

证券代码：002126

证券简称：银轮股份

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 投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 线上会议调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动																																																			
参与单位名称及人员姓名	参会人员共 77 人，具体参与单位如下： <table border="1"><tr><td>AP China</td><td>安信基金</td><td>博道基金</td></tr><tr><td>创金合信基金</td><td>东方基金</td><td>东方投顾</td></tr><tr><td>东方证券</td><td>东证固收</td><td>富国基金</td></tr><tr><td>歌斐诺宝</td><td>国金证券</td><td>国联基金</td></tr><tr><td>国泰基金</td><td>国投瑞银</td><td>华安基金</td></tr><tr><td>华宝兴业</td><td>华创证券</td><td>华富基金</td></tr><tr><td>华商基金</td><td>华泰证券</td><td>华夏基金</td></tr><tr><td>华夏久盈</td><td>汇丰晋信</td><td>汇添富基金</td></tr><tr><td>嘉实基金</td><td>建信基金</td><td>巨杉资产</td></tr><tr><td>诺安基金</td><td>鹏华基金</td><td>鹏扬基金</td></tr><tr><td>泉果基金</td><td>睿远基金</td><td>上海保银</td></tr><tr><td>东方红资管</td><td>合远基金</td><td>彤源投资</td></tr><tr><td>运舟资本</td><td>申万菱信</td><td>太平养老</td></tr><tr><td>天风证券</td><td>西部利得</td><td>西南证券</td></tr><tr><td>兴银理财</td><td>银华基金</td><td>永安保险</td></tr><tr><td>永赢基金</td><td>长城基金</td><td>浙商证券</td></tr><tr><td>人保资产</td><td>中金资管</td><td>中信证券</td></tr></table>	AP China	安信基金	博道基金	创金合信基金	东方基金	东方投顾	东方证券	东证固收	富国基金	歌斐诺宝	国金证券	国联基金	国泰基金	国投瑞银	华安基金	华宝兴业	华创证券	华富基金	华商基金	华泰证券	华夏基金	华夏久盈	汇丰晋信	汇添富基金	嘉实基金	建信基金	巨杉资产	诺安基金	鹏华基金	鹏扬基金	泉果基金	睿远基金	上海保银	东方红资管	合远基金	彤源投资	运舟资本	申万菱信	太平养老	天风证券	西部利得	西南证券	兴银理财	银华基金	永安保险	永赢基金	长城基金	浙商证券	人保资产	中金资管	中信证券
AP China	安信基金	博道基金																																																		
创金合信基金	东方基金	东方投顾																																																		
东方证券	东证固收	富国基金																																																		
歌斐诺宝	国金证券	国联基金																																																		
国泰基金	国投瑞银	华安基金																																																		
华宝兴业	华创证券	华富基金																																																		
华商基金	华泰证券	华夏基金																																																		
华夏久盈	汇丰晋信	汇添富基金																																																		
嘉实基金	建信基金	巨杉资产																																																		
诺安基金	鹏华基金	鹏扬基金																																																		
泉果基金	睿远基金	上海保银																																																		
东方红资管	合远基金	彤源投资																																																		
运舟资本	申万菱信	太平养老																																																		
天风证券	西部利得	西南证券																																																		
兴银理财	银华基金	永安保险																																																		
永赢基金	长城基金	浙商证券																																																		
人保资产	中金资管	中信证券																																																		
时间	2026 年 4 月 28 日																																																			
地点	电话会议																																																			
上市公司接待人员姓名	陈 敏：副总经理/董事会秘书 叶春英：营销总监																																																			
投资者关系活动主要内容介绍	一、2026 年第一季度经营情况分析																																																			

