

证券代码： 002454

证券简称：松芝股份

上海加冷松芝汽车空调股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号: 20250429

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☒分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐路演活动 ☐其他
参与单位及人员	国泰海通证券、北京沅沛投资、华创证券、上海弘尚资管、上海国际信托、中国人寿资管、广东正圆私募基金、Pleiad 基金、尚正基金、中国人保资管、国联安基金、北银理财、上海途灵资管、富安达基金、上海长见投资、爱建证券、业如金融、昆仑健康保险、浙江象舆行投资、博时基金
时间	2025 年 4 月 29 日（星期二）
地点	网络电话会议
上市公司接待人员	副总裁、董事会秘书及财务总监：陈睿
投资者关系活动主要内容介绍	一、本次机构投资者交流会由国泰海通证券主持，公司副总裁、董事会秘书及财务总监陈睿先生就机构投资者关注的问题给予解答，机构投资者的提问及公司回复概要如下： 1、问：2024 年度公司乘用车热管理业务板块的毛利率下滑，请问后续的趋势如何？ 答：根据 2024 年年度报告，公司小车热管理产品的毛利率较上年同期减少 0.09 个百分点，基本持平。公司未来将继续稳固优质客户份额，同时将持续加大研发投入，推动产品升级与客户结构优化，努力获取更多优质客户与优质项目订单。 2、问：请具体举例说明新能源乘用车对公司产品附加值的带动？ 答：在新能源乘用车方面，公司紧跟行业发展趋势，始终重视研发技术创新，持续推动产品迭代与升级，努力推动单车配套附加值提

	升。例如，公司是江淮尊界高端车型汽车热管理产品的主要供应商，配套生产的 HVAC 产品采用四温区双层流技术。 3、问：请介绍公司大中型客车热管理业务板块和乘用车热管理业务板块的销售模式？ 答：根据 2024 年年度报告，在业务模式方面，公司的大中型客车热管理业务板块主要存在“标配模式”和“终端模式”两种业务模式。公司以“标配模式”为整车制造商提供相关热管理产品，包括包括比亚迪、金龙客车、金旅客车、安凯客车、北汽福田、中通客车、和苏州金龙等；同时，公司以“终端模式”为公交公司、长途客运公司、长途旅游公司和团体客户提供相关热管理产品，包括北京公交、上海巴士、天津公交、杭州市公共交通总公司、广东省汽运集团、苏州客运、重庆交运、成都公交、广州公交公司、深圳公共交通集团和武汉市公共交通集团等；公司的乘用车热管理业务板块主要以标配模式为主。 4、问：请问公司海外业务的形式，是否有海外布局规划，目前的关税问题是否对业务存在影响？ 答：（1）公司的海外业务主要包括国内出口和海外建厂两种模式，国内出口模式主要为直接向海外客户出口产品以及通过为国内客户配套向海外出口；目前公司已在印度尼西亚和芬兰设有生产基地。 （2）根据公司最近披露的公告，公司拟对外投资新设海外全资子公司，以完善海外产业布局与推动国际化战略实施、提升国际竞争力与全球配套生产能力、满足海外客户订单需求，并为后续公司乘用车热管理事业部的海外业务发展奠定基础。 （3）根据 2024 年年度报告，公司 2024 年度的境外收入约为 2.82 亿元，占营业收入比为 5.63%，预计关税问题对公司整体业务的影响程度不大。同时，公司拟对外投资新设海外全资子公司，是应对潜在关税风险的方式之一。
--	---

	5、问：请问是否有数据中心热管理和人形机器人相关业务布局？ 答：公司暂未涉及数据中心和人形机器人相关热管理业务，公司将聚焦移动式热管理尤其是汽车热管理主业，致力于实现产品升级与客户结构优化，提升市场份额与行业地位，以增强核心竞争力和盈利能力。 6、问：请介绍公司储能热管理业务的经营情况？ 答：根据 2024 年年度报告，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。公司将继续加大平台化产品开发力度，提高精益化管理水平，持续深挖包括宁德时代、比亚迪、阳光电源、国轩电气、大秦数字能源、三一集团、陕重汽、福田汽车、一汽解放、山东临工等客户需求，实现产品质量与生产效率提升、年度销售额增长以及客户结构优化。后续公司将聚焦团队打造，持续深耕重点目标市场和客户，继续推动降本增效工作的同时，加大研发投入，促进业务长期健康可持续发展。 7、问：请问公司新能源乘用车业务的客户情况？ 答：根据 2024 年年度报告，在小车热管理业务板块，公司紧抓战略客户，持续突破自主与合资品牌主机厂，全面进入外资/合资品牌车企（包括大众、本田、福特、通用、北美重要新能源汽车客户等），深耕扩大一线自主品牌车企（包括比亚迪、蔚来汽车、奇瑞华为、长安阿维塔、江淮华为、上汽集团、广汽、北汽、一汽红旗、上汽通用五菱、长安汽车、东风汽车、江淮汽车、零跑汽车等），实现首次进入长安马自达和广汽埃安等品牌的客户体系，并与众多欧美主机厂开展多轮深入交流，持续关注部分重点客户的全球化布局战略，对海外业务拓展进行多方面的调研，为获取更多新能源乘用车客户和项目提供支撑。 其他情况说明： 会议过程中，公司严格按照有关规定与投资者进行沟通与交流，
--	--

	没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单	无
日期	2025 年 4 月 29 日