

证券代码：002126

证券简称：银轮股份

公告编号：2026-018

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 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，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

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以公司权益分派实施时股权登记日总股本扣除公司已回购股份后的股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.2 元（含税），送红股 0 股（含税），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	
传真	0576-83938806	0576-83938806	
电话	0576-83938250	0576-83938250	

电子信箱	002126@yinlun.cn	002126@yinlun.cn
------	------------------	------------------

2、报告期主要业务或产品简介

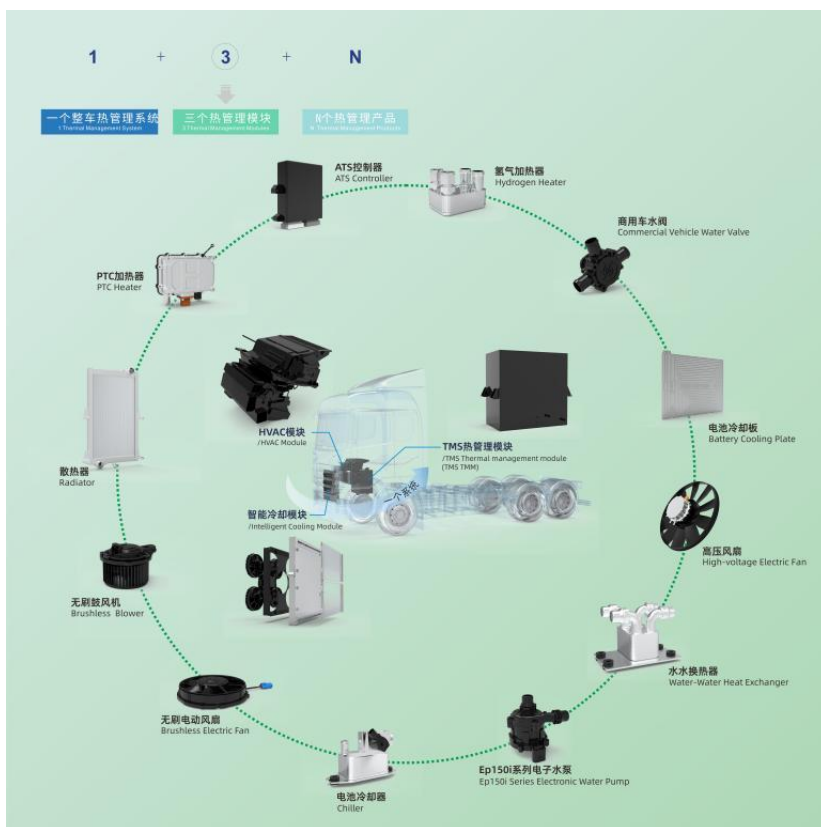
(一) 主营业务及主要产品

1. 公司主营业务

公司围绕“节能、减排、智能、安全”产品发展主线，专注于油、水、气、冷媒间的热交换器、汽车空调等热管理产品的研发、制造和销售，产品主要应用于新能源车、燃油车、非道路机械、数据中心、储能、超充、热泵空调、电力能源等领域。

2. 公司主要产品

(1) 商用车产品系列



(2) 乘用车产品系列



(3) 工程机械产品系列



(4) 数字与能源产品系列



(二) 经营模式

公司是集研发、生产、销售于一体的国家级高新技术企业。

1. 研发模式

公司作为国家高新技术企业，一直高度重视技术发展的储备和产出工作，持续加强技术创新和新产品开发投入，引进高素质人才，完善研发体系和制度，创造良好的创新氛围，激发公司创新动力，进一步增强了公司产品的竞争力。

二次创业阶段，公司实施技术引领战略，制定产品与技术战略规划及实施路径，注重产品、技术研发和工艺改进，构建全球化的研发架构、体系及流程，建立完善研究系统、开发系统及试验验证系统，加强研发基础能力与基础设施建设，提升研发能力。目前公司在上海、欧洲、北美分别设立了研发中心，部分子公司亦积极开展研发工作，取得了较好的研发成果。

