

浙江松原汽车安全系统股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
受托管理事务报告
(2024 年度)

浙江松原汽车安全系统股份有限公司



(住所：余姚市牟山镇运河沿路 1 号)

债券受托管理人



(住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼)

二〇二五年六月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）、《公司信用类债券信息披露管理办法》《深圳证券交易所公司债券上市规则》（以下简称“上市规则”）、浙江松原汽车安全系统股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）与中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“受托管理人”）签订的债券受托管理协议（以下简称“受托管理协议”）及其它相关信息披露文件以及发行人出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人中信建投证券编制。中信建投证券编制本报告所引用的财务数据，引自经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2024 年年度审计报告和发行人出具的 2024 年年度报告。本报告其他内容及信息来源于第三方专业机构出具的专业意见以及发行人提供的资料或说明，请投资人关注并独立做出投资判断。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中信建投证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

目 录

一、受托管理的公司债券概况.....	3
二、受托管理人履职情况.....	4
三、发行人 2024 年度经营和财务状况.....	4
四、发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	6
五、发行人偿债意愿和能力分析.....	7
六、内外部增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析.....	7
七、债券的本息偿付情况.....	8
八、募集说明书中约定的其他义务.....	8
九、债券持有人会议召开的情况.....	8
十、发行人出现重大事项的情况.....	9
十一、与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施及相应成效.....	9

一、受托管理的公司债券概况

截至 2024 年（以下简称“报告期”）末，浙江松原汽车安全系统股份有限公司发行，且截至本报告出具日仍存续的由中信建投证券担任受托管理人的债券包括：松原转债，债券具体情况见下表：

表：受托管理债券概况

债券代码	123244
债券简称	松原转债
债券名称	浙江松原汽车安全系统股份有限公司 2024 年可转换公司债券
债券期限	6 年
发行规模（亿元）	4.10
债券余额（亿元）	4.0987
发行时初始票面利率	第一年为 0.20%、第二年为 0.40%、第三年为 0.80%、第四年为 1.50%、第五年为 2.00%、第六年为 2.50%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
起息日	2024 年 8 月 1 日
还本付息方式	本次发行的可转债每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息
报告期付息日	每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度，2024 年度内未付息
担保方式	本次发行的可转债不提供担保
主体/债项评级	本次可转债主体信用评级为 A+级，债券信用评级为 A+级
报告期跟踪主体/债项评级	2024 年 10 月，联合资信评估股份有限公司出具《浙江松原汽车安全系统股份有限公司 2024 年跟踪评级报告》（联合（2024）9690 号），确定维持浙江松原汽车安全系统股份有限公司主体长期信用等级为 A+，维持“松原转债”信用等级为 A+，评级展望为稳定

二、受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》《执业行为准则》、上市规则和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、信用风险状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，发行人发生重大事项。

受托管理人相应公告临时受托管理事务报告 1 次。具体情况如下：

重大 事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况
发行人可 转债 转股 价格 调整	公司于 2024 年 10 月 31 日召开了第三届董事会第二十九次会议和第三届监事会第二十七次会议，审议通过《关于 2023 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属条件成就的议案》。根据公司限制性股票的登记，调整松原转债转股价格。转股价格由 28.70 元/股，调整为 28.69 元/股。	受托管理人出具了《中信建投证券股份有限公司关于浙江松原汽车安全系统股份有限公司可转换公司债券转股价格调整的临时受托管理事务报告》。	发行人于 2024 年 11 月 21 日披露《关于限制性股票归属增发股份调整可转债转股价格的公告》

三、发行人 2024 年度经营和财务状况

（一）发行人 2024 年度经营情况

发行人主要经营范围为：一般项目：汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；汽车零制造；汽车零配件批发；汽车零配件零售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：进出口代理；货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

发行人业务开展情况如下：

表：分业务板块收入成本情况

单位：万元

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
汽车安全带总成	126,449.97	84,903.22	32.86	65.89	90,382.99	60,677.45	32.87	73.62
特殊座椅安全装置	4,854.02	2,611.01	46.21	2.53	5,882.28	3,461.97	41.15	4.79
汽车安全气囊	47,492.94	39,301.02	17.25	24.75	18,856.90	15,150.93	19.65	15.36
汽车方向盘	13,116.81	11,436.03	12.81	6.83	7,650.45	6,610.45	13.59	6.23
合计	191,913.74	138,251.28	27.96	100.00	122,772.63	85,900.80	30.03	100.00

(二) 发行人 2024 年度财务状况

表：发行人 2024 年度主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	增减变动情况
资产总计	313,741.05	198,154.99	58.33%
负债合计	179,530.51	91,669.38	95.85%
所有者权益合计	134,210.54	106,485.60	26.04%
归属母公司所有者权益合计	134,210.54	106,485.60	26.04%
营业收入	197,097.38	128,038.20	53.94%
营业成本	140,512.95	87,941.31	59.78%

