
100	颜筱雨	诺德基金
101	李传真	招商资产管理
102	孟庆锋	上海磐厚
103	李捷	国寿安保基金
104	王新明	Cape Asset
105	周晶	银华基金
106	高宝根	幂加和基金
107	Yinuo Wang	中信里昂
108	计哲飞	中泰证券
109	黄隆堂	蓝墨投资
110	岳政	祥裕巨昌资产
111	吕心渊	盛曦投资
112	周圣舟	永禧投资
113	金斌	丰岭资本
114	罗智柏	中英人寿
115	薛楠	明曜投资
116	潘贻立	上海彤源投资
117	孙涛	泛海资本
118	马丽娜	源乘投资
119	尚广豪	嘉实基金
120	王国强	盛帆电子
121	刘伟刚	太平养老
122	周彬	志开投资

123	汪自兵	方物私募基金
124	王雨天	禹田资本
125	王佳东	上海勤辰
126	于航	昊泽致远
127	刘兰程	银河证券
128	訾会平	纯达资产
129	姜荷泽	泉果基金
130	杜新正	尚诚资产
131	张黎阳	-
132	石苑强	跃微创投
133	张诚	金科控股
134	唐奕波	璞瑜资本
135	朱战宇	中邮人寿
136	周斌	大家资产
137	杨志煜	唐融投资