绍

## 1、营收方面

2026 年第一季度公司实现营业收入 42.45 亿元，同比增长 24.27%，各业务板块表现如下：

乘用车业务营业收入同比增长 18%，主要受益于海外业务增速较高，国内客户品类与份额的提升。

商用车与非道路板块营业收入同比增长 29%，主要受益于行业需求景气度高，包括海外需求增长，国内市场份额稳步提升。

数字能源业务营业收入同比增长 52%，继续保持高速增长，其中储能、发电等业务增量较大。

## 2、盈利方面

一季度公司实现归母净利润 2.14 亿元，同比增长 0.79%；归母扣非净利润 2.04 亿元，同比下降 1.65%；毛利率 18.59%，同比下降 1.2 个百分点。盈利阶段性承压主要受汇率波动、大宗原材料价格上涨、运费上升、产品年降等因素影响。其中，因人民币兑美元升值产生汇兑损失约 3300 万元，去年同期为正收益，同时由于升值导致毛利率有一定程度下滑。

### 二、汇率和原材料与上下游客户的联动机制？

#### 国际客户：

公司与国际客户长期建立并执行汇率+大宗原材料价格双向联动机制，联动规则成熟、执行稳定，覆盖商用车、乘用车主要海外客户。根据不同客户协议，调整周期为数月或季度，承担比例由客户独立承担或公司与客户按比例共同承担。触发协议约定波动阈值后，公司可启动调价程序，将汇率及原材料成本波动向下游传导。

#### 国内客户：

国内价格联动机制仍在持续完善过程中。商用车与乘用车，均有部分核心客户已实现联动，部分客户正在积极推进协商；

#### 上游供应链：

一季度下游客户基本完成全年价格谈判，新价格已执行；公司向上游的传导存在一定滞后，预计二季度体现。

#### 其他措施：

在汇率方面，公司第九届董事会第三十五次会议审议通过了《关于开展外汇套期保值交易的议案》，通过开展外汇套期保值业务，平衡人民币汇率波动影响；

	<p>在大宗原材料方面，公司通过与上游供应商锁价方式，减轻原材料上涨影响。</p> <p><b>三、发电业务产能储备及燃气发电客户开拓情况？</b></p> <p>答：公司发电业务需求主要集中在北美地区，核心产能布局于墨西哥，公司已提前做好厂房、土地及产线准备，并将发电业务列为公司优先级项目，集中资源保障产能建设，可充分匹配客户端需求的快速增长。国内依托各子公司及生产基地进行配套；欧洲区域亦在规划产能布局，以支持当地客户需求。全球化产能布局完备，能够支撑业务持续高速增长。</p> <p>客户拓展方面，依托服务全球发电机头部大客户的标杆效应，正与多家全球发电机组厂商对接，在冷却模块、燃气后处理等产品领域开展合作，包括国内柴油发电发动机龙头企业。</p> <p><b>四、数据中心换热器技术来源？</b></p> <p>答：公司自 1980 年起开始生产柴油发动机用的不锈钢板式换热器，在全球柴油发动机领域拥有主要配套份额，是全球主流柴油发动机厂商核心供应商，技术、工艺与制造体系成熟稳定。板换核心真空焊装备自主研发制造，形成显著工艺壁垒与成本优势。公司已在中央空调用的不锈钢板式换热器领域成功实现对国际厂商的替代，验证了跨场景技术迁移能力。数据中心 CDU 所用换热器与公司传统板换技术同源，公司可将成熟制造能力快速平移至数据中心液冷领域，并对标国际头部厂商开展市场拓展。</p> <p><b>五、液冷业务客户拓展进度？</b></p> <p>答：公司液冷业务以不锈钢板式换热器为核心产品，海内外客户拓展同步推进，目前均处于方案验证、样件交付阶段。</p> <p><b>六、总体经营目标及 2026 年度经营目标是否调整？</b></p> <p>答：公司 2030 年中长期发展规划及经营目标未发生调整。2026 年作为公司夯实基础、蓄势向上的关键一年，全年经营目标保持稳健，盈利能力较 2025 年提升的目标不变。未来公司将依托汽车业务稳健增长、发电及液冷业务逐步放量、海外业务占比持续提升，保障 2026 年及 2030 年中期发展目标的实现。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 4 月 28 日