



芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司

Bethel Automotive Safety Systems Co., Ltd

(住所: 安徽省芜湖经济技术开发区泰山路 19 号)

首次公开发行股票招股说明书



保荐机构 (主承销商)



中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED

(住所: 北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会的核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	不超过 4,086.00 万股新股
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	人民币【 】元
预计发行日期：	【 】年【 】月【 】日
拟上市证券交易所：	上海证券交易所
发行后总股本：	不超过 40,856.10 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	<p>1、公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理袁永彬先生承诺：（1）自公司股票上市之日起三十六个月之内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司首次公开发行 A 股股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行 A 股股票的发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行 A 股股票的发行价格，本人持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述发行价格作相应调整。（3）在前述限售期满后，在本人任职公司期间，每年转让的股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五，并且在卖出后六个月内不再买入公司股份，买入后六个月内不再卖出公司股份；离职后六个月内，不转让本人直接和间接持有的公司股份。</p>

2、公司股东伯特利投资承诺：（1）自公司股票上市之日起三十六个月之内，不转让或者委托他人管理本单位直接和间接持有的公司首次公开发行 A 股股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行 A 股股票的发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行 A 股股票的发行价格，本单位持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述发行价格作相应调整。

3、本次发行前，除袁永彬先生外直接或间接持有公司股票的董事、高级管理人员（即潘禾佳、柯萍、杨卫东、闵海金、蔡春、孟凡志、陈忠喜）承诺：（1）自公司股票上市之日起三十六个月之内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行股票的发 行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行股票的发 行价格，本人直接或间接持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述发行价格作相应调整。（3）在前述限售期满后，在本人任职公司期间，每年转让的直接或间接持有的公司股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五，并且在卖出后六个月内不再买入公司股份，买入后六个月内不再卖出公司股份；离职后六个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。

4、本次发行前，直接或间接持有公司股票的监事（即李运

	<p>动、张峰)承诺:(1)自公司股票上市之日起三十六个月之内,不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。(2)在前述限售期满后,在本人任职公司期间,每年转让的直接或间接持有的公司股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五,并且在卖出后六个月内不再买入公司股份,买入后六个月内不再卖出公司股份;离职后六个月内,不转让本人直接或间接持有的公司股份。</p> <p>5、公司自然人股东熊立武先生、史正富先生、王旭宁先生、王漫江先生承诺:自公司股票上市之日起十二个月之内,不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司首次公开发行A股股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。</p> <p>6、公司股东奇瑞科技、世纪江东、创东方富锦、唐山方舟、安徽高新同华、金通安益二期、金华泰、安徽高新毅达承诺:自公司股票上市之日起十二个月之内,不转让或者委托他人管理本单位直接和间接持有的公司首次公开发行A股股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。</p> <p>7、公司股东台州尚颀、创东方富润、尚颀德连、盐城尚颀、德之贵承诺:若公司经核准后在2017年5月18日之前刊登正式的公开发行股票招股意向书及/或其摘要,则自2016年5月18日起三十六个月内,本单位不转让或者委托他人管理本单位直接和间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份;若在2017年5月18日以后刊登正式的公开发行股票招股意向书及/或其摘要,则自公司股票上市之日起十二个月内,本单位不转让或者委托他人管理本单位直接和间接持有的公司首次公开发行A股股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。</p>
保荐机构:	中国银河证券股份有限公司

主承销商:	中国银河证券股份有限公司
招股说明书签署日期:	2017年3月13日

声明及承诺

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本重大事项提示仅对需要特别关注的风险因素和其他重要事项做扼要提示。投资者作出投资决策前，应当认真阅读招股说明书全文。

一、上市后稳定股价的预案

为稳定上市后的股价，公司第一届董事会第九次会议、2016年第五次临时股东大会审议通过了《关于股份发行上市后稳定公司股价的预案》。根据该预案，公司拟采取以下措施稳定上市后的股价：

1、启动稳定股价措施的具体条件

公司自上市之日起三年内，如果出现公司股票连续 20 个交易日（第 20 个交易日称为“触发稳定股价措施日”。如在该 20 个交易日期间公司披露了新的最近一期经审计的净资产，则该等 20 个交易日的期限需自公司披露了新的最近一期经审计的净资产之日起重新开始计算，下同）的收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产情况的，则为启动稳定股价措施的具体条件，公司和有关方将采取有关股价稳定措施。

当公司或有关方正式公告将采取的稳定股价措施之前，或当公司和有关方采取稳定股价措施后，公司股票若连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产，则可终止启动或实施稳定股价措施。

2、公司回购股份

（1）启动回购股份的程序

在满足启动稳定股价措施的具体条件之日起 10 个交易日内，公司制订回购公司股票方案并提交董事会审议，回购方案应包括回购的价格区间、数量范围、回购期限等。公司回购股份方案经二分之一以上独立董事及监事会审核同意、并

经董事会审议通过后，予以公告并提请股东大会审议。

（2）回购股份的其他条件

公司启动回购股份程序还应满足以下条件：①公司股票上市已满一年、不会导致公司的股权分布不符合上市条件及满足相关法律法规、规范性文件及证券交易所的监管规则关于公司股份回购的其他条件；②回购股份符合相关法律、法规、规章、规范性文件及证券交易所的相关规定。如公司在预案规定的实施期限内回购公司股份将导致违反上述任何一项条件的，则公司在预案规定的实施期限内不负有启动回购公司股份程序的义务。

（3）回购股份的方式、价格、资金总额和期限

回购股份将通过证券交易所证券交易系统允许的方式进行，包括但不限于集中竞价和要约方式等。回购价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。公司单轮用于回购的资金总额不少于公司上一会计年度经审计的归属于母公司普通股股东净利润的 5%；单一会计年度内公司用以稳定股价的回购资金总额合计不超过公司上一会计年度经审计的归属于母公司普通股股东净利润的 15%。超过上述标准的，公司有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。

回购期限自股东大会审议通过回购股份方案之日起 3 个月内。

3、控股股东、实际控制人袁永彬先生增持股份

（1）启动增持股份的程序

①公司未能实施股份回购计划：在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，并且在公司无法实施回购股份或回购股份的议案未能获得公司股东大会批准，公司控股股东、实际控制人将在触发稳定股价措施日或公司股东大会做出不实施回购股份计划的决议之日起 10 个交易日内，向公司提交增持公司股份的方案并由公司公告。

②公司已实施股份回购计划：公司虽已实施股份回购计划，但仍未满足公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一期经审计的每股净资产之条

件，公司控股股东、实际控制人将在公司股份回购计划实施完毕之日起 10 个交易日内向公司提交增持公司股份的方案并由公司公告。

（2）增持股份的计划

除非出现下列情形，公司控股股东、实际控制人将在公告增持方案之日起 3 个月内依照方案中规定的价格区间、数量范围、完成期限等实施增持：①增持股份的时间不符合相关法律法规、规范性文件及证券交易所的监管规则的规定；②继续增持股票的数量将导致公司的股权分布不符合上市条件；③继续增持将触发控股股东、实际控制人的要约收购义务且控股股东、实际控制人未计划实施要约收购；④增持股票不符合相关法律、法规、规章、规范性文件及证券交易所的其他相关规定。

公司控股股东、实际控制人可以直接执行有关增持事宜，也可以通过其一致行动人执行有关增持事宜。

（3）增持股份的方式、价格和资金总额

增持方式为通过证券监管机构、证券交易所等有权部门允许的方式进行，包括但不限于集中竞价和大宗交易等。增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。控股股东、实际控制人单轮用于增持的资金总额不少于其最近一次或最近一年（以孰高为准）从公司取得的现金分红（税后）的 10%；单一会计年度内用以稳定股价的增持资金合计不超过其最近一次或最近一年（以孰高为准）从公司取得的现金分红（税后）的 30%。超过上述标准的，控股股东、实际控制人有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。

4、董事、高级管理人员增持股份

（1）启动增持股份的程序

在公司控股股东、实际控制人增持公司股份方案实施完毕后，仍未满足公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产之条件，则负有增持义务的董事、高级管理人员应在控股股东、实际控制人增持公司股份方案实施完毕后 10 个交易日内向公司提交增持公司股份的方案并由公司公告。

负有增持义务的董事、高级管理人员既包括在公司上市时任职的董事、高级管理人员，也包括公司上市后三年内新任职的董事、高级管理人员。对于公司拟聘任的董事、高级管理人员，应在获得提名前书面同意履行前述义务。

（2）增持股份的计划

除非出现下列情形，公司董事、高级管理人员将在公告增持方案之日起 3 个月内依照方案中规定的价格区间、数量范围、完成期限等实施增持：①增持股份的时间不符合相关法律法规、规范性文件及证券交易所的监管规则的规定；②继续增持股票的数量将导致公司的股权分布不符合上市条件；③继续增持将触发董事、高级管理人员的要约收购义务且董事、高级管理人员未计划实施要约收购；④增持股票不符合相关法律、法规、规章、规范性文件及证券交易所的其他相关规定。

公司董事、高级管理人员可以直接执行有关增持事宜，也可以通过其一致行动人执行有关增持事宜。

（3）增持股份的方式、价格和资金总额

增持方式为通过证券监管机构、证券交易所等有权部门允许的方式进行，包括但不限于集中竞价和大宗交易等。增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。公司董事、高级管理人员单轮用于增持的资金总额不低于上一年度各自从公司取得的税后薪酬的 20%；单一会计年度内用以稳定股价的增持资金合计不超过其上一会计年度各自从公司取得的税后薪酬的 60%。超过上述标准的，董事和高级管理人员有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。

5、稳定股价措施的再次启动

在采取上述稳定股价措施且在执行完毕后，再次出现公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产的，则公司、控股股东和实际控制人、董事和高级管理人员应在该情形出现之日起 10 个交易日内按照本预案的规定重新确定启动新一轮的稳定股价措施。

二、股份流通限制和自愿锁定承诺

1、公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理袁永彬先生承诺：（1）自公司股票上市之日起三十六个月之内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司首次公开发行 A 股股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行 A 股股票的发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行 A 股股票的发行价格，本人持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述发行价格作相应调整。（3）在前述限售期满后，在本人任职公司期间，每年转让的股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五，并且在卖出后六个月内不再买入公司股份，买入后六个月内不再卖出公司股份；离职后六个月内，不转让本人直接和间接持有的公司股份。

2、公司股东伯特利投资承诺：（1）自公司股票上市之日起三十六个月之内，不转让或者委托他人管理本单位直接和间接持有的公司首次公开发行 A 股股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行 A 股股票的发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行 A 股股票的发行价格，本单位持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述发行价格作相应调整。

3、本次发行前，除袁永彬先生外直接或间接持有公司股票的董事、高级管理人员（即潘禾佳、柯萍、杨卫东、闵海金、蔡春、孟凡志、陈忠喜）承诺：（1）自公司股票上市之日起三十六个月之内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

（2）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行股票的发 行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后

第一个交易日)收盘价低于首次公开发行股票的发行价格,本人直接或间接持有公司股票的锁定期限自动延长6个月;如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的,上述发行价格作相应调整。(3)在前述限售期满后,在本人任职公司期间,每年转让的直接或间接持有的公司股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五,并且在卖出后六个月内不再买入公司股份,买入后六个月内不再卖出公司股份;离职后六个月内,不转让本人直接或间接持有的公司股份。

4、本次发行前,直接或间接持有公司股票的监事(即李运动、张峰)承诺:

(1)自公司股票上市之日起三十六个月之内,不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。(2)在前述限售期满后,在本人任职公司期间,每年转让的直接或间接持有的公司股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五,并且在卖出后六个月内不再买入公司股份,买入后六个月内不再卖出公司股份;离职后六个月内,不转让本人直接或间接持有的公司股份。

5、公司自然人股东熊立武先生、史正富先生、王旭宁先生、王漫江先生承诺:自公司股票上市之日起十二个月之内,不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司首次公开发行A股股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。

6、公司股东奇瑞科技、世纪江东、创东方富锦、唐山方舟、安徽高新同华、金通安益二期、金华泰、安徽高新毅达承诺:自公司股票上市之日起十二个月之内,不转让或者委托他人管理本单位直接和间接持有的公司首次公开发行A股股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。

7、公司股东台州尚颀、创东方富润、尚颀德连、盐城尚颀、德之贵承诺:若公司经核准后在2017年5月18日之前刊登正式的公开发行股票招股意向书及/或其摘要,则自2016年5月18日起三十六个月内,本单位不转让或者委托他人管理本单位直接和间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份;若在2017年5月18日以后刊登正式的公开发行股票招股意向书及/或其摘要,则自公

公司股票上市之日起十二个月内，本单位不转让或者委托他人管理本单位直接和间接持有的公司首次公开发行 A 股股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

三、持有发行人 5%以上股份的股东的持股及减持意向

1、控股股东、实际控制人袁永彬先生的承诺

股份锁定期满后，本人届时将综合考虑个人及家庭的资金需求、投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。如本人确定依法减持公司股份的，应提前三个交易日予以公告，在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；但减持前本人持有的股份数量占公司首次公开发行 A 股股票并上市之前股本总数（36,770.10 万股）的比例低于 5.00%（不包含本数）时除外。其中本人如通过证券交易所集中竞价交易进行减持股份，在三个月内累计减持的股份数量将不超过公司股份总数的 1%，且将在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划，减持计划的内容应当包括但不限于：拟减持股份的数量、减持时间、方式、价格区间、减持原因。

在股份锁定期满后两年内，如本人确定依法减持公司股份的，将以不低于公司首次公开发行 A 股股票的发行价格进行减持。如自首次公开发行 A 股股票至披露减持公告期间公司发生过派息、送股、公积金转增股本、配股等除权除息事项的，本人的减持价格应相应调整。

2、奇瑞科技的承诺

股份锁定期满后，本单位届时将综合考虑投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。如本单位确定依法减持公司股份的，将提前三个交易日予以公告，在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；但减持前本单位持有的股份数量占公司首次公开发行 A 股股票并上市之前股本总数（36,770.10 万股）的比例低于 5.00%（不包含本数）时除外。其中本单位如通过证券交易所集中竞价交易进行减持股份，在三个月内累计减持的股份数量将不超过公司股份

总数的 1%，且将在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划，减持计划的内容应当包括但不限于：拟减持股份的数量、减持时间、方式、价格区间、减持原因。

3、熊立武先生的承诺

股份锁定期满后，本人届时将综合考虑个人资金支出需求等各方面因素确定是否减持公司股份。如本人确定依法减持公司股份的，将提前三个交易日予以公告，在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；但减持前本人持有的股份数量占公司首次公开发行 A 股股票并上市之前股本总数（36,770.10 万股）的比例低于 5.00%（不包含本数）时除外。其中本人如通过证券交易所集中竞价交易进行减持股份，在三个月内累计减持的股份数量将不超过公司股份总数的 1%，且将在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划，减持计划的内容应当包括但不限于：拟减持股份的数量、减持时间、方式、价格区间、减持原因。

4、伯特利投资的承诺

股份锁定期满后，本单位届时将综合考虑投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。如本单位确定依法减持公司股份的，将提前三个交易日予以公告，在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；但减持前本单位持有的股份数量占公司首次公开发行 A 股股票并上市之前股本总数（36,770.10 万股）的比例低于 5.00%（不包含本数）时除外。其中本单位如通过证券交易所集中竞价交易进行减持股份，在三个月内累计减持的股份数量将不超过公司股份总数的 1%，且将在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划，减持计划的内容应当包括但不限于：拟减持股份的数量、减持时间、方式、价格区间、减持原因。

在股份锁定期满后两年内，如本单位确定依法减持公司股份的，将以不低于公司首次公开发行 A 股股票的发行价格进行减持。如自首次公开发行 A 股股票至披露减持公告期间公司发生过派息、送股、公积金转增股本、配股等除权除息事项的，本单位的减持价格应相应调整。

5、安徽高新同华的承诺

股份锁定期满后，本单位届时将综合考虑投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。如本单位确定依法减持公司股份的，将提前三个交易日予以公告，在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；但减持前本单位与史正富先生合计持有的股份数量占公司首次公开发行 A 股股票并上市之前股本总数（36,770.10 万股）的比例低于 5.00%（不包含本数）时除外。

6、史正富先生的承诺

股份锁定期满后，本人届时将综合考虑投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。如本人确定依法减持公司股份的，将提前三个交易日予以公告，在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；但减持前本人与安徽高新同华合计持有的股份数量占公司首次公开发行 A 股股票并上市之前股本总数（36,770.10 万股）的比例低于 5.00%（不包含本数）时除外。

四、对本招股说明书内容的承诺

1、发行人的声明与承诺

（1）如果公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将在中国证监会、证券交易所等证券监管机构或者司法机关认定有关违法事实之日起 10 个交易日内制订回购股份方案，按照有关法律法规和公司章程的规定提交董事会审议，审议通过后及时公告回购股份方案，同时发出股东大会会议通知，将回购公司股份的方案提交股东大会批准。

回购股份的价格按照二级市场价格进行，且不低于首次公开发行 A 股时的发行价格并加算银行同期存款利息。回购数量为公司首次公开发行的全部新股。自公司首次公开发行 A 股并上市之日起至公司发布回购股份方案之日，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则回购价格及回购数量将相应进行调整。

(2) 如果公司本次公开发行 A 股的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将根据证券监管机构、自律机构等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件，以及《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释〔2003〕2 号），依法及时赔偿投资者损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。

2、控股股东、实际控制人袁永彬先生的承诺

如果公司本次公开发行 A 股的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将根据证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件，以及《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释〔2003〕2 号），依法及时赔偿投资者损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。

3、全体董事、监事、高级管理人员的承诺

如果公司本次公开发行 A 股的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将根据证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件，以及《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释〔2003〕2 号），依法及时赔偿投资者损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。

4、中介机构的承诺

银河证券作为本次发行的保荐机构作出如下承诺：“若本公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。”

北京懋德律师事务所作为本次发行的发行人律师作出如下承诺：“如证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门认定本所为发行人首次公开发行制

作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且给投资者造成损失的，本所将根据中国证监会等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件的规定，就本所负有责任的部分承担赔偿责任，但有证据证明本所无过错的除外。”

华普天健作为本次发行的审计机构、验资机构及验资复核机构作出如下承诺：“若因本所为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法按照相关监管机构或司法机关认定的金额赔偿投资者损失，如能证明无过错的除外。”

中水致远资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估机构作出如下承诺：“若本公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

公司第一届董事会第九次会议、2016年第五次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票摊薄即期回报的填补措施的议案》。根据该议案，公司填补被摊薄即期回报的措施及相关承诺如下：

（一）填补被摊薄即期回报的措施

1、巩固并拓展公司业务，提升公司持续盈利能力

随着本次发行完成后公司资金实力的进一步提升，公司将抓住汽车零部件行业的发展机遇，充分发挥公司的技术研发优势、产品结构、品种和质量优势，在机械制动系统产品、电控制动系统产品及轻量化制动零部件方面进一步扩大产销规模，并在市场拓展中发挥协同效应，全面提升公司综合竞争力，把握市场机遇，努力降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

2、加快募投项目投资进度，尽早实现预期效益

本次募集资金投资项目的实施，有助于公司扩大盘式制动器及 ABS、EPB 等电子产品的生产规模及市场竞争力，对公司整体业绩的提升将发挥积极作用。

本次发行募集资金到位后，公司将加快推进各募投项目工程的建设，积极调配资源，在确保工程质量的情况下力争缩短项目建设期，争取各项目早日竣工并达到预期效益。

3、加强募集资金管理，保证募集资金合理、规范使用

公司制定了上市后适用的《募集资金管理办法》，对公司上市后募集资金的专户存储、使用、用途变更等行为进行严格规范，以便于募集资金的管理和监督。本次发行募集资金到位后，公司将根据相关法规和《募集资金管理办法》的要求，严格管理募集资金的使用，保证募集资金按照既定用途合理、规范使用，充分有效地发挥作用。

4、加强经营管理和内部控制，提升经营效率

公司将采取的主要措施包括：进一步加强对各分、子公司在业务发展、资源整合、要素共享等方面的统筹，发挥战略协同优势；加强降本增效工作，强化基础计量和规范成本核算工作；加强质量管理，进一步完善质量管理体系，并加强安全管理，持续推进安全标准化体系的建设，严格执行各种安全生产规章制度。

5、完善利润分配制度，强化投资者回报机制

公司已在上市后适用的《公司章程（草案）》中规定了利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例和分配形式等，完善了公司利润分配的决策程序、机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。同时，公司制定了《上市后三年股东分红回报规划》，注重对投资者利益的保护并给予投资者稳定回报。本次发行后，公司将依据相关法律规定，严格执行《公司章程（草案）》并落实现金分红的相关制度，保障投资者的利益。

（二）发行人控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员的承诺

1、公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理袁永彬先生承诺：（1）不违反相应法律法规规定越权干预公司经营管理活动，不违法侵占公司利益；（2）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害

公司利益；（3）对本人的职务消费行为进行约束；（4）不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；（5）由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；（6）若公司后续推出股权激励政策，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；（7）本承诺函经本人签署后即具有法律效力。本人将严格履行本承诺函中的各项承诺。本人自愿接受监管机构、社会公众等的监督，若违反上述承诺本人将依法承担相应责任。

2、除袁永彬先生之外的公司董事、高级管理人员承诺：（1）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；（2）对本人的职务消费行为进行约束；（3）不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；（4）由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；（5）若公司后续推出股权激励政策，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；（6）本承诺函经本人签署后即具有法律效力。本人并将严格履行本承诺函中的各项承诺。本人自愿接受监管机构、社会公众等的监督，若违反上述承诺本人将依法承担相应责任。

六、发行前滚存利润的分配

根据公司第一届董事会第九次会议、2016年第五次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票前滚存未分配利润处置的议案》，若本次发行上市方案经中国证监会及上海证券交易所核准并得以实施，则本次发行之前的滚存未分配利润由发行后的新老股东按照发行后的持股比例共享。

七、本次发行上市后的股利分配政策

根据公司上市后适用的《公司章程（草案）》，本次发行上市后，公司的利润分配政策如下：

1、利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

2、现金分红的具体条件和比例

公司在当年盈利且累计未分配利润为正值、审计机构对公司财务报告出具标准无保留意见的审计报告及公司未来十二个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生的情况下，应优先采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，并且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备等累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

公司董事会应综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照第（3）项规定处理。

3、发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益且不违反公司现金分红政策时，可以提出股票股利分配预案。

4、利润分配方案的审议程序

公司利润分配预案由董事会提出，但需事先征求独立董事和监事会的意见，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，监事会应对利润分配预案提出审核意见。利润分配预案经二分之一以上独立董事及监事会审核同意，并经董事会审议通过后提请股东大会审议。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

5、利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

6、利润分配政策的变更

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会以特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

八、发行人未来分红回报规划

公司第一届董事会第九次会议、2016年第五次临时股东大会审议通过了《关于公司上市后三年股东分红回报规划的议案》。该股东分红回报规划的主要内容如下：

1、公司将着眼于长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际情况、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分听取独立董事、外部监事和中小股东的要求和意愿，并结合公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学、积极的回报规划与机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、在公司首次公开发行人民币普通股并上市的当年及随后三年期间（即“上市后三年”），每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、重大资金支出安排以及预计上市时间等因素，公司在上市后三年仍将处于成长期且有重大资金支出安排，在上述期间进行利润分配时，现金分红在每次利润分配中所占比例最低应达到20%。

3、公司至少每三年重新审阅一次股东分红回报规划，在符合《公司章程（草案）》的前提下，根据独立董事、监事会和中小股东的意见，由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及资金需求，对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东分红回报规划。

4、在保证正常经营业务发展的前提下，公司坚持以现金分红为主、多种方式的利润分配。公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形提出差异化的现金分红政策：①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；④公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照第③项规定处理。

如分红回报规划与有关法律法规规定或者中国证监会、证券交易所等监管机构的相关要求不一致的，公司应及时按照有关法律法规的规定或监管机构的要求对本分红回报规划予以修订，并提交董事会、股东大会审议。

九、特别提醒投资者关注的风险因素

（一）行业波动导致的风险

公司属于汽车零部件行业，生产的各类汽车制动系统产品是汽车底盘系统的重要组成部分，因而公司的业务发展与汽车行业高度相关。汽车行业具有很强的顺经济周期的特点，当宏观经济处于上升阶段时，居民对汽车的消费意愿与能力增强，促进汽车产业的发展；反之，当宏观经济处于下降阶段时，居民对汽车的消费意愿下降，促使汽车生产企业降低产量，整个汽车行业变得不再景气。自2006年以来，我国汽车工业产值始终处于增加的趋势中，但每年的增幅波动较大。例如，2008年金融危机时，我国汽车工业产值增速较上年下降50%以上，而在之后的两年内，受益于国家扶持汽车产业力度的增加，产值实现了每年30%的增幅。2010年以来，随着交通拥堵、停车难等情况的加剧以及特大城市汽车限购等措施导致用车成本增加，再加上空气污染治理等一系列因素，我国汽车产销量的增速出现下滑。而受1.6升及以下排量乘用车车辆购置税即将调整的影响，2016年我国汽车产销量增速又明显回升。未来如果汽车行业的增速回落或进一步放缓，乃至出现整个行业的不景气，则可能导致汽车大面积滞销，从而公司产品的销量也会随之减少，这将会对公司的经营产生不利影响。

（二）业绩增速下降的风险

2014年度、2015年度、2016年度，公司营业收入分别为80,002.05万元、147,092.23万元及221,232.71万元，年复合增长率为66.29%。同期，归属于公司母公司所有者的净利润分别为6,390.55万元、16,592.46万元及27,230.98万元，年复合增长率为106.43%。公司业绩迅速的增长，主要得益于前期成功的市场开拓和主要客户新产品的批量投产。未来能否继续保持报告期内的高速增长，将受到宏观经济形势、行业发展趋势、技术更新速度、市场竞争格局、采购成本变动、产品价格调整等多种因素的影响。例如，若未来公司市场推广和客户开拓受阻，导致进入量产阶段的新项目、新产品的数量逐渐减少，公司将可能面临业绩增速下降的风险，甚至可能出现营业收入、净利润下降的情况。

（三）客户相对集中的风险

报告期内，公司客户集中度较高，前五名客户销售额合计分别为 76,586.32 万元、137,202.86 万元及 181,145.03 万元，占公司当期营业收入的比例分别为 95.73%、93.28%、81.88%，呈现下降的趋势，但仍保持在 80% 以上。这主要是由于公司的重要客户包括长安汽车、奇瑞汽车、上汽通用、北汽银翔、重庆力帆等国内知名的整车厂商，是公司经过多年积累、以高质量的产品和全方位的服务通过市场化竞争而争取来的。这些客户的产品需求量较大且经营较为稳定，与其保持长期合作关系有利于促进公司业务的持续稳定发展。但是，随着汽车行业增长速度放缓和市场竞争加剧，整车厂商日益面临着车型更新加快、技术含量提高、开发和制造周期缩短、产品价格下降等竞争压力。受之影响，一旦公司与这些优质客户的合作关系发生不利变化，导致客户订货数量减少，则公司的盈利水平也将受到显著的不利影响。

（四）原材料价格波动风险

公司用于加工、装配制动系统产品的主要原材料为各类零配件。在公司主营业务成本中，以原材料为主的直接材料占比较高，报告期内分别为 89.15%、88.56% 和 82.77%。因此，钢材、废钢、生铁、铝锭等用于制造零配件的原材料价格的波动，将对公司的生产成本产生较大的影响。公司采用“以销定产”的模式，产品的销售价格在一年的或一定时期内根据与客户签署的价格协议确定，在重新签署价格协议前比较稳定。因此，在公司产品价格相对稳定的情况下，若公司主要零配件及其原材料价格发生大幅波动，特别是出现大幅上涨，将直接提高公司生产成本，并对公司盈利产生不利影响。

（五）技术升级不及时、不持续带来的风险

随着全球经济一体化、消费多样化以及市场竞争的加剧，汽车整车制造厂商已逐步向精简机构、打造供应链方向转变，因此对配套零部件供应商的依赖逐步加强，进入产业链供应体系的零部件企业存在先发优势。随着双方同步开发和合作开发的进行，零部件企业在整车厂商推出新车型之前就已经介入配套零部件的

开发，若开发成功，一旦新车型推出，就会优先成为该零部件的指定供应商。因此，公司制动系统新产品的同步开发能力、开发成功与否，将在很大程度上决定公司未来的业务发展，是影响公司经营业绩与持续竞争力的关键因素。此外，汽车行业呈现出来的新能源、轻量化、智能化的发展趋势，将促使汽车零部件企业开发相应的新技术和新产品。公司一贯重视技术研发与创新，报告期内在研发方面的开支分别为 3,415.31 万元、3,682.03 万元及 7,266.97 万元，研发投入持续增长。但如果公司不能及时提高技术水平、升级生产工艺，不能保证研发投入稳步增长，不注重持续的技术开发与创新，就会存在因不能适应行业技术进步和产品更新换代而被淘汰的风险。

（六）规模扩张而导致的风险

公司在长期的经营管理实践中积累了丰富的管理经验，取得了良好的经营业绩。公司的总资产规模在报告期内连续增长，2015 年末、2016 年末同比分别增长了 43.61%、57.03%，至 2016 年末已达到 224,610.38 万元。公司股本总额从公司设立时的 15,000.00 万股，增长到 36,770.10 万股，增长 145.13%。公司的快速发展和规模扩张对公司的管理能力和内部控制提出了更高的要求。通过股份制改造、新三板挂牌等资本运营，公司已建立规范的公司治理结构，设立了包括《公司章程》、三会议事规则和其他内部控制制度在内的管理制度体系，至今正常运行。但在本次发行后，公司的资产规模、股本规模和经营规模将迅速扩大，经营决策、组织管理和内部控制难度也将相应增加，可能存在经营模式、管理制度、管理人才不能适应公司经营规模快速增长、内部控制未能有效执行而影响公司持续稳定发展的风险。

（七）应收账款产生坏账的风险

报告期内各期末，公司应收账款账面价值分别为 21,922.03 万元、54,036.72 万元及 90,287.29 万元，占总资产的比重分别为 22.01%、37.78%及 40.20%。报告期各期末，账龄在一年以内的应收账款余额占公司应收账款余额的比重分别为 98.75%、99.50%及 99.77%。公司应收账款集中度较高，主要集中在长安汽车、

奇瑞汽车、上汽通用、北汽银翔及重庆力帆等整车厂商。虽然公司应收账款的主要对象是上述经营实力较强、信用记录良好的整车厂商，且这些客户与公司具有长期合作的关系，款项回收风险较小，但如果公司主要客户的财务状况出现恶化，或者经营情况和商业信用发生重大不利变化，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对给公司的经营产生不利影响。

（八）业务毛利率下降的风险

报告期内，公司营业毛利率分别为 21.51%、23.37%及 25.04%。公司生产的汽车制动系统产品属于非标定制产品，是根据整车厂商的每个车型同步开发的，随车型的升级而变化。一旦汽车制动器等产品开发成功并批量生产后，产品就进入了相对稳定期。近年来，公司积极开拓市场，新开发的客户和产品较多，并按照开发周期逐步将新产品投入量产，因此公司的营业毛利率在报告期内保持着增长态势。由于整车厂商在汽车产业链占据着强势地位，有能力将因市场竞争导致的整车降价的压力转嫁给上游零部件企业。虽然公司具备一定的转移降价压力的实力，但如果行业整体环境发生不利变化，公司在未来的市场竞争中不能继续保持营业收入的稳步增长，未能将整车降价的压力进一步向上游转移或采取措施自行消化，则存在业务毛利率下降的风险。

目 录

声明及承诺.....	5
重大事项提示.....	6
一、上市后稳定股价的预案	6
二、股份流通限制和自愿锁定承诺	10
三、持有发行人 5%以上股份的股东的持股及减持意向	12
四、对本招股说明书内容的承诺	14
五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺	16
六、发行前滚存利润的分配	18
七、本次发行上市后的股利分配政策	18
八、发行人未来分红回报规划	20
九、特别提醒投资者关注的风险因素	22
目 录.....	26
第一节 释义.....	32
第二节 概览.....	38
一、发行人简介	38
二、发行人控股股东及实际控制人简介	38
三、主要财务数据和财务指标	39
四、本次发行情况	41
五、募集资金主要用途	42
第三节 本次发行概况.....	43
一、本次发行的基本情况	43
二、本次发行相关的当事人	44
三、发行人与中介机构相关人员之间的关联关系	46
四、与本次发行上市有关的重要日期	46
第四节 风险因素.....	47

一、行业与市场风险	47
二、经营风险	48
三、技术风险	51
四、财务风险	52
五、税收优惠政策和财政补贴政策变动的风险	54
六、募集资金投资项目的风险	55
七、管理风险	56
八、其他风险	57
第五节 公司基本情况	59
一、发行人基本情况	59
二、发行人改制重组情况	59
三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况	62
四、发行人设立以来的验资情况	79
五、发行人的股权结构及股东情况	81
六、发行人的控股子公司、参股公司简要情况	86
七、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	91
八、发行人股本情况	103
九、发行人内部职工股、工会持股等情况	108
十、发行人员工及其社会保障情况	108
十一、持有发行人 5% 以上股份的主要股东做出的重要承诺及履行情况	110
第六节 业务与技术	124
一、发行人主营业务及主要产品	124
二、发行人所处行业基本情况	127
三、发行人竞争地位	148
四、发行人主营业务情况	155
五、发行人安全、环保情况	176
六、与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产情况	177
七、发行人特许经营权情况	188

八、发行人质量控制情况	189
九、发行人技术及研发情况	192
第七节 同业竞争与关联交易	199
一、发行人的独立性	199
二、同业竞争	200
三、关联方与关联交易	203
四、发行人对规范关联交易的制度安排	211
五、发行人在最近三年关联交易的执行情况	215
六、发行人关于减少和规范关联交易的措施	216
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	218
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的的基本情况	218
二、董事、监事提名及选聘情况	224
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的情况	224
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	226
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况	226
六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系	227
七、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	228
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议、所作出承诺及履行情况	228
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格	229
十、董事、监事及高级管理人员近三年内的变动情况	229
第九节 公司治理	231
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运作情况	231
二、发行人最近三年的违法违规行为	240
三、资金占用以及对外担保情况	240
四、发行人的内部控制	240

第十节 财务会计信息	242
一、经审计的最近三年财务报表	242
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	249
三、主要会计政策、会计估计	250
四、税项	264
五、分部信息	265
六、发行人最近一年内收购兼并情况	265
七、非经常损益明细	265
八、最近一期末的主要资产情况	266
九、最近一期末主要负债情况	268
十、股东权益情况	270
十一、现金流量情况	272
十二、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	273
十三、报告期内财务指标	273
十四、报告期内的资产评估情况	274
十五、历次验资情况	275
第十一节 管理层讨论与分析	276
一、财务状况分析	276
二、盈利能力分析	297
三、现金流量分析	314
四、资本性支出分析	317
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	319
六、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况	320
七、目前存在的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项	320
八、未来分红回报规划	321
九、本次发行对公司即期回报的影响及应对措施	322
第十二节 业务发展目标	331
一、发行人的发展战略和经营目标	331

二、发行人在发行当年和未来两年的发展计划	332
三、发行人拟定发展目标所依据的假设	335
四、实施业务发展计划将面临的主要困难及保障措施	336
五、业务发展计划与现有业务的关系	337
六、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用	337
第十三节 募集资金运用	338
一、募集资金运用计划	338
二、募集资金投资项目可行性	339
三、募集资金投资项目具体情况	344
四、募集资金投资项目实施后不产生同业竞争、对公司的独立性不产生不利影响.....	368
五、募集资金运用对公司经营状况和财务成果的影响	369
第十四节 股利分配政策	371
一、发行人报告期内的股利分配政策	371
二、发行人报告期内的实际股利分配情况	371
三、本次发行前滚存利润的分配安排	372
四、本次发行后的股利分配政策	372
五、发行人上市后分红回报规划	375
第十五节 其他重要事项	379
一、信息披露和投资者关系	379
二、重大合同	380
三、对外担保	384
四、发行人及其控股子公司的重大诉讼或仲裁事项	384
五、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项	385
六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况	385
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	386
第十七节 备查文件	395
一、备查文件	395

二、备查时间及地点395

第一节 释义

除非另有说明，以下简称在本招股说明书中之含义如下：

一般性释义：		
发行人、公司、股份公司、伯特利	指	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司
本次发行	指	公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票
伯特利有限	指	芜湖伯特利汽车安全系统有限公司，系发行人前身
奇瑞科技	指	芜湖奇瑞科技有限公司，系公司发起人
伯特利投资	指	芜湖伯特利投资管理中心（有限合伙），系公司发起人
上海恒麓	指	上海恒麓商务咨询有限公司，系伯特利投资的普通合伙人
兴伯投资	指	芜湖兴伯投资管理中心（有限合伙），系伯特利投资的有限合伙人之一
世纪江东	指	芜湖市世纪江东创业投资中心（有限合伙），系公司发起人
唐山方舟	指	唐山方舟实业有限公司，系公司发起人
创东方富锦	指	杭州创东方富锦投资合伙企业（有限合伙），系公司发起人
安徽高新同华	指	安徽高新同华创业投资基金（有限合伙），系公司股东
金通安益二期	指	安徽高新金通安益二期创业投资基金（有限合伙），系公司股东
安徽高新毅达	指	安徽高新毅达皖江产业发展创业投资基金（有限合伙），系公司股东
台州尚顾	指	台州尚顾汽车产业并购成长投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
创东方富润	指	深圳市创东方富润投资企业（有限合伙），系公司股东
金华泰	指	深圳市金华泰投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
盐城尚顾	指	盐城尚顾王狮汽车后市场产业投资基金（有限合伙），系公司股东
尚顾德连	指	上海尚顾德连投资中心（有限合伙），系公司股东
德之贵	指	深圳市德之贵投资中心（有限合伙），系公司股东
芜湖瑞业	指	芜湖瑞业股权投资基金（有限合伙），系公司发起人
安鹏新三板2号投资基金	指	北京汽车集团产业投资有限公司-安鹏新三板2号投资基金，系公司原股东

鑫源投资	指	芜湖鑫源投资管理有限公司，系伯特利有限的股东
瑞创投资	指	芜湖瑞创投资股份有限公司，系伯特利有限的股东
和润福	指	合肥市和润福餐饮管理有限公司，系伯特利有限的股东
江南汇丰	指	宁国江南汇丰房地产开发有限责任公司，系伯特利有限的股东
CAAT 公司	指	CAAT Engineering Pty Ltd.
伯特利电子	指	芜湖伯特利电子控制系统有限公司，系公司的全资子公司
迪亚拉	指	安徽迪亚拉汽车部件有限公司，系公司的全资子公司
唐山伯特利	指	唐山伯特利汽车安全系统有限公司，系公司的全资子公司
威海伯特利	指	威海伯特利萨克迪汽车安全系统有限公司，系公司的控股子公司
成都伯特利	指	成都伯特利中汽汽车安全系统有限公司，系公司的控股子公司
遂宁伯特利	指	遂宁伯特利汽车安全系统有限公司，系公司的全资子公司
和蓄机械	指	芜湖市和蓄机械股份有限公司，系公司的参股公司
威海萨伯	指	威海萨伯汽车安全系统有限公司，系公司的参股公司
重庆分公司	指	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司重庆分公司
鄂尔多斯分公司	指	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司鄂尔多斯分公司
大连分公司	指	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司大连分公司
长安汽车	指	重庆长安汽车股份有限公司
奇瑞汽车	指	奇瑞汽车股份有限公司
奇瑞控股	指	奇瑞控股有限公司
奇瑞河南公司	指	奇瑞汽车河南有限公司
奇瑞新能源	指	奇瑞新能源汽车技术有限公司
奇瑞商用车	指	奇瑞商用车（安徽）有限公司
芜湖塔奥	指	塔奥（芜湖）汽车制品有限公司
凯翼汽车	指	芜湖凯翼汽车有限公司
上汽通用	指	上汽通用汽车有限公司，原上海通用汽车有限公司
上汽通用东岳	指	上汽通用东岳汽车有限公司，原上海通用东岳汽车有限公司
美国萨克迪	指	Sakthi Automotive Group USA, Inc.
北京汽车	指	北京汽车股份有限公司
北京海纳川	指	北京海纳川汽车底盘系统有限公司

北汽银翔	指	北汽银翔汽车有限公司
吉利汽车	指	浙江吉利汽车有限公司
广汽集团	指	广州汽车集团股份有限公司
重庆力帆	指	重庆力帆乘用车有限公司
比亚迪	指	比亚迪股份有限公司
宇通客车	指	郑州宇通客车股份有限公司
江淮汽车	指	安徽江淮汽车股份有限公司
山东创新金属	指	山东创新金属科技有限公司，原山东创新金属科技股份有限公司
亚太股份	指	浙江亚太机电股份有限公司
万安科技	指	浙江万安科技股份有限公司
万向钱潮	指	万向钱潮股份有限公司
银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
华普天健	指	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
股转系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
股转系统、新三板	指	全国中小企业股份转让系统
中国结算北京分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司章程》（2016年12月修订）
《公司章程（草案）》	指	经公司2016年第五次临时股东大会审议通过的上市后适用的《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司章程（草案）》
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部
质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
安徽省国资委	指	安徽省人民政府国有资产监督管理委员会
芜湖经开区管委会	指	芜湖经济技术开发区管理委员会

安徽省工商局	指	安徽省工商行政管理局
芜湖市工商局	指	芜湖市工商行政管理局
最近三年、报告期	指	2014 年度、2015 年度及 2016 年度
元、万元	指	人民币元、万元
专业释义：		
整车厂/厂商、主机厂/厂商	指	汽车整车生产企业
OEM 市场	指	零部件供应商为整车生产商配套而提供汽车零部件的市场，英文 Original Equipment Manufacture 的缩写。
AM 市场	指	售后服务市场，即修理或更换汽车零部件的市场，英文 After-Market 的缩写。
商用车	指	在设计和技术特性上用于运送人员和货物的汽车，并且可以牵引挂车，可细分为客车、载货汽车、越野汽车、自卸汽车、半挂牵引汽车、专用汽车、客车非完整车辆、货车非完整车辆。
乘用车	指	在其设计和技术特性上主要用于载运乘客及其随身行李和（或）临时物品的汽车，可细分为基本型乘用车（轿车）、多功能乘用车（MPV）、运动型多用途乘用车（SUV）、专用乘用车和交叉型乘用车。
盘式制动器	指	利用压力使钳体活塞推动制动衬块夹紧旋转的制动盘而产生制动作用的摩擦式制动器，也称盘式制动器总成。
卡钳	指	也叫制动钳，是盘式制动器总成的重要零件之一，由钳体、支架、活塞、制动摩擦块、导向销、定位销、各种护罩、卡簧等组成，提供制动时的夹紧力。
制动盘	指	汽车盘式制动器的重要组成部分。汽车刹车时，固定在制动钳上的两片刹车片从两侧向内挤压与车轮固定在一起的制动盘，通过刹车片与制动盘的摩擦使制动盘（进而带动车轮）停止转动，达到制动的效果。
轮毂	指	汽车制动系统的重要组成部分，位于汽车车桥的两端，与车轮内箍连接。轮毂是传动力矩的重要部件，而且是承载重量的关键部件。在主动轴的桥上，发动机通过联轴器、变速器、传动轴等将旋转动力传导在轮毂上，轮毂再将动力传导给与其相连接的车轮上使汽车行驶；在从动轴的桥上，主要起到承载重量的作用。
轮毂轴承单元	指	又称“轮毂单元”，是汽车上不可或缺的关键零部件之一，是将轮毂轴承安装法兰、轮毂轴承、轮毂与刹车盘或轮轴的连接心轴、以及相关的密封件、轮速传感器和磁性编码器等主要零部件一体化设计并制造的汽车零部件产品。

转向节	指	汽车悬挂系统的重要组成零件之一，通过螺栓、衬套与车身相连，中心要与传动半轴连接，是制动卡钳和避震机的安装基座，也是悬挂系统中各种摆臂和连杆的连接部件，其功能是承受汽车载荷，支承并带动车轮转动而使汽车转向。为了满足汽车在不同路况中行驶，转向节会承受着多变的冲击载荷，所以要求具备很高的强度和一定的韧性，同时又因处在汽车底部，要求具有较高的抗腐蚀性。
真空助力器	指	利用发动机真空源产生并传递液压能量，将制动踏板产生的输出力放大后产生制动主缸的输入力，其作用是省力，使得操作更加轻便，从而降低驾驶员的疲劳程度，增加行车安全，主要用于轿车、轻微型汽车。
ABS	指	制动防抱死系统，是 Antilock Brake System 的英文缩写。
ESC	指	电子稳定程序控制系统，Electronic Stability Control 的英文缩写。
EPB	指	电子驻车制动系统，是 Electronic Park Brake 的英文缩写。
ADAS	指	高级驾驶辅助系统，是 Advanced Driver Assistant System 的英文缩写。
WCBS	指	线控制动，是 Wire Control Brake System 的英文缩写。
ECU	指	电子控制单元，全称为 Electronic Control Unit，是汽车专用微机控制器，也叫汽车专用单片机。它和普通单片机一样，由微处理器（CPU）、存储器（ROM、RAM）、输入/输出接口（I/O）、模数转换器（A/D）以及整形、驱动等大规模集成电路组成。
HCU	指	Hydraulic Control Unit，液压控制单元，ABS 的执行机构，一般由增压阀（常开阀）、减压阀（常闭阀）、回液泵、储能器组成。增压阀和减压阀受控于 ECU 信号，实现液路的开关，从而实现常规、保压、减压、增压的制动过程。电动泵由柱塞式油泵和驱动电机组成，主要作用是将蓄能器内的制动液保持一定的压力。
PCB		印制线路板，全称为 Printed Circuit Board。通常把在绝缘基材上，按预定设计，制成印制线路、印制元件或两者组合而成的导电图形称为印制电路。而在绝缘基材上提供元器件之间电气连接的导电图形，称为印制线路。把印制电路或印制线路的成品板称为印制线路板，亦称为印制板或印制电路板。
CAN	指	控制器局域网络，全称是 Controller Area Network，汽车中众多的控制与测试仪器之间的数据交换的一种串行数据通信协议。
机加、机加工	指	通过机械手段，运用机床和各种机床用工具对工件材料进行处理使之达到相应要求的加工方法。
总成	指	由若干零件、部件、组合件或附件组合装配而成，并具有独立功能的汽车组成部分。
贴片机	指	又称贴装机、表面贴装系统，全称为 Surface Mount System。在生产线上，它配置在点胶机或丝网印刷机之后，是通过移动贴装头把表面贴装元器件准确地放置在 PCB 焊盘上的一种设备。

OTS	指	Off Tooling Sample (工装样品), 即全工装状态下非节拍生产条件下制造出来的样件, 用于验证产品的设计能力。
PPAP	指	生产件批准程序, 规定了包括生产件和散装材料在内的生产批准的一般要求。
SOP	指	Start of Production, 一般意味着产品已经完成了 PPAP 认可, 具备大批量生产的条件, 是为正式批量生产的起点。
汽车零部件轻量化	指	在保证汽车的强度和安全性能的前提下, 尽可能地降低汽车的整备质量, 从而提高汽车的动力性, 减少燃料消耗, 降低排气污染; 由于环保和节能的需要, 汽车的轻量化已经成为世界汽车发展的潮流。
同步研发	指	零部件企业按整车企业给定的系统级或零件级目标, 与整车企业同步进行研发工作, 从而缩短整车研发周期。

注: 本招股说明书中合计数与各加数之和在尾数上若存在差异, 均为四舍五入造成。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

中文名称:	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司
英文名称:	Bethel Automotive Safety Systems Co., Ltd
类 型:	股份有限公司（中外合资、未上市）
统一社会信用代码:	91340000762794062H
注册资本:	367,701,000 元
法定代表人:	袁永彬
成立日期:	2004 年 6 月 25 日
股份公司设立日期:	2015 年 6 月 23 日
公司住所:	安徽省芜湖经济技术开发区泰山路 19 号
邮政编码:	241009
电话号码:	(0553) 566 9308
传真号码:	(0553) 565 8228
互联网网址:	http://www.btl-auto.com
电子邮箱:	investor@btl-auto.com
经营范围:	研发、制造和销售各类汽车安全系统零部件，相关技术及管理咨询服务（国家限制、禁止类除外，涉及专项许可的凭许可证经营）。

二、发行人控股股东及实际控制人简介

袁永彬先生持有公司 8,308.75 万股股份，占比 22.60%。伯特利投资为袁永彬先生的一致行动人，持有公司 3,318.90 万股股份，占比 9.03%。袁永彬先生实

际控制公司 31.63%的股份，并担任公司董事长和总经理，对公司经营管理和决策有较大的影响和控制力，系公司的控股股东、实际控制人。

关于袁永彬先生的情况详见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”及本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的的基本情况”之“（一）董事”。

三、主要财务数据和财务指标

公司报告期内的财务报告已经华普天健审计，主要财务数据及财务指标情况如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	168,115.70	105,411.59	71,362.08
资产总额	224,610.38	143,039.01	99,604.46
流动负债	123,049.26	85,855.08	62,456.05
负债总额	133,505.39	91,192.44	66,409.16
所有者权益合计	91,104.98	51,846.57	33,195.30
归属于母公司所有者权益	81,611.68	47,091.31	30,469.82

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	221,232.71	147,092.23	80,002.05
营业利润	36,157.14	19,444.68	6,102.33
利润总额	37,162.23	19,917.82	6,715.44
净利润	31,969.03	17,643.12	5,902.27
归属于母公司所有者的净利润	27,230.98	16,592.46	6,390.55

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	14,819.77	9,754.96	735.23
投资活动产生的现金流量净额	-19,262.50	-11,112.08	-5,679.58
筹资活动产生的现金流量净额	7,975.41	-964.06	5,144.59
汇率变动对现金的影响额	28.57	5.35	-36.75
现金及现金等价物净增加额	3,561.24	-2,315.83	163.50
期末现金及现金等价物余额	6,328.81	2,767.57	5,083.40

(四) 发行人主要财务指标

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.37	1.23	1.14
速动比率（倍）	1.21	1.01	0.96
资产负债率（合并口径）	59.44%	63.75%	66.67%
资产负债率（母公司口径）	60.45%	65.00%	66.50%
无形资产占净资产的比例	0.19%	0.38%	0.52%
项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
总资产周转率（次）	1.20	1.21	1.01
应收账款周转率（次）	2.91	3.67	4.36
存货周转率（次）	8.49	7.38	7.31
息税折旧摊销前利润（万元）	41,768.41	23,011.20	8,648.51
利息保障倍数（倍）	51.06	34.05	30.22
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.40	0.28	0.02
每股净现金流量（元）	0.10	--	--

(五) 净资产收益率和每股收益

项 目	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益（单位：元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
2016 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	39.59	0.74	0.74
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	38.38	0.72	0.72
2015 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	42.80	0.46	0.46
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41.63	0.45	0.45
2014 年度			

项 目	加权平均 净资产收益率 (%)	每股收益 (单位: 元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	21.60	0.18	0.18
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.99	0.16	0.16

四、本次发行情况

1、股票种类：人民币普通股（A股）。

2、每股面值：人民币 1.00 元。

3、发行数量：本次发行股票（全部为公司公开发行新股）的总量不超过 4,086.00 万股，且不低于本次发行后公司股本总额的 10%；本次公开发行新股的最终数量，在遵循前述原则基础上，由公司股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）根据本次发行定价情况以及中国证监会的相关要求协商确定。

4、每股发行价格：人民币【】元。

5、发行对象：符合中国证监会等监管机构规定条件且符合发行人和保荐机构（主承销商）自主协商确定的参与网下询价投资者条件的网下投资者，以及在中国证券登记结算机构开设 A 股证券账户自然人、法人及其他机构投资者（国家法律、法规、规范性文件及其他监管要求所禁止购买者除外）。

6、定价方式：通过向网下投资者询价并结合公司的募集资金计划、公司业绩及市场情况等因素确定发行价格，或者采用中国证监会认可的其他方式确定发行价格。

7、发行方式：采取网下向询价对象配售与网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或者采用中国证监会认可的其他方式。最终的发行方式由公司董事会按照股东大会的授权，根据中国证监会的相关规定确定。

8、承销方式：由主承销商牵头组成的承销团以余额包销的方式承销本次发行的股票。

五、募集资金主要用途

经公司第一届董事会第九次会议、2016年第五次临时股东大会审议通过，本次发行募集资金扣除发行费用后，将存放于公司董事会指定的专项账户，并将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	项目备案核准情况	
			备案项目编号	环评批复
1	年产 60 万套 EPB、15 万套气压 ABS 建设项目	20,000	开备 (2016) 82 号	环内审 (2016) 354 号
2	年产 200 万套汽车盘式制动器总成建设项目	25,890	开备 (2016) 83 号	环内审 (2016) 353 号
3	年产 20 万套液压 ABS、10 万套液压 ESC 建设项目	10,370	开备 (2016) 80 号	环内审 (2016) 351 号
4	年产 180 万套制动系统零部件建设项目	5,740	开备 (2016) 81 号	环内审 (2016) 352 号
合 计		62,000	--	

如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若实际募集资金（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需求，不足部分公司将自筹资金予以解决。若实际募集资金超过项目投资需求，则超出部分将根据中国证监会及上交所的有关规定处理。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股（A股）
每股面值:	人民币1.00元
发行股数/发行股比:	不超过4,086.00万股新股/不超过发行后总股本的10%
每股发行价格:	【 】元
发行前每股收益:	【 】（按【 】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行前总股本计算）
发行后每股收益:	【 】元（按【 】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行后市盈率:	【 】倍（按每股发行价格除以发行后每股收益计算）
发行前每股净资产:	【 】元（按公司【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东的权益除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产:	【 】元（按发行后归属于母公司股东的权益除以发行后总股本计算，其中，发行后归属于母公司股东的权益按公司【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东的权益和本次募集资金净额之和计算）
发行后市净率:	【 】（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式:	采取网下向询价对象配售与网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或者采用中国证监会认可的其他方式。
发行对象:	符合中国证监会等监管机构规定条件且符合发行人和保荐机构（主承销商）自主协商确定的参与网下询价投资者条件的网下投资者，以及在中国证券登记结算机构开设A股证券账户自然人、法人及其他机构投资者（国家法律、法规、规范性文件及其他监管要求所禁止购买者除外）

承销方式:	由主承销商牵头组成的承销团以余额包销的方式承销
预计募集资金总额:	【 】万元
预计募集资金净额:	【 】万元
拟上市地:	上海证券交易所
发行费用概算:	保荐、承销费:【 】 审计验资评估费:【 】 律师费:【 】 用于本次发行的信息披露费:【 】 材料制作费(招股书印刷费):【 】 发行手续费:【 】

二、本次发行相关的当事人

(一) 发行人: 芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司

住所: 安徽省芜湖经济技术开发区泰山路19号

法定代表人: 袁永彬

电话: (0553) 5669308

传真: (0553) 5658228

联系人: 陈忠喜

(二) 保荐机构(主承销商): 中国银河证券股份有限公司

住所: 北京市西城区金融大街35号2-6层

法定代表人: 陈共炎

电话: (010) 66568888

传真: (010) 66568390

保荐代表人 王红兵、马锋

项目协办人 王昭

项目经办人: 何森、金诚、随豪

(三) 发行人律师：北京懋德律师事务所

住所：北京市朝阳区建国路77号华贸中心3号写字楼33层3306室
负责人：李裕国
电话：(010) 58091200
传真：(010) 58091251
经办律师：范瑞林、马宏继

(四) 会计师事务所：华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26
执行事务合伙人：肖厚发
电话：(010) 66001391
传真：(010) 66001392
经办会计师：付劲勇、郑少杰、王凤艳

(五) 资产评估机构：中水致远资产评估有限公司

住所：安徽省合肥市马鞍山南路世纪阳光大厦21层
法定代表人：蒋建英
电话：(0551) 63475800
传真：(0551) 62652879
经办评估师：张旭军、方强

(六) 交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东新区浦东南路528号证券大厦
总经理：黄红元
电话：(021) 68808888
传真：(021) 68804868

(七) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路166号
法定代表人：聂燕
电话：(021) 58708888
传真：(021) 58899400

（八）收款银行：

开户行： 【】

账户名： 【】

账号： 【】

三、发行人与中介机构相关人员之间的关联关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间： 【】年【】月【】日至【】年【】月【】日

发行公告刊登日期： 【】年【】月【】日

网上、网下申购日期： 【】年【】月【】日

网上、网下缴款日期： 【】年【】月【】日

预计股票上市日期： 【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行及作出投资决策时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。倘若发生下述任何事项，均可能对公司的业务、财务状况或经营业绩产生影响，并导致发行股票的价格波动。

一、行业与市场风险

（一）行业波动导致的风险

公司属于汽车零部件行业，生产的各类汽车制动系统产品是汽车底盘系统的重要组成部分，因而公司的业务发展与汽车行业高度相关。汽车行业具有很强的顺经济周期的特点，当宏观经济处于上升阶段时，居民对汽车的消费意愿与能力增强，促进汽车产业的发展；反之，当宏观经济处于下降阶段时，居民对汽车的消费意愿下降，促使汽车生产企业降低产量，整个汽车行业变得不再景气。自2006年以来，我国汽车工业产值始终处于增加的趋势中，但每年的增幅波动较大。例如，2008年金融危机时，我国汽车工业产值增速较上年下降50%以上，而在之后的两年内，受益于国家扶持汽车产业力度的增加，产值实现了每年30%的增幅。2010年以来，随着交通拥堵、停车难等情况的加剧以及特大城市汽车限购等措施导致用车成本增加，再加上空气污染治理等一系列因素，我国汽车产销量的增速出现下滑。而受1.6升及以下排量乘用车车辆购置税即将调整的影响，2016年我国汽车产销量增速又明显回升。未来如果汽车行业的增速回落或进一步放缓，乃至出现整个行业的不景气，则可能导致汽车大面积滞销，从而公司产品的销量也会随之减少，这将会对公司的经营产生不利影响。

（二）市场竞争加剧的风险

我国汽车制动系统行业内的企业众多，以中小企业为主，客户主要为国内自

主品牌整车厂商，且受到技术上的限制，在基础的机械制动系统产品领域激烈竞争。自 2005 年以来，博世公司、德国大陆集团、采埃孚天合汽车集团等国际汽车制动系统巨头纷纷进入我国汽车制动系统市场，加剧了国内制动系统行业的竞争。目前汽车制动系统行业已发展成为我国对外开放和市场化程度较高的市场，行业竞争方式也逐渐从价格竞争向技术竞争、品牌竞争转变。

如果公司不能利用已经在机械制动系统产品、电控制动系统产品方面积累的技术优势及质量优势，进一步提高自主研发能力和创新能力并优化产品结构，则可能面临越来越大的市场竞争风险。

二、经营风险

（一）业绩增速下降的风险

2014 年度、2015 年度、2016 年度，公司营业收入分别为 80,002.05 万元、147,092.23 万元及 221,232.71 万元，年复合增长率为 66.29%。同期，归属于公司普通股股东的净利润分别为 6,390.55 万元、16,592.46 万元及 27,230.98 万元，年复合增长率为 106.43%。公司业绩迅速的增长，主要得益于前期成功的市场开拓和主要客户新产品的批量投产。未来能否继续保持报告期内的高速增长，将受到宏观经济形势、行业发展趋势、技术更新速度、市场竞争格局、采购成本变动、产品价格调整等多种因素的影响。例如，若未来公司市场推广和客户开拓受阻，导致进入量产阶段的新项目、新产品的数量逐渐减少，公司将可能面临业绩增速下降的风险，甚至可能出现营业收入、净利润下降的情况。

（二）客户相对集中的风险

报告期内，公司客户集中度较高，前五名客户销售额合计分别为 76,586.32 万元、137,202.86 万元及 181,145.03 万元，占公司当期营业收入的比例分别为 95.73%、93.28%、81.88%，呈现下降的趋势，但仍保持在 80% 以上。这主要是由于公司的重要客户包括长安汽车、奇瑞汽车、上汽通用、北汽银翔、重庆力帆等国内知名的整车厂商，是公司经过多年积累、以高质量的产品和全方位的服务

通过市场化竞争而争取来的。这些客户的产品需求量较大且经营较为稳定，与其保持长期合作关系有利于促进公司业务的持续稳定发展。但是，随着汽车行业增长速度放缓和市场竞争加剧，整车厂商日益面临着车型更新加快、技术含量提高、开发和制造周期缩短、产品价格下降等竞争压力。受之影响，一旦公司与这些优质客户的合作关系发生不利变化，导致客户订货数量减少，则公司的盈利水平也将受到显著的不利影响。

（三）关联交易金额占比较大的风险

报告期内，公司对奇瑞汽车及其关联方发生的关联销售金额为 53,403.23 万元、55,447.56 万元和 72,247.09 万元，分别占当期营业收入的 66.75%、37.70% 及 32.66%。公司与奇瑞汽车及其关联方发生的关联交易是因公司正常生产经营需要而发生，交易条件合理，交易价格公允，不存在损害公司及股东利益的情形。由于近年来公司已成功开拓一批新的客户，如长安汽车、上汽通用、北京汽车、吉利汽车、北汽银翔等国内知名整车厂商，公司与奇瑞汽车及其关联方的关联交易占营业收入的比例呈现逐年下降的趋势。未来随着公司进一步开拓市场和引入新的客户，单个客户的销售收入占比将进一步下降，公司的客户结构也将更趋合理。但作为公司主要客户之一，如奇瑞汽车及其关联方开发、引进了新款车型、增加了整车销售量，不排除公司对其产品销售量和销售收入也会相应增加，从而对奇瑞汽车及其关联方的交易金额仍将保持一定的规模。

（四）主要产品相对集中的风险

公司主要产品为盘式制动器。报告期内，盘式制动器销售额分别为 65,460.62 万元、119,022.77 万元及 152,332.62 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 84.09%、82.30% 及 70.20%，盘式制动器销售占比较高。虽然公司为顺应汽车行业轻量化、智能化的发展趋势，积极开拓轻量化制动零部件及电控制动系统产品市场，但在短期内，盘式制动器产品的比重仍将较高。一旦受到竞争对手的冲击或客观经营环境发生变化，受制于主要产品相对集中的现状，公司盈利能力将会受到不利影响。

（五）产品降价的压力不能及时传递或自行消化的风险

汽车零部件产品价格与配套车型销售价格密切相关。通常，新车型销售价格较高，随着销售规模扩大和竞争车型的更新换代，销售价格逐年下降。由于主机厂商处于汽车产业链顶端，对于汽车零部件供应商具有较强的议价能力，因此会将部分降价传导至上游一级零部件供应商，导致与其配套的汽车零部件价格也会随之下降。相应地，一级零部件供应商也会将部分降价传递至二级供应商。公司作为汽车制动产品的一级供应商，在主机厂商要求对公司产品进行降价时，如果公司未能及时将降价压力传递至上游二级供应商，或者自身采取措施将降价压力及时予以消化，将对公司盈利产生不利影响。

