

证券代码：002960

证券简称：青鸟消防

编号：2024-001

青鸟消防股份有限公司
投资者关系活动记录表
(2024年3月26日)

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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 _____</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>长江证券：张弛、张智杰、袁志芑；交银施罗德：张晨、孔祥睿；富国基金：崔宇；东方资管：裴政；JP Morgan Asset Management：高云；大家资管：周斌；泉果基金：尚广志等合计共 76 位与会人员。参加交流活动人员名单详见附件。</p>
<p>时间</p>	<p>2024年3月26日 10:00-11:30</p>
<p>地点及方式</p>	<p>电话交流</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>公司总经理、董事会秘书：张黔山先生 证券事务代表：吕俊铎先生</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、公司 2023 年年报概述</p> <p>1、业绩平稳增长：公司 2023 年全年营收达 49.72 亿元，同比增长 8.02%，归母净利润 6.59 亿元，同比增长 15.67%，四个季度均实现了营收的稳定增长；</p> <p>2、回款情况持续向好：2023 年度经营活动产生的现金流量净额大幅增加 30.2%，销售商品、提供劳务收到的现金同比增长 17.3%，且应收类款项的增长幅度小于同期营收增速，应收类账款的结构与质量进一步改善；</p> <p>3、核心业务稳健增长：（1）传统消防报警业务全年实现平稳增长，总体营收 23.13 亿元，较去年同期增长 3.85%，实现毛利率 42.77%，整体平稳向好；（2）应急疏散业务平稳增长，整体实现营业收入 11.12 亿</p>

元，较上年同期增长 7.27%，毛利率 26.34%，稳定保持在 25-30%的毛利率区间；《消防应急照明和疏散指示系统》新国标目前已在报批过程中，对于集中控制型、智能化、与消防报警系统一体化联动等的需求将带来应急疏散市场的升级变革，预计 2024 年内能够实施落地。

4、增量业务快速增长：（1）“五小系统”实现平稳较快增长（+11.81%），其中可燃气体探测市场有望迎来快速增长；（2）工业消防产品实现快速增长（+22.67%），轨交 FAS 国产化课题研究项目进展顺利，预计在 2024 年 6 月能够完成相应的系统产品研发与项目验收；（3）灭火业务板块实现快速增长（+24.78%），毛利率实现较快回升，公司导入水系统产品并积极开拓灭火海外认证产品线；

5、海外业务拓展及新布局：2023 年全年海外市场整体实现营业收入约 6.4 亿元，较上年同期快速增长 30.15%，占公司全年营收的比例约 13%，占总收入比例进一步上升；在报警领域新设子公司开拓北美等区域市场，灭火领域布局多认证 3C/UL/CE/FM 气体灭火和水系统产品，预计 2024 年内陆续实现生产、销售。

6、新兴场景领域布局进展顺利：储能消防类项目发货 8500 万（同比+110%），智慧消防类项目发货 3,700 万（同比+50%）；。

7、分红率提升：持续关注并加强对股东的回报，公司计划实施 10 派 3.5（含税），分红率从去年的 30%提升至 40%。

二、2023 年青鸟消防以“升维”与“质量”为核心主题，业务发展呈现五大特点：

特点一：核心稳

青鸟消防的传统优势业务——消防报警与预警，在激烈市场竞争中仍保持稳健增长（约+4%），青鸟品牌整体保持平稳，而久远品牌更是实现了 27% 的高速增长。

特点二：增量快

在工业消防、气体灭火、气体检测和智慧消防等增量业务/新兴场景领域，青鸟消防整体取得了 20-30%左右的增速，预计未来几年还将保持较高增长态势。

特点三：海外优：

国际化战略成效显著，海外业务继续保持 30% 以上的增速，2023 年海外业务营收规模达 6.4 亿元，占集团总规模约 13%，成为集团业务的重要亮点。

特点四：现金流良好

尽管面临行业环境挑战，青鸟消防在 2023 年经营性净现金流增速超过 30%，展现出强大的现金管理能力。

特点五：盈利能力强

在毛利率和销售净利率方面均有提升，即便在公司部分品类降价的市场策略下，仍能维持在净利率 13% 左右的良好盈利水平，彰显公司强大的技术优势以及包括采购、制造等方面扎实的经营管理能力。

三、在研发层面，青鸟消防秉持四大关键词策略：

关键词一：体系化、一体化

围绕公司消防电子产品的“六多”特性（多品牌、多性能、多场景、多品类、多区域、多认证），构建了体系化、一体化的研发能力，以支撑全系列产品在质量与性能上的保障与持续提升。

