

证券代码：002960

证券简称：青鸟消防

编号：2021-005

青鸟消防股份有限公司
投资者关系活动记录表

(2021年10月27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	机构投资者： 召集人：中信证券 陆竑 参会人员：东方资管、景顺长城基金、嘉实基金、银华基金、长盛基金、摩根资产管理等机构共 39 人，具体见附件
时间	2021年10月27日
地点及方式	电话交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张黔山 证券事务代表：吕俊铎
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司 2021 年前三季度经营情况介绍</p> <p>2021 年度公司前三季度的产品订单、发货、回款各项指标同比快速增长，实现营业收入 25.8 亿元，同比增长 53.4%；公司 1-9 月实现归母净利润 3.75 亿元，较上年同期增长 15.9%，实现归母扣非净利润 3.68 亿元，同比增长 30.7%。1-9 月公司的整体毛利率为 39.2%，保持稳定。</p> <p>Q3 单季度实现营业收入 11.8 亿，较去年同期增长 41.3%；实现归母扣非净利润 1.69 亿元，同比增长 8.9%、环比增长 9.4%。</p>

分业务：

通用报警板块：前三季度实现快速增长，其中：青鸟品牌 1-9 月增长约 25%~30%；久远品牌 1-9 月增长约 55%~60%；自动气体灭火系统业务（正天齐品牌）实现营收约 2.3 亿元，同比增长约 90%；海外业务方面，法国 Finsecur 公司 3 月底并表，Q2+Q3 实现营收约 1.9 亿元、净利润约 1,100 万元。

应急疏散：继续保持高速发展的迅猛态势，订单与发货量持续爆发式增长； 1-9 月实现营收超过 3 亿，同比增长超过 180%。

工业消防：继续开拓不同类型工业领域项目。中标青岛北汽莱西工厂（项目金额 320 万，涉及到 1000 台火焰探测器），还中标了国网江苏电力物资采购项目（金额 140 万）。此外，河津阳光集团安昆能源化工项目和四川富临新能源新能锂电池正极材料项目这两个项目，主要应用了公司的感温线缆（均超过 1 万米）。

同时，继续完善工业消防领域的产品体系：①本报告期内完成了吸气式感烟火灾探测器的研发工作并正式送检；②二波段/三波段红外火焰探测器、线型光束感烟探测器、故障电弧探测器、分布式图像探测器等产品的开发进展顺利。

智慧消防板块：公司在本报告期内开展了北京潭柘寺、法海寺、茂名市电白区九小场所消防安全管理升级项目等的建设；“青鸟消防云”当前上线的单位家数超过 1.8 万，上线点位超过 110 万个；公司亦在报告期内成立了智慧消防部。

新业务领域：公司持续推进旗下火灾自动报警、气体灭火等系统产品在储能电站领域的市场拓展与应用。本年内已中标 10 尺/20 尺/40 尺储能集装箱（聚通）气体灭火系统项目、美国 Texas 某储能变电站项目、华工智能储能样箱等项目。

研发：

公司继续加大研发投入力度，研发团队超过 270 人（较 2020 年 9 月底增长 25% 左右）；研发费用 2021 年 1-9 月达到 1.2 亿元，同比增长 48%；第二代“朱鹮”芯片批量生产，月产量进一步扩大，并已广泛应用于公司的应急疏散系列产品中；本年度重点研发的新产品消防一体机也已完成研发并于 9 月底正式送检；

品牌建设：

青鸟消防在 2021 年（第十四届）消防行业品牌盛会中荣获“十大报警品牌”（连续十三年获此殊荣）、“智慧消防领军品牌”两大奖项；子公司方面：久远消防在本次品牌盛会荣膺“十大报警品牌”，正天齐则荣获“十大自动灭火品牌”奖项，左向照明、中科知创均荣膺“十大智能疏散品牌”。

前三季度经营亮点：

1. 在下游房地产行业的风险因素和行业内的竞争下，收入端快速增长，扣非净利润达到 30% 以上的增长。影响利润增速的主要扰动因素：去年政府扶持，社保和公积金有所减免；去年营收季度间差异较大导致经销商返点不均衡；今年大规模进行前置投入。