2. 生产模式

公司建立了以订单驱动的拉动型生产方式，以销定产，重视快速及时反应，根据客户提出的技术、质量、开发周期、成本等要求，为其配套开发产品，并依据订单数量，安排采购及生产计划，公司从接到客户的订单到采购原材料、组织生产至产品交付的周期一般为 15—25 天左右。

在产品制造方面，公司以乘用车和新能源热管理、商用车和非道路热管理、数字能源三大产品平台为核心，以产品线带动事业部和子公司协同作战，根据客户需求进行属地化生产。按照规模经济、比较成本原则和贴近客户原则，在全球范围内合理规划生产布局，以全球化供应能力满足客户的需求，目前公司在浙江、上海、四川、山东、湖北、江苏、广东、广西、江西、陕西、安徽等地建有子公司和生产基地。并在墨西哥、

美国、瑞典、波兰、印度、马来西亚等建有研发分中心和生产基地。

3. 销售模式

公司主要采用直销模式，为点对点销售。作为各大整车及发动机生产厂商的一级配套供应商，直接向整车及发动机厂商销售产品。

公司建立了从技术、生产、服务一体化的快速反应体系，不断增强全球属地化市场拓展及技术与售后服务能力。公司设立客户经理、项目经理、技术经理组成的“金三角”自营团队，点线面结合的立体销售网络与服务体系，为客户提供端对端服务。公司实施三个同步（同步开发、同步发展、同步规划）、三个合作（资产合作、属地合作、战略合作），不断提高战略、重点客户市场份额，围绕国内外战略客户，制定了单独的客户战略规划。

（三）行业竞争地位

公司是中国热交换器行业首家民营上市公司、国家首批汽车零部件出口基地企业、第一批中国汽车零部件 CT30 企业和国家第一批制造业单项冠军培育企业。经过 40 余年的发展，公司在热交换器批量化生产方面具备了扎实的能力，并建立起较为系统的汽车热交换器技术储备，已在传统商用车、传统乘用车、工程机械热管理及新能源乘用车热管理领域建立了较强的竞争优势。现正逐步开拓数字与能源换热领域。目前公司已经拥有一批海内外优质的客户资源，是全球众多知名主机厂以及车企的供应商，产品获得了客户的高度认可，近几年逐步与各核心客户签订了战略合作协议和资产合作，形成了可信赖多赢的业务伙伴关系。

公司将继续坚持“加快推进国际化发展、实现技术引领、提升综合竞争力”三大战略方向，努力将公司打造成为热管理领域受人尊敬的优秀企业。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年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

单位：元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	21,876,140,050.92	18,362,138,756.84	19.14%	16,156,211,007.71
归属于上市公司股东的净资产	7,356,648,063.84	6,212,903,628.03	18.41%	5,459,282,614.50
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	15,677,736,867.44	12,702,065,139.65	23.43%	11,018,009,120.46
归属于上市公司股东的净利润	957,243,636.58	783,525,109.55	22.17%	612,142,646.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	897,963,351.64	682,803,871.03	31.51%	580,924,278.56
经营活动产生的现金流量净额	1,404,786,390.20	1,205,204,888.60	16.56%	921,382,051.02

基本每股收益（元/股）	1.15	0.96	19.79%	0.77
稀释每股收益（元/股）	1.11	0.92	20.65%	0.73
加权平均净资产收益率	14.12%	13.29%	0.83%	12.07%

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	3,416,263,841.99	3,751,366,118.36	3,889,764,642.57	4,620,342,264.52
归属于上市公司股东的净利润	212,363,345.15	228,917,013.27	230,464,958.66	285,498,319.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	208,153,712.30	216,371,614.78	218,920,910.74	254,517,113.82
经营活动产生的现金流量净额	-135,238,381.45	551,826,346.46	284,478,858.58	703,719,566.61

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	52,112	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	39,798	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	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	6.58%	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	3.78%	32,000,000	0	质押	9,000,000	
香港中央结算有限公司	境外法人	1.72%	14,561,553	0	不适用	0	
全国社保基金一一六组合	其他	1.60%	13,508,483	0	不适用	0	
基本养老保险基金一零零三组合	其他	1.49%	12,606,336	0	不适用	0	
全国社保基金四零六组合	其他	1.49%	12,576,121	0	不适用	0	
中国农业银行股份有限公司－中证	其他	1.47%	12,449,486	0	不适用	0	

