

浙江松原汽车安全系统股份有限公司

2025 年度财务决算报告

浙江松原汽车安全系统股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年财务报表已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了天健审〔2026〕5342 号文的无保留意见审计报告。经审计的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

一、主要会计数据及财务指标变动情况

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	2,678,088,203.92	1,970,973,848.61	35.88%	1,280,382,019.83
归属于上市公司股东的净利润（元）	366,373,098.93	260,384,779.07	40.70%	197,783,741.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	354,529,949.66	249,915,815.34	41.86%	191,953,992.45
经营活动产生的现金流量净额（元）	26,197,123.70	139,523,699.14	-81.22%	163,400,325.32
基本每股收益（元/股）	0.8013	0.5881	36.25%	0.4479
稀释每股收益（元/股）	0.7932	0.5808	36.57%	0.4448
加权平均净资产收益率	22.98%	21.86%	1.12%	20.45%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额（元）	4,086,953,417.14	3,137,410,452.29	30.27%	1,981,549,867.48
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,039,484,243.20	1,342,105,386.39	51.96%	1,064,856,045.58

二、财务状况、经营成果及现金流量情况

（一）资产、负债和净资产情况

1、资产构成及变动情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额为 4,086,953,417.14 元，主要资

产构成及变动情况如下：

资产负债表项目	年末数	年初数	变动比率	变动 30%以上原因分析
货币资金	101,388,820.29	239,735,978.24	-57.71%	公司出于备货需求购入材料及对外投资用于生产扩建
应收账款	1,130,788,833.45	1,013,741,134.63	11.55%	与公司第四季度销售收入同趋势上升，已对公司前十大客户的应收账款账龄进行分析，未见大额逾期的情况。
应收款项融资	76,684,082.44	70,771,346.12	8.35%	
预付款项	45,941,119.77	19,139,773.89	140.03%	主要系本期预付鞍钢（杭州）汽车材料科技有限公司钢材款增加 964.85 万元，及预付上海资蕴实业有限公司钢材款增加 682.61 万元
存货	639,465,282.80	334,734,371.52	91.04%	主要系随业务规模扩大及产业链延伸，公司出于备货用于生产，期末存货较上期增长
其他流动资产	94,208,677.28	53,151,872.16	77.24%	主要系本期子公司安徽松原待抵扣进项税额增加较多
固定资产	1,150,308,719.14	722,410,823.66	59.23%	主要系年产 1,330 万套汽车安全系统及配套零部件项目整体于 2025 年 8 月达预计可使用状态并转固，同时产能扩增，公司投入大量生产用设备所致
在建工程	426,262,575.71	362,209,808.03	17.68%	主要系浙江星盾年产 1,520 万套汽车安全系统核心部件全产业链配套项目投入建设，该项目的期末余额 12,170.28 万元；且随产量需求购买同生产相关设备所致
使用权资产	14,307,224.47	7,982,761.45	79.23%	主要系子公司厂房、办公场地租赁增加所致
长期待摊费用	100,959,842.28	31,686,096.30	218.63%	主要系本期产量随销量增长，为了满足扩产扩能的需要，自制或外购模具、周转箱及挂具等用于生产经营

2、负债结构及变动情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司负债总额为 2,047,469,173.94 元，主要负债构成及变动情况如下：

资产负债表项目	年末数	年初数	变动比率	变动 30%以上原因分析
短期借款	694,955,877.46	275,176,305.55	152.55%	公司整体借款较去年上升，主要系扩充产业链，资产扩建及正常生产经营需求
一年内到期的非流动负债	133,062,065.30	122,157,293.08	8.93%	
长期借款	252,968,415.58	322,047,087.35	-21.45%	主要系客户预收账款增加所致
合同负债	8,874,277.74	5,827,450.63	52.28%	
应付票据	235,347,466.82	217,890,158.15	8.01%	主要系本期经营规模扩张，票据结算增长所致
应付账款	588,772,908.72	392,519,332.79	50.00%	主要系本期经营规模扩张，应付货款较上期增加较多
应付职工薪酬	45,553,768.96	29,408,574.70	54.90%	主要系随着公司规模扩建，职工人数大幅增加
应交税费	32,692,116.52	24,612,304.27	32.83%	随业绩上升，公司利润水平进一步提升，进而应交所得税较上期增长
应付债券	-	359,961,006.54	-100.00%	主要系 2024 年度发行的可转债，本期已转股或赎回
租赁负债	9,173,064.74	6,018,238.95	52.42%	主要系子公司厂房、办公场地租赁增加所致