2. 海外实现重大突破：前三季度，海外业务营收超 2 亿元，其中以 Finsecur 和 Detnov 为主。

3. 应急疏散业务继续高速增长：符合全年增长目标，远超行业平均增速，未来 2-3 年将继续保持高速增长。

4. 工业消防端销售元年：1-9 月份，中标了几十个标志性工业项目。

5. 应收账款管理：加强回收、催缴和风控工作，回款比销售收入增速更快。

6. 芯片研发：今年初推出的第二代芯片，进一步提升了性能，对于降本增效起到不错的作用，已在疏散系统广泛应用。公司也在进行

下一代芯片的开发工作，明年 1 季度有望出品。

7. 品牌建设：报警的青鸟、久远品牌，疏散的中科知创品牌，还有今年收购的左向品牌，都获得了同类领域全国前十大品牌的荣誉。

Q&A

Q1: 公司费用端投入较多的原因是什么？

研发费用：1-9 月份达到 1.2 亿元，增速 48%，跟收入增速比较匹配。研发主要围绕底层（芯片、传感器等）、中间层（公共平台、产品套件）、应用层（各个类别、场景和型号的产品开发）。展望 Q4 和未来一年，研发投入力度会持续，研发重点会包括新一代芯片、一体机产品、储能防火技术端加大投入。

管理费用：1-9 月 1.5 亿元，同比增速 59%，与收入端基本匹配。1-9 月份，股权激励费用约 3000 万，去年同期为约 1500 万。今年下半年每个月股权激励费用在 470 万左右，因此 2021Q4 股权激励费用大致为 1500 万。今年是股权激励费用的峰值，明年会下降到每月约 200 万，明年全年股权激励费用约为 2500 万。

销售费用：1-9 月份 2.5 亿元，同比增长 86%。公司加强了品牌投入；同时公司销售人员增加也比较多，主要涉及疏散、久远品牌、工业消防等。新员工产生效益，至少要半年到一年左右的时间。

各类费用同比增长较快，但 Q3 单季管理费用、研发费用、销售费用的同比、环比增速均有所放缓。

Q2: 最近对青鸟杰光和左向照明的收购，主要是处于产能还是品牌考虑？品牌是否会独立运营？

今年有两个收购：

（1）进一步收购康佳照明（后更名为青鸟杰光，主体在安徽，原生产商业照明），是出于产能考虑，因为公司不做商业照明而是做智能疏散。杰光在马鞍山有约 130 亩地，公司在现有厂房和生产线上优化就可以

启用。

(2) 左向照明：在疏散领域会作为独立品牌，左向在广东中山古镇镇有正在建设的约 5 万平米的产能基地。左向在生产、研发和销售有完整的体系。左向制造能力很强，给多家业内知名企业均有代工。

公司的品牌矩阵：疏散领域有中科知创和左向，未来会有青鸟品牌；灭火有正天齐；气体检测领域有久远、惟泰等品牌；境外有法国 Finsecur、西班牙 Detnov、加拿大 Maple Armor；综合报警有青鸟、久远等品牌。各品牌储备已经形成，未来重点在于提升各个品牌的争力。久远品牌、左向品牌和中科知创品牌都是独立运营的销售体系。

Q3: 应急照明和智能疏散的竞争态势，毛利率未来趋势？

疏散市场目前属于蓝海，主要考验厂家的产能和产品品质，行业毛利率比报警类低，大概 20%-30%。公司需快速抢占市场、加强供给，发挥在研发和制造方面的优势，加强协同，提升疏散的毛利率。中科知创毛利率比左向高，左向在协同效应下未来毛利率有望提升。

Q4: 去除报表的影响的话，公司内生增长怎么样？

杰光收入端在 930 才开始并表，对收入没有影响。左向 831 开始并表，贡献 3000 多万营收。法国 Finsecur 自 4 月并表，每个季度约贡献 9000 万收入。从 Q3 单季度看，就是左向和 Finsecur 并表贡献收入 3000 万+9000 万收入。穿透看，公司持有左向约 37% 股份，持有 Finsecur 约 65% 股份，因此存在少数股东权益的影响。除报表的影响的话，公司内生增长亦较为快速。

