

证券代码：002126
债券代码：127037

证券简称：银轮股份
债券简称：银轮转债

浙江银轮机械股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-003

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 checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 线上会议调研
参与单位名称 及人员姓名	参会人员共 280 人，名单如下： Kings Court Capital Joe Yu 易方达 祁禾 花旗环球金融 Nelson Wang 建信信托 鲍为 兴银基金 蔡国亮 天玑投资 曹国军 景顺长城 曹雅倩 金股证券投资咨询 曹志平 法国巴黎资本(亚洲) 曹志荣 金鹰基金 曾嘉诚 泽源资产 曾洁 若汐投资 曾雨成 粤民投基金 查鸿铭 谦心投资 柴志华 莫尼塔 陈兵 东吴证券 陈伯铭 彬元资产 陈海亮 金泊投资 陈佳琦 红骅投资 陈杰 东吴基金 陈军 方正富邦 陈磊 名禹资产 陈美凤 华泰证券 陈诗慧 拉扎德资产管理（香港） 卢盈文 FOUNTAINBRIDGE 陆文博 丰仓基金 路永光 东方财富 吕林 中意资产 马保良 华商基金 马良旭 东方财富 马尚 磐泽资产 马宇腾 光大证券 毛振强 中信建投 明斯 西部证券 牛先智 东方阿尔法基金 潘令梓 华曦资本 潘振华 东兴证券 祁岩 融泰云臻 乔雅 天风证券 邱天 申万宏源 屈玲玉 国泰基金 施钰 中国银河证券 石金漫 德汇投资 帅武强 中金公司 司颖 果行育德咨询 宋海亮 景领投资 宋玖伟

永禧永亿投资	陈淑婷	中金公司	隋诗华
汇泉基金	陈苏	易米基金	孙会东
中电科投资	陈鑫	南方基金	孙鲁闽
国元证券	陈焯尧	光帆基金	孙婷婷
浙商证券	陈一	明世伙伴基金	孙勇
国泰人寿	陳威佑	上海犁得尔	汤舜
华夏财富	程海泳	鹏举投资	唐霄鹏
中信证券	程骥腾	高鑫基金	田君
道仁资产	崔晓巍	中泰证券	汪越
兴业证券	戴畅	申万宏源	王华鸣
中航信托	戴佳敏	信达证券	王欢
正心谷	邓晨亮	甬兴证券	王璘
开源证券	邓健全	鸿道投资	王凯
顺沅私募	邓永明	博时基金	王乐琛
鸿盛基金	丁开盛	巨柏资产管理(香港)	王睦恺
前海旭鑫	杜纯文	安联保险	王鹏宇
荣观资产	杜亮	招商基金	王奇玮
尚诚资产	杜新正	海通证券	王巧喆
国金基金	范亮	国信证券	王少南
中银国际	范啸宇	东方证券	王树娟
混沌天成	方思鑫	美阳投资	王涛
中融基金	甘传琦	大家资产	王箫
兴业基金	高观朋	恒越基金	王晓明
博时基金	高晖	OptimasCapitalLimited	王一诺
兴业基金	高圣	光大保德信	王艺伟
格林基金	高雅	金犇投资	王语
国泰君安	高远	弘毅远方	王哲宇
鑫元基金	葛川荣	潼骁投资	王喆
中信保诚	葛帅	上银基金	王振雄
光大证券	耿耘	国联安基金	韦明亮
中信证券	龚嘉斌	华西证券	温佳贝
棕榈湾	巩显峰	固禾私募	文雅
趣时资产	古建军	勤辰私募	吴昊
度势投资	顾宝成	恒泰证券	吴晓刚
融通基金	关山	易米基金	吴裕航
汇百川基金	管超	国海证券	吴正明
国泰君安	管正月	MILLENNIUM CAPITAL (HONG KONG):	吴予菲
华润元大	哈含章	华创证券	夏凉

