

证券代码：002960

证券简称：青鸟消防

编号：2026-001

**青鸟消防股份有限公司****投资者关系活动记录表****(2026年03月31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>	广发基金管理有限公司、国金基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、泰信基金管理有限公司、国联安基金管理有限公司、同泰基金管理有限公司、中信建投证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、中信证券股份有限公司、方正证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、野村东方国际证券有限公司、中银国际证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、上海光大证券资产管理有限公司、东方财富证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、东亚前海证券有限责任公司、中泰证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、财信证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、深圳通和私募证券投资基金管理有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、深圳人合资本管理有限公司、深圳中天汇富基金管理有限公司、上海禾升投资管理有限公司、宁波宝隽资产管理有限公司、玄卜投资(上海)有限公司、深圳市睿德信投资集团有限公司、上海智尔投资有限公司、苏州君榕资产管理有限公司、西

	安敦成私募基金管理有限公司、深圳深高私募证券投资基金管理有限公司、张家港高竹私募基金管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、工银安盛资产管理有限公司、兴业银行股份有限公司、中航信托股份有限公司、青银理财有限责任公司、中国平安保险(集团)股份有限公司、中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司、IGWT Investment 等各类机构及个人投资者共计 70 余位参会。
时间	2026 年 03 月 31 日（周二）
地点及方式	线上/电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：颜芳 IR 经理：王证涵
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司情况介绍</b></p> <p>2025 年面对外部复杂环境，公司基本盘保持相对稳定，业务结构持续优化。公司实现营收约 47 亿元，归母净利润 3.20 亿元。</p> <p>其中，海外业务延续稳健增长态势，全年实现营收 8.05 亿元，同比增长 14.54%，在行业承压背景下表现亮眼；海外毛利率接近 50%，同比提升 3.63 个百分点。北美市场取得实质性突破，加拿大子公司 Maple Armor 新一代消防报警控制器获全系列 UL 认证，超百款产品陆续取证，在高端市场领域打开局面；欧洲市场同步推进，西班牙子公司持续推进本土产能投建及工艺升级，法国公司完成组织架构调整，英国 FB 自 2024 年收购后调整完毕并实现较好增长；盟莆安气体探测器获 DNV 船级认证，成功进入全球船用消防特种市场。工业/行业消防业务取得重要突破，数据中心全年发货超 1.7 亿元，保持高速增长，头部客户覆盖阿里、字节、万国、中移动、中国联通等；储能领域全年发货超 1.6 亿元；轨道交通实现全线业绩从 0 到 1 的突破，首次中标北京地铁一号线支线全线火灾自动报警系统项目、上海 15 号线南延全线疏散系统项目；自主研发朱雀高端火灾自动报警系统首次应用于大唐国际托克托电厂（全球最大火力发电厂），并中标荣盛新材料金城石化项目，合同金额超 2,000 万元，创公司石化行业金额新高。研发投入持续高增，2025 年研发投入 3.69 亿元，自 2019 年上市以来累计投入超 17 亿元，复合增长率 21%，青鸟灵豹机器人完成研发并通过实战演练验证，青鸟啾啾消防大模型已上线，智慧青瞳 AI+消防产品已获 FM 和 UL 认证，杭州远程值守正式运行并中标杭州地铁远程值守监控项目。</p>

与此同时，报告期内公司同样也面临着挑战和压力。国内民商用消防业务阶段性承压，2025 年该板块收入 29.19 亿元，同比下滑约 10.77%，毛利率同比下降 2.59 个百分点，主要受房地产及基建投资影响，以及新旧国标切换过程中中小企业加速出清旧国标库存带来的阶段性降价影响；但公司市占率逆势提升，龙头地位进一步巩固，第四季度国内民商用消防毛利率同比已有所上涨，新国标产品自去年 11 月起开始全面切换，后续价格体系将更加稳定。2025 年公司整体毛利率同比下滑 1.9 个百分点，除新旧国标切换影响外，气体灭火业务因原材料价格上涨明显，叠加前期签订长期锁价订单未能及时调整售价，挤压毛利率表现，后续将通过价格调整及规模效应提升改善。

2025 年作为行业重塑的关键年，随着行业低价竞争格局缓解，预期 2026 年价格和毛利率将逐步恢复。工业/行业消防加速发展，新旧国标切换不仅影响民商用消防市场，也将影响工业端参与者，储能领域预计 2026 年继续保持高速增长，数据中心同样看好。海外布局持续推进，预计北美 2026 年产能将完成投建，继续扩大市场份额；欧洲法国公司经过一年组织调整，团队已基本到位，预计 2026 年将有更好表现。消防机器人商业化落地在即，青鸟灵豹初代产品已完成研发并通过实战演练验证，与头部特殊场景客户交流定制化需求，并已发布消防机器人企业标准，将在四个核心场景逐步落地，成本有望在年内实现优化。

今年，公司证券简称将变更为“青鸟智控”，标志着公司战略的全面升级：从传统消防电子向“芯片+AI+机器人”转变，从消防电子产品向智慧安全管控拓展，从设备销售升级为“硬件+服务+机器人”，核心价值将大幅提升。

