证券代码：002960　　证券简称：青鸟智控　　编号：2026-005

青鸟智慧控制科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

（2026 年 10 月 30 日）

投资者关系活动类别	□特定对象调研　□分析师会议 □媒体采访　☑ 业绩说明会 □新闻发布会　□路演活动 □现场参观 □其他 _____
参与单位名称及人员姓名	富国基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、兴业基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、国联安基金管理有限公司、国联基金管理有限公司、永赢基金管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、华商基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、易方达基金管理有限公司、建信基金管理有限责任公司、交银施罗德基金管理有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、长城基金管理有限公司、摩根士丹利基金管理(中国)有限公司、华宝基金管理有限公司、江信基金管理有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、长安基金管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、前海开源基金管理有限公司、国金基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、东方阿尔法基金管理有限公司、东方基金管理股份有限公司、恒生前海基金管理有限公司、睿远基金管理有限公司、浦银基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、平安基金管理有限公司、中信保诚基金管理有限公司、西部利得基金管理有限公司、国投瑞银基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、太平资产管理有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司、安联保险资产管理有限公司、太平养老保险股份有限公司、农银人寿保险股份有限公司、阳光资产管理股份有限公司、ARC AVENUE ASSET MANAGEMENT PTE. LTD.、英仕曼投资(香港)有限公司、柏骏

	资本管理(香港)有限公司、泓铭资本金融控股有限公司、高观投资有限公司、建信理财有限责任公司、宁银理财有限责任公司、信银理财有限责任公司、浦银理财有限责任公司、兴业银行股份有限公司、上海国际信托有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、山东神光咨询服务有限责任公司、上海谦璞投资管理有限公司、湖南源乘私募基金管理有限公司、上海鹏山资产管理有限公司、广州拙一资产管理有限公司、上海鑫垣私募基金管理有限公司、深圳市榕树投资管理有限公司、北京同德磐石资产管理有限公司、宁波宝隽资产管理有限公司、深圳大禾投资管理有限公司、江苏瑞华投资控股集团有限公司、上海非马投资管理有限公司、深圳市晨钟资产管理有限责任公司、深圳市新思哲投资管理有限公司、巨杉(上海)资产管理有限公司、北京颐和久富投资管理有限公司、上海常春藤投资控股有限公司、上海世诚投资管理有限公司、红思客资产管理(北京)有限责任公司、上海睿胜私募基金管理中心(有限合伙)、凯联(北京)投资基金管理有限公司、深圳人合资本管理有限公司、深圳通和私募证券投资基金管理有限公司、上海道衍私募基金管理有限公司、西安敦成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、西安江岳私募基金管理有限公司、中信金石投资有限公司、狮城产业投资咨询(上海)有限公司、中邮保险资产管理有限公司、重庆渝汇投资(集团)有限公司、坦道厚发投资(海南)有限公司、上海潘璐姿贸易有限公司、浙江浙商证券资产管理有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、华创证券有限责任公司、开源证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、华安证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、华福证券股份有限公司、华鑫证券有限责任公司、山西证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、世纪证券有限责任公司、中银国际证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国联民生证券股份有限公司、甬兴证券有限公司、西部证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、华西证券股份有限公司等各类机构及个人投资者共计 160 余位参会。
时间	2026 年 10 月 30 日（周五）

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	**一、公司情况介绍** 前三季度，行业需求恢复节奏总体偏缓，结构调整仍在延续，设备更新、城市更新及新兴工业场景为行业带来结构性机遇。公司一方面调整客户和项目结构、加强回款，另一方面继续把资源投向工业与行业消防、海外市场，以及远程值守和智能机器人等新业务。公司更名后的工作重点，是把芯片、探测设备、系统、云平台和服务能力整合起来，在应急场景中形成从感知、连接、决策到执行的完整能力。 前三季度，公司实现营业收入 31.66 亿元，同比下降 5.76%；综合毛利率 37.79%，同比提高 2.60 个百分点。单三季度收入 11.45 亿元，环比基本持平，毛利率 38.20%，同比提高 3.73 个百分点。归母净利润 2.03 亿元，剔除汇兑损益后，归母净利润同比增长约 12.17%。 经营质量方面，公司加强应收账款催收，截至报告期末应收账款规模较上年同期减少约 1.2 亿元，信用减值损失同比下降约 53%；经营活动产生的现金流量净额同比增加 207.81%。我们会继续把回款与现金实现质量放在重要位置。 业务结构方面，国内民商用消防收入 17.52 亿元，毛利率 38.10%，同比提高 3.35 个百分点；工业与行业消防收入 6.09 亿元，同比增长 9.21%，单三季度增长 17.69%；海外收入 6.92 亿元，同比增长 15.95%，毛利率 52.33%。同期，公司加快新兴业务落地。全国多地值守中心揭牌落地，全国六大值守中心布局进一步完善，截至报告期末，值守平台接入联网设备超 30 万台（套），“AI＋人工”协同模式在真实火警处置中积累应用经验。 此外，公司为提升机器人产品的自主可控水平、加强商业化成本管控，公司持续推进本体自主研发和生产基地建设。目前，自研应急四足机器人本体具备较强承载能力，可通过台阶、斜坡、废墟等复杂地形，支持多类型任务载荷搭载。同时，已启动具备规模化生产能力的柔性自动化生产基地建设，旨在进一步提升本体制造能力，为自研应急四足机器人在消防、巡检等领域的应用拓展提供产能支撑。 公司持续推进“感知—连接—决策—执行”科技生态建设：以“朱

