

证券代码：002960

证券简称：青鸟消防

编号：2023-004

**青鸟消防股份有限公司****投资者关系活动记录表****(2023年6月12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 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 _____
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	东吴证券：刘博；中金资管：曹晏、李虎；嘉实基金：卜宁；易方达基金：林森等 156 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 6 月 12 日 13:00-14:00
<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：张黔山先生
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p style="text-align: center;"><b>一、公司近期情况介绍</b></p> <p>公司近期股价波动比较大，背后的原因可能是多种多样的，有市场情绪的因素、有资金的因素等等，但是抛开这些之外，公司能做好的、能解释清楚的，主要还是基本面，因此今天的电话会议内容主要围绕公司经营的基本面来展开。</p> <p>（一）首先，公司在行业端的主要逻辑没有变化，而且在随着时间的推移、随着行业的规范程度提高，这个逻辑在不断强化。行业逻辑主要体现在：消防电子领域是民生安全的重要保障，消防电子行业具有强制、刚需属性，在发达地区和国家尤为明显，行业会持续发展。且随着经济的发展，消防电子行业的结构会逐渐发生变化：</p>

(1) 由增量市场向存量市场转变，比如说老旧小区改造、比如北京推出的“四快”（快确认、快调集、快启动、快疏散）类项目、智慧消防、可燃气体监测和预警等。

(2) 从地产行业向非地产行业的转变。在十年之前，公司很大一块业务收入都是来自于地产；但是在过去五年中，公司收入中地产类的占比越来越低。公司从 2016 年开始布局大工业领域，包括钢铁石化、地铁轨交、电力储能、医药化工等等。2022 年公司在工业领域有 2.8 亿发货额，预计 2023 年大工业领域订单有望实现翻倍。

(3) 社会面向内化特征转变，主要体现为多场景、多品类的应用。所以回到大家关注的问题，当地产的景气度下行，对于青鸟消防这样产品品类比较多、场景比较丰富、业务领域布局比较广泛的企业来说，反而是一个加速行业洗牌、快速提升市占率的好机会。竞争格局方面：1) 通用消防报警，大几十家竞争对手，目前竞争格局较为温和、市场较为成熟，公司拥有青鸟、久远、美安（高端）等多个品牌，有很强的信心；2) 应急疏散领域竞争比较激烈，玩家鱼龙混杂，公司不会主动发起价格战，疏散发展到目前这个业务体量（2022 年公司疏散业务近 11 亿收入），公司对业务结构和质量方面看得比规模更重。展望未来 3-5 年，行业都还在加速出清的过程中，预计 5-10 年之后这个行业的竞争格局会完全稳定，能走出几个比较大的公司。

(4) 外资品牌逐渐退出中国市场，或者说外资品牌不再把中国市场作为主战场，这同样也会给公司带来新的机遇。

(二) 在战略发展方面，对于公司来讲需要做到保持足够的定力，对行业未来 5-10 年的发展有深刻的理解和足够的认知。

同时需要确定可靠的、可执行的战略发展规划，对于公司来说，未来 3-5 年最重要的是规模（实现百亿以上销售规模，力争在全球范围内成为前五乃至前三的竞争者）、结构（国内+海外并举，高端品牌、行业应用场景是重要的业务框架）、质量（回款是重要指标，2023 年以来回款的增速情况要好于发货的增速）。以疏散为例，考虑到竞争格局比较激烈，对于有些低价的、回款不好的业务，公司会有所节制。

(三) 公司今年 1-5 月公司业务有序推进, 既保持了规模增长, 同时回款的情况要好于发货增速; 1) 青鸟品牌总体平稳; 2) 久远品牌, 30% 以上增速; 3) 应急疏散, 30% 左右增速; 4) 海外, 整体有 20-30% 增速, 其中美安品牌增速在 100% 左右; 5) 工业端, 整体增速可观, 其中储能增速较快; 截至目前从公司内部已经备案的工业项目数量和金额情况来看, 今年有望实现在大工业领域实现翻倍; 6) 高端品牌方面, 美安品牌预计 2023Q4 在国内开始供货, 对标西门子、霍尼韦尔等高端品类。

总体来看, 目前业务的进展与公司在年初制定的规划是基本符合的。预计未来 3-5 年, 收入年复合增速在 20%-30%, 公司是比较有信心、确定性是比较强的。我本人在上周也做了一些增持, 表达自己信心的同时, 也是向市场释放一个积极的信号, 公司基本面是有序推进的。