（六）原材料价格波动风险

公司用于加工、装配制动系统产品的主要原材料为各类零配件。在公司主营业务成本中，以原材料为主的直接材料占比较高，报告期内分别为 89.15%、88.56%和 82.77%。因此，钢材、废钢、生铁、铝锭等用于制造零配件的原材料价格的波动，将对公司的生产成本产生较大的影响。公司采用“以销定产”的模式，产品的销售价格在一年的或一定时期内根据与客户签署的价格协议确定，在重新签署价格协议前比较稳定。因此，在公司产品价格相对稳定的情况下，若公司主要零配件及其原材料价格发生大幅波动，特别是出现大幅上涨，将直接提高公司生产成本，并对公司盈利产生不利影响。

（七）存货管理的风险

最近三年，公司的存货周转率分别为 7.31 次、7.38 次和 8.49 次，一直保持较高水平。2015 年末及 2016 年末，公司存货分别较上期末增加 7,202.17 万元和 697.03 万元，同比增长 61.92%和 3.70%。报告期内，存货占流动资产比例较大，分别为 16.30%、17.87%及 11.62%。作为汽车制动系统生产企业，公司针对不同整车厂商、不同车型、不同产品所需的零配件不尽相同，从而导致公司的存货品种繁杂，数量庞大。加之公司采用精益生产方式（TPS），以准时化（JIT）方式组织生产，这就对公司的存货管理水平提出了更高的要求。如果公司未能维持精

细化的管理，未能满足整车厂商的供货要求，导致存货积压，存货周转率下降，甚至出现存货管理失序的情况，则公司的资金利用效率及运营效率均会遭受不利影响。

（八）业务毛利率下降的风险

报告期内，公司营业毛利率分别为 21.51%、23.37% 及 25.04%。公司生产的汽车制动系统产品属于非标定制产品，是根据整车厂商的每个车型同步开发的，随车型的升级而变化。一旦汽车制动器等产品开发成功并批量生产后，产品就进入了相对稳定期。近年来，公司积极开拓市场，新开发的客户和产品较多，并按照开发周期逐步将新产品投入量产，因此公司的营业毛利率在报告期内保持着增长态势。由于整车厂商在汽车产业链占据着强势地位，有能力将因市场竞争导致的整车降价的压力转嫁给上游零部件企业。虽然公司具备一定的转移降价压力的实力，但如果行业整体环境发生不利变化，公司在未来的市场竞争中不能继续保持营业收入的稳步增长，未能将整车降价的压力进一步向上游转移或采取措施自行消化，则存在业务毛利率下降的风险。

三、技术风险

（一）技术升级不及时、不持续带来的风险

随着全球经济一体化、消费多样化以及市场竞争的加剧，汽车整车制造厂商已逐步向精简机构、打造供应链方向转变，因此对配套零部件供应商的依赖逐步加强，进入产业链供应体系的零部件企业存在先发优势。随着双方同步开发和合作开发的进行，零部件企业在整车厂商推出新车型之前就已经介入配套零部件的开发，若开发成功，一旦新车型推出，就会优先成为该零部件的指定供应商。因此，公司制动系统新产品的同步开发能力、开发成功与否，将在很大程度上决定公司未来的业务发展，是影响公司经营业绩与持续竞争力的关键因素。此外，汽车行业呈现出来的新能源、轻量化、智能化的发展趋势，将促使汽车零部件企业开发相应的新技术和新产品。公司一贯重视技术研发与创新，报告期内在研发方

面的开支分别为 3,415.31 万元、3,682.03 万元及 7,266.97 万元，研发投入持续增长。但如果公司不能及时提高技术水平、升级生产工艺，不能保证研发投入稳步增长，不注重持续的技术开发与创新，就会存在因不能适应行业技术进步和产品更新换代而被淘汰的风险。

（二）核心技术人员流失的风险

公司重视高精尖技术人才的选拔与培养，经过多年的培养和耕耘，公司现已拥有一支专业素质高、创新能力强的研发团队，形成了公司的核心竞争力。当前汽车零部件行业竞争激烈、技术人才短缺，有着过硬实力和丰富经验的技术人员必然成为行业内众多企业争取的目标。如果公司在人才引进和激励方面的措施不够到位，相应的制度不够完善或缺乏市场竞争力，可能导致核心技术人员流失的风险，使公司失去未来发展的重要动力。

（三）技术泄密的风险

公司重视新工艺、新技术、新产品的开发，在机械制动产品和电控制动系统产品的研发、设计和制造过程中积累了丰富的经验，储备了大量的专有技术，这些经验和技能使公司有能力与客户同步进行新车配套制动系统的设计和开发。虽然公司对技术保护高度重视，采取了包括申请专利、全公司内部信息系统加密、研发工作现场谢绝参观及拍照、建立严格的技术资料和信息保密制度等在内的多项技术保护措施，但由于相关防范措施在实际执行过程中可能存在着瑕疵或漏洞，仍然存在着公司专有技术泄密的风险。

四、财务风险

（一）资产负债率水平较高的风险

报告期内各期末，公司母公司口径的资产负债率分别为 66.50%、65.00%及 60.45%，公司合并口径的资产负债率分别为 66.67%、63.75%及 59.44%，保持在较高水平。虽然上述情形是由于公司为抓住市场机遇，进行大规模业务扩张所引

起，且公司在各贷款银行和供应商中信用良好，未发生银行借款不能按期偿还、货款不能按期支付的情形，但是较高的资产负债率仍使公司面临一定的偿债风险。

（二）应收账款产生坏账的风险

报告期内各期末，公司应收账款账面价值分别为 21,922.03 万元、54,036.72 万元及 90,287.29 万元，占总资产的比重分别为 22.01%、37.78%及 40.20%。报告期各期末，账龄在一年以内的应收账款余额占公司应收账款余额的比重分别为 98.75%、99.50%及 99.77%。公司应收账款集中度较高，主要集中在长安汽车、奇瑞汽车、上汽通用、北汽银翔及重庆力帆等整车厂商。虽然公司应收账款的主要对象是上述经营实力较强、信用记录良好的整车厂商，且这些客户与公司具有长期合作的关系，款项回收风险较小，但如果公司主要客户的财务状况出现恶化，或者经营情况和商业信用发生重大不利变化，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对给公司的经营产生不利影响。

（三）汇率变动导致的风险

随着汇率制度改革不断深入，人民币汇率的波动日趋市场化，国内外政治、经济环境也影响着人民币汇率的走势。公司目前向国外客户出口的产品主要为威海伯特利生产的轻量化制动零部件。报告期内，公司出口销售额分别为 2,161.70 万元、5,444.28 万元及 24,478.88 万元，占营业收入的比例分别为 2.70%、3.70%及 11.06%，呈增长趋势。公司出口业务受人民币汇率波动的影响较为明显，如果未来公司不能随着产品出口规模的不断上升而采取有效措施规避人民币汇率波动的风险，将可能使公司的经营状况和盈利水平受到一定的不利影响。

（四）净资产收益率下降的风险

截至 2016 年 12 月 31 日，公司归属于母公司所有者权益为 81,611.68 万元，加权平均净资产收益率为 39.59%。本次发行完成后，公司净资产规模将有较大幅度增长，而募集资金投资项目全部建成投产并产生效益需要一定时间。预计本

次发行后，短期内公司存在因净资产增长较快而导致净资产收益率下降的风险。

（五）摊薄即期回报的风险

本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将有较大幅度的增加，总股本亦相应增加。虽然本次发行募集资金到位后，公司将合理有效地利用募集资金、提升公司运营能力、降低公司财务费用，从而提高公司长期盈利能力，但是本次发行募集资金投资项目发挥作用需要一定的时间，因此公司股东即期回报将会因本次发行而有所摊薄。虽然公司为应对即期回报被摊薄风险而制定了填补回报措施，但所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

五、税收优惠政策和财政补贴政策变动的风险

（一）高新技术企业所得税优惠政策

根据安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局和安徽省地方税务局联合颁发的《关于公布安徽省 2014 年第一批高新技术企业认定名单的通知》（科高〔2014〕43 号），公司被认定为安徽省 2014 年度第一批高新技术企业，并获发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201434000629，有效期 3 年）。按照《企业所得税法》等相关法规规定，公司自 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日三年内享受国家高新技术企业 15%的企业所得税税率。

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于山东省 2016 年第一批高新技术企业备案的复函》国科火字〔2016〕187 号，公司的子公司威海伯特利被认定为山东省第一批高新技术企业，并获发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201637000704，有效期 3 年）。按照《企业所得税法》等相关法规规定，威海伯特利自 2016 年至 2018 年三年内享受国家高新技术企业 15%的企业所得税税率。

如果公司或威海伯特利未来不能够通过高新技术企业的审核并继续获发《高新技术企业证书》，公司所得税费用将上升，进而对公司业绩产生一定的影响。

（二）企业所得税税收优惠及政府补助对公司业绩的影响

报告期内，企业所得税税后优惠和政府补助对公司经营成果的影响如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1、营业外收入（政府补助）	1,070.90	483.91	538.21
2、相应的企业所得税	-161.25	-78.06	-83.74
3、企业所得税减免金额	4,027.18	1,877.82	632.00
4、所得税税收优惠和政府补助增加的净利润	4,936.82	2,283.67	1,086.48
5、合并报表净利润	31,969.03	17,643.12	5,902.27
6、税收优惠和财政补贴增加的净利润占报表净利润的比例	15.44%	12.94%	18.41%
7、扣除税收优惠和财政补助因素后的净利润	27,032.21	15,359.45	4,815.79

报告期内，公司因取得企业所得税税收优惠和政府补助而提高了净利润水平，从而税收优惠幅度和财政补贴金额的降低，将对公司盈利水平产生一定的影响。2015 年度，公司税收优惠和政府补助占净利润的比例相比 2014 年度明显下降。威海伯特利 2016 年度开始享受国家高新技术企业 15% 的企业所得税税率以及政府补助的增加，使得 2016 年度公司税收优惠和政府补助占净利润的比例相比 2015 年度有所提高。

六、募集资金投资项目的风险

经公司 2016 年第五次临时股东大会审议通过，本次发行募集资金将用于年产 60 万套 EPB 和 15 万套气压 ABS 建设、年产 200 万套汽车盘式制动器总成建设、年产 20 万套液压 ABS 和 10 万套液压 ESC 建设以及年产 180 万套制动系统零部件建设四个项目。

（一）募集资金投向风险

公司已就本次发行募集资金投资项目进行了充分的市场调研与严格的可行性论证，相关产品已经具备良好的技术积累和市场基础，并且公司在研发、技术、生产、营销和人员等方面已做好相应准备，项目的顺利实施将有助于提高公司的

产能和产品市场占有率，进一步提高公司的核心竞争力和盈利能力。但是，如果在募投项目实施过程中存在产业政策调整、市场环境发生重大变化、原材料供应及价格变化技术更新换代、工程进度组织管理及其他不可预知因素，致使项目的建设周期、投资额及投资收益出现差异，将会带来一定的项目投资风险。

（二）固定资产折旧增加而导致的利润短期下滑的风险

根据项目可行性研究报告，在四个募集资金投资项目完全建成投产后，公司将新增房屋建筑物、机器设备等固定资产 57,250 万元，相应增加了每年固定资产折旧额。虽然公司在资金和时间上对项目建设进度进行了合理安排，各项目新建固定资产达到预计可使用状态需要一定的周期，并且在项目建设期间公司现有的各项业务仍将持续发展，从而使公司具备持续盈利的能力，但如果募集资金投资项目不能如期达产或者募集资金投资项目达产后不能达到预期的盈利水平，不能抵减因固定资产大幅增加而新增的折旧，公司将面临因固定资产折旧大量增加而导致短期内利润下滑的风险。

（三）市场开拓和产品销售风险

本次发行后，募集资金将主要用于扩大盘式制动器的产能、提高 ABS、EPB 等电控制动系统产品的开发和生产能力。为消化募集资金投资项目投产后增加的产能，公司已经加强市场开拓的力度，努力扩大产品的市场份额，其中，盘式制动器的产能利用率和产销率近年来保持在较高水平，历经多年研制开发的 ABS、EPB 等产品也开始批量生产、供应客户，并显现出良好的增长势头。如在募投项目建成后，客户实际采购数量能达到或超过新增产能，则项目的市场风险不大；但如果客户的实际采购数量达不到新增产能，则可能面临产能利用不足的风险。

七、管理风险

（一）规模扩张而导致的风险

公司在长期的经营管理实践中积累了丰富的管理经验，取得了良好的经营业

绩。公司的总资产规模在报告期内连续增长，2015 年末、2016 年末同比分别增长了 43.61%、57.03%，至 2016 年末已达到 224,610.38 万元。公司股本总额从公司设立时的 15,000.00 万股，增长到 36,770.10 万股，增长 145.13%。公司的快速发展和规模扩张对公司的管理能力和内部控制提出了更高的要求。通过股份制改造、新三板挂牌等资本运营，公司已建立规范的公司治理结构，设立了包括《公司章程》、三会议事规则和其他内部控制制度在内的管理制度体系，至今正常运行。但在本次发行后，公司的资产规模、股本规模和经营规模将迅速扩大，经营决策、组织管理和内部控制难度也将相应增加，可能存在经营模式、管理制度、管理人才不能适应公司经营规模快速增长、内部控制未能有效执行而影响公司持续稳定发展的风险。

（二）质量责任风险

我国《缺陷汽车产品召回管理规定》明确指出：“汽车产品的制造商（进口商）对其生产（进口）的缺陷汽车产品依本规定履行召回义务”。因此，整车厂商对为其配套的零部件企业的质量保证能力有很高的要求。公司拥有较强的质量检测能力，能承担汽车制动器产品从开发到生产全过程的精密测量和产品性能测试，公司生产销售的各类汽车制动系统产品至今未发生过重大质量问题。在电控制动系统产品方面，公司 EPB、ABS 及 ESC 产品均已获得了多项专利，目前已根据客户订单进入批量化生产。但如果因公司销售的汽车制动系统产品在设计、制造方面的缺陷而导致汽车发生质量事故或致使整车厂商实施产品召回，则公司将承担相应的赔偿责任，面临重大的经济损失风险。

八、其他风险

（一）控股股东、实际控制人持股比例下降的风险

本次发行前，袁永彬先生及其一致行动人伯特利投资共持有公司 11,627.65 万股股份，持股比例为 31.63%，并且袁永彬先生担任公司董事长和总经理，对公司经营管理和决策有较大的影响和控制力，其系公司的控股股东、实际控制人。

本次发行后，按照发行上限 4,086.00 万股计算，袁永彬先生实际控制的股份比例将下降至 28.46%。由于公司在发行上市后的股本结构较为分散，存在因控股股东、实际控制人控制的股份比例较低而导致控制权不稳定的风险。

（二）股市风险

公司股票上市后，股票价格不仅受公司财务状况、经营业绩和发展前景的影响，而且受股票供需关系、国家政治经济政策、宏观经济状况、投资者的心理预期以及其他不可预料事件等诸多因素的影响。公司股票市场价格波动在一定程度上具有不可预见性。

公司提醒投资者，在投资公司股票前，不但应了解本节所列明的与公司相关的各项风险，也应当充分了解股票市场的固有风险，对股票市场的风险性要有充分的认识，在投资公司股票时，除关注公司情况外，还应综合考虑影响股票的各种因素和股票市场的风险，以规避风险和减少损失，并做出审慎判断。

（三）其他不可抗力的风险

区域性或全球性的经济萧条、政局动荡、战争等因素会使公司的商业环境产生重大变化；而灾难性的自然现象，则会对公司的生产设施、商业环境造成较大的改变，进而对公司的经营业绩乃至存续产生不同程度的影响。

第五节 公司基本情况

一、发行人基本情况

中文名称:	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司
英文名称:	Bethel Automotive Safety Systems Co., Ltd
类 型:	股份有限公司（中外合资、未上市）
统一社会信用代码:	91340000762794062H
注册资本:	367,701,000 元
法定代表人:	袁永彬
成立日期:	2004 年 6 月 25 日
股份公司设立日期:	2015 年 6 月 23 日
公司住所:	安徽省芜湖经济技术开发区泰山路 19 号
邮政编码:	241009
电话号码:	(0553) 566 9308
传真号码:	(0553) 565 8228
互联网网址	http://www.btl-auto.com
电子邮箱:	investor@btl-auto.com
经营范围:	研发、制造和销售各类汽车安全系统零部件，相关技术及管理咨询服务（国家限制、禁止类除外，涉及专项许可的凭许可证经营）。

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

公司系 2015 年 6 月 23 日由伯特利有限整体变更设立的股份有限公司。2015 年 6 月 16 日，公司召开创立大会，审议同意将伯特利有限截至 2014 年 12 月 31 日经审计的账面净资产 291,543,466.90 元，按 1: 0.51450304 的比例折合成股份

公司的股本，为 150,000,000 元，每股面值 1 元，共计 150,000,000 股，整体变更设立为股份有限公司。

2015 年 6 月 8 日，芜湖经开区管委会出具《关于同意芜湖伯特利汽车安全系统有限公司转制为外商投资股份有限公司及变更经营范围的通知》（开管秘〔2015〕135 号），同意伯特利有限整体变更为外商投资股份有限公司。2015 年 6 月 9 日，伯特利有限取得整体变更股份公司的《外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字〔2007〕72 号）。2015 年 6 月 23 日，安徽省工商局颁发了《营业执照》（注册号：340200400003069）。

（二）发起人

公司由伯特利有限整体变更设立，发起人为伯特利有限的全体股东，具体情况如下表：

序号	股东	股本（万股）	持股比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	3,607.50	24.05
2	奇瑞科技	2,886.00	19.24
3	熊立武	2,886.00	19.24
4	芜湖瑞业	2,164.50	14.43
5	伯特利投资	1,443.00	9.62
6	世纪江东	721.50	4.81
7	创东方富锦	721.50	4.81
8	唐山方舟	570.00	3.80
合 计		15,000.00	100.00

（三）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立时，持有 5% 股份以上的发起人为袁永彬、奇瑞科技、熊立武、芜湖瑞业和伯特利投资。

其中，袁永彬拥有的主要资产为其持有的伯特利股权。熊立武除拥有伯特利股权之外，还持有江南汇丰的股权。奇瑞科技主要从事汽车及零部件产业的创业投资，风险投资等业务，其主要资产是对伯特利、安徽泓毅汽车技术股份有限公

司和瑞鹤汽车模具有限公司等从事汽车零部件生产和销售的企业的长期股权投资。芜湖瑞业开展的主要业务为股权投资，拥有包括伯特利在内的多家企业股权。伯特利投资作为公司高管及部分骨干人员的持股平台，仅持有伯特利的股权。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、公司设立时拥有的主要资产

公司由伯特利有限整体变更设立，未进行资产、负债剥离及人员、业务调整，整体承继了伯特利有限的全部资产、负债、业务及人员等。公司成立时拥有独立开展经营业务所必需的流动资产，房屋及建筑物、机器设备、办公及其他设备等固定资产，以及土地使用权、专利权、商标等无形资产。

2、公司设立时实际从事的主要业务

公司设立时主要从事的业务为汽车制动系统相关产品的研发、生产和销售。公司变更设立前后拥有的主要资产和从事的主要业务均无变化。

（五）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在公司成立之后，袁永彬、奇瑞科技、熊立武、芜湖瑞业和伯特利投资等主要发起人所拥有的主要资产和从事的主要业务均未发生变化。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司系由伯特利有限整体变更设立。公司设立前后，主营业务及业务流程未发生重大变化。

公司目前的具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，在生产经营方面独立运作，不存在依赖主要发起人的情形。公司与主要发起人在报告期内的关联交易具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方与关联交易”。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由伯特利有限依法整体变更设立，承继了伯特利有限的全部资产、负债及权益，并依法办理了相关资产的名称变更登记手续。公司与生产经营相关的主要固定资产和无形资产详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产情况”。

三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）有限责任公司阶段

1、2004年6月，伯特利有限设立

伯特利有限系经芜湖经开区管委会于2004年6月8日出具的《关于同意设立芜湖伯特利汽车安全系统有限公司的批复》（开管秘〔2004〕176号）同意而设立，由鑫源投资、田雪松共同出资，注册资本1,500万元。

2004年6月21日，安徽华普会计师事务所中天分所出具《验资报告》（华普中天分验字〔2004〕第0195号），伯特利有限已收到其股东出资1,500万元，各股东均以货币出资。2004年6月25日，芜湖市工商局向伯特利有限颁发了《企业法人营业执照》（注册号：3402081000338）。

伯特利有限设立时股权结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	鑫源投资	1,200.00	80.00
2	田雪松	300.00	20.00
	合计	1,500.00	100.00

2、2007年6月，伯特利有限第一次股权转让，变更为外商投资企业

2007年1月31日，伯特利有限召开股东会，一致同意美籍人士顾镭以等值可兑换外币折合435万元人民币购买鑫源投资持有的伯特利有限25%的股权(对应出资额为375万元)，全体股东签署了《中外合资经营合同书》和《公司章程》。同日，鑫源投资与顾镭签署了《股权并购协议》。

2007年2月28日，安徽省商务厅出具《关于同意外资参股芜湖伯特利汽车安全系统有限公司的批复》(皖商资执字〔2007〕121号)，同意上述股权转让及就该事项签订的合资合同和公司章程，伯特利有限变更为中外合资经营企业并于2007年3月1日获颁《外商投资企业批准证书》(批准号：商外资皖府资字〔2007〕72号)。

2007年4月27日，安徽新中天会计师事务所出具《验资报告》(新中天外验报字〔2007〕第0034号)，顾镭已支付购买股权对价56.5万美元，折合人民币435万元。2007年6月26日，芜湖市工商局向伯特利有限颁发了本次股权转让后的《企业法人营业执照》(注册号：企合皖芜总字第000762号)。

本次股权转让完成后，伯特利有限的股权结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	鑫源投资	825.00	55.00
2	顾镭(GU LEI)	375.00	25.00
3	田雪松	300.00	20.00
合计		1,500.00	100.00

3、2011年11月，伯特利有限第二次股权转让

2011年11月8日，伯特利有限召开董事会，同意股东鑫源投资将其持有的伯特利有限55%的股权转让给奇瑞科技。2011年11月10日，伯特利有限全体股东签署《合资经营企业合作修正协议》和《合资经营企业章程修正协议》，鑫源投资与奇瑞科技签署《股权转让合同》，将持有的伯特利有限55%的股权转让给奇瑞科技，转让价格按照注册资本确定为825万元。

2011年11月15日，芜湖经开区管委会出具《关于核准芜湖伯特利汽车安

全系统有限公司股权变更的通知》（开管秘〔2011〕494号），同意上述股权转让及就该事项签署的合同、章程修正案。2011年11月16日，伯特利有限取得股权转让的《外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字〔2007〕72号）。2011年11月18日，芜湖市工商局向伯特利有限颁发了本次股权转让后的《企业法人营业执照》（注册号：340200400003069）。

本次股权转让完成后，伯特利有限的股权结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	奇瑞科技	825.00	55.00
2	顾镭（GU LEI）	375.00	25.00
3	田雪松	300.00	20.00
合 计		1,500.00	100.00

4、2011年12月，伯特利有限第一次增资

2011年11月20日，伯特利有限召开董事会，同意将伯特利有限截至2010年12月31日经审计的未分配利润10,680万元按照奇瑞科技、顾镭、田雪松三方股东的股份比例转为公司注册资本。奇瑞科技将其持有55%股权所对应的未分配利润5,874万元以两种方式对伯特利有限进行增资：3,720万元直接转为注册资本，2,154万元进行利润分配后以现金方式出资。顾镭、田雪松分别以其25%股权和20%股权所对应的未分配利润2,670万元和2,136万元直接转为注册资本。增资后，伯特利有限注册资本由1,500万元增加到12,180万元，各方股权比例不变。2011年12月12日，伯特利有限全体股东签署《合资经营合同》和《公司章程》。

2011年12月13日，芜湖经开区管委会出具《关于核准芜湖伯特利汽车安全系统有限公司增资的通知》（开管秘〔2011〕538号），同意伯特利有限注册资本由1,500万元增加到12,180万元及就该事项签署的合同、章程修正案。2011年12月14日，伯特利有限取得增资的《外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字〔2007〕72号）。2011年12月15日，安徽新平泰会计师事务所出具了《验资报告》（新平泰会外验字〔2011〕第017号），伯特利有限已收到新增注册资本10,680万元，其中货币出资2,154万元，以未分配利润转增资本8,526

万元。2011年12月16日，芜湖市工商局向伯特利有限颁发了本次增资后的《企业法人营业执照》（注册号：340200400003069）。

本次增资完成后，伯特利有限的股权结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	奇瑞科技	6,699.00	55.00
2	顾镭（GU LEI）	3,045.00	25.00
3	田雪松	2,436.00	20.00
合 计		12,180.00	100.00

5、2011年12月，伯特利有限第三次股权转让

2011年12月18日，伯特利有限召开董事会，同意奇瑞科技转让其持有的伯特利有限35%的股权给瑞创投资，转让价格为9,286.1405万元；同意顾镭出售其持有的伯特利有限25%的股权给美籍人士袁永彬，转让价格为6,632.9575万元；同意田雪松转让其持有的伯特利有限20%股权给瑞创投资，转让价格为5,306.3660万元。同日，伯特利有限全体股东签署了《合资经营合同》及《公司章程》，上述股权转让各方签署了《股权转让协议》。

2011年12月19日，芜湖经开区管委会出具《关于核准芜湖伯特利汽车安全系统有限公司股权变更的通知》（开管秘〔2011〕554号），同意上述股权转让及就该事项签署的合同、章程修正案。同日，伯特利有限取得股权转让的《外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字〔2007〕72号）。2011年12月21日，芜湖市工商局向伯特利有限颁发了本次股权转让后的《企业法人营业执照》（注册号：340200400003069）。

本次股权转让完成后，伯特利有限的股权结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	瑞创投资	6,699.00	55.00
2	袁永彬（YUAN YONGBIN）	3,045.00	25.00
3	奇瑞科技	2,436.00	20.00
合 计		12,180.00	100.00

6、2011年12月，伯特利有限第四次股权转让

2011年12月22日，伯特利有限召开董事会，同意瑞创投资将其持有的伯特利有限55%股权中的15%、5%、5%、10%、10%的股权分别转让给芜湖瑞业、创东方富锦、世纪江东、江南汇丰及和润福，转让价格分别为6,000万元、2,000万元、2,000万元、4,000万元和4,000万元。同日，伯特利有限全体股东签署了修改后的《合资合同》和《公司章程》。2011年12月22-23日，瑞创投资分别与受让方签署了《股权转让协议》。

2011年12月30日，芜湖经开区管委会出具《关于核准芜湖伯特利汽车安全系统有限公司股权及董事变更的通知》（开管秘〔2011〕584号），同意上述股权转让、新组成的董事会和监事会及签署的合同、章程修订案。同日，伯特利有限取得股权转让的《外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字〔2007〕72号）。

2011年12月31日，芜湖市工商局向伯特利有限颁发了本次股权转让后的《企业法人营业执照》（注册号：340200400003069）。

本次股权转让完成后，伯特利有限的股权结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	3,045.00	25.00
2	奇瑞科技	2,436.00	20.00
3	芜湖瑞业	1,827.00	15.00
4	瑞创投资	1,218.00	10.00
5	和润福	1,218.00	10.00
6	江南汇丰	1,218.00	10.00
7	创东方富锦	609.00	5.00
8	世纪江东	609.00	5.00
合计		12,180.00	100.00

7、2012年12月，伯特利有限第五次股权转让

2012年12月12日，伯特利有限召开董事会，同意瑞创投资将持有的公司10%的股权以2,653.183万元的价格转让给伯特利投资。2012年12月13日，瑞创投资与伯特利投资签署了《股权转让协议》。2012年12月16日，伯特利有限

全体股东签署了《合资合同修正案》和《章程修正案》。

2012年12月28日，芜湖经开区管委会出具《关于核准芜湖伯特利汽车安全系统有限公司股权变更的通知》（开管秘〔2012〕515号），同意上述股权变更及签署的合同、章程修正案。同日，伯特利有限取得股权转让的《外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字〔2007〕72号）。

2012年12月31日，芜湖市工商局向伯特利有限颁发了本次股权转让后的《企业法人营业执照》（注册号：340200400003069）。

本次股权转让完成后，伯特利有限的股权结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	3,045.00	25.00
2	奇瑞科技	2,436.00	20.00
3	芜湖瑞业	1,827.00	15.00
4	伯特利投资	1,218.00	10.00
5	和润福	1,218.00	10.00
6	江南汇丰	1,218.00	10.00
7	创东方富锦	609.00	5.00
8	世纪江东	609.00	5.00
合计		12,180.00	100.00

8、2014年3月，伯特利有限第二次增资

2013年12月20日，伯特利有限召开董事会，同意唐山方舟以货币资金1,875万元向伯特利有限增资，其中480万元为注册资本，1,395万元为资本公积。唐山方舟增资后，伯特利有限注册资本增加到12,660万元，其中唐山方舟持有伯特利有限3.80%的股权。同日，伯特利有限全体股东签署了《合资合同》和《公司章程》。

2014年1月20日，安徽新平泰会计师事务所出具了《芜湖伯特利汽车安全系统有限公司验资报告》（新平泰会外验资〔2014〕第001号）。

2014年3月11日，芜湖经开区管委会出具《关于核准芜湖伯特利汽车安全系统有限公司增资及股权变更的通知》（开管秘〔2014〕77号），同意上述增资

及重订的合同、章程。同日，伯特利有限取得增资的《外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字〔2007〕72号）。

2014年3月25日，芜湖市工商局向伯特利有限颁发了本次增资后的《营业执照》（注册号：340200400003069）。

本次增资完成后，伯特利有限的股权结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	3,045.00	24.05
2	奇瑞科技	2,436.00	19.24
3	芜湖瑞业	1,827.00	14.43
4	伯特利投资	1,218.00	9.62
5	和润福	1,218.00	9.62
6	江南汇丰	1,218.00	9.62
7	创东方富锦	609.00	4.81
8	世纪江东	609.00	4.81
9	唐山方舟	480.00	3.80
合 计		12,660.00	100.00

9、2014年12月，伯特利有限第六次股权转让

2014年11月28日，伯特利有限召开董事会，同意合肥富远投资管理有限公司（原名“和润福”）、江南汇丰分别将各自所持公司9.62%的股权以5,000万元、4,000万元的价格转让给熊立武。2014年11月29日，伯特利有限全体股东签署了《合资合同》和《公司章程》。合肥富远投资管理有限公司、江南汇丰分别于2014年11月18日、2014年11月29日与熊立武签署了《股权转让协议》。

2014年12月5日，芜湖经开区管委会出具《关于核准芜湖伯特利汽车安全系统有限公司股东名称及股权变更的通知》（开管秘〔2014〕461号），同意上述股权转让及重订的合同、章程。2014年12月8日，伯特利有限取得股权转让的《外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字〔2007〕72号）。

2014年12月9日，芜湖市工商局向伯特利有限颁发了本次股权转让后的《营业执照》（注册号：340200400003069）。

本次股权转让完成后，伯特利有限的股权结构如下表：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	3,045.00	24.05
2	奇瑞科技	2,436.00	19.24
3	熊立武	2,436.00	19.24
4	芜湖瑞业	1,827.00	14.43
5	伯特利投资	1,218.00	9.62
6	创东方富锦	609.00	4.81
7	世纪江东	609.00	4.81
8	唐山方舟	480.00	3.80
合 计		12,660.00	100.00

10、历史沿革中发生的信托投资情况

在鑫源投资将其持有的伯特利有限 25% 股权转让给美籍人士顾镭的过程中，顾镭与相关方曾签署《信托投资合同》，具体情况如下：

经鑫源投资协调，2006 年 12 月 20 日，顾镭与于境外设立的 CAAT Engineering Pty Ltd. 签署一份《信托投资合同》，约定 CAAT 公司将 60 万美元交于顾镭信托投资，顾镭需将该笔资金用于对伯特利有限的股权收购。该笔资金信托受益人为鑫源投资，顾镭收购伯特利有限的股权后，所享有的权利归属鑫源投资享有。

鑫源投资与顾镭于 2007 年 1 月 31 日签署《股权并购协议》，将其持有的伯特利有限 25% 股权（对应 375 万元人民币出资额）以 56.5 万美元（折合人民币 435 万元）的价格转让给顾镭。自顾镭持有伯特利有限 25% 股权期间，伯特利有限一直按照《信托投资合同》的约定将该部分股权对应的利润分配支付给鑫源投资。

顾镭于 2011 年 12 月与美籍人士袁永彬签署《股权转让协议》，将其持有的伯特利有限 25% 股权转让给袁永彬，袁永彬以自有资金支付了股权转让款，合法拥有伯特利有限 25% 的股权。《信托投资合同》及相应的信托安排已于顾镭将所持伯特利有限 25% 的股权向袁永彬完成转让之日终止。

就上述信托投资事项，有关主管部门、单位和人员出具书面文件或说明如下：

芜湖经开区管委会于 2015 年 8 月 10 日出具《关于股东委托持股等相关事宜的确认函》，确认：“顾镭与 CAAT 公司签署《信托投资合同》，CAAT 公司向顾镭支付资金，委托顾镭收购伯特利有限的股权，所享有的权利归属于鑫源投资。委托持股事项未向芜湖经开区管委会申请办理股权变更手续，也未向工商管理部门办理股权变更手续，依据法律规定，持有公司 25% 股权的合法股东仍为顾镭。公司为中外合资企业性质，公司的《外商投资企业批准证书》在此期间持续有效，公司不会因此被批准机关撤销已颁发的批准证书，委托持股事宜不影响公司法人主体资格的合法、合规性。”

鑫源投资于 2015 年 11 月 22 日出具说明文件，确认前述《信托投资合同》及相应的信托安排已于顾镭将所持伯特利有限上述 25% 的股权向袁永彬完成转让之日终止；并确认自《信托投资合同》终止后，鑫源投资再未从伯特利有限享受过利益分配，对伯特利有限不再享有任何权利，确认袁永彬成为伯特利有限股东后享有收益权，享受利润分配，袁永彬自顾镭处受让的股权为完整股权。

顾镭于 2015 年 11 月 22 日出具说明文件，确认其已将自己享有的伯特利有限全部股东权利转让给袁永彬，双方就前述股权转让涉及的权利义务均已履行完毕，不存在纠纷和争议。

袁永彬于 2015 年 11 月 19 日出具说明文件，确认其已全额支付了前述股权转让款，其与顾镭就前述股权转让涉及的权利义务均已履行完毕，双方不存在纠纷和争议；并确认其自顾镭处受让伯特利有限上述 25% 的股权后，其享有的伯特利有限股权为完整股权。

（二）股份公司阶段

1、2015 年 6 月，伯特利有限整体变更为股份公司

2015 年 5 月 18 日，伯特利有限召开董事会，通过了整体变更设立股份有限公司的决议，即：伯特利有限 8 名股东作为发起人，将伯特利有限截至 2014 年 12 月 31 日经审计的账面净资产 291,543,466.90 元，按 1: 0.51450304 的比例折合成股份公司的股本，为 150,000,000 元，每股面值人民币 1 元，共计 150,000,000

股，剩余部分 141,543,466.90 元计入资本公积。变更前后，各股东持股比例保持不变。2015 年 5 月 28 日，伯特利有限 8 名股东签署了《芜湖伯特利汽车安全系统有限公司投资者关于终止原合同、章程的决议》、《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司发起人协议》和《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司章程》。

2015 年 6 月 8 日，芜湖经开区管委会出具《关于同意芜湖伯特利汽车安全系统有限公司转制为外商投资股份有限公司及变更经营范围的通知》（开管秘〔2015〕135 号），同意伯特利有限整体变更为外商投资股份有限公司。2015 年 6 月 9 日，伯特利有限取得整体变更股份公司的《外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字〔2007〕72 号）。

2015 年 6 月 16 日，股份公司召开创立大会，通过《关于变更设立股份公司的议案》等相关议案，并选举产生股份公司第一届董事会、监事会。

2015 年 6 月 16 日，华普天健出具了《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司（筹）验资报告》（会验字〔2015〕2883 号）。2015 年 6 月 23 日，安徽省工商局向股份公司颁发了《营业执照》（注册号：340200400003069）。

股份公司成立时，各股东的持股情况如下表：

序号	股东名称/姓名	股本（万股）	持股比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	3,607.50	24.05
2	奇瑞科技	2,886.00	19.24
3	熊立武	2,886.00	19.24
4	芜湖瑞业	2,164.50	14.43
5	伯特利投资	1,443.00	9.62
6	世纪江东	721.50	4.81
7	创东方富锦	721.50	4.81
8	唐山方舟	570.00	3.80
	合计	15,000.00	100.00

2015 年 7 月 22 日，安徽省国资委出具《省国资委关于芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司国有股权管理方案有关事项的批复》（皖国资产权函〔2015〕483 号），原则同意公司制定的《国有股权管理方案》。公司总股本为 15,000 万股，其中：奇瑞科技持有 2,886 万股，股权性质为国有法人股。

2、2016年1月，伯特利股票在新三板挂牌

公司2015年9月8日召开的第一届董事会第三次会议、2015年9月24日召开的2015年第二次临时股东大会审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》。2015年10月28日，股转系统公司出具《受理通知书》（GP201510341），对公司申请材料予以受理。

2015年12月23日，股转系统公司出具《关于同意芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函（2015）9130号），同意公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，转让方式为协议转让。2016年1月21日，公司股票正式在新三板挂牌并公开转让，证券代码为“835470”，证券简称“伯特利”。

3、2016年5月，伯特利非公开发行股票

公司2016年2月3日召开的第一届董事会第四次会议、2016年2月19日召开的2016年第一次临时股东大会审议通过了《关于芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司非公开发行股票的议案》、《关于六名认购对象参与认购公司非公开发行股票并签署<非公开发行股票认购协议>的议案》、《关于袁永彬参与认购公司非公开发行股票并签署<非公开发行股票认购协议>的议案》，以每股12.67元的价格向七名认购对象非公开发行987.00万股股票，募集资金12,505.29万元，用于补充公司流动资金。

本次非公开发行股票情况如下表：

序号	投资者名称/姓名	认购数量(万股)	认购金额(万元)	认购方式
1	袁永彬 (YUAN YONGBIN)	5.00	63.35	现金
2	台州尚颀	394.00	4,991.98	现金
3	尚颀德连	78.00	988.26	现金
4	盐城尚颀	78.00	988.26	现金
5	创东方富润	236.00	2,990.12	现金
6	安鹏新三板2号投资基金	118.00	1,495.06	现金
7	德之贵	78.00	988.26	现金
合计		987.00	12,505.29	--

2016年3月1日，华普天健出具了《验资报告》（会验字〔2016〕1179号），确认公司向袁永彬等七名发行对象发行987万股，募集资金12,505.29万元。2016年3月14日，主办券商和律师均出具了本次股票发行合法合规的意见。

2016年5月4日，芜湖经开区管委会出具《关于核准芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司增资及股权变更的通知》（开管秘〔2016〕132号），同意伯特利定向增发及就该事项签署的股票认购协议、章程修正案。同日，公司取得非公开发行业股票的《外商投资企业批准证书》（批准号：商外资皖府资字〔2007〕72号）。

2016年5月6日，股转系统公司出具了《关于芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司股票发行股票登记的函》（股转系统函〔2016〕3724号），对公司股票发行备案申请予以备案。2016年5月16日，安徽省工商局向公司颁发了本次非公开发行股票后的《营业执照》（统一社会信用代码：91340000762794062H）。2016年5月23日，公司在中国登记结算北京分公司完成新增股份登记工作。

本次非公开发行股票完成后，伯特利的股东结构如下表：

序号	股东名称/姓名	股本（万股）	持股比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	3,612.50	22.60
2	奇瑞科技（SS）	2,886.00	18.05
3	熊立武	2,886.00	18.05
4	芜湖瑞业	2,164.50	13.54
5	伯特利投资	1,443.00	9.03
6	世纪江东	721.50	4.51
7	创东方富锦	721.50	4.51
8	唐山方舟	570.00	3.56
9	台州尚颀	394.00	2.46
10	创东方富润	236.00	1.48
11	安鹏新三板2号投资基金	118.00	0.74
12	尚颀德连	78.00	0.49
13	盐城尚颀	78.00	0.49
14	德之贵	78.00	0.49
合计		15,987.00	100.00

4、2016年6月，伯特利第一次股份协议转让

2016年6月23日，北京汽车集团产业投资有限公司作为基金管理人，将安鹏新三板2号投资基金持有的伯特利118万股股票（占伯特利股本总额的0.74%），通过股转系统以互报成交确认委托方式、按照16.00元/股的价格转让给王漫江，转让价款为1,888.00万元。

本次股份转让完成后，伯特利的股东结构如下表：

序号	股东名称/姓名	股本（万股）	持股比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	3,612.50	22.60
2	奇瑞科技（SS）	2,886.00	18.05
3	熊立武	2,886.00	18.05
4	芜湖瑞业	2,164.50	13.54
5	伯特利投资	1,443.00	9.03
6	世纪江东	721.50	4.51
7	创东方富锦	721.50	4.51
8	唐山方舟	570.00	3.56
9	台州尚颀	394.00	2.46
10	创东方富润	236.00	1.48
11	王漫江	118.00	0.74
12	尚颀德连	78.00	0.49
13	盐城尚颀	78.00	0.49
14	德之贵	78.00	0.49
合计		15,987.00	100.00

5、2016年7月，伯特利第二次股份协议转让

2016年7月5日，创东方富锦将其持有的伯特利210万股股票（占伯特利股本总额的1.31%），通过股转系统以互报成交确认委托方式、按照16.65元/股的价格转让给金华泰，转让价款为3,496.50万元。

本次股份转让完成后，伯特利的股东结构如下表：

序号	股东名称/姓名	股本（万股）	持股比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	3,612.50	22.60
2	奇瑞科技（SS）	2,886.00	18.05
3	熊立武	2,886.00	18.05

序号	股东名称/姓名	股本（万股）	持股比例（%）
4	芜湖瑞业	2,164.50	13.54
5	伯特利投资	1,443.00	9.03
6	世纪江东	721.50	4.51
7	唐山方舟	570.00	3.56
8	创东方富锦	511.50	3.20
9	台州尚颀	394.00	2.46
10	创东方富润	236.00	1.48
11	金华泰	210.00	1.31
12	王漫江	118.00	0.74
13	尚颀德连	78.00	0.49
14	盐城尚颀	78.00	0.49
15	德之贵	78.00	0.49
合计		15,987.00	100.00

6、2016年8月，伯特利第三次股份协议转让

2016年8月25日，芜湖瑞业将其持有的伯特利780万股股票（占伯特利股本总额的4.88%），通过股转系统以互报成交确认委托方式、按照16.65元/股的价格转让给王旭宁，转让价款为12,987.00万元。

2016年8月30日，芜湖瑞业通过股转系统以互报成交确认委托方式、将其持有的伯特利784.50万股股票（占伯特利股本总额的4.91%），按照16.65元/股的价格转让给安徽高新同华，转让价款为13,061.925万元；将其持有的伯特利500万股股票（占伯特利股本总额的3.13%），按照16.65元/股的价格转让给安徽高新毅达，转让价款为8,325.00万元；将其持有的伯特利100万股股票（占伯特利股本总额的0.63%），按照16.65元/股的价格转让给史正富，转让价款为1,665.00万元。

本次股份转让完成后，伯特利的股东结构如下表：

序号	股东名称/姓名	股本（万股）	持股比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	3,612.50	22.60
2	奇瑞科技（SS）	2,886.00	18.05
3	熊立武	2,886.00	18.05
4	伯特利投资	1,443.00	9.03
5	安徽高新同华	784.50	4.91

序号	股东名称/姓名	股本（万股）	持股比例（%）
6	王旭宁	780.00	4.88
7	世纪江东	721.50	4.51
8	唐山方舟	570.00	3.56
9	创东方富锦	511.50	3.20
10	安徽高新毅达	500.00	3.13
11	台州尚颀	394.00	2.46
12	创东方富润	236.00	1.48
13	金华泰	210.00	1.31
14	王漫江	118.00	0.74
15	史正富	100.00	0.62
16	尚颀德连	78.00	0.49
17	盐城尚颀	78.00	0.49
18	德之贵	78.00	0.49
合 计		15,987.00	100.00

7、2016年9月，伯特利第四次股份协议转让

2016年9月1日，熊立武将其持有的伯特利600万股股票（占伯特利股本总额的3.75%），通过股转系统以互报成交确认委托方式、按照16.65元/股的价格转让给金通安益二期，转让价款为9,990.00万元。

本次股份转让完成后，伯特利的股东结构如下表：

序号	股东名称/姓名	股本（万股）	持股比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	3,612.50	22.60
2	奇瑞科技（SS）	2,886.00	18.05
3	熊立武	2,286.00	14.30
4	伯特利投资	1,443.00	9.03
5	安徽高新同华	784.50	4.91
6	王旭宁	780.00	4.88
7	世纪江东	721.50	4.51
8	金通安益二期	600.00	3.75
9	唐山方舟	570.00	3.56
10	创东方富锦	511.50	3.20
11	安徽高新毅达	500.00	3.13
12	台州尚颀	394.00	2.46
13	创东方富润	236.00	1.48
14	金华泰	210.00	1.31

序号	股东名称/姓名	股本（万股）	持股比例（%）
15	王漫江	118.00	0.74
16	史正富	100.00	0.62
17	尚颀德连	78.00	0.49
18	盐城尚颀	78.00	0.49
19	德之贵	78.00	0.49
合计		15,987.00	100.00

2016年9月18日，芜湖经开区管委会出具《关于同意芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司股权变更的通知》（开管秘〔2016〕305号），同意伯特利有限在整体变更为股份公司之后发生的上述第一次至第四次股份协议转让事项。

2016年9月19日，公司获发《外商投资企业批准证书》（商外资皖府资字〔2007〕72号）。

8、2016年9月，伯特利利润分配及资本公积转增股本

公司于2016年9月5日召开的第一届董事会第八次会议、于2016年9月20日召开的2016年第四次临时股东大会审议通过了《关于<公司2016年半年度利润分配及资本公积金转增股本预案>的议案》，以华普天健出具的公司2016年1-6月的《审计报告》（会审字〔2016〕4411号）的财务数据为基础，以截至2016年6月30日的总股本数15,987万股为基数，向权益分派股权登记日在中国结算北京分公司登记在册的全体股东每10股送红股6股，每10股分配现金股利1.5元（含税），以资本公积向全体股东每10股转增7股。

2016年9月29日，公司发布《关于2016年半年度权益分派实施完毕的公告》，截至2016年9月29日收市，本次权益分派所送（转）股已全部计入股东证券账户，委托中国结算北京分公司代派的现金红利已通过股东托管证券公司（或其他托管机构）划转入各股东资金账户。

2016年9月30日，华普天健出具了《验资报告》（会验字〔2016〕4744号），确认公司注册资本36,770.10万元。

本次利润分配及资本公积金转增股本完成后，伯特利的股东结构如下表：

序号	股东名称/姓名	股本（万股）	持股比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	8,308.75	22.60
2	奇瑞科技（SS）	6,637.80	18.05
3	熊立武	5,257.80	14.30
4	伯特利投资	3,318.90	9.03
5	安徽高新同华	1,804.35	4.91
6	王旭宁	1,794.00	4.88
7	世纪江东	1,659.45	4.51
8	金通安益二期	1,380.00	3.75
9	唐山方舟	1,311.00	3.56
10	创东方富锦	1,176.45	3.20
11	安徽高新毅达	1,150.00	3.13
12	台州尚颀	906.20	2.46
13	创东方富润	542.80	1.48
14	金华泰	483.00	1.31
15	王漫江	271.40	0.74
16	史正富	230.00	0.62
17	尚颀德连	179.40	0.49
18	盐城尚颀	179.40	0.49
19	德之贵	179.40	0.49
合 计		36,770.10	100.00

2016年11月11日，安徽省工商局向公司颁发了注册资本变更为36,770.10万元的《营业执照》（统一社会信用代码：91340000762794062H）。2016年11月21日，芜湖经开区管委会出具《外商投资企业变更备案回执》（芜经开外资备201600005号），对公司本次增资事宜进行备案。

9、2017年1月，伯特利股票在新三板终止挂牌

公司于2016年12月15日召开的第一届董事会第十次会议、于2016年12月30日召开的2016年第六次临时股东大会审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》，根据公司发展战略的调整并结合公司自身情况，公司拟申请终止公司股票在股转系统挂牌。根据股转系统公司于2017年1月24日出具的《关于同意芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司终止股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函〔2017〕449号），公司股票自2017年1月26日起在新三板终止挂牌。

（三）重大资产重组情况

自整体变更设立股份公司以来，公司未进行过重大资产重组。

四、发行人设立以来的验资情况

（一）2004年伯特利有限设立

2004年6月21日，安徽华普会计师事务所中天分所出具《验资报告》（华普中天分验字〔2004〕第0195号），审验截至2004年6月17日，伯特利有限收到股东鑫源投资货币出资1,200万元，收到股东田雪松货币出资300万元。至此伯特利有限实收资本为1,500万元。

（二）伯特利有限第一次股权转让，变更为外商投资企业

2007年4月27日，安徽新中天会计师事务所出具《验资报告》（新中天外验报字〔2007〕第0034号），伯特利有限注册资本不变，由股东鑫源投资将持有伯特利有限25%的股份以人民币435万元的价格转让给美籍人士顾镭。审验截至2007年4月11日，顾镭已支付购买股权对价56.5万美元，折合人民币435万元。

（三）伯特利有限第一次增资

2011年12月15日，安徽新平泰会计师事务所出具《验资报告》（新平泰会外验字〔2011〕第017号），审验截至2011年12月14日，伯特利有限收到股东奇瑞科技货币出资2,154万元，各股东未分配利润转增资本8,526万元。至此伯特利有限实收资本为12,180万元。

（四）伯特利有限第二次增资

2014年1月20日，安徽新平泰会计师事务所出具《验资报告》（新平泰会外验资〔2014〕第001号），审验截至2014年1月17日，伯特利有限收到股东唐山方舟实际缴纳新增货币出资1,875万元，其中480万元作为实收资本，其余1,395万元作为资本公积。至此伯特利有限实收资本为12,660万元。

（五）2015年，伯特利有限整体变更为股份公司

2015年6月16日，华普天健出具了《验资报告》（会验字〔2015〕2883号），截至2015年6月16日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计15,000万元，出资方式为净资产。

根据华普天健出具的《审计报告》（会审字〔2017〕0338号），公司截至2014年12月31日的净资产为311,003,690.24元，较公司整体变更时《审计报告》（会审字〔2015〕1058号）中经审计的净资产值增加19,460,223.34元。公司于2017年2月21日召开第一届董事会第十一次会议，2017年3月8日召开2017年第一次临时股东大会，审议通过《关于公司2014-2016年财务报告与经审计的改制财务报告的差异不影响公司改制时股本总额的议案》，确认上述差异不违反《公司法》中关于有限责任公司变更为股份有限公司时折合的实收股本总额不得高于公司净资产额的相关规定，不影响公司改制时的注册资本，即公司设立时的注册资本仍为150,000,000元，股本总数仍为150,000,000股。

（六）伯特利非公开发行股票

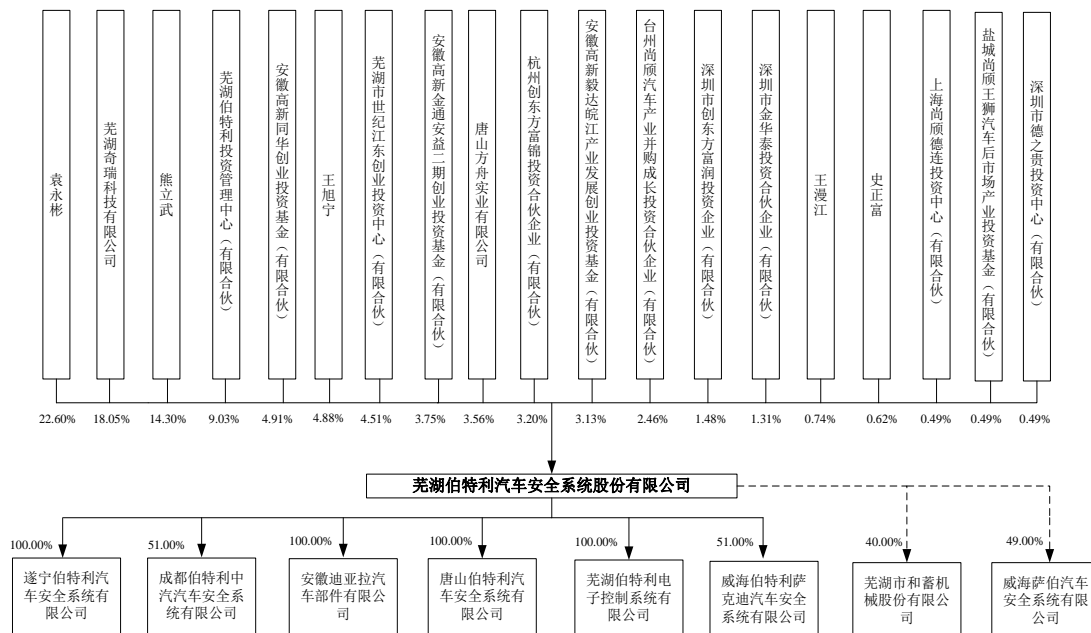
2016年3月1日，华普天健出具了《验资报告》（会验字〔2016〕1179号），审验截至2016年2月29日，公司已向袁永彬、台州尚顾、尚顾德连、盐城尚顾、创东方富润、安鹏新三板2号投资基金、德之贵7位特定投资者非公开发行股票987.00万股，募集资金总额12,505.29万元，其中计入股本987.00万元，计入资本公积11,518.29万元。至此，伯特利的注册资本为15,987.00万元。

（七）伯特利利润分配及资本公积转增股本

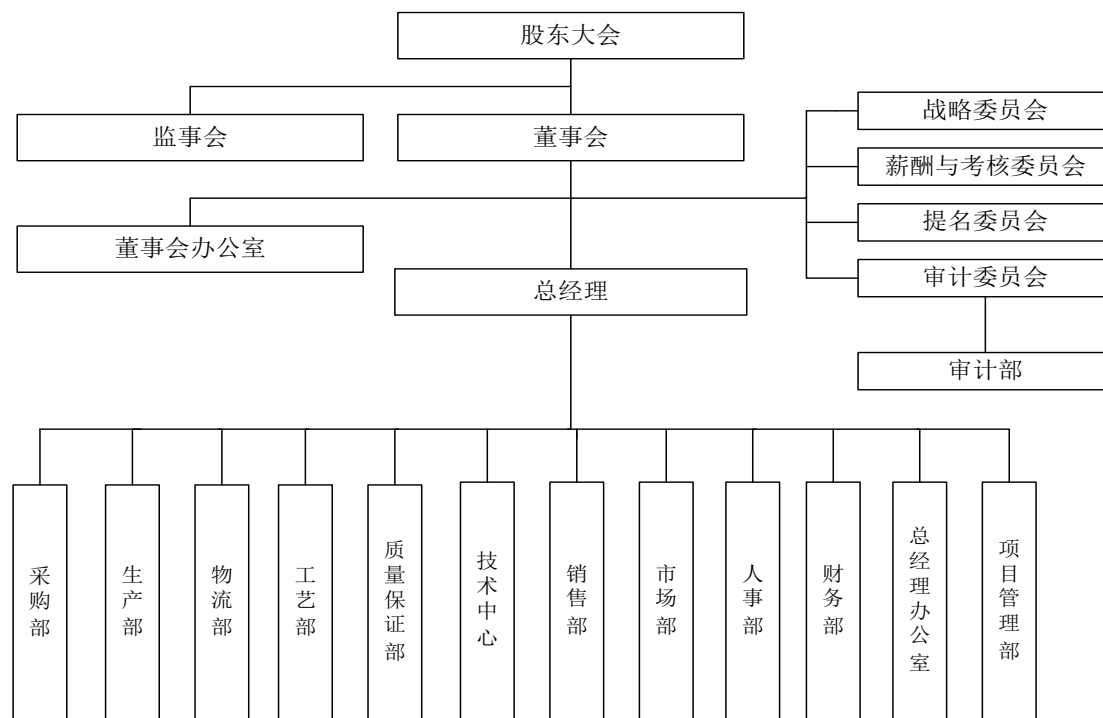
2016年9月30日，华普天健出具了《验资报告》（会验字〔2016〕4744号），审验截至2016年9月29日，公司已将资本公积11,190.90万元，未分配利润9,592.20万元，合计20,783.10万元转增股本。至此，伯特利的注册资本为36,770.10万元。

五、发行人的股权结构及股东情况

(一) 发行人股权结构图



(二) 发行人组织架构



公司职能部门的基本职责和功能如下：

1、采购部

采购部的主要职责包括：根据公司的长期计划，拟定部门的工作方针和目标；制定采购方针、策略、制度及采购工作流程与方法，确保贯彻执行；制定招、投标管理办法和各项物品的采购标准并严格执行；根据公司年度经营目标，制定采购目标和采购计划；审核各部门呈报的采购计划，统筹策划和确定采购内容，制定主辅料采购清单；组织实施市场调研、预测和跟踪采购需求，熟悉各种物资的供应渠道和市场变化情况；参与重点和大宗采购项目的谈判、签约，检查合同的执行和落实情况；组织落实供应材料、备品配件及其他物资，及时供应生产所需的物资；督导检查仓库的验收、入库、发放及管理工作，确保采购物品的质量；编制年度采购预算；采购价格的审核、预算和报价。

2、生产部

生产部的主要职责包括：制定年度生产计划，并根据每月销售订单，编制月生产计划及日作业计划，组织和管理生产；制定、修订生产消耗定额，对生产消耗指标及费用的控制情况进行分析评价，进行成本核算，提出改进意见并对执行情况进行监督、检查与考核；准确掌握生产任务状况，合理安排原材料的进货、储存、使用，保证订单生产的顺利进行；负责生产现场管理，建立健全各车间管理运行体系、核心业务流程；严格执行公司的品质管理制度和规定，确保生产符合客户要求的产品；加强生产安全、环保管理，促进各车间做好安全环保工作；负责公司设备管理工作；负责现场技术支持工作；安排员工培训。

3、物流部

物流部的主要职责包括：负责整个物流系统的规划和物流实体活动的规划；制定物流预算；根据产品工艺流程制定标准的物流流程；负责物流流程中的质量控制；对产品物流和库存进行实时监控；根据订单情况进行需求分析；开展与供应商、生产工厂以及物流部门内部的协调工作；分析和处理物流活动中各种信息。

4、工艺部

工艺部的主要职责包括：负责产品工艺工作；编制工艺文件、操作指导书；负责设备自制工作；负责现场工艺指导工作；负责新员工的工艺培训。

5、质量保证部

质量保证部的主要职责包括：负责供方材料的进料检验以及质量保证，落实供应商的质量管理，参与公司合格供应商的评定；负责过程质量控制，设定公司整体质量控制方案，监控控制方案的实施并负责最终质量控制，负责成品出库检验并保证出货符合客户质量要求；编制质量管理制度与检验工作规范和检验规程，并监督执行；编制年、季、月度产品质量统计报表，建立和规范原始检验记录、统计报表、质量统计审核程序，并对产品质量指标进行统计、分析和考核，提出改善产品质量的措施；定期进行质量工作汇报，对于重大质量事故组织专题分析会；编制质量手册、质量控制程序，完善质量体系文件的各项内容；负责企业管理评审、质量体系认证的年度复审等质量评审工作；对质量检验过程中出现的问题进行说明，会同各部门提出质量改进方案；组织实施质量改进方案。

6、技术中心

技术中心机械设计部、电子设计部的主要职责包括：控制对新产品设计和开发及编制各类技术文件；参与产品实现的策划；参与合同评审和对供方的评价；负责产品的监视和测量控制工作；负责对监视和测量装置的管理工作；负责不合格品控制；负责数据分析、管理工作及纠正、预防措施的评审工作。

技术中心试验部的主要职责包括：制定工作方针和目标，决定试验室的机构设置，以及各种计划的决策、实施；建立、健全试验室的质量管理体系、质量保证体系；贯彻执行国家和行业的有关智能交通技术政策法规、技术标准、智能交通施工规范和试验规程；负责公司各项试验检测工作；负责试验记录、报告、台帐的建立，做好试验资料的整理归档工作；建立试验仪器设备台帐，组织做好试验设备的使用、保养和维护，并按规定周期及时送检。

7、销售部

销售部的主要职责包括：确定销售目标，制定销售计划；监督销售计划的执行情况并及时反馈；制定和完善销售方案；制定销售管理制度和工作程序；销售价格的管理工作；负责安徽区域、重庆区域乘用车 OEM 市场和全国乘用车 AM 市场。

8、市场部

市场部的主要职责包括：定期组织市场调研，收集市场信息，分析市场动向、特点和发展趋势；收集行业的信息，掌握市场的动态，分析市场竞争发展状况，提出改进方案和措施；收集、整理、归纳客户资料并进行分析；负责除安徽、重庆区域之外的乘用车 OEM 市场、全国商用车 OEM 和 AM 市场、以及公司大型市场营销活动。

9、项目管理部

项目管理部的主要职责包括：负责对新产品项目、已立项项目的总体规划、管理和监控，以及对存在风险项目的预警；跟踪与核查项目阶段性目标，及时组织项目转阶段评审；新项目信息的管理及项目管理过程中的文件审核、管理及归档；组织各部门定期召开项目会，核查各部门项目工作完成情况及布置各部门新增项目工作。

10、人事部

人事部的主要职责包括：建立、执行招聘、培训、考勤、劳动纪律等人事程序或规章制度；制定和完善公司岗位编制；编制年度、月度人员招聘计划并组织实施；编制和调整各岗位的职业说明书；负责人事档案的管理、用工合同的签订；负责年度、月度人员统计；制定公司及各个部门的培训计划和培训大纲；拟定薪酬制度和方案；审核并报批员工定级、升职、加薪、奖励、处分及内部调配、调入、调出、辞退等手续，做好员工考勤统计工作；办理员工福利、社会保险、劳动年检。

11、财务部

财务部的主要职责包括：制定公司财务制度及实施细则；参与工程项目可行性研究和项目评估中的财务分析；整理编报董事会及总经理所需的财务数据资料；负责对财务工作有关的外部联络、沟通工作；负责资金管理、调度，编制月、季、年度财务情况说明分析；负责销售统计和复核工作，编制销售应收款报表，收款并及时送交银行；保管会计报表、会计账簿及会计凭证；购买、领用及保管支票等有关结算凭证，办理银行收付业务；负责现金管理。

12、总经理办公室

总经理办公室的主要职责包括：协助总经理综合协调各部门工作；组织公司规章制度的拟定、修改和编写工作；做好公司来宾的接待安排，做好重要会议的组织、会务工作；文件的收发登记、传递、催办、归档、立卷；负责公司印章的管理；参与公司发展规划的拟定，年度经营计划的编制和重大决策事项的讨论；公司车辆的调度、安排和管理。

13、董事会办公室

董事会办公室的主要职责：筹备公司董事会、股东大会会议；负责董事会、股东大会相关文件和报告的草拟工作，并做好会议的记录；管理相关资料，督办董事会、股东大会相关决议的执行和落实情况；负责信息披露工作，编写定期报告及临时公告，办理信息披露事务；负责投资者关系管理工作；负责办理证券事务；研究证券及资本市场情况，负责公司资本运作方案。

