

证券代码：002454

证券简称：松芝股份

公告编号：2026-004

# 上海加冷松芝汽车空调股份有限公司 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 626,230,200 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。

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	松芝股份	股票代码	002454
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	无		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	陈睿		
办公地址	上海市莘庄工业区颛兴路 2059 号		
传真	021-54429631		
电话	021-52634750		
电子信箱	chenrui@shsongz.com		

### 2、报告期主要业务或产品简介

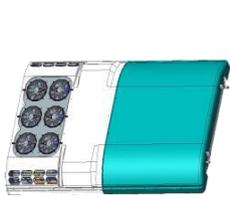
公司专业从事移动式热管理相关产品的研发、生产和销售，是国内汽车热管理相关产品的领导企业之一。公司的产品包

括传统及电动空调系统、散热器、空调箱、冷冻冷藏机组、压缩机以及电池热管理系统等，已广泛应用于大中型客车、乘用车、专用车、货车、轻型客车、轨道车及冷冻冷藏车等各类车辆以及储能系统等相关领域。

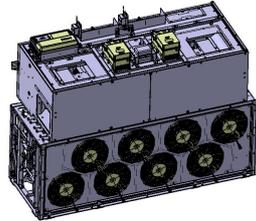
一、公司各业务板块的相关业务和产品具体如下：

1、大中型客车热管理业务板块相关产品

在大中型客车热管理业务板块，公司的产品主要包括大中型客车空调和新能源客车电池热管理系统产品：



新能源客车多合一空调系统



背置式多合一空调系统



R744 热泵空调系统



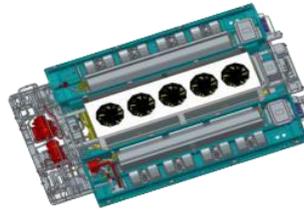
常规客车空调系统



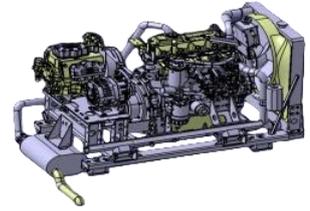
群置式电池热管理系统



顶置式电池热管理系统



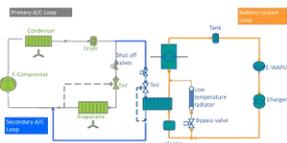
R1234yf 多合一空调系统



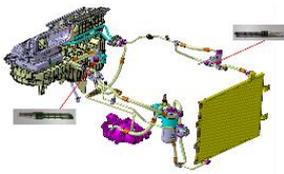
独立式机组

2、小车热管理业务板块相关产品

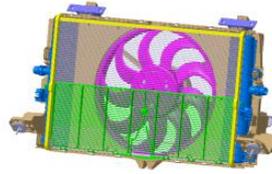
小车热管理业务板块主要为传统或新能源车的整车热管理需求提供解决方案，其产品线分为系统、总成、核心零部件三大层级。其中，系统级产品主要为传统或新能源车的整车热管理系统，包括发动机热管理系统、电机/电池/电控热管理系统、热泵空调系统等分子热管理系统等；总成级产品主要为上述热管理系统中的关键总成部件，包括空调箱总成、前端冷却模块总成、制冷剂侧/液侧热管理集成模块（阀岛）、电池冷却器总成等；上述热管理系统和总成的核心热管理零件包括散热器、冷凝器、蒸发器、加热器等气-液热交换器，水冷冷凝器、电池冷却器、液体换热器等板式热交换器，以及相关附件。公司小车热管理产品覆盖乘用车、商用车等道路车辆，以及工程机械、农机、港口机械等非道路车：



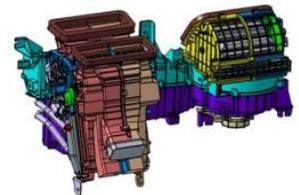
新能源汽车热管理系统



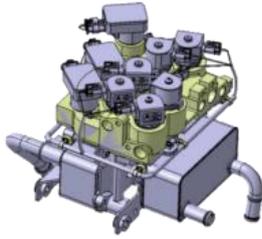
热泵空调系统



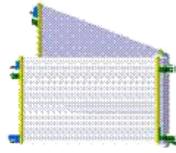
前端冷却模块总成



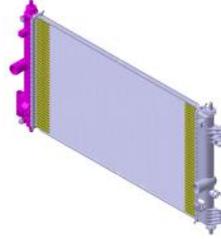
空调箱总成



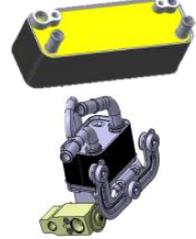
热管理集成模块



冷凝器



散热器



水冷冷凝器/电池冷却器

### 3、冷冻冷藏机组业务板块相关产品

在冷冻冷藏机组业务板块，公司在现有“双品牌+四大产品平台”品牌和产品架构的基础上持续丰富产品线，产品包括应用于轻卡、中重卡、无人物流车和生鲜等细分领域的新能源机组等：



轻卡一体式新能源机组



轻卡双温新能源机组



中重卡高顶新能源机组



无人车新能源机组

### 4、汽车空调压缩机业务板块相关产品

在汽车空调压缩机业务板块，公司的产品包括适用于大中型客车、新能源乘用车/MPV/重卡/轻卡/皮卡、电池热管理等各领域的电动压缩机，以及高电压平台电动压缩机：



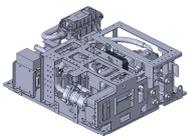
高电压平台电动压缩机



大中型客车电动压缩机

### 5、电池热管理业务板块相关产品

在电池热管理业务板块，公司已升级迭代开发商用车（重卡、工程机械等）热管理系统和液冷式储能电站电池热管理系统。其中，在车载电池热管理领域，开发驾驶室、电池、电控二合一或三合一迭代独立式产品；在储能热管理领域，开发 60KW+60KW 电池和 PCS 双液冷侧出风机组，75KW+70KW 全顶置电池和 PCS 双液冷机组，80KW 顶出风卧式机组等多个新型储能电站热管理产品：



