

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：2025-004

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 242 人，具体参与单位如下：		
	Dymon Asia	Goldman Sachs(Asia)	Mellifluous Capital
	POINT72ASSOCIATES	爱建证券	巴黎银行
	白犀私募基金	宝隽资管	北京柏治资本
	北京诺昌投资	北京鑫翰资管	冰河资产
	博普科技	博时基金	财通证券
	诚盛投资	大成基金	大湾区发展
	大笋资管	德邦基金	第一创业证券
	东北证券	东方证券	东海证券
	东吴证券	东兴证券	度势投资
	方正人寿	方正证券	沅沛投资
	复星财富	富安达基金	富国基金
	高盛中国证券	高毅资管	工银安盛
	光大保德信基金	光大证券	广发基金
	广发证券	广州瑞民私募	广州玄甲私募
	国创基金	国都证券	国海证券
	国海证券资管	国金证券	国盛证券
	国泰海通证券	国投证券	国信证券
	国元证券	海南果实资本	韩国投信
	瀚伦私募	杭州玖龙资管	合众易晟投资
	合众资管	恒健国际	横琴乘风私募
	横琴人寿	红骅投资	红塔红土基金
	红土创新基金	宏鼎财富管理	泓德基金
	泓润投资	鸿运私募基金	华安基金
	华安证券	华创证券	华福证券
	华西证券	华夏基金	华鑫证券

	华源证券	汇添富基金	基石资管
	健顺投资	交银资管	金股证券咨询
	金投资管	开源证券	凯恩私募基金
	凯玄投资	瞰道资管	雷钧私募
	联创投资集团	陆家嘴信托	美浓资管
	明盛资管	摩根大通公司	摩根大通证券(亚太)
	摩根基金(中国)	摩根士丹利	摩根士丹利基金(中国)
	南京证券	诺德基金	鹏华基金
	平安养老保险	平安证券	千翊文化
	前海华杉投资	前海聚龙投资	前海开源基金
	前海旭鑫资管	青骊投资	人寿资管
	睿远基金	润达私募	山西证券
	熵简私募	上海保银私募	上海吉渊投资
	上海嘉世私募	上海利位投资	上海勤律私募
	上海天猊投资	上海彤源发展	上海汐泰资管
	上海喜世润投资	上海毓璜投资	申万宏源研究
	申万宏源证券	申万菱信基金	深圳前海道谊
	深圳榕树投资	深圳通和私募	深圳熙山资本
	深圳裕晋私募	盛博香港	施罗德基金(中国)
	世纪证券	素本投资	台州国资运营
	太平资管	天风证券	天时基金
	天壹紫腾资管	天治基金	同犇投资
	同泰基金	五地私募基金	五矿证券
	西部利得基金	西部证券	西南证券
	熙玥投资	咸和资管	相生资管
	鑫元基金	鑫垣私募基金	信安环球投资
	信达证券	星河投管	兴业证券
	兴证全球基金	阳光保险	易方达基金
	毅木资管	银华基金	英大基金
	甬兴证券	圆方资管	匀升投资
	张家港高竹私募	长安信托	长江证券
	长江证券资管	长盛基金	招商基金
	招商证券	招商证券资管	浙商证券
	正圆私募基金	正源信毅资管	智联私募
	中国国际金融	中航信托	中泰证券
	中天汇富基金	中信建投证券	中信聚信资本
	中信证券	中信证券资产	中意资管
	中银国际证券	中英人寿	中邮证券
	棕榈湾投资		
时间	2025年8月27日		
地点	电话会议		

<p>上市公司 接待人员姓名</p>	<p>陈 敏：副总经理/董事会秘书 季敏洋：数字能源事业部副总经理</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p><b>一、2025 年半年度经营情况分析</b></p> <p><b>1. 营收方面</b></p> <p>1-6 月份实现营业收入 71.6 亿元，同比增长 16.52%，分业务板块具体表现：</p> <p>（1）乘用车业务板块营业收入同比增长 20.48%，其中新能源同比增长 26.8%；</p> <p>（2）商用车与非道路营业收入同比增长 3.89%，其中商用车新能源同比增长 66%；</p> <p>（3）数字与能源业务营业收入同比增长 58.94%。</p> <p><b>2. 出口情况</b></p> <p>1-6 月份外销总收入约 18.59 亿元，占总营收 25.94%，外销占比呈逐步上升趋势。</p> <p><b>3. 总体盈利情况及海外属地经营情况</b></p> <p>1-6 月份毛利率 19.25%，主要受年降影响，国内乘用车毛利率下降较大。但商用车毛利率上升，海外毛利率也得到提升，综合影响下，同比略降 0.72%，二季度单季实现归母净利润 2.28 亿，扣非净利润 2.16 亿，扣非净利润再创历史新高。</p> <p>上半年北美银轮营收及利润率进一步提升，实现营业收入 7.88 亿元，净利润 3400 多万元，净利润已接近 2024 年全年水平。欧洲板块波兰新工厂实现扭亏为盈，整体略亏，预计全年实现扭亏。</p> <p><b>4. 期间费用</b></p> <p>销售费用同比略增，主要是海外客户拓展费用增加，管理费用同比下降，呈持续下降趋势。财务费用同比大幅下降，主要是人民币兑欧元升值产生汇兑收益，本期增加较多美元贷款，受人民币升值影响产生汇兑收益。</p> <p><b>5. 下半年及中长期经营展望？</b></p> <p>从短期来看，预计全年营收目标维持 150 亿不变，归母净利润下半年环比提升。基于汽车主业基本盘稳健增长、数字能源液冷业务开始放量、远期机器人业务增量，三大业务能够支撑公司营收和利润保持长期</p>

	<p>持续增长趋势。</p> <p><b>二、公司液冷事业部有哪些产品布局？</b></p> <p>答：公司第三曲线确定了 4+N 的产品体系，即围绕数据中心、储能、充换电、低空飞行器四大领域的 N 个系统和模块。在数据中心领域，形成了覆盖服务器机柜 内外部的液冷产品布局，包括兆瓦级浸没一体式液冷设备、精密空调+冷却塔、服务器液冷/风冷 CDU+芯片冷板模组+Manifold、柴油发电机液冷模块等，部分品类已进入逐步放量阶段，部分品类处在验证阶段。在数据中心客户拓展方面，初步形成 3+3+N 的客户布局，与相关客户的项目合作取得积极进展；在低空飞行器领域，无人机超充与客户开发进展顺利。储能热管理快速放量，新能源重卡兆瓦级超充产能逐步提升。</p> <p><b>三、公司在人形机器人方向有哪些产品布局？目前客户端有哪些进展？</b></p> <p>答：公司第四曲线人形机器人板块目前已经形成 1+4+N 的产品体系，1 是指 1 大系统，建立对具身智能系统的整体认知；4 是指 4 大模组，包括了热管理模组、旋转关节模组、执行器模组、灵巧手模组；N 是指围绕 4 大模组的关键零部件。当前在市场拓展方面，围绕头部客户的需求在产品开发上取得重要进展，丰富了合作品类；在研究开发方面，顺利完成第一代旋转关节模组、执行器模组的开发；在对外合作方面，与合作伙伴合资设立苏州依智灵巧驱动科技有限公司，专注拓展灵巧手。与数家高校开展战略合作，通过多维度合作形成丰富的具身智能生态链，提升综合竞争力。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 8 月 27 日