14、审计部

审计部的主要职责包括：审核报表、凭证、账簿、预算、决算、合同、协议，查阅文件资料及现场勘查，检查计算机系统及其电子数据和资料；组织召开与审计有关的会议；对审计涉及的有关事项进行调查，索取有关文件、资料等证明；经董事会批准，有权予以暂时封存相关会计凭证、会计账簿、会计报表及其他资料；经董事会批准，对阻挠、妨碍审计工作以及拒绝提供有关资料的行为采取必要的措施；提出纠正处理违法、违规行为的意见以及改进经营管理、提高经济效

益的建议；对因违法、违规行为给企业造成严重损失的直接责任人员，提出处理意见并报董事会。

六、发行人的控股子公司、参股公司简要情况

截至本招股说明书签署日，公司共有 6 家全资或控股子公司、2 家参股公司。

（一）全资及控股子公司

1、伯特利电子

（1）基本情况

名称	芜湖伯特利电子控制系统有限公司
法定代表人	陈忠喜
注册资本	1,650 万元
住所	安徽省芜湖市经济技术开发区泰山路 19 号
公司类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
统一社会信用代码	91340200799816405A
经营范围	研发、制造和销售各类汽车电子及各类控制系统零部件、软硬件及总成，并从事相关的咨询和服务业务。
成立日期	2007 年 3 月 30 日
营业期限	2007 年 3 月 30 日至 2057 年 3 月 29 日

（2）股权结构

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	伯特利	1,650.00	100.00
合计		1,650.00	100.00

（3）最近一年主要财务数据

经华普天健审计，伯特利电子 2016 年末的总资产为 4,539.00 万元、净资产为 2,238.99 万元，2016 年实现净利润 448.37 万元。

2、唐山伯特利

（1）基本情况

名称	唐山伯特利汽车安全系统有限公司
法定代表人	杨卫东
注册资本	1,875 万元
住所	滦南县西环路经济技术开发区
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91130224785744068M
经营范围	研发、制造和销售各类汽车安全系统零部件及相关技术咨询服务，普通货运。
成立日期	2006 年 3 月 22 日
营业期限	2006 年 3 月 22 日至 2056 年 3 月 22 日

(2) 股权结构

序号	股东姓名/名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	伯特利	1,875.00	100.00
	合 计	1,875.00	100.00

(3) 最近一年主要财务数据

经华普天津审计，唐山伯特利 2016 年末的总资产为 5,232.60 万元、净资产为 1,897.11 万元，2016 年实现净利润 127.29 万元。

3、迪亚拉

(1) 基本情况

名称	安徽迪亚拉汽车部件有限公司
法定代表人	柯萍
注册资本	1,000 万元
住所	安徽省芜湖市繁昌县经济开发区繁昌经济开发区
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91340222553296091N
经营范围	制造、销售各类汽车底盘系统相关的零部件及相关技术咨询服务
成立日期	2010 年 4 月 21 日
营业期限	长期

(2) 股权结构

序号	股东姓名/名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	伯特利	1,000.00	100.00
	合 计	1,000.00	100.00

(3) 最近一年主要财务数据

经华普天健审计，迪亚拉 2016 年末的总资产为 4,055.05 万元、净资产为 1,104.08 万元，2016 年实现净利润 66.97 万元。

4、威海伯特利

(1) 基本情况

名称	威海伯特利萨克迪汽车安全系统有限公司
法定代表人	袁永彬
注册资本	8,500 万元
住所	山东省威海市乳山市经济开发区开拓三路 2 号
公司类型	有限责任公司（中外合资）
统一社会信用代码	91371083059039866Q
经营范围	从事汽车零部件的铸造、加工、研发、销售业务。
成立日期	2012 年 12 月 22 日
营业期限	2012 年 12 月 22 日至 2042 年 12 月 21 日

(2) 股权结构

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	伯特利	4,335.00	51.00
2	美国萨克迪	4,165.00	49.00
	合计	8,500.00	100.00

(3) 最近一年主要财务数据

经华普天健审计，威海伯特利 2016 年末的总资产为 40,126.78 万元、净资产为 19,374.98 万元，2016 年实现净利润 9,669.50 万元。

5、遂宁伯特利

(1) 基本情况

名称	遂宁伯特利汽车安全系统有限公司
法定代表人	章海生
注册资本	1,000.00 万元
住所	遂宁市安居区工业集中发展区安东大道
公司类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
统一社会信用代码	91510900MA626A0Q2T
经营范围	研发、制造和销售各类汽车安全系统零部件，相关技术及管理咨询服务。
成立日期	2016 年 12 月 27 日

营业期限	2016年12月27日至2046年12月26日
-------------	-------------------------

(2) 股权结构

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	伯特利	1,000.00	100.00
合计		1,000.00	100.00

(3) 最近一年主要财务数据

遂宁伯特利于2016年12月27日成立，目前处于筹建中，尚未开展经营业务。

6、成都伯特利

(1) 基本情况

名称	成都伯特利中汽汽车安全系统有限公司
法定代表人	章海生
注册资本	1,000.00 万元
住所	四川省成都经济技术开发区（龙泉驿区）星光中路18号1栋5楼
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91510112MA62P1R277
经营范围	汽车零部件、摩托车电子产品零部件以及工业自动化设备的加工、研发、销售；相关技术应用及咨询服务。
成立日期	2016年12月27日
营业期限	2016年12月27日至2046年12月26日

(2) 股权结构

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	伯特利	510.00	51.00
2	北京中汽清研环保投资有限公司	320.00	32.00
3	廊坊金润科技有限公司	170.00	17.00
合计		1,000.00	100.00

(3) 最近一年主要财务数据

成都伯特利于2016年12月27日成立，目前处于筹建中，尚未开展经营业务。

(二) 参股公司

1、和蓄机械

(1) 基本情况

名称	芜湖市和蓄机械股份有限公司
法定代表人	俞保平
注册资本	2,825 万元
住所	安徽省芜湖市孙村经济开发区
公司类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
统一社会信用代码	9134020055780708XA
经营范围	黑色及有色金属铸造，金属切削加工，机械制造，钢材及冶金炉料销售及相关服务。
成立日期	2010 年 6 月 13 日
营业期限	2010 年 6 月 13 日至 2060 年 6 月 12 日

(2) 股权结构

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	繁昌县天和机械有限公司	1,695.00	60.00
2	伯特利	1,130.00	40.00
合计		2,825.00	100.00

(3) 最近一年主要财务数据

根据未经审计的财务报告，和蓄机械 2016 年末的总资产为 4,679.53 万元、净资产为 3,393.28 万元，2016 年实现净利润 828.32 万元。

2、威海萨伯

(1) 基本情况

名称	威海萨伯汽车安全系统有限公司
法定代表人	Manickasundara Nachimuthu Mahalingam(马哈林格姆·马尼卡桑德拉·那奇姆修)
注册资本	500 万元
住所	乳山经济开发区世纪大道西黄海汽配北
公司类型	有限责任公司(中外合资)
统一社会信用代码	91371083059043179P
经营范围	从事汽车零部件的制造、销售业务。
成立日期	2012 年 12 月 25 日
营业期限	2012 年 12 月 25 日至 2042 年 12 月 24 日

(2) 股权结构

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	美国萨克迪	255.00	51.00
2	伯特利	245.00	49.00
合计		500.00	100.00

（3）最近一年主要财务数据

根据未经审计的财务报告，威海萨伯 2016 年末的总资产为 522.84 万元、净资产为 511.98 万元，2016 年实现净利润 9.62 万元。

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人基本情况

公司发起设立时共有 8 名发起人，具体如下：

1、公司制企业及合伙企业

（1）奇瑞科技

截至本招股说明书签署日，奇瑞科技直接持有公司 6,637.80 万股股份，占公司股本总额的 18.05%。

① 基本情况

名称	芜湖奇瑞科技有限公司
法定代表人	张屏
注册资本	181,155 万元
住所	安徽省芜湖市经济技术开发区鞍山路
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	913402007330104763
经营范围	汽车及零部件产业创业投资,风险投资;普通货物仓储;汽车零部件生产、加工、销售;汽车及零部件的设计、研发、管理咨询服务;劳务派遣;LED 照明产品研发、生产、销售;软件开发、销售;汽车装备设计、制造、销售;国内一般商品贸易,自营和代理各类商品或技术的进出口业务,但国家限定和禁止企业经营的商品和技术除外。
成立日期	2001 年 11 月 21 日
营业期限	2001 年 11 月 21 日至 2054 年 11 月 20 日

② 股权结构

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	奇瑞控股	92,389.05	51.00
2	奇瑞汽车	88,765.95	49.00
合计		181,155.00	100.00

③ 最近一年主要财务数据

根据未经审计的财务报告，奇瑞科技 2016 年末的总资产为 485,484.90 万元、净资产为 277,151.47 万元，2016 年实现净利润 20,838.77 万元。

(2) 芜湖瑞业

截至本招股说明书签署日，芜湖瑞业已不再持有公司股份。

① 基本情况

企业名称	芜湖瑞业股权投资基金（有限合伙）
执行事务合伙人	上海瑞业投资管理中心（有限合伙）（委派代表：汪小龙、文欣）。
主要经营场所	安徽省芜湖市弋江区高新技术开发区峨山路 88 号
统一社会信用代码	91340200698965575P
经营范围	从事对未上市企业的创业投资以及相关的咨询服务，国家有专营、专项规定的按专营专项规定的办理。
成立日期	2009 年 12 月 21 日
合伙期限	2009 年 12 月 21 日至 2016 年 12 月 20 日

芜湖瑞业于 2014 年 4 月 24 日完成私募基金登记备案，其基金管理人上海瑞业投资管理中心（有限合伙）于 2014 年 4 月 24 日取得了《私募投资基金管理人登记证明》。

② 合伙人信息

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人类型
1	上海瑞业投资管理中心（有限合伙）	2,000.00	4.44	普通合伙人
2	瑞创投资	11,000.00	24.44	有限合伙人
3	安徽省投资集团控股有限公司	10,000.00	22.22	有限合伙人
4	蒋学标	8,000.00	17.78	有限合伙人
5	芜湖新马投资有限公司	5,000.00	11.11	有限合伙人
6	芜湖市创业（风险）投资引导基金	4,000.00	8.89	有限合伙人
7	常州投资集团有限公司	3,000.00	6.67	有限合伙人

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	合伙人类型
8	陈卓	2,000.00	4.44	有限合伙人
	合计	45,000.00	100.00	--

③ 最近一年主要财务数据

根据未经审计的财务报表，截至 2016 年 12 月 31 日，芜湖瑞业总资产为 96,865.65 万元、净资产 36,110.73 万元，2016 年度实现净利润 49.54 万元。

(3) 伯特利投资

截至本招股说明书签署日，伯特利投资持有公司 3,318.90 万股股份，占公司股本总额的 9.03%。

① 基本情况

企业名称	芜湖伯特利投资管理中心（有限合伙）
执行事务合伙人	上海恒麓商务咨询有限公司（委派代表：袁永彬）
主要经营场所	芜湖市经济技术开发区泰山路 19 号
统一社会信用代码	913402000597320463
经营范围	实业投资、股权投资及相关咨询服务。
成立日期	2012 年 12 月 21 日
合伙期限	2012 年 12 月 21 日至 2027 年 12 月 20 日

② 合伙人信息

序号	合伙人姓名/ 名称	职务/任职部门	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	合伙人类型
1	上海恒麓	--	525.7494	19.80	普通合伙人
2	柯 萍	董事、副总经理	265.5300	10.00	有限合伙人
3	杨卫东	董事、副总经理	265.5300	10.00	有限合伙人
4	闵海金	副总经理	199.1475	7.50	有限合伙人
5	兴伯投资	--	180.5604	6.80	有限合伙人
6	章海生	销售部	106.2120	4.00	有限合伙人
7	蔡 春	副总经理	79.6590	3.00	有限合伙人
8	吴建平	物流部	79.6590	3.00	有限合伙人
9	陈忠喜	财务总监、董事会秘书	79.6590	3.00	有限合伙人
10	王玉文	技术中心	74.3484	2.80	有限合伙人
11	李运动	技术中心	53.1060	2.00	有限合伙人
12	袁晓峰	技术中心	53.1060	2.00	有限合伙人
13	张平平	伯特利电子	53.1060	2.00	有限合伙人

序号	合伙人姓名/名称	职务/任职部门	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	合伙人类型
14	张冬波	退休	53.1060	2.00	有限合伙人
15	孙辅明	技术中心	53.1060	2.00	有限合伙人
16	肖雄飞	技术中心	39.8295	1.50	有限合伙人
17	蒋伦华	质量保证部	39.8295	1.50	有限合伙人
18	强玉霖	技术中心	39.8295	1.50	有限合伙人
19	钟正荣	技术中心	39.8295	1.50	有限合伙人
20	丁文艳	技术中心	39.8295	1.50	有限合伙人
21	张峰	总经理办公室	39.8295	1.50	有限合伙人
22	梅荣军	工艺部	39.8295	1.50	有限合伙人
23	马飞	技术中心	31.8636	1.20	有限合伙人
24	郭锋亮	技术中心	31.8636	1.20	有限合伙人
25	汤德东	伯特利电子	31.8636	1.20	有限合伙人
26	洪军	质量保证部	26.5530	1.00	有限合伙人
27	刘银	唐山伯特利	26.5530	1.00	有限合伙人
28	张锐龙	物流部	26.5530	1.00	有限合伙人
29	王晓辉	项目管理部	18.5871	0.70	有限合伙人
30	王自勉	总经理办公室	13.2765	0.50	有限合伙人
31	孔高松	生产部	13.2765	0.50	有限合伙人
32	章国强	财务部	13.2765	0.50	有限合伙人
33	张军	技术中心	13.2765	0.50	有限合伙人
34	王振	技术中心	7.9659	0.30	有限合伙人
合计			2,655.3000	100.00	--

③ 最近一年主要财务数据

根据未经审计的财务报告，伯特利投资 2016 年末的总资产为 2,913.07 万元、净资产为 2,696.62 万元，2016 年实现净利润 336.89 万元。

④ 上海恒麓基本情况

上海恒麓是由潘禾佳独资设立的有限责任公司，注册资本 10.2 万美元，为伯特利投资的普通合伙人（执行事务合伙人），其基本情况如下表：

企业名称	上海恒麓商务咨询有限公司
法人代表	潘禾佳 (PAN HEJIA)
注册资本	10.2 万美元
住所	上海市闵行区光华路 728 号 420 室
公司类型	有限责任公司（外国自然人独资）

统一社会信用代码	91310000797039104K
经营范围	商务投资咨询，国内外经济、科技的咨询服务，计算机领域内的技术咨询，市场营销策划，企业管理咨询，投资管理咨询。
成立日期	2007年1月25日
营业期限	2007年1月25日至2027年1月24日

⑤ 兴伯投资的基本情况

企业名称	芜湖兴伯投资管理中心（有限合伙）
执行事务合伙人	袁东星
主要经营场所	芜湖市经济技术开发区泰山路19号
统一社会信用代码	91340200MA2MX9KJ81
经营范围	实业投资、股权投资及相关咨询服务。
成立日期	2016年6月30日
合伙期限	2016年6月30日至2031年6月29日

⑥ 兴伯投资的合伙人信息

序号	合伙人姓名/名称	职务/任职部门	认缴出资额 (万元)	出资比例(%)	合伙人类型
1	袁东星	市场部	48.0520	13.26	普通合伙人
2	孟凡志	副总经理	32.0346	8.82	有限合伙人
3	张高超	伯特利电子	10.6782	2.94	有限合伙人
4	马永富	技术中心	10.6782	2.94	有限合伙人
5	张升	技术中心	10.6782	2.94	有限合伙人
6	江吉云	技术中心	10.6782	2.94	有限合伙人
7	董洪良	技术中心	10.6782	2.94	有限合伙人
8	徐文泉	技术中心	10.6782	2.94	有限合伙人
9	任高林	市场部	10.6782	2.94	有限合伙人
10	鲍柏宏	市场部	10.6782	2.94	有限合伙人
11	黄江	质量保证部	10.6782	2.94	有限合伙人
12	程钢	质量保证部	10.6782	2.94	有限合伙人
13	曹阿娜	技术中心	5.3391	1.47	有限合伙人
14	陶阳	技术中心	5.3391	1.47	有限合伙人
15	汪楨哲	技术中心	5.3391	1.47	有限合伙人
16	孙毅	技术中心	5.3391	1.47	有限合伙人
17	刘瑞军	技术中心	5.3391	1.47	有限合伙人
18	江亚雄	技术中心	5.3391	1.47	有限合伙人
19	赵镇乐	技术中心	5.3391	1.47	有限合伙人
20	乔冬伟	技术中心	5.3391	1.47	有限合伙人
21	王洪艳	技术中心	5.3391	1.47	有限合伙人

序号	合伙人姓名/名称	职务/任职部门	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	合伙人类型
22	郭栋材	技术中心	5.3391	1.47	有限合伙人
23	胡清	工艺部	5.3391	1.47	有限合伙人
24	刘少云	生产部	5.3391	1.47	有限合伙人
25	曾艳	技术中心	5.3391	1.47	有限合伙人
26	王少虎	市场部	5.3391	1.47	有限合伙人
27	韦忠权	生产部	5.3391	1.47	有限合伙人
28	朱良安	生产部	5.3391	1.47	有限合伙人
29	袁小强	生产部	5.3391	1.47	有限合伙人
30	夏磊	生产部	5.3391	1.47	有限合伙人
31	骆冈	重庆分公司	5.3391	1.47	有限合伙人
32	沈启武	生产部	5.3391	1.47	有限合伙人
33	周美荣	技术中心	5.3391	1.47	有限合伙人
34	孙领	生产部	5.3391	1.47	有限合伙人
35	李宜虎	生产部	5.3391	1.47	有限合伙人
36	汪荣祥	物流部	5.3391	1.47	有限合伙人
37	丁荣	总经理办公室	5.3391	1.47	有限合伙人
38	刘旭	质量保证部	5.3391	1.47	有限合伙人
39	黄小三	质量保证部	5.3391	1.47	有限合伙人
40	蔡权	质量保证部	5.3391	1.47	有限合伙人
41	陈意	质量保证部	5.3391	1.47	有限合伙人
42	韩胜利	质量保证部	5.3391	1.47	有限合伙人
43	秦琴	财务部	5.3391	1.47	有限合伙人
44	亓康	工艺部	5.3391	1.47	有限合伙人
45	吴涛涛	采购部	2.6695	0.74	有限合伙人
46	黄诚	人事部	2.6695	0.74	有限合伙人
合计			363.0588	100.00	--

(4) 世纪江东

截至本招股说明书签署日，世纪江东持有公司 1,659.45 万股股份，占公司股本总额的 4.51%。

① 基本情况

企业名称	芜湖市世纪江东创业投资中心（有限合伙）
执行事务合伙人	芜湖市江东创业投资管理有限公司（委派代表：王正东）
主要经营场所	安徽省江北产业集中区管委会 B 楼 417-B 室
统一社会信用代码	913402006928402533

经营范围	创业投资、股权投资、债权投资、债券投资。
成立日期	2009年8月18日
合伙期限	2009年8月18日至2017年8月17日

世纪江东于2015年5月18日完成私募基金登记备案，其基金管理人上海正海资产管理有限公司于2014年6月4日取得了《私募投资基金管理人登记证明》。

② 合伙人信息

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	合伙人类型
1	芜湖市江东创业投资管理有限公司	200.00	2.00	普通合伙人
2	芜湖市创业（风险）投资引导基金	2,000.00	20.00	有限合伙人
3	钟国华	1,500.00	15.00	有限合伙人
4	芜湖起重运输机器股份有限公司	1,000.00	10.00	有限合伙人
5	诸晓敏	1,000.00	10.00	有限合伙人
6	林立	1,000.00	10.00	有限合伙人
7	陈林海	1,000.00	10.00	有限合伙人
8	祝世义	700.00	7.00	有限合伙人
9	蔡华	600.00	6.00	有限合伙人
10	陆锋伟	500.00	5.00	有限合伙人
11	李敏	300.00	3.00	有限合伙人
12	吴为民	100.00	1.00	有限合伙人
13	翁玲玲	100.00	1.00	有限合伙人
合计		10,000.00	100.00	--

③ 最近一年主要财务数据

根据未经审计的财务报告，世纪江东2016年末的总资产为9,904.18万元、净资产为9,904.18万元，2016年实现净利润-95.65万元。

④ 世纪江东普通合伙人的基本情况

企业名称	芜湖市江东创业投资管理有限公司
法人代表	王正东
注册资本	500.00 万元
主要经营场所	安徽省江北产业集中区管委会 B 楼 417-B 室
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	9134020069107020XT
经营范围	创业投资，股权投资，债权投资，投资管理，投资咨询，财务顾问。
成立日期	2009年07月03日

营业期限	2009年07月03日至2019年07月02日
-------------	-------------------------

芜湖市江东创业投资管理有限公司的股东结构如下表：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	钟国华	75.00	15.00
2	芜湖市建设投资有限公司	75.00	15.00
3	深圳市创东方投资有限公司	50.00	10.00
4	上海正海资产管理有限公司	200.00	40.00
5	芜湖市绿庄景观艺术工程有限责任公司	100.00	20.00
合 计		500.00	100.00

（5）创东方富锦

截至本招股说明书签署日，创东方富锦持有公司 1,176.45 万股股份，占公司股本总额的 3.20%。

① 基本情况

企业名称	杭州创东方富锦投资合伙企业（有限合伙）
执行事务合伙人	深圳市创东方投资有限公司（委派代表：肖水龙）
主要经营场所	杭州市西湖区文三路 478 号华星时代广场 A 楼 12 层 A1203 号
统一社会信用代码	91330100571455973F
经营范围	实业投资、投资咨询（除证券、期货）。
成立日期	2011 年 3 月 22 日
合伙期限	2011 年 3 月 22 日至 2018 年 3 月 21 日

创东方富锦于 2014 年 4 月 9 日完成私募基金登记备案，其基金管理人深圳市创东方投资有限公司于 2014 年 4 月 9 日取得了《私募投资基金管理人登记证明》。

② 合伙人信息

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人类型
1	深圳市创东方投资有限公司	155.00	1.55	普通合伙人
2	梁敏芳	1,545.00	15.45	有限合伙人
3	宁波坤鼎股权投资合伙企业（有限合伙）	1,500.00	15.00	有限合伙人
4	孟祥龙	1,000.00	10.00	有限合伙人
5	杨生良	1,000.00	10.00	有限合伙人
6	杜平文	800.00	8.00	有限合伙人
7	董秋芝	600.00	6.00	有限合伙人

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	合伙人类型
8	郭 慧	600.00	6.00	有限合伙人
9	陶爱仙	600.00	6.00	有限合伙人
10	王浩杰	600.00	6.00	有限合伙人
11	王伟华	600.00	6.00	有限合伙人
12	罗冠轩	450.00	4.50	有限合伙人
13	袁惠洪	350.00	3.50	有限合伙人
14	苏真文	200.00	2.00	有限合伙人
合 计		10,000.00	100.00	--

③ 最近一年主要财务数据

根据未经审计的财务报告，创东方富锦 2016 年末的总资产为 7,235.02 万元、净资产为 5,577.72 万元，2016 年实现净利润 144.66 万元。

④ 创东方富锦普通合伙人的基本情况

企业名称	深圳市创东方投资有限公司
法人代表	肖水龙
注册资本	10,000.00 万元
主要经营场所	深圳市福田区香蜜湖街道深南中路竹子林求是大厦西座 1209 室
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	9144030066587698X9
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。
成立日期	2007 年 8 月 21 日
营业期限	2007 年 8 月 21 日至 2027 年 8 月 21 日

深圳市创东方投资有限公司的股东结构如下表：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	深圳市安凯源实业发展有限公司	3,750.00	37.50
2	深圳市创东方吉利投资企业(有限合伙)	2,000.00	20.00
3	刘 创	1,250.00	12.50
4	首泰投资集团有限公司	700.00	7.00
5	刘建伟	500.00	5.00
6	肖水龙	500.00	5.00
7	余细凤	300.00	3.00
8	深圳市明达资产管理有限公司	300.00	3.00

序号	股东姓名/名称	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
9	刘慧君	250.00	2.50
10	金昂生	200.00	2.00
11	潘锦	125.00	1.25
12	肖珂	125.00	1.25
合计		10,000.00	100.00

(6) 唐山方舟

截至本招股说明书签署日,唐山方舟持有公司 1,311.00 万股股份,占公司股本总额的 3.56%。

① 基本情况

名称	唐山方舟实业有限公司
法定代表人	孟凡帝
注册资本	3,000 万元
住所	滦南县南堡镇咀东
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91130224745414611M
经营范围	普通货物运输;劳务派遣(限国内,劳动部门备案后方可开展经营活动);装卸服务;船舶、机械配件销售;建材、钢材、矿石销售;房屋及土木工程建筑、建筑安装、建筑装饰(凭资质证书经营);船舶制造及修理(需取得资质或许可证的凭证经营,同时国家限制制造或修理的项目除外);船舶拆除;预拌商品混凝土(专业承包三级)、混凝土预制构件生产销售;船舶生产、生活用水供应;汽油、柴油、煤油的零售(限分公司经营)。
成立日期	2002 年 12 月 4 日
营业期限	2002 年 12 月 4 日至 2042 年 11 月 1 日

② 股权结构

序号	股东姓名/名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	孟凡帝	2,700.00	90.00
2	孟凡江	300.00	10.00
合计		3,000.00	100.00

③ 最近一年主要财务数据

根据未经审计的财务报告,唐山方舟 2016 年末的总资产为 62,207.08 万元、净资产为 20,794.49 万元,2016 年实现净利润 573.14 万元。

2、自然人

姓名	袁永彬 (YUAN YONGBIN)	熊立武
性别	男	男
国籍	美国	中国
护照号/身份证号	45202****	342524196406*****
住所	芜湖市凤凰城**号楼**单元**室	安徽省宁国市西津办事处绿宝花园城**号
是否取得其他国家或者地区的居留权	无	无

(二) 持有公司 5%以上股份的主要股东情况

持有公司 5%以上股份的主要股东包括袁永彬、奇瑞科技、熊立武和伯特利投资，均为公司的发起人，详见本节之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“(一) 发起人基本情况”。

(三) 实际控制人

公司的控股股东及实际控制人为袁永彬先生。

1、报告期内，袁永彬一直为公司的第一大股东。截至本招股说明书签署日，袁永彬持有公司 8,308.75 万股股份，持股比例为 22.60%。

公司股东伯特利投资为公司部分董事、高级管理人员及核心员工出资设立的持股平台。截至本招股说明书签署日，伯特利投资持有公司 3,318.90 万股股份，持股比例为 9.03%。伯特利投资的普通合伙人及执行事务合伙人为上海恒麓。截至本招股说明书签署日，上海恒麓对伯特利投资的出资比例为 19.80%，为出资比例最高的合伙人。上海恒麓为外国自然人独资有限责任公司，唯一股东潘禾佳系袁永彬之配偶；同时，袁永彬担任伯特利投资执行事务合伙人之委派代表，对伯特利投资的管理有重要决定权。此外，报告期内，袁永彬及伯特利投资在历次股东大会表决时均保持了一致意见。

因此，伯特利投资构成袁永彬的一致行动人，合计持有公司 11,627.65 万股股份，合计持股比例为 31.63%，对股东大会的决议拥有重大影响。

2、自报告期开始的有限公司阶段，伯特利有限为中外合资经营企业，其董事会为最高权力机构。根据当时有效的《芜湖伯特利汽车安全系统有限公司章程》，伯特利有限的董事会由5名董事组成，其中，袁永彬委派3名，即袁永彬委派的董事人数占伯特利有限董事会席位的半数以上。自股份公司设立至本招股说明书签署日，袁永彬及其一致行动人伯特利投资所提名且当选的董事人数仍占公司董事会席位的半数以上。

此外，报告期内袁永彬一直担任董事长，对董事会的决议拥有重大影响。

3、报告期内袁永彬一直担任总经理，公司副总经理、财务总监等高级管理人员均由袁永彬提名。因此，报告期内袁永彬对公司的经营管理拥有实质影响。

综上，袁永彬先生系公司的控股股东、实际控制人。

关于袁永彬的情况详见本节之“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”及本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的的基本情况”之“（一）董事”。

（四）控股股东及实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署日，袁永彬除直接持有公司22.60%股份、通过上海恒麓而控制伯特利投资以外，无直接或间接控制其他企业的情况。

（五）控股股东和实际控制人直接或间接持有公司的股份的质押、冻结或其他限制权利情况

截至本招股说明书签署日，袁永彬所持公司股份不存在质押、冻结或其他限制权利的情况；伯特利投资所持公司股份不存在质押、冻结或其他限制权利的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

本次发行前，公司股本总数为 36,770.10 万股，本次拟公开发行不超过 4,086.00 万股股票。按照发行股份数的上限 4,086.00 万股计算，本次公开发行的新股占发行后总股本的 10%。

本次发行前后，公司股本变动情况如下表：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	袁永彬 (YUAN YONGBIN)	8,308.75	22.60	8,308.75	20.34
2	奇瑞科技 (SS)	6,637.80	18.05	6,529.4392	15.98
3	熊立武	5,257.80	14.30	5,257.80	12.87
4	伯特利投资	3,318.90	9.03	3,318.90	8.12
5	安徽高新同华	1,804.35	4.91	1,804.35	4.42
6	王旭宁	1,794.00	4.88	1,794.00	4.39
7	世纪江东	1,659.45	4.51	1,659.45	4.06
8	金通安益二期	1,380.00	3.75	1,380.00	3.38
9	唐山方舟	1,311.00	3.56	1,311.00	3.21
10	创东方富锦	1,176.45	3.20	1,176.45	2.88
11	安徽高新毅达	1,150.00	3.13	1,150.00	2.81
12	台州尚颀	906.20	2.46	906.20	2.22
13	创东方富润	542.80	1.48	542.80	1.33
14	金华泰	483.00	1.31	483.00	1.18
15	王漫江	271.40	0.74	271.40	0.66
16	史正富	230.00	0.62	230.00	0.56
17	盐城尚颀	179.40	0.49	179.40	0.44
18	尚颀德连	179.40	0.49	179.40	0.44
19	德之贵	179.40	0.49	179.40	0.44
20	全国社会保障基金理事会	0.00	0.00	108.3608	0.27
21	公开发行新股	0.00	0.00	4,086.00	10.00
合 计		36,770.10	100.00	40,856.10	100.00

根据安徽省国资委出具的《省国资委关于芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司国有股权管理及国有股转持有关问题的批复》，鉴于伯特利拟首次公开发行

股票 4,086 万股，同意奇瑞科技（其控股股东为国有绝对控股企业奇瑞控股，持股比例为 51%，奇瑞控股控股股东为国有独资公司，持股比例为 52%）在伯特利首发上市时，将持有的伯特利 108.3608 万股（ $4,086 \times 10\% \times 51\% \times 52\%$ ）股份划转给全国社会保障基金理事会。

（二）本次发行前，公司前十名股东持股情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	袁永彬（YUAN YONGBIN）	8,308.75	22.60
2	奇瑞科技（SS）	6,637.80	18.05
3	熊立武	5,257.80	14.30
4	伯特利投资	3,318.90	9.03
5	安徽高新同华	1,804.35	4.91
6	王旭宁	1,794.00	4.88
7	世纪江东	1,659.45	4.51
8	金通安益二期	1,380.00	3.75
9	唐山方舟	1,311.00	3.56
10	创东方富锦	1,176.45	3.20

（三）前十名自然人股东及其在公司担任职务情况

目前公司有袁永彬、熊立武、王旭宁、王漫江和史正富等 5 名自然人股东，除袁永彬担任公司董事长、总经理之外，其他人未在公司任职。

（四）发行人国有股份及外资股份情况

1、外资股份

根据芜湖经开区管委会于 2016 年 11 月 21 日出具的《外商投资企业变更备案回执》（芜经开外资备 201600005），袁永彬（国别：美国）所持公司 8,308.75 万股，持股比例为 22.60%。

2、国有股份

根据安徽省国资委 2016 年 12 月 21 日出具的《省国资委关于芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司国有股权管理及国有股转持有关问题的批复》（皖国资

产权函〔2016〕811号），伯特利总股本为 36,770.10 万股，其中国有股东奇瑞科技（SS）持有的 6,637.80 万股为国有法人股。

（五）股东中战略投资者持股情况

公司股东中无战略投资者持股。

（六）本次发行前股东间的关联关系及持股比例

截至本招股说明书签署日，公司股东之间的关联关系及互相持股情况如下：

序号	股东名称	持股数 (万股)	比例 (%)	与其他股东关联关系
1	袁永彬	8,308.75	22.60	袁永彬是伯特利投资的普通合伙人（执行事务合伙人）上海恒麓的委派代表。上海恒麓为袁永彬之妻潘禾佳出资成立的个人独资有限责任公司。袁永彬与伯特利投资构成一致行动关系。
	伯特利投资	3,318.90	9.03	
2	安徽高新同华	1,804.35	4.91	史正富为上海同华投资（集团）有限公司第一大股东的配偶，上海同华投资（集团）有限公司担任安徽高新同华执行事务合伙人执行事务合伙人执行事务合伙人。
	史正富	230.00	0.62	
3	创东方富锦	1,176.45	3.20	创东方富锦与创东方富润的基金管理人、执行事务合伙人均为深圳市创东方投资有限公司。
	创东方富润	542.80	1.48	
4	台州尚顾	906.20	2.46	台州尚顾、尚顾德连、盐城尚顾的基金管理人、执行事务合伙人均为上海尚顾投资管理合伙企业（有限合伙）。
	尚顾德连	179.40	0.49	
	盐城尚顾	179.40	0.49	
5	安徽高新同华	1,804.35	4.91	安徽省高新技术产业投资有限公司同时为安徽高新同华、金通安益二期及安徽高新毅达的有限合伙人，认缴出资比例分别为 48.70%、47.51%、34.483%。
	金通安益二期	1,380.00	3.75	
	安徽高新毅达	1,150.00	3.13	
6	世纪江东	1,659.45	4.51	创东方富锦与创东方富润的执行事务合伙人均为深圳市创东方投资有限公司，该公司持有世纪江东普通合伙人芜湖市江东创业投资管理有限公司 10% 的股权。
	创东方富锦	1,176.45	3.20	
	创东方富润	542.80	1.48	

（七）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定承诺

1、公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理袁永彬先生承诺：（1）自公司股票上市之日起三十六个月之内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司首次公开发行 A 股股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股

份。(2) 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行 A 股股票的发行价格, 或者上市后 6 个月期末(如该日不是交易日, 则为该日后第一个交易日) 收盘价低于首次公开发行 A 股股票的发行价格, 本人持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月; 如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的, 上述发行价格作相应调整。(3) 在前述限售期满后, 在本人任职公司期间, 每年转让的股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五, 并且在卖出后六个月内不再买入公司股份, 买入后六个月内不再卖出公司股份; 离职后六个月内, 不转让本人直接和间接持有的公司股份。

2、公司股东伯特利投资承诺:(1) 自公司股票上市之日起三十六个月之内, 不转让或者委托他人管理本单位直接和间接持有的公司首次公开发行 A 股股票前已发行的股份, 也不由公司回购该部分股份。(2) 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行 A 股股票的发行价格, 或者上市后 6 个月期末(如该日不是交易日, 则为该日后第一个交易日) 收盘价低于首次公开发行 A 股股票的发行价格, 本单位持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月; 如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的, 上述发行价格作相应调整。

3、本次发行前, 除袁永彬先生外直接或间接持有公司股票的董事、高级管理人员(即潘禾佳、柯萍、杨卫东、闵海金、蔡春、陈忠喜、孟凡志) 承诺:(1) 自公司股票上市之日起三十六个月之内, 不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份, 也不由公司回购该部分股份。

(2) 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行股票的发 行价格, 或者上市后 6 个月期末(如该日不是交易日, 则为该日后第一个交易日) 收盘价低于首次公开发行股票的发 行价格, 本人直接或间接持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月; 如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的, 上述发行价格作相应调整。(3) 在前述限售期满后, 在本人任职公司期间, 每年转让的直接或间接持有的公司股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五, 并且在卖出后六个月内不再买入

公司股份，买入后六个月内不再卖出公司股份；离职后六个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。

4、本次发行前，直接或间接持有公司股票监事（即李运动、张峰）承诺：

（1）自公司股票上市之日起三十六个月之内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）在前述限售期满后，在本人任职公司期间，每年转让的直接或间接持有的公司股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五，并且在卖出后六个月内不再买入公司股份，买入后六个月内不再卖出公司股份；离职后六个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。

5、公司自然人股东熊立武先生、史正富先生、王旭宁先生、王漫江先生承诺：自公司股票上市之日起十二个月之内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司首次公开发行 A 股股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

6、公司股东奇瑞科技、世纪江东、创东方富锦、唐山方舟、安徽高新同华、金通安益二期、金华泰、安徽高新毅达承诺：自公司股票上市之日起十二个月之内，不转让或者委托他人管理本单位直接和间接持有的公司首次公开发行 A 股股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

7、公司股东台州尚颀、创东方富润、上海尚颀、盐城尚颀、德之贵承诺：若公司经核准后在 2017 年 5 月 18 日之前刊登正式的公开发行股票招股意向书及/或其摘要，则自 2016 年 5 月 18 日起三十六个月内，本单位不转让或者委托他人管理本单位直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；若在 2017 年 5 月 18 日以后刊登正式的公开发行股票招股意向书及/或其摘要，则自公司股票上市之日起十二个月内，本单位不转让或者委托他人管理本单位直接和间接持有的公司首次公开发行 A 股股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

九、发行人内部职工股、工会持股等情况

公司自 2015 年 6 月 23 日成立以来至本招股说明书签署日，未发行过内部职工股，也未有过工会持股、职工持股会持股、信托持股或委托持股的情况。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

1、员工人数情况

2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司员工总数分别为 941 名、1,381 名和 1,941 名。

2、员工专业结构

截至 2016 年 12 月 31 日，公司员工年龄分布、受教育程度、专业结构的情况如下表：

类别	细分类别	员工数目	占比 (%)
年龄构成	50 岁以上	75	3.86
	40—50 岁	382	19.68
	30—40 岁	552	28.44
	30 岁以下	932	48.02
合计		1,941	100.00
类别	细分类别	员工数目	占比 (%)
学历构成	硕士及研究生以上	21	1.08
	大学本科	274	14.12
	大学专科	380	19.58
	高中及以下	1,266	65.22
合计		1,941	100.00
类别	细分类别	员工数目	占比 (%)
专业构成	研发、技术、质量人员	381	19.63
	生产人员	1,363	70.22

类别	细分类别	员工数目	占比 (%)
专业构成	管理人员	40	2.06
	财务人员	26	1.34
	行政人员	34	1.75
	销售人员	22	1.13
	其他人员	75	3.86
合计		1,941	100.00

(二) 公司执行社会保障制度情况

1、社会保险及住房公积金缴纳情况

公司按照《中华人民共和国劳动法》和当地有关规定，实行劳动合同制。公司与员工签订了劳动合同，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司及其下属分子公司现已为员工办理了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险等社会保险，并按规定缴纳社会保险费。

报告期内，公司社保、住房公积金缴纳情况如下：

项目		2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
员工总数 (人)		1,941	1,381	941
养老保险	已缴 (人)	1,866	1,281	877
	未缴 (人)	75	100	64
	未缴占比 (%)	3.86	7.24	6.80
医疗保险	已缴 (人)	1,833	1,266	870
	未缴 (人)	108	115	71
	未缴占比 (%)	5.56%	8.33	7.55
失业保险	已缴 (人)	1,866	1,284	878
	未缴 (人)	75	97	63
	未缴占比 (%)	3.86	7.02	6.70
工伤保险	已缴 (人)	1,866	1,284	878
	未缴 (人)	75	97	63
	未缴占比 (%)	3.86	7.02	6.70
生育保险	已缴 (人)	1,833	1,266	870
	未缴 (人)	108	115	71
	未缴占比 (%)	5.56%	8.33	7.55
住房公积金	已缴 (人)	1,494	565	372

项 目		2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
住房公积金	未缴（人）	447	816	569
	未缴占比（%）	23.03	59.09	60.47

2、社会保险费缴纳情况的说明

报告期内，公司员工人数持续增加，新入职员工较多。公司部分员工当月入职后要在下月才能办理社保缴存手续，导致各年 12 月份新入职员工在年底尚未办理完毕相关手续。此外，唐山伯特利 33 名员工在入职之前因个人原因曾中断医疗、生育保险的个人缴纳，而本人又未续缴，导致公司根据唐山市相关规定无法缴纳其医疗、生育保险。

公司及子公司所在地的劳动保障部门已出具书面证明，未发现公司或子公司有违反劳动保障相关法律法规的行为，且未受到行政处罚。

3、住房公积金缴纳情况的说明

目前公司员工的专业构成以生产工人为主，2016 年末占员工总数的 70.22%；从年龄上看 30 岁以下的年轻员工居多，2016 年末占员工总数的 48.02%。年轻工人的流动性强，不一定在当地长期居住和工作，要求从公司取得不扣除住房公积金的工资收入，因而缴纳住房公积金的意愿不强，导致住房公积金未能全员缴纳。

公司及子公司所在地的住房公积金管理中心已出具书面证明，公司按时正常缴纳住房公积金，无违反《住房公积金管理条例》的情况，未收到行政处罚。

十一、持有发行人 5%以上股份的主要股东做出的重要承诺及履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（三）为避免同业竞争采取的措施及作出的承诺”。

（二）股份锁定承诺

具体内容详见本节之“八、发行人股本情况”之“(七)本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定承诺”。

(三) 关于股东减持的承诺

1、公司控股股东、实际控制人袁永彬先生的承诺及约束措施

股份锁定期满后，本人届时将综合考虑个人及家庭的资金需求、投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。如本人确定依法减持公司股份的，应提前三个交易日予以公告，在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；但减持前本人持有的股份数量占公司首次公开发行 A 股股票并上市之前股本总数（36,770.10 万股）的比例低于 5.00%（不包含本数）时除外。其中本人如通过证券交易所集中竞价交易进行减持股份，在三个月内累计减持的股份数量将不超过公司股份总数的 1%，且将在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划，减持计划的内容应当包括但不限于：拟减持股份的数量、减持时间、方式、价格区间、减持原因。

在股份锁定期满后两年内，如本人确定依法减持公司股份的，将以不低于公司首次公开发行 A 股股票的发行价格进行减持。如自首次公开发行 A 股股票至披露减持公告期间公司发生过派息、送股、公积金转增股本、配股等除权除息事项的，本人的减持价格应相应调整。

如果本人违反了有关承诺减持而获得的任何收益将归公司，本人在接到公司董事会发出的本人违反了关于股份减持承诺的通知之日起 20 日内将有关收益交给公司。

2、伯特利投资的承诺及约束措施

股份锁定期满后，本单位届时将综合考虑投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。如本单位确定依法减持公司股份的，将提前三个交易日予以公告，在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；但减持前本单位持有的股份数量占公司首次公开发行 A 股股票并上市之前股本总数（36,770.10 万股）的比例低于 5.00%（不包含本数）时除外。其中本单位如通过证券交易所

集中竞价交易进行减持股份，在三个月内累计减持的股份数量将不超过公司股份总数的 1%，且将在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划，减持计划的内容应当包括但不限于：拟减持股份的数量、减持时间、方式、价格区间、减持原因。

在股份锁定期满后两年内，如本单位确定依法减持公司股份的，将以不低于公司首次公开发行 A 股股票的发行价格进行减持。如自首次公开发行 A 股股票至披露减持公告期间公司发生过派息、送股、公积金转增股本、配股等除权除息事项的，本单位的减持价格应相应调整。

如果本单位违反了有关承诺减持而获得的任何收益将归公司，本单位在接到公司董事会发出的本单位违反了关于股份减持承诺的通知之日起 20 日内将有关收益交给公司。

3、奇瑞科技的承诺及约束措施

股份锁定期满后，本单位届时将综合考虑投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。如本单位确定依法减持公司股份的，将提前三个交易日予以公告，在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；但减持前本单位持有的股份数量占公司首次公开发行 A 股股票并上市之前股本总数（36,770.10 万股）的比例低于 5.00%（不包含本数）时除外。其中本单位如通过证券交易所集中竞价交易进行减持股份，在三个月内累计减持的股份数量将不超过公司股份总数的 1%，且将在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划，减持计划的内容应当包括但不限于：拟减持股份的数量、减持时间、方式、价格区间、减持原因。

如果本单位违反了有关承诺减持而获得的任何收益将归公司，本单位在接到公司董事会发出的本单位违反了关于股份减持承诺的通知之日起 20 日内将有关收益交给公司。

4、熊立武先生的承诺及约束措施

股份锁定期满后，本人届时将综合考虑个人资金支出需求等各方面因素确定

是否减持公司股份。如本人确定依法减持公司股份的，将提前三个交易日予以公告，在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；但减持前本人持有的股份数量占公司首次公开发行 A 股股票并上市之前股本总数（36,770.10 万股）的比例低于 5.00%（不包含本数）时除外。其中本人如通过证券交易所集中竞价交易进行减持股份，在三个月内累计减持的股份数量将不超过公司股份总数的 1%，且将在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划，减持计划的内容应当包括但不限于：拟减持股份的数量、减持时间、方式、价格区间、减持原因。

如果本人违反了有关承诺减持而获得的任何收益将归公司，本人在接到公司董事会发出的本人违反了关于股份减持承诺的通知之日起 20 日内将有关收益交给公司。

5、安徽高新同华的承诺及约束措施

股份锁定期满后，本单位届时将综合考虑投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。如本单位确定依法减持公司股份的，将提前三个交易日予以公告，在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；但减持前本单位与史正富合计持有的股份数量占公司首次公开发行 A 股股票并上市之前股本总数（36,770.10 万股）的比例低于 5.00%（不包含本数）时除外。

如果本单位违反了有关承诺减持而获得的任何收益将归公司，本单位在接到公司董事会发出的本单位违反了关于股份减持承诺的通知之日起 20 日内将有关收益交给公司。

6、史正富先生的承诺及约束措施

股份锁定期满后，本人届时将综合考虑投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。如本人确定依法减持公司股份的，将提前三个交易日予以公告，在公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；但减持前本人与安徽高新同华合计持有的股份数量占公司首次公开发行 A 股股票并上市之前股本总数（36,770.10 万股）的比例低于 5.00%（不包含本数）时除外。

如果本人违反了有关承诺减持而获得的任何收益将归公司，本人在接到公司

董事会发出的本人违反了关于股份减持承诺的通知之日起 20 日内将有关收益交给公司。

（四）关于稳定股价的承诺

公司第一届董事会第九次会议、2016 年第五次临时股东大会审议通过了《关于股份发行上市后稳定公司股价的预案》。根据上述议案，公司稳定股价的措施及相关承诺如下：

1、稳定公司股价的原则

公司将确保正常经营和可持续发展，为全体股东带来合理回报。为兼顾全体股东的即期利益和长远利益，有利于公司健康发展和市场稳定，当公司股价出现启动股价稳定措施的具体条件时，根据《公司法》、《证券法》及中国证监会颁布的规范性文件的相关规定，并根据公司实际情况，公司和有关方将启动有关稳定股价的措施，以维护市场公平，切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

2、启动稳定股价措施的具体条件

公司自上市之日起三年内，如果出现公司股票连续 20 个交易日（第 20 个交易日称为“触发稳定股价措施日”）。如在该 20 个交易日期间公司披露了新的最近一期经审计的净资产，则该等 20 个交易日的期限需自公司披露了新的最近一期经审计的净资产之日起重新开始计算，下同）的收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产情况的，则为启动稳定股价措施的具体条件，公司和有关方将采取有关股价稳定措施。

当公司或有关方正式公告将采取的稳定股价措施之前，或当公司和有关方采取稳定股价措施后，公司股票若连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产，则可终止启动或实施稳定股价措施。

以上所称“每股净资产”是指经审计的公司最近一期合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数除以该期审计基准日时公司的股份总数。如该期审计基准日后至触发稳定股价措施日期间，因利润分配、资本公积金转增股本、增

发、配股等除权、除息事项导致公司净资产或股份总数出现变化的，上述每股净资产将相应进行调整。

3、可采取的具体措施

在遵守所适用的法律、法规、规范性文件的前提下，公司、公司控股股东和实际控制人、公司的董事（指负有增持义务的董事——独立董事、未在公司领取薪酬或未直接或间接持有公司股份的董事以外的其他董事）和高级管理人员（指负有增持义务的高级管理人员——直接或间接持有公司股份的高级管理人员）将采取以下措施稳定公司股价：

（1）公司回购股份

①启动回购股份的程序

在满足启动稳定股价措施的具体条件之日起 10 个交易日内，公司制订回购公司股票方案并提交董事会审议，回购方案应包括回购的价格区间、数量范围、回购期限等。董事会综合考虑公司经营发展实际情况、公司所处行业、公司现金流量状况、社会资金成本和外部融资环境等因素，决定是否回购公司股份。独立董事应对公司回购方案发表独立意见，监事会应对公司回购方案提出审核意见。

公司回购股份方案经二分之一以上独立董事及监事会审核同意、并经董事会审议通过后，予以公告并提请股东大会审议。

公司回购股份应符合中国证监会颁布的《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》（证监发〔2005〕51 号）、《中国证券监督管理委员会关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》（中国证券监督管理委员会公告〔2008〕39 号）等相关法律法规及证券交易所相关文件的规定，并按照该等规定的要求履行有关回购股份的具体程序，并及时进行信息披露。

②回购股份的其他条件

在满足本预案规定的启动稳定股价措施的具体条件，且满足如下条件时，公司负有启动回购公司股份程序以稳定公司股价的义务：公司股票上市已满一年、

不会导致公司的股权分布不符合上市条件及满足相关法律法规、规范性文件及证券交易所的监管规则关于公司股份回购的其他条件；回购股份符合相关法律、法规、规章、规范性文件及证券交易所的相关规定。如公司在本预案规定的实施期限内回购公司股份将导致违反前款任何一项条件的，则公司在本预案规定的实施期限内不负有启动回购公司股份程序的义务。

③回购股份的方式

回购股份的方式为通过证券监管机构、证券交易所等有权部门允许的方式进行，包括但不限于集中竞价和要约方式等。

④回购股份的价格

回购价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。

⑤回购股份的资金总额

公司单轮用于回购的资金总额不少于公司上一会计年度经审计的归属于母公司普通股股东净利润的 5%；单一会计年度内公司用以稳定股价的回购资金总额合计不超过公司上一会计年度经审计的归属于母公司普通股股东净利润的 15%。超过上述标准的，公司有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。

⑥回购股份的期限

回购期限自股东大会审议通过回购股份方案之日起 3 个月内。在回购期限内，如公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产，或者公司继续回购股份将导致公司不满足法定上市条件，则公司可以终止回购股份。

⑦回购股份的用途

回购的股份将被注销，从而减少公司注册资本。

(2) 控股股东、实际控制人增持股份

①启动增持股份的程序

A、公司未能实施回购股份方案

在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，并且在公司无法实施回购股份或回购股份的议案未能获得公司股东大会批准，公司控股股东、实际控制人将在触发稳定股价措施日或公司股东大会做出不实施回购股份方案的决议之日起 10 个交易日内向公司提交增持公司股份的方案并由公司公告。

B、公司已实施回购股份方案

公司虽已实施回购股份方案，但仍未满足公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一期经审计的每股净资产之条件，公司控股股东、实际控制人将在公司回购股份方案实施完毕之日起 10 个交易日内向公司提交增持公司股份的方案并由公司公告。

②增持股份的计划

除非出现下列情形，公司控股股东、实际控制人将在公告增持方案之日起 3 个月内依照方案中规定的价格区间、数量范围、完成期限等实施增持：增持股份的时间不符合相关法律法规、规范性文件及证券交易所的监管规则的规定；继续增持股票的数量将导致公司的股权分布不符合上市条件；继续增持将触发控股股东、实际控制人的要约收购义务且控股股东、实际控制人未计划实施要约收购；增持股票不符合相关法律、法规、规章、规范性文件及证券交易所的其他相关规定。

公司控股股东、实际控制人可以直接执行有关增持事宜，也可以通过其一致行动人执行有关增持事宜。

③增持股份的方式

增持方式为通过证券监管机构、证券交易所等有权部门允许的方式进行，包括但不限于集中竞价和大宗交易等。

④增持股份的价格

增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。

⑤增持股份的资金总额

控股股东、实际控制人单轮用于增持的资金总额不少于其最近一次或最近一年（以孰高为准）从公司取得的现金分红（税后）的 10%；单一会计年度内用以稳定股价的增持资金合计不超过其最近一次或最近一年（以孰高为准）从公司取得的现金分红（税后）的 30%。超过上述标准的，控股股东、实际控制人有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。

（3）董事、高级管理人员增持股份

①启动增持股份的程序

在公司控股股东、实际控制人增持公司股份方案实施完毕后，仍未满足公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产之条件，则负有增持义务的董事、高级管理人员应在控股股东、实际控制人增持公司股份方案实施完毕后 10 个工作日内向公司提交增持公司股份的方案并由公司公告。

本预案中负有增持义务的董事、高级管理人员既包括在公司上市时任职的董事、高级管理人员，也包括公司上市后三年内新任职的董事、高级管理人员。对于公司拟聘任的董事、高级管理人员，应在获得提名前书面同意履行前述义务。

②增持公司股份的计划

除非出现下列情形，公司董事、高级管理人员将在公告增持方案之日起 3 个月内依照方案中规定的价格区间、数量范围、完成期限等实施增持：增持股份的时间不符合相关法律法规、规范性文件及证券交易所的监管规则的规定；继续增持股票的数量将导致公司的股权分布不符合上市条件；继续增持将触发董事、高级管理人员的要约收购义务且董事、高级管理人员未计划实施要约收购；增持股票不符合相关法律、法规、规章、规范性文件及证券交易所的其他相关规定。

公司董事、高级管理人员可以直接执行有关增持事宜，也可以通过其一致行动人执行有关增持事宜。

③增持股份的方式

增持方式为通过证券监管机构、证券交易所等有权部门允许的方式进行，包括但不限于集中竞价和大宗交易等。

④增持股份的价格

增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。

⑤增持股份的资金总额

公司董事、高级管理人员单轮用于增持的资金总额不低于上一年度各自从公司取得的税后薪酬的 20%；单一会计年度内用以稳定股价的增持资金合计不超过其上一会计年度各自从公司取得的税后薪酬的 60%。超过上述标准的，董事和高级管理人员有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。

4、稳定股价措施的再次启动

在采取上述稳定股价措施且在执行完毕后，再次出现公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产的，则公司、控股股东和实际控制人、董事和高级管理人员应在该情形出现之日起 10 个交易日内按照本预案的规定重新确定启动新一轮的稳定股价措施。

5、稳定股价预案的约束措施

(1) 对公司的约束措施

如在满足本预案规定的启动稳定股价措施的具体条件和公司回购股份的其他条件的情况下，公司未及时制订回购股份方案并提请董事会审议，或者董事会没有正当充分的理由而否决回购股份方案，则公司及对回购股份方案投否决票的董事应在指定的信息披露媒体上说明情况和原因。公司应继续履行尽快制订股份回购方案的义务，公司董事应督促公司履行前述义务。

(2) 对负有增持义务的控股股东和实际控制人、董事和高级管理人员的约束措施

如负有增持义务的控股股东、实际控制人未按照本预案规定履行增持义务，则公司自该年度起有权扣留相等于控股股东、实际控制人应承担的用于履行增持

义务的资金总额的分红款,控股股东、实际控制人放弃对该部分分红款的所有权,由公司用于回购股份或其他用途。

如负有增持义务的董事和高级管理人员未按照本预案规定履行其增持义务的,则公司自该年度起有权扣留董事、高级管理人员应承担的用于履行增持义务的资金总额的薪酬,被扣留薪酬的董事或高级管理人员放弃对该部分薪酬的所有权,由公司用于回购股份或其他用途。

6、预案的修改及生效

(1) 本预案已提交公司股东大会审议通过,且经出席股东大会的股东所持有表决权股份总数的三分之二以上同意通过;修改时同。

(2) 本预案自公司上市之日起执行,有效期3年。

(五) 关于减少和避免关联交易的承诺

具体内容详见本招股说明书“第八节 同业竞争与关联交易”之“五、关于减少和规范上市公司关联交易的措施。”

(六) 关于被摊薄即期回报填补措施的相关承诺

具体内容详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“九、本次发行对公司即期回报的影响及应对措施。”

(七) 关于披露文件真实、准确、完整的承诺

1、发行人的声明与承诺

(1) 关于发行申请文件的声明

公司确认,公司首次公开发行A股的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任;公司首次公开发行人民币普通股股票并上市的申请文件真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

（2）回购首次公开发行的全部新股

①回购程序的启动

如果公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将在中国证监会、证券交易所等证券监管机构或者司法机关认定有关违法事实之日起 10 个交易日内制订回购股份方案，按照有关法律法规和公司章程的规定提交董事会审议，审议通过后及时公告回购股份方案，同时发出股东大会会议通知，将回购公司股份的方案提交股东大会批准。

②回购价格和回购数量

回购股份的价格按照二级市场价格进行，且不低于首次公开发行 A 股时的发行价格并加算银行同期存款利息。回购数量为公司首次公开发行的全部新股。

自公司首次公开发行 A 股并上市之日起至公司发布回购股份方案之日，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则回购价格及回购数量将相应进行调整。

（3）赔偿投资者损失

如果公司本次公开发行 A 股的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将根据证券监管机构、自律机构等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件，以及《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释〔2003〕2号），依法及时赔偿投资者损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。

（4）约束措施

公司将积极采取合法措施履行上述承诺，自愿接受监管机构、社会公众及投资者的监督。若公司未能完全履行上述承诺事项中的义务或责任，公司将及时披露未履行承诺的情况和原因，并自愿接受有关法律、法规及有关监管机构要求的

其他约束措施。

2、控股股东、实际控制人袁永彬先生的承诺

(1) 关于招股说明书的声明

本人确认，公司首次公开发行 A 股的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

(2) 赔偿投资者损失

如果公司本次公开发行 A 股的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将根据证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件，以及《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释〔2003〕2 号），依法及时赔偿投资者损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。

(3) 约束措施

本人将积极采取合法措施履行上述承诺，自愿接受监管机构、社会公众及投资者的监督。若本人未能完全履行上述承诺事项中的义务或责任，本人将提请公司及时披露未履行承诺的情况和原因，并自愿接受有关法律、法规及有关监管机构要求的其他约束措施。

3、全体董事、监事、高级管理人员的承诺

(1) 关于招股说明书的声明

本人确认，公司首次公开发行 A 股的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

(2) 赔偿投资者损失

如果公司本次公开发行 A 股的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将根据证券监管机构、自律机

构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件，以及《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释〔2003〕2号），依法及时赔偿投资者损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。

（3）约束措施

本人将积极采取合法措施履行上述承诺，自愿接受监管机构、社会公众及投资者的监督。若本人未能完全履行上述承诺事项中的义务或责任，本人将提请公司及时披露未履行承诺的情况和原因，并自愿接受有关法律、法规及有关监管机构要求的其他约束措施。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务及主要产品

（一）主营业务

公司的主营业务是汽车制动系统相关产品的研发、生产和销售，同时具备基础的机械制动系统产品和高端的电控制动系统产品的自主正向开发能力。

公司自成立以来，始终坚持自主创新。截至 2016 年 12 月 31 日，公司在国内共获得 88 项专利，其中发明专利 29 项；公司的“应用于机动车的电子驻车制动系统及其辅助起步方法”先后在美国、日本和韩国取得发明专利。公司被安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局等认定为国家高新技术企业；公司技术中心由国家发改委等部门认定为“国家认定企业技术中心”。

报告期内，公司分产品主营业务构成如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
盘式制动器	152,332.62	70.20%	119,022.77	82.30%	65,460.62	84.09%
轻量化制动零部件	43,310.12	19.96%	12,806.63	8.86%	1,976.90	2.54%
真空助力器	3,050.44	1.41%	5,262.23	3.64%	5,719.87	7.35%
电控制动产品	14,177.75	6.53%	2,337.29	1.62%	172.51	0.22%
其他产品	4,136.25	1.91%	5,193.51	3.59%	4,513.13	5.80%
合 计	217,007.19	100.00%	144,622.42	100.00%	77,843.03	100.00%

（二）主要产品

公司的主要产品分基础的机械制动产品和高端的电控制动产品两大类，前者主要包括盘式制动器、轻量化制动零部件及真空助力器；后者主要包括电子驻车系统（EPB）、制动防抱死系统（ABS）及电子稳定控制系统（ESC）。

公司主要产品在汽车整车中的结构示意图如下：



公司主要产品及配套的客户如下表：

分类	产品	代表产品示意图	配套客户
机械 制动 产品	盘式 制动器		长安汽车、奇瑞汽车、吉利汽车、北京汽车、北汽银翔、重庆力帆、凯翼汽车、比亚迪、宇通客车、奇瑞河南公司、北京新能源汽车股份有限公司、杭州长江汽车有限公司、威马汽车技术有限公司、北京长城华冠汽车科技股份有限公司等
	轻量化制 动零部件		上汽通用、通用汽车公司 ^注 、沃尔沃汽车公司、福特汽车公司 ^注 、上海汽车集团股份有限公司、奇瑞汽车、吉利汽车等
	真空 助力器		奇瑞汽车、凯翼汽车、比亚迪、宇通客车、杭州长江汽车有限公司、云度新能源汽车有限公司等
电控 制动 产品	EPB		吉利汽车、北汽银翔、广汽集团、江淮汽车、重庆力帆、北汽福田汽车股份有限公司、奇瑞汽车、凯翼汽车、北京汽车、北京新能源汽车股份有限公司、东风小康汽车股份有限公司、众泰汽车有限公司等

分类	产品	代表产品示意图	配套客户
	液压 ABS/ESC		北京新能源汽车股份有限公司、北汽银翔、宇通客车、杭州长江汽车有限公司、奇瑞汽车、江淮汽车、比亚迪、厦门金龙旅行车有限公司
	气压 ABS		集瑞联合重工有限公司、成都大运汽车集团有限公司、中国重汽集团成都王牌商用车有限公司等

注：威海伯特利销售给美国萨克迪的铸铝转向节等轻量化制动零部件产品最终销售给通用汽车公司、福特汽车公司，故上述 2 家国外汽车主机厂为公司的间接客户。

公司主要产品中，电子驻车制动系统（EPB）于 2013 年 9 月获得《国家重点新产品证书》；“汽车盘式制动器”于 2014 年 1 月获得安徽省质量技术监督局和安徽省名牌战略推进委员会颁发的《安徽名牌产品证书》；“高性能集成驻车功能的汽车制动钳总成”、“多功能汽车真空助力器总成”、“智能故障处理功能的汽车防抱死制动系统装置”、“电子稳定性控制系统”、“高强度高效率真空助力器总成”、“智能控制性高精度电子驻车系统”、“可自检模块化汽车防抱死制动装置”、“低拖滞轻量化盘式制动器总成”等产品先后获得芜湖市科学技术局颁发的《高新技术产品认定证书》。

