

证券代码：002126

证券简称：银轮股份

公告编号：2026-074

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

2026 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）	9,026,335,738.38	7,167,629,960.35	25.93%
归属于上市公司股东的净利润（元）	452,332,697.50	441,280,358.42	2.50%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	447,161,193.06	424,525,327.08	5.33%
经营活动产生的现金流量净额（元）	357,124,694.58	416,587,965.01	-14.27%
基本每股收益（元/股）	0.54	0.53	1.89%
稀释每股收益（元/股）	0.52	0.51	1.96%
加权平均净资产收益率	5.83%	6.84%	-1.01%
	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）	23,345,028,475.10	21,876,140,050.92	6.71%
归属于上市公司股东的净资产（元）	7,534,474,712.34	7,356,648,063.84	2.42%

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	44, 998	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. 57%	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	4, 500, 000
香港中央结算有限公司	境外法人	3. 70%	31, 319, 746	0	不适用	0
全国社保基金四零六组合	其他	1. 73%	14, 684, 721	0	不适用	0
太平人寿保险有限公司－传统－普通保险产品-022L-CT001 深	其他	1. 49%	12, 622, 306	0	不适用	0
澳门金融管理局－自有资金	境外法人	1. 08%	9, 182, 076	0	不适用	0
科威特政府投资局	境外法人	0. 98%	8, 262, 247	0	不适用	0
全国社保基金一一七组合	其他	0. 83%	7, 067, 210	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

基本养老保险基金一零三组合	其他	0.83%	7,034,036	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

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

新实际控制人名称	徐小敏、徐铮铮
变更日期	2020 年 08 月 06 日
指定网站查询索引	《证券时报》《上海证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于追溯认定徐铮铮先生为公司共同实际控制人的提示性公告》（2026-008）
指定网站披露日期	2026 年 02 月 03 日

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 6 月 7 日	2027 年 6 月 6 日	50,552.47	1.8%

（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	61.50%	62.04%
项目	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	22.33	16.02

EBITDA 全部债务比	4.57	4.55
利息保障倍数	13.49	9.81
现金利息保障倍数	10.61	9.39

三、重要事项

2026 年上半年，国际环境复杂多变，全球地缘局势持续动荡，世界经济复苏动能不足、区域分化加剧。外部不确定性持续存在，大宗商品价格高位运行，全球贸易增长趋缓。国内方面，中国经济顶住外部压力，延续总体平稳、向新向优的发展态势，产业结构持续优化，制造业数字化、智能化升级稳步推进。人工智能技术快速发展，大模型应用持续深化，为数据中心、新能源等领域带来新的发展机遇。

报告期内，面对复杂多变的内外环境，公司紧紧围绕“十五五”战略规划，以管理提升为核心驱动力，全面深化并落地了“341”管理升级举措，向管理要效益。实现营业收入 902,633.57 万元，同比增长 25.93%；实现归属于上市公司股东净利润 45,233.27 万元，同比增长 2.50%。

（一）持续提升管理能力，推动公司高质量发展

公司坚持“三大聚焦”，将资源精准投向质量、数据与流程关键领域；夯实“四大建设”，通过建标杆、建标准、建流程、建体系，一步一个脚印筑牢管理根基；强化“一套核心工具”应用，依托六西格玛（6sigma）方法论，坚持用数据和逻辑说话，让每一次改进都有章可循、有据可依。这“三、四、一”三者有机融合，为上半年经营目标的达成提供了坚实的制度保障与方法论支撑，也为下半年的持续突破奠定了坚实基础。

（二）各业务板块经营情况

1、商用车与非道路、乘用车

（1）商用车与非道路业务

商用车与非道路业务，报告期内整体发展态势稳健向好，报告期内实现营业收入 332,398.95 万元，同比增长 37.03%。

报告期内，内部运营上，运营降本工作持续推进，通过工艺流程优化、零部件自制率提升等提高人均产值。深耕全球化运营，集中资源完成马来西亚商用车工厂建设及产线转移，打造多业务协同的全球属地化布局。

对外聚力协同深耕客户，全域联动夯实根基。持续推进三一重卡、吉利商用车、解放等商用车头部客户业务突破。聚焦纯电车型，在商用车新能源高压风扇、电动矿卡冷却模块实现突破，获取项目定点，持续推进柳工、徐工装载机等新能源产品的突破。