## 二、问答环节

**Q1: 青鸟和久远品牌未来的发展战略? 未来有没有可能把久远的销售模式从直销改为经销?**

**A:** 久远品牌收购时就是一个直销的品牌, 这几年增速很快: 一方面这是此前的基数相对较低, 一方面是青鸟端的技术赋能, 一方面是灵活的激励机制释放了很强的活力。公司的规划是未来 3 年久远品牌做到 10 亿收入。这个规划是比较清晰的, 但是到 10 亿+规模之后, 久远目前还需要做很多的功课, 包括平台化发展、人员的调优、企业文化、技术升级等等。至于将来久远会不会转变为经销, 这个大概率不会, 因为这个和企业基因有关。

未来, 久远以通用报警为主线, 而青鸟定位在国内行业端, 这部分久远涉及相对较少, 品牌认知度不同, 存在品牌区隔、模式区隔。同时在高端场景方面, 进一步引入美安品牌做区隔, 这本身也有解决客户认知端有固化的考量。

**Q2: 公司布局的海外、高端等等新兴业务领域, 这个属于目前还在铺垫阶段, 还是说已经开始进入正常放量阶段? 公司有没有评估过通用、疏散业务针对新增地产项目的敞口? 价格战的情况会缓解么? 针对存量更换的市场, 公司的销售策略、产品方案是不是和传统产品不一样的?**

	<p><b>A:</b> 海外: 目前已经进入了厚积薄发的阶段, 2022 年收入近 5 亿、占比近 11%, 未来 3-5 年预计占比总收入能进一步提升, 海外的品牌都是采取在当地的本土化运营战略。工业: 2016 年启动, 2020 年工业端的产品体系基本完善, 2021 年开始正式进入销售元年, 2022 年以钢铁石化、地铁轨交、中高端制造、电力储能为主要切入领域, 总发货 3 亿左右, 预计未来 3-5 年工业端业务会成为一个很重要的增长引擎。</p> <p>2022 年, 青鸟+久远的国内通用报警合计 20-25 亿收入, 总体平稳有增, 未来对于客户会有所选择, 如价格太低或回款不好的会有所节制; 国内市场约 30% 左右是存量改造、70% 左右是新增, 对于改造更换的需求, 公司一方面是很早就和消防维保公司打交道, 做好铺垫; 另一方面, 对于改造更换的项目, 与新增项目的获取渠道不同, 公司有不同的业务模式应对。</p> <p><b>Q3: 外资品牌在逐渐淡出国内市场的过程中, 公司业务是不是也有进展?</b></p> <p><b>A:</b> 公司在该市场主要通过美安品牌来进行布局覆盖, 当前美安品牌主要采用直销+合作(工程公司)的模式, 定位主要是五星级酒店、地铁轨交等高端领域, 对标西门子和霍尼韦尔, 从规模和市场空间上来说约在 20 亿上下; 后面东南亚的市场也会主要以美安品牌去做。公司预计在未来 3-5 年美安品牌能做到 5-8 亿/年的收入规模。</p> <p><b>Q4: 未来几年的资本开支计划? 定增的项目投产规划?</b></p> <p><b>A:</b> 公司的募集资金正在有序推进使用, 马鞍山基地预计 2023 年年底至 2024 年年初进行投产。其他的资本开支方面, 1) 美安品牌的建设, 今年还是以租赁场地为主, 明年要不要建产能还是要看销售的情况; 2) 未来可能在海外建设自己的生产基地; 3) 行业端的收购并购, 以外延并购赋能内生增长为主。</p>
附件清单(如有)	参加交流活动人员名单
日期	2023 年 6 月 12 日

附件：

**青鸟消防投资者交流活动参会人员名单（2023-06-12）**

序号	姓名	机构
1	刘博	东吴证券
2	常宁	华商基金
3	曹晏	中金资管
4	许炯东	金信基金
5	赵永健	泓德
6	卜宁	嘉实基金
7	王鹏	华泰资产
8	赵乃凡	上海勤辰
9	欧阳力君	东吴基金
10	孙勇	明世伙伴基金
11	刘岚	中信建投自营
12	李虬	中金资管
13	吴锦尧	中银证券资管
14	张庭坚	盈峰资本
15	Zhifen Chen	T.RowePrice
16	Wise Lui	King tower Asset Management
17	段一帆	大摩
18	Brian 郑	Infini
19	林森	易方达基金
20	Elaine Huang	China Alpha Fund
21	李依蔓	成都海川汇富资产管理有限公司
22	张昊	观富资产
23	杨馨怡	淡水泉
24	王寒	路博迈基金
25	邹学文	浦银安盛
26	朱战宇	中邮人寿
27	谢龙	华泰证券资管（权益）
28	李璇	pinpoint
29	王晗畅	安信资管
30	唐亚辉	东吴证券研究所
31	慎胜杰	永赢基金
32	张晓泉	平安
33	张朝宁	海螺创业投资
34	米永峰	颐和久富
35	黎晓楠	混沌投资