（三）公司设立以来主营业务及主要产品变化情况

自 2004 年设立以来，公司主营业务一直为汽车制动系统相关产品的研发、生产和销售，没有发生重大变化。

公司同时具备基础的机械制动系统产品和高端的电控制动系统产品的自主

正向开发能力，成立以来始终坚持自主研发。近年来，公司在不断提高盘式制动器等机械制动产品的生产和销售规模的同时，在 EPB、ABS 及 ESC 等高端的电控制动产品的生产和销售方面也取得了突破并陆续实现批量生产。公司还抓住汽车轻量化发展的趋势，于 2013 年设立威海伯特利从事轻量化制动零部件的生产和销售，规模日益扩大，进一步丰富了公司的产品品种及客户结构。

二、发行人所处行业基本情况

（一）发行人所处行业

公司的主营业务是汽车制动系统相关产品的研发、生产和销售，所处行业为汽车及汽车零部件行业中细分的汽车制动系统行业，是汽车制造专业化分工的重要组成部分。

根据中国证监会公告〔2012〕31 号《上市公司行业分类指引》划分的行业分类，公司属于“C 制造业”下的“36 汽车制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业为“汽车制造业”（C36）中的“汽车零部件及配件制造”（C3660）。

（二）发行人所处行业监管体制、主要法律法规及政策

1、行业管理体制

汽车零部件行业的行政主管部门为国家发改委、工信部及商务部。国家发改委和地方各级发改部门负责本行业新进企业、投资项目、产能扩建项目审批及新产品准入审核等行政管理职能。工信部负责行业发展规划、产业政策和技术标准的制定、实施等行政管理职能。商务部负责外资项目审批、进出口汽车及零部件业务审批管理等行政管理职能。

汽车零部件行业的行业自律性组织是中国汽车工业协会及各省级分会，其主要职能是政策研究、信息服务、标准制定、贸易协调、行业自律、会展服务、国际交流、行业培训等。中国汽车工业协会产品型分支机构中零部件分支机构下设

制动器委员会。

2、行业主要法律法规和政策

2009 年以来，为促进作为国民经济重要支柱产业的汽车工业的健康稳定发展，我国出台了一系列指导方针和产业政策，主要内容如下表：

序号	法律、法规名称	颁布时间	出台的政府部门
1	《汽车产业调整和振兴规划》	2009 年	国务院
2	《汽车产业发展政策》（2009 年修订）	2009 年	国家发改委
3	《关于促进汽车消费的意见》	2009 年	商务部、工信部等八部门
4	《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》	2009 年	商务部、国家发改委等
5	《关于加强汽车产品质量建设促进汽车产业健康发展的指导意见》	2010 年	工信部
6	《关于进一步加强汽车销售行为以及汽车配件质量监管工作的通知》	2010 年	工商总局
7	《产业结构调整指导目录（2011 年本）》	2011 年	国家发改委
8	《“十二五”汽车工业发展规划意见》	2012 年	中国汽车工业协会
9	《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》	2012 年	国务院
10	《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	2013 年	工信部、国家发改委等 12 部门
11	《关于继续开展新能源汽车推广应用工作的通知》	2013 年	财政部、科技部、工信部、国家发改委
12	《关于促进汽车维修业转型升级提升服务质量的指导意见》	2014 年	交通运输部、国家发改委、教育部、公安部
13	《外商投资产业指导目录》（2015 修订）	2015 年	国家发改委、商务部
14	《中国制造 2025》	2015 年	国务院

其中，对汽车零部件行业发展有关键作用的政策及其主要包括：

2009 年 3 月，国务院颁布了《汽车产业调整和振兴规划》（国发〔2009〕5 号），对稳定汽车消费、加快结构调整、增强自主创新能力、推动产业升级，以及促进我国汽车产业持续、健康、稳定发展提出了总体要求。同年 8 月，国家发改委对 2004 年颁布的《汽车产业发展政策》进行了修订，指出：培育一批有比较优势的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系，积极参与国际竞争；在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系；制定零部件专项发展规划，对汽车零部件产品进行分类指导

和支持，引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。

国家发改委于 2011 年 3 月颁布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》和 2013 年 2 月颁布的《产业结构调整指导目录（2011 年本（修正）》，将发动机控制系统（ECU）、变速箱控制系统（TCU）、制动防抱死系统（ABS）、牵引力控制（ASR）、电子稳定控制（ESC）、网络总线控制、车载故障诊断仪（OBD）、电控智能悬架、电子驻车系统（EPB）、自动避撞系统、电子油门等列为鼓励类项目。

2012 年 6 月，国务院发布《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》，指出：节能与新能源汽车已成为国际汽车产业的发展方向，未来 10 年将迎来全球汽车产业转型升级的重要战略机遇期；我国必须加快培育和发展新能源汽车产业，以整车为龙头，培育并带动动力电池、电机、汽车电子、先进内燃机、高效变速器等产业链加快发展。

2013 年 1 月，工信部、国家发改委等十二部委联合发布了《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》（工信部联产业〔2013〕16 号），将汽车行业列为加速推进并购重组的九大行业之首，推动零部件企业兼并重组，支持零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模，与整车生产企业建立长期战略合作关系，发展战略联盟，实现专业化分工和协作化生产。

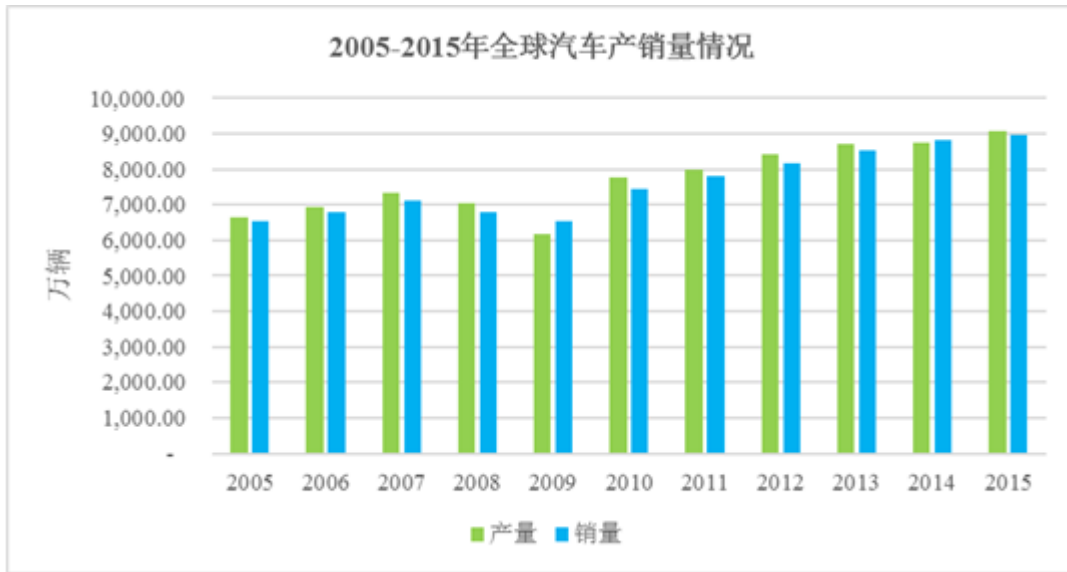
2015 年 3 月，国家发改委、商务部联合发布《外商投资产业指导目录（2015 修订）》，将汽车关键零部件制造及关键技术研发、汽车电子装置制造与研发及新能源汽车关键零部件制造列为鼓励类外商投资产业。

2015 年 5 月，国务院发布《中国制造 2025》，对汽车行业生产设备智能化改造、电动汽车和燃料电池汽车发展方面，探索利用产业基金、国有资本收益等渠道支持汽车行业装备和优势产能走出去、实施海外投资并购等方面提出了指导意见。

（三）发行人所处行业发展概况

1、全球汽车市场发展概况

近十年来，全球汽车工业总体保持平稳发展的趋势，2001年至2015年，全球汽车年产量从5,630万辆增长到8,974万辆，年复合增长率约3.7%。随着2008年金融危机蔓延，2009年全球汽车产量萎缩到6,099万辆。但2010年至今，伴随美国和日本市场的逐步复苏以及中国、印度等新兴市场的持续增长，汽车行业全面复苏。2005年至2015年全球汽车产销量情况如下：



数据来源：Wind 资讯，国际汽车制造商协会

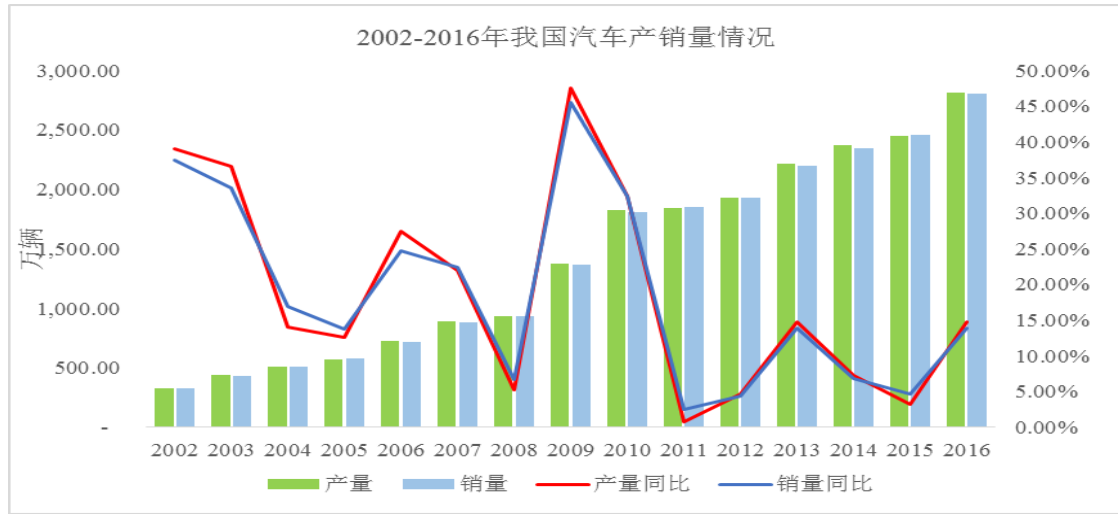
2、我国汽车行业发展概况

(1) 我国汽车行业仍具有增长的空间

改革开放以来，我国经济快速发展，增长速度领跑世界，发展成为世界第二大经济体，并成为世界经济发展的关键动力之一。作为我国的支柱产业之一，汽车工业得到了极大的发展，汽车产销量快速增加，分别从2002年的325.37万辆和324.31万辆，增长到2016年的2,811.88万辆和2,802.82万辆。

虽然近些年由于我国经济增长速度放缓、交通拥堵及停车难、部分大城市实施限购以及滴滴快滴、优步（UBER）、分时租赁等用车共享模式的兴起等一系列因素，导致我国汽车产销量的增速曾出现下滑。但随着我国居民生活水平的提高以及新型城镇化的推进，刚性需求导致的汽车保有量增长仍将长期存在，我国

汽车行业仍具有增长的空间。



数据来源：Wind 资讯，中国汽车工业年鉴，中国汽车工业协会

2016 年，我国汽车产销量分别为 2,811.88 万辆和 2,802.82 万辆，同比增长 14.46% 和 13.65%。从细分结构看，我国乘用车产销同比增速继续高于汽车行业总体。2016 年，我国乘用车产销 2,442.07 万辆和 2,437.69 万辆，同比增长 15.50% 和 14.93%；商用车产销 369.81 万辆和 365.13 万辆，同比增长 8.01% 和 5.80%。在乘用车细分市场中，SUV 销量保持高增长，特别是近五年增速远高于乘用车的整体增速。2016 年，我国 SUV 累计销量为 904.70 万台，同比增长 44.59%（数据来源：中国汽车工业协会）。

（2）我国新能源汽车迅速发展

2014 年以来，在国家政策的大力扶持下，新能源汽车市场迎来新一轮增长高潮，市场化进程已全面启动，新能源汽车应用正逐步从公共服务领域向私人用车领域转变。细分市场方面，微型纯电动乘用车、插电式混合动力乘用车市场表现突出，市场集中度进一步提升，领军企业优势更加明显。

根据中国汽车工业协会统计，2014 年、2015 年、2016 年，我国新能源汽车产量分别为 7.92 万辆、34.05 万辆、51.70 万辆，销量分别为 7.52 万辆、33.11 万辆、50.70 万辆，产销量增长明显。

（3）智能化成为汽车未来发展趋势

汽车面临能源、环境、交通与安全等多方面压力，而智能汽车则能够使汽车行驶更加安全、运行更加高效。随着网络技术与汽车电子控制技术的进步，智能汽车已经成为各家厂商未来技术规划的重点之一。智能汽车已经被赋予新的定义——一个集环境感知、规划决策、多等级辅助驾驶等功能于一体的综合系统，它集中运用计算机、现代传感器、信息融合、通信、人工智能及自动控制等技术，最终实现汽车的无人驾驶。《中国制造 2025》中明确提出加快汽车等行业的智能化改造，并将智能汽车划分为辅助驾驶、半自动驾驶、高度自动驾驶和无人驾驶四个阶段。工信部进一步发文对其进行详细解读，围绕智能网联汽车，将在以下几个重点领域开展工作：一是基于车联网的车载智能信息服务系统，二是装备智能辅助驾驶系统的智能网联汽车，三是装备自动驾驶系统的智能网联汽车等。

目前，国外技术领先汽车企业的产品已实现部分自动化，如自适应巡航、碰撞预警、主动避撞等已成为这些企业中高端产品的标配。部分汽车品牌如奥迪、奔驰、沃尔沃等已经开始试验在城市拥堵环境下和高速路况下的自动驾驶，谷歌公司在 2012 年便开始了自动驾驶车辆上路实验。我国智能汽车开发目前还处于开发阶段，先进、成熟的自动驾驶系统产品较少，只是在部分高端乘用车上应用。

（4）铝合金引领汽车轻量化发展

国家能耗与排放标准不断提高，汽车轻量化势在必行。根据工信部 2014 年 12 月发布、2016 年 1 月 1 日开始实施的两项强制性国家标准《乘用车燃料消耗量限值》（GB19578-2014）和《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》（GB27999-2014），汽车的 CO₂ 排放标准将从 2015 年 155g/km 降到 2020 年的 112g/km，降低幅度高达 28%。国家对于国内乘用车企业燃料消耗也将从 2015 年的 6.9L/100km 降到 2020 年的 5.0L/100km，降幅高达 27%。面对越来越严格的排放标准，单纯依靠设计优化已经无法满足减排要求，轻量化成为主要的减排方式之一。

目前实现汽车轻量化的主要技术途径有两个方向：一是合理优化结构设计，二是采用新材料。《中国制造 2025》强调汽车轻量化重点工作领域包含推广应用

铝合金、镁合金、高强度钢、塑料及非金属复合材料等整车轻量化材料和车身轻量化、底盘轻量化、动力系统以及核心部件的轻量化设计。由于铝合金的金属性能优越，加工工艺成熟，是短期内最有可能大规模使用的轻质材料。目前汽车铸铝件以压力铸造为主，主要用于动力总成、底盘轮毂与车身的连接件等，在汽车零部件中的渗透率将不断提高，其中汽车制动系统产品中应用铸铝件的主要为转向节及卡钳。

3、我国汽车零部件行业发展情况

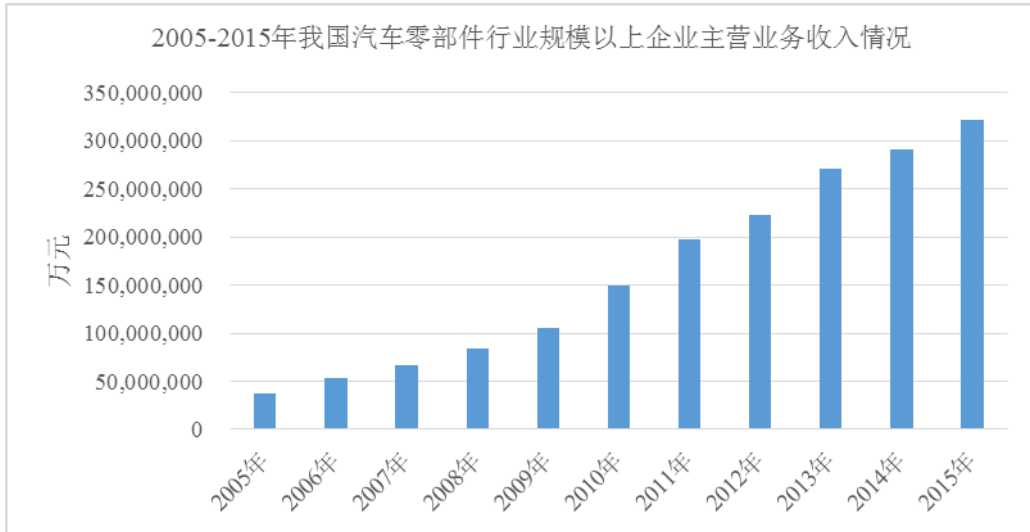
汽车零部件制造业作为汽车工业的基础，是支撑汽车工业持续健康发展的必要因素。随着世界经济全球化特别是汽车零部件采购全球化的不断发展，汽车零部件制造业在汽车产业中的地位已越来越重要。

(1) 汽车零部件体系概况

汽车工业产业链较长，涉及的零部件众多。从零部件的用途角度来看，可分为发动机部件、传动系部件、底盘系部件、制动系部件、转向系部件、行驶系部件、点火系部件、燃料系部件、冷却系部件、润滑系部件、电气仪表系部件等。

(2) 我国汽车零部件产业发展概况

我国汽车零部件行业是在“八五”、“九五”期间，通过零部件企业的技术引进、改造，与整车制造商分离，并通过降低成本、改善生产工艺、提高产品质量、增强产品竞争力而逐步发展起来的。随着技术水平和生产管理水平的提高，国内形成了一批颇具实力的零部件生产企业，其中部分企业已经进入了国际品牌汽车整车厂全球采购体系，具有较强的市场竞争力。国内经济的持续稳定、汽车市场的快速发展、国际采购商加强对我国汽车零部件的采购力度以及国家产业政策的支持，为我国汽车零部件行业的发展带来了良好机遇。根据中国汽车工业协会统计，我国汽车零部件行业规模以上企业的主营业务收入由 2005 年的 0.38 万亿元增加到 2015 年的 3.21 万亿元。



数据来源：Wind 资讯，国家统计局、中国汽车工业协会

注：2007-2011 年的年度统计数据为 1-11 月的累计值

但与国际先进同行业相比，基于技术含量低、在产业链上处于不利地位等原因，市场集中度低仍是我国汽车零部件行业的重要特点。目前，零部件企业普遍实行多对少、甚至多对一供货，处于产业链上定价能力较弱的环节。我国零部件行业的起步晚于整车行业，行业技术积累较少，产品主要集中在原材料密集、劳动力密集型产品，在涉及到安全、环保、舒适性等方面的细分领域，我国自主品牌零部件企业与国外生产企业还有一定差距。

（3）整车企业与零部件企业的分工模式不断趋于专业化

汽车产业不同环节分工的不断推进、演变造就了汽车行业的专业化分工。随着汽车产业专业化生产的发展，产业内部和企业之间的分工协作不断细化和深化。一个汽车产品是由多家企业完成，每家企业各自提供某种工艺或某种技术服务。汽车产品全过程专业化分工的生产体系，有力推动了汽车产业的变革和发展，推动了汽车产业的大发展。在这一过程中，一级、二级、三级等专业化零部件供应商数量显著增加，专业化产业链实现大延伸。

行业地位方面，过去零部件企业在汽车产业链中处于从属地位，主要是为整车企业提供产品和服务的企业。但随着汽车行业战略格局的调整，以及全球化采购的推进，整车企业与零部件企业的分工模式不断趋于专业化。整车企业将致力于整车开发及装配技术、关键零部件（如发动机、变速箱）的开发和生产，并将

以往内部完成的大量生产和研发活动委托给零部件厂商；零部件企业则在专业化生产的基础上，实现大规模生产，满足全球同类企业的需要。

零部件企业接替整车企业转移出来的生产和研发任务，使得零部件厂商在整车的开发和生产过程中得以越来越深地介入，不再局限于传统的来样或来图加工，而是要承担产品设计、制造、检验、质量保证、及时供货以及市场服务的全部责任。因此，具备研发、生产、装配能力并且具有良好信誉的零部件供应商才能成为整车厂商的一级配套供应商，其它零部件企业只能成为二级或更低级别的供应商。

（4）中国自主品牌整车的发展将带动我国汽车零部件企业的发展

零部件产品的水平是在和整车的互动中逐步提高的。国内长安汽车、长城汽车、吉利汽车、奇瑞汽车、北京汽车、广汽集团、东风汽车、比亚迪、江淮汽车等具备了一定规模的自主品牌整车企业，已经开始重视和零部件企业建立长期的战略合作关系，这就为带动我国零部件发展创造了基本条件。根据中国汽车工业协会统计，我国自主品牌乘用车 2016 年销量首次突破 1,000 万辆，达到 1,053.08 万辆，对国内乘用车销量占比提高到 43.2%，其中长城汽车成为继长安汽车之后第二家年度销量突破 100 万辆的自主品牌整车企业。而在销量增长的同时，我国自主品牌汽车在市场中的产品接受度也逐渐开始提升。2016 年度销量排名前 10 名的轿车车型中开始出现吉利汽车的帝豪车型，而 2016 年度销量排名前 10 名的 SUV 车型中更是包括长城汽车的哈弗 H6 车型、广汽集团的传祺 GS4、长安汽车的 CS75 等自主品牌车型。因此，我国自主品牌汽车良好的发展势头将进一步带动我国汽车零部件行业的发展。

（四）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

1、汽车制动系统行业与上、下游行业之间的关联性

汽车制动系统行业的上游主要是钢铁、铝合金行业，关联性及其影响主要表现为钢材、生铁、废钢及铝锭等制造零配件原材料的价格变动直接导致产品成本的变动。

汽车制动系统行业的下游主要分为 OEM 市场和 AM 市场两类。在 OEM 市场中，汽车制动系统行业的下游行业是汽车整车行业。从配套关系看，汽车制动系统市场取决于整车市场的总量需求；从技术关系看，整车开发需求是制动系统开发的源头，制动系统同步、超前开发是整车技术进步的重要推动力量。整车与制动系统的上下游关系存在着相互促进、相互依赖的特征。在 AM 市场中，汽车制动系统行业最直接的下企业是汽车主机厂或汽车配件经销商，市场需求量的增长将随着我国汽车保有量的增长而持续增长。

2、上下游行业发展状况对汽车制动系统行业的有利和不利影响

（1）钢铁及铝合金冶炼行业的发展状况及对汽车制动系统行业的影响

我国是钢铁、铝等有色金属冶炼的生产大国，汽车制动系统产品的零配件对钢铁及铝锭的需求量占比较低，因此汽车制动系统行业零配件的原材料采购可得到充分保障，但这也使得汽车制动系统生产企业采购原材料时议价空间较小，只能通过其对上游运行趋势的判断规避价格风险。

（2）汽车行业的发展状况及对汽车制动系统行业的影响

我国汽车行业的发展状况，详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（三）发行人所处行业发展概况”之“2、我国汽车行业发展概况”。

汽车行业的发展对汽车制动系统行业的有利影响主要体现在：一是汽车行业的增长带来了对汽车制动系统行业需求的增长；二是汽车行业向智能化、轻量化、新能源方向发展，给汽车制动系统产品的升级及市场拓展提供了良好的发展机遇，但也对汽车制动系统生产企业的研发、生产能力提出了更高的要求。

汽车行业的发展对汽车制动系统行业的不利影响主要体现在：随着我国汽车产销规模的不断扩大，汽车主机厂商之间的竞争也越来越激烈，已逐步发展成为买方市场，整车市场价格整体不断下降；为了转移降价压力，汽车主机厂商持续降低采购成本，从而将对汽车制动系统产品的整体销售价格产生一定不利影响。

（五）发行人所处行业技术特点、经营模式及特征

1、汽车制动系统介绍

（1）汽车制动系统基本组成

汽车制动系统是指汽车上用于使外界（主要是路面）在汽车某些部分（主要是车轮）施加一定的力，从而对其进行一定程度的强制制动的一系列专门装置，是保障汽车行驶安全不可或缺的组成部分。

汽车制动系统主要由供能装置、控制装置、传动装置和制动器等部分组成，主要功用是使汽车以适当的减速度降速行驶直至停车，在下坡行驶时使汽车保持适当的稳定车速或使汽车可靠地停在原地或坡道上。

（2）汽车制动系统功能分类

制动系统按其功能不同，可分为行车制动系统、驻车制动系统、应急制动系统及辅助制动系统等。用于使行驶中的汽车降低速度甚至停车的制动系统称为行车制动系统；用于使已停驶的汽车驻留原地不动的制动系统则称为驻车制动系统；在行车制动系统失效的情况下，保证汽车仍能实现减速或停车的制动系统称为应急制动系统；在行车过程中，辅助行车制动系统降低车速或保持车速稳定、但不能将车辆紧急制停的制动系统称为辅助制动系统。上述各制动系统中，行车制动系统和驻车制动系统是每一辆汽车都必须具备的。

按供能装置的不同，汽车制动系统主要分为机械式、气压式、液压式三种。机械式由于以人力作为唯一供能装置，提供的制动力较小，主要用于驻车制动系统。气压式、液压式则能够为汽车制动提供较大的制动力，主要用于汽车的行车制动系统，是目前汽车行车制动的主要方式。

（3）乘用车主要采用液压制动系统，商用车主要采用气压制动系统

汽车分为乘用车和商用车两大类。就汽车制动系统的应用车型而言，乘用车由于空间紧凑、制动管路较短，且所需制动力较小，因此基本上采用液压制动系统。大多数商用车（如大中型客车、中重型载货车、牵引车及挂车等）由于需要

较大的制动力，且车体空间大、制动管路长，因此多采用气压制动系统；少量小型商用车，如某些微型、小型客车及某些轻卡等，采用液压制动系统。

2、汽车制动系统行业技术水平及技术特点

(1) 汽车制动技术方面，由液压/气压制动融合电子控制向线控制动发展

汽车制动系统技术经历了从单一的传统液压、气压制动发展到融合较多制动功能的电控与液压结合的方式。线控制动技术将是汽车制动技术的长期发展趋势。

①初期汽车制动技术为液压/气压制动方式

汽车诞生初期，整体结构较为简单，简单的机械制动结构即可产生足够的制动力矩使车身停下。后期随着车身重量的增加，仅仅依靠人力与机械结构助力产生的制动力无法满足制动需求，因此产生了液压/气压制动方式。液压/气压制动时能够产生较为均匀的车轮制动力，并且能够获得足够的制动力矩。同时，为将制动踏板产生的输出力放大增加制动力，乘用车制动系统采用真空助力器进行辅助制动。

②目前汽车制动技术主要为融合电子控制的液压/气压制动

由于结构和工作原理的限制，仅靠基础机械制动系统的制动性能已经无法满足日益增长的行车安全需求。随着电子技术的不断进步，汽车制动系统的供能装置、控制装置、传动装置和制动器等组成部分均已不同程度地应用了电子技术。汽车制动系统电子化不仅提升了制动性能，而且改善了行车安全。

行车制动方面，配置了 ABS/ESC 的制动系统依托于盘式制动器、鼓式制动器等基础的机械制动部件，融入检测各类行车信息的传感器及执行各类控制决策的电控单元。驻车制动方面，由最初的鼓式制动器逐步发展到盘中鼓制动器（DIH）、综合驻车盘式制动器（IPB），以及正在普及的电子驻车系统（EPB）。

③线控制动技术将是汽车制动技术的长期发展趋势

乘用车制动系统一般采用真空助力器、利用发动机产生的真空源进行辅助制

动。新能源汽车中的纯电动汽车由于缺乏真空源，不得不额外配置真空泵，却又面临真空泵耐久性难以满足整车寿命要求的困境。此外，目前广泛应用的制动系统也无法满足紧急自主制动（AEB）功能对制动反应时间的要求。在这种情况下，国内外汽车制动行业领先的生产商开始投资研发线控制动系统（WCBS）。WCBS以液压助力取代了真空助力器和真空泵，具有集成度高、总体重量轻、制动反应时间短以及支持 AEB 等优势，适合于新能源汽车和未来的自动驾驶汽车，被认为是汽车制动技术的长期发展趋势。

（2）基础制动产品方面，盘式制动器将拥有更大的市场空间

盘式制动器也叫碟式制动器，主要由制动盘、制动钳（也叫卡钳）、转向节（或后羊角）、轮毂、轴承等部分构成。盘式制动器通过液压系统（或气压系统）把压力施加到制动钳上，使制动片与随车轮转动的制动盘发生摩擦，从而达到制动的目的。盘式制动器是敞开式的，因而制动过程中产生的热量可以很快散去，拥有很好的制动效能，现在已广泛应用于乘用车上。

另一种是鼓式制动器，其工作原理是：在踩下刹车踏板时，推动刹车总泵的活塞运动，进而在油路中产生压力，制动液将压力传递到车轮的制动分泵推动活塞，活塞推动制动蹄向外运动，使得制动片与刹车鼓发生摩擦，从而产生制动力。

鼓式制动器造价便宜，主要用于重型车，使用四轮鼓式的设计。与鼓式制动器相比，盘式制动器具有制动力大、性能稳定以及便于保养等优点，但由于价格高，所以中低端汽车一般也在后轮采用鼓式制动器来降低整车成本。随着盘式制动器成本的降低，目前市场上的经济型汽车也开始在后轮采用盘式制动器，其未来的市场空间更大。

3、汽车制动系统行业经营模式

按经营模式的不同，汽车制动系统市场可以分为向汽车主机厂商供应配套产品的 OEM 市场，以及向汽车主机厂或汽车配件经销商提供维修配件的 AM 市场。

在 OEM 市场，我国汽车制动系统行业已经形成一个多层级供应商体系。第一层级为具备较强的产品研发能力及一定生产规模的总成系统、模块供应商，直

接向汽车主机厂商配套制动系统相关产品；第二层级为服务于一级供应商的分总成的供应商，向第一层级供应商提供制动系统的某一种或几种零配件（如制动盘、转向节、轮毂等），间接向主机厂商配套；第三层级供应商主要提供标准件，按照具体部件或者工艺流程分工协作。

公司同时具备基础的机械制动系统产品和高端的电控制动系统产品的自主正向开发能力，生产及配套能力已经实现一定规模，属于直接向汽车主机厂商配套汽车制动产品的一级供应商。

4、汽车制动系统行业的周期性、区域性或季节性特征

汽车行业具有周期性特征，其与宏观经济的周期波动相关性较为明显。因此，属于汽车零部件行业的制动系统行业受到经济周期性波动的一定影响。

汽车制动系统产品的运输和仓储均较为方便，不存在产品区域性特征。

汽车制动系统行业主要向汽车整车厂商供应配套产品，通常是根据汽车主机厂的订单以销定产，因此其产销量的变化与汽车主机厂商的产销量的变化密切相关。我国汽车的产销量除受节假日影响外，无明显的季节性特征，汽车制动系统行业也是如此。公司近年来持续进行投入、扩大业务规模、不断加强市场开拓，新量产的客户及车型持续增加，销售收入连年增长，处于成长阶段，通常下半年的产销量及营业收入高于上半年。

（六）发行人所处行业市场竞争情况

1、我国汽车制动系统行业竞争格局

（1）机械制动产品市场

制动系统作为汽车核心零部件，目前竞争主要集中于配套市场。2005年以来，世界上主要的汽车集团均已进入我国，与之配套的汽车制动系统企业也纷纷跟进。博世公司、德国大陆集团、采埃孚天合汽车集团（原天合汽车集团，TRW）等国际汽车制动系统巨头的进入，加剧了国内制动系统行业的竞争。目前汽车制动系统行业已发展成为我国对外开放和市场化程度较高的市场，行业竞争方式也

逐渐从价格竞争向技术竞争、品牌竞争转变。

在基础机械制动产品性能与质量方面，国内自主品牌企业经过多年的发展，已缩小了与国际品牌企业的差距，并具备了基础机械制动系统的配套能力。但在技术创新和品牌影响力方面，自主品牌企业整体上还存在较大差距。目前国内少数自主品牌汽车制动系统生产企业依靠技术创新能力和产品研发能力，凭借产品质量过硬、成本相对更低的优势，在为国内自主品牌汽车配套的同时，也开始进入合资品牌汽车配套体系。

（2）电控制动产品市场

公司是目前国内少数拥有自主知识产权，能够批量生产 EPB、ABS 及 ESC 等电控制动产品的自主品牌企业之一。

国内 EPB 市场主要为采埃孚天合汽车集团、德国大陆集团等国际品牌汽车零部件投资企业所主导，自主品牌中已经实现量产的有伯特利和浙江力邦合信智能制动系统股份有限公司等，投入研发的主要有万向钱潮、亚太股份等。在目前的客户群体中，公司 EPB 产品的主要竞争对手为国际品牌零部件企业。

在液压 ABS/ESC 市场，由博世公司、德国大陆集团等国际品牌零部件企业设立的独资或合资企业占据了大部分市场份额。国内自主品牌企业通过多年的技术积累，已获取一定的市场份额，如亚太股份。公司液压 ABS/ESC 产品的主要客户为自主品牌主机厂商，主要竞争对手为少数研发实力较强的国内自主品牌制动系统生产企业。

在气压 ABS 市场，威伯科汽车控制系统公司等较早进入国内市场的外资品牌处于优势地位，但近年来广州瑞立科密汽车电子股份有限公司、万安科技等自主品牌发展较快，已经掌握完备的商用车气压 ABS 相关生产技术，具备实现进口替代的能力，市场占有率将会日益提高。公司的气压 ABS 产品已开拓集瑞联合重工有限公司、成都大运汽车集团有限公司、中国重汽集团成都王牌商用车有限公司等客户。未来随着市场开拓力度的加强及品牌影响力的提升，公司将在商用车气压 ABS 市场占据一席之地。

2、我国汽车制动系统行业内的主要企业

我国汽车制动系统行业内的主要企业包括博世公司等国际品牌投资的独资或合资企业、以及部分研发实力较强的国内自主品牌企业。

(1) 国际品牌投资的独资或合资企业

①博世公司在我国设立的汽车制动系统生产企业基本情况如下：

企业名称	注册资本	主营业务或主要产品
博世汽车部件（苏州）有限公司	12,730.4508 万美元	研究、开发、生产汽车底盘控制系统、车身控制系统、刹车系统和多媒体系统、安全控制系统及上述各系统相关的零件和附件。
博世汽车部件（长沙）有限公司	6,950 万美元	主营汽车电子驱动和起动机/发电机；主要产品包括汽车稳定系统和刹车防抱死系统用的马达、启动/停止系统、起动机和发电机等。

资料来源：全国企业信用信息公示系统；博世公司网站：

http://www.bosch.com.cn/zh/cn/startpage_4/country-landingpage.php

②德国大陆集团在我国设立的汽车制动系统生产企业基本情况如下：

企业名称	注册资本	主营业务或主要产品
大陆汽车电子（长春）有限公司	79,405.96 万元	传感器和被动安全系统研发与生产，底盘部件生产。
大陆泰密克汽车系统（上海）有限公司	5,000 万欧元	电子制动系统生产、电子和液压制动系统研发。
上海汽车制动系统有限公司	5,664 万美元	制动钳、制动助力器和制动缸研发与生产。
大陆汽车系统（常熟）有限公司	5,060 万元美元	液压制动系统生产。

资料来源：全国企业信用信息公示系统；德国大陆集团网站：

http://www.continental-automotive.cn/www/automotive_cn_cn/

③采埃孚天合汽车集团在我国设立的汽车制动系统生产企业基本情况如下：

企业名称	注册资本	主营业务或主要产品
上海采埃孚伦福德底盘技术有限公司	2,551 万美元	乘用车底盘用转向横拉杆、控制臂、球铰链、稳定连接杆、转向节及轮毂等零部件，并提供相关的技术服务和咨询。
天合汽车零部件（上海）有限公司	10,860 万美元	开发、生产和销售刹车盘、电子辅助系统和转向系统。

企业名称	注册资本	主营业务或主要产品
南方天合底盘系统有限公司	13,904.6 万元	研发、制造、销售汽车底盘系统、制动器总成、总泵带真空助力器总成、动力转向器及其关联产品（含上述产品的零部件）。
卢卡斯伟利达廊重制动器有限公司	1,208 万美元	开发、生产和销售汽车制动器及相关产品。
天合汽车安全技术（张家港）有限公司	21,350 万元	研发、制造制动器总成、总泵带真空助力器总成、乘员安全系统及其关联产品。

资料来源：全国企业信用信息公示系统；采埃孚天合汽车集团网站：<http://www.zf.com>

（2）自主品牌生产企业

目前，我国自主品牌汽车制动系统生产企业主要包括亚太股份、万向钱潮、万安科技等，上述企业的基本情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三 发行人竞争地位”之“（二）公司主要竞争对手”。

3、进入本行业的主要障碍

（1）客户壁垒

制动系统生产企业要进入主机厂商的供应商体系，需经过投标、产品开发、小批量试生产、反馈改进、大批量生产等多个环节，所需时间大约 2-3 年，时间周期较长且成本高。汽车制动产品与行车安全密切相关，如发生质量事故，很可能导致整车召回。因此，主机厂商对潜在供应商的审核非常严格，除考察其现有的质量保障能力、供货能力和研发能力，还要同时考察其以往的市场表现，而新进入者很难在短期内符合上述要求。另一方面，随着制动系统企业和主机厂商在研发、生产以及产品配套上的合作越来越紧密，主机厂商更换制动系统供应商的成本和代价将会越来越高，使得新进入者很难打破主机厂商与既有的制动系统生产企业业已形成的长期合作关系。

（2）技术和人才壁垒

随着人们对汽车安全性的重视程度不断提高，汽车制动产品的性能要求也在不断提高。汽车制动产品涉及的零配件众多，技术和工艺非常复杂。同时，随着电子技术在制动系统的广泛应用，汽车制动产品的生产过程同时涉及机械制造及电子信息技术，技术含量也越来越高。因此，汽车制动产品的研发和生产高度依

赖技术开发、项目管理、质量管理、原材料采购、生产制造、物流运输及供货等方面的专业队伍，并且员工还需要在企业中经过长期生产管理的实践和锻炼才能胜任岗位，新进入者难以仅凭市场化招聘个别的专业人士而建立制动系统生产企业所要求的高素质专业人才团队。

（3）质量壁垒

制动系统产品是保障汽车安全行使的重要零部件，整车厂商对制动系统产品的质量要求十分严格。首先，制动系统零部件供应商须获得 ISO9001/TS16949 质量体系认证，以保证在采购、生产、检验等质量控制环节达到先进的管理水平。其次，主机厂商还会设定全面、严格的质量考核指标，定期对供应商进行考核，不达标的供应商将被淘汰。

（4）规模和资金壁垒

汽车整车制造属于大批量生产，整车厂商对零部件供应商的供货能力和供货质量要求较高，因此只有具备较大生产规模与较强质量保证能力的制动系统厂家才具有为大中型整车厂商按时、按质、按量供货的能力，而新进入者往往在短期内难以达到相应的规模。同时，考虑到制动器产品的配件种类较多，一些关键配件（如卡钳）的产品技术和工艺精度要求较高，为实现一定的生产规模而需要在高性能制造设备方面投入大量的资金，因此对新进入者的资金实力也提出了较高要求。

4、市场供求状况及变动原因

我国汽车行业稳定增长，汽车制动系统生产企业把握住行业发展机遇，不断扩大生产规模，提高市场竞争力。因此，我国汽车制动系统产品生产能力及产品供应随着我国汽车产销量的增长而增长。

汽车制动系统的市场需求主要取决于 OEM 市场和 AM 市场的需求。在我国汽车产销量稳定增长、汽车保有量不断提高的情况下，汽车制动系统产品的市场需求近年来始终处于增长趋势。

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因等

汽车制动系统行业利润水平主要受上游原材料价格和下游主机厂商价格变动的影 响。汽车制动系统产品零配件的原材料主要为各种钢材、生铁、废钢及铝合金等，但需求量占我国钢铁及铝合金产量的比例较低。因此，汽车制动系统生产企业在上游原材料采购方面的议价能力较弱，只能通过其对上游运行趋势的判断来规避价格风险。此外，在与主机厂商的合作过程中，一般在配套新车型和改款车型上市初期，汽车售价较高，汽车制动系统产品的利润水平也较高。随着替代车型上市，原有车型降价，主机厂商为了保证其市场竞争力，可能会要求与其配套的一级供应商的相应产品随之降价一定比例，相应地，一级供应商也会将部分降价传递至二级供应商。

近年来，钢铁及铝合金冶炼行业价格波动较大，同时下游主机厂商竞争激烈，不断要求制动系统生产企业提高产品性能和质量，降低成本。尽管汽车制动系统行业利润水平受到上下游的挤压，但汽车销量稳定增长所带来的对汽车制动系统产品需求的增长，使得汽车制动系统行业的盈利状况总体较为稳定。未来随着汽车行业竞争加剧，整车价格总体上将逐步走低，从而会影响汽车制动系统行业传统产品的盈利水平。因此，汽车制动系统行业内的优势企业只有通过不断提高研发和技术能力，持续开发新的客户或新的产品、扩大产销规模，进一步提升其市场竞争力及市场份额，才能实现更好的效益。

（七）影响行业发展的有利因素及不利因素

1、影响汽车制动系统行业发展的有利因素

（1）我国汽车行业仍将保持一定的增长速度

我国汽车制动系统行业的发展与汽车行业的发展密切相关。汽车行业作为我国经济发展的支柱产业，在经过多年的高速发展后，近年来曾出现增长速度有所放缓的情况，但随着我国居民生活水平的提高以及新型城镇化的推进，刚性需求导致的汽车保有量增长仍将长期存在，我国汽车市场仍存在增长的空间。另一方面，我国汽车保有量的不断上升，将带动汽车零部件售后服务市场的发展，增加对企

业零部件的需求,而新能源汽车的快速发展也将增加对相关配套汽车零部件产品的需求。上述因素将保障我国汽车制动系统行业继续保持一定的增长速度。

(2) 国家产业政策扶持促进我国制动系统行业的发展

2009年3月,国务院颁布了《汽车产业调整和振兴规划》(国发〔2009〕5号),对稳定汽车消费,加快结构调整,增强自主创新能力,推动产业升级,促进我国汽车产业持续、健康、稳定发展提出了总体要求。2011年6月,国家发改委、科学技术部、工信部、商务部、国家知识产权局发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》,确定了当前的信息、生物、航空航天、新材料、先进能源、现代农业、先进制造、节能环保和资源综合利用、海洋、高技术服务十大产业中的137项高技术产业化重点领域,其中汽车关键零部件是先进制造业中的一项高技术产业化重点领域。2015年5月,国务院发布《中国制造2025》,对汽车行业生产设备智能化改造、电动汽车和燃料电池汽车发展、探索利用产业基金、国有资本收益等渠道支持汽车行业装备和优势产能走出去、实施海外投资并购等方面提出了指导意见。产业政策的扶持有利于包括汽车制动系统行业在内的汽车零部件行业的良好、快速发展。

(3) 基础制动产品有望抓住进口替代发展机遇开拓市场

企业规模、技术实力、产品质量、成本优势和服务优势已经成为我国汽车制动系统行业竞争的决定因素。国内大部分汽车制动系统企业生产规模较小、技术水平较低、产品开发能力薄弱,只能生产汽车制动系统中的一种或几种产品,在产品的系统化、模块化供货能力方面与国际品牌投资的企业存在差距。但少数企业如亚太股份、伯特利、万安科技等正从激烈的市场竞争中崛起,已形成较大生产规模并具备为整车进行系统配套的能力。国内研发及生产能力较强的企业均是以国内自主品牌主机厂商为主要客户,未来可以依靠自身的研发实力、质量优势和成本优势,抓住基础汽车制动产品进口替代的良好发展机遇,逐渐向合资品牌主机厂商拓展市场。

(4) ADAS的发展带来电子制动系统产品市场发展机遇

汽车正朝着智能化方向发展，而辅助驾驶是汽车智能化发展的第一阶段。高级驾驶员辅助系统（ADAS）利用安装在车上的各式传感器，在汽车行驶过程中随时来感知周围的环境，收集数据，进行静态、动态物体的辨识、侦测与追踪，并结合导航仪地图数据进行系统的运算与分析，有效增加汽车驾驶的舒适性和安全性。

ADAS 主要由三部分构成，分别为信息采集系统、信息处理系统和执行系统。执行系统的汽车转向与制动是汽车安全最核心的技术，也是与整车厂关系最为密切的部分。随着汽车制动系统从机械制动向电控制动发展，ESC（电子稳定控制系统）和 WCBS（线控制动）的推出已为智能驾驶做好了执行端的技术储备。在此基础上，汽车制动系统生产企业可以进一步增加相关传感器和控制元器件的生产，设计开发相应的控制软件，进而通过系统整合最终实现 ADAS 的相关功能。因此，国内已具备自主研发生产 ESC 等电控制动产品能力的汽车制动系统生产企业将迎来良好的市场发展机遇。

2、影响汽车制动系统行业发展的不利因素

（1）国际品牌零部件企业的进入对国内企业带来较大的冲击

世界著名汽车零部件集团如博世公司、德国大陆集团、采埃孚天合汽车集团等纷纷在我国设厂，不仅给国内企业配套，也同时向国外出口。跨国企业具有明显的资金、技术和规模优势，对我国汽车制动系统产品件生产企业形成较大的冲击，加剧了国内市场的竞争。

（2）上下游行业的双重挤压对企业的经营造成较大压力

近年来我国汽车市场增速有所放缓，已逐步发展成为买方市场，整车市场价格不断下降。为了转移降价压力，整车厂商持续降低汽车制动系统产品的采购成本。同时钢材、生铁、废钢、铝合金等上游原材料价格的波动也将对汽车制动系统产品生产企业的营业成本产生较大的影响。

三、发行人竞争地位

（一）公司市场地位

公司是国内专业从事汽车制动系统产品研发、生产及销售的汽车零部件供应商，同时具备基础的机械制动系统产品和高端的电控制动系统产品的自主正向开发能力。截至 2016 年 12 月 31 日，公司已经具备 330 万套盘式制动器、75 万只真空助力器、30 万套 EPB、30 万套 ABS/ESC 以及 450 万件铸铝转向节的年产能规模，具备较强的产品供货能力。

鉴于公司产品未参加各年度《中国汽车工业年鉴》的统计，以公司各年度的基础制动产品产量与《中国汽车工业年鉴》统计的当年度相应产品产量的合计数为国内总产量，由此测算 2014-2016 年度公司基础制动产品的市场占有率如下表：

产 品		2016 年度	2015 年度	2014 年度
盘式制动器	公司产量（万套）	214.49	150.70	81.84
	国内总产量（万套）	--	2,371.06	1,267.35
	公司市场占有率	--	5.98%	6.07%
真空助力器	公司产量（万只）	15.17	20.05	23.11
	国内总产量（万只）	--	--	531.05
	公司市场占有率	--	--	4.17%
铸铝转向节	公司铸铝转向节产量（万件）	335.85	88.44	17.33
	国内转向节产量（万件）	--	445.62	688.31
	公司市场占有率	--	16.56%	2.46%

资料来源：Wind 资讯，《中国汽车工业年鉴》。

注：2015 年度《中国汽车工业年鉴》没有真空助力器的总产量统计数据；2017 年度《中国汽车工业年鉴》尚未出版，故暂无 2016 年度各类产品市场占有率数据。

随着公司本次发行募集资金投资项目的实施，公司基础制动产品的产销规模将进一步扩大，市场地位也将进一步增强；在电控制动产品方面，公司现已实现批量生产，未来的产销规模将迅速扩大。

（二）主要竞争对手情况

1、浙江亚太机电股份有限公司

亚太股份主导产品涵盖了 100 多个系列、500 多个品种的汽车基础制动系统、

汽车电子辅助制动系统、汽车新材料应用制动部件产品，主要包括盘式制动器、鼓式制动器、真空助力器、液压制动主缸和制动轮缸、离合器主缸和工作缸、ABS 等，产量、规模在国内同行中名列前茅。亚太股份主要客户有一汽大众、一汽轿车、上海大众、上汽通用、上汽通用五菱、东风汽车、神龙汽车、东风日产、郑州日产、北汽集团、江铃汽车、奇瑞汽车、长安汽车、江淮汽车、华晨金杯等。到 2016 年 6 月末，亚太股份共获得专利 117 项，其中发明专利 18 项。

截至 2016 年 12 月 31 日，亚太股份总资产 49.23 亿元，净资产 26.53 亿元；2016 年度，亚太股份营业收入为 34.19 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 1.44 亿元。（资料来源：亚太股份定期报告及业绩快报）

2、浙江万安科技股份有限公司

万安科技一直致力于汽车底盘控制系统的研发、生产和销售，产品覆盖气压制动系统、液压制动系统和离合器操纵系统，包括气压盘式制动器、气制动系统部件、气压 ABS、液压盘式制动器、液压制动系统部件、离合器操纵系统部件等，可为中重卡、轻卡、公交客车、旅游客车、轿车、MPV、SUV、皮卡等多种车型配套，主要客户包括一汽集团、东风汽车、金龙汽车、上汽通用、上汽通用五菱、陕西汽车、奇瑞汽车、江淮汽车、宇通客车等整车厂商。到 2016 年 6 月末，万安科技共取得专利 198 项，其中发明专利 25 项。

截至 2016 年 12 月 31 日，万安科技总资产 31.12 亿元，净资产 17.07 亿元；2016 年度，万安科技营业收入为 22.34 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 1.25 亿元。（资料来源：万安科技定期报告及业绩快报）

3、万向钱潮股份有限公司

万向钱潮专业生产底盘及悬架系统、汽车制动系统、汽车传动系统、汽车燃油排气系统、轮毂单元、轴承、精密件、工程机械零部件等汽车系统零部件及总成，产品涵盖万向节、轮毂单元、轴承、汽车底盘及悬架系统、制动系统、传动系统、排气系统、燃油箱、工程机械零部件等汽车系统零部件及总成，是国内最大的独立汽车系统零部件供应商之一。

截至 2016 年 12 月 31 日，万向钱潮总资产 115.18 亿元，净资产 43.50 亿元；2016 年度，万向钱潮营业收入为 107.86 亿元（其中汽车零部件行业收入为 90.27 亿元），归属于上市公司股东的净利润为 8.34 亿元。（资料来源：万向钱潮公开披露的定期报告）

4、南方天合底盘系统有限公司

南方天合底盘系统有限公司系中国长安汽车集团股份有限公司与美国天合汽车有限公司的合资企业，总投资 4.19 亿元，中外双方各占 50% 股份。该公司位于中国重庆璧山经济开发区，专业从事研发、制造销售汽车底盘系统、制动系统、动力转向器及相关产品，主要客户有福特汽车、长安汽车、奇瑞汽车、广汽集团、哈飞汽车、昌河（铃木）、上汽通用五菱、北汽福田、长丰猎豹、长城汽车、江铃汽车、重庆力帆、庆铃汽车等。（资料来源：全国企业信用信息公示系统；中国长安汽车集团股份有限公司网站 <http://www.ccag.cn/>。）

5、卢卡斯伟利达廊重制动器有限公司

卢卡斯伟利达廊重制动器有限公司是一家由采埃孚天合汽车集团及廊坊市国有资产经营有限公司共同投资建成的中外合资企业。该公司主要产品包括轿车前钳制动器、后钳制动器、电子驻车制动（EPB）和真空助力器等，主要客户有一汽轿车、一汽大众、上海大众、奇瑞汽车、华晨宝马、北京奔驰、一汽丰田等国内外知名汽车集团。（资料来源：全国企业信用信息公示系统、廊坊市人民政府国有资产监督管理委员会网站 <http://lfgz.lf.gov.cn/>）

6、博世汽车部件（苏州）有限公司

博世汽车部件（苏州）有限公司成立于 1999 年，为博世公司在中国设立的全资子公司，拥有独立的技术研发中心和完善的生产物流基地。该公司主要由五个事业部组成，负责生产、销售汽车电子、底盘控制、底盘制动、多媒体系统零部件和用于零部件组装的机器设备。（资料来源：全国企业信用信息公示系统、博世汽车部件（苏州）有限公司网站）

（三）公司竞争优势

1、公司具备自主正向系统开发能力及长期积累的技术优势

公司在基础的机械制动系统产品和高端的电控制动系统产品方面均具备自主正向开发能力，可根据客户整车需求设计出相应的制动系统产品，具有协同客户同步开发、同步设计的能力。同时，公司具有较强的系统开发能力，不仅能够实现制动系统零部件的配套，而且能够为客户提供制动系统解决方案，从而在成本和性能方面更具市场竞争优势。与合资品牌零部件企业相比，公司技术研发根植于国内市场，能够快速响应国内客户的各项需求，及时快速地开发出新产品并形成批量供货能力，从而为公司在国内市场开拓中赢得先机。

多年来公司坚持自主创新，在制动器总成、卡钳总成、真空助力器等机械制动产品以及 EPB、ABS 及 ESC 等电控制动产品方面均掌握了多项自主知识产权和核心技术。截至 2016 年 12 月 31 日，公司在国内累计获得 88 项专利，其中发明专利 29 项；公司的“应用于机动车的电子驻车制动系统及其辅助起步方法”先后在美国、日本和韩国取得发明专利。公司技术中心于 2015 年 12 月 31 日被国家发改委等部门认定为 2015 年（第 22 批）国家认定企业技术中心，所属实验室（检测中心）于 2015 年 3 月获得中国合格评定认可委员会认可。

2、公司拥有丰富的产品品种和合理的产品结构的优势

公司同时具备基础机械制动系统和电控制动系统的产品研发、制造能力。近年来，公司在卡钳及盘式制动器等机械制动产品和 EPB 方面不断创新、提高性能，形成了完整的产品系列，有助于公司缩短开发周期、降低开发成本。同时，公司 ABS、ESC 产品的技术研发及产业化也取得了突破，丰富了公司的汽车制动系统产品品种。未来随着汽车制动向电控制动发展的趋势，公司在机械制动产品领域积累的经验、技术、质量、品牌优势以及客户基础，将有助于公司进一步拓展电控制动产品的客户和市场。同时，公司在电控制动产品领域开拓的客户也会带来其对公司基础制动产品的需求。

公司控股子公司威海伯特利从事轻量化制动零部件的生产，目前的主要产品为铸铝转向节。与传统的铸铁转向节相比，铸铝转向节可以减重约 50%，符合汽车整车、零部件轻量化的发展趋势，能够降低油耗，更加环保。威海伯特利在铸

铝转向节等轻量化制动零部件的技术、制造、工艺、质量控制、市场营销方面建立的基础，将有助于公司在转向节、卡钳等基础制动零部件未来由铸铁向铸铝升级换代时，在技术、成本等方面获得领先优势。


3、公司拥有质量与品牌优势

公司已建立完备的质量保证体系和可靠的质量保证能力，先后取得 ISO/TS16949:2009 质量管理体系认证证书（制动系统的设计与制造）、ISO9001:2008 质量管理体系认证证书（制动系统的设计与制造）及 OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证等。

公司一贯注重产品质量管理，视产品质量为企业生命。目前公司拥有先进的制动部件综合耐久试验台、制动钳体拖滞力矩试验台、疲劳寿命试验台、驻车扭转疲劳试验台、NVH 制动器惯性试验台、转向节三向加载疲劳试验台、制动部件综合性能试验台、材料拉伸试验机、制动钳体滑动阻力测试台、弹簧试验机、助力器综合性能试验台、实车制动性能及噪音测试仪等全套汽车制动产品的试验检测设备，能自主完成从产品设计至生产全过程精密测量与各种综合性能实验，保证了产品的开发质量。公司拥有的多条自动化组装线能对公司产品的质量信息进行在线监控和一对一的追溯，从而确保公司产品性能和质量达到设计要求。

公司严格的产品质量管理获得了多家客户的认可，曾先后获得奇瑞汽车授予的“卓越合作表现奖”、重庆力帆授予的“质量贡献奖”。威海伯特利先后获得上汽通用“2014 年度绿色供应商”、通用汽车中国投资有限公司“优秀供应商”的荣誉。

公司自成立以来，已积累了一定的市场知名度及美誉度，先后获得“中国最具竞争力汽车零部件百强企业”（盖世汽车网，2010 年）、“2011 年度中国汽配行业十大民族品牌”（中国汽车汽配用品行业联合会、国家汽车零部件产品质量监督检验中心、中国汽车配件用品市场协会、中国汽车工业配件销售公司等主办）、“安徽省知识产权优势企业”（安徽省科学技术厅等，2012 年）、“安徽省创新型企业”（安徽省科学技术厅等，2013 年）等荣誉。2013 年，公司的 WBTL 商

标被安徽省工商局认定为安徽省著名商标， BTL 商标被芜湖市工商局认定为芜湖市知名商标。2014 年，公司的 EPB 研究团队获得中华全国归国华侨联合会授予的“中国侨界贡献奖”。

4、公司具备生产规模和客户资源优势

汽车整车制造属于大批量生产，整车厂对零部件供应商的供货能力和供货质量要求较高，因此只有具备较大生产规模与较强质量保证能力的制动系统厂家才能具备为大中型整车生产厂商按时、按质、按量供货的能力。公司自成立以来，一直专注于汽车制动系统产品的研发、生产和销售。截至 2016 年末，公司已经具备 330 万套盘式制动器、75 万只真空助力器、30 万套 EPB、30 万套 ABS/ESC 以及 450 万件铸铝转向节的年产能规模，拥有较强的产品供货能力。

公司多年来持续专注于汽车制动系统产品的研发和生产，依靠自身在机械制动系统产品和电控制动系统产品方面均具备的自主正向开发能力，不断优化产品质量、提高市场竞争力，在保持与长安汽车、奇瑞汽车等客户稳定合作的同时，逐步与北京汽车、吉利汽车、广汽集团、北汽银翔、比亚迪、宇通客车等国内多家知名的自主品牌主机厂商建立了良好的合作关系。同时，公司抓住汽车（零部件）轻量化发展的趋势，于 2013 年设立威海伯特利从事轻量化制动零部件的生产和销售，并与通用、福特及沃尔沃等国际品牌建立了业务合作关系。

5、合理分工、专业化生产及加强管理而取得的成本控制优势

公司对于核心零配件全部自主生产，非核心零配件部分自主生产、部分对外采购，并参股从事铸铁类零配件生产的和蓄机械。核心零配件全部自主生产，既可以保证公司产品质量，又能够控制核心零配件的生产成本。自主生产部分零配件及参股上游供应商，使得公司能够掌握对外采购零配件的生产工艺及成本构成，从而在采购议价方面更具优势。而对外采购部分非核心零配件，能够使得公司将更多资源投入附加值更高的核心零配件及总成产品的生产。

在生产方面，公司采用精益生产模式（TPS）、以准时化（JIT）方式组织生产，不断优化工艺流程，并在产品生产布局上坚持专业化及就近供货的原则，让

分布在安徽、山东、辽宁、重庆、遂宁及成都等地的公司本部、各分公司和子公司能够发挥各自的区位优势。同时，公司持续在原材料采购、存货管理、物流运输及供货等方面加强管理，以缩短公司产品生产周期、提高供货速度。

上述因素使得公司在产品过硬、服务及时的同时拥有成本优势，从而增强公司的抗风险能力，确保公司盈利持续稳定，在行业竞争中处于有利地位。

（四）公司竞争劣势

1、与国际同行业企业相比，研发能力有待于进一步提高

公司虽已建立比较完整的研发体系，但是研发投入与自主创新能力与国际同行业企业相比还有差距，因此需要把握汽车行业的发展趋势，进一步提高研发能力以更好地满足整车厂商对产品开发的需求。

2、资金实力和生产规模尚显不足

越来越多的跨国汽车零部件公司瞄准中国市场，依靠资本、技术、管理等优势，纷纷来中国投资办厂，抢占国内市场份额。国内自主品牌竞争对手纷纷通过上市融资、合资合作等方式扩大产能，导致行业竞争进一步加剧。公司依靠自身的资金积累和银行借款，不断提高现有生产能力，规模不断扩大，但与国际先进公司、国内行业龙头企业相比，公司在资金实力、生产规模等方面还存在一定的差距。

3、融资渠道单一

长期以来，公司主要依靠自身资金积累及银行借款来扩大生产规模。但随着公司经营规模逐渐扩大，公司对资金的需求也日益加大，原有融资渠道难以满足公司快速发展的需要。尽管公司股票曾在股转系统挂牌公开转让，但受制于当前股转系统的交易制度，新三板市场的流通性较低，价格发现机制不完善，也未能成为公司常规的融资渠道。因此，公司融资渠道单一的局面尚未得到根本改观。

四、发行人主营业务情况

（一）主要产品及用途

公司的主要产品分基础的机械制动产品和高端的电控制动产品两大类。前者包括盘式制动器、轻量化制动零部件及真空助力器等，后者包括电子驻车系统（EPB）、制动防抱死系统（ABS）及电子稳定控制系统（ESC）等。

1、盘式制动器

（1）盘式制动器总成结构

盘式制动器也叫碟式制动器，根据动力不同可分为液压盘式和气压盘式。盘式制动器通过液压系统（或气压系统）把压力施加到卡钳上，经过卡钳内的压力臂增力后，通过推杆推动制动片对制动盘产生的摩擦力，使制动盘停止转动。为了保持制动间隙稳定，卡钳内部设计一套间隙自调机构。

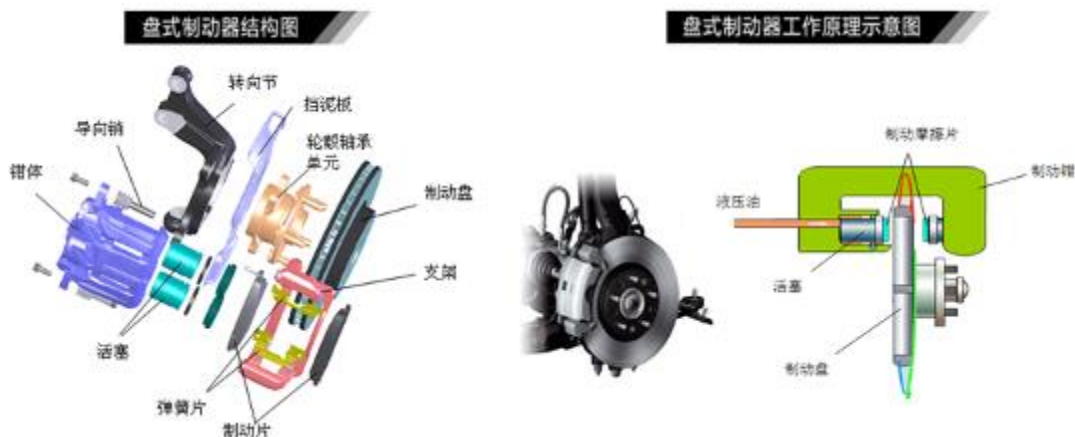
（2）公司的盘式制动器

公司生产的盘式制动器主要为液压盘式，其零配件主要包括卡钳总成、转向节、轮毂、轮毂轴承单元（或轴承）、制动盘、挡泥板等。核心零配件卡钳总成由公司自主研发和生产；转向节、轮毂及制动盘为部分由公司采购毛坯进行机加、部分直接采购成品；制动片、轮毂轴承单元（或轴承）及挡泥板等零配件全部为外购。公司的卡钳总成产品系列齐全，包括单缸和双缸 43、45、48、51、54、57、60 型号，基本涵盖了轿车、SUV、轻卡、商务车的所有型号卡钳。