车载重卡二合一热管理机组



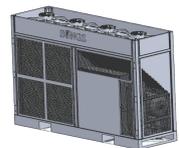
车载工程车二合一热管理机组



60KW+60KW 电池+PCS 双液冷机组



75KW+70KW 全顶置电池和 PCS 双液冷机组



80KW 顶出风卧式机组

## 6、零部件业务板块相关产品

在零部件业务板块，公司配套生产汽车电子及汽车热管理相关核心零部件产品，包括乘用车空调箱鼓风机、大中型客车空调风机、电子油门踏板、空调控制面板、行人提醒装置、高压电控板和 CAN 模块等：



乘用车空调箱鼓风机



大中型客车空调风机



地板式电子油门踏板



悬挂式电子油门踏板



商用车空调控制面板



低速行人提醒装置



高压电控板



CAN 模块

## 二、相关业务模式

### 1、销售模式

公司的大中型客车热管理业务板块、轨道交通空调业务板块、冷冻冷藏机组板块主要存在“标配模式”和“终端模式”两种经营模式。针对公交公司、客运公司、地铁公司、大型物流公司等最终客户市场，该类客户更为关注整车零部件的品牌、性能、质量、售后服务的个性化、及时性、便捷性和完善性。公司具有技术先进、售后服务网络完善、产品质量稳定等特点，采用“终端模式”可以增加客户对公司的了解和认知，更好地为客户提供优质的产品和服务，从而在公交公司、地铁公司、大型物流公司市场上占有较大份额。针对主机厂等客户，公司主要采用“标配模式”为客户提供大批量、标准化的大中型客车热管理产品、轨道交通空调产品和冷冻冷藏机组产品。此外，大中型客车热管理业务板块、冷冻冷藏业务板块也存在经销商销售模式，公司开发国内外区域经销商，由经销商在指定区域内销售或代理销售公司的相关产品。

由于小车热管理产品、汽车空调压缩机产品、电池热管理产品、汽车电子产品具有大批量、标准化程度高、技术含量高等特点，公司在小车热管理业务板块、汽车空调压缩机业务板块、电池热管理业务板块、汽车电子业务板块主要采用“标配模式”。销售渠道有两种，一为直接向整车制造商或储能系统集成商或储能电池厂商销售，二为通过整车制造商的一级供应商间接向整车制造商销售。

### 2、生产模式

公司主要采取“以销定产”的模式组织生产。公司在收到客户的具体订单需求后，组织生产部门进行生产，并根据客户指令配送到指定地点。

### 3、采购模式

公司每年与供应商签署年度采购框架合同，确定年度采购价格、交货方式等主要采购条款。在具体经营过程中，公司会根据客户订单以及库存情况确定具体采购订单，并要求供应商根据年度采购框架合同执行具体采购订单。

### 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	8,651,155,550.52	8,124,198,475.68	6.49%	7,372,277,475.84
归属于上市公司股东的净资产	4,007,495,499.22	3,915,658,010.02	2.35%	3,834,646,870.63
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	5,627,640,622.05	4,998,663,738.33	12.58%	4,758,217,908.69
归属于上市公司股东的净利润	247,442,948.83	136,470,101.86	81.32%	99,835,844.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	229,870,861.27	89,355,321.63	157.25%	56,691,650.73
经营活动产生的现金流量净额	579,509,274.07	499,966,697.20	15.91%	151,761,627.56
基本每股收益（元/股）	0.39	0.22	77.27%	0.15
稀释每股收益（元/股）	0.39	0.22	77.27%	0.15
加权平均净资产收益率	6.13%	3.50%	2.63%	2.51%

#### (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	1,213,032,081.46	1,279,901,591.88	1,376,519,943.46	1,758,187,005.25
归属于上市公司股东的净利润	93,239,717.16	48,585,175.19	71,020,719.50	34,597,336.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	89,174,084.59	39,335,262.24	57,952,460.65	43,409,053.79
经营活动产生的现金流量净额	-265,564,271.30	331,649,006.36	57,417,667.78	456,006,871.23

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	26,829	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	25,708	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	
陈福成	境外自然人	43.82%	275,470,809.00	0	不适用	0	
苏乾坤	境内自然人	2.80%	17,599,904.00	0	不适用	0	
北京巴士传媒股份有限公司	国有法人	2.18%	13,689,000.00	0	不适用	0	
刘伟文	境内自然人	1.46%	9,200,000.00	0	不适用	0	
南京公用发展股份有限公司	国有法人	0.86%	5,402,955.00	0	不适用	0	
深圳市佳威尔科技有限公司	境内非国有法人	0.70%	4,400,000.00	0	不适用	0	
大家人寿保险股份有限公司—传统产品	其他	0.57%	3,609,690.00	0	不适用	0	
蒋丽涛	境内自然人	0.49%	3,094,400.00	0	不适用	0	
#杨运石	境内自然人	0.40%	2,541,700.00	0	标记	2,541,700.00	
#陈晓辉	境内自然人	0.39%	2,474,400.00	0	标记	2,474,400.00	
上述股东关联关系或一致行动的说明	无						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	公司股东杨运石通过证券公司客户信用交易担保证券账户持有 2,541,700 股，实际合计持有 2,541,700 股； 公司股东陈晓辉通过证券公司客户信用交易担保证券账户持有 2,474,400 股，实际合计持有 2,474,400 股。						

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

三、重要事项

无