

证券代码：002434

证券简称：万里扬

公告编号：2026-014

浙江万里扬股份有限公司 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：以公司总股本 1,312,600,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 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	万里扬	股票代码	002434
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	张雷刚	肖典	
办公地址	浙江省金华市宾虹西路 3999 号	浙江省金华市宾虹西路 3999 号	
传真	0579-82212758	0579-82212758	
电话	0579-82216776	0579-82216776	
电子信箱	zlg@zjwly.com	xd@zjwly.com	

2、报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司从事的主要业务为汽车零部件业务

公司汽车零部件业务主要为研发、生产、销售汽车变速器、新能源汽车传/驱动系统产品。

汽车变速器产品包括乘用车变速器和商用车变速器，应用于轿车、SUV、MPV、微卡、轻卡、中卡、重卡、客车等不同车型。

乘用车变速器包括手动变速器（MT）和自动变速器（CVT、DCT），主要为奇瑞汽车、吉利汽车、比亚迪汽车、长城汽车等汽车厂和国外客户的相关车型提供配套。

商用车变速器包括手动变速器（MT）和自动变速器（AMT），主要为福田汽车、中国重汽、东风汽车、中国一汽、江铃汽车、陕汽集团、江淮汽车等汽车厂和国外客户的相关车型提供配套。

新能源汽车传/驱动系统包括纯电动汽车 EV 减速器、“三合一”和“多合一”电驱动系统、ECVT 电驱动系统、乘用车 DHT 混动系统、商用车混动系统和电驱动系统。

同时，公司大力发展非公路车辆传/驱动系统产品和机器人零部件产品。非公路车辆传/驱动系统产品包括工程机械电驱动系统、工程机械燃油 AT 变速器、大马力农机 CVT 和混合动力 CVT 以及中大马力农机动力换挡等自动挡传动系统。机器人零部件产品包括机器人电机、控制器、谐波减速器、行星减速器等单品和组合的关节模组等。

报告期内，公司汽车零部件业务的主要经营模式未发生变化，主要为：通过产品设计开发、样品试制、工装样品、样车验证，获得汽车整车厂的审核认证，与汽车整车厂确定配套供货关系，进行产品生产工艺设计、试验、定型，然后批量生产、销售，并提供售后服务。公司作为独立供应商，通过与汽车整车厂建立长期稳定的战略合作关系，实现业务的持续发展。

1、采购模式：公司总部设立采购管理中心，实行集中采购，负责供应商资源规划、开发和管理；新物料寻源、定价、定点；采购成本管理；采购订单管理等。在各业务板块设立采购部，负责采购需求的对接、采购物料的跟踪、报检入库等。公司在采购环节建立了严格、完善的管理体系和质量保证体系，生产所需原辅材料、机物料、配套件、毛坯件、外协外包服务等均由采购管理中心统一负责对外采购和落实。

2、生产模式：公司商用车变速器、新能源汽车传/驱动系统、非公路车辆传/驱动系统和机器人零部件产品的生产基地位于浙江金华；乘用车变速器生产基地位于浙江金华和安徽芜湖。

公司传/驱动系统总成产品生产中所需要的齿轮、轴、同步器和壳体等零部件基本由公司自制，有效保障了生产稳定性和成本控制。CVT 钢带、液力变矩器、传感器、油泵、控制器、标准件等零部件对外采购。公司传/驱动系统总成和自制零部件产品的加工工艺比较复杂，工序繁多，对于工艺简单、加工难度较低的部分工序通过委托第三方加工完成，对于工艺复杂、精细化程度较高和技术含量较高的关键加工工序如滚齿、剃齿、磨齿、热处理、内磨、外磨、总成装配、测试等由公司自主完成。

3、销售模式：公司全面打造售前、售中、售后服务体系，各事业部设立独立的销售公司，下设市场营销部、客户服务部和营销管理部：市场营销部负责市场调研和开发、产品配套管理、新产品推广等；客户服务部负责售后服务网络及配件网络的建设和管理；营销管理部负责销售订单、仓储、物流的管理，负责销售管理制度的建设及执行效果的检查以及销售人员的培训；实现市场开发、市场管理、服务无缝衔接，新市场开发与新产品推广相配合，以项目管理为主要推动手段，通过有效激励实现高效市场管理，打造和深化与客户的战略合作关系。

公司汽车零部件产品的主要客户为汽车整车厂，以直销为主。公司每年与客户签订一个框架合同，就供销的主要条款进行约定，在后续月度操作中，客户再以电子邮件或其产品订单系统等方式定期提出下一阶段需求的具体计划，以销定产，并适当做一定的安全库存。