国华兴益	韩冬伟	光大证券	肖意生
东北证券	韩金呈	国海证券	谢龙
龙腾资产	韩天宇	嘉实基金	谢泽林
东北证券	何晓航	牛乎资产	徐磊
源乐晟资产	洪李斐轩	中科沃土	徐伟
群益信托	洪玉婷	兴业基金	徐玉良
圆信永丰	胡春霞	中信建投	许琳
国信证券	胡聪玲	瓴仁基金	许玉莲
汇丰晋信	胡连明	浙商证券	许运凯
西藏隆源	胡益川	红杉资本	闫慧辰
鹏华基金	胡颖	广发证券	闫俊刚
红象投资	胡玉阳	尚峰资本	闫鑫华
银华基金	華王翔	山证资产	严撼
源峰基金	黄斌	合道资产	严思宏
泰康资产	黄成扬	裕晋私募	杨烽
三星资产(香港)	黄诚虎	钦沐资产	杨郭浩
精至资产	黄登峰	光大证券	杨家威
东海证券	黄涵虚	华泰证券	杨景文
大家资产	黄建平	乾行资产	杨如丰
墨钜资产	黄田	民生银行	杨桐
平安基金	黄维	嘉实基金	杨永鑫
汇添富	黄耀锋	浦银安盛	杨振雄
财信证券	黄奕景	复星财富	楊洋
中英人寿保	黄翊鸣	光大证券	应超
冰湖基金	黄榆翔	第一创业证券	雍加兴
森锦投资	黄裕金	浩成资产	游智子
中信保诚	季相博	中国人寿	于理
拾贝投资	季语	泉果基金	余海洋
东方财富	贾国琛	同犇投资	余思颖
中信证券	贾玉潇	国泰君安	俞春梅
东方证券	姜雪晴	红塔证券	俞海海
山西证券	姜月	西藏合众易晟	虞利洪
中金公司	荆文娟	国泰君安	郁研
诺鼎资产	旷嘉	中信证券	袁健聪
华夏基金	蓝一阳	东方证券	袁俊轩
华鑫证券	黎江涛	中域资产	袁鹏涛
远策投资	李超	青骊投资	袁翔
光大永明	李辰	运舟私募	翟冠程

浦银安盛	李邓希	华富基金	翟伟
东吴证券	李昊玥	信达证券	张弛
长江养老	李慧勇	万家基金	张黛翊
博永投资	李俊杰	华商基金	张狄龙
榕树投资	李敏生	华泰证券	张端锋
工银安盛	李鹏飞	勤辰基金	张航
沙钢投资	李胜男	和谐汇一	张鸿羽
云杉投资	李晟	平安资产	张璘
人保资产	李爽	广发证券	张力月
宝盈基金	李巍宇	申万宏源	张立平
江亿资本	李相君	鸿运私募	张丽青
紫金矿业	李想	熙山资本	张亮
宏鼎财富	李小斌	果实基金	张梦寐
高竹私募	李心宇	平安基金	张乔波
创金合信	李龔	申万菱信	张庆泽
华安基金	李杨	兴业基金	张诗悦
中信证券	李鹞	相生资产	张涛
长信基金	李宇	甬兴证券	张恬
众安保险	李驭龙	富安达基金	张心怡
博时基金	李喆	中银国际	张岩松
兴银理财	郦莉	固禾基金	张艳艳
鹏华基金	梁超	国联安基金	张一健
IGWT Investment	廖克銘	浙商证券	张盈
建信理财	林昂	华安财保	张钰楠
中信证券	林峰	南方基金	章晖
上海证券	林璟	招商基金	赵季新
国融证券	刘聪	九泰基金	赵万隆
民生加银	刘浩	远信(珠海)基金	赵巍华
东吴证券	刘力宇	CPC internationa	赵萧
摩根大通	刘珮	泓德基金	赵永健
华泰证券	刘瑞	途灵资产	赵梓峰
兴证集团	刘思仪	惠理基金	郑高祥
淡水泉投资	刘晓雨	泰康资产	郑蕾
光大证券	刘勇	德汇投资	郑琦鹏
勤辰私募	刘志来	方正证券	周小锋
德汇投资	刘卓锋	城天九投资	周晓玲
清和泉资本	柳超然	晋江和铭	周越
云禧私募	龙华明	申银万国	朱傅哲