Q5: 公司收入增长较快，房地产对公司影响较小的原因是？

今年增长的原因：(1) 消防安全和宏观经济有关联，今年处于恢复状态；(2) 通用报警方面：升级和出清，竞争加速，小企业因为疫情和原材料上涨等原因退出市场；(3) 青鸟头部虹吸效应明显；(4)

	<p>公司产品“多品类、多品牌、多性能”的优势。</p> <p>公司和房地产的关系：民用报警和房地产关系较大，但除了地产商相关的业务，还有很大部分是涉及政府、工业等。当房地产达到一定体量后，消防产品达到年限、装修改造等均需要更新换代，存量较大后消防产品与新建房地产的关联度就会逐步弱化，可参考欧美市场。</p> <p>此外，公司的业务结构也在发展变化，包括通用报警、疏散、工业消防等。</p> <p>Q6: 青鸟云和智慧消防发展情况</p> <p>公司会采用 SaaS 公有云模式，也有私有云的方案。公司目前在通过合资公司做解决方案，在湖南师范大学做消安一体化解决方案。商业端变现转化需要一个过程，但是智慧消防是很重要的一环。</p> <p>Q7: 储能项目情况</p> <p>(1) 现有模式：储能消防借用了一般工业场景来做方案。一般工业消防是在储能柜里加几个烟感温感探测器，再加以气体灭火产品，采用建筑场景的消防方案以解决储能消防，但实际上不太适用，电池一旦发生火灾难以有效扑灭。按照建筑场景计算，一个储能柜 1MW，消防投入 2-4 万左右，消防方案投入比重较小，约为 2-4%。</p> <p>(2) 未来的模式：灭火端，在传统气体灭火的基础上加上细水雾/灭火抑制剂。年初公司给储能企业提供的解决方案（气体+细水雾/灭火抑制剂，单体价值量约为 20 万）。探测端：需要前置探测到电池模组内部结构，感知温度和气体等，提早发现/及早隔离，针对某个电池组进行处理。</p> <p>公司会在现有模式下，加强灭火端产品的研制，在探测端利用朱鹮芯片的优势，实现将探测器小型化植入电池模组等方式。</p>
附件清单(如有)	参加交流活动人员名单

日期	2021年10月27日
----	-------------

附件：

青鸟消防投资者交流活动参加人员名单（2021-10-27）

单位	姓名
东方资管	周云
山东鲁商私募（投资）基金管理有限公司	郭嘉
长信基金管理有限责任公司	梁浩
沅京资本	王雨龙
景顺长城基金管理有限公司	韩文强
摩根资产管理	高云
中国人保香港资产管理有限公司	王楠
中科沃土基金管理有限公司	黄艺明
平安大华基金	刘杰
兴华基金管理有限公司	冷文鹏
太平养老保险股份有限公司（投资）	王书伟
嘉实基金	谭丽
巨杉投资	周诚
嘉实资本管理有限公司	赵嘉熳
Dymon Asia	何帅
浦银安盛	黄星霖
中大投资	许娅雯
深圳前海固禾资产管理有限公司	文雅
中加基金	王梁
英大证券	孙超
融通基金公司	李飞廉
富安达基金	李守峰
中国人寿资产管理有限公司	朱战宇
中融基金	王可汗
长盛基金管理有限公司	刘旭明
深圳前海道谊投资控股有限公司	朱梁
浦银安盛基金	高翔
广州天盈私募证券基金管理有限公司	黄伟坤
菁菁投资	周洁欣
中英人寿保险有限公司（资管）	罗智柏
人保资产	田垒
OASIS	Yolanda Zhang 张婧婷
国海证券资管	刘航
新华基金	周晓东
青蓉资产	陈磐
嘉实基金	张金涛
银华基金	孙蓓琳
北京高熵资产管理有限公司	郑亚铭