

证券代码：300145

证券简称：南方泵业

## 南方泵业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260615

投资者关系 活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及 姓名	详见附件：参会投资者清单
时间	2026年6月12日 15:00-16:00
地点	电话会议
上市公司接待人 员姓名	公司董事兼总经理、智造事业部董事长：沈海军 公司副总经理兼董事会秘书：徐金磊 公司智造事业部副董事长：顾宸
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>本文中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。公司于2026年6月12日接待了投资者调研，主要交流内容如下：</p> <p><b>提问一：请简要介绍公司在泵行业的技术积累与行业地位，以及目前公司在液冷业务方面的具体进展。</b></p> <p><b>答：</b>公司成立35年来，一直专注于多级离心泵的研发与制造，核心产品包括立式多级离心泵、卧式多级离心泵等，系国内机械泵领域龙头企业。公司产品在数据中心液冷方面已形成“一次侧”与“二次侧”布局：一次侧方面，公司泵产品在国内已有广泛应用，位于美国的海外全资子公司TIGERFLOW主要为北美数据中心提供一次侧撬装设备；二次侧方面，公司部分机械泵、屏蔽泵均可适用；研发方面，公司近期推出体积更小、渗漏量极低的NSY机械泵，并向部分客户送样，同步正在研发大功率屏蔽泵，预计三季度出样机，争取年内实现量产。</p> <p><b>提问二：在数据中心液冷领域，机械泵与屏蔽泵两种技术路线各有什么特点？公司如何看待未来的技术格局与共存比例？</b></p>

**答：**目前二次侧液冷用泵主要有四种解决方案：机械泵、屏蔽泵、管中泵、磁力泵，目前大量国际一线 CDU 厂商主要采用机械泵。机械泵的核心优势在于效率高、安装方便、可靠性强。因此，公司认为未来机械泵仍将占据大部分市场份额。但一个新兴场景下，客户需求是多元化，技术迭代是快速的，其他泵型也会逐步得到广泛的应用。

**提问三：机械泵存在泄漏风险，公司如何解决这一问题？是否会影  
响数据中心的安全运行？**

**答：**机械泵主要采用机械密封，机械密封在国家标准中允许在一定时间内存在一定量的渗漏。公司通过优化密封结构、改进材料及制造工艺，泄漏量可控制在极低水平。我们从众多客户中了解到，液冷泵更为关键的是可靠性，长周期运行，机械泵泄漏（以公司产品测试，24 小时泄漏约 1 滴）可通过加装集液回收装置解决，并不会对数据中心安全运行产生影响。

**提问四：公司二次侧液冷泵的主要客户有哪些？国内和海外市场的  
进展分别如何？**

**答：**在国内市场，公司近期已向一家具有海外产业链的企业送样了新型 NSY 机械泵和屏蔽泵，并不断与国内外液冷行业头部企业进行技术交流。海外市场，公司产品尚无二次侧应用，主要依托北美 TIGERFLOW 子公司间接提供一次侧解决方案。

**提问五：公司是少数在北美拥有本地化制造和销售渠道的泵企。请  
详细介绍北美子公司 TIGERFLOW 的定位、2025 年经营数据、数据中心业  
务占比及 2026 年一季度订单情况。**

**答：**北美全资子公司 TIGERFLOW 成立于 2016 年，现有员工 70 余人，定位为具备研发、生产、销售于一体的独立品牌。2025 年之前，公司主要以成套设备解决方案形式存在，应用于暖通空调、楼宇二次供水、矿机、消防等领域。2025 年，公司调整策略，TIGERFLOW 公司积极介入数据中心业务，当年实现营业收入约 2200 万美元，其中数据中心业务占比约 10%；2026 年一季度，TIGERFLOW 公司数据中心业务整体订单同比增长约 45%。目前，TIGERFLOW 公司正在实施扩产计划，公司亦在加速推进液冷泵产品的 UL 认证工作，以便借助美国子公司渠道尽快导入北美市场，推动 TIGERFLOW 公司数据中心业务从一次侧向二次侧的全面拓展。