鹞”芯片及探测技术夯实感知基础，以联网终端、云平台及值守中心构建连接网络，以消防专业大模型辅助分析和人工复核支持风险研判，以疏散、灭火系统及机器人完善现场响应。这套生态是公司二十余年在消防场景持续积累的结果，目前已基本形成从感知到执行的场景联动能力，并持续整合产品、系统、平台与服务，推动设备交付向“设备＋持续服务”延伸，将技术积累转化为场景服务能力。后续随着各领域的逐步发展，公司也将选取一两个典型场景，将上述方案整体落地为具体案例。

二、Q&A 环节

Q：前三季度收入小幅下降而毛利率上升，如何理解当前行业发展状况与公司经营情况？

A：关于公司前三季度“收入下降、毛利率上升”的经营状态，主要系公司主动优化业务结构与加大战略性投入所致。在收入端，下滑主要集中在国内民商用消防业务。在当前行业周期下，公司主动调整策略，从“追求规模”转向“重视回款与客户质量”，放弃部分低质量订单，虽然表观收入有所下降，但有效保障了资产质量与现金流健康。

在利润端，得益于产品结构优化及高附加值业务占比提升，公司综合毛利率同比提高 2.60 个百分点，核心盈利能力显著改善；但同时，为布局工业消防、海外市场及 AI 机器人等新业务，公司销售、管理和研发费用均有所增加，导致扣非归母净利润同比下降。

总体而言，毛利率的修复印证了公司产品竞争力的提升与业务结构的优化。

Q：公司前三季度现金流大幅改善，是否意味着历史应收账款问题等得到有效解决？

A：现金流改善主要来自于公司主动措施，包括加大催收力度、调整考核机制，对回款不达标的客户暂停发货，回款效果提升较多。目前应收账款余额有所下降，公司将继续关注合同回款、应收结构与现金转化，保持审慎的信用政策。

Q：国内民商用消防业务目前收入仍在下降，预计何时能够企稳？

A：前三季度该板块收入同比下降 16.71%，其中第三季度同比下降 13.78%，降幅已明显低于前三季度的累计降幅；同时，第三季度毛利率 39.80%，同比提高 5.83 个百分点。这表明在新国标切换与竞争格局优化

背景下，该业务盈利质量正在改善、同比降幅已经逐步收窄。

面对这一现状，公司将继续采取稳健务实的策略稳住基本盘：一是依托率先完成新国标认证的全线产品矩阵及自研核心器件的技术壁垒，发挥头部集中效应；二是深化渠道服务与远程值守等创新业务赋能，提升客户粘性；三是严格管控回款与客户质量，保障现金流健康；四是把握城市更新带来的存量改造机遇等。公司将持续夯实内功，以高质量的经营韧性应对周期波动。

Q：海外业务后续增速中枢与盈利质量如何展望？

A：前三季度海外收入同比增长 15.95%，收入占比进一步提升，毛利率 52.33%，同比提高约 2 个百分点。

从产品结构看，以火灾自动报警系统为核心的报警产品收入 4.68 亿元，报警与气体探测两项高毛利业务合计占海外收入 80%以上，业务结构持续优化。从区域看，欧洲仍是主体市场，北美增速非常快，中东地区亦取得实质性业务突破。第三季度海外毛利率同比仍提高约 0.6 个百分点，盈利质量保持稳定。