公司的盘式制动器包括前盘式制动器总成、后综合驻车盘式制动器总成及后盘中鼓制动器总成，主要用于乘用车。同时，公司也以散件方式对外销售卡钳总成、制动盘等部分零配件。

①前盘式制动器

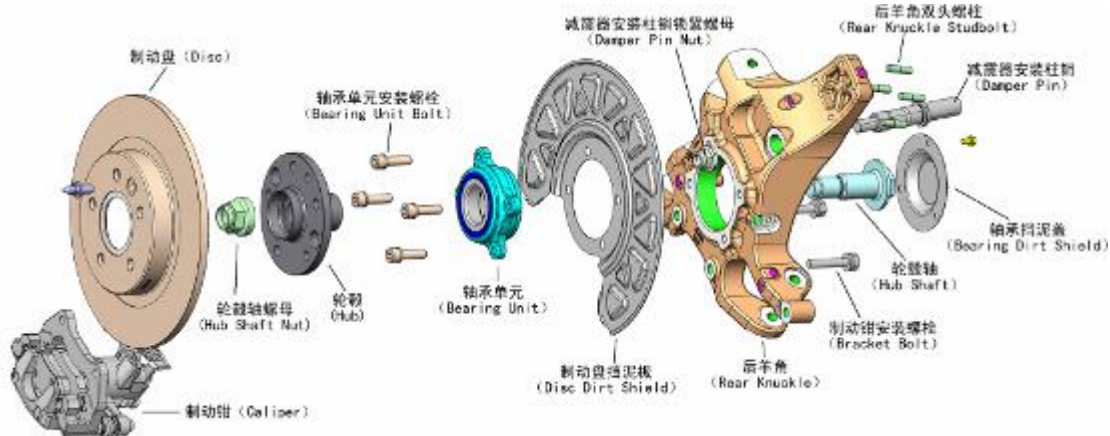
公司生产的前盘式制动器如下图：



②后综合驻车盘式制动器总成

后综合驻车盘式制动器总成(IPB),为行车制动与驻车制动共用一副制动块。行车制动功能依靠液压产生的压力并传递给卡钳总成,促使制动片抱紧制动盘产生摩擦力来实现;驻车制动功能依靠驻车拉线传递拉力给卡钳上的驻车制动拉臂,拉动并促使活塞推动制动片抱紧制动盘产生摩擦力来实现。与盘中鼓制动器总成相比,后综合驻车盘式制动器总成中的卡钳总成内部结构复杂,但是由于功能集成,后综合驻车制动器总成在重量以及空间布置方面具有优势。

公司生产的后综合驻车盘式制动器总成如下图：

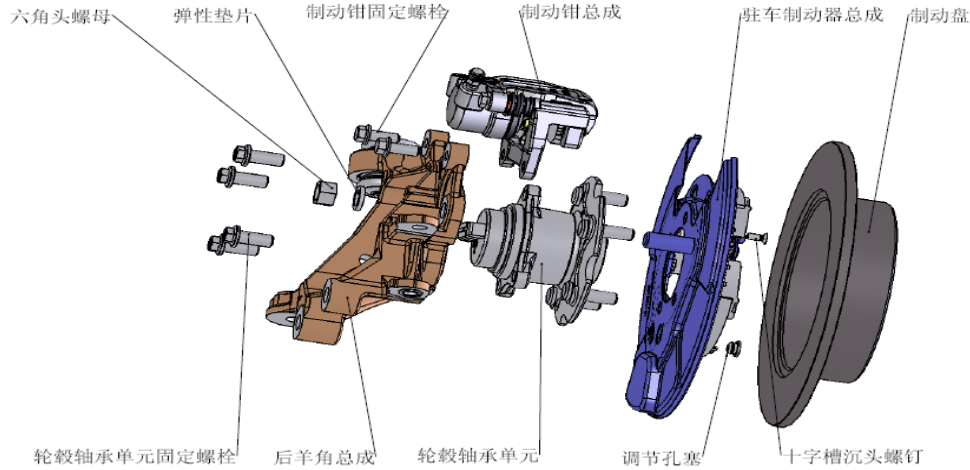


③后盘中鼓制动器总成

后盘中鼓制动器总成 (DIH), 其中有两副摩擦元件, 制动片和制动蹄分别行使行车制动功能和驻车制动功能。行车制动功能依靠液压产生的压力并传递给

制动钳总成，促使制动块抱紧制动盘产生摩擦力来实现；驻车制动功能依靠驻车拉线传递拉力给驻车制动器中的制动拉臂，促使制动蹄压向制动盘并产生摩擦力来实现。

公司生产的后盘中鼓制动器总成如下图：



(3) 公司盘式制动器的优势

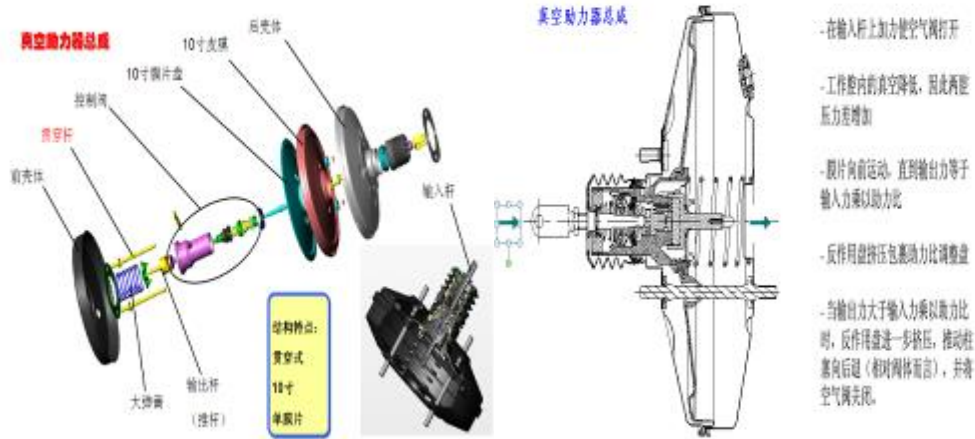
公司的盘式制动器以正向设计开发为主，可根据整车参数及安装要求设计出相应的产品，具有协同客户同步开发的能力。公司盘式制动器涵盖轿车、SUV、轻卡、商务等车型，具有重量轻、低拖滞、低噪音、刹车灵敏、散热快、安全系数高等特点。

2、铸铝转向节

威海伯特利从事轻量化制动零部件的生产，主要产品为铸铝转向节。铸铝转向节密度小，可使车体轻量化、耐蚀，具有美观耐用、易成形、可表面处理等诸多优点。与传统的铸铁产品相比，铸铝转向节可以减重约 50%，目前主要适用于高端汽车和新能源汽车。随着汽车轻量化的发展趋势，铸铝转向节将得到更加广泛的应用。

3、真空助力器

公司生产的真空助力器产品为真空助力器带制动主缸总成，其结构如下图：



公司生产的真空助力器采用贯穿杆式设计，重量轻，刚度大，变形小；控制阀部分采用零空行程设计，有效地减少了踏板行程，提升了踏板感。制动主缸总成有中心阀式（CV）及柱塞式（FS）两种结构，其中 CV 主缸具有结构简单、性能可靠、寿命长、不易磨损等优点；FS 主缸是新一代产品，安装尺寸紧凑，流量大，成本低，能兼容各种型号的 ABS 和 ESC 系统。

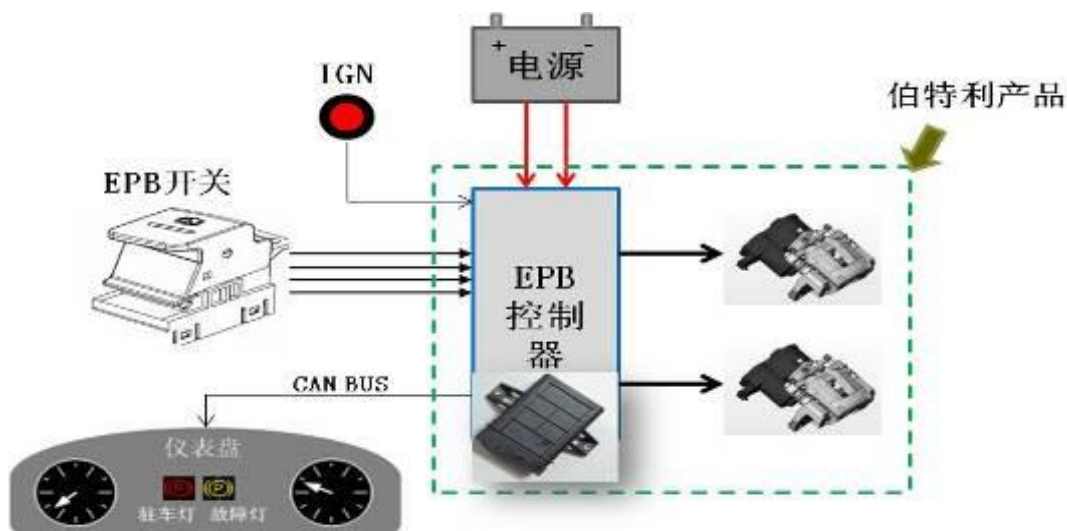
4、EPB（电子驻车系统）

(1) EPB 用途

EPB(Electronic Parking Brake)是指利用电子控制方式实现驻车制动的技术，也叫电子手刹。EPB 由电子按钮手动操作，并兼备自动控制功能。整个驻车制动系统是由行星减速机构、电机的左、右卡钳和 ECU 组成。当需要停车时，EPB 按钮被按下，按钮操控信号传递给 ECU，并由 ECU 来控制电机和行星减速齿轮机构工作，通过左右卡钳实施制动。

(2) 公司的 EPB 产品

公司生产的 EPB 产品示意图如下：



公司的 EPB 产品是卡钳一体化的集成系统，由两个电机驱动器组成，以一体化方式安装在卡钳内，通过 CAN 总线与车辆的发动机管理系统及电子稳定性装置等保持通信，实现电子驻车功能。

在公司销售的 EPB 产品中，部分为“ECU+EPB 卡钳总成”，部分为“ECU+后盘式制动器总成”。

（3）公司 EPB 产品的优势

独特的智能控制策略：公司的 EPB 产品具有独特的智能控制策略，可在不增加离合器位置传感器和档位传感器的情况下实现上坡辅助起步、自动释放等诸多功能，降低了 EPB 的整车系统成本和布置设计难度。

快速开发能力：公司的 EPB 产品在全新车型的匹配开发周期内，可以根据整车厂的时间节点要求予以响应和配合，尽可能的缩短开发周期，为客户新车型的上市赢得时间。

提高驾驶的舒适性：公司的 EPB 产品在自动模式下有智能判定功能，可以在汽车等待信号灯、跨越沟坎、前后移动泊车等工况下减少不必要的驻车加紧动作，使得汽车驾驶的舒适性进一步提高。

更高的安全性：公司的 EPB 产品可以在没有 4 个轮速信号的情况下实现紧急制动的后轮防抱死功能，极大地提高了汽车在紧急制动时的安全性。

5、ABS（制动防抱死系统）

ABS 的功能包括：（1）紧急制动时，维持良好的车轮滑移率，缩短整车的制动距离；（2）防止后轮抱死，保持良好的整车侧向力，保证整车稳定性；（3）防止前轮抱死，保持了前轮的转向能力，紧急制动时，驾驶员可以通过转向避开障碍物。

公司的 ABS 产品分液压 ABS 和气压 ABS 两类。液压 ABS 主要由 ECU 和 HCU 两部分组成。ECU 从轮速传感器获取各个车轮的轮速，通过程序对轮速的计算和判断，分析车轮的状态。当检测到车轮出现或即将出现抱死时，ECU 会控制 HCU 里面相应的部件（电磁阀和马达），来实现车轮的保压、减压和增压循环控制，实现车轮的防抱死。气压 ABS 的基本工作原理与液压 ABS 相同，但气压 ABS 主要是应用在气压制动车上，通过调节制动气室里面的气压来防止车轮抱死，在压力调节方面和液压 ABS 不同。

公司液压 ABS 产品基本上涵盖了从小型车到中巴车的液压制动车型，公司气压 ABS 产品应用于商用车。

6、ESC（电子稳定控制系统）

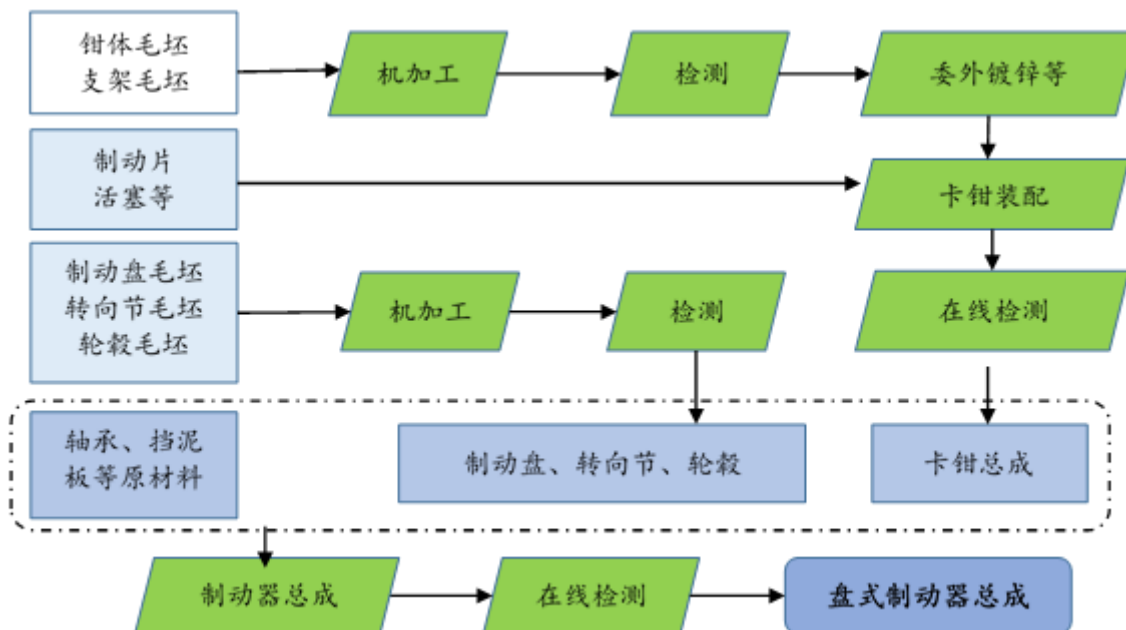
ESC 的功能是：在驾驶员高速变道或汽车在转弯行驶时，检测整车状态，通过控制车轮制动力和发动机输出力矩相互协调，来维持整车的稳定性和循迹性。ESC 可以最大限度地避免整车失稳，减少事故的发生，保护人员和财产安全。

ESC 主要由 ECU 和 HCU 两部分组成。ECU 从传感器（轮速、方向盘、侧向加速度、纵向加速度和横摆角）获取数据，通过程序对数据的计算和判断，分析整车的状态。当检测到整车出现或即将出现失稳状态时，ECU 会控制 HCU 里面相应的部件（电磁阀和马达），来实现车轮主动增压控制，同时 ECU 通过 CAN 控制发动机输出力矩，两种控制相互协调，维持车辆的稳定性。

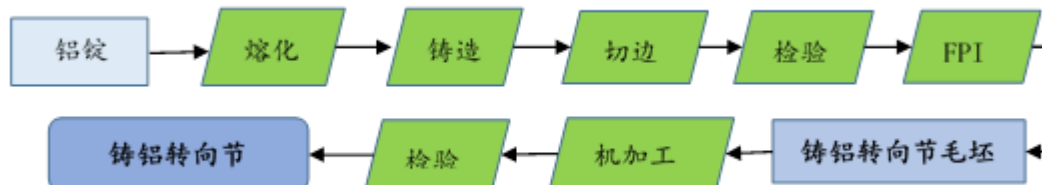
公司的 ESC 产品基本涵盖从小型车到中巴车的液压制动车型。

（二）主要产品的工艺流程

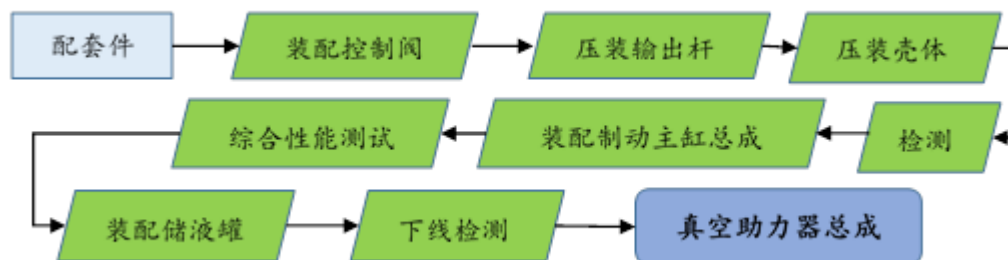
1、盘式制动器总成



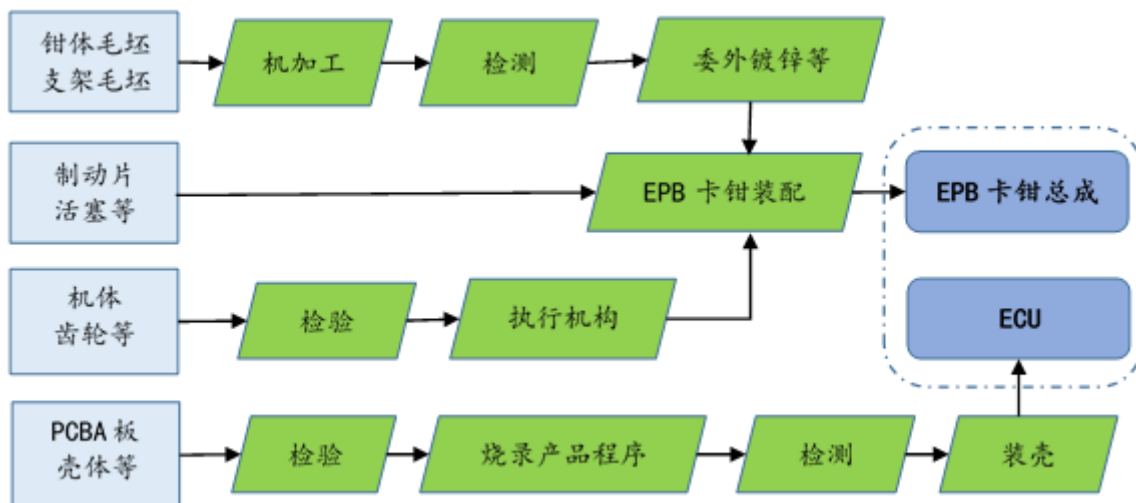
2、铸铝转向节



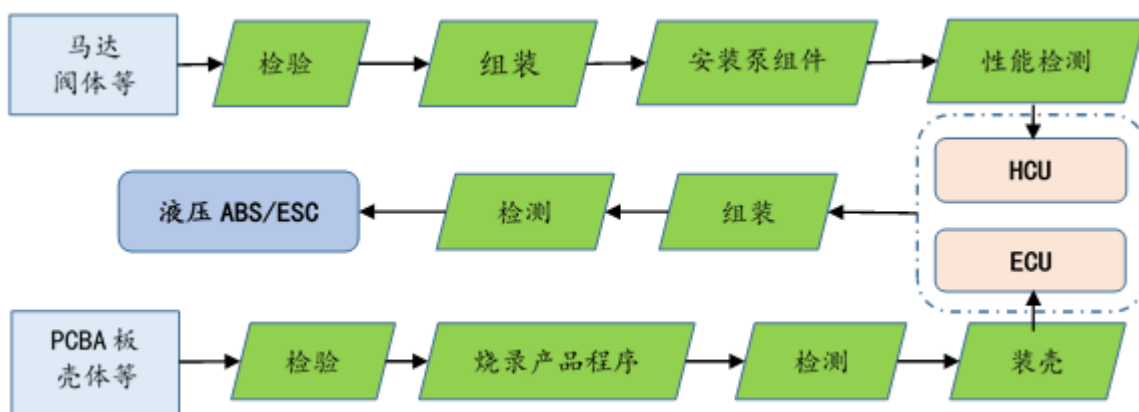
3、真空助力器总成



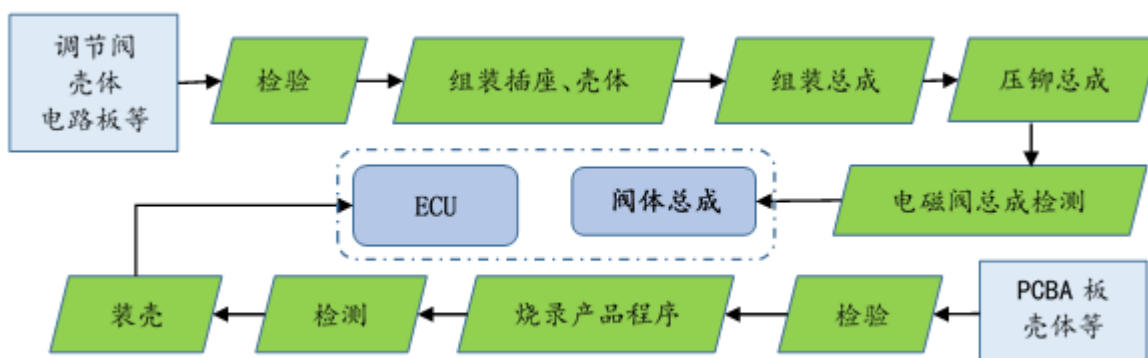
4、EPB



5、液压 ABS/ESC



6、气压 ABS



（三）主要经营模式

公司产品主要为 OEM 市场配套，少量供应 AM 市场；控股子公司威海伯特利生产的铸铝转向节等轻量化制动零部件部分销售给国内客户，部分向国外出口。

1、研发模式

公司在 OEM 市场主要采用与主机厂客户同步研发模式进行产品的研发、生产和销售。

公司的产品为汽车制动系统相关产品，产品质量要求高、技术难度大，涉及未上市车型的新项目开发和验证过程周期一般在 2-3 年（如果项目开发针对的是新客户，客户的合格供应商认证过程和项目开发过程一般是同步进行），已上市车型的二期开发项目周期相对较短，一般在 1 年左右。公司新项目的开发流程主要包括：（1）主机厂客户发出 SQR 包（产品开发过程中客户提供的要求说明）；（2）正式报价；（3）技术谈判、商务谈判；（4）主机厂客户确定供应商，发出定点通知；（5）签订技术开发协议、商务协议；（6）样件开发；（7）试验验证；（8）小批量生产试制；（9）SOP，即开发的产品已经完成 PPAP（生产件批准程序）认可，具备了大批量生产的条件。

一般情况下，主机厂商同一车型只会选择一家供应商实施产品的同步开发和供货（即“单布点”），从而公司实施的同步开发项目将能确保公司获得稳定的订单。

2、采购模式

公司建立了完善的供应商管理体系和与之紧密结合的质量保证体系。公司采购部负责初选供应商，技术中心负责提供技术资料，质量保证部负责供应商供货能力的审核和试制样品的检验认可。经过小批量试制及质量检验后，采购部、技术中心、质量保证部共同根据质量体系文件选定合格供应商并将其列入公司供货体系内。

公司在选定体系内合格供应商后，与其签订采购合同及价格协议，日常采购必须从供货体系内合格供应商中进行。若遇到特殊情况需要临时向供货体系外供应商采购，必须经采购部主管领导批准后方可实施，并须通过比体系内合格供应商更严格的进货检验。

公司要求合格供应商按照订单或合同规定的时间、数量将采购产品送至指定地点。

3、生产模式

公司采用精益生产模式（TPS）、以准时化（JIT）方式组织生产。工艺部、生产部、物流部根据年度销售预算及季度销售计划确定生产产能；物流部、采购部、生产部根据季度及月度销售计划组织原材料、生产人员等资源；生产部根据客户每日需求采用看板拉动式生产，物流部根据客户看板需求在规定时间内准时供货。

公司采用专业化及就近客户的原则安排产品生产布局。公司本部主要从事卡钳的钳体及支架的机加、卡钳总成的装配、转向节的机加、制动器总成组装、真空助力器带主缸总成组装、EPB 及气压 ABS 的生产；伯特利电子主要生产液压 ABS、ESC；唐山伯特利主要从事制动盘、转向节的机加，以及服务北方市场的制动器总成的组装；迪亚拉从事制动盘及轮毂的机加；威海伯特利主要从事铸铝转向节等轻量化制动零部件的生产。此外，公司位于重庆、大连和鄂尔多斯的 3 家分公司分别从事服务当地及周边区域市场的制动器总成组装业务。

4、销售模式

（1）销售机构设置

公司销售部负责安徽区域、重庆区域乘用车 OEM 市场和全国乘用车 AM 市场。公司市场部负责除安徽、重庆区域之外的乘用车 OEM 市场、全国商用车 OEM 和 AM 市场以及公司大型市场营销活动。控股子公司威海伯特利设立市场部，负责铸铝转向节等轻量化制动零部件产品的销售及客户管理。

（2）销售方式

①OEM 市场

公司客户可分为国内客户和国外客户。

公司对国内客户销售采取直销方式。公司产品进入批量生产阶段后，通常每年与主机厂客户签署一次价格协议。公司每月根据主机厂客户下达的月度订单组织生产，然后通过第三方物流或自己运送将产品运送至主机厂客户指定的仓库；主机厂客户每月向公司公布领用数量并发送开票通知单（结算通知单），公司核对无误后开具发票；主机厂客户在收到公司发票后按照合同约定的信用期限回款。

公司国外客户主要为美国萨克迪，由公司控股子公司威海伯特利向其直接出口铸铝转向节等轻量化制动零部件，以 FCA（货交承运人）方式发货。

②AM 市场

在 AM 市场方面，公司主要是按照销售合同约定向主机厂商或其指定的经销商提供售后维修产品。另外，公司根据《售后市场销售管理办法》来开发和管理部分经销商，每年与其签署年度协议，根据订单组织生产和交付，收款方式严格执行“款到发货”原则。

（3）销售定价方式

公司根据《产品报价管理办法》，对公司产品销售价格进行规范管理。该办法明确产品的定价流程、审批权限及考核责任。销售部和市场部不定期收集同行市场产品价格信息，采购部收集零配件价格信息，一并提交公司为定价决策提供参考。

（四）报告期内主要产品的产销情况

1、报告期内主要产品的产销情况

（1）产能、产量及产能利用率

报告期内公司主要产品的产能、产量及产能利用率情况如下表：

产品	项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
盘式制动器	产能（万套）	235.00	165.40	105.60
	产量（万套）	214.49	150.70	81.84
	产能利用率（%）	91.27	91.11	77.50
铸铝转向节	产能（万件）	347.50	102.50	15.00
	产量（万件）	335.85	88.44	17.33
	产能利用率（%）	96.65	86.28	115.56
真空助力器	产能（万只）	60.00	45.00	45.00
	产量（万只）	15.17	20.05	23.11
	产能利用率（%）	25.28	44.55	51.36
EPB	产能（万套）	27.00	15.00	15.00
	产量（万套）	10.16	1.09	--
	产能利用率（%）	37.63	7.27	--
ABS 及 ESC	产能（万套）	30.00	30.00	30.00
	产量（万套）	0.73	1.68	0.71
	产能利用率（%）	2.43	5.60	2.36

注：计算公司各类产品当年度（或期间）的产能时，新投入运营的生产线或生产设备的产能按其理论年产能乘以其实际投产月份计算，当月投产的生产线或设备的产能从当月开始计算；如 4 月投产的生产线，则其当年产能为其理论年产能的 3/4（12 个月中的 9 个月）。

（2）产量、销量及产销率情况

报告期内公司主要产品产量、销量及产销率情况如下表所示：

产品	项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
盘式制动器	产量（万套）	214.49	150.70	81.84
	销量（万套）	196.97	145.34	76.34
	产销率（%）	91.83	96.44	93.28
铸铝转向节	产量（万件）	335.85	88.44	17.33
	销量（万件）	332.80	88.41	14.26
	产销率（%）	99.09	99.97	82.27
真空助力器	产量（万只）	15.17	20.05	23.11
	销量（万只）	12.27	19.69	20.39
	产销率（%）	80.88	98.21	88.24
EPB	产量（万套）	10.16	1.09	--
	销量（万套）	10.04	1.08	--
	产销率（%）	98.82	99.10	--
ABS 及 ESC	产量（万套）	0.73	1.68	0.71
	销量（万套）	0.47	0.86	0.24
	产销率（%）	64.16	51.19	33.63

公司主要产品均是以销定产，报告期内产销率整体上保持较高水平。

2、报告期内主要产品价格的变化趋势

报告期内，公司主要产品价格（不含税）变化趋势如下表：

产品	平均价格同比变化趋势		
	2016 年度	2015 年度	2014 年度
盘式制动器（元/套）	-5.56%	-4.50%	24.56%
铸铝转向节（元/千克） ^注	3.14%	6.07%	--
真空助力器（元/只）	-6.97%	-4.70%	21.21%
EPB（元/套）	-12.42%	--	--
ABS 及 ESC（元/套）	36.33%	5.01%	-3.67%

注：公司的铸铝转向节配套不同车型的型号、价格差异较大，为准确反映其价格变化趋势，采用以重量统计的价格

2014 年度，公司盘式制动器及真空助力器平均价格增幅明显，分别增长 24.56%、21.21%，主要因公司在 2014 年实现量产的奇瑞汽车瑞虎系列及长安汽车 CS75 均为 SUV，配套的产品型号较大，销售价格较高。2015 年度、2016 年度，公司盘式制动器及真空助力器平均价格下降，主要因主机厂客户对公司部分以前年度上市车型配套产品进行降价。

2015 年度，公司铸铝转向节平均价格上升 6.07%，主要因 2014 年度为公司铸铝转向节等轻量化制动零部件的市场开拓阶段，产销规模较低且免费样件较多，从而平均价格较低。2016 年度，美元兑人民币的汇率呈上升趋势，从而折算为人民币的价格提高，同时公司铸铝转向节对美国萨克迪等国外客户的销量及销售收入占比提高。因此，2016 年度公司铸铝转向节平均价格进一步提高 3.14%。

2016 年度，公司 EPB 产品的价格下降，主要因当年量产并实现一定销售规模的配套车型为吉利汽车的轿车车型新帝豪，相比公司 2015 年度实现量产的配套车型（主要为北汽银翔的 SUV 车型幻速 S6），其机械部分零配件型号相对较小，销售价格略低。

2014 年度，公司 ABS 及 ESC 产品平均价格的下降因销售收入占比较高的液压 ABS 的价格略有下降；2015 年度，公司 ABS 及 ESC 产品平均价格的提高因单价更高的 ESC 产品销量增长；2016 年度，ESC 产品的销量占比进一步提高，

带动 ABS 及 ESC 产品平均价格进一步提高。

3、报告期内主要客户情况

(1) 奇瑞汽车

奇瑞汽车股份有限公司成立于 1997 年，是我国知名的自主品牌汽车企业之一，以芜湖的汽车工程研究和研发总院为核心，以北京、上海以及海外研究分院为支撑，形成了从整车、动力总成、关键零部件开发到试制、试验较为完整的产品研发体系，在国内建成了芜湖、大连和鄂尔多斯三大乘用车生产基地，具备年产 90 万辆整车、90 万台套发动机及 80 万台变速箱的生产能力。奇瑞汽车主要车型包括艾瑞泽系列、瑞虎系列、风云系列、QQ 系列、东方之子、旗云等。（资料来源：全国企业信用信息公示系统；奇瑞汽车网站及公开披露的信息。）

公司向奇瑞汽车主要配套盘式制动器及真空助力器，配套车型主要包括瑞虎系列、艾瑞泽系列等。报告期内，奇瑞汽车自主品牌汽车销量及公司主要配套车型销量如下表：

年份	2016 年度	2015 年度	2014 年度
自主品牌汽车销量（万辆）	49.14	43.20	44.46
其中：瑞虎系列（万辆）	17.35	18.83	18.13
艾瑞泽系列（万辆）	14.87	4.28	3.20

资料来源：Wind 资讯，全国乘用车市场信息联席会

(2) 长安汽车

重庆长安汽车股份有限公司是中国主要的汽车集团—中国长安汽车集团股份有限公司下属的上市公司，主营业务为制造和销售汽车（含轿车）、制造汽车发动机系列产品，主要产品包括 CS 系列 SUV，睿骋系列、逸动系列、悦翔系列轿车，欧诺、欧力威、长安之星系列等商用车以及欧尚等 MPV。2015 年及 2016 年，长安汽车分别销售汽车 278 万辆和 306 万辆，分别同比增长 9.14% 和 10.07%。自主品牌方面，长安汽车 2016 年乘用车业务销量达到 121.96 万辆，同比增长 14.96%，位居中国自主品牌第一。（资料来源：长安汽车公开披露公告）

公司向长安汽车配套盘式制动器，配套车型为 CS75 及悦翔 V7。报告期内，

长安汽车自主品牌汽车销量及公司配套车型销量如下表：

年份	2016 年度	2015 年度	2014 年度
自主品牌狭义乘用车（万辆）	121.96	100.70	76.90
其中：CS75（万辆）	20.94	18.66	5.30
悦翔系列（万辆）	10.84	12.37	10.66

资料来源：长安汽车公告的产销快报，中国汽车工业协会

（3）上汽通用

上汽通用汽车有限公司由上海汽车集团股份有限公司、通用汽车公司共同出资组建，成立于 1997 年 5 月 16 日，拥有浦东金桥、烟台东岳、沈阳北盛和武汉分公司四大生产基地、8 个整车生产厂、4 个动力总成厂，是中国汽车工业的重要领军企业之一。上汽通用拥有别克、雪佛兰、凯迪拉克三大品牌，二十多个系列的产品阵容，覆盖了从高端豪华车到经济型轿车各梯度市场，以及 MPV、SUV、混合动力和电动车等细分市场。（资料来源：全国企业信用信息公示系统、上汽通用网站）

公司控股子公司威海伯特利向上汽通用、上汽通用东岳、上汽通用（沈阳）北盛汽车有限公司、上汽通用汽车销售有限公司等销售铸铝转向节等轻量化制动零部件，配套车型包括别克昂科威、别克君越以及雪佛兰迈锐宝等。

报告期内，上汽通用汽车销量及昂科威销量如下表：

年份	2016 年度	2015 年度	2014 年度
上汽通用汽车销量（万辆）	187.63	175.20	176.02
其中：昂科威销量（万辆）	27.54	16.29	1.97
君越销量（万辆）	8.09	8.50	8.39
迈锐宝销量（万辆）	8.52	8.02	12.55

资料来源：上汽集团产销快报，Wind 资讯，全国乘用车市场信息联席会

（4）北京汽车

北京汽车成立于 2010 年 9 月，是北京汽车集团有限公司的乘用车整车资源聚合和业务发展的平台，2014 年 12 月在香港联交所主板上市。北京汽车乘用车品牌组合高度多元化，覆盖了合资豪华、合资中高端、自主品牌中高端和自主品

牌经济型乘用车不同的细分市场，形成包括 20 余款车型、从 A0 到 C 级、涵盖交叉型乘用车、轿车、SUV 及越野车等所有主流车型的全方位产品格局。（资料来源：全国企业信用信息公示系统、北京汽车网站）

公司向北京汽车主要配套盘式制动器，配套车型为绅宝 X35。报告期内，北京汽车自主品牌汽车销量及公司配套车型销量如下表：

年份	2016 年度	2015 年度	2014 年度
自主品牌汽车销量（万辆）	45.71	33.71	30.96
其中：绅宝 X35（万辆）	7.42	--	--

资料来源：北京汽车网站销售数据

（5）美国萨克迪

美国萨克迪（Sakthi Automotive Group USA, Inc）成立于 2012 年，位于美国密歇根州底特律，占地 20 英亩，从事设计、加工和装配业务，主要生产转向节、控制臂、卡钳支架等汽车制动产品，客户包括通用汽车公司、福特汽车公司等，主要配套车型有 Chevrolet Camaro（雪佛兰科迈罗）、Chevrolet Colorado（雪佛兰科罗拉多）、Chevrolet Mabilu（雪佛兰迈锐宝）、Chevrolet Captiva（雪佛兰科帕奇）、Buick Lacrosse（别克君越）、Buick Envision（别克愿景）、Cadillac CT6（凯迪拉克 CT6）、Cadillac Escalade（凯迪拉克凯雷德）、Ford Fusion（福特福睿）、Foud Lincoln（福特林肯）、Ford Mustang（福特野马）等。

威海伯特利向美国萨克迪出口铸铝转向节等轻量化制动零部件，配套车型主要包括 Chevrolet Camaro（雪佛兰科迈罗）、Chevrolet Colorado（雪佛兰科罗拉多）、Ford Fusion（福特福睿）等。

（6）吉利汽车

浙江吉利汽车有限公司是浙江吉利控股集团有限公司的子公司，注册资本 38,600 万元，主营业务为汽车及其发动机的制造和销售，在浙江台州和宁波、湖南湘潭、山东济南、四川成都等地建有汽车整车和动力总成制造基地，现有 10 多款整车产品及 1.0L-3.5L 全系列发动机及相匹配的手动/自动变速器，涵盖 SUV、轿车、新能源汽车等不同类型，包括帝豪系列、豪情系列等车型。（资料

来源：全国企业信用信息公示系统；浙江吉利控股集团有限公司网站。）

公司向吉利汽车配套 EPB 及盘式制动器，主要配套车型为新帝豪。报告期内吉利汽车销量如下表：

年份	2016 年	2015 年	2014 年
自主品牌汽车销量（万辆）	76.59	51.01	41.78
其中：帝豪（轿车）（万辆）	24.10	--	--

资料来源：吉利汽车控股有限公司（0175.HK）公告，中国汽车工业协会

（7）北汽银翔

北汽银翔汽车有限公司成立于 2011 年 1 月 21 日，注册资本为 35,744 万元，是由重庆银翔实业集团有限公司、北京汽车集团有限公司等共同出资建立的汽车整车生产企业。北汽银翔主要产品包括 MPV、SUV 等多用途乘用车系列，微型客车、微型货车等交叉型乘用车系列，轻卡、轻客等商用车系列，CNG、厢式货车、冷藏车等改装车系列及其以上车型衍生的新能源车型系列。（资料来源：全国企业信用信息公示系统、北京汽车集团有限公司网站）

公司向北汽银翔主要配套盘式制动器及 EPB，配套车型主要为幻速系列等。报告期内，北汽银翔汽车销量如下表：

年份	2016 年度	2015 年度	2014 年度
汽车销量（万辆）	26.85	22.33	6.37
其中：幻速 S3（万辆）	9.84	16.44	4.85
幻速 S6（万辆）	4.53	0.59	--
幻速 H2（万辆）	1.41	1.88	--

资料来源：Wind 资讯，全国乘用车市场信息联席会

（8）重庆力帆

重庆力帆乘用车有限公司是力帆实业（集团）股份有限公司汽车业务板块的子公司，主要从事汽车产品研发、制造、销售、售后等，在重庆拥有两大生产基地，年设计产能超 30 万辆，产品覆盖轿车（力帆 820）、SUV（力帆 X50、力帆 X60、力帆迈威）、MPV（力帆乐途）三大品类。（资料来源：力帆实业（集团）股份有限公司网站）

公司向重庆力帆主要配套盘式制动器及真空助力器，配套车型主要包括 X50、X60、530 等。报告期内，重庆力帆汽车销量如下表：

年份	2016 年度	2015 年度	2014 年度
汽车销量（万辆）	13.42	13.33	13.51
其中：X50、X60（万辆）	3.20	7.28	6.25
530（万辆）	0.13	0.54	1.14

资料来源：力帆实业（集团）股份有限公司产销快报，Wind 资讯，全国乘用车市场信息联席会

4、报告期内向前五名客户的销售情况

报告期内，公司对前五名客户销售情况如下表：

年度	客户名称	销售额（万元）	占营业收入比例
2016 年度	奇瑞汽车及其关联方 ¹	72,247.09	32.66%
	长安汽车及其关联方 ²	53,720.24	24.28%
	上汽通用及其关联方 ³	20,649.70	9.33%
	北汽银翔及其他 ⁴	17,424.77	7.88%
	美国萨克迪	17,103.23	7.73%
合 计		181,145.03	81.88%
2015 年度	奇瑞汽车及其关联方	55,447.56	37.70%
	长安汽车及其关联方	53,321.51	36.25%
	北汽银翔及其他	13,531.19	9.20%
	上汽通用及其关联方	9,197.12	6.25%
	重庆力帆	5,705.48	3.88%
合 计		137,202.86	93.28%
2014 年度	奇瑞汽车及其关联方	53,403.23	66.75%
	长安汽车及其关联方	11,155.18	13.94%
	重庆力帆	9,342.10	11.68%
	上汽通用及其关联方	1,634.89	2.04%
	Carlisle Motion Control Industries, Inc.	1,050.92	1.31%
合 计		76,586.32	95.73%

注：1、奇瑞汽车及其关联方包括奇瑞汽车以及与其受同一实际控制人控制的关联方：奇瑞河南公司、芜湖塔奥、凯翼汽车及奇瑞新能源；

2、长安汽车及其关联方包括长安汽车及其 2 家子公司合肥长安汽车有限公司和重庆长安汽车客户服务有限公司；

3、上汽通用及其关联方包括上汽通用、上汽通用的 2 家合营企业上汽通用东岳和上汽通用（沈阳）北盛汽车有限公司、以及上汽通用关联方上汽通用汽车销售有限公司；

4、公司向重庆幻速汽车配件有限公司、重庆银翔摩托车制造有限公司及重庆银翔晓星通用动力机械有限公司销售的产品最终销售给北汽银翔，故北汽银翔及其他包括北汽银翔和上述

3 家公司。

报告期内，公司前五名客户销售收入占公司营业收入的比例分别为 95.73%、93.28%、81.88%，客户集中度呈下降趋势。公司的主要客户多系国内知名的整车厂商，是公司经过多年积累，以高质量的产品和全方位的服务，通过市场化竞争、优胜劣汰而争取来的，这些客户的产品需求量较大且经营较为稳定，与其保持长期合作关系有利于促进公司业务的持续、稳定发展。此外，公司第一大客户的销售收入占比不断下降，前五大客户各自占公司营业收入的比例也更加分散，公司的客户结构更趋合理。2015 年度以来，公司不存在向单个客户销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情形。

在公司前五名客户中，公司股东奇瑞科技持有芜湖塔奥 20%的股权。除上述情况外，公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中直接拥有权益。

(五) 报告期内主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、公司主要产品的原材料和能源采购情况

(1) 原材料采购情况

公司盘式制动器及 EPB 产品机械部分的原材料，主要为零配件毛坯或成品，具体情况如下表：

零配件种类	制动盘	转向节	轮毂	轮毂轴承单元 (或轮毂轴承)	制动片	卡钳钳体	卡钳支架
毛坯	●	●	●	×	×	●	●
成品	●	●	●	●	●	×	×

公司铸铝转向节等轻量化制动零部件产品的主要原材料为铝锭。

公司真空助力器总成的原材料主要包括壳体、贯穿杆、制动主缸缸体、连接杆、储液罐等；公司 EPB 产品电子部分、ABS/ESC 的主要原材料包括贴片电阻、PCB 板、ECU 壳体、调节阀总成、电机、电机轴承、电容、阀体等。

报告期内，公司对主要原材料采购金额及占比情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
轮毂轴承单元	32,052.79	22.11%	24,915.04	22.51%	13,561.75	20.42%
制动盘	19,329.50	13.34%	16,468.79	14.88%	9,215.42	13.88%
转向节	12,801.35	8.83%	12,447.84	11.25%	6,388.02	9.62%
制动片	9,653.29	6.66%	7,016.51	6.34%	3,680.34	5.54%
轮毂轴承	6,346.55	4.38%	5,068.19	4.58%	4,216.33	6.35%
卡钳钳体毛坯	8,387.31	5.79%	6,590.50	5.96%	3,527.80	5.31%
卡钳支架毛坯	4,467.67	3.08%	4,414.69	3.99%	2,086.00	3.14%
轮毂	3,076.64	2.12%	2,148.10	1.94%	1,878.39	2.83%
铝锭	16,452.64	11.35%	4,406.40	3.98%	794.09	1.20%
其他	32,382.67	22.34%	27,188.34	24.57%	21,052.19	31.70%
合 计	144,950.41	100.00%	110,664.40	100.00%	66,400.33	100.00%

公司主要原材料（零配件）中，盘式制动器的轮毂轴承单元、制动盘、转向节等采购金额及占比较高；随着威海伯特利轻量化制动零部件业务规模的发展，铝锭的采购金额及占比不断提高。

（2）能源供应情况

公司生产所需的能源动力主要包括电力和水。公司及各分、子公司生产需要的电力和均由当地电力部门和水务企业保障，供应及时、稳定。

报告期内，公司电力和水采购情况如下表：

项 目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
电力	数量（万度）	2,445.64	1,472.71	697.92
	金额（万元）	2,114.93	1,107.59	567.69
水	数量（万吨）	16.41	14.06	8.69
	金额（万元）	49.41	35.44	17.82

2、主要原材料和能源的价格变动趋势

原材料	平均价格（不含税）变动趋势		
	2016 年度	2015 年度	2014 年度
轮毂轴承单元（元/套）	-2.49%	-6.28%	35.17%
制动盘（元/套）	-5.16%	-4.52%	22.17%
转向节（元/套）	-11.46%	-5.92%	-11.55%
刹车片（元/套）	-35.11%	11.03%	21.28%

原材料	平均价格（不含税）变动趋势		
	2016 年度	2015 年度	2014 年度
轮毂轴承（元/套）	-10.23%	-15.34%	44.43%
卡钳钳体毛坯（元/套）	-6.74%	10.63%	9.32%
卡钳支架毛坯（元/套）	-8.55%	8.06%	11.00%
轮毂（元/套）	-9.76%	-5.84%	-1.10%
铝锭（元/千克）	-0.25%	-18.69%	--
电力（元/度）	14.99%	-7.54%	-0.56%
水（元/吨）	19.45%	22.87%	-15.51%

报告期内，随着业务规模持续扩大，公司相应开发更多的各类零配件供应商，在充分保障公司所需零配件供货的同时，提高了公司在采购中的议价能力。同时，对已经建立稳定合伙关系的各家供应商，公司综合考虑其上游钢铁等原材料的市场价格、波动趋势，以及配套车型的主机厂对公司的价格调整情况，每年对采购价格进行适当调整，以降低零配件上游原材料价格波动及主机厂采购价格调整对公司经营的不利影响。公司铝锭的采购价格主要参考市场价格定价，议价空间较小，受市场价格波动影响较大。

公司 2014 年度实现量产的车型主要为 SUV 车型（奇瑞汽车的瑞虎车型、长安汽车的 CS75 车型），使用更大型号的原材料零配件，包括制动盘、刹车片、轮毂轴承、轮毂轴承单元等，单价也相应更高，从而引起公司 2014 年度部分原材料（零配件）平均单价大幅上升。

3、报告期内主要原材料和能源占成本的比重

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	134,832.33	82.77%	98,736.06	88.56%	55,653.53	89.15%
制造费用	16,885.93	10.37%	7,157.57	6.42%	3,661.90	5.87%
直接人工	8,983.53	5.51%	4,397.33	3.94%	2,487.83	3.99%
燃料和动力	2,207.05	1.35%	1,205.70	1.08%	621.37	1.00%
合 计	162,908.84	100.00%	111,496.66	100.00%	62,424.62	100.00%

4、报告期内向前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下表：

年度	供应商名称	购买材料种类	采购金额 (万元)	占采购总 额的比例
2016 年度	山东创新金属	铝锭	17,909.14	12.36%
	重庆长江轴承股份有限公司	轮毂轴承、轮毂轴单元	11,143.61	7.69%
	山东隆基机械股份有限公司	制动盘	8,449.33	5.83%
	恩斯克投资有限公司重庆分公司	轮毂轴单元	7,234.61	4.99%
	洛阳古城机械有限公司	钳体毛坯、支架毛坯、转向节等	6,709.50	4.63%
	合计			51,446.19
2015 年度	山东隆基机械股份有限公司	制动盘	9,914.76	8.96%
	洛阳古城机械有限公司	钳体毛坯、支架毛坯、转向节等	7,752.60	7.01%
	重庆长江轴承股份有限公司	轮毂轴承、轮毂轴单元	7,245.56	6.55%
	恩梯恩 LYC (洛阳) 精密轴承有限公司	轮毂轴单元	6,728.49	6.08%
	恩斯克投资有限公司重庆分公司	轮毂轴单元	6,644.02	6.00%
	合 计			38,285.43
2014 年度	山东隆基机械股份有限公司	制动盘	6,539.05	9.85%
	重庆长江轴承股份有限公司	轮毂轴承、轮毂轴单元	6,139.45	9.25%
	安徽光越轴承有限公司	轮毂轴单元	4,013.75	6.04%
	洛阳古城机械有限公司	钳体毛坯、支架毛坯、转向节等	3,271.84	4.93%
	青岛盛博机电有限公司	刹车片	2,263.65	3.41%
	合 计			22,227.74

公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额 50%或严重依赖于少数供应商的情形；公司实际控制人、董事、监事和高级管理人员，主要关联方及持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中直接占有权益。

五、发行人安全、环保情况

(一) 公司安全生产情况

公司认真执行《中华人民共和国安全生产法》等有关安全生产和劳动保护的

法律法规，制定了包括安全教育培训、安全技术管理、安全操作规程等完整的安全生产管理制度，并成立由总经理担任主任的安全生产委员会，负责全面安全生产管理工作。

公司已取得安徽省安全生产协会颁发的《安全生产标准化二级企业（机械）》（证书编号：皖 AQBXXII201700005），有效期至 2020 年 1 月。公司在职业健康安全管理体系方面满足 BS OHSAS18001:2007 标准的要求，已取得认证证书（编号：01 113 1430845）。

报告期内，公司及各子公司遵守国家安全生产有关方面规定，未发生因违反国家安全生产方面法律、法规而受到处罚的情形。

（二）公司环境保护情况

公司依照《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护管理条例》等适用的法律和法规，制订了公司运营环境保护体系文件并严格执行，努力减轻公司的经营对环境造成的负面影响。公司的环保系统和设施符合国家和地方环保法规的要求。

报告期内，公司及各子公司未发生因违反国家环境保护方面法律、法规而受到处罚的情形。

六、与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产情况

（一）固定资产

公司主要固定资产为房屋建筑物、机器设备、运输设备和电子设备。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司（合并口径）固定资产情况如下表：

单位：万元

类别	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率
房屋及建筑物	13,468.42	2,205.01	11,263.40	83.63%
机器设备	41,021.70	8,821.98	32,199.72	78.49%
运输工具	624.38	305.25	319.13	51.11%

类别	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率
电子设备及其他	2,236.77	1,422.61	814.16	36.40%
合计	57,351.27	12,754.85	44,596.42	77.76%

截至2016年12月31日,公司(合并口径)固定资产的综合成新率为77.76%。

1、自有房屋建筑物

(1) 伯特利

截至本招股说明书签署日,公司及各子公司拥有的房屋建筑物具体情况如下表:

编号	房产权证号	房屋地址	建筑面积 (平方米)	用途	是否 抵押	产权 所有人
1	芜房地权证经开字第 2015881259号	开发区泰山路0	5,560.25	工业	无	伯特利
2	芜房地权证经开字第 2015881260号	开发区泰山路以南0等2套	26,750.32	工业	无	
3	滦南房权证侷私字第 016257-1号	滦南县侷城镇西环路经济技 术开发区	3,777.92	门卫、办 公楼	无	唐山 伯特利
4	滦南房权证侷私字第 016257-2号	滦南县侷城镇西环路经济技 术开发区	6,050.06	锅炉房、 车间	无	
5	房地权证繁昌房字第 007901号	繁昌县繁阳镇戴店工业园	2,103.84	工业	无	迪亚拉
6	乳山房权证经济开发区 字第201414301号	乳山市经济开发区 开拓三路2-2	10,006.32	车间	是	威海 伯特利
7	乳山房权证经济开发区 字第201414303号	乳山市经济开发区 开拓三路2-4	1,980.68	办公	是	
8	乳山房权证经济开发区 字第201414302号	乳山市经济开发区 开拓三路2-3	10,006.32	车间	是	
9	乳山房权证经济开发区 字第201414300号	乳山市经济开发区 开拓三路2-1	5,022.56	研发中 心	是	

公司位于开发区凤鸣湖路东侧、土地使用权证为芜(审)字国用(2015)第061号的土地上,三期A区1#厂房、三期A区办公楼、三期A区废品库、三期A区1#倒班宿舍、三期A区2#倒班宿舍、三期A区3#倒班宿舍、三期A区4#倒班宿舍等7处房产已完成基础设施工程竣工验收备案手续,权属证书正在办理过程中。

威海伯特利将其拥有的4处房产向威海市商业银行股份有限公司抵押,为其借款提供担保。

2、租赁房产

截至本招股说明书签署日，伯特利租赁房产情况如下表：

序号	承租方	出租方	用途	房产地址	租赁面积 (m ²)	租赁期
1	伯特利	重庆华夏实业有限公司	生产或库房	重庆市渝北区空港工业园区翔宇路36号华夏实业有限公司二期厂房2号楼第1层	3,053	2014.06.13至 2019.06.12
2	迪亚拉	芜湖市鑫球建材贸易有限公司(原名“芜湖市科凯牧木业有限公司”)	厂房	繁昌县经济开发区店工业园	1,800	2016.01.01至 2017.12.31
3	大连分公司	大连三立时代电子有限公司	厂房	大连保税区爱港路31号-4#厂房一层东侧起5垮	2,055	2014.09.15至 2019.09.14
4	鄂尔多斯分公司	鄂尔多斯市奇瑞投资有限公司	厂房、宿舍	鄂尔多斯市奇瑞零部件工业园区3#厂房	1,935	2013.06.01至 2017.12.31

3、主要生产设备

(1) 伯特利

截至2016年12月31日，伯特利拥有的主要生产设备情况如下表：

序号	设备名称	数量	原值(万元)	净值(万元)	平均成新率
1	友佳加工中心	82台	3,309.48	2,745.21	82.95%
2	立式加工中心	140台	4,754.48	4,544.32	95.58%
3	斗山原装卧式加工中心	1台	182.39	162.17	88.91%
4	机加转向节线-加工中心	9台	378.60	201.68	53.27%
5	机加样件线-加工中心	5台	161.97	51.87	32.02%
6	机加卡莱线	7条	224.49	139.18	62.00%
7	立式机加中心	3台	106.90	100.13	93.67%
9	铣床	5台	113.76	102.05	89.71%
10	数控组合铣床	15台	339.74	291.87	85.91%
11	数控铣床	7台	145.73	129.03	88.54%
12	圆弧铣床	10台	213.68	213.68	100.00%
13	车铣中心	1台	48.72	43.70	89.70%
14	数控机床、车床	14台	342.56	316.06	92.26%
16	机加线	9条	2,984.35	589.57	19.76%

序号	设备名称	数量	原值(万元)	净值(万元)	平均成新率
17	双缸卡钳线	1条	55.62	45.05	81.00%
18	EPB 生产线	1条	102.99	92.39	89.71%
19	卡钳线	5条	378.01	95.34	25.22%
20	组装 3YA 线	1条	76.89	3.84	4.99%
21	组装 3YB 线	1条	54.49	10.35	18.99%
22	组装 3YC 线	1条	54.27	16.89	31.12%
23	组装 3YD 线	1条	52.78	20.19	38.25%
24	自动 3Y 线	1条	147.86	137.33	92.88%
25	自制卡钳线	5条	486.13	420.71	86.54%
26	安川机器人	4台	59.83	58.88	98.41%
27	惯性试验台	1台	107.69	96.61	89.71%
28	拖滞力矩试验台	2台	21.21	5.27	24.87%
29	制动部件综合性能试验台	1台	24.00	1.20	5.00%
30	制动部件耐久试验台	1台	24.98	1.20	4.80%
31	综合性能测试工作台	1台	23.86	12.91	54.11%
32	综合性能测试专机	1台	24.62	24.62	100.00%

(2) 伯特利电子

截至 2016 年 12 月 31 日, 伯特利电子拥有的主要生产设备情况如下表:

序号	设备名称	数量	原值(万元)	净值(万元)	平均成新率
1	ABS/ESC 总装生产线	1条	149.57	61.95	41.42%
2	机械设备生产设备	1台	123.93	57.22	46.17%
3	ABS 生产线测试设备	1台	92.02	41.75	45.37%
4	激光焊接机	1台	61.84	21.65	35.01%
5	ABS 电机模具	1套	38.20	4.93	12.91%
6	ABS/ESC 综合性能试验台	1台	32.48	1.62	4.99%
7	振动磨擦焊接机	1台	28.21	12.13	43.00%
8	全自动超声波清洗机	1台	20.51	8.66	42.22%
9	三坐标测量机	1台	25.56	10.58	41.39%

(3) 唐山伯特利

截至 2016 年 12 月 31 日, 唐山伯特利拥有的主要生产设备情况如下表:

序号	设备名称	数量	原值(万元)	净值(万元)	平均成新率
1	小巨人加工中心	3台	242.63	66.04	27.22%
2	友佳设备	18台	784.92	709.74	90.42%

序号	设备名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	平均成新率
3	杭州友佳加工中心	2 台	148.45	40.41	27.22%
4	立式加工中心（鸿庆精机）	12 台	380.31	130.48	42.25%
5	立式加工中心	3 台	130.56	108.85	83.37%
6	安阳欣宇设备	2 台	66.83	21.37	31.98%
7	数控机床	3 台	45.70	13.53	29.61%
8	数控车床	4 台	66.87	57.65	86.21%
9	立式数控车床	3 台	76.67	69.99	91.29%
10	3Y 线	3 条	144.64	128.30	88.70%

（4）迪亚拉

截至 2016 年 12 月 31 日，迪亚拉拥有的主要生产设备情况如下表：

序号	设备名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	平均成新率
1	数控车床	20 台	222.72	107.33	48.19%
2	立式数控车床	6 台	154.02	148.75	96.58%
3	全自动平衡机	2 台	47.01	43.05	91.58%
4	西格马车床	6 台	115.38	98.94	85.75%
5	立式加工中心	8 台	180.90	142.54	78.79%
6	动平衡	1 台	30.56	25.21	82.49%
7	立式数控机床	1 台	27.26	22.49	82.50%
8	DTV 检测台	1 台	26.81	22.12	82.51%

（5）威海伯特利

截至 2016 年 12 月 31 日，威海伯特利拥有的主要生产设备情况如下表：

序号	设备名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	平均成新率
1	智能化铝合金集中熔解炉	3 台	243.38	211.22	86.79%
2	铸造机	16 台	7,093.51	6,462.64	91.11%
3	卧式加工中心	23 台	3,414.87	3,220.00	94.29%
4	立式加工中心	37 台	2,313.23	2,006.8	86.75%
5	切边机	13 台	168.72	157.50	93.35%
6	高速立式带锯床	7 台	119.15	115.90	97.27%
7	辊底式铝合金固溶，时效生产线	2 条	437.60	369.31	84.39%
8	荧光渗透静电喷涂检测线	2 条	88.03	76.88	87.33%
9	X 光机平板接收器	1 台	83.77	79.79	95.25%
10	X 光机	8 台	1,971.86	1,806.99	91.64%

(6) 重庆分公司

截至 2016 年 12 月 31 日，重庆分公司拥有的主要生产设备情况如下表：

序号	设备名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	平均成新率
1	3Y 生产线	3 条	148.55	130.83	88.07%
2	装配线	2 条	81.20	71.53	88.09%

(7) 鄂尔多斯分公司

截至 2016 年 12 月 31 日，鄂尔多斯分公司拥有的主要生产设备情况如下表：

序号	设备名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	成新率
1	3Y 生产线	1 条	72.65	48.49	66.75%

(8) 大连分公司

截至 2016 年 12 月 31 日，大连分公司所拥有的主要生产设备如下表：

序号	设备名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	平均成新率
1	预装配工作台	2 台	0.58	0.53	92.08%
2	制动蹄组建工作台	1 台	0.53	0.48	90.50%

(二) 无形资产情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无形资产包括土地使用权、非专利技术及软件，具体金额如下表：

单位：万元

项 目	原始金额	累计摊销	期末金额
土地使用权	4,697.25	607.16	4,090.09
非专利技术	462.76	390.62	72.14
软件	188.44	106.42	82.02
合 计	5,348.45	1,104.19	4,244.25

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司及各子公司拥有的土地使用权具体情况如下表：

编号	证号	座落	面积 (平方米)	用途	终止日期	是否设置抵押	使用权拥有人
1	皖(2016)芜湖市不动产权第0071029号	开发区泰山路0等3套	30,666.66	工业	2054.10.31	否	伯特利
2	芜(审)国用(2015)第061号	开发区凤鸣湖路东侧	45,880.52	工业	2060.11.01	否	
3	芜开(工)国用2011第016号	开发区华山路北侧	20,786.78	工业	2060.11.01	否	伯特利电子
4	冀侏国用(2011)第110407号	滦南县西环路经济技术开发区	17,772.08	工业	2056.11.19	否	唐山伯特利
5	冀侏国用(2011)第110408号	滦南县西环路经济技术开发区	35,831.22	工业	2056.11.19	否	
6	繁国用2010第171号	县繁阳镇戴店工业园	30,186.40	工业	2057.01.30	否	迪亚拉
7	乳国用(2014)第0020号	乳山世纪大道西、开拓三路北	23,567.00	工业	2064.02.18	是	威海伯特利




威海伯特利将其位于乳山世纪大道西、开拓三路北的土地使用权向威海市商业银行股份有限公司乳山城区支行抵押用于申请银行借款。


公司及各子公司的上述国有土地使用权不存在集体建设用地情况，其取得方式、取得程序、土地用途等均符合土地管理法等法律、法规规定。

2、商标权

(1) 伯特利

截至本招股说明书签署日，伯特利拥有的商标如下表：

序号	商标图样	注册号	类别	商品服务列表	有效期限	取得方式
1		6741552	7	风力发电设备、风力机和其配件机器、引擎或发动机用控制装置、电磁阀、液压阀、汽车油泵、汽车水泵、车辆轴承、机器飞轮、机器传动装置	2010.04.07 至 2020.04.06	原始取得
2		6823806	12	火车车轮毂、汽车、陆地车辆刹车、陆地车辆刹车片、电动车辆、陆地车辆用离合器、车辆减震器、陆地车辆传动轴、气囊(机动车安全装置)、车轮毂	2010.04.14 至 2020.04.13	原始取得
3		6823805	7	车辆轴承	2010.07.21 至 2020.07.20	原始取得

