

证券代码：603757

证券简称：大元泵业

浙江大元泵业股份有限公司

2025 年投资者关系活动记录表

编号：2025-004

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场交流 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位	华宝基金、兴全基金、富国基金、海富通基金、东方红资管、太平养老、睿远基金、华泰资产、摩根基金。
时间	2025 年 5 月 23 日-2025 年 5 月 27 日
地点	温岭、上海
公司接待人员	董事会秘书黄霖翔、证券事务代表张俊伟
投资者交流主要内容和介绍	<p>除前期交流过的事项外，公司主要就以下事项与投资者进行了交流：</p> <p>1、公司怎么看待今年主要业务发展的情况？</p> <p>答：2024 年，农泵、家用及工业泵业务是公司业务的主要构成。分板块看，受益于积极的销售管理，公司农泵一季度较 2024 年同期实现较大的增长，从目前的市场环境看，公司该板块业务后续有望继续受益于管理效能的提升；家用领域，受益于下游渠道库存的优化及渗透率的逐步提升，以节能型产品为代表的外销业务预计将延续复苏态势；工业泵领域，公司的产品业务主要区分为项目及配套，在项目领域，今年将着重去拓展海外业务，在配套领域也将抓住一些有增量的具体细分业务实现业务总体的平稳发展。</p> <p>2、公司接下来战略发展重点在哪？</p> <p>答：公司目前的现金流状况良好，账上的自有资金余量充足，足够支撑公司对各个产品线的均衡投入发展，但基于目前各个业务的发展阶段及市场环境，公司将在资本开支方面有一定程度的侧重：</p> <p>(1) 首先是在技术壁垒较高的工业领域，公司将进一步做产品技术</p>

的深入研究，并致力于通过挖掘技术、团队或者收并购等方式实现业务的外延性拓展。

(2) 在家用业务方面，目前公司该产品在欧洲市场的市占率仍处于较低水平，下一步将加大投入，进一步提高市占率水平。

(3) 在液冷温控业务方面，公司将进一步整合各个经营体之间的人才、技术及业务体系，并加大在该领域的研发及市场投入，加速产品的适应性迭代，抓住市场机遇。

3、公司液冷温控业务今年有什么预期？

答：目前公司液冷温控业务主要涵盖新能源汽车、储能风电、算力服务三大领域，公司 2025 年相关业务将明显受益于 2024 年完成的部分重点客户拓展。后续公司将继续加大投入，挖掘其他新兴领域的液冷温控需求，紧跟并抓住科技发展的机遇。

4、公司用在算力服务领域的产品主要是应用在哪些领域？对应到的直接客户主要是哪些？

答：公司目前相关产品主要应用在区块链及 AIDC 领域，下游客户主要涉及各类温控厂商及比特大陆，中兴通讯等终端客户。

5、目前整个 AIDC 温控行业趋势如何？公司认为未来国内 AIDC 的液冷发展重点在哪？

答：(1)随着 AI 服务器功耗飙升（单颗 GPU 达 1000W 以上），传统风冷已难满足需求，液冷技术因高效散热和更低 PUE（能源效率）优势，正从“选配”变为“标配”，Research Nester 预测，全球液冷市场规模将从 2024 年的不足 30 亿美元，2030 年增至 213 亿美元，年复合增长率超 40%。(2)目前国内 AIDC 的发展受制于先进芯片，未来这一关键点在于华为等国内先进企业的相关芯片研发进度，整个产业链仍处于发展初期，公司也将加大投入，继续推动国内关键核心客户的突破。

6、液冷泵在 AIDC 领域的应用的话，是在机柜外面还是里面？

答：这块的话得看具体 AIDC 采用的相关液冷方案进行确定，根据不同的液冷方案，可能在机房外、机房到机柜、机柜内的 CDU 等具体位置采用一个或多个液冷泵。

	<p>7、对比农用泵及家用屏蔽泵等相关场景，公司在液冷泵领域的技术壁垒是否会更高，竞争格局如何？</p> <p>答：整体上从技术难度及应用场景来看，液冷泵相关产品的技术难度及要求会比传统的民用泵产品更高。从竞争格局来看，尤其在数据中心液冷领域，这块业务的竞争格局与公司的家用屏蔽泵产品有一定的相似性，绿色数据中心趋势下在安全环保等领域对泵的噪音、安全泄露等方面提出了更严格的要求，头部企业具备一定的先发优势。</p> <p>8、公司今年有提到将进一步推动液冷温控业务的发展，在这方面的影响下，公司今年在费用方面会不会有所体现？</p> <p>答：目前来看，液冷温控领域尤其是数据中心液冷领域的市场发展情况较好，在此背景下，公司将进一步加大投入，把握相关市场机遇，进行前瞻性的技术及市场布局。</p> <p>9、公司 2024 年年度分红 2 毛，未来公司的分红规划是什么？</p> <p>答：公司 2024 年中期进行了现金分红，同时在 2024 年度也有回购注销事项，整体分红比例仍处于较高水平。未来公司在加大投入的基础上，仍将秉持稳健持续的分红计划，回馈投资者。</p>
附件清单 (如有)	无
整理日期	2025 年 5 月 27 日