Q：公司在物理 AI 与机器人领域的布局，以及与五八机器人的协同和未来规划？

A:公司今年完成对五八机器人的收购,五八机器人成为控股子公司。产品层面，已发布智能导盲犬产品，今年出货量预计约 300 台，后续规模有望进一步扩大。定位上，五八机器人聚焦自主研发四足机器人，应用领域以消防为核心的应急场景。进度上，四足机器人本体预计于今年年底实现小批量量产。场景上，公司已在石油石化、核电、隧道、学校等场景与客户开展对接。机器人要在真实场景中应用需要数据支撑，公司将基于机器人采集的场景数据持续提升产品应用能力。

Q：四足机器人产品价格与明年出货展望？

A：公司四足机器人包含多种规格，售价根据载荷能力与配置不同存在差异，其中小型产品价格相对较低、大载荷产品价格较高；随着批量量产推进，单位成本与售价有望进一步下降。出货方面，今年以四足产品为主，目前人形产品在承重、关节及灵巧手等方面尚难满足工业消防与应急场景要求。四足机器人明年出货规模预计进一步扩大。

Q：国内民商用业务的增速与行业对比如何，当前处于何种阶段？

A：该业务收入目前仍处于下滑区间，公司主动实施限价及回款收紧政策，业务降幅已持续收窄、毛利率逐步提高。从行业看，前三季度房地产竣工面积累计同比下降 25.10%，行业需求尚未完全恢复，但随着不符合新国标要求的中小厂商出清推进，从数据看公司头部集中效应还是明显的，公司作为行业龙头的市场份额持续提升。

Q：利润端汇兑损益影响较大，后续是否有应对措施？

A：公司目前未开展外汇套期保值，主要考虑两点：一是海外主体分布在美国、加拿大、英国、法国、西班牙等多个国家，币种较多，操作较为复杂；二是当前海外业务处于高速增长阶段，海外资金需在当地用于业务发展，短期套保主要增加成本，只会影响报表利润，对实际经营并无作用。后续若海外收入占比达到较高水平后，再考虑开展相关安排。

Q：储能消防前三季度发货金额及同比情况？

A：前三季度储能消防发货金额超 1 亿元，整体保持相对稳定。公司储能业务主要与头部储能企业合作，发货也较为稳定。

Q：员工持股计划 2026 年业绩考核指标情况？

A：公司员工持股计划的选择主要意在向市场传递重点发展方向。指标的选取与公司主体业务直接挂钩，其中最具指向性的是两项：一是现金流，公司一贯非常重视现金流，认为没有实现现金流的收入意义不大，货款要实实在在收得回来，因此加大回款是持续贯彻的经营要求；二是海外，海外布局持续推进，业务增速较快且毛利率较高维持在 50%以上，仍将是重点投入的方向。其余指标指向的是公司未来的业务方向。民商用业务从发货数据看已基本触底，但行业整体已不在高增长阶段，这块业务占比会逐步稳住，却难以支撑公司的高速增长，因此需要新的增长点。其一是工业领域，工业消防的技术积累与认证周期较长，目前已基本完成，且处于逐步增长的过程中，核电、电网、轨交等场景已先行突破，有了案例之后增长空间会逐步打开，这也是公司将重点工业场景纳入考核的原因。其二是长期布局的创新产品，如芯片、传感器；机器狗等，从市场反馈看场景需求明确，机器人要真正广泛应用，最终仍要落到具体场景上。

整体来看，公司层面指标设置相对稳健，主要考虑到员工持股计划的核心在于个人层面考核——参与人数有限、个人考核标准较高，以确保真正做出贡献的员工不因公司层面指标未达成而无法获得激励。

	Q：工业业务第三季度增长较快，但毛利率仅 24%，原因是什么？ A：工业与行业消防为综合性系统，包含报警、疏散、灭火和气体检测等产品。前三季度工业报警、工业疏散、气体检测毛利率均处于较高水平；毛利率偏低主要受灭火板块影响，原因是灭火药剂为对外采购且前期价格上涨较快，成本占比较高。后续公司将通过适当备货与供应布局改善该板块成本压力。 **Q：远程值守接入设备超过 30 万台（套），商业化与收入规模如何？** A：远程值守是公司切入后续维保与存量改造业务的重要入口。目前单看值守服务本身收入规模较小（单户年服务费较低），公司更看重其带动的维保、设备更替与改造类业务。接入规模方面，自去年年底至今约一年时间已接入约 30 万台（套）。公司正研究相关支持政策，考虑通过更具吸引力的方式扩大接入规模，以提升整体消防场景的智能化水平，并带动后续维保与设备更新需求。
附件清单（如有）	/
日期	2026 年 10 月 30 日