序号	商标图样	注册号	类别	商品服务列表	有效期限	取得方式
4		6741553	12	火车车轮毂、汽车、陆地车辆刹车、陆地车辆刹车片、车辆减震器、陆地车辆传动轴、气囊（机动车安全装置）电动车辆、陆地车辆用离合器	2011.04.07 至 2021.04.06	原始取得

(2) 伯特利电子

截至本招股说明书签署日，伯特利电子拥有的商标如下表：

序号	商标图样	注册号	类别	商品服务列表	有效期限	取得方式
1		8221184	12	车辆底盘、车辆减震器、车辆刹车垫、车辆刹车闸瓦、陆地车辆用离合器、陆地车辆变速箱、陆地车辆刹车、陆地车辆刹车片、陆地车辆引擎、车辆用液压系统	2011.04.28 至 2021.04.27	原始取得
2		8775479	12	车辆底盘、车辆减震器、车辆刹车垫、车辆刹车闸瓦、气囊（机动车安全装置）、陆地车辆变速箱、陆地车辆刹车、陆地车辆引擎、陆地车辆用离合器、车辆用液压系统	2011.11.07 至 2021.11.06	原始取得
3		8775499	12	车辆底盘、车辆减震器、车辆刹车垫、车辆刹车闸瓦、气囊(机动车安全装置)、陆地车辆变速箱、陆地车辆刹车、陆地车辆引擎、陆地车辆用离合器、车辆用液压系统	2011.11.07 至 2021.11.06	原始取得

报告期内，公司不存在许可其他第三方使用公司商标，或由其他第三方许可公司使用其商标的情形。

3、专利权

截至 2016 年 12 月 31 日，公司在国内累计获得 88 项专利，其中发明专利 29 项，实用新型 51 项，外观设计 8 项。此外，公司的“应用于机动车的电子驻车制动系统及其辅助起步方法”先后在美国、日本和韩国取得发明专利。

(1) 伯特利

截至 2016 年 12 月 31 日，伯特利获得的国内专利情况如下表：

序号	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	有效期
1	一种应用于汽车制动系统中带驻车制动的制动钳	ZL 2008 2 0217088.2	实用新型	原始取得	2008.12.17 至 2018.12.16
2	一种用于电子驻车制动系统的在环仿真测试系统	ZL 2010 1 0132475.8	发明	原始取得	2010.03.22 至 2030.03.21
3	一种应用于机动车制动系统的真空助力器	ZL 2010 2 0202701.0	实用新型	原始取得	2010.05.21 至 2020.05.20
4	一种应用于机动车的电子驻车制动系统	ZL 2010 2 0500338.0	实用新型	原始取得	2010.08.13 至 2020.08.12
5	一种应用于机动车的电子驻车制动系统及其辅助起步方法	ZL 2010 1 0258952.5	发明	原始取得	2010.08.13 至 2030.08.12
6	一种具有 AUTOHOLD 功能的电子驻车制动系统及其制动方法	ZL 2010 1 0265765.X	发明	原始取得	2010.08.26 至 2030.08.25
7	前转向节(6)	ZL 2010 3 0504037.0	外观设计	原始取得	2010.09.06 至 2020.09.05
8	一种应用于机动车制动系统的电子驻车执行器	ZL 2010 1 0551103.9	发明	原始取得	2010.11.19 至 2030.11.18
9	一种用于车辆驻车制动系统的电子驻车执行器	ZL 2010 1 0551079.9	发明	原始取得	2010.11.19 至 2030.11.18
10	一种用于机动车制动系统的电子驻车促动器	ZL 2011 2 0000430.5	实用新型	原始取得	2011.01.04 至 2021.01.03
11	一种应用于机动车的车际网络管理系统	ZL 2011 1 0000274.7	发明	原始取得	2011.01.04 至 2031.01.03
12	一种车辆用机械式真空助力器	ZL 2011 1 0065856.3	发明	原始取得	2011.03.18 至 2031.03.17
13	一种基于车际网络的智能交通管理系统	ZL 2011 2 0076157.4	实用新型	原始取得	2011.03.22 至 2021.03.21
14	一种电子驻车制动系统摩擦片磨损的检测方法	ZL 2011 1 0085895.X	发明	原始取得	2011.04.07 至 2031.04.06
15	一种应用于机动车电子机械制动器系统中检测与控制车辆状态的方法	ZL 2011 1 0085876.7	发明	原始取得	2011.04.07 至 2031.04.06
16	一种电控机械式自动变速器换挡执行机构总成	ZL 2011 1 0233163.0	发明	原始取得	2011.08.15 至 2031.08.14
17	一种 AMT 换挡执行机构	ZL 2011 1 0233183.8	发明	原始取得	2011.08.15 至 2031.08.14
18	一种应用于气压盘式制动器间隙自调兼过载保护的机构	ZL 2012 2 0255853.6	实用新型	原始取得	2012.06.01 至 2022.05.31
19	一种应用于汽车制动系统中气压盘式制动器的压力臂组件	ZL 2012 2 0261341.0	实用新型	原始取得	2012.06.01 至 2022.05.31
20	一种应用于自动变速器的驻车制动控制系统	ZL 2012 2 0497382.X	实用新型	原始取得	2012.09.26 至 2022.09.25
21	一种应用于自动变速器的驻车制动控制系统及控制方法	ZL 2012 1 0367425.7	发明	原始取得	2012.09.26 至 2032.09.25
22	一种防抱死制动系统控制器下线检测装置	ZL 2012 2 0500682.9	实用新型	原始取得	2012.09.26 至 2022.09.25
23	一种防抱死制动系统控制器下线检测装置及检测方法	ZL 2012 1 0364690.X	发明	原始取得	2012.09.26 至 2032.09.25
24	一种用于机动车电子驻车制动系统的电子驻车促动器	ZL 2012 2 0500665.5	实用新型	原始取得	2012.09.26 至 2022.09.25
25	一种用于机动车电子驻车制动系统的电子驻车促动器	ZL 2012 1 0367421.9	发明	原始取得	2012.09.26 至 2032.09.25
26	制动钳体（6）	ZL 2012 3 0511914.6	外观设计	原始取得	2012.10.25 至 2022.10.24
27	制动钳体（7）	ZL 2012 3 0512096.1	外观设计	原始取得	2012.10.25 至 2022.10.24
28	汽车转向节（III）	ZL 2012 3 0519073.3	外观设计	原始取得	2012.10.29 至 2022.10.28

序号	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	有效期
29	汽车转向节(IV)	ZL 2012 3 0518992.9	外观设计	原始取得	2012.10.29 至 2022.10.28
30	一种车辆用电子驻车制动系统	ZL 2012 2 0574339.9	实用新型	原始取得	2012.11.02 至 2022.11.01
31	一种车辆用分段释放的电子驻车制动系统	ZL 2012 2 0574224.X	实用新型	原始取得	2012.11.02 至 2022.11.01
32	一种车辆用分段释放的电子驻车制动系统及控制方法	ZL 2012 1 0433512.8	发明	原始取得	2012.11.02 至 2032.11.01
33	一种车辆用电子驻车制动系统及控制方法	ZL2012 1 0433812.6	发明	原始取得	2012.11.02 至 2032.11.01
34	一种机械式真空助力器	ZL 2012 1 0494890.7	发明	原始取得	2012.11.28 至 2032.11.27
35	一种车辆用电子驻车制动系统的制动卡钳总成	ZL 2012 1 0499079.8	发明	原始取得	2012.11.29 至 2032.11.28
36	一种机动车用离合器磨损自动补偿装置	ZL 2012 1 0591050.2	发明	原始取得	2012.12.29 至 2032.12.28
37	一种车辆安全保护系统	ZL 2013 1 0461225.2	发明	原始取得	2013.09. 29 至 2033.09.28
38	基于气压防抱死制动系统的电子稳定性控制装置	ZL 2013 2 0892502.0	实用新型	原始取得	2013.12.31 至 2023.12.30
39	用于车辆制动系统的电子驻车执行机构	ZL 2013 2 0891676.5	实用新型	原始取得	2013.12.31 至 2023.12.30
40	一种车辆制动系统电子驻车执行器	ZL 2013 1 0753620.8	发明	原始取得	2013.12.31 至 2033.12.30
41	一种具有驻车功能的卡钳	ZL 2014 2 0104625.8	实用新型	原始取得	2014.03.08 至 2024.03.07
42	车辆电子驻车制动执行机构	ZL2014 2 0725600.X	实用新型	原始取得	2014.11.27 至 2024.11.26
43	噪音降低的电子驻车执行机构	ZL 2014 2 0736153.8	实用新型	原始取得	2014.11.27 至 2024.11.26
44	一种 ABS 系统	ZL 2014 2 0852434.X	实用新型	原始取得	2014.12.29 至 2024.12.28
45	一种防抱死系统	ZL 2014 2 0849734.2	实用新型	原始取得	2014.12.29 至 2024.12.28
46	车辆刹车片主动回位机构	ZL 2014 2 0867083.X	实用新型	原始取得	2014.12.31 至 2024.12.30
47	一种基于 ESC 的汽车制动系统	ZL 2014 2 0867175.8	实用新型	原始取得	2014.12.31 至 2024.12.30
48	电动汽车回馈制动系统	ZL 2014 2 0867197.4	实用新型	原始取得	2014.12.31 至 2024.12.30
49	车辆刹车片减震机构	ZL 2014 2 0867067.0	实用新型	原始取得	2014.12.31 至 2024.12.30
50	降低车辆制动距离的卡钳结构	ZL 2014 2 0867114.1	实用新型	原始取得	2014.12.31 至 2024.12.30
51	车辆驻车拉臂	ZL2015 3 0073027.9	外观设计	原始取得	2015.03.25 至 2025.03.24
52	车辆驻车制动钳	ZL 2015 3 0072953.4	外观设计	原始取得	2015.03.25 至 2025.03.24
53	消除车辆转弯噪音的装置	ZL 2015 2 0539280.3	实用新型	原始取得	2015.07.22 至 2035.07.21
54	气压盘式制动器	ZL 2015 2 0540282.4	实用新型	原始取得	2015.07.22 至 2035.07.21
55	一种电子驻车制动系统	ZL 2015 2 0677874.0	实用新型	原始取得	2015.08.28 至 2025.08.27
56	一种电控制动踏板感觉模拟装置	ZL 2015 2 0771707.2	实用新型	原始取得	2015.09.30 至 2025.09.29
57	一种用于制动踏板的基于 ABS 的能量回收控制装置	ZL 2015 2 0771674.1	实用新型	原始取得	2015.09.30 至 2025.09.29
58	制动器钳体	ZL 2016 3 0040041.3	外观设计	原始取得	2016.02.03 至 2026.02.02
59	车轮轴承与制动盘组合件加工装置	ZL 2016 2 0435970.9	实用新型	原始取得	2016.05.12 至 2026.05.11

(2) 伯特利电子

截至 2016 年 12 月 31 日，伯特利电子获得的国内专利情况如下表：

序号	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	有效期
1	一种汽车防抱死制动系统电磁阀	ZL 2009 2 0143495.8	实用新型	原始取得	2009.03.25 至 2019.03.24
2	一种马达联接结构	ZL 2009 2 0143608.4	实用新型	原始取得	2009.03.28 至 2019.03.27
3	一种 ABS/ESC 常开电磁阀结构	ZL 2009 2 0187500.5	实用新型	原始取得	2009.09.14 至 2019.09.13
4	一种应用于机动车的惯量测量单元的控制方法	ZL 2010 1 0590815.1	发明	原始取得	2010.12.16 至 2030.12.15
5	一种电磁阀结构	ZL 2011 1 0044510.5	发明	原始取得	2011.02.24 至 2031.02.23
6	一种电磁阀阀组件的装配方法	ZL 2011 1 0044527.0	发明	原始取得	2011.02.24 至 2031.02.23
7	一种传感器端子连接机构和与之相配合的 ECU 壳体及其安装方法	ZL 2011 1 0044727.6	发明	原始取得	2011.02.24 至 2031.02.23
8	压力传感器	ZL 2013 2 0876970.9	实用新型	原始取得	2013.12.29 至 2023.12.28
9	一种应用于汽车电子控制单元的功能测试系统及其控制方法	ZL 2013 1 0739073.8	发明	原始取得	2013.12.29 至 2033.12.28
10	一种车辆数据采集仿真系统	ZL 2014 2 0247989.1	实用新型	原始取得	2014.05.14 至 2024.05.13

(3) 唐山伯特利

截至 2016 年 12 月 31 日，唐山伯特利获得的国内专利情况如下表：

序号	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	有效期
1	一种应用于机动车的驻车制动系统	ZL 2010 1 0132471.X	发明	受让取得	2010.03.22 至 2030.03.21
2	一种应用于机动车制动系统的制动卡钳	ZL 2010 2 0260170.0	实用新型	受让取得	2010.07.12 至 2020.07.11
3	一种应用于机械加工工艺中的钻头	ZL 2012 2 0500967.2	实用新型	受让取得	2012.09.27 至 2022.09.26
4	一种应用于气压盘式制动器的间隙自动调整机构	ZL 2013 1 0136089.X	发明	受让取得	2013.04.18 至 2033.04.17

注：唐山伯特利拥有的上述 4 项专利均受让自伯特利。

(4) 威海伯特利

截至 2016 年 12 月 31 日，威海伯特利获得的国内专利情况如下表：

序号	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	有效期
1	一种应用于汽车底盘系统的转向节	ZL 2012 2 0212116.8	实用新型	受让取得 ^注	2012.05.11 至 2022.05.10
2	四驱车后转向节	ZL 2015 2 0097639.6	实用新型	原始取得	2015.02.11 至 2025.02.10
3	麦弗逊式悬挂系统用转向节	ZL 2015 2 0097419.3	实用新型	原始取得	2015.02.11 至 2025.02.10
4	汽车零部件压缩模具	ZL 2015 2 0097285.5	实用新型	原始取得	2015.02.11 至 2025.02.10
5	一种后制动底板	ZL 2015 2 0097644.7	实用新型	原始取得	2015.02.11 至 2025.02.10
6	一种汽车支架	ZL 2015 2 0098849.7	实用新型	原始取得	2015.02.12 至 2025.02.11
7	一种 U 形汽车支架	ZL 2015 2 0101548.5	实用新型	原始取得	2015.02.12 至 2025.02.11
8	两驱车后转向节	ZL 2015 2 0101086.7	实用新型	原始取得	2015.02.12 至 2025.02.11
9	汽车转向节结构	ZL 2015 2 0100996.3	实用新型	原始取得	2015.02.12 至 2025.02.11
10	双横臂式悬挂系统用转向节	ZL 2015 2 0102600.9	实用新型	原始取得	2015.02.13 至 2025.02.12
11	一种汽车转向节结构及其加工工艺	ZL 2015 1 0286466.7	发明	原始取得	2015.05.30 至 2035.05.29

序号	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	有效期
12	钻镗复合刀具	ZL 2015 2 0360678.0	实用新型	原始取得	2015.05.30 至 2025.05.29
13	一种汽车转向节结构	ZL 2015 2 0360679.5	实用新型	原始取得	2015.05.30 至 2025.05.29
14	一种汽车制动系统连接板检测装置	ZL 2015 2 0605999.2	实用新型	原始取得	2015.08.12 至 2025.08.11
15	一种 ABS 安装支架检测装置	ZL 2015 2 0603967.9	实用新型	原始取得	2015.08.12 至 2025.08.11

注：威海伯特利拥有的“一种应用于汽车底盘系统的转向节”专利于 2015 年 5 月 22 日受让自伯特利。

(5) 伯特利在国外获得的专利情况

截至 2016 年 12 月 31 日，伯特利在国外获得的专利情况如下表：

专利名称	专利类型	专利号	申请日	有效期限	国家	取得方式
应用于机动车的电子驻车制动系统及其辅助起步方法	发明	US8,948,965B2	2010.12.20	至 2030.12.20	美国	原始取得
	发明	特许第 5793191 号	2010.12.20	至 2030.12.20	日本	
	发明	10-1506552	2013.03.13	至 2030.12.20	韩国	

(6) 专利许可情况

报告期内，公司不存在许可其他第三方使用公司专利，或由其他第三方许可公司使用其专利的情形。

4、其他业务许可资格或资质

公司持有备案登记机关于 2016 年 11 月 21 日核发的《对外贸易经营者备案登记表》（编号：01441965），进出口企业代码：91340000762794062H。

公司持有中华人民共和国芜湖海关于 2015 年 8 月 11 日核发的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（海关注册编码：3402230102），企业经营类别为进出口货物收发货人，注册登记日期为 2013 年 7 月 31 日，有效期为长期。

威海伯特利现持有中华人民共和国威海海关于 2015 年 6 月 16 日核发的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（海关注册编码：3710937114），企业经营类别为进出口货物收发货人，注册登记日期为 2013 年 7 月 25 日，有效期为长期。

七、发行人特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，公司未取得任何特许经营权。

八、发行人质量控制情况

公司一贯注重产品质量管理，视产品质量为企业生命，主要产品均按相应国家标准、行业标准、公司标准或用户的特定要求组织生产。公司设置质量保证部，负责公司、全资子公司及分公司的产品质量控制。公司控股子公司威海伯特利设置质量部负责其各种质量管理活动的组织与推动。

（一）质量控制体系认证

公司已经取得 ISO/TS16949:2009 质量管理体系认证证书（制动系统的设计与制造）、ISO9001:2008 质量管理体系认证证书（制动系统的设计与制造）；公司控股子公司威海伯特利已经取得 ISO 14001:2004 + Cor.1:009 质量管理体系认证证书（汽车底盘类铝制零部件铸造与加工、汽车制动系统零部件的制造）。

（二）质量控制标准

公司在生产工艺、新产品开发及质量检测方面除依照质检总局等相关部门颁布的行业相关标准外，同时遵循公司自行制定的产品标准。

1、盘式制动器

公司盘式制动器产品遵循的具体标准如下表：

序号	标准号	标准名称	标准层级
1	GB 21670-2008	乘用车制动系统技术要求及实验方法	国家标准
2	GB12676-2014	商用车辆和挂车制动系统技术要求及试验方法	
3	GB7258-2012	机动车运行安全技术条件	
4	GB/T 13594-2003	机动车和挂车防抱制动性能和试验方法	
5	GB5763-2008	汽车用制动器衬片	
6	GB/T 17619-1998	机动车电子电器组件的电磁辐射抗扰性限值和测量方法	
7	QC/T564	乘用车制动器性能要求及台架试验方法	行业标准
8	QC/T237-1997	汽车驻车制动器性能台架试验方法	
9	QC/T316-1999	汽车行车制动器疲劳强度台架试验方法	
10	QC/T592-2013	液压制动钳总成性能要求及台架试验方法	
11	SAEJ2521	盘式、鼓式制动器台架高频噪音调试方法（美国标准）	国外标准
12	SAEJ2522	制动器台架效能试（美国标准）	

13	UN ECE R13-H	关于乘用车制动系统型式认证的统一规定（欧洲标准）	国外标准
14	FMVSS135	轻型汽车制动系统（北美标准）	
15	BDS-11014-02-	制动器技术要求	伯特利标准
16	BDS-11001-05	制动钳总成图纸技术要求	
17	BDS-11111-02	制动盘技术要求和尺寸公差规范	
18	BES-11005-01	制动钳摩擦块性能要求	
19	BTS-03-01	制动钳毛坯入厂验收规范	
20	BTS-03-02	支架毛坯入厂验收规范	
21	BTS-04-47	制动器惯性台架试验规范	
22	BTS-04-19	摩擦材料物理性能试验标准	
23	BES-04-03	钳体和支架铸造毛坯样件和生产控制要求	
24	BES-02-01	制动钳和支架表面镀锌技术要求	
25	BMS-02-01	矩形密封圈橡胶材料的性能要求	
26	BMS-02-02	防尘罩橡胶材料的性能要求	
27	BES-04-09	禁止及限制使用物质规范	
28	BTS-04-13	制动钳总成基本性能试验标准	
29	BTS-04-14	制动钳总成强度试验标准	
30	BTS-04-15	制动钳总成耐久试验标准	
31	BTS-04-20	轮缸总成性能要求	

2、铸铝转向节

公司铸铝转向节产品遵循的标准具体如下表：

序号	标准号	标准名称	标准层级
1	GMW5M-AL-C-P-Si7Mg-T6	化学成份检测	客户标准
2	ASTM E155	X-RAY 检测	
3	GMW16704/5	机械性能、硬度检测	
4	ASTM E1417	荧光试剂探伤	
5	AFS Wall Char	金相组织	
6	GMW16436		
7	GMW16718		
8	DRAWING	铸件尺寸	

3、真空助力器

公司真空助力器产品遵循的标准具体如下表：

序号	标准号	标准名称	标准层级
1	QC/T 307-1999	真空助力器技术条件	行业标准
2	QC/T 311-2008	汽车液压制动主缸性能要求及台架试验方法	

3	BTS-05-01	制动主缸技术标准	伯特利标准
4	BTS—05-02	真空助力器带制动主缸技术标准	
5	BTS-05-03	制动液贮液罐技术标准	

4、EPB

公司 EPB 产品遵循的具体标准如下表：

序号	标准号	标准名称	标准层级
1	GB7258-2012	机动车运行安全技术条件	国家标准
2	GB 21670-2008	乘用车制动系统技术要求及试验方法	
3	GB/T 18655-2010	车辆、船和内燃机无线电骚扰特性用于保护车载接收机的限值和测量方法	
4	GB/T 17619-1998	机动车电子电器组件的电磁辐射抗扰性限值和测量方法	
5	Q/WBTL002-2010	汽车电子驻车控制系统控制器	伯特利标准

5、ABS/ESC

公司 ABS/ESC 产品遵循的具体标准如下表：

序号	标准号	标准名称	标准层级
1	GB7258-2012	机动车运行安全技术条件	国家标准
2	GB 21670-2008	乘用车制动系统技术要求及试验方法	
3	GB/T 18655-2010	车辆、船和内燃机无线电骚扰特性用于保护车载接收机的限值和测量方法	
4	GB/T 17619-1998	机动车电子电器组件的电磁辐射抗扰性限值和测量方法	
5	GB/T 13594-2003	机动车和挂车防抱制动性能和试验方法	
6	GB 12676-2014	商用车和挂车制动系统技术要求及试验方法	
7	BTS-12-05	BTL-ABS 性能验收规范	伯特利标准
8	BTS-12-06	电子稳定控制系统（ESC）验收规范（商用车）	
9	0032500_SPC	ABS/ESC HCU 耐久测试规范	
10	0032600_SPC	ABS/ESC 机械与环境性能测试规范	
12	0032700_SPC	ABS/ESC HCU 性能测试规范	
13	BDS-00-03-V01	电控系统硬件设计规范	
14	BDS-00-04-V01	电控系统软件编程规范	
15	BTS-09-01-V01	电控系统硬件验收规范	
16	BTS-09-02-V01	电控系统软件验收规范	

（三）质量控制措施

1、执行 ISO/TS16949:2009 质量管理体系

公司执行 ISO/TS16949:2009 质量管理体系；公司内部制定了产品质量审核和过程审核计划，并按计划展开工作，对审核中出现的问题制定整改计划，指定

专人负责跟踪实施和落实，随时接受顾客的审核，确保整个质量体系处于受控且有效的状态。

2、全过程实施质量控制

(1) 原材料采购：原辅料、外购零配件到货后，公司严格按照检验指导书规定，对原辅料、外购零部件进行材料化学成分、金相组织、机械性能、几何尺寸等项目的全面检测；(2) 机加过程：高精度设备，全部采用加工中心和数控专机；全部采用液压夹具，保证工件装夹一致性；设备过程能力监控，保证生产过程稳定性；专用量检具对关键特性在线全检控制。(3) 装配过程：采用柔性制造系统；设备采用计算机（PLC）控制；关键性能在线检测；完善的防错设置及人机界面应用；(4) 出库发运：检查关键配合部位尺寸；设置早期遏制检验作业岗位；设置成品出库检验岗位。

(四) 质量监督守法情况

报告期内，公司及各子公司遵守国家质量技术监督方面规定，不存在因违反质量技术监督方面的法律、法规而受到处罚的情形。

报告期内，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

九、发行人技术及研发情况

(一) 公司主要生产技术及所处阶段

公司盘式制动器、铸铝转向节、真空助力器等基础机械制动系统产品和 EPB、ABS、ESC 等电控制动产品的生产技术均采用公司自主研发的技术，处于可以大批量生产阶段。其中，与生产经营有关的主要核心技术如下表：

序号	技术名称	技术简介	适用产品
1	一种汽车转向节结构及其加工工艺	使得装配时衬套能够很顺利的压入转向节衬套孔中，而且没有铝屑溢出，提高了转向节结构的装配效率，降低了产品的不良率和加工成本，提高了整个转向节结构的质量和使用性能。	盘式制动器

2	降低车辆制动距离的卡钳结构	包括钳体和活塞：当活塞带动制动片卡紧制动盘使车辆制动时，矩形密封圈发生形变而产生的回弹力大于密封圈与活塞之间的滑动摩擦力，从而在活塞回位量不变的情况下能够降低制动钳需液量、减小制动踏板初始行程、提高制动灵敏度。	盘式制动器
3	车辆刹车片主动回位机构	包括支架、设置于制动盘两侧的制动片、回位卡簧：在解除制动后，刹车片通过回位卡簧的回弹力，主动远离制动盘，从而降低拖滞力矩，降低制动盘与刹车片的非预期磨损，提高燃油利用率和刹车片寿命，降低抖动发生率。	
4	一种应用于机动车制动系统的制动卡钳	包括制动钳体、外制动块、制动盘、内制动块、活塞、制动钳体、滑动螺旋副和动力源。滑动螺旋副装配在制动钳体内，设有具有极高的耐磨性能、优越的温度性能和耐腐蚀性能的涂覆层，使得滑动螺旋副的传动效率得到了明显的提升；滑动螺旋副零件具有良好的附着力，涂层具有极高的耐磨性，优越的温度性能和耐腐蚀性，具有可靠性更高，工艺性好，经济性好的特点。	
5	一种车辆用机械式真空助力器	包括输入杆、阀体、输出杆、壳体，具有结构新颖，成本低廉，比正常助力器仅仅多出两个零件；可对制动主缸输出较大的作用力，并且在输入力减小的情况下，对压力进行保持，从而缩短整车的制动距离。	
6	一种应用于机动车的电子驻车制动系统及其辅助起步方法	包括电子驻车制动控制器和执行机构，能够有效克服增加成本、离合器位置传感器误差大导致电子驻车制动系统误判断、离合器寿命大大降低等技术问题，同时还具有系统成本低、系统适应性好、不需要定期对离合器进行标定、不再需要操纵驻车制动拉杆即可起步。	EPB
7	一种具有AUTOHOLD功能的电子驻车制动系统及其制动方法	包括有EPB开关、EPB控制器、仪表板显示模块、AUTOHOLD开关、EPB左后制动卡钳和EPB右后制动卡钳组成，有效地解决了在市内道路驾驶时，需要驾驶员频繁的手动操纵驻车/释放的问题，以及制动盘温度下降，驻车制动力减小，容易溜坡的问题。	
8	一种用于车辆驻车制动系统的电子驻车执行器	包括壳体、电机及其附件、行星齿轮传动机构、制动卡钳组件，以及电机轴到行星齿轮主轴的传动机构，产品具有一致性好、高效率、低噪音等技术效果。	
9	一种车辆用电子驻车制动系统的制动卡钳总成	包括执行机构总成和驻车制动卡钳，执行机构总成布置在驻车制动卡钳头部，与驻车制动卡钳通过螺钉相互连接。驻车制动卡钳包括制动钳体、驻车螺套、驻车螺杆、活塞和制动片，在驻车螺杆的端部设减摩片；能够缩小驻车制动钳总成的轴向布置空间，降低零件的成本，同时改善产品装配工艺性，并且具有相对降低整车整備质量等优点。	
10	一种车辆制动系统电子驻车执行器	设有外层壳体、内盖和内壳体；内盖和内壳体设置在外层壳体的内腔的上部空间中，电机的下部设置在外层壳体下部的空腔中，电机传动机构和行星齿轮减速机构分别设置在内壳体和内盖形成的空腔中；采用上述“双层墙”结构，其隔音效果大大优于单层壳体的实心结构，有效地降低了车辆制动系统电子驻车执行器在工作过程中的噪音，提高了车辆乘坐的舒适度。	

11	一种电子驻车制动系统	包括电子驻车制动系统控制器和执行机构；执行机构包括电机、减速机构、活塞、制动片及制动盘；实现在电机最大输出扭矩不变的条件下，实现大驻车力输出；在最大驻车力不变的条件下，能够缩短驻车时间，降低驻车时的机械噪音，在减小整车电量消耗的同时，提升用户使用舒适度；降低电机最大输出扭矩的需求，有利于减小执行机构的体积、质量，以及降低系统成本。	EPB
12	一种车辆安全保护系统	包括服务器、车身控制系统、通讯定位装置；应用于车辆之间、车辆与行人之间的间距控制，车载通信装置通过蓝牙或数据线通信负责与通讯定位装置通信，将周围车辆、行人的分布信息传给电控制动系统和/或电控转向系统，实现危险警告及对车辆的主动制动或转向的干预，避免发生意外碰撞。	
13	一种电磁阀结构	包括衔铁、阀芯、阀套、第一弹性件、阀壳、支架、节流座、阀座、过滤网、第二弹性件等；优点在于降低对电磁力的要求，即在设计电磁线圈时可以减小线圈工作电流，减小线圈发热，提高电器元件的可靠性；电磁阀能够克服更大的液体压力打开。	
14	一种电磁阀阀组件的装配方法	包括阀套、阀壳、衔铁、阀杆、复位弹簧和阀座；阀壳在阀座插入的一端设有孔阶，阀座插入阀壳铆接于孔阶内，阀杆事先分组放置，再根据具体的阀座、阀壳需要拿取相应的阀杆安装，这样的阀杆选择安装方式使得电磁阀在组装时快捷、准确。	
15	一种应用于汽车电子控制单元的功能测试系统及其控制方法	该系统包括：工业计算机、直流电源、台式数字万用表、信号发生器、矩阵模块、电源转换模块、通信转换模块、大功率开关组、电流环、模拟负载、针床治具、条码扫描枪、信号指示灯、直流矩阵开关、急停按钮、漏电断路器、散热风扇、显示器、UPS（不间断电源）、交流扩展模块。该系统内各个模块间相对独立，整体性能更可靠，单独模块的升级不会影响其他模块的工作，保证了功能测试系统使用的可靠性。	ABS/ESC
16	一种 ABS/ESC 常开电磁阀结构	包括阀体、阀座、节流孔、制动液通道。特征在于：阀座外套有过渡套，一端与阀座连接，另一端与阀套连接；阀套内设有动芯，过渡套内具有空腔，空腔内设置有沿着过渡套轴线方向运动并且朝向阀座运动时堵住节流孔的动芯组件，动芯组件通过弹簧与阀座连接。具有结构更紧凑，结构简单，外形尺寸小，节省材料，提高生产效率的优点。	
17	一种传感器端子连接机构和与之相配合的 ECU 壳体及其安装方法	此端子连接机构设有两片或四片夹紧传感器 pin 针的夹片，夹片包裹于外壳内，外壳一端为 pin 针插入端，另一端设有插入 PCB 板的端子；结构简单制造成本低，保证了夹紧结构的稳定性和信号传输的稳定性，而且端子连接机构固定于壳体内也相当牢固，使得这种传感器端子连接机构具有很强的可靠性。	

公司主要产品技术优势详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四 主营业务情况”之“（一）主要产品及用途”。

各产品生产技术获得的专利情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”

之“五、与公司业务相关的主要固定资产及无形资产情况”之“(二)无形资产情况”之“3、专利权”。

(二) 报告期研发投入情况

报告期内，公司合并口径研发费用占营业收入的比例如下表：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年	2014 年度
研发费用	7,266.97	3,682.03	3,415.31
营业收入	221,232.71	147,092.23	80,002.05
研发费用占营业收入比例	3.28%	2.50%	4.27%

(三) 公司研发情况

1、研发机构设置

公司技术中心成立于 2005 年 8 月，于 2015 年 12 月由国家发改委等部门认定为国家认定企业技术中心，所属实验室（检测中心）于 2015 年 3 月获得中国合格评定认可委员会认可。

公司技术中心由总经理袁永彬担任主任，负责开展汽车制动系统基础性技术、关键技术以及具有市场潜力新产品的研究、试验和开发，参与制定企业科技发展规划、项目发展规划，进行项目技术可行性调研，执行技术管理和服务职能。公司技术中心下设机械设计部、电子设计部和试验部，形成了较为完整的汽车制动系统研发体系。

截至 2016 年末，公司技术中心拥有专职人员 108 人，其中硕士研究生及以上学历的人员 13 名、本科学历的人员 73 名。公司核心技术人员情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

2、公司研发中的项目情况

截至本招股说明书签署日，公司自主研发项目的主要情况如下：

产品	项目序号	客户	车型	所处阶段
盘式制动器	1	长安汽车	轿车	样件开发
	2		新能源汽车	样件开发
	3		SUV	样件开发
	4	奇瑞汽车	轿车	OTS 认可
	5		轿车	样件开发
	6		轿车	SOP
	7		SUV	小批量试装
	8	北京汽车	轿车	样件开发
	9		轿车	样件开发
	10	吉利汽车	轿车	样件开发
	11		轿车	样件开发
	12		SUV	样件开发
	13	北汽银翔	SUV	OTS 认可
	14		SUV	样件开发
	15		SUV	样件开发
	16		SUV	样件开发
	17	东风小康汽车股份有限公司	SUV	样件开发
	18		SUV	立项
	19		SUV	样件开发
	20	凯翼汽车	SUV	样件开发
	21	杭州长江汽车有限公司	轿车	OTS 认可
	22	北京新能源汽车股份有限公司	新能源汽车	OTS 认可
	23	威马汽车技术有限公司	SUV	样件开发
	24	北京长城华冠汽车科技股份有限公司	新能源汽车	签订技术协议
真空助力器	1	奇瑞汽车	SUV	样件开发
	2		SUV	SOP
	3	云度新能源汽车股份有限公司	新能源汽车	样件开发
	4		新能源汽车	样件开发
	5	比亚迪	轻卡	样件开发
	6		中巴	SOP
	7	江淮汽车	中巴	样件开发
	8	杭州长江汽车有限公司	中巴	SOP
	9	宇通客车	中巴	SOP
铸铝转向节	1	上汽通用	轿车	样件开发
	2		轿车	样件开发
	3	通用汽车公司	轿车	样件开发
	4	沃尔沃汽车公司	SUV	样件开发
	5		轿车	产品设计

产品	项目序号	客户	车型	所处阶段
铸铝转向节	6		轿车	产品设计
	7	吉利汽车	轿车	样件开发
	8		轿车	样件开发
	9		SUV	样件开发
	10		SUV	OTS 认可
	11	长安汽车	SUV	样件开发
EPB	1	广汽集团	轿车	OTS 认可
	2		新能源汽车	样件开发
	3		轿车	样件开发
	4		新能源汽车	SOP
	5	吉利汽车	SUV	样件开发
	6	奇瑞汽车	SUV	样件开发
	7		SUV	样件开发
	8		SUV	样件开发
	9	东风小康汽车股份有限公司	SUV	立项
	10		SUV	样件开发
	11	北京汽车	轿车	样件开发
	12	重庆力帆乘用车有限公司	SUV	样件开发
	13	凯翼汽车	SUV	样件开发
	14	众泰汽车有限公司	SUV	OTS 认可
	15	江淮汽车	新能源汽车	PPAP
	16		新能源 SUV	PPAP
	17	北京新能源汽车股份有限公司	新能源汽车	OTS 认可
液压 ABS	1	厦门金龙旅行车有限公司	中巴	SOP
	2		中巴	SOP
	3	宇通客车	中巴	SOP
	4	奇瑞汽车河南有限公司	轻卡	SOP
	5	比亚迪	新能源汽车	OTS 认可
	6		新能源汽车	OTS 认可
	7	山东国金汽车制造有限公司	MPV	样件开发
液压 ESC	1	山东国金汽车制造有限公司	MPV	样件开发
	2	北汽银翔	轿车	SOP
气压 ABS	1	集瑞联合重工有限公司	重卡	OTS 认可
	2	成都大运汽车集团有限公司	轻卡	立项
	3	中国重汽集团成都王牌商用车有限公司	重卡	样件开发

2016 年 7 月，公司全资子公司伯特利电子（作为合作单位）与吉林大学（作

为依托单位) 签署《智能电动线控底盘关键技术与产品开发课题合作协议》，作为联合体承接国家重点研发计划，其中伯特利电子承担的研究内容为“智能电动汽车线控液压制动系统关键技术与产品开发”。该协议约定：双方工作范围内独立完成的科技成果以及形成的知识产权归各方所有，双方共同完成的科技成果以及形成的知识产权归双方共有；各自向对方提供的未公开的、或在提供前已告知不能向第三方提供的技术资料、数据等所有信息，未经提供方同意，不得提供给第三方。

3、公司技术创新机制

公司在项目管理、产品设计评审、产品设计变更、实验室管理、技术人员绩效考核、表彰奖励、技术保密、以及产学研合作等方面制定了一系列完整的管理制度，以保障公司技术中心正常运行，促进公司在技术创新方面不断进步，保持市场竞争力。

另外，公司部分技术研发人员通过伯特利投资及兴伯投资间接持有公司股份，能够分享公司成长发展带来的长期收益，详见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“七、发行人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“(一) 发起人情况”的相关内容。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人的独立性

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）资产完整情况

公司系由有限责任公司整体变更设立，原有限责任公司的资产与业务体系等由公司完整承继。目前，公司具有开展业务所需的技术、设备、设施、场所，及与经营相关的专利证书、注册商标等，拥有独立的原料采购和产品销售系统。公司的资产与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资产完全分开，不存在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

（二）人员独立情况

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员未在其他企业领取报酬，未在公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，亦不存在自营或为他人经营与公司经营范围相同业务的情形；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的劳动、人事和工资管理制度，在员工管理、社会保障、薪酬福利等方面独立于股东或其他关联方。

（三）财务独立情况

公司设有独立的财务部，配备了专门的财务人员，建立了符合有关会计制度要求的独立核算的会计核算体系和财务管理制度。公司在交通银行股份有限公司芜湖经济技术开发区支行开设独立账户。公司能够独立做出财务决策，对各项成本支出和其他支出及其利润等进行独立核算，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预的情况。公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

（四）机构独立情况

公司建立了股东大会、董事会、监事会，完善了各项规章制度，法人治理结构规范有效。公司建立了独立于股东、适应自身发展需要的组织机构，并明确了各部门的职能，形成了独立完善的管理机构和生产经营体系。公司及其下属各职能部门与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在隶属关系，不存在股东单位和其他关联单位或个人干预公司机构设置的情况。

（五）业务独立情况

公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有直接面向市场独立经营的能力。公司拥有独立完整的研发、采购、生产、销售和售后服务业务体系，与主要股东及其控制的其他企业不存在同业竞争及显失公平的关联交易，不存在业务上依赖股东或其他关联方的情况。

保荐机构经核查后，认为公司已达到发行监管对公司独立性的基本要求，上述内容真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）主营业务概况

公司主营业务为汽车制动系统相关产品的研发、生产和销售，营业范围包括：研发、制造和销售各类汽车安全系统零部件，相关技术及管理咨询服务。

（二）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人袁永彬除持有公司的股份以外，无直接或间接持有其他公司的股权。

袁永彬实际控制的其他企业包括上海恒麓、伯特利投资。基本情况详见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均未从事相同或相似产品的生产和销售，与公司不存在同业竞争情形。

（三）为避免同业竞争采取的措施及作出的承诺

公司控股股东、实际控制人袁永彬先生出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的公司、企业或其他经营实体（发行人及其控制的公司除外，下同）均未直接或间接从事任何与伯特利汽车制动系统的研发、生产和销售业务构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

2、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司、企业或其他经营实体将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行任何与伯特利汽车制动系统的研发、生产和销售业务构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

3、自本承诺函出具之日起，本人及将来成立之本人控制的公司、企业或其他经营实体将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行与伯特利汽车制动系统的研发、生产和销售业务构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

4、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司、企业或其他经营实体

从任何第三者获得的任何商业机会与伯特利汽车制动系统的研发、生产和销售业务构成或可能构成实质性竞争的，本人将立即通知伯特利，并尽力将该等商业机会让与伯特利。

5、本人及本人控制的公司、企业或其他经营实体承诺将不向其业务与伯特利汽车制动系统的研发、生产和销售业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密。

6、如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本人将向发行人赔偿一切直接和间接损失。”

为避免出现同业竞争情形，公司其他持股 5% 以上的股东奇瑞科技、熊立武、伯特利投资、史正富及安徽高新同华已分别出具《避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司/本人/本单位及本公司/本人/本单位控制的公司、企业或其他经营实体均未直接或间接从事任何与伯特利汽车制动系统的研发、生产和销售业务构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

2、自本承诺函出具之日起，本公司/本人/本单位及本公司/本人/本单位控制的公司、企业或其他经营实体将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行任何与伯特利汽车制动系统的研发、生产和销售业务构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

3、自本承诺函出具之日起，本公司/本人/本单位及将来成立之本公司/本人/本单位控制的公司、企业或其他经营实体将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行与伯特利汽车制动系统的研发、生产和销售业务构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

4、自本承诺函出具之日起，本公司/本人/本单位及本公司/本人/本单位控制的公司、企业或其他经营实体从任何第三者获得的任何商业机会与伯特利汽车制动系统的研发、生产和销售业务构成或可能构成实质性竞争的，本公司/本人/本单位将立即通知发行人，并尽力将该等商业机会让与伯特利。

5、本公司/本人/本单位及本公司/本人/本单位控制的公司、企业或其他经营实体承诺将不向其业务与伯特利汽车制动系统的研发、生产和销售业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密。

6、如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本公司/本人/本单位将向伯特利赔偿一切直接和间接损失。”

三、关联方与关联交易

(一) 关联方及关联关系

1、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

公司控股股东、实际控制人为袁永彬。公司及公司控股子公司外，袁永彬还控制上海恒麓、伯特利投资。

其中，袁永彬的关系密切的家庭成员亦构成公司的关联自然人。

2、持有公司 5%以上股份的其他股东

名称/姓名	与公司关联关系
奇瑞科技	直接持有公司 18.05%股份
熊立武	直接持有公司 14.30%股份
伯特利投资	直接持有公司 9.03%股份

在公司的其他股东中，史正富为上海同华投资（集团）有限公司的第一大股东翟立之配偶，上海同华投资（集团）有限公司担任安徽高新同华执行事务合伙人执行事务合伙人执行事务合伙人，史正富与安徽高新同华合计持有公司 5.53%的股份，为公司的关联方。

其中，熊立武、史正富关系密切的家庭成员亦构成公司的关联自然人。

此外，芜湖瑞业于 2016 年 8 月 30 日将其持有的公司全部 8.66%的股份转让。截至本招股说明书签署日，芜湖瑞业不再系公司股东。鉴于芜湖瑞业于本招股说明书签署日前 12 个月内曾持有公司 5%以上的股份，芜湖瑞业视为公司的关联法

人。

3、发行人的子公司

公司拥有伯特利电子、唐山伯特利、迪亚拉、威海伯特利、成都伯特利、遂宁伯特利共 6 家全资或控股子公司，具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股和参股公司基本情况”。

4、发行人的联营企业

公司拥有和蓄机械、威海萨伯 2 家参股公司，具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股和参股公司基本情况”。

5、发行人的董事、监事和高级管理人员

公司董事、监事和高级管理人员情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

鉴于文欣、汪海平于本招股说明书签署日前 12 个月内曾分别担任公司的董事、监事，文欣、汪海平视为公司的关联自然人。

上述董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员亦构成公司的关联自然人。

6、持股 5%以上的自然人股东及发行人董事、监事和高级管理人员直接、间接控制或担任董事、高级管理人员的除发行人及其控股子公司以外的其他法人或其他组织

序号	关联方名称	关联关系
1	江南汇丰	主要股东熊立武为实际控制人并担任执行董事兼总经理
2	安徽萌婷投资有限责任公司	主要股东熊立武担任董事
3	上海维欣投资中心（有限合伙）	关联自然人史正富担任执行事务合伙人
4	上海同华创业投资股份有限公司	关联自然人史正富担任董事、关联自然人翟立担任董事长
5	Bio Solutions Group Limited	关联自然人史正富担任董事
6	上海超朗投资管理有限公司	关联自然人史正富担任董事
7	上海超淦投资管理有限公司	关联自然人史正富担任董事

序号	关联方名称	关联关系
8	苏州汉纳材料科技有限公司	关联自然人史正富担任董事
9	安徽星马汽车集团有限公司	关联自然人史正富担任董事
10	上海美东生物材料股份有限公司	关联自然人史正富担任董事长
11	安徽格瑞德机械制造有限公司	关联自然人史正富、翟立担任董事
12	上海浦创股权投资有限公司	关联自然人史正富担任董事、关联自然人翟立担任董事长
13	上海同华投资（集团）有限公司	关联自然人翟立为第一大股东，持股 35%
14	上海同华创富投资管理中心（有限合伙）	关联自然人翟立为其执行事务合伙人上海同华投资（集团）有限公司的第一大股东，持股 35%
15	安徽同华投资管理中心（有限合伙）	关联自然人翟立为其执行事务合伙人之执行事务合伙人上海同华投资（集团）有限公司的第一大股东，持股 35%
16	同华控股有限公司	关联自然人翟立担任董事长
17	上海国科同华投资管理中心（有限合伙）	关联自然人翟立担任其执行事务合伙人同华控股有限公司的董事长
18	芜湖华浦联盈投资中心（有限合伙）	关联自然人翟立担任其执行事务合伙人同华控股有限公司的董事长，关联自然人史正富担任其执行事务合伙人同华控股有限公司的委派代表
19	芜湖同瑞投资中心（有限合伙）	关联自然人翟立担任其执行事务合伙人同华控股有限公司的董事长，关联自然人史正富担任其执行事务合伙人同华控股有限公司的委派代表
20	上海同华动力创业投资中心（有限合伙）	关联自然人史正富、翟立控制的企业
21	山东中轩生物有限公司	关联自然人史正富担任董事、关联自然人翟立担任董事长
22	淄博迪森生物科技有限责任公司	关联自然人翟立担任董事长
23	鄂尔多斯市中轩生化股份有限公司	关联自然人翟立担任董事长
24	亳州瑞科生物有限责任公司	关联自然人翟立担任董事
25	安徽古井集团有限责任公司	关联自然人翟立担任董事
26	Comway Capital Limited	关联自然人翟立担任董事
27	奇瑞汽车	董事周必仁担任董事，关联自然人史正富担任董事
28	瑞创投资	董事周必仁担任董事
29	奇瑞控股	董事周必仁担任董事、总经理
30	芜湖凯翼汽车有限公司	董事周必仁担任董事
31	奇瑞徽银汽车金融股份有限公司	董事周必仁担任董事
32	奇瑞商用车（安徽）有限公司	董事周必仁担任董事
33	奇瑞新能源	董事周必仁担任董事
34	中世国际物流有限公司	董事周必仁担任董事长

序号	关联方名称	关联关系
35	芜湖造船厂有限公司	董事周必仁担任董事长
36	博世汽车多媒体（芜湖）有限公司	董事周必仁担任副董事长
37	烟台金曼投资有限公司	董事王渊持股 70%
38	江苏金曼科技有限责任公司	董事王渊持股 70%
39	金豆子家居江苏有限公司	董事王渊持股 50%并担任执行董事兼总经理
40	中勤万信会计师事务所安徽分所 （特殊普通合伙）	独立董事周逢满担任所长
41	安徽永健会计师事务所	独立董事周逢满担任董事
42	芜湖艾科汽车技术有限公司	监事高秉军担任董事
43	盈丰投资有限公司	监事高秉军担任董事
44	芜湖克雷孚轻型电动车有限公司	监事高秉军担任董事
45	芜湖莫森泰克汽车科技股份有限 公司	监事高秉军担任董事
46	芜湖瑞精机床有限责任公司	监事高秉军担任董事

7、其他关联方

公司董事周必仁担任奇瑞控股的董事、总经理，担任奇瑞汽车的董事；奇瑞科技持有公司 18.05%的股权；奇瑞控股持有奇瑞科技 51%股权，奇瑞汽车持有奇瑞科技 49%股权。因此，奇瑞控股、奇瑞汽车以及奇瑞科技各自控制的企业为公司的关联法人。其中，报告期内与公司发生关联交易的企业如下表：

序号	关联方名称	与公司的关联关系
1	奇瑞河南公司	奇瑞控股控制的企业
2	鄂尔多斯市奇瑞投资有限公司	奇瑞控股控制的企业
3	安徽奇瑞汽车销售有限公司	奇瑞汽车控制的企业
4	安徽泓毅汽车技术股份有限公司	奇瑞科技控制的企业
5	芜湖普威技研有限公司	奇瑞科技控制的企业

其他可能导致发行人利益对其倾斜的法人或其他组织亦构成发行人的关联方，主要包括：

序号	关联方名称	与公司的关联关系
1	SAKTHI AUTO 毛里求斯有限公司	自威海伯特利设立之日起至 2017 年 2 月持有威海伯特利 49% 的股权
2	美国萨克迪	自 2017 年 2 月持有威海伯特利 49% 的股权，与 SAKTHI AUTO 毛里求斯有限公司受同一公司控制

序号	关联方名称	与公司的关联关系
3	北京中汽清研环保投资有限公司	成都伯特利股东，持有成都伯特利 32%的股权
4	廊坊金润科技有限公司	成都伯特利股东，持有成都伯特利 17%的股权
5	芜湖塔奥	公司销售给其的产品最终销售给关联方奇瑞汽车、凯翼汽车

(二) 最近三年关联交易

1、经常性关联交易

(1) 关联销售

报告期内，公司和关联方之间发生的关联销售情况如下表：

单位：万元

关联方名称	货物内容	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
奇瑞汽车	盘式 制动器等	57,677.83	26.07%	42,229.39	28.71%	47,401.87	59.25%
芜湖塔奥		8,467.61	3.83%	7,632.99	5.19%	5,247.30	6.56%
凯翼汽车		2,677.02	1.21%	2,764.25	1.88%	--	--
奇瑞河南公司		3,424.63	1.55%	2,820.93	1.92%	750.83	0.94%
奇瑞新能源	电子控制部件	--	--	--	--	3.24	0.004%
美国萨克迪	转向节等	17,103.23	7.73%	4,430.76	3.01%	831.98	1.04%
合计		89,350.31	40.39%	59,878.32	40.71%	54,235.21	67.79%
营业收入		221,232.71		147,092.23		80,002.05	

报告期内，公司发生的关联销售金额为 54,235.22 万元、59,878.32 万元和 89,350.31 万元，分别占当期营业收入的 67.79%、40.71%和 40.39%，比重逐年下降。其中，公司对奇瑞汽车及其关联方销售盘式制动器等产品，销售金额分别为 53,403.24 万元、55,447.56 万元及 72,247.08 万元，占当期营业收入的比重分别为 66.75%、37.70%及 32.66%。奇瑞汽车、芜湖塔奥、凯翼汽车等企业是与公司多年合作的客户，公司与其之间的关联交易是公司正常生产经营需要而发生的。交易条件公平、合理，交易价格以市场价格为基础，经双方充分协商确定，合理而公允，不存在损害公司及股东利益的情形。

由于近年来公司已成功开拓长安汽车、上汽通用、北京汽车、吉利汽车、北汽银翔等一批新的客户，公司与奇瑞汽车及其关联方的关联交易占营业收入的比

例呈现逐年下降的趋势。未来，随着公司进一步开拓市场和引入新的客户，加强对电控制动产品、轻量化制动零部件的推广，单个客户的销售收入占比将进一步下降，公司的客户结构也将更趋合理。但作为公司主要客户之一，如奇瑞汽车及其关联方开发和引进了新款车型、增加了整车销售量，不排除公司对其产品销售量和销售收入也会相应增加，从而对奇瑞汽车及其关联方的交易金额仍将保持一定的规模。

(2) 关联采购

报告期内，公司与关联方之间发生的关联采购情况如下表：

单位：万元

关联方名称	货物内容	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比	金额	金额	占比	金额
和蓄机械	汽车零配件	3,605.78	2.17%	1,456.74	1.29%	877.85	1.40%
美国萨克迪	技术开发费	300.00	0.18%	500.00	0.44%	400.00	0.64%
安徽泓毅汽车技术股份有限公司	汽车零配件	9.50	--	6.78	0.01%	11.33	0.02%
芜湖普威技研有限公司	汽车零配件	--	--	5.56	0.005%	51.39	0.08%
威海萨伯	设备	434.45	0.26%	--	--	--	--
合 计		4,349.73	2.62%	1,969.08	1.75%	1,340.57	2.13%
营业成本		165,828.01		112,711.42		62,791.05	

报告期内，公司向关联方采购的规模和占比都较低。未来，公司向关联方进行采购仍将保持合理的规模，不会大幅度增加。

(3) 关联方租赁

单位：万元

承租方	出租方	租赁资产类别	租赁费		
			2016 年度	2015 年度	2014 年度
伯特利	鄂尔多斯市奇瑞投资有限公司	房屋建筑物	18.62	10.86	--

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保

单位：万元

被担保方	担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
和蓄机械	伯特利	500.00	2013.10.10	2014.10.10	是

(2) 关联方资金拆借

报告期内，公司与联营企业之间发生的资金拆借情况如下表：

单位：万元

关联方	拆借关系	年度	拆借金额	起始日	到期日	资金占用费
和蓄机械	借出	2014 年度	150.00	2013.11.25	2014.01.24	3.75
			500.00	2013.08.22	2014.02.21	16.50
			150.00	2014.01.25	2014.04.24	3.75
			200.00	2014.02.22	2014.05.21	5.00
			30.00	2014.03.13	2014.06.21	0.75
			150.00	2014.04.25	2014.07.24	3.75
			200.00	2014.05.22	2014.08.21	5.00
			50.00	2014.06.24	2014.09.23	1.25
			150.00	2014.07.25	2015.01.24	7.50
			200.00	2014.08.22	2015.02.21	10.00
			500.00	2014.10.09	2015.01.08	12.50
			40.00	2014.08.29	2015.02.28	1.00
		330.00	2015.01.07	2015.07.06	16.50	
		433.00	2015.01.07	2015.07.06	21.65	
		2016 年度 ^注	410.00	2016.01.01	2016.12.31	36.29
100.00	2016.03.01		2016.12.31	7.38		
40.00	2016.05.01		2016.12.31	2.36		
威海萨伯	借入	2015 年度	244.50	2015.07.08	2016.07.08	11.86
		2016 年度	244.50	2016.07.01	2017.06.30	11.86

注：截至 2016 年 9 月 30 日，和蓄机械 2016 年度向公司拆借的资金已全部归还。

和蓄机械是公司的联营企业，也是公司的供应商之一。和蓄机械在业务经营中存在一定的资金需求，但由于其业务规模等因素，难以获得银行贷款。公司从业务合作关系考虑，提供部分资金支持并收取一定的资金占用费，有助于公司在业务扩张中保持原材料的稳定供应。

威海萨伯为公司的联营企业，目前尚未开展实质性的经营业务。公司控股子公司威海伯特利以合理的价格借入部分资金，用以满足资金的临时性需求。

3、关联方应收应付款项余额

(1) 应收关联方款项

报告期内各期末，公司应收关联方款项的情况如下表：

单位：万元

项目名称	关联方	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应收票据	奇瑞汽车	2,410.00	300.00	830.00
应收账款		25,264.43	11,933.05	12,641.27
应收票据	安徽奇瑞汽车销售有限公司	4,670.00	6,080.00	9,731.00
应收账款	芜湖塔奥	2,025.63	2,013.74	1,052.52
应收票据	凯翼汽车	1,651.00	43.00	--
应收账款		967.15	665.25	--
应收票据	奇瑞河南公司	90.00	--	40.00
应收账款		948.66	1,237.05	313.46
应收票据	奇瑞新能源	100.00		
应收账款		6.32	6.32	6.32
应收票据	奇瑞商用车	--	95.00	--
应收账款	美国萨克迪	6,665.56	2,183.14	447.20
其他应收款		2.08	66.33	86.75
预付账款		--	--	500.00
其他应收款	SAKTHI AUTO 毛里求斯有限公司	7.34	--	--
其他应收款	张峰	--	0.83	9.00
其他应收款	李运动	--	0.83	5.00

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司对关联方的应收账款余额分别为 14,460.77 万元、18,038.55 万元和 35,877.75 万元，占同期应收账款账面余额的比重分别为 68.29%、36.13% 和 45.55%；对关联方的应收票据分别为 10,601.00 万元、6,518.00 万元和 8,921.00 万元，占同期应收票据总额的比重分别为 35.14%、23.58% 和 18.88%；对关联方的其他应收款余额分别为 100.75 万元、67.99 万元和 9.42 万元，占同期其他应收款账面余额的比重分别为 4.84%、1.59% 和 0.23%。

(2) 应付关联方款项

报告期内各期末，公司应付关联方款项的情况如下表：

单位：万元

项目名称	关联方	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应付票据	和蓄机械	94.00	90.00	49.00
应付账款		1,538.98	208.08	504.22
应付账款	美国萨克迪	300.00	--	--
应付账款	安徽泓毅汽车技术股份有限公司	--	9.69	13.65
应付账款	芜湖普威技研有限公司	0.99	3.83	25.44
其他应付款	袁永彬	--	20.00	--
其他应付款	威海萨伯	251.60	250.25	--

四、发行人对规范关联交易的制度安排

公司为了规范关联交易行为，已在现行有效的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》等公司制度中对关联交易定价原则、决策程序、关联股东及关联董事回避制度等事项作出的规定。

（一）《公司章程》对规范关联交易的主要制度安排

1、《公司章程》第三十八条规定

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、《公司章程》第四十条规定

公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：（五）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

3、《公司章程》第七十八条规定

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

股东大会审议关联交易事项时，关联关系股东的回避和表决程序如下：

(1) 股东大会审议关联交易事项之前，存在关联关系的股东应当向公司董事会披露其关联关系，公司也应当依照国家的法律、行政法规确定关联股东的范围；

(2) 股东大会在审议关联交易事项时，大会主持人应当就关联股东及其与交易事项之间的关联关系进行解释和说明。关联股东或其授权代表可以出席股东大会并向其他股东阐述其观点。

(3) 股东大会对关联交易事项作出决议时，大会主持人宣布关联股东回避，不参与投票表决，由出席股东大会的其他股东对关联交易事项进行表决；

(4) 关联交易事项形成普通决议，必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过，方为有效；形成特别决议，必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过，方为有效。

(5) 关联股东未就关联交易事项按上述程序进行披露或回避，有关该关联交易事项的一切决议无效，需要重新表决。

公司与关联方之间的关联交易应当签订书面协议，协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。

4、《公司章程》第一百〇九条规定

董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序，重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，或与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，由公司董事会审议批准。

公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元以上的关联交易,或与关联法人发生的(公司获赠现金资产和提供担保除外)交易金额在 3,000 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易,由股东大会审议批准。

5、《公司章程》 第一百一十八条规定

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的,应将该事项提交股东大会审议。

6、《公司章程》 第一百四十一条规定

监事可以列席董事会会议,并对董事会决议事项提出质询或者建议。监事不得利用其关联关系损害公司利益,若给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。

(二)《股东大会议事规则》中的相关规定

1、《股东大会议事规则》 第十六条规定

股东大会拟讨论董事、监事选举事项的,股东大会通知中应当充分披露董事、监事候选人的详细资料,应包括与公司或其控股股东及实际控制人是否存在关联关系。

2、《股东大会议事规则》 第二十九条规定

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时,应当回避表决,其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

3、《股东大会议事规则》 第三十四条规定

股东大会对提案进行表决前,应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的,相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对提案进行表决时,应当由股东代表与监事代表共同负责计票、监票。

(三)《董事会议事规则》及《独立董事工作制度》的相关规定

1、《董事会议事规则》第十三条规定

在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

2、《董事会议事规则》第二十条规定

董事与会议提案所涉及的企业有关联关系的，及董事本人认为有必要回避的，应当对有关提案回避表决。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

3、《独立董事工作制度》第十六条规定

重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（四）《关联交易管理办法》的相关规定

1、《关联交易管理办法》第十条规定的关联交易基本原则

包括：（1）符合诚实信用的原则；（2）不损害公司及非关联股东合法权益原则；（3）关联方如享有公司股东大会表决权，应当回避表决；（4）有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；（5）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或财务顾问；（6）独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。

2、《关联交易管理办法》 第十七条规定

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，由公司董事会审议批准；公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，由公司董事会审议批准。

3、《关联交易管理办法》 第十八条规定

公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元以上的关联交易，或与关联法人发生的（公司获赠现金资产和提供担保除外）交易金额在 3,000 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，由股东大会审议批准。

4、《关联交易管理办法》 第十九条规定

独立董事对公司拟与关联自然人达成的金额在 30 万元以上，或与关联法人达成的金额在 300 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易发表单独意见。

5、《关联交易管理办法》 第二十八条规定

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

（五）《对外担保管理办法》的相关规定

《对外担保管理办法》第十条规定：公司股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

五、发行人在最近三年关联交易的执行情况

报告期内，公司发生的关联交易已经公司内部决策程序，合法、真实，且遵循了平等、自愿原则，定价公允。关联董事、关联股东回避表决，独立董事亦发

表示了肯定性结论的事前认可意见及独立意见，不存在损害公司及股东利益的情况。

独立董事已对公司报告期内的关联交易审议程序的合法性及交易价格的公允性发表了无保留的意见，认为：

1、公司在最近三年内发生关联交易的决策程序符合《公司法》及《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》等内部控制制度的规定；在审议相关关联交易事项时，关联董事及关联股东已回避表决，相应董事会、监事会及股东大会的表决程序、表决结果合法有效。

2、公司最近三年关联交易符合公司生产经营及业务发展需要，交易条件公平、合理，交易价格合理、公允，不影响公司的独立性，也不存在损害公司及股东利益的情形。

六、发行人关于减少和规范关联交易的措施

（一）公司为规范和减少关联交易而采取的措施

1、严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理办法》等法律法规和规范性文件中关于关联交易的规定；

2、严格履行关联交易决策、回避表决等公允决策程序，及时详细进行信息披露；

3、确保关联交易价格的公允性、批准程序的合规性，最大程度的保护股东利益；

4、尽量减少与关联方的关联交易，在进行确有必要且无法规避的关联交易时，按市场化原则和公允价格进行公平操作。

（二）控股股东、实际控制人为规范和减少关联交易而出具承诺

为保证公司与关联方之间关联交易的公平合理，公司实际控制人袁永彬先生

出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》，主要内容为：

不利用自身作为公司第一大股东和实际控制人之地位及控制性影响谋求公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不利用自身作为公司第一大股东和实际控制人之地位及控制性影响谋求与公司达成交易的优先权利；不以与市场价格相比显失公允的条件与公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害公司利益的行为；尽量减少与公司的关联交易，在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件和公司章程等有关关联交易决策制度的规定履行关联交易决策程序及信息披露义务，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。

