

证券代码：300893  
债券代码：123244

证券简称：松原股份  
债券简称：松原转债

浙江松原汽车安全系统股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	蔡轩 华安基金、潘斌 中泰资管、郭冲冲 光大资管、童昌希 信达澳亚、郭晨 中加基金、岳小琳 建信资管、罗佳嘉 赋格投资、徐慧雄 宋金治 安信证券
时间	2025年2月12日
地点	子公司上海松垣会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书叶醒及公司研发负责人
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、简要评价开年后的出货情况及经营情况</p> <p>回复：新的一年，公司主营业务维持近年的高增长趋势，实现“开门红”。依托于公司产品性价比优势以及品牌力的逐步提升，以及国内自主品牌零部件企业的整体竞争力提升带来的国产替代、自主替代趋势的延续，公司近几个报告期一直处于主营业务产销两旺的局面。随着规模效应的逐步体现，以及新产品事业部（气囊、方向盘……）的自制率进一步延伸和质量、成本控制能力的提升，产品</p>

毛利率及综合盈利能力将进一步提升。业绩表现公司本年度持乐观态度，业绩变动情况公司将按相关规则履行披露义务。

## 2、公司各产品事业部毛利率情况

回复：公司主营业务中，第一增长点为安全带总成事业部，该事业部是公司的根基，产品毛利率运营端稳定在较高水平。在零部件行业中无论纵向或横向比较，均具备明显的优势地位，后续随着规模效应的进一步发挥、织带自制、精益生产的推进，毛利率水平还会得以进一步提升。

公司第二增长点为气囊&方向盘事业部，该事业部近年保持年均翻番的销售增长，是公司主营业务增长的重要贡献部份。伴随着产量产值的迅速提升，毛利率表现（尤其方向盘产品）回暖并趋于稳定，目前气囊及方向盘产品毛利均稳定在 20%以上，具备一定的市场竞争力。

## 3、公司 2024 年整体营收情况以及近年客户结构变化情况

回复：创建松原品牌，跻身全球化的竞争，客户结构的升级是核心立足点。作为自主品牌零部件供应商，松原经历了以自主品牌商用车→自主品牌乘用车→新势力、新品牌→合资外资→GLOBE 平台项目的各个阶段的跨越。

2024 年，公司整体营收实现近一步增长，销售收入近 20 亿元，盈利能力进一步显著提升（请参阅已披露的业绩预告）。公司战略客户供货份额进一步提升；主流品牌客户如理想汽车，销售实现 0 到 1 的跨越，未来一段时期内将进一步覆盖至中高端车型；其他可比的车型也将在 2025 年实现批量供货。包括商用车领域，北汽福田等客户也将陆续爬坡上量。

根据 2025 年预算，公司在产值及销售方面将维持近几年的增长势头和增幅。可以说在深耕主业方面，公司的主营业务发展将进一步实现高质量快速发展，市场份额及综合竞争力将实现肉眼可见的快速提升。

#### **4、巢湖基地及马来西亚工厂进展情况**

回复：巢湖基地是松原第一个“走出去”项目，自2022年启动，目前已逐步实现产业化。第一期纺织品事业部织带、气囊布等项目已批产，并实现向总部供货。除上述外，巢湖基地还将具备各总成产品以及其他核心部件的产能，自制率水平及产能规模进一步提升。

马来工厂按计划将于本年度四季度投产，目前正处于筹建过程中。

#### **5、后续公司的新产品研发方向**

回复：依托近年研发方面的大力投入，特别是上市之后在人力资源、软硬件方面的大力投入，包括上海研发公司的设立，使得在新技术、新产品、新工艺等方面紧跟行业步伐。

在立足于公司当前成熟产品基础上，后续将进一步延续“从成本驱动往技术驱动”方向部署研发工作，从功能化产品入手，中期内聚集智能化&电子化路线，包括智能驾驶、智能座舱、主被动结合产品；从长期看，创新业务围绕新型环保材料、移动出行、无人机气囊、飞行车气囊等领域进行探索并逐步实现产业化。

#### **6、电机安全带（MSB）进展情况**

回复：MSB是安全带领域下一代产品，目前公司具备成熟的技术储备及量产能力。目前该产品市场上主要供货商为外资品牌厂家。该产品公司已有定点项目但尚未实现批量生产。

#### **7、后续发展主业、深耕主业的进一步举措**

回复：公司在主业领域在零部件行业具备较强的成长性，整体体量及市场份额近年发展迅猛，毛利率水平及成长性行业内首屈一指。接下来除了巩固现有成熟产品质量及交付能力外，公司将进一步拓展产能及深化产业链深度，如巢湖基地、临山基地的进一步投资建设。

此外，将结合内生式的发展渠道，合理筹划股权投

	<p>资、资本合作、收购兼并的方式围绕主业寻找优质合作伙伴走强强联合路线，利用上市公司平台实现外延式发展，“两条腿走路”做大做强主业。</p> <p>鉴于近年主业的快速成长，公司也将运用合规有效的利润分配、增资扩股等方式，最大化回报投资者，以及增加公司的资本规模，提升公司在市场中的形象和影响力。</p> <p><b>8、可转债项目的进度以及公司对二级市场股价表现的评价。</b></p> <p>回复：第一期可转债项目已进入转股期，详见相关公告。第二期可转债公司已披露预案。未来两年仍将是公司的投入期，资本化投入仍有迫切需求，因而公司会利用上市公司平台进行合理的再融资安排。</p> <p>二级市场近期表现较为疲弱，公司首先会在本年度“开门红”的基础上，做好主业，创造良好的业绩，有信心维持近年 30%以上的复合增长率，以实际行动回报合作伙伴及投资者，同时保持耐心、给市场一些时间，相信市场及广大投资者合理、客观的评价公司及股票价值。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 2 月 14 日