（2）乘用车业务

乘用车业务，报告期内继续保持较快增速，实现营业收入 448,649.32 万元，同比增长 17.03%。报告期内，整车市场竞争持续白热化，产品配套盈利空间进一步收窄。对此，公司苦练内功，紧扣“降本增效、质量攻坚、卓越制造”三大主线，全面推进 6Sigma 全员赋能计划，围绕质量改进与精益生产，

已完成 49 个专项立项。同时，统筹技术工艺、供应链保障、产线产能及设备资源，全力护航海外基地项目的按期投产。得益于全球协同配套能力的显著增强，公司在项目拓展中成功突破日系高端客户与新产品定点。

2、数字与能源业务



数字与能源热管理，是公司中长期战略级布局赛道，目前覆盖了暖通、充换电、低空飞行器、电力能源、储能、数据中心等领域。报告期内，公司集中资源加快发展数字与能源业务，截至报告期末，同步推进的各类项目超过 70 个。其中，公司在数据中心液冷行业的定位是液冷模组核心零部件供应商，服务全球数据中心液冷模组（总成）客户。主要聚焦数据中心一次侧冷却塔、干冷器、冷水机组板换，数据中心二次侧液冷 CDU 板换、服务器芯片冷板、重卡充换电液冷、储能冷却、逆变器冷却、低空飞行器充电液冷模块等产品。在电力能源领域，主要聚焦发电机组冷却模块，尾气后处理，大缸径发动机油冷器及中冷器等产品。报告期内实现营业收入 97,750.40 万元，同比增长 41.30%。

（1）钎焊不锈钢板式换热器产品

公司板换产品的应用场景不断拓展，目前主要应用领域有柴油发动机、缓速器、船用发动机、暖通、储能、重卡超充、数据中心等。

其中，在数据中心领域，覆盖 In rack/In Row 应用场景，产品功率覆盖 50kW—1500kW，适配市场现有全功率段 CDU 系统。报告期内，除了二次侧 CDU 配套应用，公司还成功切入一次侧磁悬浮压缩机冷水机组核心换热环节，适配 50-300RT 全量程制冷机组的换热需求，匹配磁悬浮机组无油运转、

低维护成本的运行特性。产品工况从成熟的水水换热体系，延伸拓展至水氟换热，攻克了氟路侧层间分配、层内布液等多项行业共性难题。

报告期内，业务实现多区域客户突破，项目落地成效显著。海外市场方面，深度绑定北美及台系优质客户资源，与全球头部云厂商合作进一步推进，已经完成部分产品的单体送样及验证，目前进入 CDU 系统匹配性验证阶段。2026 年上半年累计承接北美 5 家客户共 5 个项目，台系 4 家客户共 7 个项目，国际化战略稳步推进；国内市场方面，持续深耕优势领域，与国内头部云厂商对接多个项目，目前处于供应商白名单准入阶段。与国内 6 家客户达成 12 个项目合作，个别客户已经通过供应链体系审核并获得小批量订单。在产能建设上，公司暖通板换产线保持满负荷运转，报告期内暖通板换已建成年产能超 50 万台。首条年产 1.5 万台数据中心大型板换产线预计于 2026 年第 4 季度建成运行，确保满足短期客户需求，并已根据未来市场需求预测启动新增产线计划，目标是形成全球属地化配套能力，为全球客户提供坚实保障。

（2）冷却塔/干冷器

公司主营闭式冷却塔、开式冷却塔及干冷器等产品，产品功率范围 60kW 及以上，具备大型项目海外交付能力。集成自然制冷、节水率高、整机到货快速交付、低噪声设计及多重防冻保障等核心优势，在实现节能环保目标的同时，构建了高可靠性的运行保障体系。技术层面，系统依托科学的计算模型，优选一流核心部件，对传动系统、结构布局及输配管网进行全面优化，确保设备在全工况条件下稳定可靠运行。报告期内，公司累计服务国内外客户项目超 10 个，实现营收同比大幅增长。凭借产品的高品质与高性能，与多家数据中心整体解决方案服务商建立了深度对接，报告期推进新合作项目超 10 个，其中，与台湾客户已完成方案认证，预计下半年生产供货，配套提供一次侧系统产品。

（3）冷板及其他品类

数据中心冷板方面，针对当前主流芯片散热的规模化交付需求，完成铲齿工艺的迭代，在同等换热体积下有效换热面积提升 40%。同步完成歧管式均流结构、扩散焊工艺的全流程优化，解决了大流量工况下的流场偏流、高清洁度要求难以达到等行业共性难题。报告期内，累计承接台系 1 家客户 9 个项目、国内 2 家客户 2 个项目。