（三）持有公司 5%以上股份的其他股东出具承诺

持股5%以上股东奇瑞科技、熊立武及伯特利投资已分别出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》，主要内容为：

不利用自身作为公司主要股东之地位及控制性影响谋求公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不利用自身作为公司主要股东之地位及控制性影响谋求与公司达成交易的优先权利；不以与市场价格相比显失公允的条件与公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害公司利益的行为；尽量减少与公司的关联交易，在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件和公司章程等有关关联交易决策制度的规定履行关联交易决策程序及信息披露义务，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的的基本情况

(一) 董事

1、基本情况

本届董事会为公司第一届董事会，由9名成员组成，其中独立董事3名。具体情况如下表：

序号	姓名	性别	职务	任期
1	袁永彬	男	董事长、总经理	2015.06.16 至 2018.06.15
2	周必仁	男	董事	2015.06.16 至 2018.06.15
3	王 渊	男	董事	2016.09.20 至 2018.06.15
4	潘禾佳	女	董事	2015.06.16 至 2018.06.15
5	杨卫东	男	董事、副总经理	2015.06.16 至 2018.06.15
6	柯 萍	女	董事、副总经理	2015.06.16 至 2018.06.15
7	王秉刚	男	独立董事	2015.06.16 至 2018.06.15
8	骆美化	女	独立董事	2015.06.16 至 2018.06.15
9	周逢满	男	独立董事	2015.09.24 至 2018.06.15

2、董事简历

袁永彬先生：1962年9月生，博士学历，美国国籍，曾经担任联合国世界车辆法规协调论坛中国工作委员会（C-WP29）专家，并曾经担任中国摩擦材料协会特聘顾问，参与中国乘用车制动标准制定工作。2015年7月，伯特利有限袁永彬团队被国务院侨务办公室授予“重点华侨华人创业团队”称号。1979-1983年就读于华东工程学院机械制造专业，获学士学位。1984年赴日本东北大学材料强度专业留学，1987年获硕士学位，并获得1985-1988年日本文部省奖学金。

1988 年赴美国，就读于密州理工大学运筹管理学，1990 年获硕士学位，1991 年获机械工程博士学位。1991 年至 1998 年初在 Abex 公司（Abex Inc.）任工程师、开发部经理。1998 年至 2004 年在天合汽车集团（TRW Automotive Holdings Corp.）北美技术中心任高级经理、亚太区基础制动总工程师，2000 年被评为天合汽车集团院士。2004 年 6 月至今，担任伯特利有限及股份公司的总经理。2011 年 12 月至今，担任伯特利有限及股份公司的董事长。

周必仁先生：1958 年 8 月生，大学本科学历，中国国籍，无境外居留权。1982 年毕业于合肥工业大学，获学士学位。2000 年 10 月至 2007 年 10 月，历任奇瑞汽车采购部部长、总经理助理、经管会成员、副总经理。2007 年 10 月至 2014 年 12 月，任奇瑞汽车副总经理、经管会成员，奇瑞国际公司总经理。2008 年 9 月至今，任奇瑞汽车董事。2011 年 3 月至今，任奇瑞科技董事。2014 年 4 月至今，任奇瑞控股董事、总经理。2011 年 12 月至 2015 年 6 月，任伯特利有限的董事。2015 年 6 月至今，任股份公司董事。

王渊先生：1962 年 9 月生，博士学历，中国国籍，无境外居留权。1989 年毕业于南京理工大学，获博士学位。1989 年 9 月至 1999 年 9 月，担任南京理工大学讲师。2012 年 8 月至今，任金豆子家居江苏有限公司执行董事、总经理。2016 年 9 月至今，任股份公司董事。

潘禾佳女士：1963 年 12 月生，硕士学历，美国国籍。1991 年毕业于美国密歇根技术大学（Michigan Technological University），获硕士学位。1994 年 9 月至 1997 年 1 月，在美国弗吉尼亚州温彻斯特市 Cooper 实业公司（Cooper Industries）任传媒设计师。1999 年 1 月至 2000 年 1 月，在美国密歇根州底特律市 Telecorp 公司（Telecorp Corporation）任软件工程师。2007 年 1 月至今，任上海恒麓执行董事。2008 年 11 月至 2015 年 6 月，在伯特利有限总经理办公室工作。2011 年 12 月至 2014 年 12 月，任伯特利有限的监事。2014 年 12 月至 2015 年 6 月，任伯特利有限的董事。2015 年 6 月至今，任股份公司董事，在总经理办公室工作。

杨卫东先生：1973 年 8 月生，大学本科学历，中国国籍，无境外居留权。1996 年毕业于天津轻工业学院，获学士学位。1996 年 7 月至 2004 年 7 月，在卢

卡斯伟利达廊重制动器有限公司任工程师、工程部主管。2004年7月至2015年6月，任伯特利有限的副总经理。2011年12月至2015年6月，任伯特利有限的董事。2015年6月至今，任股份公司董事、副总经理。

柯萍女士：1974年12月生，大学本科学历，中国国籍，无境外居留权。1994年至1998年12月，任安徽商贸发展公司人事经理。1998年底至2004年7月，在奇瑞汽车人力资源部任职。2004年7月至2011年12月，任伯特利有限人事部总监、销售总监。2011年12月至2015年6月，任伯特利有限的董事、副总经理。2015年6月至今，任股份公司董事、副总经理。

王秉刚先生：1938年3月生，大学本科学历，中国国籍，无境外居留权。1960年毕业于清华大学。1961年至1991年，在第一汽车制造厂从事汽车产品开发和试验研究工作，曾任汽车研究所副所长。1991年至1999年，任中国汽车技术研究中心主任，兼任机械部汽车工业规划设计研究院院长。1999年退休后历任全国清洁汽车行动协调领导小组专家组组长、科技部清洁汽车关键技术攻关与产业化项目总体组组长，国家863计划“节能与新能源汽车”重大项目监理咨询专家组组长、中德可再生交通能源合作项目中方协调人，科技部交通领域项目专员、中国汽车工程学会顾问。2015年6月至今，任股份公司独立董事。

骆美化女士：1958年8月生，硕士学历，中国国籍，拥有日本居留权。中国全国律师协会会员，日本大阪律师协会会员。1983年毕业于北京大学法律系，获法学学士学位；1994年毕业于日本京都大学法学院，获法律硕士学位并修完法学博士课程。1992年4月至1993年12月，任日本松下电器株式会社法律顾问。1994年3月至1997年8月，任君合律师事务所合伙人。1998年9月至2012年3月，任日本樱桥法律事务所外国法事务辩护士。2012年4月至今，任君合律师事务所合伙人。2015年6月至今，任股份公司独立董事。

周逢满先生：1967年10月生，中国国籍，无境外居留权。中国注册会计师、中国土地估价师。1988年7月毕业于安徽农业大学农村金融专业。1988年7月至2000年6月，任安徽省古泉啤酒厂会计、财务处长。2000年6月至2001年11月，任安徽永诚会计师事务所审计部经理。2001年11月至2003年12月，任

安徽华普会计师事务所高级审计经理。2004年1月至2006年6月，任安徽永健会计师事务所副所长。2006年7月至2015年1月，任安徽华洲会计师事务所所长。2015年1月至今，任中勤万信会计师事务所合伙人兼安徽分所所长；2013年12月至今，任安徽乐金健康科技股份有限公司独立董事；2016年1月至今，任昆山新莱洁净应用材料股份有限公司独立董事；2015年9月至今，任股份公司独立董事。

（二）监事

1、基本情况

本届监事会为公司第一届监事会，由3名成员组成，其中职工代表监事1名。具体情况见下表：

序号	姓名	性别	职务	任期
1	高秉军	男	监事会主席	2016.09.20至2018.06.15
2	李运动	男	监事	2015.06.16至2018.06.15
3	张峰	男	职工监事	2015.06.16至2018.06.15

2、监事简历

高秉军先生：1978年12月生，大学本科学历，中国国籍，无境外居留权。2001年7月毕业于吉林大学，获本科学位。2007年11月至2010年12月，担任奇瑞科技财务部部长助理。2010年12月至2012年5月，任奇瑞科技财务部副部长。2012年5月至2015年8月，任奇瑞科技财务部部长。2015年8月至今，任奇瑞科技财务总监、财务部部长。2016年9月至今，任股份公司监事会主席。

李运动先生：1981年1月生，硕士学历，中国国籍，无境外居留权。2007年毕业于南京理工大学，获硕士学位。2007年7月至2010年12月，历任伯特利有限工程师、高级工程师。2010年12月至2014年6月，历任伯特利有限经理、高级经理。2014年6月至今，历任伯特利有限、股份公司技术中心机械设计部副总监。2014年12月至2015年6月，任伯特利有限的监事。2015年6月至今，任股份公司监事。

张峰先生：1985年12月生，大学本科学历，中国国籍，无境外居留权。2007年毕业于海军工程大学，获学士学位。2007年3月至2008年9月，任伯特利有限人事部人力开发科主管。2008年9月至2015年6月，历任伯特利有限人事部信息主管、经理、高级经理。2015年6月至2015年7月，任股份公司人事部信息科高级经理；2015年7月至今，任股份公司总经理办公室信息科高级经理。2014年1月至2015年6月，任伯特利有限监事。2015年6月至今，任股份公司监事。

（三）高级管理人员

1、基本情况

公司高级管理人员共7名，其中总经理1名、副总经理5名、财务总监兼董事会秘书1名。具体情况见下表：

序号	姓名	性别	职务
1	袁永彬	男	董事长、总经理
2	杨卫东	男	董事、副总经理
3	柯萍	女	董事、副总经理
4	闵海金	男	副总经理
5	蔡春	男	副总经理
6	孟凡志	男	副总经理
7	陈忠喜	男	财务总监、董事会秘书

2、高级管理人员简历

袁永彬先生、杨卫东先生及柯萍女士的简历详见本节“一、董事”之“2、董事简历”。

闵海金先生：1964年4月生，大学本科学历，中国国籍，无境外居留权。1983年毕业于中南大学，获学士学位。2010年4月至2012年2月，历任迪亚拉总经理、唐山伯特利总经理。2011年12月至2015年6月，任伯特利有限的副总经理兼质量保证部总监。2015年6月至今，任股份公司副总经理。

蔡春先生：1981年4月生，大学本科学历，中国国籍，无境外居留权。2002年毕业于中国人民解放军汽车管理学院，获学士学位。2002年9月至2004年9月，任一汽红塔云南汽车制造有限公司工程师。2004年9月至2014年1月，历任伯特利有限的总经理助理兼设计总监、项目管理部总监。2014年3月至2015年3月，任长城汽车股份有限公司技术专家。2015年6月至今，任股份公司副总经理。

孟凡志先生：1970年10月生，大学本科学历，中国国籍，无境外居留权。中级质量工程师。1992年毕业于华南理工大学，获学士学位。1992年6月至1997年3月，任成达金属制品（苏州）有限公司生产经理。1997年4月至2001年2月，任太平洋塑胶（苏州）有限公司质量经理。2001年2月至2004年5月，任法兰克曼医疗器械（苏州）有限公司质量经理。2004年6月至2015年5月，任万都底盘部件（苏州）有限公司质量部长。2015年6月至2016年6月，任股份公司分管生产业务领导。2016年6月至今，任股份公司副总经理。

陈忠喜先生：1972年6月生，大学本科学历，中国国籍，无境外居留权。拥有中级会计师、内部审计师、注册税务筹划师、高级经济师等职称。2008年毕业于安徽财经大学，获学士学位。1995年6月至2002年2月，历任滁州塑料（集团）有限公司主办会计、财务科长。2002年3月至2006年6月，历任滁州扬天专用汽车有限责任公司总账会计、财务经理。2006年7月至2008年2月，任芜湖中集瑞江汽车有限公司财务总监。2008年3月至2015年6月，任伯特利有限财务总监。2015年6月至今，任股份公司财务总监兼董事会秘书。

（四）核心技术人员

公司核心技术人员的状况见下表：

序号	姓名	性别	职务
1	袁永彬	男	董事长、总经理
2	杨卫东	男	董事、副总经理
3	闵海金	男	副总经理

袁永彬先生、杨卫东先生的简历见本节“一、董事”之“2、董事简历”。闵

海金先生的简历见本节“三、高级管理人员”之“2、高级管理人员简历”。

二、董事、监事提名及选聘情况

（一）董事提名及选聘情况

序号	姓名	职务	选聘情况	提名人
1	袁永彬	董事长	股份公司创立大会	袁永彬
2	周必仁	董事	股份公司创立大会	奇瑞科技
3	王 渊	董事	2016年第四次临时股东大会	袁永彬
4	潘禾佳	董事	股份公司创立大会	袁永彬
5	杨卫东	董事	股份公司创立大会	袁永彬
6	柯 萍	董事	股份公司创立大会	袁永彬
7	王秉刚	独立董事	股份公司创立大会	伯特利投资
8	骆美化	独立董事	股份公司创立大会	熊立武
9	周逢满	独立董事	2015年第二次临时股东大会	奇瑞科技

（二）监事提名及选聘情况

序号	姓名	职务	选聘情况	提名人
1	高秉军	监事会主席	2016年第四次临时股东大会	奇瑞科技
2	李运动	监事	股份公司创立大会	袁永彬
3	张 峰	职工监事	股份公司创立大会	职工代表大会

三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的情况

（一）直接持股及其变动情况

公司设立时，董事长、总经理袁永彬持有公司股票 3,607.50 万股，持股比例为 24.05%。2016 年 5 月，袁永彬认购公司非公开发行股票 5 万股，其直接持有的公司股票增加到 3,612.50 万股。2016 年 9 月，公司完成 2016 年半年度权益分派后，袁永彬直接持有的公司股票增加到 8,308.75 万股。截至本招股说明书签署日，袁永彬持有公司股票 8,308.75 万股，持股比例为 22.60%。

（二）间接持股及其变动情况

潘禾佳作为上海恒麓的唯一股东而间接持有伯特利投资的份额，从而间接持有公司股份。杨卫东、柯萍、李运动、张峰、闵海金、蔡春、陈忠喜通过直接持有伯特利投资的份额而间接持有公司股份。孟凡志通过直接持有兴伯投资的份额而间接持有伯特利投资的份额，从而间接持有公司股份。具体持股情况如下表：

序号	姓名	职位	间接持股（股）	持股比例
1	潘禾佳	董事	6,571,422	1.787%
2	柯萍	董事、副总经理	3,318,900	0.903%
3	杨卫东	董事、副总经理	3,318,900	0.903%
4	李运动	监事	663,780	0.181%
5	张峰	监事	497,835	0.135%
6	闵海金	副总经理	2,489,175	0.677%
7	蔡春	副总经理	995,670	0.271%
8	孟凡志	副总经理	199,134	0.054%
9	陈忠喜	财务总监、董事会秘书	995,670	0.271%
	合计	--	19,050,486	5.182%

报告期内，上述人员间接持有公司股份的增减变动情况如下表：

序号	姓名	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
1	潘禾佳	1.787%	2.559%	3.319%
2	柯萍	0.903%	0.962%	0.962%
3	杨卫东	0.903%	0.962%	0.962%
4	李运动	0.181%	0.192%	0.144%
5	张峰	0.135%	0.144%	0.096%
6	闵海金	0.677%	0.722%	0.722%
7	蔡春	0.271%	0.289%	--
8	孟凡志	0.054%	--	--
9	陈忠喜	0.271%	0.289%	1.068%
	合计	5.18%	6.12%	7.27%

蔡春 2014 年 1 月至 2015 年 3 月未在公司任职，期间未间接持有公司股份。孟凡志于 2015 年 6 月开始在公司任职，在 2016 年通过持有兴伯投资的份额而间接持有公司股份。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接或间接持有的公司股份不存在质押、冻结或其他权属争议的情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

公司董事王渊分别持有江苏金曼科技有限责任公司、烟台金曼投资有限公司、金豆子家居江苏有限公司 50%、70%、50% 股权；公司董事周必仁持有瑞创投资 0.798% 股权。上述对外投资与公司不存在利益冲突的情形。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

公司现任的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员2016年薪酬情况如下表：

单位：万元

序号	姓名	职位	2016 年度薪酬（税后）
1	袁永彬	董事长、总经理	70.74
2	周必仁	董事	--
3	王 渊	董事	--
4	潘禾佳	董事	68.60
5	杨卫东	董事、副总经理	73.53
6	柯 萍	董事、副总经理	76.20
7	王秉刚	独立董事	4.20
8	骆美化	独立董事	4.20
9	周逢满	独立董事	4.20
10	高秉军	监事会主席	--
11	李运动	监事	25.38
12	张 峰	监事	21.11
13	闵海金	副总经理	56.48
14	蔡 春	副总经理	44.73
15	孟凡志	副总经理	43.32
16	陈忠喜	财务总监、董事会秘书	32.42

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，除领取薪酬和相关津贴外，未在本公司及本公司控制的其他企业享受其他特殊待遇和退休金计划。

六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下表：

姓名	公司职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与公司关系
袁永彬	董事长 总经理	和蓄机械	副董事长	公司联营企业
		威海萨伯	副董事长	公司联营企业
周必仁	董事	瑞创投资	董事	无控股或关联交易
		奇瑞控股	董事、总经理	无控股或关联交易
		奇瑞汽车	董事	发生交易的关联方
		奇瑞科技	董事	公司股东
		凯翼汽车	董事	发生交易的关联方
		奇瑞新能源	董事	发生交易的关联方
		奇瑞徽银汽车金融股份有限公司	董事	无控股或关联交易
		奇瑞商用车（安徽）有限公司	董事	无控股或关联交易
		芜湖造船厂有限公司（原名芜湖新联造船有限公司）	董事长	无控股或关联交易
		博世汽车多媒体（芜湖）有限公司	副董事长	无控股或关联交易
		中世国际物流有限公司	董事长	无控股或关联交易
王渊	董事	金豆子家居江苏有限公司	执行董事、总经理	无控股或关联交易
潘禾佳	董事	上海恒麓	执行董事	公司股东伯特利投资的执行事务合伙人，公司控股股东、实际控制人袁永彬之配偶控制的公司
杨卫东	董事、副总经理	和蓄机械	董事	公司联营企业
周逢满	独立董事	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所	所长	无控股或关联交易
		安徽永健会计师事务所	董事	无控股或关联交易
		安徽乐金健康科技股份有限公司	独立董事	无控股或关联交易
		昆山新莱洁净应用材料股份有限公司	独立董事	无控股或关联交易

姓名	公司职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与公司关系
骆美化	独立董事	君合律师事务所	合伙人律师	无控股或关联交易
高秉军	监事会主席	奇瑞科技	财务总监、财务部部长	公司股东
		芜湖艾科汽车技术有限公司	董事	无控股或关联交易
		盈丰投资有限公司	董事	无控股或关联交易
		芜湖克雷孚轻型电动车有限公司	董事	无控股或关联交易
		芜湖莫森泰克汽车科技股份有限公司	董事	无控股或关联交易
		芜湖尚唯汽车装饰有限公司	监事	无控股或关联交易
		杰锋汽车动力系统股份有限公司	监事	无控股或关联交易
		芜湖恒耀汽车零部件有限公司	监事	无控股或关联交易
		芜湖瑞精机床有限责任公司	董事	无控股或关联交易
		芜湖恒隆汽车转向系统有限公司	监事	无控股或关联交易
		瑞鹤汽车模具股份有限公司	监事	无控股或关联交易
		信瑞新能源电池有限公司	监事	无控股或关联交易
陈忠喜	财务总监、董事会秘书	和蓄机械	监事	公司联营企业
		威海萨伯	董事	公司联营企业

七、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

董事长袁永彬与董事潘禾佳为夫妻关系。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议、所作出承诺及履行情况

公司按照相关规定，与高级管理人员签订了《劳动合同》。上述合同履行正常，不存在违约情况的发生。截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订包括借款合同、担保合同在内的任何商务合同。

九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司现任的董事、监事及高级管理人员的任职资格均符合《公司法》、《证券法》等法律法规及《公司章程》的规定。

十、董事、监事及高级管理人员近三年内的变动情况

（一）董事的变动情况

报告期初，伯特利有限由袁永彬（董事长）、周必仁、柯萍、张琳、文欣担任董事。

2014年12月28日，公司股东袁永彬委派的潘禾佳担任董事，张琳不再担任董事。

2015年6月16日，公司召开股份公司创立大会，选举产生9名公司第一届董事会成员，分别为袁永彬、周必仁、文欣、潘禾佳、柯萍、杨卫东、王秉刚、骆美化、杨兆余。

2015年6月16日，经公司第一届董事会第一次会议审议通过，选举袁永彬为公司第一届董事会董事长。

2015年9月24日，经公司2015年第二次临时股东大会审议通过，杨兆余因工作原因不再担任独立董事，选举周逢满担任公司独立董事。

2016年9月20日，经公司2016年第四次临时股东大会审议通过，文欣因个人原因不再担任公司董事，选举王渊担任公司董事。

（二）监事的变动情况

报告期初，伯特利有限由汪海平（监事会主席）、潘禾佳、熊婷婷担任监事，由张峰、王庆靓担任职工监事。

2014年12月28日，伯特利有限的股东袁永彬委派黄林云担任监事，潘禾

佳不再担任监事。伯特利有限的股东熊立武委派李峻鹏担任监事，熊婷婷不再担任监事。同日，伯特利有限职工代表大会通过决议，选举张峰、李运动担任职工代表监事，王庆靓不再担任职工代表监事。

2015年6月16日，公司召开股份公司创立大会，选举汪海平、李运动为公司监事，并与职工代表张峰组成公司第一届监事会。

2015年6月16日，经公司第一届监事会第一次会议审议通过，选举汪海平为公司第一届监事会主席。

2016年9月20日，经公司2016年第四次临时股东大会审议通过，汪海平因个人原因不再担任公司监事，选举高秉军担任公司监事。

2016年10月12日，经公司第一届监事会第七次会议审议通过，选举高秉军为公司监事会主席。

（三）高级管理人员的变动情况

报告期期初，袁永彬为伯特利有限总经理，柯萍、杨卫东、闵海金为副总经理，陈忠喜为财务总监。

2014年12月29日，伯特利有限召开董事会，聘任袁永彬为总经理；经总经理袁永彬提名，聘任柯萍、杨卫东、闵海金为副总经理，陈忠喜为财务总监。

2015年6月16日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任袁永彬为公司总经理，聘任陈忠喜为董事会秘书；经总经理袁永彬提名，聘任柯萍、杨卫东、闵海金、蔡春为公司副总经理，聘任陈忠喜为财务总监。

2016年5月18日，公司召开第一届董事会第六次会议，聘任孟凡志为公司副总经理。

第九节 公司治理

公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的健全、完善的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡的完整的议事、决策、授权、执行的公司治理体系。

根据相关法律、法规及规范性文件的规定，公司建立并逐步完善了以《公司章程》为核心，包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》等在内的公司治理制度体系，明确了股东大会、董事会、监事会、以及董事会秘书的权责范围和工作程序，为公司治理机构的规范化运作提供了制度保证。同时，公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，并相应制定了各委员会的工作规则，明确了其权责、决策程序和议事规则，以保证董事会决策的客观性和科学性。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运作情况

（一）股东大会制度建立及运作情况

2015年6月16日，公司召开创立大会，审议通过了《关于变更设立股份公司的议案》、《关于股份公司章程的议案》、《关于股东大会议事规则的议案》、《关于董事会议事规则的议案》、《关于监事会议事规则的议案》以及《关于独立董事工作制度的议案》等，并选举产生股份公司第一届董事会及监事会。依据法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、召开、提案、表决、决议、记录以及决议的执行等事项作出了相应的规范性规定，切实保证股东大会依法规范地行使职权。

1、股东大会职权

股东大会的职权包括：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准章程规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》相关规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前通知各股东。

股东大会会议由董事会召集，董事长主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事主持。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。公司所持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

3、股东大会运作情况

自公司设立以来，公司股东大会根据相关法律法规、规范性文件以及《公司

章程》、《股东大会议事规则》的有关规定规范运作。历次股东大会的召集、提案、召开、表决、决议及会议记录均符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》、《股东大会议事规则》的有关规定，充分保障各股东依法行使权力，充分尊重中小股东权益，未发生侵犯中小股东权益的情况。股东大会机构和制度的建立及执行，对公司完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

（二）董事会制度建立及运作情况

公司依据法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定制定了《董事会议事规则》，对董事会的召集、召开、提案、表决、决议、记录以及决议的执行等事项作出了相应的规范性规定，以规范董事会的议事方式和决策程序，促使董事和董事会有效地履行其职责，提高董事会规范运作和科学决策水平。

1、董事会职权

董事会的职权包括：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理和董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制定公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）对公司治理机制是否给所有的股东提供合适的保护和平等权利，以及公司治理结构是否合理、有效等情况，进行讨论、评估；（15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（16）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（17）法律、法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

2、董事会议事规则

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前 10 日和 5 日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、信函、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会会议以现场召开为原则。必要时，在保障董事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，也可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等方式召开。董事会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。非以现场方式召开的，以视频显示在场的董事、在电话会议中发表意见的董事、规定期限内实际收到传真或者电子邮件等有效表决票，或者董事事后提交的曾参加会议的书面确认函等计算出席会议的董事人数。

会议表决实行一人一票，以记名和书面或举手表决等方式进行。董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。对担保事项作出决议，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意并经全体独立董事三分之二以上同意。

3、董事会运作情况

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。

自公司设立以来，公司董事会根据法律法规、规范性文件以及《公司章程》、《董事会议事规则》的规定规范运作。历次董事会会议的召集、提案、召开、表决、决议及会议记录均符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》、《董事会议事规则》的有关规定，各位董事依照法律法规和《公司章程》勤勉尽职地履行职

责和义务。董事会制度的建立和有效执行对完善公司治理结构、规范公司决策程序和促进公司提高经营管理水平发挥了应有的作用。

4、董事会专门委员会设置情况

公司第一届董事会设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，并相应制定了各专门委员会的工作规则。各专门委员会对董事会负责，在董事会授权下开展工作，为董事会的决策提供咨询意见。专门委员会成员全部由董事组成，其中，薪酬考核与提名委员会和审计委员会由独立董事担任主任委员，成员中独立董事占多数，审计委员会成员中包括一名会计专业的独立董事。

(1) 战略委员会由 3 名董事组成，其中应至少包括一名独立董事。战略委员会委员由公司董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。战略委员会设主任委员一名，由董事长担任，负责主持委员会工作。

公司董事会战略委员会成员包括袁永彬、周必仁、王秉刚，由袁永彬任主任委员。

战略委员会的主要职责是：①对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；②对规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；③对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作资产经营项目进行研究并提出建议；④对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；⑤对以上事项的实施进行检查；⑥董事会授权的其他事宜。

(2) 审计委员会由 3 名董事组成，独立董事占多数，至少有一名独立董事为会计专业人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员一名，由具备专业会计知识的独立董事担任，负责主持委员会工作。主任委员在委员内选举产生。

公司董事会审计委员会成员包括周逢满、王渊、骆美化，由周逢满任主任委

员。

审计委员会的主要职责是：①针对公司具体情况，对公司经营战略的实施进行跟踪研究，提出相应的风险控制和措施；②提议聘请或更换外部审计机构；③指导和监督公司的内部审计制度及其实施；④负责内部审计与外部审计之间的沟通；⑤审核公司的财务信息及其披露；⑥审查公司内控制度，对重大关联交易进行审核；⑦督导内部审计部门至少每季度对下列情况进行一次检查，出具检查报告并提交董事会：公司大额资金往来；董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其关联人资金往来情况；对外担保、关联交易、证券投资、风险投资、对外提供财务资助、购买或出售资产、对外投资等重大事项的实施情况；⑧公司董事会授予的其他事宜。

（3）提名委员会

提名委员会由3名董事组成，其中独立董事占二分之一以上。提名委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或全体董事三分之一以上提名，并由董事会选举产生。提名委员会设主任委员一名，由独立董事担任，负责主持委员会的工作。主任委员在委员内选举产生。

公司董事会提名委员会成员包括骆美化、周必仁、王秉刚，由骆美化任主任委员。

提名委员会的主要职责是：①根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；②研究董事、高级管理人员的选择标准和程序并向董事会提出建议；③广泛搜寻合格的董事、高级管理人员的人选；④对董事候选人和高级管理人选进行审查并提出建议；⑤董事会授予的其他职权。

（4）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由3名董事组成，其中独立董事占二分之一以上。薪酬与考核委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。薪酬与考核委员会设主任委员一名，由独立董事担任，

负责主持委员会的工作。主任委员在委员内选举产生。

公司董事会薪酬与考核委员会成员包括周逢满、柯萍、骆美化，由周逢满任主任委员。

薪酬与考核委员会的主要职责是：①根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及社会相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；②薪酬计划方案主要包括但不限于：绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；③审查公司非独立董事及高级管理人员履行职责的情况并对其进行年度绩效考评；④负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；⑤董事会授权的其他事宜。

（三）监事会制度建立及运作情况

公司依据法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定制定了《监事会议事规则》，对监事会的召集、召开、提案、表决、决议、记录以及决议的执行等事项作出了相应的规范性规定，以规范监事会的运作，确保监事会履行全体股东赋予的职责。

1、监事会职权

监事会的职权包括：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）提议召开临时董事会，列席董事会会议；（10）选举监事会主席。

2、监事会议事规则

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每 6 个月召开一次。召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前 10 日和 5 日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。监事会会议通常应当以现场方式召开。紧急情况下，监事会会议可以通讯方式进行表决，但监事会召集人（会议主持人）应当向与会监事说明具体的紧急情况。在通讯表决时，监事应当将其对审议事项的书面意见和投票意向在签字确认后传真。监事不应当只写明投票意见而不表达其书面意见或者投票理由。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

3、监事会运作情况

公司第一届监事会由 3 名监事组成，其中职工监事一名。

自公司设立以来，监事会根据法律法规、规范性文件以及《公司章程》、《监事会议事规则》的规定规范运作。历次会议的召集、提案、召开、表决、决议及会议记录均符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》、《监事会议事规则》的有关规定，各位监事依照法律法规和《公司章程》勤勉尽职地履行职责和义务。监事会制度的建立和有效执行对公司完善公司治理结构、规范公司决策程序和促进公司提高经营管理水平发挥了应有的监督和制衡作用。

（四）独立董事制度及运作情况

公司依据法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定制定了《独立董事工作制度》，对独立董事的任职资格、独立性、提名、选举、聘任和更换、特别职

权、独立意见等事项作出了相应的规范性规定，以规范和保障独立董事依法履行职责，维护公司整体利益，尤其是维护中小股东的合法权益不受损害。

公司第一届董事会中有 3 名独立董事，占董事会成员的三分之一以上。其中在董事会审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会成员中独立董事占多数，主任委员均由独立董事担任。

公司 9 名董事中，王秉刚、骆美化、周逢满三人为独立董事。其中，周逢满为会计专业人士，骆美化为法律专业人士，王秉刚为汽车行业专业人士。

自公司实行独立董事制度以来，公司的独立董事根据法律法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，诚信、勤勉、独立、尽职地履行权利和义务，积极参与公司决策，对公司的战略发展、企业管理、内部控制等方面提出了许多建议，并对需要独立董事发表意见的事项进行了认真审议和发表独立意见，对完善公司治理和规范运作发挥了积极作用。

（五）董事会秘书制度及运作情况

公司依据《公司章程》制定了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的任职资格、职责、履职程序等事项作出了规定。

公司设董事会秘书一名，由董事长提名，经董事会聘任或解聘。公司第一届董事会第一次会议聘任陈忠喜为公司董事会秘书。自公司聘任以来，董事会秘书严格按照相关法律法规及公司制度的规定，认真履行了相关职责，对公司的规范运作起到重要作用。

（六）上市后适用的公司治理制度的修订情况

2016 年 10 月 12 日，公司召开第一届董事会第九次会议，审议通过了上市后适用的《公司章程（草案）》及作为其附件的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》，同时还审议通过了《募集资金管理办法》、《信息披露管理办法》、《投资者关系管理办法》等相关议案。其中，《公司章程（草案）》删除了部分上市后不适用的条款，明确了董事会各专门委员会的组成和职

责，增加了股东大会网络投票、股东大会选举董事、监事可以实行累积投票制、股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项实行单独计票并及时披露的条款，还就公司利润分配原则、方式、现金分红的条件和比例、利润分配的审议程序、实施和变更做了详细规定。

2016年10月27日，公司召开2016年第五次临时股东大会，审议通过了《公司章程（草案）》及其附件和《募集资金管理办法》，将在本次发行上市后施行。

二、发行人最近三年的违法违规行

报告期内，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照法律法规及《公司章程》的规定开展经营活动。公司控股子公司威海伯特利于2014年12月25日对公司注册地址进行了变更，但未按照《中华人民共和国海关报关单位注册登记管理规定》及时向注册地海关办理变更手续，被威海海关给予警告。威海伯特利已于2015年6月办理了注册地址变更手续，未对公司的日常运营造成不利影响。

除上述处罚外，公司最近三年不存在因其他违法违规行为而受到行政处罚的情形。

三、资金占用以及对外担保情况

最近三年，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

四、发行人的内部控制

（一）管理层对公司内部控制评价

根据公司董事会于2017年2月21日出具的《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司截至2016年12月31日内部控制自我评价报告》，认为：“本公司在内部控制建立过程中，充分考虑了行业特点，在公司积累多年管理经验基础上，保

证了内部控制符合公司生产经营需要，起到了有效控制作用；公司制订内部控制制度以来，各项制度均得到有效执行，对公司加强管理、规范运作、提高经济效益以及公司长远发展起到了积极有效的作用。”

（二）会计师对于公司内部控制的审核意见

根据华普天健出具的《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司内部控制鉴证报告》（会审字〔2017〕0339号），报告结论如下：

“我们认为，伯特利公司根据财政部颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规范建立的与财务报告相关的内部控制于 2016 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。”

第十节 财务会计信息

公司聘请具有证券期货相关业务资格的华普天健审计了公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2014 年度、2015 年度及 2016 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注。华普天健出具了标准无保留意见审计报告（会审字〔2017〕0338 号）。

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经华普天健审计的财务报告或据此计算所得。投资者可参阅本招股说明书备查文件之财务报表及审计报告，以详细了解公司的财务状况、经营成果和会计政策。

一、经审计的最近三年财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	82,481,073.51	28,105,696.86	50,834,017.71
应收票据	475,697,756.98	277,751,175.32	301,685,617.00
应收账款	902,872,923.79	540,367,165.32	219,220,338.54
预付款项	8,034,523.39	7,957,598.69	11,955,746.10
其他应收款	4,914,326.07	6,680,957.13	7,042,158.98
存货	195,301,131.98	188,330,786.02	116,309,048.46
其他流动资产	11,855,237.40	4,922,503.55	6,573,828.80
流动资产合计	1,681,156,973.12	1,054,115,882.89	713,620,755.59
非流动资产：			
长期股权投资	16,098,419.98	9,438,001.19	5,589,885.42
固定资产	445,964,197.51	272,338,171.10	178,486,950.18
在建工程	24,636,342.23	13,697,150.22	15,330,006.75

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
无形资产	42,442,549.64	43,343,960.68	44,128,442.76
长期待摊费用	20,049.60	65,854.09	111,219.73
递延所得税资产	23,924,078.00	13,232,308.89	8,673,102.46
其他非流动资产	11,861,154.82	24,158,763.88	30,104,278.72
非流动资产合计	564,946,791.78	376,274,210.05	282,423,886.02
资产总计	2,246,103,764.90	1,430,390,092.94	996,044,641.61
流动负债：			
短期借款	52,258,474.35	34,941,572.00	45,000,000.00
应付票据	320,300,000.00	239,344,000.00	177,732,000.00
应付账款	765,635,982.72	485,547,765.65	319,516,078.16
预收款项	467,143.38	873,294.21	3,272,436.36
应付职工薪酬	34,704,412.29	25,008,219.05	19,360,948.89
应交税费	39,486,465.04	49,136,562.92	27,605,172.97
应付利息	157,929.29	50,381.39	515,200.00
应付股利	--	18,572,400.00	28,000,000.00
其他应付款	17,482,210.62	5,076,582.38	3,558,690.72
流动负债合计	1,230,492,617.69	858,550,777.60	624,560,527.10
非流动负债：			
预计负债	35,500,746.57	34,673,530.62	20,462,993.00
递延收益	66,621,633.52	18,074,517.60	18,605,808.00
递延所得税负债	2,438,920.38	625,591.09	462,280.94
非流动负债合计	104,561,300.47	53,373,639.31	39,531,081.94
负债合计	1,335,053,918.16	911,924,416.91	664,091,609.04
所有者权益：			
股本	367,701,000.00	150,000,000.00	126,600,000.00
资本公积	137,416,185.12	132,320,843.22	17,905,170.63
盈余公积	37,294,130.83	15,675,662.81	23,871,364.68
未分配利润	273,705,435.53	172,916,621.55	136,321,637.49
归属于母公司所有者权益合计	816,116,751.48	470,913,127.58	304,698,172.80
少数股东权益	94,933,095.26	47,552,548.45	27,254,859.77
所有者权益合计	911,049,846.74	518,465,676.03	331,953,032.57
负债和所有者权益总计	2,246,103,764.90	1,430,390,092.94	996,044,641.61

2、合并利润表

单位：元

项 目	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	2,212,327,102.69	1,470,922,294.42	800,020,514.19

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
其中：营业收入	2,212,327,102.69	1,470,922,294.42	800,020,514.19
二、营业总成本	1,854,116,087.04	1,277,918,466.50	740,465,881.00
其中：营业成本	1,658,280,111.53	1,127,114,187.73	627,910,486.35
税金及附加	13,615,096.45	6,797,262.36	3,225,555.37
销售费用	39,719,700.90	49,488,513.47	29,219,265.52
管理费用	115,470,455.33	76,137,723.56	68,314,982.44
财务费用	1,545,297.75	4,225,015.43	1,846,749.21
资产减值损失	25,485,425.08	14,155,763.95	9,948,842.11
加：公允价值变动收益	--	--	--
投资收益	3,360,418.79	1,442,992.51	1,468,624.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,360,418.79	1,398,115.77	922,725.88
三、营业利润	361,571,434.44	194,446,820.43	61,023,257.70
加：营业外收入	10,893,634.63	5,189,443.57	6,613,040.49
其中：非流动资产处置利得	3,118.53	25,213.54	23,766.13
减：营业外支出	842,792.46	458,024.77	481,852.07
其中：非流动资产处置损失	530,406.45	58,934.65	106,430.41
四、利润总额	371,622,276.61	199,178,239.23	67,154,446.12
减：所得税费用	51,931,947.80	22,747,025.55	8,131,775.33
五、净利润	319,690,328.81	176,431,213.68	59,022,670.79
归属于母公司所有者的净利润	272,309,782.00	165,924,579.09	63,905,522.73
少数股东损益	47,380,546.81	10,506,634.59	-4,882,851.94
六、其他综合收益		--	--
七、综合收益总额	319,690,328.81	176,431,213.68	59,022,670.79
归属于母公司所有者的综合收益总额	272,309,782.00	165,924,579.09	63,905,522.73
归属于少数股东的综合收益总额	47,380,546.81	10,506,634.59	-4,882,851.94
八、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）	0.74	0.46	0.18
（二）稀释每股收益（元/股）	0.72	0.45	0.16

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,837,999,367.88	1,376,049,207.34	748,610,360.82
收到的税费返还	30,719,365.45	3,598,079.23	2,266,929.68
收到其他与经营活动有关的现金	9,687,944.30	7,437,608.08	8,572,050.20

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流入小计	1,878,406,677.63	1,387,084,894.65	759,449,340.70
购买商品、接受劳务支付的现金	1,352,843,644.04	1,080,565,125.46	631,298,240.66
支付给职工以及为职工支付的现金	131,183,614.18	92,598,261.13	56,763,423.23
支付的各项税费	155,926,179.50	63,496,865.29	20,553,947.94
支付其他与经营活动有关的现金	90,255,526.72	52,875,078.28	43,481,401.66
经营活动现金流出小计	1,730,208,964.44	1,289,535,330.16	752,097,013.49
经营活动产生的现金流量净额	148,197,713.19	97,549,564.49	7,352,327.21
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	44,876.74	545,898.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,000.00	282,300.00	41,251.95
收到其他与投资活动有关的现金	6,245,516.58	39,447,230.36	43,383,851.26
投资活动现金流入小计	6,252,516.58	39,774,407.10	43,971,001.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	190,077,554.01	113,445,214.42	64,826,304.96
投资支付的现金	3,300,000.00	2,450,000.00	--
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	14,740,473.20
支付其他与投资活动有关的现金	5,500,000.00	35,000,000.00	21,200,000.00
投资活动现金流出小计	198,877,554.01	150,895,214.42	100,766,778.16
投资活动产生的现金流量净额	-192,625,037.43	-111,120,807.32	-56,795,776.32
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	125,052,900.00	9,791,054.08	34,259,446.95
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	--	9,791,054.08	15,509,446.95
取得借款收到的现金	61,716,424.40	104,923,824.00	99,924,375.00
收到其他与筹资活动有关的现金	12,445,000.00	2,445,000.00	--
筹资活动现金流入小计	199,214,324.40	117,159,878.08	134,183,821.95
偿还债务支付的现金	44,795,764.00	115,000,000.00	80,554,543.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,664,462.96	11,800,485.73	1,783,331.87
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	--	--	--
支付其他与筹资活动有关的现金	--	--	400,000.00
筹资活动现金流出小计	119,460,226.96	126,800,485.73	82,737,874.87
筹资活动产生的现金流量净额	79,754,097.44	-9,640,607.65	51,445,947.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	285,668.35	53,529.63	-367,465.95
五、现金及现金等价物净增加额	35,612,441.55	-23,158,320.85	1,635,032.02

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
加：期初现金及现金等价物余额	27,675,696.86	50,834,017.71	49,198,985.69
六、期末现金及现金等价物余额	63,288,138.41	27,675,696.86	50,834,017.71

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	76,731,799.03	20,545,612.58	49,318,866.58
应收票据	472,527,756.98	276,407,047.16	301,685,617.00
应收账款	787,602,092.05	499,215,689.12	211,757,149.06
预付款项	688,468.39	1,382,855.96	3,268,575.72
其他应收款	41,557,615.00	42,659,783.89	20,833,549.18
存货	143,429,363.77	161,189,859.33	100,360,406.09
其他流动资产	1,559,371.43	3,349.66	359,125.73
流动资产合计	1,524,096,466.65	1,001,404,197.70	687,583,289.36
非流动资产：			
长期股权投资	91,996,237.36	85,335,818.57	71,287,702.80
固定资产	202,759,894.78	154,606,756.36	98,627,251.12
在建工程	7,947,074.25	1,983,624.44	12,540,306.66
无形资产	19,697,980.22	20,046,857.90	20,473,212.41
递延所得税资产	16,577,318.98	13,938,268.84	10,155,005.17
其他非流动资产	2,064,424.52	4,355,413.46	27,644,533.15
非流动资产合计	341,042,930.11	280,266,739.57	240,728,011.31
资产总计	1,865,139,396.76	1,281,670,937.27	928,311,300.67
流动负债：			
短期借款	--	20,000,000.00	45,000,000.00
应付票据	320,300,000.00	239,344,000.00	178,372,000.00
应付账款	696,897,116.29	436,335,033.27	278,204,752.67
预收款项	455,916.30	765,221.96	2,936,716.90
应付职工薪酬	27,120,009.40	21,208,284.25	18,551,508.69
应交税费	31,624,224.82	44,324,050.53	24,558,268.07
应付利息	--	20,000.00	515,200.00
应付股利	--	18,572,400.00	28,000,000.00
其他应付款	2,842,631.75	2,121,717.43	2,663,538.66
流动负债合计	1,079,239,898.56	782,690,707.44	578,801,984.99

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
非流动负债:			
预计负债	30,420,517.70	32,142,549.49	19,899,817.44
递延收益	16,745,227.20	18,074,517.60	18,605,808.00
递延所得税负债	1,064,760.51	172,692.01	--
非流动负债合计	48,230,505.41	50,389,759.10	38,505,625.44
负债合计	1,127,470,403.97	833,080,466.54	617,307,610.43
所有者权益:			
股本	367,701,000.00	150,000,000.00	126,600,000.00
资本公积	146,929,184.49	141,833,842.59	27,418,170.00
盈余公积	37,294,130.83	15,675,662.81	23,871,364.68
未分配利润	185,744,677.47	141,080,965.33	133,114,155.56
所有者权益合计	737,668,992.79	448,590,470.73	311,003,690.24
负债和所有者权益总计	1,865,139,396.76	1,281,670,937.27	928,311,300.67

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	1,769,467,437.27	1,328,315,076.38	786,365,180.73
减：营业成本	1,387,470,563.68	1,046,373,856.97	621,591,364.74
税金及附加	10,962,193.73	6,589,917.58	3,115,695.67
销售费用	20,347,779.83	42,546,473.61	26,947,755.40
管理费用	88,845,761.46	66,317,088.35	71,726,160.68
财务费用	372,174.07	3,477,585.63	1,082,037.57
资产减值损失	21,215,581.39	13,510,316.24	10,125,195.49
加：公允价值变动收益	--	--	--
投资收益	3,360,418.79	1,442,992.51	1,261.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,360,418.79	1,398,115.77	-544,637.59
二、营业利润	243,613,801.90	150,942,830.51	51,778,232.22
加：营业外收入	9,044,212.47	5,510,146.49	5,181,081.48
其中：非流动资产处置利得	23,315.66	1,144,217.43	22,014.18
减：营业外支出	804,341.33	431,142.15	157,149.02
其中：非流动资产处置损失	530,406.45	32,094.69	101,333.82
三、利润总额	251,853,673.04	156,021,834.85	56,802,164.68
减：所得税费用	35,668,992.88	18,725,430.05	8,189,339.19
四、净利润	216,184,680.16	137,296,404.80	48,612,825.49
五、每股收益	--	--	--
基本每股收益	--	--	--

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
稀释每股收益	--	--	--
六、其他综合收益	--	--	--
七、其他综合收益	216,184,680.16	137,296,404.80	48,612,825.49

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,446,716,834.46	1,242,488,614.83	687,308,613.60
收到的税费返还	--	--	2,258,398.07
收到其他与经营活动有关的现金	7,798,718.15	6,019,047.14	7,842,805.38
经营活动现金流入小计	1,454,515,552.61	1,248,507,661.97	697,409,817.05
购买商品、接受劳务支付的现金	1,051,596,387.87	979,721,456.63	568,850,887.54
支付给职工以及为职工支付的现金	93,818,532.65	75,523,522.64	45,315,077.5
支付的各项税费	127,427,383.26	56,881,122.20	17,606,453.41
支付其他与经营活动有关的现金	87,949,398.35	51,402,627.31	25,322,745.28
经营活动现金流出小计	1,360,791,702.13	1,163,528,728.78	657,095,163.73
经营活动产生的现金流量净额	93,723,850.48	84,978,933.19	40,314,653.32
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	44,876.74	545,898.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	--	59,800.00	39,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	41,216,684.03	44,650,639.79	62,972,420.32
投资活动现金流入小计	41,216,684.03	44,755,316.53	63,557,818.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	69,897,448.10	55,809, 820.50	54,168,898.56
投资支付的现金	3,300,000.00	12,650,000.00	30,700,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	56,130,376.48	54,140,000.00	50,678,697.90
投资活动现金流出小计	129,327,824.58	122,599,820.50	135,547,596.46
投资活动产生的现金流量净额	-88,111,140.55	-77,844,503.97	-71,989,777.51
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	125,052,900.00	--	18,750,000.00
取得借款收到的现金	--	90,000,000.00	99,924,375.00

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
筹资活动现金流入小计	125,052,900.00	90,000,000.00	118,674,375.00
偿还债务支付的现金	20,000,000.00	115,000,000.00	80,554,543.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	73,242,847.34	11,336,263.35	1,740,066.75
筹资活动现金流出小计	93,242,847.34	126,336,263.35	82,294,609.75
筹资活动产生的现金流量净额	31,810,052.66	-36,336,263.35	36,379,765.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	488.76	-1,419.87	-276,199.80
五、现金及现金等价物净增加额	37,423,251.35	-29,203,254.00	4,428,441.26
加：期初现金及现金等价物余额	20,115,612.58	49,318,866.58	44,890,425.32
六、期末现金及现金等价物余额	57,538,863.93	20,115,612.58	49,318,866.58

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及其变化情况

1、合并报表范围的子公司基本情况

公司以控制为基础确定合并财务报表的合并范围。截至 2016 年 12 月 31 日，公司合并财务报表范围内子公司如下表：

序号	名称	注册资本 (万元)	注册地	持股比例 (%)	主要经营业务	取得方式
1	伯特利电子	1,650	芜湖	100%	研发、制造和销售各类汽车电子及各类控制系统零部件、软硬件及总成，并从事相关的咨询和服务业务	设立
2	迪亚拉	1,000	芜湖	100%	制造、销售各类汽车底盘系统相关的零部件及相关技术咨询服务	设立
3	威海伯特利	8,500	威海	51%	从事汽车零部件的铸造、加工、研发、销售业务	设立

序号	名称	注册资本 (万元)	注册地	持股比例 (%)	主要经营业务	取得方式
4	唐山伯特利	1,875	唐山	100%	研发、制造和销售各类汽车安全系统零部件及相关技术咨询服务，普通货运	非同一控制下合并

2、报告期内公司合并财务报表范围变化情况

2014年1月，公司收购唐山方舟持有的唐山伯特利80%的股权，唐山伯特利成为公司的全资子公司。公司自2014年1月起将唐山伯特利纳入合并报表范围。

三、主要会计政策、会计估计

(一) 主要会计政策、会计估计

1、收入确认和计量的具体方法

(1) 销售商品收入

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

(2) 让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(3) 公司具体收入确认原则和计量方法

①内销产品收入确认：公司内销收入主要包括整车厂商配套产品销售收入及

配件销售收入。对于配套产品销售收入，公司按照双方确定的供货价格根据客户在网络平台公布的使用量或结算报表确认收入；对于部分不通过网络平台公布使用量或结算报表的客户及配件销售，公司按照双方确定的供货价格根据客户签收的发货单确认收入。

②外销产品收入：公司出口收入以销售出库并完成报关为时点确认收入。

2、存货的计量

（1）存货的分类

存货包括原材料、周转材料、在产品、委托加工物资、库存商品及发出商品。

（2）发出存货的计价方法

公司存货发出时采用加权平均法计价。

（3）存货的盘存制度

公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

（4）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。

存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，

按存货类别计提。

资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

3、长期股权投资的确认及计量

(1) 初始投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务方式或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

B. 非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本，作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

② 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相

关税费作为初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

（2）后续计量及损益确认方法

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

①成本法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

②权益法

公司长期股权投资的投资成本大于投资时享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

公司按照享有或分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，

但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

4、固定资产的确认和计量

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的单位价值较高的有形资产。

(1) 确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

(2) 各类固定资产的折旧方法

公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率，具体内容如下表：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	10-20	5	4.75-9.50
机器设备	年限平均法	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	年限平均法	5	5	19.00
电子设备及其他	年限平均法	3-5	5	19.00-31.67

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租

赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

5、在建工程的确认和计量

（1）在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

（2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。

所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

6、无形资产的确认和计量

（1）无形资产的计价方法

无形资产按取得时的实际成本入账。

（2）无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况如下表：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50年	法定使用权
非专利技术	5-10年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
其他外购软件	5-10年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，在资产负债表日进行减值测试。

③对于使用寿命有限的无形资产，公司在取得时判定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

(3) 划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

开发阶段：在公司已完成研究阶段的工作后，再进行的开发活动作为开发阶段。

(4) 开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

7、主要资产的资产减值准备的确定方法

(1) 应收账款减值准备计提方法

在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：公司将 500 万元以上应收账款，100 万元以上其他应收款确定为单项金额重大。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，可不对其预计未来现金流量进行折现。

②按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据：对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项，公司以账龄作为信用风险特征组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法。

各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下表：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

③单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

(2) 长期股权投资减值的确定方法

公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低于

长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（3）固定资产减值准备的确认方法

公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；③虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；⑤其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

（4）在建工程减值准备的确定方法

公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

存在下列一项或若干项情况的，对在建工程进行减值测试：①长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工的在建工程；②所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；③其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

（5）无形资产减值准备的确认方法

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：①该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；②该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；③其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

8、预计负债的确认和计量

（1）预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，公司将其确认为预计负债：该义务是公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出公司；该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

9、企业所得税的确认和计量

（1）递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额确认为递延所得税资产：①暂时性差异在可预见的未来很可能转回；②未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：①该项交易不是企业

合并；②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

在资产负债表日，公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值；有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

（2）递延所得税负债的确认

公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

A.商誉的初始确认；B.具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

②公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

A.公司能够控制暂时性差异转回的时间；B.该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

10、股份支付的确认和计量

（1）股份支付的种类

股份支付分为以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

①对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

②对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

（4）实施股份支付计划的会计处理

①授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

③授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

④完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

11、政府补助

公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本，作为政府补助核算。

（1）政府补助类别

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 政府补助的确认及计量

①与资产相关的政府补助的确认和计量

公司从政府取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的补助，确认为与资产相关的政府补助；与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，以名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

②与收益相关的政府补助的确认和计量

公司将从政府取得的各种奖励、定额补贴、财政贴息、拨付的研发经费（不包括购建固定资产）等与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，计入当期损益。

12、合并财务报表的编制方法

公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

公司编制合并财务报表的方法主要为：（1）合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目；（2）抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额；（3）抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响，内部交易表明相关资产发生减值损失的，全额确认该部分损失；（4）站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

(二) 主要会计政策和会计估计的变更

1、会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第2号——长期股权投资》（修订）、《企业会计准则第9号——职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第30号——财务报表列报》（修订）、《企业会计准则第33号——合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》等8项会计准则。除《企业会计准则第37号——金融工具列报》（修订）在2014年度及以后期间的财务报告中使用外，上述其他会计准则于2014年7月1日起施行。

公司于2014年7月1日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，对报告期内财务报表项目及金额的影响如下：

企业会计准则名称	会计政策变更的内容	对相关财务报表项目的影响金额		
		影响期间	项目名称	影响金额 (增加+/减少)
《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》	按照《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》及应用指南的相关规定，将递延收益在财务报表科目单独披露	2014年 12月31日	递延收益	+18,605,808.00
			其他非流动负债	-18,605,808.00

2016年12月3日，财政部发布了《关于印发〈增值税会计处理规定〉的通知》（财会〔2016〕22号），自发布之日起施行。公司根据该规定将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，将2016年5月1日至2016年12月3日期间经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，调增税金及附加本年金额5,050,197.91元，调减管理费用本年金额5,050,197.91元。

2、会计估计变更

2014年度，公司新客户业务大幅增加，发生坏账的风险增加，原会计估计

中，账龄为 1-6 个月的应收款项不计提坏账准备，7-12 个月的应收款项按余额的 5% 计提坏账准备。根据公司董事会决议：从 2014 年 12 月起，公司 1 年以内的应收款项不再区分 1-6 个月和 7-12 个月，统一按照应收款项余额的 5% 计提坏账准备。上述变更对公司报告期内财务报表项目及金额的影响如下表：

受影响的报表项目	对 2014 年 12 月 31 日财务报表的影响金额（元）
应收账款	-11,438,830.52
其他应收款	-213,467.19
递延所得税资产	1,793,535.89
资产减值损失	11,652,297.71
所得税费用	-1,793,535.89
盈余公积	-985,876.18
未分配利润	-8,872,885.64

四、税项

（一）公司执行的主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	产品销售增加值	17%、11%、6%
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	应纳流转税税额	7%、5%
教育费附加	应纳流转税税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%

公司子公司存在不同企业所得税税率的情况如下表：

纳税主体	所得税税率
伯特利电子	25%
迪亚拉	25%
威海伯特利	25%、15%
唐山伯特利	25%

（二）税收优惠及批文

（1）公司享有的税收优惠

根据安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局和安徽省地方税务局联合颁发的《关于公布安徽省 2014 年第一批高新技术企业认定名单的通知》（科高〔2014〕43 号），公司被认定为安徽省 2014 年度第一批高新技术企业，并获发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201434000629，有效期 3 年）。按照《企业所得税法》等相关法规规定，公司自 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日三年内享受国家高新技术企业 15%的企业所得税税率。

（2）威海伯特利享有的税收优惠

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于山东省 2016 年第一批高新技术企业备案的复函》国科火字〔2016〕187 号，公司的子公司威海伯特利被认定为山东省第一批高新技术企业，并获发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201637000704，有效期 3 年）。按照《企业所得税法》等相关法规规定，威海伯特利自 2016 年至 2018 年三年内享受国家高新技术企业 15%的企业所得税税率。

五、分部信息

报告期内，公司分国内及国外市场销售收入如下表：

单位：元

地 区	2016 年度	2015 年度	2014 年度
国内	1,925,283,104.48	1,391,781,381.90	756,813,254.43
国外	244,788,791.43	54,442,839.79	21,616,997.73
合 计	2,170,071,895.91	1,446,224,221.69	778,430,252.16

六、发行人最近一年内收购兼并情况

公司最近一年内无收购兼并情况。

七、非经常损益明细

华普天健对公司编制的非经常性损益明细表进行了审核，并出具《非经常性

损益鉴证报告》（会专字〔2017〕0340号）。华普天健认为，发行人非经常性损益明细表已经按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2008）》的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司报告期内的非经常性损益情况。

报告期内公司非经常性损益的具体情况如下表：

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	-527,287.92	-33,721.11	-82,664.28
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	623,305.44	706,578.29	579,986.62
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	10,709,024.88	4,839,084.42	5,382,112.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	--	44,876.74	545,898.63
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--	--	1,102,489.46
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--	--	1,467,363.47
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-130,894.79	-73,944.51	-270,748.76
所得税影响额	-1,604,631.40	-888,661.79	-936,302.17
少数股东权益影响额	-739,653.36	-44,639.64	-87,474.42
合 计	8,329,862.85	4,549,572.40	7,700,660.55

八、最近一期末的主要资产情况

（一）货币资金

截至报告期末，公司货币资金明细情况如下表：

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
库存现金	32,043.93	60,868.13
银行存款	63,256,094.48	27,614,828.73
其他货币资金	19,192,935.10	430,000.00
合 计	82,481,073.51	28,105,696.86

(二) 固定资产

截至报告期末，公司固定资产明细情况如下表：

单位：元

项 目	原值	累计折旧	减值准备	净值	折旧年限(年)
房屋及建筑物	134,684,167.78	22,050,125.97	--	112,634,041.81	20—30年
机器设备	410,217,030.56	88,219,803.40	--	321,997,227.16	10—15年
运输设备	6,243,789.84	3,052,486.88	--	3,191,302.96	5年
其他设备	22,367,686.99	14,226,061.41	--	8,141,625.58	5年
合 计	573,512,675.17	127,548,477.66	--	445,964,197.51	--

报告期末公司固定资产未发生减值情形，故未计提固定资产减值准备。

(三) 在建工程

截至报告期末，公司在建工程明细情况如下表：

单位：元

项目名称	2015年 12月31日	本年 增加金额	本年转入固定 资产金额	2016年 12月31日
基建工程-威海二期	--	10,540,015.93	--	10,540,015.93
设备安装-机加生产线	8,643,806.58	21,855,988.90	24,319,433.11	6,180,362.37
设备安装-铸造生产线	1,424,419.43	45,586,665.41	44,309,544.84	2,701,540.00
设备安装-卡钳装配线	329,833.59	3,641,228.62	2,800,882.21	1,170,180.00
设备安装-ABS/ESC 生产线	435,042.74	1,703,333.36	1,498,290.70	640,085.40
设备安装-EPB 装配线	120,482.94	1,271,203.60	842,063.84	549,622.70
设备安装-试验设备	-	606,540.34	456,967.70	149,572.64
设备安装-3Y 装配线	124,501.71	682,913.68	692,950.14	114,465.25
设备安装-助力器装配线	154,517.08	1,855,775.54	1,914,930.76	95,361.86
设备安装-ABS 装配线	596,206.79	608,111.71	1,204,318.50	-
其他	1,868,339.36	2,538,572.53	1,911,775.81	2,495,136.08
合 计	13,697,150.22	90,890,349.62	79,951,157.61	24,636,342.23

截至报告期末，公司在建工程未发生减值情形，故未计提在建工程减值准备。

（四）长期股权投资

截至报告期末，公司长期股权投资明细情况如下表：

单位：元

单 位	投资时间	初始投资额	期末投资额	持股比例	核算方法
威海萨伯	2015年7月	2,450,000.00	2,450,000.00	49%	权益法
和蓄机械	2011年12月	8,000,000.00	11,300,000.00	40%	权益法

（五）无形资产

截至报告期末，公司主要无形资产明细情况如下表：

项 目	取得方式	初始金额 (元)	摊销年限 (年)	摊销年限 确认依据	摊余价值 (元)	剩余摊销 年限(年)
公司土地使用权 (泰山路)	出让	2,870,399.38	50	法定 使用权	2,171,935.53	37.83
公司土地使用权 (凤鸣湖路)	出让	18,135,360.00	50		15,898,665.60	43.83
伯特利电子 土地使用权	出让	8,216,320.00	50		7,202,973.71	43.83
迪亚拉 土地使用权	出让	1,636,419.20	50		1,407,320.29	43.00
唐山伯特利 土地使用权	出让	10,740,847.20	50		9,151,320.66	39.92
威海伯特利 土地使用权	出让	5,373,200.00	50		5,068,718.71	47.17

九、最近一期末主要负债情况

（一）短期借款

截至报告期末，公司短期借款明细情况如下表：

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
信用借款	--	20,000,000.00
质押借款	--	941,572.00

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
抵押借款	52,258,474.35	14,000,000.00
合 计	52,258,474.35	34,941,572.00

截至2016年12月31日，公司不存在逾期未偿还的短期借款。

（二）应付账款

截至报告期末，公司应付账款明细情况如下表：

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
应付材料款	715,882,243.99	438,320,633.36
应付工程设备款	34,119,406.75	35,870,767.66
应付运输费	10,035,311.03	9,655,741.78
应付其他	5,599,020.95	1,700,622.85
合 计	765,635,982.72	485,547,765.65

截至2016年12月31日，公司应付账款中账龄超过1年的应付账款金额为9,092,977.87元，占应付账款金额的比例为1.19%，主要为未到结算期的供应商质保金。

（三）应付票据

截至报告期末，公司应付票据明细情况如下表：

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
银行承兑汇票	320,300,000.00	239,344,000.00
合 计	320,300,000.00	239,344,000.00

（四）应付职工薪酬

截至报告期末，公司应付账款明细情况如下表：

单位：元

项 目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	20,585,279.94	115,058,491.74	109,512,203.53	26,131,568.15
职工福利费	--	7,282,652.54	7,282,652.54	--

项 目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
社会保险费	--	4,301,601.16	4,301,601.16	--
住房公积金	14,925.80	2,220,867.50	2,235,793.30	--
工会经费和职工教育经费	4,408,013.31	4,338,790.42	173,959.59	8,572,844.14
离职后福利-设定提存计划	--	10,298,810.40	10,298,810.40	--
合 计	25,008,219.05	143,501,213.76	133,805,020.52	34,704,412.29