## 二、Q&A 环节

**Q: 新国标切换后,为何 Q4 报表端毛利率和净利率未出现明显变化? 是否可以确认去年 Q4 是业绩明确拐点, 后续毛利率和净利率将进入稳步提升状态?**

**A:** 从业务结构来看,四季度新国标产品切换推进过程中,公司已逐步清理低价、特价产品,国内民商用消防业务毛利率实现同比企稳,同比改善 0.1 个百分点。对比前三季度公司整体毛利率、国内民商用消防业务毛利率情况,当前 Q4 毛利率已呈现边际改善趋势,但毛利率修复是循序渐进的过程,敬请持续关注。

**Q：新国标产品价格相较旧国标是否有明显提升？旧国标影响何时彻底结束？**

A：新国标产品未出现明显大幅提价，公司主要通过实施最低限价规范市场，当前行业整体价格已逐步趋于稳定。新国标认证企业数量较旧国标认证企业数量已有较大缩减，其中疏散类产品出清边际改善更为显著；报警类产品出清节奏相对平缓。新国标产品也正持续推进迭代升级，前期成本虽略高，但伴随规模化量产落地，成本将不断优化，毛利率具备持续改善空间。

**Q：2026年目前在机器人方面是否有订单或数据性展望？**

A：目前，公司消防机器人业务已获取少量订单，正处于市场导入与验证阶段。受限于当前采用的外部第三方载具，整体成本相对较高。公司正加速推进核心战略落地，计划于2026年实现自主机器狗的规模化量产。

**Q：远程值守方面今年的规划？**

A：去年以来，公司远程值守业务进展相对顺利。公司已完成远程值守平台的基础搭建，并计划深度融入AI智能分析手段，提升平台部署效率与服务响应速度。目前，除杭州云安值守中心已成熟运营并成功处置多起真实火情外，该模式正加速向全国其他区域推广，市场反馈良好。

未来，随着平台的持续完善，公司将以远程值守业务为数据抓手，实现从单纯“卖产品”向“产品+维保+服务”全生命周期管理的战略转型，以公司现有产品销售规模测算，后续衍生的维保服务市场空间十分可观。此前受限于自建庞大维保团队的成本与资质门槛，该业务未全面展开；如今依托数字化平台模式，公司可高效整合社会化的专业维保资源，无需重资产投入即可实现规模化运营。

综上，远程值守、智慧消防与维保服务三者环环相扣、互为支撑。公司将以此为契机，打通业务闭环，推动整体服务体量迈上新台阶，为投资者创造长期价值。

**Q：前段时间发布的回购计划，目的和进展节奏如何？**

A：公司高度重视本次股份回购工作，将严格按照相关法律法规及监管要求推进实施。此次回购的核心目的，是拟用于后续实施员工持股计

划或股权激励，以进一步完善公司长效激励机制，充分调动新一波管理核心团队及骨干员工的积极性，将股东利益、公司利益与个人利益紧密结合。

同时，鉴于公司股价目前处于相对低位，此时实施回购不仅有利于维护公司价值及股东权益，也能有效降低激励成本，提升激励效果，并在完成回购后适时推出员工持股计划或股权激励方案，助力公司长远高质量发展。

**Q：对于 2026 年收入增速的总体判断？**

A：回顾近年行业周期，尽管面临下行压力，公司凭借多元化的业务布局保持了整体收入的稳定性。展望 2026 年，随着行业出清推进，市场竞争环境趋于优化，公司经营压力预计将有所缓解。

从业务结构来看，目前，民商用业务虽受宏观环境影响有所波动，但下滑幅度总体可控，基本盘依然稳固；与此同时，工业领域（含储能、数据中心等）与海外业务展现出强劲的增长势头，成为公司新的核心增长极。

基于当前趋势研判，预计 2026 年工业与海外业务将继续保持高速增长态势，体量将持续释放，有效对冲民商用业务的周期性波动。综上，公司有信心实现整体营业收入的逐步改善，推动高质量发展。

**Q：海外业务结构拆分，包括美国、欧洲各板块业务情况，以及 2026-2027 年展望？各市场毛利率拆分？**

A：目前，公司海外业务拥有多家子公司与子品牌，将通过供应链协同与管理优化大幅提升运营效率，有望推动增速进一步加快。从订单数据看，海外业务整体毛利率保持在较高水平，虽然短期受国际运费波动影响，但凭借高附加值的产品结构，盈利能力依然稳健。

在业务形态上，海外收入以火灾报警类产品为核心，涵盖民商用、气体探测及工业消防等领域，全线产品已通过 UL、CE 等国际权威认证。此外，相比国内，海外市场消防维保服务体系更为成熟，目前公司消防维保服务业务的增长主要得益于海外市场的贡献。