截至报告期末，公司传/驱动系统总成产品的产能为 282 万台，其中，乘用车变速器 130 万台（MT 产能 30 万台，CVT 产能 100 万台），商用车变速器 110 万台，新能源汽车传/驱动系统 40 万台，非公路车辆传/驱动系统产能 2 万台。

公司主营的汽车传/驱动系统业务，经过多年发展，打造了完整的技术研发、试制试验、智能制造、供应链和销售网络等综合能力，具备较强的市场竞争力、品牌影响力和一定的市场占有率，在汽车市场规模不断扩大和转型升级过程中，通过持续加大技术研发投入，大力开展符合行业发展趋势的新技术、新产品的研发并推动产业化应用，做大做强汽车零部件主业。同时，充分发挥公司各项优势和能力，重点发展非公路车辆传/驱动系统和机器人零部件的新业务，打造形成公司新的收入增长点，不断增强公司的持续发展能力，推动公司高质量发展。

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	9,728,511,718.30	10,671,944,067.61	-8.84%	10,754,642,094.66
归属于上市公司股东的净资产	5,850,702,332.45	5,739,908,569.81	1.93%	5,893,701,579.05
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	5,451,693,869.90	6,012,811,087.47	-9.33%	5,912,759,374.50
归属于上市公司股东的净利润	240,093,871.04	239,986,990.76	0.04%	301,095,015.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-91,757,511.55	220,220,347.73	-141.67%	219,471,790.94
经营活动产生的现金流量净额	849,095,610.19	463,812,952.76	83.07%	443,319,851.64
基本每股收益（元/股）	0.18	0.18	0.00%	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.18	0.00%	0.23
加权平均净资产收益率	4.14%	4.15%	-0.01%	5.24%

(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	1,324,142,274.59	1,487,529,893.59	1,389,787,741.41	1,250,233,960.31
归属于上市公司股东的净利润	107,775,377.33	168,773,349.87	64,146,519.66	-100,601,375.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	92,935,371.67	82,396,189.22	56,571,267.79	-323,660,340.23
经营活动产生的现金流量净额	113,040,052.27	176,794,209.51	358,836,266.86	200,425,081.55

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	37,490	年度报告 披露日前 一个月末 普通股股 东总数	40,282	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	
万里扬集团有限 公司	境内非国 有法人	30.21%	396,588,144	0	质押	199,250,000	
陕西省国际信托 股份有限公司一 陕国投·昌盛 1 号单一资金信托	其他	6.02%	79,000,000	0	不适用	0	
安徽国元信托有 限责任公司一 国元信托一安瑞 1 号单一资金信托	其他	6.02%	79,000,000	0	不适用	0	
陕西省国际信托 股份有限公司一 陕国投·昌丰 52 号单一资金信托	其他	5.00%	65,629,900	0	不适用	0	
华润深国投信托 有限公司一华润 信托·华颖 16 号 单一资金信托	其他	4.62%	60,634,000	0	不适用	0	
金华市众成投资 有限公司	境内非国 有法人	4.02%	52,785,000	0	质押	52,785,000	
浙大网新科技股 份有限公司	境内非国 有法人	1.58%	20,706,000	0	不适用	0	
香港中央结算有 限公司	境外法人	1.14%	14,972,197	0	不适用	0	
奇瑞汽车股份有 限公司	境内非国 有法人	0.95%	12,529,256	0	不适用	0	
浙江锦鑫建设工 程有限公司	境内非国 有法人	0.84%	10,983,200	0	不适用	0	
上述股东关联关系或一致行动的 说明	实际控制人黄河清持有万里扬集团有限公司 51% 股权，持有金华市众成投资有限公司 84.93% 股权，两个股东之间存在关联关系。 安徽国元信托有限责任公司一安瑞 1 号单一资金信托和华润深国投信托有限公司一华润信托·华颖 16 号单一资金信托为奇瑞汽车股份有限公司的全资子公司安徽奇瑞汽车销售有限公司作为唯一委托成立的信托产品，为奇瑞汽车股份有限公司的关联方和一致行动人。 其他股东之间未知是否存在关联关系或属于一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明 (如有)	公司股东浙江锦鑫建设工程有限公司通过信用账户持有 10,983,100 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

