

证券代码：002126

证券简称：银轮股份

公告编号：2025-067

债券代码：127037

债券简称：银轮转债

浙江银轮机械股份有限公司

2025 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	银轮股份	股票代码	002126
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	不适用		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	陈敏	徐丽芬	
办公地址	浙江省天台县福溪街道始丰东路 8 号	浙江省天台县福溪街道始丰东路 8 号	
电话	0576-83938250	0576-83938250	
电子信箱	002126@yinlun.cn	002126@yinlun.cn	

2、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 ☑否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期 增减
营业收入（元）	7,167,629,960.35	6,151,505,945.47	16.52%
归属于上市公司股东的净利润（元）	441,280,358.42	402,878,197.11	9.53%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	424,525,327.08	364,029,008.32	16.62%
经营活动产生的现金流量净额（元）	416,587,965.01	353,812,155.92	17.74%
基本每股收益（元/股）	0.53	0.5000	6.00%
稀释每股收益（元/股）	0.51	0.4800	6.25%
加权平均净资产收益率	6.84%	7.10%	-0.26%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度 末增减
总资产（元）	19,933,548,729.47	18,362,138,756.84	8.56%
归属于上市公司股东的净资产（元）	6,576,377,068.15	6,212,903,628.03	5.85%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	56,837	报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (如有)	0			
前 10 名股东持股情况 (不含通过转融通出借股份)						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
徐小敏	境内自然人	6.66%	55,615,820	41,711,865	不适用	0
宁波正晟企业管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	3.83%	32,000,000	0	质押	9,000,000
基本养老保险基金一零零三组合	其他	2.66%	22,224,297	0	不适用	0
全国社保基金四零六组合	其他	1.46%	12,190,221	0	不适用	0
香港中央结算有限公司	其他	1.22%	10,164,348	0	不适用	0
全国社保基金一一六组合	其他	1.08%	8,978,814	0	不适用	0
中国石油天然气集团公司企业年金计划—中国工商银行股份有限公司	其他	0.96%	7,975,673	0	不适用	0
中汇人寿保险股份有限公司—传统产品	其他	0.95%	7,924,400	0	不适用	0
招商银行股份有限公司—南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.92%	7,718,800	0	不适用	0
澳门金融管理局—自有资金	其他	0.89%	7,413,093	0	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	其中，徐小敏为宁波正晟企业管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人。未知其他股东之间是否存在关联关系。					

参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无
--------------------	---

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、在半年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

（1）债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率
可转换公司债券	银轮转债	127037	2021 年 06 月 07 日	2027 年 06 月 06 日	50,561.24	第一年 0.30%、 第二年 0.50%、 第三年 1.00%、 第四年 1.50%、 第五年 1.80%、 第六年 2.00%

（2）截至报告期末的财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末
资产负债率	62.55%	61.49%
流动比率	1.17	1.14
速动比率	0.96	0.91
项目	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	16.02	14.82
扣除非经常性损益后的净利润	42,452.53	36,402.90
EBITDA 全部债务比	4.55	5.33
利息保障倍数	9.81	9.41
现金利息保障倍数	9.39	10.09

贷款偿还率	100%	100%
利息偿还率	100%	100%

三、重要事项

2025 年上半年，国内经济在政策驱动下实现“开门稳”，消费和出口展现韧性，新质生产力加速崛起成为突出亮点。然而，经济复苏基础仍待巩固：内生动能不足的问题尤以地产和消费领域为甚。国际环境复杂多变，经贸秩序遭受冲击，不稳定性显著增加。报告期内，面对复杂严峻的国内外宏观经济环境，公司紧盯全年经营目标，坚定围绕“夯实基础、降本增效、改善提质、卓越运营”的经营方针，实现营业收入 716,763.00 万元，同比增长 16.52%；在关税政策冲击及行业竞争加剧的严峻外部环境下，公司加强降本控费，实现归母净利润 44,128.04 万元，同比增长 9.53%。

报告期内，总体经营情况如下：

1、海外战略升级显成效，全球经营质量新突破

报告期内，公司将加快海外发展、完善海外能力作为公司的重点战略方向。完善事业部与海外经营体的对接。公司三大事业部建立与业务对应的海外工厂的联系，由总部的三大事业部驱动全球业务发展。通过全球精益管理体系的应用以及 OPACC 工具的导入，进一步提升海外经营的效率和质量，降低海外运营的成本。2025 年上半年，北美银轮实现营业收入 78,829.49 万元人民币，净利润 3,443.28 万元人民币。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。

2、以二八原则集中资源推动战略客户满意度提升，新客户新项目新领域实现突破

严格遵循二八原则，集中优势资源优先提升战略客户满意度。成立跨部门的专项组织并召开月度会议，系统梳理并对标客户的评价体系，以客户标准驱动内部改进。同时，通过优化客户经理的选拔、培训与考核，提升其代表客户推动内部提升、对外提供增值服务的能力。针对大项目，将依托研究总院平台进行全周期精细化管理。报告期内，在新领域、新项目、新客户上取得重要突破，累计获得超 200 个项目。根据客户需求及预测，生命周期内新获项目达产后预计为公司新增年销售收入 55.37 亿元。

3、拓宽热管理业务边界，数字能源与具身智能协同发展

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。报告期内，数字与能源板块新项目定点增速较高，根据客户需求预测，量产后为公司新增年销售收入 6.37 亿元。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。

第四曲线，形成了 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。报告期内，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。

4、夯实技术基础、推进协同创新，提升产品核心竞争力

报告期内，研发总院围绕技术创新与产品竞争力提升，全面开展了 127 个研发项目，工作取得显著进展。研发工作覆盖领域广泛，重点聚焦新能源热管理系统、前瞻技术与材料工艺、关键零部件开发以及面向未来的人形机器人关节模组和热管理模组等研发。2025 年上半年新增授权专利 106 项，

公司近日成功通过“ASPICE 二级认证”，标志着公司在汽车电子软件开发领域迈入了更加规范、高效的新阶段。这一重要成果不仅体现了公司在技术实力和管理能力上的显著提升，也为公司未来在汽车行业的持续发展注入了强劲动力。公司将以 ASPICE 二级认证为契机，进一步推动软件开发流程的标准化和国际化，提升产品和服务质量，为客户提供更优质的技术解决方案。公司将继续致力于技术创新和流程优化，努力成为行业内的标杆企业。

5、深化人才战略，凝聚发展新动能

报告期内，公司重视人才的引进与培养，正式启动“2025 年青苗关爱工程”，通过系统的识别、建立培养与激励机制，全面提升新员工的融入度、归属感与职业胜任力，加快构建面向未来的人才梯队，为公司实现“卓越运营，高质量增长”的战略目标注入新动能。

2025 年上半年，公司实施新一期股份回购计划，回购的股份将用于股权激励或员工持股计划，通过持续激励为公司可持续健康发展凝聚内生动力，确保公司发展战略和经营目标的实现。