

大元泵业 2023 年第三季度业绩交流电话会议纪要

一、会议情况

(一) 会议时间：2023 年 10 月 31 日

(二) 会议形式：电话会议

(三) 会议地点：电话会议

(四) 参会人员：

1、公司参会人员：

董事会秘书 黄霖翔

证券事务代表 张俊伟

2、参会机构：

华西证券、中信建投、国泰君安、民生证券、中泰证券、平安基金、朱雀基金、招商基金、上海理成资管、兴银基金、涌悦资管、南京证券、云杉投资、开源证券、金股证券、华创证券、建信理财、鸿运私募、东吴证券、南银理财、金元顺安基金、华宝基金、中意资管、银华基金、国信证券、昆仑星河资管、时机资本、信达证券、甬兴证券、鹏华基金、安信基金、招商证券、西部利得基金、龙远投资、富国基金、天风证券、中国国际金融、银杏全球、诺安基金、东海证券、永赢基金、翀云投资、融通基金、太平资管、磐厚动量(上海)资管、野村东方国际证券、君翼资管、嘉实基金、沅杨资管、兆天投资、建信基金、灏浚投资、中国人寿、千一私募、国赞私募、中信期货、广发基金、宁银理财、国金基金、拾贝投资、长城基金、国金证券、天谷资管、青骊投资、牛乎资管、天猊投资、宝盈基金、工银国际、华盛证券等 69 家机构投资者。

二、电话会议的主要内容

(一) 公司 2023 年第三季度业务情况介绍

1、收入方面：按照主营产品的可比口径计算，2023 年前三季度，公司民用泵板块销售收入增长约 6%左右；家用屏蔽泵板块收入增长约 30%左右；工业泵板块收入增长约 50%左右；液冷泵板块收入增长约 30%左右；商用泵今年前三季度收入则已接近 22 年全年的水平。

2、毛利率及费用方面，受益于产品结构的持续优化，公司整体毛利情况良好，除研发费用继续加大投入外，其他费用端整体保持平稳。

（二）投资者提问

问题 1：请问影响公司前三季度利润增长的因素主要是哪些？

答：从今年前三季度来看，公司利润增长的主要因素还是产品结构的不断优化，节能型、大功率等高价值量的产品在公司整体的业务占比不断加大，且新市场的开发和传统业务的恢复也为公司的利润增长提供了新的动力。

问题 2：请问热泵和壁挂炉会配置几台公司的产品呢？

答：热泵主机主要得从性能和应用场景进行区分，有二联供、三联供等类型的热泵主机，每一种类型的配套使用公司的产品数量会有所不同；公司给燃气壁挂炉产品进行配套是采用内置机组的形式，基本是一对一的一个配置比例。

问题 3：请问目前公司家用屏蔽泵产品的市场内外销需求如何？热泵配套产品的市场占有率处于个怎么样的水平？

答：结合公司目前的市场销售情况看，未来壁挂炉产品还是会整体保持一个相对稳定的发展趋势，内销的壁挂炉市场开始呈现由政策驱动向自发性需求驱动的趋势；从热泵配套产品领域看，前三季度出货量约 18 万台，公司整体市占率仍处在一个较低水平。

问题 4：公司家用屏蔽泵板块发展的未来趋势和公司的发展战略是怎么样

答：在低基数的基础上，报告期内公司家用屏蔽泵相关产品的内销实现了较好的恢复，未来随着需求端改善，内销客户的质量不断提升，有利于头部企业获得更多的市场份额；在外销领域，客户重视品牌的积累，公司在报告期内已加速推进海外仓及办事处的建立，在确保产品优势、服务优势的前提下，提高响应速度，实现品牌知名度和渗透率的提升，推动业务持续发展。

问题 5：公司家用屏蔽泵产品的竞争优势在哪，短期内国内的小厂商会不会也做公司的产品？

答：产品端，经过多年的发展，公司在技术和工艺水平的积累方面已取得了长足的进步，在客户积累、品牌知名度等多个方面逐步形成了先发优势；客户端，随着下游大客户数量占比提升，相关产品对应的市场化需求提高，市场秩序逐步改善，有利于头部企业逐步提升市场份额。

问题 6：公司在工业屏蔽泵领域在下游客户开拓和新产品方面有什么进展？

答：工业屏蔽泵板块由于其定制化的特征，往往一类型的产品可能就对应新的下游客户，目前随着产品线的逐步铺开，所涉及的客户类型较以前更为丰富，部分产品推进速度加快，部分新产品除完成样机交付外，已有部分品类接到了小批量的订单。

问题 7：在目前时间点公司如何展望接下来的发展？

答：1、从全球头部企业及国内部分已上市企业的报表看，公司所处行业天花板较高，能够支撑一批优秀的企业不断发展。

2、目前公司在屏蔽泵领域已经形成了较好的先发优势，供给格局良好，公司将加快市场及组织能力调整，提高技术投入强度，加快新产品的布局、研发，将供给优势转化为市场优势。

3、在未来几个季度，工业领域，公司加快推动“配套型”产品研发，推动标准化项目的落地，加速推进新产能建设及新产线改造；家用领域提高现有客户开发深度，拓展新市场、新客户类型，实现渗透率提升目标；液冷及商用泵两块新业务领域，做好商务能力和产品能力建设，争取在低基数上实现较快发展目标。

问题 8：公司在股东回报等方面实施的措施主要有哪些？

答：公司一直注重对投资者的投资回报，致力于传递公司的长期投资价值，按照公司上市分红及未来拟回购的金额计算，公司现金分红已远远大于 IPO 融资金额；未来，公司仍将重视股东回报，通过现金分红、回购等多重措施回报股东，维护广大投资者的利益。