关键词二：平台化

研发体系的平台化进一步加强，无论国内还是海外，都打造了统一高效的平台。

关键词三：内核化

注重芯片、核心组件以及核心传感器等关键技术的研发，强化内核实力。

关键词四：高科技化

引入 AI、图像识别等高科技元素，特别是在工业领域的应用，提升了产品的科技含量与竞争力。

四、展望 2024 年，青鸟消防将围绕以下驱动因素和业务战略开展工作：

1、维护核心基本盘的稳定，巩固并加强报警、疏散业务的市场份额，同时抓住疏散新国标带来的市场变革机遇，进一步提升疏散市场占有率。

2、在工业/行业场景 ALL-IN，全力投入一体化消防安全电子解决方案的开发与推广，瞄准地铁轨交、核电等领域的国产化突破，并着重在可燃气体探测和传感技术上取得重大进展。

3、进攻高端消防场景，以美安品牌对标霍尼韦尔、西门子等国际知名品牌，借助部分已取得 UL+3C 的高端产品，在五星级酒店等场景实现较大突破。

4、抓住城市提质升级、新一轮大规模设备更新所带来的商机，关注平急两用、城中村及老旧小区改造等市场，提升产品更新换代的速度和品质。

5、持续大力拓展海外业务，保持 30% 以上的年增长率，努力提升海外市场份额。

五、问答互动环节

Q: 从新业务的角度出发，如何看待未来业务增速的方向？在毛利率提升方面，具体的降本增效措施有哪些？工业业务毛利率为何会出现高位回落？

A: 新业务增速的方向与我们企业发展阶段密切相关。近年来，我们从早期的 3+2+2 模式演变为以工业和海外市场为核心的增长点布局，提供“报一逃一灭”一体化消防电子安全解决方案。随着业务覆盖面的拓宽加深，现有的产品分类已无法完全反映我们的业务全貌。我们主要涉及报警、疏散、气体灭火与气体探测等多个领域，尽管各分类对应不同的公司，但底层技术均以芯片、通讯、传感为基础。

在未来的业务增长点，我们将以业务组群的形式展现，便于理解。原有的核心业务报警与疏散保持稳健增长，增量业务自 2016 年后迅速发展，虽暂未达到 30% 的占比，但增速迅猛。我们将从传统的商业领域延伸至非民商用，比如高端酒店、工业和海外市场。预计未来 2-3 年内，包括储能、气体探测在内的多个板块将持续保持快速的增长。

对于报警业务，作为基本盘，我们期待保持 10% 以上的增速，因其毛利率较高。疏散业务方面，尽管去年经历了两次价格下调，今年还将继续降价以稳固市场份额，尤其在竞争激烈的疏散市场中，我们将密切关注新国标执行情况，通过智能化、集中采购、技术代差应对价格战压力。

海外业务方面，未来三年我们计划保持 30% 以上的增速，并有信心达成目标。目前法国、西班牙等地区的业务持续快速增长，加拿大美安品牌达到 60% 的增速，同时美国市场的布局也得到进一步加强，海外业务将成为未来几年的增长亮点。

关于毛利率，它是多种因素综合作用的结果。面对外部竞争带来的价格压力，我们采取了一系列降本增效措施，包括供应链管理优化、规模化采购以降低成本，以及通过研发内核化、平台化手段，例如朱鹮芯片在产品端的应用，以对冲价格下降带来的影响。在工业产品领域，由于我们是相对较晚进入者，为了提高市场份额，短期内在价格方面做出努力导致毛利率出现高位回落的现象。不过从长期来看，我们坚持通过提升产品质量、加强技术研发和规模化效应来提升毛利率。

Q：公司近期一季度收入业绩展望？

A：根据 2024 年产业环境判断和业务策略来看，一季度有春节等因素，往往一季度收入规模全年最低。今年数据暂没有出来，销售人员端也有调整。我们重点向研发和销售投入倾斜，人员扩张方面销售费用影响较大，新人需要 3-6 个月学习期，总体来说一季度会比较平稳。

Q: 公司今年股权激励费用高, 一季度会比较多, 一季度会有利润影响吗?

A: 新股权激励方案在做的时候考虑过, 目标进行拆解后需要资源匹配, 包括方案实施周期, 激励对象保证拿到等等。全年来看, 股权激励费用 8000 多万, 分摊每个季度 2000 多万。全年来看, 最重要的是供应链管理, 力度和规模会进一步加大, 优化提升采购效率, 会带来很大的降本, 以及, 以工业等为代表的增量业务提升、海外业务扩展等带来的毛利率提升。

Q: 展望新一年, 消防相关政策有很多, 落地上有什么展望?