500 交易型 开放式指数 证券投资基金						
太平人寿保 险有限公司 —传统—普 通保险产品— 022L-CT001 深	其他	1.20%	10,148,691	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	0.91%	7,709,350	0	不适用	0
全国社保基 金六零二组 合	其他	0.83%	7,049,170	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）	不适用					

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

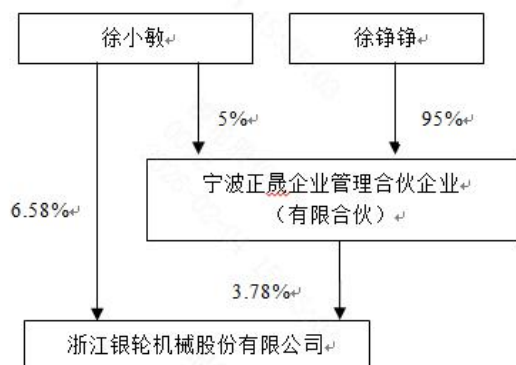
适用 不适用

（2）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。

（3）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在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	50,553.13	1.50%
报告期内公司债券的付息兑付情况	本次付息为“银轮转债”第四年付息，计息期间为2024年6月7日至2025年6月6日，本期债券票面利率为1.5%，本次付息每10张“银轮转债”（面值1,000元）债券派发利息人民币15.00元（含税）。					

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2025年6月18日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《浙江银轮机械股份有限公司公开发行可转换公司债券2025年债券跟踪评级报告》，跟踪信用评级结果：维持贵公司主体信用等级为AA，评级展望为稳定；维持“银轮转债”的债项信用等级为AA。

(3) 截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2025年	2024年	本年比上年增减
资产负债率	62.04%	61.49%	0.55%
扣除非经常性损益后净利润	89,796.34	68,280.39	31.51%
EBITDA全部债务比	9.98%	9.83%	0.15%
利息保障倍数	13.340	10.300000	29.56%

三、重要事项

（一）2025年，全球经济格局深度调整，产业链供应链重构加速，市场需求结构不断演变，技术变革日新月异，而行业内的竞争态势更是呈现出前所未有的激烈与胶着。公司在“夯实基础，降本增效，改善提质，卓越运营”的变革要求指引下，克服内外部困难，围绕“双效提升”不懈努力，实现了营收和利润的稳步增长。报告期内，实现营业收入1,567,773.69万元，同比增长23.43%；实现归属于上市公司股东净利润95,724.36万元；同比增长22.17%。

（二）各业务板块经营情况**1、商用车与非道路业务板块**

商用车与非道路业务作为公司的业务基本盘及重要营收支柱，报告期内整体发展态势稳健向好。商用车与非道路板块实现营业收入517,599.97万元，同比增长23.94%。

报告期内，新能源商用车领域攻坚成效显著，重点围绕客户核心需求，顺利完成多家战略客户的热管理机组、水冷模块、工车矿车机组冷板等核心产品的研发设计与性能验证工作，目前多款机组、水冷模块已实现批量生产并交付，有效拓宽了新能源领域客户合作边界，为后续业务持续增长筑牢基础。同时，传统产品海外市场拓展成果丰硕，非道路空调箱、冷却模块、油冷器、天然气EGR等核心传统产品成功进入国际主流客户配套体系，实现了海外配套业务的实质性突破，进一步提升了海外市场渗透率与品牌国际影响力，助力公司构建“国内+海外”双循环的业务发展格局。

2、乘用车与新能源业务板块

乘用车业务作为公司第二增长曲线，报告期内继续保持较快增速，实现营业收入 838,614.33 万元，同比增长 18.27%。

销售团队秉持“突破创新、深耕市场”的理念，攻坚克难，在多个产品品类实现从 0 到 1 的突破，其中，成功获得国内领先的自主智驾芯片厂商的智驾芯片冷板项目定点，这是公司在智能驾驶领域的重大突破，开拓了极具增长潜力的新品类。成功开发车载冰箱，填补了公司新能源车产品空白，丰富了新能源车配套产品矩阵，为公司乘用车业务打开了全新的发展空间。