36	Lucas 闫慧辰	红杉 PIPE
37	孔祥睿	交银
38	刘宇晨	招商基金
39	唐奕波	Greenlane 璞瑜资本
40	王一诺	Optimas
41	贺喆	华宝基金
42	黄海	泓德基金
43	张晨洁	国君资管
44	黄友文	诺安基金
45	徐超	南华基金
46	胡志伟	华泰资产
47	戴旅京	睿璞投资
48	俞海海	上海翀云私募基金
49	罗聪	长江资管
50	姜盼宇	中金基金
51	何怀志	招商证券资管
52	卢纯青	中欧
53	姚铁睿	坚果投资
54	沈维	太保资产
55	张玉川	诚旻投资
56	文康	华安基金
57	计哲飞	中泰自营
58	朱裕君	理臻投资
59	田玉铎	圆信永丰基金
60	郭强	Hel Ved Capital
61	华文兴	永安国富
62	张昆	恒生前海基金
63	薛莉丽	淳厚基金
64	曹国军	上海天猊投资
65	翟淑星	东证衍生品自营
66	张迪	乾璐投资
67	胡纪元	长城财富
68	王忠波	北信瑞丰基金
69	赵梓峰	途灵资产
70	顾伟	淳厚基金
71	熊晓峰	凯恩投资
72	姚远	长江资管
73	崔洋	东方证券
74	麦家煌	金鹰基金
75	陈扬	浦泓资本
76	王树娟	东方自营
77	黄泓渊	东方自营
78	王毅东	世纪证券

79	赵玄	理臻投资
80	陈洪	海南鑫焱创业投资有限公司
81	李心宇	复星保德信
82	万宇翔	易方达
83	李锋	华泰自营
84	Alice 杨	Blackrock
85	谭丽	嘉实基金
86	万淑珊	平安资管
87	秦程雪	Robeco
88	郑伟	太平资产
89	杜京果	九泰基金
90	栾小明	红土创新基金
91	赵岩	瑞泉基金
92	哈含章	华润元大基金
93	郑向南	中科沃土
94	陈少楠	乾璐投资
95	张文鹏	中邮人寿
96	趣时资产	趣时资产
97	胡亚新	永赢
98	董瑜	巨曦资产
99	闫广	德邦证券
100	何浩	世纪证券
101	梁镡	Sherwood
102	蒲世林	富国基金
103	张炳炜	国君资管
104	刘文可	恒识
105	于洋	广发证券资产管理部
106	Wendy	Valliance 璞林资本
107	黄超	百嘉基金
108	马迪	博普科技
109	张朝宁	海螺创业投资
110	罗聪	长江资管
111	尚广豪	泉果基金
112	刘宇晨	招商基金
113	胡毅发	前海联合基金
114	彭双宇	国融基金
115	于立婷	易川资产
116	李大炎	嘉实基金
117	孙鲁闽	南方基金
118	周越	秋晟资产
119	李捷	国寿安保基金
120	刘岚	中信建投自营
121	孔祥睿	交银

122	应超	光证资管
123	李林枫	睿策
124	李林森	湘楚资产
125	蔡建军	煜德投资
126	卓翔宇	百年资产
127	李璇	pinpoint
128	苏立赞	东吴证券
129	周全	东吴基金
130	李强	西安睿银投资管理有限公司
131	何怀志	招商证券资管
132	Lucas 闫慧辰	红杉 PIPE
133	孙勇	明世伙伴基金
134	王钟杨	珠江人寿
135	李虬	中金资管
136	黄立华	汇丰晋信
137	施钰	国泰基金
138	钟捷	Spathiphy 白和资产
139	李建霖	景顺长城基金
140	程卓	博时基金
141	杨立	拾贝投资
142	张岩松	中银证券资管
143	程亦涵	建信信托
144	姚铁睿	坚果投资
145	虞利洪	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
146	刘毅	衍航投资
147	徐丽	上海贤盛投资
148	王明昊 Johnny	PAG
149	王惠	泉果基金
150	吴雁	东北自营
151	趣时资产	趣时资产
152	胡亚新	永赢
153	田垒	人保资产
154	孙颖	中泰证券
155	马天一	海通证券
156	韩宇	中泰证券