未来几年，公司将重点推进海外资源的深度整合，强化“产品+服务”双轮驱动模式，持续扩大在全球市场的份额。

**Q：2025 年数据中心收入超 1 亿元，储能也超 1 亿元，增速很快，**

**但工业板块整体增速不是特别快的原因？2026 年储能和数据中心订单与收入展望？**

A: 2025 年，公司储能与数据中心业务确实保持了高速增长，发货量均突破亿元大关。工业板块整体增速未呈现爆发式增长，主要受传统化工等细分领域行业周期性波动影响，需求暂时承压。但这属于结构性分化，而非全面停滞。随着新国标的全面实施，行业内大量不具备核心竞争力的小厂商被迫出清，市场集中度加速向头部企业靠拢。青鸟消防在过去始终坚持高强度研发投入（自上市以来累计研发投入超 17 亿元），这种长期的技术积淀正是应对行业洗牌、承接高端订单的核心底气。

除持续高增长的储能与数据中心外，轨道交通与核电将成为工业板块不可忽视的新增长极。在轨道交通领域，公司已具备报警、灭火、疏散等全线产品的供货能力，并已于去年底至今年初实现全线中标的重大突破。随着订单逐步落地交付，该板块将为公司带来营收增量。在核电领域，公司产品历经多年打磨，已于去年底至今年初通过客户的全面验证。目前全国在建及改造更新核岛项目增速较快，单个项目业务体量十分可观。作为通过严苛验证的国产供应商，公司将充分受益于核电建设带来的需求释放。

同时，公司正经历从以“民商为主、小单分散”向“行业突破、大单集中”的订单结构变化。过去订单多为几万至几十万的小单，而当前国家电网、石油石化等头部客户的大额集采订单已成常态，单笔金额可达千万级。这种客户结构的优化不仅提升了收入规模，更增强了业务的稳定性与抗风险能力。

综上，虽然传统化工板块短期承压，但凭借在轨交、核电领域的突破性进展以及储能、数据中心的持续放量，叠加大客户直销模式的逐步成熟，公司对 2026 年工业板块的整体增长具备信心。公司将依托二十余年的技术积累与全链条自主可控优势，持续巩固行业龙头地位，推动高质量可持续发展。

**Q: 公司国内民商用产品与其他品牌价格差的变化情况？其他品牌提价或限价的意愿？**

A: 自今年 11 月公司推行限价政策以来，价格内卷的局面得到有效遏制。作为行业龙头，青鸟消防的限价举措起到了先行和示范作用。目前，全行业普遍面临成本与生存压力，在龙头企业的带动下，大家都不

愿再进行低价内卷，行业价格战有所缓解，市场秩序恢复情况好于预期。

在经营策略上，公司始终坚持稳健风格，高度重视资产质量与现金流安全。针对应收账款问题，公司执行严格的会计政策，对三年以上账龄款项全额计提坏账准备。此外，为进一步优化现金流，自今年开始，公司推行严格的发货管控政策，要求一定倍数的现金支付才能发货。“限价”与“发货管控”两大政策的叠加实施下，整体发货量仍较平稳，但公司回款有较大改善，不仅稳固了市场价格体系，更提升了公司的抗风险能力和可持续发展能力。

**Q：新旧国标切换后，主动+被动市占率提升叠加，中长期看公司民商用和工业市占率能达到多少？**

A：随着新国标的全面实施，行业准入壁垒显著提升。相比之下，新国标实施前，市场处于高度分散的红海竞争状态。随着不符合新国标要求的中小厂商加速出清，公司的市场份额将进一步提升，巩固自身龙头地位。通过“自然出清 + 产业整合”双轮驱动，预计中长期内，公司将从单纯的“市场份额领先”进化为“行业标准定义者”与“产业生态主导者”，享受行业集中度提升带来的长期红利。

**Q：2026年国内民商用、工业、海外三块毛利率同比改善幅度？**

A：整体来看，公司传统三大核心业务板块（国内民商用、工业、海外）的毛利率预计将保持基本稳定并有望实现回升。国内民商用业务方面，随着行业竞争格局优化及限价政策落地，毛利率已基本企稳，并随着新国标核心产品迭代，毛利率具备优化空间；工业/行业消防业务呈现边际改善趋势；海外业务盈利能力强劲，凭借高附加值的产品结构及本土化服务优势，毛利率已接近 50%，预计 2026 年能稳固在高水平区间。

**Q：能否介绍一下青鸟啾啾大模型？**

A：青鸟消防推出的“青鸟啾啾”行业大模型，深度融合消防专业知识，致力于构建覆盖消防全场景的智能体。该智能体具备对消防法律法规与国家标准的准确咨询与解析能力，并计划逐步拓展至消防施工、设计等领域的专业指导。通过为行业用户提供从知识获取到方案实施的一站式 AI 支持，旨在提升消防工作的专业化、规范化和智能化水平，助力消防行业实现高效、可靠运行。2025 年 11 月，公司已成功中标中国移动消防大模型项目，也标志着该技术在大型央企客户中的落地应用取得

	突破性进展。
附件清单(如有)	/
日期	2026 年 03 月 31 日