**提问六：公司从机械泵技术向屏蔽泵技术拓展是否存在障碍？核心  
优势是什么？**

**答：**屏蔽泵与机械泵的主要差异在于电机部分，屏蔽泵主要采用永

	<p>磁屏蔽电机，而公司的核心优势在于成熟的水力模型设计和泵头制造能力。泵头的水力部件是公司的强项，经过多年打磨，已形成行业领先的水力效率。电机方面，公司与卧龙电驱、江潮电机等头部供应商建立了联合研发合作机制，共同开发适配的永磁屏蔽电机。因此，公司向屏蔽泵领域拓展不存在技术障碍，且在水力部件上的深厚积累构成了独特的竞争优势。</p> <p><b>提问七：请介绍公司制造业的下游行业结构、毛利率水平及 2026 年业绩展望。</b></p> <p><b>答：</b>2025 年，公司制造板块实现营业收入约 47 亿元，公司产品属于通用机械，应用场景广泛，下游应用领域主要涉及环保水处理、市政水利、暖通空调、给水排水、新能源、冶金电力、石油化工、海水淡化、食品饮料等场景。近三年，公司制造主业利润总额稳定在 5 亿元左右，毛利率维持在 35%左右。2026 年上半年，随着宏观经济回暖，公司泵产品订单较前两年呈现明显增长态势。</p> <p><b>提问八：公司环保业务的亏损情况及未来的处置计划？</b></p> <p><b>答：</b>公司环保业务整体体量不大，主要分为三块：一是轻资产的咨询与勘察设计业务，目前基本处于盈亏平衡状态；二是危废处置业务，近两年每年经营性亏损约 7000 万元；三是环保运营类项目，含 PPP 项目、供水项目等，共 4 个。2025 年度，环保板块整体亏损约 1.18 亿元，亏损幅度在逐年收窄。公司正在积极推动部分环保项目的退出，预计未来环保板块亏损还可进一步压缩。</p> <p><b>提问九：单台 CDU 中，公司液冷泵的价值量占比大概是多少？</b></p> <p><b>答：</b>在二次侧 CDU 中，如采用进口泵，则泵的价值量约占 CDU 的 10%-15%；如采用国产泵，则价值量约占 CDU 的 5%-7%。单个泵的售价因规格不同差异较大，从数千元到数万元不等。</p> <p><b>提问十：公司在液冷业务上的战略定位及未来规划是什么？</b></p> <p><b>答：</b>公司坚定看好液冷技术的未来发展趋势，也将液冷业务列为“十五五”战略规划的核心赛道，将集合国内外的研发技术力量，全力开发全系列液冷泵产品，并结合公司行业领先的直销渠道加快市场推广，争取在液冷赛道抢占更多市场机遇。</p>
日期	2026 年 6 月 12 日

附件：参会投资者清单

序号	投资者姓名	公司
1	王宁	长城机械
2	崔文娟	太平洋机械
3	王一帆	浙商机械
4	田自威	西部研发
5	刘麒硕	国泰海通机械
6	傅昌鑫	ZY 机械
7	孟美辰	国海机械
8	汪萍	圆信永丰基金
9	王鼎	国信机械
10	李嘉伦	国金机械
11	杜松阳	Raymond
12	苏萌	申万机械
13	汲萌	光大机械
14	王文聪	中信家电
15	陈宏洋	华创机械
16	张毅	广发基金
17	谢泽林	博时基金
18	蒋逸	浙商机械
19	孟辞	中金机械
20	薛长安	天风机械
21	何鲁丽	国盛机械
22	王霞举	银河机械
23	贺彦杰	中金公司
24	王学思	摩根基金
25	赵明煦	华贵人寿
26	韩朗讯	西部研发
27	魏巍	中信资管
28	傅雨蓉	华源机械
29	方彦	泾溪投资
30	宋洋	于翼资产
31	王昊哲	西部研发
32	邓宇轩	西部研发
33	郭义俊	西部研发
34	郑笑东	招证机械
35	范方舟	广发机械
36	周兴武	东北机械
37	潘贻立	彤源投资
38	赵博源	天风证券
39	黄睿东	泰信基金

序号	投资者姓名	公司
40	杜伟业	天戈投资
41	方婧姝	野村东方
42	任康	天风机械
43	曹鸿生	中银机械
44	郝润琪	五地投资
45	田玉铎	圆信永丰基金
46	周昊	东兴基金
47	刘勇	光大证券自营
48	王凯	中金资管
49	刘苏	景顺长城基金
50	张凯	太平养老保险
51	梁雪	创金合信
52	曹敏	鹏扬基金
53	廖欣宇	惠理香港 Value Partners
54	齐天翔	西部研发
55	徐瑞茜	申万菱信基金
56	韩诚	中金资管
57	颜枫	富安达基金
58	彭子祺	西部研发
59	吴伟康	兴证
60	陈俊韬	浙商大
61	陈 超	中债信用
62	吴德瑄	招商基金
63	房灵聪	国金机械
64	刘捷宇	东吴机械
65	张昭丞	丹羿投资
66	李威	东恺投资
67	吴文成	国信证券资管
68	顾寒杰	睿华资产
69	欧阳天奕	国投机械
70	董博源	中信机械
71	王昊哲	西部研发
72	朱昊宁	泓澄投资
73	赵靖博	国泰海通机械
74	魏巍	中信资管
75	Alan Cao	Enreal Asset
76	朱雅风	睿华资产
77	李锋	华泰证券自营
78	范亮	国金基金
79	张梓丁	中金机械
80	白泽华	弘康人寿保险

序号	投资者姓名	公司
81	黄睿东	泰信基金
82	欧阳佐明	苏银理财
83	方政	进门财经
84	孙然	国投机械
85	丁志刚	兴业机械
86	徐默凡	太平养老保险
87	蔡玮菁	浙商证券资管
88	魏刚	农银汇理基金
89	马翔	汇添富基金
90	李宝康	中信自营
91	乔磊	建投
92	王龙钰	华泰机械
93	谢泽林	博时基金
94	张月	华商基金
95	陶宇涛	摩根基金
96	肖雪杨	中金公司
97	吕天傲	汇添富基金
98	张杰敏	中金公司
99	徒月婷	野村东方