

# 大元泵业 2024 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：2024 年 10 月 30 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；财务总监 叶晨晨；证券事务代表 张俊伟。

### 2、参会机构：

中信建投、国信证券、招商证券、民生加银基金、国泰君安、长江证券、华西证券、中邮证券、国金证券、海通证券、西南证券、交银施罗德基金、中金公司、东北证券、海南恒立私募基金、太平洋证券、循远资管、申万宏源、中泰证券、万家基金、方正证券、中银资管等 22 家机构投资者。

## 二、电话会议的主要内容

### (一) 公司 2024 年第三季度业务情况介绍

1、2024 年前三季度，公司实现营业收入 12.96 亿元，归母净利润 1.94 亿元，受市场环境的影响，公司的经营业绩总体承压。

2、单季度来看，高毛利产品下滑幅度变大是导致公司三季度收入及利润低于预期的主要因素；家用及工业泵板块从过去 2 个季度看边际上趋于稳定。在液冷、商泵等领域，公司相关业务继续保持了较好增长态势。

3、对公司而言，第三季度厂房搬迁过程中带来的搬迁等显性费用支出及设备、人员磨合等隐形成本也对公司业务的利润产生较大影响，目前公司正在积极主动进行调整，促使相关业务逐步稳定并逐步恢复到行业平均水平。

4、从热泵配套相关产品来看，单三季度是有一定的改善趋势，后续公司也将在行业基础上不断探索新的市场领域及市场机会。

### (二) 投资者提问

本次交流电话会议中投资者提问及公司回复的主要内容如下：

**问题 1：从第三季度看，国内近期以来的“以旧换新”政策对公司的家用屏蔽泵业务有无影响？**

答：今年以来，在公司产品及业务政策的支撑下，家用屏蔽泵内销收入同比实现增长，后续相信在国家政策的支持下，国内市场环境会进一步优化，带动公司相关业务发展。

**问题 2：公司家用屏蔽泵板块的外销情况如何，热泵配套产品的未来展望如何？**

答：今年前三季度，公司家用屏蔽泵板块的外销整体上有压力的，但趋势上来看，该板块的外销收入降幅逐季度收窄，热泵配套产品收入呈现逐季度改善的趋势，单三季度来看，热泵配套产品的销售收入在同一口径下实现了一定的增长。

公司热泵配套产品的销售情况主要受到下游客户的库存情况及欧洲相关补贴政策的影响。公司目前在该领域市占率仍然较低，因此在现行市场环境下，公司仍在加大在产品、市场等各方面的投入力度，不断提高客户覆盖率，为未来业务发展打下基础。

**问题 3：公司的第三季度毛利率同比下滑，请问主要原因是什么？**

答：公司第三季度毛利率同比下滑的主要原因是毛利率较高的业务收入占比下降；而上半年大宗商品的价格波动也对公司第三季度的毛利率构成一定影响。整体上看，产品结构变动仍然是对公司毛利率影响的关键因素，因此公司将继续做好产品研发升级和销售管理，不断提升高价值产品比例。

**问题 4：公司外汇的套期保值工作和汇兑情况如何？**

答：历年以来，中国的汇率水平能够维持总体稳定的态势，作为一家专注于主业的传统制造企业，公司并未涉及汇率套期等操作。目前公司的汇率管理还是以即期结汇为主，针对具体的汇率市场情况进行相应的结汇操作，这些年以来，公司在汇兑上整体还是以汇兑收益为主，单第三季度的也是汇兑收益。

**问题 5：公司第三季度的期间费用率提升较大，这一原因是什么？**

答：公司财务费用增加的主要原因是公司可转债利息费用化处理导致的利息支出，管理费用增加的原因和公司第三季度新厂房转固的折旧费用有关。

**问题 6：公司的工业泵业务一直维持较好的增长态势，今年该块业务下行的原因是什么，未来如何展望？**

答：公司该板块业务与国内的化工行业整体情况有较大的关联性，下游的大环境也给业务发展带来一定压力，而从今年来看，后续若今年突破的外贸客户能在下半年顺利完成交付，板块整体发展仍有可能回到正常水平。展望未来，整个工业泵领域仍然具有可见的发展机遇，公司将在现有产品的基础上不断深耕高端客户发展配套类业务，在出海领域实现外贸业务的持续性发展，关注外延式的发展机遇。

**问题 7：公司提到在新能源车的液冷泵产品的增速较快，主要原因是？公司对液冷板块的未来发展怎么看？**

答：公司液冷泵板块第三季度仍维持了较好的增长态势，前三季度各类型产品销售额接近去年全年。作为新兴的业务板块，液冷泵产品的应用领域广阔，公司各细分垂直领域的客户开拓工作也不断有新的进展，未来随着 IDC、氢能汽车、储能等新兴行业的不断成熟，相关业务仍有望在目前的低基数上维持较好的发展势头。

**问题 8：公司的分红情况一直以来比较稳定，请问公司后续的分红规划是怎么样的？**

答：公司制定了完善的分红政策，并针对 2022-2024 年有制定相应的分红规划，截止 9 月份，2024 年公司已实施的半年度分红及本年度股份回购金额总额已经达到 1.17 亿元（其中回购金额不包含印花税及交易佣金等费用）。一直以来，公司对股东的回报与公司整体利润水平密切相关，下一阶段公司将聚焦主营业务的发展，运用资金加大在主业的研发、业务的区域布局等方面的支持力度，并在现有法律法规的框架下制订相应的分红规划及方案。