A: 新的一年, 随着城市化进程加快和城市安全保障要求提升, 政府部门将消防提质升级视为首要任务之一。政策落地方面, 我们预期将更加关注保障性住房、平急两用建筑的消防安全建设, 消防电子行业因事件驱动的重要性日益凸显。例如, 近期北京西城区发生的案例表明智慧消防在老年人居家养老安全方面也发挥了积极作用。

针对电动车充电安全问题, 鉴于其已成为社会热点, 预计将进一步出台严格的管理措施和标准, 确保充电设施的安全可靠。燃气安全也不容忽视, 我们已经整合专门团队, 加大对这一领域的研发和市场拓展力度, 力求在燃气泄漏防护等方面取得实质进展。

此外, 用电安全也将成为未来 1-2 年内国家政策关注的重要领域, 预计将有一系列新政策和标准出台, 旨在全面提升电气火灾安全管理水平。在疏散标准方面, 随着新国标的推行, 疏散系统的智能化和系统化将成为必然趋势, 原有的疏散设施将逐步升级为更加科学、智能的一体化疏散体系, 从而有效解决过去存在的疏散设施不成系统、无法智能化等问题。总的来说, 新的一年中, 消防政策的落地实施将紧密结合社会发展实际需求, 推动消防行业技术和管理水平迈上新的台阶。

Q: 公司账上现金接近 30 亿, 分红出去 2 亿, 之后公司有投资上的考虑吗?

	<p>A: 我们公司对待投资的态度并非预先设定硬性指标，而是视其为推动业务发展的一种手段。作为一个实体经营为主的公司，我们在决定投资时会紧密围绕业务发展需求。首先，我们会审视现有的业务门类是否需要扩充或新增，其次，在技术研发层面，我们会分析哪些领域需要投入资源进行补充和升级，充分考量研发项目的周期性特点。此外，还会关注在不同区域市场上是否存在优化和拓展的机会。</p> <p>我们并不倾向于进行纯粹的财务性投资，而是坚持以业务为导向、产品导向和技术导向的原则，持续进行市场研究和技术研发工作。过去的收购行动，例如对 FB 英国公司的并购，便是基于这些维度所做出的决策。因此，我们并不会给投资部门设定一个明确的年度投资额目标，而是根据业务发展战略和市场需求灵活调整投资策略。</p>
附件清单（如有）	与会人员名单
日期	2024 年 3 月 26 日

附件：

青鸟消防投资者交流活动参会人员名单（2024-3-26）

序号	姓名	机构
1	张弛	长江证券
2	张智杰	长江证券
3	袁志芑	长江证券
4	尚广豪	泉果基金
5	张晨	交银施罗德
6	林伟强	鹏华基金
7	孔祥睿	交银施罗德
8	黄海	泓德基金
9	曹越	广发基金
10	周汝昂	中庚基金
11	游瑾	泉果基金
12	张岩松	中银资管
13	徐志华	汇添富
14	杨广钊	工银瑞信
15	许崇晟	中欧基金
16	吴子卓	博道基金
17	钟世哲	泉果基金
18	田佳	易方达基金
19	崔宇	富国基金
20	李阳东	国联安
21	韦钰	汇丰晋信
22	赵颖芳	中银资管
23	朱红裕	招商基金（上海）
24	李树磊	建信基金
25	甘传琦	国联基金
26	吕怡	建信基金
27	陈文	淳厚基金
28	范亮	国金基金
29	姜英	国泰基金
30	苏华立	睿郡兴聚
31	赵康杰	明曜投资
32	李超	远策投资
33	李强	融创智富
34	黄隆堂	蓝墨投资
35	李正强	沅京资本
36	荣景昱	华夏未来
37	黎晓楠	混沌投资
38	于航	昊泽致远

39	孟庆锋	磐厚动量
40	卢伟	希瓦资产
41	饶海宁	常春藤投资
42	叶长青	磐厚动量
43	唐谷军	东方睿石
44	韩立	睿胜投资
45	徐立	辰阳投资
46	吴林峰 2	乾愷投资
47	李艳廷	茂典资产
48	许天衣	中银理财
49	杨崢	宁银理财
50	陶俊	中邮理财
51	姚远	长江资管
52	刘岚	中信建投自营
53	裴政	东方资管
54	周小锋	方正证券
55	孔令超	东方资管
56	刘意纯	中邮证券
57	陈思远	东方资管
58	肖意生	世纪证券
59	程鹏	华泰自营
60	甘力	华泰自营
61	刘兰程	银河自营
62	杨坤	国君资管
63	马铭	华龙证券
64	孙妤	招商资管
65	梁斌	中信建投资管
66	张炳炜	国君资管
67	赵晓媛	中融信托
68	张怀安	张怀安
69	刘恋	松垚资本
70	高云	JP Morgan Asset Management
71	闫慧辰	红杉资本
72	林轩宇	东方国际资管
73	谷风	中意资产
74	张文鹏	中邮资管
75	周斌	大家资管
76	张雷	阳光保险