	<p>明河投资 卢尧之</p> <p>源乐晟资产 卢奕璇</p> <p>农银汇理 左腾飞</p>	<p>名禹资产 朱细汇</p> <p>富安达基金 朱义</p> <p>华夏基金 朱熠</p>
时间	2023年8月27日	
地点	电话会议	
上市公司接待人员姓名	<p>陈敏（董事会秘书）</p> <p>陈君奕（副总经理/数字与能源热管理事业部总经理）</p> <p>贾伟耀（财务总部部长/商用车与非道路事业部财务总监）</p> <p>王晶鑫（研究总院副院长/数字与能源热管理研究院院长）</p>	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>（一）2023年上半年经营情况分析</p> <p>营收方面：</p> <p>公司上半年营收 52.62 亿元，同比增长 36.1%，分业务板块具体表现为：</p> <p>（1）乘用车 23.3 亿元，同比增长 63.44%，二季度 12.2 亿元，环比增长 10%；其中新能源 12.75 亿元同比增长 67%，新能源二季度近 7 亿元，环比增长 10%。</p> <p>（2）商用车非道路 23.8 亿元，同比增长近 15%左右；</p> <p>（3）工业民用 3.1 亿元，二季度环比一季度略有下滑，主要原因是民用热泵空调板换业务受到季节性影响。</p> <p>盈利方面：</p> <p>2 季度归母 1.59 亿元，同比增长 158.8%，环比增长 24.9%；扣非净利润 1.48 亿元，同比增长 164.1%，环比增长 34.4%。毛利率提升明显，特别是新能源板块毛利率同比提升近 3.6%，规模效应释放明显。</p> <p>费用率情况分析：</p> <p>（1）上半年三包费用 3200 万元，比去年同期减少了 2500 万元，三包费用 2023 年下降趋势明确；</p> <p>（2）股份支付：半年度股份支付 1583 万元，去年同期是 1084 万元，增加了 500 万元，主要原因是子公司江苏朗信做了一期员工股权激励；</p> <p>（3）管理费用，办公费增加了 1000 万元，主要原因是海外墨西哥</p>	

前期费用的一些摊销和开支；

(4) 财务费用，一季度汇兑损益 1300 万元左右，二季度汇兑收益 2100 万左右，半年度汇兑总收益是 800 多万元收益。

(二)墨西哥工厂产品和国内产品在定价上各项成本的差异？未来稳态的毛利率情况？

我们判断在产能订单释放正常情况下，墨西哥工厂净利率比国内会高一些，主要原因墨西哥工厂量产的品类都是在国内已经完成早期的研发的不需要再投入研发成本。第二，墨西哥工厂产线都是国内成熟产线，我们对产线进行复制并提升。第三，在人员上公司委派上海工厂核心人员过去，整个生产过程管控度较高，综合这些因素，我们认为最终比国内同类工厂的效率要高。

(三)第三曲线民用板块热泵业务下半年的展望？

工业民用上半年营收 3.1 亿元，其中占比最大就是热泵板换业务。上半年热泵行业受欧洲的需求影响、季节性影响、政策性影响相对于去年三四季度有 40%左右下滑，公司热泵板换业务上半年对应去年三四季度营收持平，持平主要原因是大客户聚焦，同时前几大客户在一二季度已经陆续量产，展望三季度欧洲热泵需求跟二季度应该维持在一个水平线上，但公司前几大客户会在三四季度进一步量产。随着四季度北欧传统采暖季的到来，环比会有提升。总体来说热泵业务是第三曲线增量的长赛道，陆续会获得更多的客户订单，展望明年会有较高增速。

(四)第三曲线除了热泵之外，服务器液冷和储能换热这一系列领域有哪些新进展？

1、储能空调，目前正在与国内几家头部储能空调企业进行送样测试，涉及到 3KW、5KW、8KW、40KW、50KW 储能空调换热产品，基本一半已经测试通过，预计量产时间最快的几个项目应该在今年的四季度，明年的一二季度也会陆续量产。

2、数据中心液冷情况和储能空调类似，目前与客户还处在测试验证的阶段，但在技术层面公司对客户有非常大的吸引力，不论是从能耗、结构紧凑性对现有的产品是一个很大的突破。因为这是一套很庞大的系统，验证周期会长一些。

(五)第三曲线和车端业务，生产线能否共用？如果能共用的，相对来讲我们是不是对于这种非车端领域的竞争者更具备成本优

	<p>势？</p> <p>热泵换热器生产制造过程使用的设备与传统内燃机上的燃油冷却器整个生产线的共用率在 90%以上，关键核心设备基本通用。</p> <p>数据中心分两个层面，从本质上看它的产线是一条组装线，这一块投入并不大，回到数据中心各个单体制造层面，我们有意的把车端技术引入进来，相当于单体的产品高度跟我们车端实现重合。</p> <p>（六）从去年的麒麟电池到今年的神行超充电池，我们理解高压快充会成为一个比较明确的新能源车最为核心的充电方式，公司在高压快充方面终端或者初端有哪些产品储备？</p> <p>公司目前为北美客户配套 V4 超充模块，已经开始交付，目前国内的几家企业我们也在做同步开发，但尚未正式定点。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 8 月 27 日