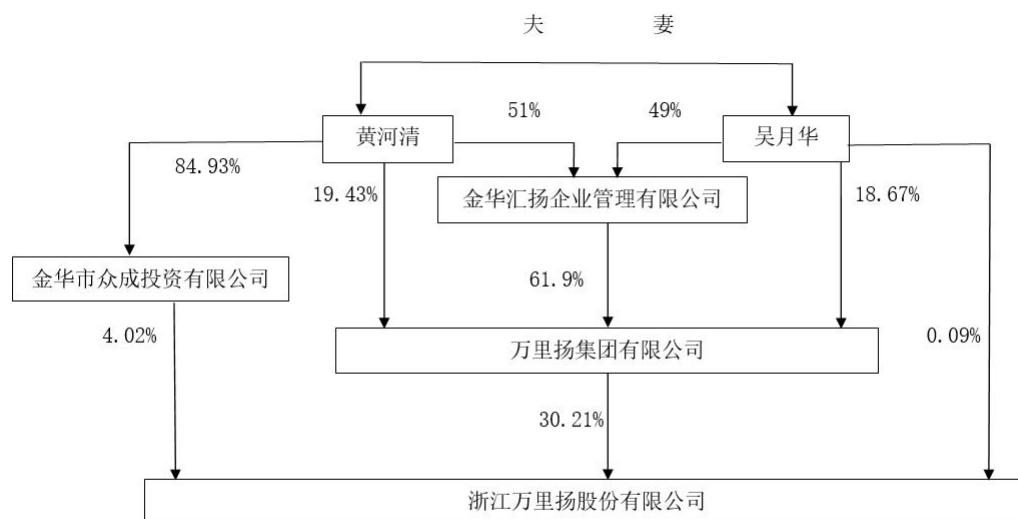
 适用 不适用

(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

2025 年，面对复杂多变的市场环境与深刻转型的行业格局，公司以全球视野布局未来，以专注传动系统为产品战略定位，努力打造技术与质量两道护城河。持续优化体系建设，深化数字化与智能制造融合，塑造市场竞争新优势。公司继续巩固和提升在汽车传动系统的市场份额和竞争优势，更以前瞻布局和扎实行动，重点打造非公路车辆传/驱动系统和机器人关键零部件的新业务领域。同时，加快实施全球化战略，充分发挥公司产品规模化和高性价比的优势，全力推动全系列产品的国际市场开拓，进一步打开公司业务发展新空间，进而持续推动公司高质量发展。

2025 年，公司实现营业收入 545,169.39 万元，同比下降 9.33%，特别是第四季度，营业收入同比减少 46,916.87 万元。一方面，近年来，国内新能源乘用车销量和市场份额不断增长，燃油乘用车销量持续减少，国内乘用车市场对 CVT 自动变速器的需求相应减少。

同时，报告期公司 CVT 自动变速器配套国内自主品牌整车客户的海外出口销量和配套海外整车客户的直接出口销量减少较多，导致 2025 年公司乘用车变速器业务收入同比减少 3.3 亿元；另一方面，公司根据铝合金产品的市场行情和业务发展情况，报告期减少了铝锭产品的外销业务，相应的收入同比减少 2.1 亿元。

2025 年，公司实现归属于上市公司股东的净利润 24,009.39 万元，2024 年为 23,998.70 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-9,175.75 万元，2024 年为 22,022.03 万元。一方面，报告期公司减持所持有的浙大网新科技股份有限公司股份 5,300 万股，获得投资收益 1.19 亿元；同时，公司控股子公司万里扬能源公司的管理团队于 2025 年 8 月对万里扬能源公司实施增资扩股，导致公司持有万里扬能源公司的股权比例由 51%稀释至 47.0523%，并不再纳入公司合并财务报表范围。2025 年 12 月，公司控股股东万里扬集团对万里扬能源公司实施增资扩股，参考坤元资产评估有限公司出具的《资产评估报告》中的评估价值，确定增资价格为人民币 3.5 元/股，万里扬集团出资人民币 13,300 万元认购万里扬能源公司新增注册资本 3,800 万元，按照该增资价格测算，万里扬能源公司在本次增资完成后的投后估值为 89,173 万元。因此，2025 年度公司确认了因股权被动稀释丧失对万里扬能源公司的控制权从而对持有的股权按照公允价值重新计量确认的投资收益 2.13 亿元。

另一方面，2025 年公司将商用车变速器业务和零部件业务的主要产能从金华市临江工业区的老厂区搬迁至金华市飞扬小镇的新厂区，相应的搬迁费用、设备集中维修费用、人工费用等成本增加较多，加上营业收入下降、客户降价、原材料价格上涨等因素影响，导致公司经营利润同比下降较多。同时，因 2025 年乘用车变速器收入和毛利减少较多，导致公司商誉相关的资产组乘用车变速器业务的经营业绩低于预期，公司 2025 年度计提商誉减值准备 8,272.58 万元，加上其他计提的信用减值准备和资产减值准备合计 7,676.76 万元，相应减少了公司 2025 年度经营利润 15,949.34 万元。