3、数字与能源业务板块

公司数字能源业务主要围绕数据中心、发电机组、储能及充换电、低空飞行器四大领域布局。报告期内，以储能和发电机组业务为主要增量，实现营业收入 146,681.80 万元，同比增长 42.89%。在数据中心领域，明确了数据中心液冷模组零部件供应商的定位，制定了中期发展规划，实施“技术+制造”的组合策略，聚焦北美及台系客户，以不锈钢板式换热器等零部件为突破口，服务数据中心液冷模组（总成）客户。

在发电机组领域，海外工厂属地化产能爬坡顺利，产品质量表现获得客户高度认可，配套份额显著提升，并突破多家国际新客户。

在重卡超充领域，实现兆瓦级超充液冷机组小规模量产。

在低空飞行器领域，获得海外某无人机物流公司定点，并开始小规模量产。

在储能领域，开发了第三代液冷模板，提升了可靠性和结构强度，降低了制造成本，提升了客户满意度。储能 PCS 冷却、光伏热虹吸、IGBT 冷板等多款全新产品取得突破。

为满足多个细分领域快速增长的业务需求，积极引进渠道与研发人才，并在硅谷、台湾、深圳搭建销售与 FAE 属地化团队及实验功能。

4、具身智能业务板块

公司依托汽车热管理技术积淀、全球化产业布局及同步研发能力，将具身智能与人形机器人核心零部件作为新兴战略业务重点布局。机器人研究院构建“1+4+N”产品生态体系，聚焦旋转关节模组、线性关节模组、灵巧手模组、热管理模组等相关核心零部件的研发与孵化。

报告期内，公司稳步推进产品迭代，多个品类获得客户定点，其中部分品类进入小批量生产并形成营收贡献。搭建适配供应链体系，核心技术成果已申请专利保护，为业务长远发展奠定坚实基础。未来将持续深化技术布局与全球化拓展，推动人形机器人业务落地成长。

（三）加快国际化发展的决心，全球化运营能力进一步提升

报告期内，公司坚定加快国际化发展的决心，根据海外发展的五年规划纲要，加快了欧美海外基地及北美总部的建设，通过精益生产、信息化、属地化人才等举措，持续提升海外卓越运营及工程应用、项目开发、产品转移、客户响应等能力。在当前关税与产业链重构背景下，全球化布局对欧美客户具有显著吸引力和比较优势。北美板块盈利能力持续提升，实现营业收入 21,441.97 万美元，净利润 951.84

万美元。欧洲板块实现营业收入 37,062.31 万元人民币，大幅减亏。作为公司拓展东南亚市场的关键支点，马来西亚基地实现量产/客户交付的成效。

全球供应链建设：公司加快开发东南亚、北美等属地优质供应链，以全球化采购提升防范运营风险的能力。推行战略物资集采（含机辅料），通过标准化、平台化采购降本；运用 BOM 称重等工具开展对标及 VAVE。针对关税不确定性，持续跟踪美墨政策并制定对策；梳理清关流程，解决滞港问题，保障设备清关；优化 USMCA 原产地证流程，打通国内至海外属地的物流、数据及信息流，计划上线全流程数字化系统。

（三）积极的营销策略，实现新领域新客户突破

公司始终坚持客户第一的理念，借助属地化优势快速响应客户需求，零距离服务客户。坚持“龙头突破”策略，以灵活的定价策略和产品策略，在各领域首先突破全球行业前三的国际核心高端客户。打造了一支高水平、国际化的客户经理、项目经理和区域经理，高效对接国际客户。报告期内，公司在国际非道路空调箱、智驾芯片冷板、车载冰箱、水路集成模块、低空飞行器充电冷却系统、储能系统、PCS、热虹吸、发电机组、具身智能等产品业务上实现了突破。

公司累计获得 455 个项目。根据客户需求与预测，生命周期内新获项目达产后将为公司新增年销售收入约 103.66 亿元。