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	增减变动情况
营业利润	29,314.58	22,389.03	30.93%
利润总额	29,211.97	22,204.72	31.56%
净利润	26,038.48	19,778.37	31.65%
归属母公司所有者的净利润	26,038.48	19,778.37	31.65%
经营活动产生的现金流量净额	13,952.37	16,340.03	-14.61%
投资活动产生的现金流量净额	-61,931.28	-29,971.59	-106.63%
筹资活动产生的现金流量净额	57,840.83	10,686.79	441.24%
现金及现金等价物净增加额	9,856.30	-2,944.85	434.70%
EBITDA 利息保障倍数	20.58	26.48	-22.28
资产负债率 (%)	57.22	46.26	10.96
流动比率	1.61	2.09	-22.89
速动比率	1.30	1.61	-19.48

四、发行人募集资金使用及专项账户运作情况

(一) 募集资金使用情况

截至报告期末，松原转债募集资金披露用途与最终用途情况如下表所示：

表：松原转债募集资金使用情况

债券代码：123244	
债券简称：松原转债	
发行金额：4.10 亿元	
募集资金约定用途	募集资金最终用途
本次发行的可转换公司债券募集资金扣除发行费用后的募集资金净额，拟用于年产 1,330 万套汽车安全系统及配套零部件项目（一期工程）和补充流动资金及偿还银行借款。	年产 1,330 万套汽车安全系统及配套零部件项目（一期工程）和补充流动资金及偿还银行借款

报告期内，发行人涉及调整募集资金用途，该调整经公司第三届董事会第二十八次会议和第三届监事会第二十六次会议审议通过，经公司 2024 年第二次临

时股东大会审议通过，已履行内部审批程序，经松原转债 2024 年第一次债券持有人会议审议通过，并已进行临时信息披露，符合募集说明书相关约定。截至报告期末，松原转债募集资金最终用途与调整后用途一致。

（二）募集资金专项账户运作情况

发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转，并进行专项管理。报告期内，发行人募集资金专项账户运行正常。

（三）固定资产投资项目

松原转债募集资金用途涉及固定资产投资项目。受托管理人于 2025 年 4 月对募投项目建设情况进行了现场检查，未发现项目建设运营情况发生重大不利变化。

五、发行人偿债意愿和能力分析

（一）发行人偿债意愿分析

按照合并报表口径，2023 年度和 2024 年度，发行人营业收入分别为 128,038.20 万元和 197,097.38 万元，净利润分别为 19,778.37 万元和 26,038.48 万元。2023 年度和 2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 16,340.03 万元和 13,952.37 万元。总体来看，发行人经营情况稳定，运作规范，偿债意愿未发生重大不利变化。

（二）发行人偿债能力分析

报告期内，发行人盈利能力、资产负债结构、融资能力和现金流基本稳定，未发生影响偿债能力的重大不利变化。

六、内外部增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析

（一）内外部增信机制的变动情况及有效性分析

松原转债未设有增信机制安排。

（二）偿债保障措施及变动情况

募集说明书未约定偿债保障措施。

（三）偿债保障措施的执行情况及有效性分析

募集说明书未约定偿债保障措施。发行人制定了《债券持有人会议规则》，充分发挥债券受托管理人作用，严格履行信息披露义务。

七、债券的本息偿付情况

（一）本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限	到期日
123244	松原转债	本次发行的可转债每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息	每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日	6年	2030年8月1日

注：付息日如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

（二）报告期内本息偿付情况

报告期内，中信建投证券受托管理的松原转债不涉及本息偿付。

八、募集说明书中约定的其他义务

无。

九、债券持有人会议召开的情况

报告期内，发行人发生须召开债券持有人会议的事项。

召开1次债券持有人会议，相关会议情况如下：

债券代码	123244
债券简称	松原转债
会议名称	松原转债2024年第一次债券持有人会议
召开时间	2024年11月14日
召开地点	浙江余姚市牟山镇运河沿路1号公司五楼会议室

审议议案	《关于调整部分募投项目投资总额及变更部分募集资金用途的议案》
会议表决情况及会议决议	同意 1,170 张，占出席本次会议债券持有人所持有效表决权债券总张数的 100.00%；反对 0 张，占出席本次会议债券持有人所持有效表决权债券总张数的 0.00%；弃权 0 张，占出席本次会议债券持有人所持有效表决权债券总张数的 0.00%；获得通过。

十、发行人出现重大事项的情况

报告期内，发行人出现重大事项，均已按相关要求发布相应临时公告。详情请见本报告“二、受托管理人履职情况”。

十一、与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施及相应成效

报告期内，除本报告前文所述重大事项外，未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

（此页无正文，为《浙江松原汽车安全系统股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券受托管理事务报告（2024年度）》之盖章页）