3、所有者权益结构及变动情况

截至 2025 年 12 月 31 日，归属于上市公司股东的所有者权益为 2,039,484,243.20 元，主要所有者权益构成及变动情况如下：

资产负债表项目	年末数	年初数	变动比率	变动 30%以上原因分析
实收资本(或股本)	473,001,266.00	226,331,260.00	108.99%	主要系 2024 年度发行的可转债，本期已转股所致
其他权益工具	0.00	47,577,020.11	-100.00%	主要系 2024 年度发行的可转债，本期已转股或赎回
资本公积	482,720,949.19	306,485,114.05	57.50%	主要系 2024 年度发行的可转债，本期已转股所致
盈余公积	134,380,175.54	99,953,397.80	34.44%	主要系 2025 年利润分配计提增加所致
未分配利润	948,477,662.49	661,803,369.30	43.32%	主要系 2025 年净利润增加所致

(二) 经营成果

利润表项目	2025 年	2024 年	变动比率	变动 30%以上原因分析
-------	--------	--------	------	--------------

营业收入	2,678,088,203.92	1,970,973,848.61	35.88%	主要系2025年销售规模扩大、市场拓展及业务量增加驱动所致
营业成本	1,915,133,283.18	1,405,129,510.31	36.30%	主要系2025年销售规模扩大所致
税金及附加	14,975,082.39	12,093,511.31	23.83%	随增值税计提并缴纳,本期收入上升进而增值税提升
管理费用	98,516,095.18	73,710,282.60	33.65%	随公司业绩增长,管理支出增加,主要系人员扩张导致的职工薪酬、折旧与摊销、办公费用增长
研发费用	166,571,901.67	97,841,711.88	70.25%	随着公司业务规模扩展,公司为寻求自身技术发展,扩充研发团队,研发人员、材料领用等各项费用较上年同期增长较多。
财务费用	25,252,563.81	15,827,833.52	59.55%	主要系随用于生产经营及资产扩建的贷款金额增长,对应的银行贷款利息支出增加,且本期可转债摊销计入利息支出921.70万元
其他收益	29,584,422.88	21,187,509.39	39.63%	先进制造业进项税5%加计扣除,本期增值税加计抵减1,331.05万元,较上期增加508.77万元,且本期政府补助较上期增加347.46万元
利润总额	415,666,549.95	292,119,721.09	42.29%	主要系2025年销售规模扩大所致
所得税费用	49,293,451.02	31,734,942.02	55.33%	业绩提升,进而所得税费用增长
净利润	366,373,098.93	260,384,779.07	40.70%	主要系2025年销售规模扩大所致

(三) 现金流量情况

项目	2025年	2024年	同比增减	变动原因分析
经营活动现金流入小计	2,168,281,212.50	1,685,665,507.48	28.63%	报告期内,经营活动产生的现金流量净额变动系主营业务增加,25年银行承兑汇票支付固定资产投资同比增加27205万元,未计入经营现金流,减少了经营性现金流
经营活动现金流出小计	2,142,084,088.80	1,546,141,808.34	38.54%	
经营活动产生的现金流量净额	26,197,123.70	139,523,699.14	-81.22%	

				流入所致
投资活动现金流入小计	892,508.80	1,831,012.40	-51.26%	报告期内，投资活动产生的现金流量净额
投资活动现金流出小计	463,718,315.57	621,143,797.58	-25.34%	变动系公司产能扩
投资活动产生的现金流量净额	-462,825,806.77	-619,312,785.18	-25.27%	充，基建投资及设备购买增加所致，其中比去年同期使用银行承兑汇票支付增加27205万元，未计入投资活动现金流出，造成投资活动现金流支出同比减少所致
筹资活动现金流入小计	964,749,469.90	981,068,481.55	-1.66%	报告期内，筹资活动产生的现金流量净额
筹资活动现金流出小计	604,089,252.29	402,660,172.10	50.02%	变动系使用银行承兑
筹资活动产生的现金流量净额	360,660,217.61	578,408,309.45	-37.65%	汇票增加，银行融资减少所致
五、现金及现金等价物净增加额	-75,019,500.61	98,563,006.07	-176.11%	报告期内，现金及现金等价物净增加额变动主要系同去年公司投资流出差额增加所致

浙江松原汽车安全系统股份有限公司

董事会

2026年4月11日