1、乘用车变速器业务

报告期内，公司持续深化与奇瑞汽车、吉利汽车等国内主流客户的合作，完成 12 个新车型开发。凭借公司 CVT 产品成熟、稳定的性能表现和高性价比优势，报告期有 2 家国内合资品牌整车客户到公司开展产品对接和审厂工作，进一步提升了公司 CVT 产品的品牌知名度并拓宽了客户群体。同时，公司在马来西亚的 CVT 生产基地项目正式启动，将成为公司在海外的首个制造基地，有助于加快公司全球化市场布局 and 开发，推动产品销量的持

续增长。EV 减速器产品作为公司开拓新能源汽车市场的重要产品，报告期销量同比增长 54%。

报告期内，公司开展了新一代 CVT 产品的技术升级和性能优化，进一步提升产品的燃油经济性、驾驶平顺性和适配性，进而不断增强产品的市场竞争力。加快推动了 DCT 产品的试验验证和量产工作，丰富了公司乘用车传动系统产品结构，可以有效满足国内自主品牌车企海外出口车型以及国际市场客户整车自动挡升级的配套需求。同时，公司自主研发的新能源乘用车同轴减速器产品完成了产品设计、试制、性能测试等工作，各项指标达到研发预期，进一步完善了公司新能源乘用车传动产品结构，有助于提升公司在新能源汽车市场的竞争力。

2、商用车变速器业务

报告期内，公司轻微卡变速器产品销量同比增长 16%，市场占有率稳步提升。轻卡新能源减速器产品开始批量化量产交付，全年销售 9405 台。轻卡三合一电驱桥等产品完成样机下线，轻微卡变速器业务的新能源化转型成效逐步显现。

报告期内，公司智慧星系列重卡变速器产品销售 7576 台，同比增长 448%。顺利推动重卡变速器产品在陕汽集团、福田汽车等主流整车厂商的配套应用，并积极开展新客户、新车型的搭载试验，为市场销量的持续增长打好基础。产品研发方面，以技术升级、性能优化、完善型号为重点，产品的换挡响应速度和燃油经济性进一步提升。重卡电驱动桥传动产品开始批量化量产交付，重卡电驱动桥产品正开展产品研发，重卡双电机中央驱动系统产品完成了样车搭载，并获得了汽车厂车型定点。上述新能源传/驱动系统产品的开发和量产，为公司加快发展商用车新能源业务提供了有力支撑。

3、非公路车辆传/驱动系统业务

报告期内，公司农机动力换挡产品和工程机械传动产品开始批量化量产交付，全年销售 1961 台，顺利实现公司非公路车辆传/驱动系统产品产业化的第一步。同时，成功开发国内和国际市场新客户 2 家，累计签订 4 个新项目开发合同。农机 CVT 产品完成了样机试制和软件开发，正在开展样车标定测试，产品采用独立模块设计、全行星区段变速技术，传动变速比范围大、系统效率高、承载能力强，并且保养成本较传统技术具有较大优势。公司充分利用深耕汽车行业多年所积累的技术优势和精密制造优势叠加近几年对产品的持续打磨，产品技术及性能达到市场领先水平，并且使用效果已在客户端取得高度评价。

4、机器人零部件业务

报告期内，公司成立了浙江万里扬机器人科技有限公司，专门负责公司机器人关节精密传动产品的研发和产业化发展。完成了产品平台规划和技术研发，包含谐波减速器、行星减速器、无刷电机及控制器等品类的单品和关节模组等，开展了减速器、电机等核心部件初步自研与性能测试，多款机器人行星关节模组顺利下线。同步搭建了基础研发与制造团队，建立了符合机器人行业要求的流程体系。针对人形机器人、工业机器人等目标场景，与市场客户开展技术对接，推进小批量样机试制与场景适配验证，积累产品开发与客户服务经验，为紧跟机器人行业发展趋势，推动公司机器人零部件业务持续发展打好基础。

5、零部件业务

公司打造了完整的零部件制造加工能力，包括齿轮、轴、同步器、壳体和锻件等领域产品，并大力推动零部件产品的外销业务。

报告期内，公司持续提升各类零部件产品的平台化开发和智能制造能力，优化工艺设计，加强品质管控，着力提高生产效率，实现降本增效。在做好内部配套供应的同时，不断强化外销市场开拓和服务能力。报告期，公司零部件产品外销的新客户开发成果显著，进入多家新客户的供应链体系，多个新项目实现量产，推动了公司零部件产品外销收入实现快速增长。