数据中心 AALC 铜散热器方面，报告期内累计承接台系 1 家客户 1 个项目。

数据中心服务器机箱散热器方面，报告期内累计承接北美 2 家客户 2 个项目。

（4）积极拓展液冷新领域新技术

光模块与固态硬盘液冷。当前液冷技术已成为高速光模块与高端固态硬盘领域的确定性发展趋势，随着 800G/1.6T 光模块功耗突破 45W、PCIe5.0 固态硬盘热流密度持续攀升，传统风冷方案已接近物理散热极限，液冷凭借换热效率高、温控稳定性强的核心优势，逐步成为 AI 算力集群场景下的标配方案。目前公司已同步布局两大方向的液冷相关技术研发，尤其在热插拔方面布局了核心专利。

SST 固态变压器液冷。800V 高压直流供电架构已经成为智算中心降本提效的核心路径，而固态变压器正是这套架构的最优解——它跳过了传统供电链路里的工频变压器、多级 AC-DC 转换等冗余环节，直接将中压市电转换为稳定的 800V 直流输出，不仅能把全链路供电效率提升至 98%以上，还能大幅缩

减供电侧的占地空间与整体损耗，更有效匹配 AI 数据中心对高功率、高可靠供电的核心诉求。公司依托自身在热管理领域多年积累的液冷技术沉淀，与北美头部企业深度绑定开展定制化液冷项目开发，助力新型电力发展。

布局新一代冷板。创新设计突破，强化性能优势，面向下一代 3nm 及以下工艺的高算力芯片散热需求，落地多项前沿创新设计：通过微尺度 3D 堆叠流道设计，在有限安装空间内实现换热效率的阶跃式提升；引入金刚石铜复合材质作为核心均热载体，将导热热阻大幅降低，整体热阻降低 30% 以上。

布局泵驱两相液冷系统专属板换技术。锚定下一代高热流密度赛道，紧跟行业技术迭代趋势，针对中低压冷媒，高紧凑性应用场景完成流道结构专项设计，通过多相流仿真模拟与极限工况测试，实现相变过程中气液两相的精准调控，同时布局相关技术专利。

（5）电力能源板块

公司在电力能源板块主要布局大马力发电机冷却模块、发电机尾气排放处理、水箱模块及各类换热器等核心品类，相关产品已在多家国际头部客户实现量产落地。报告期内获得全球发电机头部大客户的燃气发电机尾气排放处理系统项目定点。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，包括国内柴油发电发动机龙头企业。报告期内，冷却模块、水空中冷器获得多个定点项目。受益于客户突破及项目定点落地，当期销量同比实现显著增长。

当前，发电机组市场空间持续扩大，公司业务增速显著。依托现有项目的高品质交付、精益制造实力及全球化产能协同，公司已成为客户在主力机型及关键项目中的优先合作方，在新客户拓展与新品类获取上具备显著竞争优势。

3、具身智能业务

公司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。聚焦灵巧手模组、热管理模组及相关核心零部件（机器人关节电机、关节精密加工铸件等）的研发与制造。报告期内，公司加速产品矩阵升级，协同国外及国内客户持续研发迭代并成功推进项目落地，关节电机、关节模组、大小脑热管理产品及精密加工铸件产品已实现小批量生产，目前与客户协同研发下一代产品。

在产能建设上，目前公司已建立了电机、关节模组、热管理、精密加工铸件、表面处理等生产线，已具备量产能力。公司将持续深化技术布局与全球化拓展，推动具身智能业务加快发展。

（三）锚定三大主线，深化营销体系变革与能力建设

公司营销紧扣“精准管控、体系赋能、变革驱动”三大主线，推动业务管理提质升级与团队长效建设。推进五星客户经理星级体系建设，编制方案初稿，多方征集意见，细化人才培育及考核激励举措，建强营销人才队伍。

聚力应收回款攻坚，建立五级风险分级、四阶段标准化催收及配套考核体系，厘清跨部门权责；落地 MTL 流程变革，完成基础搭建与迭代升级，输出 12 套客户战略规划模板，统一市场研判标准。

通过系列举措，以机制强化预判、以体系集聚人才、以流程提升效率，筑牢营销经营管理防线，激活团队内生动力，实现业务增长与运营效能同步提升。报告期内，累计获得 161 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 49.9 亿元。