（五）应付关联方款项

截至报告期末，公司对关联方的负债情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（三）关联方应收应付款项余额”之“2、应付关联方款项”。

十、股东权益情况

报告期各期末，公司股东权益情况如下表：

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
股本	367,701,000.00	150,000,000.00	126,600,000.00
资本公积	137,416,185.12	132,320,843.22	17,905,170.63
盈余公积	37,294,130.83	15,675,662.81	23,871,364.68
未分配利润	273,705,435.53	172,916,621.55	136,321,637.49
归属于母公司所有者权益合计	816,116,751.48	470,913,127.58	304,698,172.80
少数股东权益	94,933,095.26	47,552,548.45	27,254,859.77
所有者权益合计	911,049,846.74	518,465,676.03	331,953,032.57

（一）股本

公司报告期内股本变动情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

（二）资本公积

报告期内各期末，公司资本公积余额情况如下表：

单位：元

项 目	2016年12月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
股本溢价	135,304,367.53	132,030,467.53	4,432,551.77
其他资本公积	2,111,817.59	290,375.69	13,472,618.86
资本公积合计	137,416,185.12	132,320,843.22	17,905,170.63

2014年度资本公积-资本溢价增加系唐山方舟对公司投资形成的资本溢价；2014年度资本公积-资本溢价减少系公司收购危力、水浩峻持有的伯特利电子14.50%和12.50%的股权时，支付的对价大于危力、水浩峻所享有的净资产份额所致。

2015年度，公司资本公积变动主要系公司以伯特利有限公司2014年12月31日经审计的净资产人民币291,543,466.90元，按1:0.51450304的比例折股所致。

2016年度公司资本公积的变动为：2016年5月，公司完成发行股票987万股，募集资金125,052,900.00元，其中计入股本溢价115,182,900元；2016年9月28日，公司实施2016年半年度权益分派，以资本公积向全体股东每10股转增7股，股本溢价减少111,909,000元。

2015年度、2016年度资本公积-其他资本公积增加主要系确认股份支付所致。

（三）盈余公积

报告期内，公司盈余公积余额情况如下表：

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
法定盈余公积	37,294,130.83	15,675,662.81	23,871,364.68
合 计	37,294,130.83	15,675,662.81	23,871,364.68

2014年度、2015年度、2016年度盈余公积增加系公司按母公司当年度净利润10%提取的法定盈余公积金。

2015年度盈余公积减少系公司以伯特利有限公司2014年12月31日经审计的净资产折股所致。

（四）未分配利润

报告期内，公司未分配利润项目变动情况如下表：

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
期初未分配利润	172,916,621.55	136,321,637.49	105,277,397.31
加：归属于母公司股东净利润	272,309,782.00	165,924,579.09	63,905,522.73
减：提取法定盈余公积金	21,618,468.02	13,729,640.48	4,861,282.55
转作资本	95,922,000.00	115,599,954.55	--
现金股利	53,980,500.00	--	28,000,000.00
期末未分配利润	273,705,435.53	172,916,621.55	136,321,637.49

报告期内，公司利润分配情况详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”之“二、发行人最近三年实际股利分配情况”。

十一、现金流量情况

报告期内，公司现金流量基本情况如下表：

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流入小计	1,878,406,677.63	1,387,084,894.65	759,449,340.70
经营活动现金流出小计	1,730,208,964.44	1,289,535,330.16	752,097,013.49
经营活动产生的现金流量净额	148,197,713.19	97,549,564.49	7,352,327.21
投资活动现金流入小计	6,252,516.58	39,774,407.10	43,971,001.84
投资活动现金流出小计	198,877,554.01	150,895,214.42	100,766,778.16
投资活动产生的现金流量净额	-192,625,037.43	-111,120,807.32	-56,795,776.32
筹资活动现金流入小计	199,214,324.40	117,159,878.08	134,183,821.95
筹资活动现金流出小计	119,460,226.96	126,800,485.73	82,737,874.87
筹资活动产生的现金流量净额	79,754,097.44	-9,640,607.65	51,445,947.08
现金及现金等价物净增加额	35,612,441.55	-23,158,320.85	1,635,032.02
期末现金及现金等价物余额	63,288,138.41	27,675,696.86	50,834,017.71

报告期内，公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十二、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

公司无需要披露的期后事项、或有事项或其他重要事项。

十三、报告期内财务指标

(一) 最近三年基本财务指标

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.37	1.23	1.14
速动比率（倍）	1.21	1.01	0.96
资产负债率 （母公司口径）	60.45%	65.00%	66.50%
无形资产占 净资产的比例	0.19%	0.38%	0.52%
项 目	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	2.91	3.67	4.36
存货周转率（次）	8.49	7.38	7.31
息税折旧摊销前利润 （万元）	41,768.41	23,011.20	8,648.51
利息保障倍数（倍）	51.06	34.05	30.22
每股经营活动产生的 现金流量（元）	0.40	0.28	0.02
每股净现金流量（元）	0.10	--	--

注：1、如非特别注明，上述财务指标均是以公司经审计的合并口径的财务报表计算；

2、上述财务指标计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=总负债/总资产×100%
- (4) 无形资产占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/归属于母公司股东的权益
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (6) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (7) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- (8) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
- (9) 每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金净额/期末股本总额（考虑公司2016年9月份送红股及资本公积转增股本的影响）

(10) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加(减少额)/期末股本总额(考虑公司2016年9月份送红股及资本公积转增股本的影响)

(二) 基本每股收益和净资产收益率

项 目	加权平均 净资产收益率 (%)	每股收益(元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
2016年度			
归属于公司普通股股东的净利润	39.59	0.74	0.74
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	38.38	0.72	0.72
2015年度			
归属于公司普通股股东的净利润	42.80	0.46	0.46
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41.63	0.45	0.45
2014年度			
归属于公司普通股股东的净利润	21.60	0.18	0.18
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.99	0.16	0.16

注：以上净资产收益率和每股收益按中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露（2010年修订）》计算。

十四、报告期内的资产评估情况

(一) 改制设立时的资产评估情况

在伯特利有限整体变更设立股份公司时，中水致远资产评估有限公司接受委托，以2014年12月31日为评估基准日，采用资产基础法对伯特利有限净资产（股东权益）进行评估，并于2015年3月1日出具了评估报告（中水致远评报字〔2015〕第2024号）。本次评估结果如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1 流动资产	71,522.78	72,038.30	515.52	0.72
2 非流动资产	21,308.35	24,378.61	3,070.26	14.41
3 其中：长期股权投资	7,128.77	7,340.73	211.96	2.97
4 固定资产	9,862.73	11,753.82	1,891.09	19.17
5 在建工程	1,254.03	1,254.03	--	--
6 无形资产	2,047.32	3,014.52	967.20	47.24

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
7 递延所得税资产	1,015.50	1,015.50	--	--
8 资产总计	92,831.13	96,416.91	3,585.78	3.86
9 流动负债	59,826.22	57,026.22	--	--
10 非流动负债	3,850.56	2,269.07	-1,581.49	-41.07
11 负债合计	63,676.78	62,095.29	-1,581.49	-2.48
12 净资产（所有者权益）	29,154.35	34,321.62	5,167.28	17.72

本次资产评估仅为伯特利有限整体变更设立股份公司的工商变更登记提供参考，公司未根据该评估结果调账。

（二）报告期内的其他资产评估情况

公司在报告期内，没有进行过其他资产评估。

十五、历次验资情况

公司成立至今共进行了7次验资。根据验资机构出具的验资报告，历次变动的资本金均足额到位，具体验资情况如下表：

序号	验资报告出具时间	验资事项	验资机构	验资文号	出资方式
1	2004.06.21	成立	安徽华普会计师事务所中天分所	（华普中天分验字〔2004〕第0195号）	货币
2	2007.04.27	变更为外商投资企业	安徽新中天会计师事务所	新中天外验报字〔2007〕第0034号	货币
3	2011.12.15	增资	安徽新平泰会计师事务所	新平泰会外验字〔2011〕第017号	货币及未分配利润
4	2014.01.20	增资	安徽新平泰会计师事务所	新平泰会外验资〔2014〕第001号	货币
5	2015.06.16	整体变更设立股份公司	华普天健	会验字〔2015〕2883号	净资产
6	2016.03.01	增资	华普天健	会验字〔2016〕1179号	货币
7	2016.09.30	增资	华普天健	会验字〔2016〕4744号	资本公积及未分配利润
8	2017.03.06	验资复核 ^注	华普天健	会验字〔2017〕1369号	--

注：2017年3月6日，公司委托华普天健对无《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》的安徽新平泰会计师事务所2014年1月20日出具的《新平泰会外验字〔2011〕第017号》验资报告进行了复核；华普天健认为《新平泰会外验字〔2011〕第017号》验资报告在所有重大方面符合《中国注册会计师审计标准第1602号—验资》的相关规定。

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层以经审计的财务报表为基础，对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出进行了讨论和分析，并对公司未来的发展前景进行了展望。本章节讨论和分析的财务数据，除非特别说明，均指报告期合并财务报表的财务数据和信息。

本章节部分内容可能含有前瞻性描述，该类前瞻性描述包含了部分不确定事项，可能与公司的最终经营结果不一致。投资者应结合公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的财务及其他信息一并阅读本章节内容。

一、财务状况分析

（一）报告期的主要资产情况

公司专注于汽车制动系统产品的研发、生产及销售，近年来持续加强项目研发和市场拓展，不断开拓新的客户及新的产品，产销规模不断增加、营业收入持续增长，从而固定资产投资和原材料采购规模不断扩大，相应应收款项规模不断增长，从而报告期内资产规模保持增长趋势。2014年末、2015年末及2016年末，公司总资产分别为99,604.46万元、143,039.01万元和224,610.38万元。

报告期内，公司资产构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
货币资金	8,248.11	3.67%	2,810.57	1.96%	5,083.40	5.10%
应收票据	47,569.78	21.18%	27,775.12	19.42%	30,168.56	30.29%
应收账款	90,287.29	40.20%	54,036.72	37.78%	21,922.03	22.01%
预付款项	803.45	0.36%	795.76	0.56%	1,195.57	1.20%
其他应收款	491.43	0.22%	668.10	0.47%	704.22	0.71%

项 目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
存货	19,530.11	8.70%	18,833.08	13.17%	11,630.90	11.68%
其他流动资产	1,185.52	0.53%	492.25	0.34%	657.38	0.66%
流动资产合计	168,115.70	74.85%	105,411.59	73.69%	71,362.08	71.65%
长期股权投资	1,609.84	0.72%	943.80	0.66%	558.99	0.56%
固定资产	44,596.42	19.86%	27,233.82	19.04%	17,848.70	17.92%
在建工程	2,463.63	1.10%	1,369.72	0.96%	1,533.00	1.54%
无形资产	4,244.25	1.89%	4,334.40	3.03%	4,412.84	4.43%
长期待摊费用	2.00	0.00%	6.59	0.00%	11.12	0.01%
递延所得税资产	2,392.41	1.07%	1,323.23	0.93%	867.31	0.87%
其他非流动资产	1,186.12	0.53%	2,415.88	1.69%	3,010.43	3.02%
非流动资产合计	56,494.68	25.15%	37,627.42	26.31%	28,242.39	28.35%
资产总计	224,610.38	100.00%	143,039.01	100.00%	99,604.47	100.00%

报告期内，公司的资产结构保持稳定良好的状态。2014 年末、2015 年末及 2016 末，流动资产占总资产的比重分别为 71.65%、73.69% 及 74.85%，资产的流动性逐年提高。公司流动资产主要为货币资金、应收票据、应收账款及存货，合计占流动资产比重分别为 96.42%、98.14% 和 98.52%。2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司非流动资产占总资产的比重分别为 28.35%、26.31% 和 25.15%，其中主要为固定资产、无形资产、在建工程及其他非流动资产，合计占非流动资产的比重分别为 94.91%、93.96% 及 92.91%。

1、货币资金

公司货币资金包括库存现金、银行存款及其他货币资金。2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司的货币资金分别为 5,083.40 万元、2,810.57 万元及 8,248.11 万元，分别占总资产的 5.10%、1.96% 和 3.67%。

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
库存现金	3.20	6.09	7.37
银行存款	6,325.61	2,761.48	5,076.03
其他货币资金	1,919.29	43.00	--
合 计	8,248.11	2,810.57	5,083.40

货币资金主要为保证公司日常经营资金需求的银行存款及开具银行承兑汇票缴存的保证金。

2015 年末，公司货币资金余额下降，主要因公司原材料采购规模增加而向供应商支付货款规模增加。2016 年末，公司货币资金余额较 2015 年末上升 193.47%，主要因公司为即将到期银行承兑汇票解付准备的资金和期末缴存的票据保证金增加。

2、应收票据及应收账款

公司为汽车零部件制造企业，客户主要为汽车主机厂商。根据行业惯例，客户通常会要求公司给予 1-3 个月的结算期，从而在公司销售收入增长的同时应收账款规模也将相应增长。公司客户在结算期满后以现汇方式、银行承兑汇票方式或两种方式相结合来进行结算，其中银行承兑汇票期限多为 3 个月。近年来公司加强市场拓展，长安汽车、北汽银翔等新增客户以承兑汇票进行结算的比例达到 100%，从而使得公司应收票据余额较大，占公司流动资产的比重较高。另一方面，公司向供应商支付货款以现汇或结合承兑汇票的方式进行，因而在必要时公司需将银行承兑汇票进行贴现，以便向供应商支付采购货款。因此，公司应收账款及应收票据余额的增减变动，与公司的销售规模、对不同结算期限和不同结算方式的客户的销售收入占比结构以及票据贴现数量有密切的关系。

报告期各期末，公司应收票据及应收账款情况如下表：

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收票据	47,569.78	27,775.12	30,168.56
应收票据增长率	71.27%	-7.93%	--
应收账款	90,287.29	54,036.72	21,922.03
应收账款增长率	67.09%	146.50%	--
应收账款与应收票据合计	137,857.07	81,811.84	52,090.59
营业收入	221,232.71	147,092.23	80,002.05
营业收入增长率	50.40%	83.86%	--
期末应收账款与应收票据合计/当期营业收入	62.31%	55.62%	65.11%

公司应收票据金额较高，2014 年末、2015 年末及 2016 年末的账面值分别为 30,168.56 万元、27,775.12 万元及 47,569.78 万元，占总资产的比重分别为 30.29%、19.42% 及 21.18%。同期各期末，公司应收账款账面价值分别为 21,922.03 万元、54,036.72 万元及 90,287.29 万元，占总资产比重分别为 22.01%、37.78% 及 40.20%。

(1) 公司主要客户结算期限及结算方式

序号	客户名称	结算期限	结算方式	
			现汇比例	承兑比例
1	长安汽车	90 天	--	100%
2	奇瑞汽车	30 天	50%	50%
3	上汽通用	40 天	100%	--
4	美国萨克迪	47 天	100%	--
5	北汽银翔	90 天	--	100%
6	重庆力帆	60 天	--	100%
7	北京海纳川	--	--	100%
8	吉利汽车	75 天	--	100%

(2) 应收票据及应收账款变动原因

2015 年度，公司对长安汽车、奇瑞汽车等客户的销售收入增长的同时新增客户北汽银翔，因此 2015 年末应收账款相比 2014 年末大幅度增长。同时，公司为满足产量增加的需要，在 2015 年下半年增加了原材料采购规模，将部分应收票据进行贴现以支付供应商采购价款，从而公司 2015 年末应收票据有所下降。

2016 年度，受 1.6 升及以下排量乘用车车辆购置税即将调整的影响，我国汽车产销量增速明显回升，同比增长 343.06 万辆，增幅达 13.95%，创最近五年的新高。从单月销量来看，2016 年 9-12 月份连续增长，上述 4 个月的销量合计为 1,121.00 万辆，占 2016 年全年销量的 40%。2016 年度，奇瑞汽车、长安汽车、北汽银翔及上汽通用等公司原有客户的汽车销量增长趋势与汽车行业整体趋势基本一致，同时公司对北京汽车、吉利汽车等新增客户均是在 2016 年下半年实现量产及达到一定销售规模。因此，公司下半年销售收入明显增长、且高于上半年销售收入，从而公司 2016 年末应收账款及应收票据规模均大幅增长，且占当期营业收入比例明显提高。

(3) 已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况

报告期各期末，公司应收票据已背书或贴现情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收票据（承兑汇票）	18,435.08	17,494.81	3,777.27

2015 年末、2016 年末，公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据余额相比 2014 年末大幅增加，主要因公司 2015 年度、2016 年度随着业务规模的持续扩大而增加了原材料采购规模，从而当年度应收票据贴现规模增加以向供应商支付原材料采购价款。

(4) 应收票据减值情况

报告期各期末，公司应收票据不存在明显减值迹象，故未计提坏账准备。

(5) 应收票据质押情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司质押的应收票据为 10,456.90 万元，占应收票据余额的 21.98%。

(6) 应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款的账龄分析如下表：

单位：万元

账 龄	2016.12.31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	94,982.40	99.77%	4,749.12	90,233.28
1-2 年	54.75	0.06%	5.47	49.27
2-3 年	9.47	0.01%	4.74	4.74
3 年以上	150.93	0.16%	150.93	--
合计	95,197.55	100.00%	4,910.26	90,287.29
账 龄	2015.12.31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	56,763.35	99.50%	2,838.17	53,925.18
1-2 年	103.47	0.18%	10.35	93.13
2-3 年	36.82	0.06%	18.41	18.41

3年以上	146.60	0.26%	146.60	0.00
合计	57,050.24	100.00%	3,013.52	54,036.72
账龄	2014.12.31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	22,920.12	98.75%	1,146.01	21,774.12
1-2年	144.08	0.62%	14.41	129.68
2-3年	36.49	0.16%	18.24	18.24
3年以上	110.11	0.47%	110.11	--
合计	23,210.80	100.00%	1,288.77	21,922.03

报告期各期末,账龄在一年以内的应收账款余额占公司应收账款余额的比重分别为 98.75%、99.50%及 99.77%,应收账款的期限结构合理,回收风险较小,资产质量良好。

报告期各期末,坏账准备占应收账款余额比例分别为 5.55%、5.28%及 5.16%,公司坏账准备占应收账款余额的比例在报告期内并未大幅波动,基本保持稳定。

(7) 应收账款集中度

截至 2016 年 12 月 31 日,公司应收账款余额前五名客户情况如下表:

客户名称	与公司关系	金额(万元)	占应收账款余额的比例
奇瑞汽车	关联方	25,264.43	26.54%
长安汽车	非关联方	16,085.00	16.90%
北京海纳川	非关联方	10,097.30	10.61%
浙江远景汽配有限公司	非关联方	9,184.20	9.65%
美国萨克迪	关联方	6,665.56	7.00%
合计	--	67,296.49	70.70%

(8) 应收账款坏账准备计提比例分析

公司根据自身实际情况制定应收账款的坏账准备计提政策。公司的客户主要为国内外知名的汽车整车生产企业,经营实力较强,商业信誉较好。公司与各主要客户保持了稳定的合作关系,产品销售款项的回收有保障。

根据亚太股份、万安科技及万向钱潮等可比公司公开披露的历年年报,其各自的坏账准备计提比例如下表:

公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
亚太股份	5%	10%	40%	80%	80%	100%
万安科技	5%	20%	50%	100%	100%	100%
万向钱潮	5%	6%	50%	100%	100%	100%
伯特利	5%	10%	50%	100%	100%	100%

从公司自身的客户情况、应收账款坏账计提比例以及与可比上市公司的对比来看，公司制定的坏账准备计提政策合理，符合谨慎性原则。

3、预付账款

公司的预付账款主要为在建工程的预付工程款、采购原材料的预付材料款、采购设备的预付设备款以及预付的技术开发费。

报告期内，公司预付账款情况如下表：

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
预付款项	803.45	795.76	1,195.57
占期末流动资产的比例	0.48%	0.75%	1.68%

2015年末，公司预付账款较2014年末下降主要因威海伯特利与美国萨克迪研发成果于2015年交付，预付的技术开发费在2015年度结转所致。

截至2016年12月31日，公司预付账款前五名的情况如下表：

序号	单位名称	金额（万元）	占预付账款余额的比例
1	山东创新金属	224.11	27.89%
2	上海东方电子支付有限公司	108.72	13.53%
3	国网山东乳山市供电公司	92.80	11.55%
4	北京燃气集团山东有限公司乳山分公司	67.81	8.44%
5	国网冀北滦南县供电公司	19.32	2.40%
合 计		512.76	63.81%

4、其他应收款

2014年末、2015年末及2016年末，公司其他应收款分别为704.22万元、668.10万元及491.43万元，占总资产的比重分别为0.71%、0.47%及0.22%。

公司其他应收款主要为员工借款及备用金、出口退税款及其他往来款。

报告期各期末，公司无应收持公司 5%（含 5%）以上股份的股东款项。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他应收款欠款前五名的情况如下表：

序号	单位名称	款项性质	金额 (万元)	账龄	比例
1	乳山市国家税务局	出口退税	86.20	1 年以内	15.05%
2	遂宁市安居区财政局	保证金	50.00	1 年以内	8.73%
3	芜湖市经济技术开发区财政局	土地保证金	23.70	3 年以上	4.14%
4	马翠翠	员工借款	20.26	1 年以内	3.54%
5	中汽中心盐城汽车试验场有限公司	押金	20.00	1 年以内	3.49%
合 计			200.16	--	34.95%

5、存货

2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司存货分别为 11,630.90 万元、18,833.08 万元及 19,530.11 万元，占当期末流动资产的比例分别为 16.30%、17.87% 及 11.62%，占当期营业成本的比例分别为 18.52%、16.71% 及 11.78%。公司存货逐年增长，主要因客户订单增加、公司生产规模扩大所致。

报告期内，公司存货明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	7,916.24	40.53%	7,092.54	37.66%	3,954.05	34.00%
在产品	4,610.14	23.61%	2,748.78	14.60%	977.48	8.40%
库存商品	2,232.16	11.43%	2,175.34	11.55%	894.07	7.69%
周转材料	578.14	2.96%	759.36	4.03%	706.33	6.07%
委托加工物资	45.02	0.23%	210.68	1.12%	836.00	7.19%
发出商品	4,148.42	21.24%	5,846.37	31.04%	4,262.97	36.65%
合 计	19,530.11	100.00%	18,833.08	100.00%	11,630.90	100.00%

公司采取以销定产，以寄售模式供货。2014-2016 年度，公司产销规模持续扩大，为保证生产，公司须根据订单情况提前安排一定的原材料库存，因此报告期各期末公司存货构成中原材料占比较高。同时，主机厂客户要求公司准备一定时期的安全库存，因此公司存货中发出商品余额规模及占比相对较高。

6、其他流动资产

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
待抵扣税金	912.56	285.42	657.38
易耗模具	272.96	206.83	--
合 计	1,185.52	492.25	657.38

公司其他流动资产主要是威海伯特利尚未抵扣的增值税进项税额及待摊销的模具费用。2015年末，公司其他流动资产同比减少25.12%，主要因威海伯特利待抵扣增值税进项税减少所致。2016年末，公司其他流动资产余额较2015年末增长140.84%，主要因当年增加固定资产投资、待抵扣的进项税额增加所致。

7、长期股权投资

公司的长期股权投资包括公司对和蓄机械、威海萨伯的投资。2014年末、2015年末及2016年末，公司的长期股权投资分别为558.99万元、943.80万元和1,609.84万元，具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
和蓄机械	1,357.31	695.98	558.99
威海萨伯	252.53	247.82	--
合 计	1,609.84	943.80	558.99

2015年末，公司长期股权投资增加主要因当年出资245万元设立威海萨伯；2016年末，公司长期股权投资增加主要因当年对和蓄机械增资330万元。

8、固定资产

公司固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及其他。2014年末、2015年末及2016年末，公司固定资产账面价值分别为17,848.70万元、27,233.82万元及44,596.42万元，占公司总资产比重相应为17.92%、19.04%及19.86%。

(1) 固定资产构成情况

报告期各期末，公司固定资产明细情况如下表：

单位：万元

序号	项 目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
一	固定资产原值	57,351.27	36,356.22	24,721.74
1	房屋及建筑物	13,468.42	11,009.50	9,567.23
2	机器设备	41,021.70	22,815.43	13,045.61
3	运输工具	624.38	523.12	381.15
4	电子设备及其他	2,236.77	2,008.18	1,727.75
二	累计折旧	12,754.85	9,122.40	6,873.04
1	房屋及建筑物	2,205.01	1,584.98	1,071.07
2	机器设备	8,821.98	6,062.81	4,535.99
3	运输设备	305.25	234.82	185.41
4	电子设备及其他	1,422.61	1,239.78	1,080.57
三	减值准备	--	--	--
四	账面价值	44,596.42	27,233.82	17,848.70
1	房屋及建筑物	11,263.40	9,424.51	8,496.16
2	机器设备	32,199.72	16,752.62	8,509.62
3	运输设备	319.13	288.29	195.73
4	电子设备及其他	814.16	768.40	647.18

房屋及建筑物、机器设备构成公司固定资产的主要部分，报告期各期末合计占固定资产账面价值的比重分别为 95.28%、96.12% 及 97.46%。

2015 年末、2016 年末，公司固定资产原值同比分别增加 11,634.48 万元、20,995.05 万元，增长 47.06% 和 57.75%，主要因威海伯特利及公司本部持续增加生产设备投入所致。

(2) 公司固定资产成新率情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产成新率情况如下表：

单位：万元

序号	项 目	原 值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
1	房屋及建筑物	13,468.42	2,205.01	--	11,263.40	83.63%
2	机器设备	41,021.70	8,821.98	--	32,199.72	78.49%
3	运输工具	624.38	305.25	--	319.13	51.11%
4	电子设备及其他	2,236.77	1,422.61	--	814.16	36.40%
	合 计	57,351.27	12,754.85	--	44,596.42	77.76%

截至 2016 年末，公司固定资产的综合成新率为 77.76%。

报告期各期末，公司固定资产未出现需要计提减值准备的情况，未对固定资产计提减值准备。

(3) 固定资产抵押情况

截至 2016 年末，威海伯特利将其拥有的 4 处房产及部分机器设备（包括 34 台立式加工中心、2 台立式加工金属的加工中心、8 台卧式加工中心即 5 台铸造机）向威海市商业银行股份有限公司乳山城区支行进行抵押；将其拥有部分机器设备（7 台 X 光检测设备、7 台差压铸造机、1 台 ATM 型智能化铝合金集中溶解炉、1 台智能化铝合金集中溶解炉、1 套辊底式铝合金固溶时效生产线、1 套辊棒式铝合金部件热处理生产线）向招商银行股份有限公司威海乳山支行进行抵押，用于申请流动资金贷款。

9、在建工程

2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司在建工程分别为 1,533.00 万元、1,369.72 万元及 2,463.63 万元，占总资产的比重分别为 1.54%、0.96% 及 1.10%。报告期内，公司在建工程的主要内容包括基建工程和设备安装。2016 年末，公司在建工程主要为威海伯特利二期基建工程及公司尚未安装完毕的设备。

报告期各期末，公司在建工程未发生减值的迹象，未对在建工程计提减值准备。

10、无形资产

公司的无形资产为土地使用权、非专利技术及软件。2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司无形资产账面价值分别为 4,412.84 万元、4,334.40 万元及 4,244.25 万元，占总资产的比重分别为 4.43%、3.03% 及 1.89%，具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
一	无形资产原值	5,348.45	5,308.35	5,263.70
1	土地使用权	4,697.25	4,697.25	4,697.25
2	非专利技术	462.76	462.76	462.76
3	软件	188.44	148.34	103.69

序号	项 目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
二	累计摊销	1,104.19	973.96	850.85
1	土地使用权	607.16	540.08	442.23
2	非专利技术	390.62	380.19	369.76
3	软件	106.42	53.69	38.87
三	减值准备	--	--	--
四	账面价值	4,244.25	4,334.40	4,412.84
1	土地使用权	4,090.09	4,157.17	4,255.03
2	非专利技术	72.14	82.57	93.00
3	软件	82.02	94.65	64.82

2015 年末、2016 年末，公司无形资产账面价值下降，主要因无形资产摊销所致。

11、递延所得税资产

公司的递延所得税资产主要是资产减值损失、递延收益及预计负债产生的可抵扣暂时性差异。

报告期内，公司递延所得税资产具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产减值损失	860.57	506.70	275.65
递延收益	999.32	271.12	279.09
预计负债	532.51	545.41	312.58
合 计	2,392.41	1,323.23	867.31

12、其他非流动资产

公司的其他非流动资产为预付工程设备款。2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司其他非流动资产账面价值分别为 3,010.43 万元、2,415.88 万元及 1,186.12 万元，占总资产的比重分别为 3.02%、1.69% 及 0.53%。

13、资产减值准备情况

公司根据《企业会计准则》的相关规定，结合公司的具体情况，对应收账款、其他应收款计提了坏账准备，对存货计提了跌价准备。公司长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产均无减值迹象，未计提资产减值准备。

报告期内，公司计提资产减值准备的情况如下表：

单位：万元

年度	项 目	期初	本期计提额	本期减少额		期末
				转回	转销	
2016 年度	应收账款坏账准备	3,013.52	1,896.74	--	--	4,910.26
	存货跌价准备	29.99	686.71	--	57.06	659.65
	其他应收款坏账准备	116.26	--	34.91	--	81.35
	合 计	3,159.77	2,583.45	34.91	57.06	5,651.26
2015 年度	应收账款坏账准备	1,288.77	1,724.75	--	--	3,013.52
	存货跌价准备	41.29	--	--	11.30	29.99
	其他应收款坏账准备	425.44	--	309.18	--	116.26
	合 计	1,755.49	1,724.75	309.17	11.30	3,159.77
2014 年度	应收账款坏账准备	123.45	1,165.32	--	--	1,288.77
	存货跌价准备	105.34	--	--	64.05	41.29
	其他应收款坏账准备	593.30	--	167.87	--	425.44
	合 计	822.09	1,165.32	167.87	64.05	1,755.49

（二）报告期的主要负债情况

2014 年末、2015 年末、2016 年末，公司负债总额分别为 66,409.16 万元、91,192.44 万元及 133,505.39 万元。负债结构以流动负债为主，报告期各期末占负债总额的比重分别为 94.05%、94.15%及 92.17%，主要包括应付账款、应付票据、短期借款及应交税费。

2014 年末、2015 年末、2016 年末，公司负债构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
短期借款	5,225.85	3.91%	3,494.16	3.83%	4,500.00	6.78%
应付票据	32,030.00	23.99%	23,934.40	26.25%	17,773.20	26.76%
应付账款	76,563.60	57.35%	48,554.78	53.24%	31,951.61	48.11%
预收款项	46.71	0.03%	87.33	0.10%	327.24	0.49%
应付职工薪酬	3,470.44	2.60%	2,500.82	2.74%	1,936.09	2.92%
应交税费	3,948.65	2.96%	4,913.66	5.39%	2,760.52	4.16%
应付利息	15.79	0.01%	5.04	0.01%	51.52	0.08%
应付股利	--	--	1,857.24	2.04%	2,800.00	4.22%

项 目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
其他应付款	1,748.22	1.31%	507.66	0.56%	355.87	0.54%
流动负债合计	123,049.26	92.17%	85,855.08	94.15%	62,456.05	94.05%
预计负债	3,550.07	2.66%	3,467.35	3.80%	2,046.30	3.08%
递延收益	6,662.16	4.99%	1,807.45	1.98%	1,860.58	2.80%
递延所得税负债	243.89	0.18%	62.56	0.07%	46.23	0.07%
非流动负债合计	10,456.13	7.83%	5,337.36	5.85%	3,953.11	5.95%
负债合计	133,505.39	100.00%	91,192.44	100.00%	66,409.16	100.00%

1、银行借款

公司主要通过自身盈利的积累或银行承兑汇票贴现来满足资金需求，必要时通过银行借款满足短期的资金需求。因此，公司报告期内的银行借款均为短期借款，报告期各期末占公司负债总额的比例分别为 6.78%、3.83%及 3.91%。2016 年末，公司银行借款余额为 5,225.85 万元，均为威海伯特利的抵押借款。

2、应付票据

公司的应付票据均为银行承兑汇票，系公司向供应商开具用以支付货款。2014 年末、2015 年末、2016 年末，公司应付票据余额分别为 17,773.20 万元、23,934.40 万元及 32,030.00 万元，占负债总额的比重分别为 26.76%、26.25%及 23.99%。

报告期内，公司应付票据余额较大，主要因公司业务规模持续扩大、采购规模持续增长，为配合销售回款期限、保持财务收支平衡，公司充分利用银行给予的授信额度和供应商给予的信用期，采用票据方式向供应商结算部分货款，以降低公司资金支出压力和资金成本。

3、应付账款

2014 年末、2015 年末、2016 年末，公司应付账款分别为 31,951.61 万元、48,554.78 万元及 76,563.60 万元，占负债总额的比重分别为 48.11%、53.24%及 57.35%。随着公司生产经营规模的扩大、采购需求量的上升，公司应付账款持续增长。

报告期各期末，公司应付账款构成如下表：

单位：万元

项 目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
应付材料款	71,588.22	93.50%	43,832.06	90.27%	30,186.69	94.48%
应付工程设备款	3,411.94	4.46%	3,587.08	7.39%	1,355.02	4.24%
应付运输费	1,003.53	1.31%	965.57	1.99%	409.90	1.28%
应付其他	559.90	0.73%	170.06	0.35%	--	--
合 计	76,563.60	100.00%	48,554.78	100.00%	31,951.61	100.00%

公司的应付账款主要为应付供应商的原材料采购款。2015年末和2016年末，公司应付账款分别比上一年末增加16,603.17万元和28,008.82万元，主要因公司生产规模扩大，相应增加原材料采购及设备采购所致。

4、应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要为已经计提但尚未发放的工资、奖金及津贴。

2014年末、2015年末、2016年末，公司应付职工薪酬分别为1,936.09万元、2,500.82万元及3,470.44万元。公司2015年末、2016年末应付职工薪酬分别比上一年末增加564.73万元和969.62万元，主要因公司生产规模扩大、增加生产工人所致。

5、应交税费

2014年末、2015年末、2016年末，公司应交税费分别为2,760.52万元、4,913.66万元及3,948.65万元，具体内容如下表：

单位：万元

项 目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
企业所得税	2,583.20	65.42%	2,635.52	53.64%	1,363.56	49.40%
增值税	938.80	23.78%	1,937.11	39.42%	1,188.66	43.06%
其他	426.64	10.80%	341.03	6.94%	208.29	7.55%
合 计	3,948.65	100.00%	4,913.66	100.00%	2,760.53	100.00%

报告期内，企业所得税、增值税为公司主要纳税税种。2015年末，公司应

交税费大幅增长的主要原因是公司生产规模扩大、销售收入增长而带来应缴纳的增值税、企业所得税均相应增长。

6、应付股利

2014年末，公司应付股利为2,800万元，系公司董事会于2014年12月29日作出相关决议：以公司截至2013年12月31日未分配利润为99,848,411.61元，按照2014年12月31日公司各股东的股权比例分配现金股利2,800万元。

2015年末，公司应付股利为1,857.24万元，为公司尚未向部分股东发放的现金股利。截至2016年末，公司已完成上述现金股利的发放。

7、其他应付款

2014年末、2015年末、2016年末，公司其他应付款分别为355.87万元、507.66万元及1,748.22万元，具体内容如下表：

单位：万元

项 目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
保证金及押金	278.74	15.94%	128.68	25.35%	115.33	32.41%
关联方往来款	251.60	14.39%	270.25	53.23%	--	--
二期工程建设借款	1,000.00	57.20%	--	--	--	--
其他	217.88	12.46%	108.72	21.42%	240.54	67.59%
合 计	1,748.22	100.00%	507.66	100.00%	355.87	100.00%

其他应付款主要为威海伯特利二期工程建设借款，公司与关联方往来款以及运输业务、生产边角料等废品收购业务等保证金。公司与关联方往来款主要为威海伯特利向威海萨伯的拆借的资金。

8、预计负债

预计负债主要为公司计提的产品质量保证金。2014年末、2015年末、2016年末，公司的预计负债分别为2,046.30万元、3,467.35万元及3,550.07万元，随公司销售收入的增长而增加。

9、递延收益

公司的递延收益均为与资产相关的政府补助，具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
三期厂房建设补助	956.32	1,009.45	1,062.58
EPB 产业化项目补助	718.20	798.00	798.00
威海伯特利基础建设补助	4,987.64	--	--
合 计	6,662.16	1,807.45	1,860.58

根据芜湖经济技术开发区财政局下发的《关于拨付财政补贴款的通知》，公司将 2012 年收到的与三期厂房建设项目财政补贴作为与资产相关的政府补助计入递延收益。因公司三期基建工程在 2014 年度由在建工程转入固定资产并于 2015 年开始计提折旧，故公司从 2015 年 1 月开始将与三期厂房建设相关的补助根据三期厂房的折旧年限进行分摊转入营业外收入。

根据芜湖市发展和改革委员会下发的《关于下达重点产业振兴和技术改造中央专项 2011 年中央预算内投资计划的通知》（发改产业〔2011〕712 号），公司将 2013 年收到的电子驻车制动系统（EPB）项目政补贴作为与资产相关的政府补助计入递延收益。该项目生产线于 2015 年 12 月投入使用，项目补助自 2016 年 1 月根据 EPB 项目生产线的折旧年限开始分摊转入营业外收入。

根据乳山经济开发区管理委员会 2016 年下发的《乳山经济开发区管理委员会关于给予威海伯特利萨克迪汽车安全系统股份有限公司政府补助的通知》，威海伯特利将乳山经济开发区管理委员会作为政府补助奖励给其的厂房等基础设施按照原值确认递延收益，并根据厂房等基础设施的剩余折旧年限按期分摊转入营业外收入。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下表：

项 目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	1.37	1.23	1.14
速动比率（倍）	1.21	1.01	0.96

项 目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产负债率（母公司）	60.45%	65.00%	66.50%
资产负债率（合并）	59.44%	63.75%	66.67%
项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	41,768.41	23,011.20	8,648.51
利息保障倍数（倍）	51.06	34.05	30.22

1、流动比率及速动比率分析

2014 年末、2015 年末、2016 年末，公司流动比率分别为 1.14 倍、1.23 倍及 1.37 倍，速动比率分别为 0.96 倍、1.01 倍及 1.21 倍。报告期各期末流动资产占资产总额的比重较高，资产流动性较好，使得公司的流动比率均保持在 1 以上。公司为保证及时供货，需保持一定的存货规模，从而使得公司速动比率低于同期的流动比率。

2015 年末流动比率和速动比率均回升，主要因公司业务规模扩大，营业收入增长、盈利增加；公司 2016 年末流动比率及速动比率均明显改善，主要因公司 2016 年盈利增加及非公开发行股票募集资金 1.25 亿元。

报告期各期末，公司流动比率和速动比率与同行业上市公司比较情况如下表：

单位：倍

公司	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
亚太股份	--	--	1.57	1.27	1.75	1.44
万安科技	--	--	1.23	0.93	1.09	0.80
万向钱潮	1.20	0.95	1.44	1.17	1.35	1.06
平均值	1.20	0.95	1.41	1.12	1.40	1.10
伯特利	1.37	1.21	1.23	1.01	1.14	0.96

注：截至本招股书签署日，亚太股份和万安科技尚未披露 2016 年度报告

与可比公司相比，公司报告期内流动比率、速动比率均处在合理的范围内。亚太股份于 2014 年 11 月通过非公开发行股票募集资金（净额）11.26 亿元，截至 2015 年末尚未使用募集资金余额为 6.8 亿元，使得其 2014 年末及 2015 年末的流动比率、速动比率水平较高，相应提高了可比公司相应指标在 2014 年末、

2015 年末的平均水平。

2、资产负债率分析

2014 年末、2015 年末、2016 年末，公司母公司口径的资产负债率分别为 66.50%、65.00%及 60.45%，合并口径的资产负债率分别为 66.67%、63.75%及 59.44%，相差不大。2014 年度、2015 年度，公司营业收入规模增长较快，但公司给予客户的信用期限整体上大于供应商给予公司的信用期限，从而流动负债规模增长更快，使得公司资产负债率处于较高水平；公司 2015 年度净利润大幅增加，使得 2015 年末的资产负债率相比 2014 年末有所下降。2016 年末，公司资产负债率相比 2015 年末进一步有所下降，主要因公司 2016 年度净利润大幅增加、以及非公开发行股票募集资金 1.25 亿元。

最近三年末，公司资产负债率与同行业上市公司的比较情况如下表：

公司	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	合并口径	母公司口径	合并口径	母公司口径	合并口径	母公司口径
亚太股份	--	--	38.22%	34.98%	40.04%	35.78%
万安科技	--	--	59.46%	46.02%	58.28%	47.80%
万向钱潮	58.99%	43.30%	63.52%	52.88%	63.38%	51.91%
平均值	58.99%	43.30%	53.73%	44.63%	53.90%	45.16%
伯特利	59.44%	60.45%	63.75%	65.00%	66.67%	66.50%

注：截至本招股书签署日，亚太股份和万安科技尚未披露 2016 年度报告。

亚太股份、万安科技和万向钱潮均已设立多家子公司，至 2015 年末纳入合并范围的子公司分别达到 16 家、8 家和 33 家，所以其母公司口径的资产负债率与合并口径存在明显差异。2014 年末，公司资产负债率明显高于可比公司平均水平，尤其高于在当年通过非公开发行股票募集资金的亚太股份。2015 年末，公司合并口径资产负债率虽然仍高于可比公司的平均水平，但比 2014 年末降低了 2.92 个百分点，并且低于万向钱潮。

3、利息保障倍数比较

2014 年末、2015 年末、2016 年末，公司的利息保障倍数分别为 30.22 倍、34.05 倍及 51.06 倍。从负债结构看，报告期内公司无长期借款，短期借款占公

司负债的比例较低，报告期各期末分别为 6.78%、3.83% 及 3.91%，从而公司财务费用较低、利息支出压力较小。另一方面，公司盈利能力逐年增强，最近三年实现利润总额分别为 6,715.44 万元、19,917.82 万元及 37,162.23 万元，公司的盈利水平能够保证负债利息的偿付，利息保障能力较好。

2014 年度、2015 年度、2016 年度，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数且大于利息净支出。公司经营活动产生的现金流量能够保证利息支出的偿付，具体对比如下表：

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息净支出（万元）	605.52	497.09	106.47
经营活动产生的现金流量净额（万元）	14,819.77	9,754.96	735.23

最近三年，公司利息保障倍数与同行业上市公司的比较情况如下表：

单位：倍

公 司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
亚太股份	--	7.13	8.65
万安科技	--	8.52	6.74
万向钱潮	6.82	5.63	5.21
平均值	6.82	7.09	6.87
伯特利	51.06	34.05	30.22

注：截至本招股书签署日，亚太股份和万安科技尚未披露 2016 年度报告。

报告期内，公司利息保障倍数明显高于可比上市公司。

尽管报告期内公司资产负债率处于较高水平，但公司盈利能力逐年增强，有息负债规模较低，利息保障倍数等长期偿债指标良好。综合来看，公司具有较强的长期偿债能力。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率及存货周转率情况如下表：

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收帐款周转率（次）	2.91	3.67	4.36
存货周转率（次）	8.49	7.38	7.31

1、应收账款周转率

2014-2016 年度，公司的应收账款周转率分别为 4.36 次、3.67 次和 2.91 次。

2015 年度，公司营业收入增长 83.86%，但销售收入增长较快的长安汽车、北汽银翔等客户的结算周期更长（90 天），从而使得公司 2015 年末应收账款余额相比 2014 年末增长 146.50%，导致 2015 年末应收账款周转率有所下降。

2016 年度，受 1.6 升及以下排量乘用车车辆购置税优惠政策即将调整的影响，我国汽车产销量增速明显回升，同比增长 343.06 万辆，增幅达 13.95%，创最近五年的新高。从单月销量来看，2016 年 9-12 月连续增长，销量合计为 1,121.00 万辆，占 2016 年全年销量的 40%。2016 年度，奇瑞汽车、长安汽车、北汽银翔及上汽通用等公司原有客户的汽车销量增长趋势与汽车行业整体趋势基本一致，同时公司对北京汽车、吉利汽车等新增客户均是在 2016 年下半年实现量产及达到一定销售规模。因此，公司 2016 年下半年销售收入明显高于上半年销售收入，从而公司 2016 年度末应收账款及应收票据规模均大幅增长，且占当期营业收入比例明显提高，使得公司 2016 年末应收账款周转率进一步下降。

2、存货周转率

2014-2016 年度，公司的存货周转率分别为 7.31 次、7.38 次和 8.49 次，一直保持较高的水平，主要原因是：（1）公司以销定产，一直保持较高的产销率；（2）公司及各分子公司的主要产品都采用精益生产方式（TPS），以准时化（JIT）方式组织生产，在产品布局上采用专业化及就近客户的原则，能够有效缩短产品生产周期、提高供货速度；（3）公司在质量及产能方面严格选择供应商，能够确保原材料供货及时。

3、与同行业可比公司对比

2014-2016 年度，公司应收账款周转率及存货周转率与可比公司的对比情况如下表：

单位：次

公司	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	应收账款 周转率	应收账款 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率
亚太股份	--	--	4.43	5.10	5.10	5.77
万安科技	--	--	5.55	4.13	5.27	3.42
万向钱潮	4.98	4.92	5.05	4.52	5.43	4.33
平均值	4.98	4.92	5.01	4.58	5.27	4.51
伯特利	2.91	8.49	3.67	7.38	4.36	7.31

2014-2016 年度，公司营业收入持续增长、且通常下半年销售收入高于上半年。同时，公司新开拓的客户较多，其中长安汽车、北汽银翔、北京海纳川、吉利汽车等客户的结算周期更长。上述因素使得公司应收账款周转率低于同行业可比上市公司同期平均水平。

报告期内，公司存货周转率明显优于可比上市公司平均水平，主要因公司在生产布局上采用专业化及就近客户的原则，能够有效缩短产品生产周期、提高供货速度。

二、盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利指标如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	221,232.71	50.40%	147,092.23	83.86%	80,002.05
营业利润	36,157.14	85.95%	19,444.68	218.64%	6,102.33
利润总额	37,162.23	86.58%	19,917.82	196.60%	6,715.44
净利润	31,969.03	81.20%	17,643.12	198.92%	5,902.27
归属于母公司所有者的净利润	27,230.98	64.12%	16,592.46	159.64%	6,390.55

公司长期专注于汽车制动系统产品的研发和生产，在保持与奇瑞汽车、重庆力帆等原有客户稳定合作的同时，新开发的项目和产品经过 2-3 年的开发周期之后，自 2014 年开始陆续对长安汽车、北汽银翔、北京汽车、吉利汽车等主机厂商实现供货，带来公司销售规模及经营业绩的显著增长。2013 年，公司顺应汽

车及零部件轻量化的发展趋势，设立子公司威海伯特利从事轻量化制动零部件的生产和销售，拓展了合资品牌客户上汽通用，并通过美国萨克迪开拓了通用汽车、福特汽车等国际品牌客户，进一步丰富了公司的产品品种及客户结构，保持了经营业绩增长的良好势头。

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司营业利润占利润总额的比例分别为 90.87%、97.62%和 97.30%，来自于业务经营的利润逐年提高，显示公司经营业务具有良好的盈利能力。

（一）营业收入分析

1、按收入类别分类

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	217,007.19	98.09%	144,622.42	98.32%	77,843.03	97.30%
其他业务收入	4,225.52	1.91%	2,469.81	1.68%	2,159.03	2.70%
合 计	221,232.71	100.00%	147,092.23	100.00%	80,002.05	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例保持在 96%以上，显示公司主营业务突出。

公司其他业务收入包括开发产品取得的技术开发费及模具费，以及维修费、废品收入。

2、主营业务收入分产品

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
盘式制动器	152,332.62	70.20%	119,022.77	82.30%	65,460.62	84.09%
轻量化制动零部件	43,310.12	19.96%	12,806.63	8.86%	1,976.90	2.54%
真空助力器	3,050.44	1.41%	5,262.23	3.64%	5,719.87	7.35%
电控制动产品	14,177.75	6.53%	2,337.29	1.62%	172.51	0.22%
其他产品	4,136.25	1.91%	5,193.51	3.59%	4,513.13	5.80%
合 计	217,007.19	100.00%	144,622.42	100.00%	77,843.03	100.00%

2014-2016 年度，公司主营业务收入主要来源于盘式制动器，占比 70% 以上。随着威海伯特利的建成投产，公司铸铝转向节等轻量化制动零部件产品在 2014 年开始实现销售，2015 年的销售收入迅速增长，占主营业务收入的比例从 2014 年的 2.54% 增长到 2015 年的 8.86%，2016 年收入占比进一步增长到 19.96%。公司研发的 EPB 等高端电控制动产品的市场开拓也取得成果，2016 年来自电控制动产品的销售收入和占比大幅度提高，分别达到 14,177.75 万元和 6.53%。总体来看，公司在保持盘式制动器产品优势的同时，不断加大轻量化制动零部件以及电控制动产品的市场开拓力度和销售规模，从而使公司主营业务收入持续增长，产品结构更趋多元化。

其他产品主要是公司向主机厂商非批量供货的盘式制动器总成或真空助力器总成的备件，以及少量的鼓式制动器。

3、主营业务收入分区域

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国 内	192,528.31	88.72%	139,178.14	96.24%	75,681.33	97.22%
国 外	24,478.88	11.28%	5,444.28	3.76%	2,161.70	2.78%
合 计	217,007.19	100.00%	144,622.42	100.00%	77,843.03	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于国内。随着威海伯特利轻量化制动零部件业务的发展，公司通过美国萨克迪逐渐开拓通用汽车公司、福特汽车公司等国际品牌客户等国际品牌客户，报告期内来自国外地区的销售收入规模持续增长、占主营业务收入比例逐渐提高。

4、营业收入变动趋势

报告期内，公司营业收入变动情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
主营业务收入	217,007.19	50.05%	144,622.42	85.79%	77,843.03
其他业务收入	4,225.52	71.09%	2,469.81	14.39%	2,159.03
合 计	221,232.71	50.40%	147,092.23	83.86%	80,002.05

（1）主营业务收入的变动

公司营业收入的增长主要来自于主营业务收入的持续增长，增长原因在于公司抓住汽车及零部件行业的发展机遇，凭借自主正向系统开发能力，依靠成功研发的新项目、新产品不断开拓客户、占领市场，并适时扩大主营业务的生产规模。

2015 年度，公司主营业务收入相比 2014 年度增长 66,779.39 万元，同比增长 85.79%，主要原因：（1）2015 年度，公司配套盘式制动器的长安汽车 CS75 车型的销量大幅增长，同时公司对其悦翔 V7 车型配套的盘式制动器实现量产，从而带来公司对长安汽车的销售收入由 2014 年度的 11,155.18 万元增加到 2015 年度的 53,321.51 万元，增幅达 378.00%；（2）公司盘式制动器对新客户北汽银翔的幻速系列车型实现量产，为公司带来销售收入 13,531.19 万元；（3）威海伯特利轻量化制动零部件产品配套的上汽通用别克昂科威车型销量大幅增加，同时公司开拓新客户美国萨克迪，带来轻量化制动零部件产品产销规模的扩大，为公司新增 12,806.63 万元的收入；（4）公司对奇瑞汽车原配套车型继续供货，基本维持 2014 年度销售规模。

2016 年度，公司主营业务收入相比 2015 年度增长 72,384.77 万元，同比增长 50.05%，主要原因：（1）受 1.6 升及以下排量乘用车车辆购置税即将调整的影响以及在新上市的艾瑞泽 5 车型的带动下，公司配套盘式制动器及真空助力器的奇瑞汽车的销量增长明显，从而公司 2016 年度对奇瑞汽车及其关联方的销售收入增加 16,800.03 万元；（2）公司盘式制动器开拓新客户北京汽车，给公司带来销售收入 12,967.80 万元；（3）威海伯特利对美国萨克迪的销量增加，新增销售收入 12,189.61 万元；（4）上汽通用别克昂科威车型销量大幅增加，同时配套车型新增别克君越和雪佛兰迈锐宝等，带来威海伯特利对上汽通用及其关联方的销售收入增加 8,819.42 万元；（5）EPB 产品配套车型北汽银翔幻速 S6 的销量在 2016 年度增长明显，同年配套车型新增吉利汽车的新帝豪，从而 EPB 产品在 2016 年度为公司新增销售收入 12,009.72 万元；（6）公司对长安汽车原配套车型继续供货，基本维持 2015 年度销售规模。

（2）其他业务收入的变动

2016 年度，公司其他业务收入增长 1,755.71 万元，增长比例为 71.09%，主

要为威海伯特利随着业务规模的扩大，生产过程中产生的铝屑等废品收入增加。

5、产品价格和数量的变动对主营业务收入影响分析

2015 年度及 2016 年度，公司分产品的销售数量和销售价格变动对主营业务收入的影响分析如下：

单位：万元

项目	2016 年度主营业务收入同比变化情况			2015 年度主营业务收入同比变化情况		
	增长额	销量变化的影响	销售均价变化的影响	增长额	销量变化的影响	销售均价变化的影响
盘式制动器	33,309.86	42,283.15	-8,973.29	53,562.15	59,165.04	-5,602.89
铸铝转向节	23,374.20	22,622.63	751.57	7,822.62	5,732.00	2,090.62
真空助力器	-2,211.78	-1,983.30	-228.49	-457.64	-198.27	-259.37
EPB	12,009.72	13,951.00	-1,941.27	--	--	--
ABS 及 ESC	-169.26	-298.42	129.15	481.44	450.24	31.19

注：（1）销量增长对收入的影响 =（本年度销售数量 - 上年度销售数量）× 上年度销售价格；

（2）销售均价变化对收入的影响 =（本年度销售均价 - 上年度销售均价）× 本年度销售数量；

（3）公司 EPB 于 2015 年度开始销售，故无其 2015 年度主营业务收入相比 2014 年度变化情况。

2015 年度：（1）盘式制动器的平均价格下降，但其收入因销量的大幅增长而增长；（2）铸铝转向节的平均价格及销量均增长，但销量对收入的影响更显著；

（3）真空助力器因销量和价格均下降而导致整体收入下降，其中价格下降的因素更为显著；（4）ABS 及 ESC 产品平均价格和销量均增长，其中销量变化对收入增长的影响更显著。

2016 年度：（1）盘式制动器的平均价格仍在下降，但其收入因销量的大幅增长而增长；（2）铸铝转向节的平均价格及销量均增长，但平均价格的增长趋缓，销量对收入的影响更显著；（3）真空助力器因销量和价格均继续下降而导致整体收入下降，其中销量下降的因素更为显著；（4）EPB 的平均价格有所下降，但其收入因销量的大幅增长而增长；（5）ABS 及 ESC 产品的平均价格提高，但销量的下降引起收入下降。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司的营业成本随营业收入的增长而增长，主营业务成本占营业成本的比例分别为 99.42%、98.92%和 98.24%，与主营业务收入占营业收入的比例基本一致。

报告期内，公司营业成本构成如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	162,908.84	98.24%	111,496.66	98.92%	62,424.62	99.42%
其他业务成本	2,919.17	1.76%	1,214.76	1.08%	366.43	0.58%
合 计	165,828.01	100.00%	112,711.42	100.00%	62,791.05	100.00%

公司营业成本主要为主营业务成本，成本结构未发生重大变化。其中，公司其他业务成本规模及占比逐渐提高，主要因威海伯特利生产规模持续扩大，生产过程中产生的铝屑等废品规模相应扩大、成本持续增长。

2、主营业务成本按产品分类

报告期内，公司主营业务成本分产品构成如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
盘式制动器	119,609.74	73.42%	93,175.60	83.57%	52,198.08	83.62%
轻量化制动零部件	27,810.84	17.07%	8,656.35	7.76%	2,226.67	3.57%
真空助力器	2,408.68	1.48%	4,219.57	3.78%	4,634.40	7.42%
电控制动产品	10,044.83	6.17%	1,660.06	1.49%	111.57	0.18%
其他产品	3,034.75	1.86%	3,785.09	3.39%	3,253.89	5.21%
合 计	162,908.84	100.00%	111,496.66	100.00%	62,424.62	100.00%

2014-2016 年度，公司各类产品成本占主营业务成本的比例与各自收入占主营业务成本的比例基本一致，符合配比关系。

3、主营业务成本构成

报告期内，公司主营业务成本的构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	134,832.33	82.77%	98,736.06	88.56%	55,653.53	89.15%
制造费用	16,885.93	10.37%	7,157.57	6.42%	3,661.90	5.87%
直接人工	8,983.53	5.51%	4,397.33	3.94%	2,487.83	3.99%
燃料和动力	2,207.05	1.35%	1,205.70	1.08%	621.37	1.00%
合 计	162,908.84	100.00%	111,496.66	100.00%	62,424.62	100.00%

2014-2016 年度，随着制造费用占比较高的威海伯特利轻量化制动零部件业务的发展，公司主营业务成本构成中直接材料的占比持续下降、制造费用占比持续提高。随着国内用工成本的提高，直接人工的规模及占主营业务成本的比例在 2016 年度明显上升。威海伯特利轻量化制动零部件的铸造工艺对电力及燃气消耗较大，其业务规模及占比的提高，使得公司以电力为主的燃料和动力成本占公司主营业务成本的比例逐渐上升。

（三）毛利率分析

1、营业毛利构成及毛利率

（1）营业毛利构成

报告期内，公司营业毛利构成如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	54,098.35	97.64%	33,125.76	96.35%	15,418.41	89.58%
其他业务毛利	1,306.35	2.36%	1,255.05	3.65%	1,792.59	10.42%
营业毛利	55,404.70	100.00%	34,380.81	100.00%	17,211.00	100.00%

公司营业毛利主要来源于主营业务，并且占比不断提高，显示公司主营业务突出，盈利能力逐年提高。

（2）营业毛利率

报告期内，公司主营业务毛利率、其他业务毛利率如下表：

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
主营业务毛利率	24.93%	22.90%	19.81%
其他业务毛利率	30.92%	50.82%	83.03%
营业毛利率	25.04%	23.37%	21.51%

公司主营业务毛利率及营业毛利率均呈上升趋势。随着威海伯特利生产规模的扩大，生产过程中产生的、毛利率较低的铝屑等废品收入的规模不断扩大，从而引起公司其他业务毛利率持续下降。

2、主营业务毛利分产品构成

报告期内，公司主营业务毛利分产品构成情况如下所示：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
盘式制动器	32,722.89	60.49%	25,847.17	78.03%	13,262.54	86.02%
轻量化制动零部件	15,499.28	28.65%	4,150.28	12.53%	-249.77	-1.62%
真空助力器	641.76	1.19%	1,042.66	3.15%	1,085.47	7.04%
电控制动产品	4,132.93	7.64%	677.24	2.04%	60.94	0.40%
其他产品	1,101.50	2.04%	1,408.42	4.25%	1,259.24	8.17%
合 计	54,098.35	100.00%	33,125.76	100.00%	15,418.41	100.00%

2014-2016 年度，公司主营业务毛利主要来源于盘式制动器，但占比因其他产品产销规模的提高而不断降低。真空助力器产品基本保持在为已量产车型进行配套的规模，创造的毛利在 2016 年度因其销量和平均价格的下降而明显降低。2015 年度，威海伯特利的铸铝转向节等轻量化制动零部件产品实现了规模生产，成为公司新的利润增长点，其毛利占比在 2016 年进一步上升至 28.65%。2016 年度，公司以 EPB 为主的电控制动产品在市场开拓和产销规模上实现突破发展，实现毛利 4,132.93 万元，占比达到 7.64%，成为公司又一个新的利润增长点。

3、主营业务分产品毛利率情况

产 品	2016 年度	2015 年度	2014 年度
盘式制动器	21.48%	21.72%	20.26%
轻量化制动零部件	35.79%	32.41%	-12.63%
真空助力器	21.04%	19.81%	18.98%
电控制动产品	29.15%	28.98%	35.32%

产 品	2016 年度	2015 年度	2014 年度
其他产品	26.63%	27.12%	27.90%
主营业务毛利率	24.93%	22.90%	19.81%

2014-2016 年度，公司主营业务毛利率分别为 19.81%、22.90%及 24.93%，呈增长趋势。2015 年度，公司主营业务毛利率提高 3.09 个百分点，主要因收入占比最高的盘式制动器的毛利率的提高及轻量化制动零部件的销售规模增长且毛利率相对较高；2016 年度，公司轻量化制动零部件及电控制动产品的销售收入占比、毛利率均进一步提高，从而盘式制动器毛利率略有下降、收入占比明显下降的情况下，公司主营业务毛利率进一步提高 2.03 个百分点。

(1) 盘式制动器毛利率的变化

2015 年度，公司在保持对主要客户奇瑞汽车销售规模的同时，对长安汽车的销售规模大幅度增加，同时新增客户北汽银翔，从而带来盘式制动器的产销规模继续增长。这一方面促使盘式制动器的产能利用率进一步提高，另一方面也使公司进一步发挥议价优势、能够取得更为理想的采购成本。上述因素使得公司盘式制动器毛利率由 2014 年度的 20.26%增加到 2015 年度的 21.72%。

2016 年度，公司保持对长安汽车的销售规模，对主要客户奇瑞汽车、北汽银翔的销售规模进一步增长，同时新增客户北京汽车和吉利汽车，从而带来盘式制动器的产销规模继续增长。产销规模的扩大，使得公司能够进一步发挥议价优势，将部分主机厂客户对公司配套产品降价的压力向上游零配件供应商转移，取得更为理想的采购成本，从而公司盘式制动器在平均价格下降 5.56 个百分点的情况下毛利率仅下降 0.24 个百分点。

(2) 轻量化制动零部件毛利率的变化

2014 年度，公司轻量化制动零部件业务处于市场开拓阶段，产销规模较低、免费样件较多，从而暂未实现盈利、毛利率为负。

2015 年度，威海伯特利为上汽通用配套的 SUV 车型别克昂科威销量大幅增加（由 2014 年度的 1.97 万辆增加到 2015 年度的 16.29 万辆），同时成功开拓新客户美国萨克迪，从而实现全年销售收入 12,806.63 万元，比 2014 年度增长 547.81%。而原材料采购方面，国内铝锭市场价格下降，威海伯特利 2015 年度铝

锭采购平均价格下降 18.69%。销售收入的大幅增长以及铝锭采购成本的下降，使得威海伯特利 2015 年度轻量化制动零部件的毛利率较高，达到 32.41%。

2016 年度，威海伯特利的配套客户上汽通用销售别克昂科威 27.54 万辆，相比 2015 年度的 16.29 万辆明显增长，且配套车型新增别克君越和雪佛兰迈锐宝等，使得威海伯特利对上汽通用及其关联方的销售收入进一步增长。同时，威海伯特利对美国萨克迪实现销售收入 17,103.23 万元，相比 2015 年度的 4,430.76 万元增长幅度达 286.01%。而在原材料采购方面，2016 年度铝锭采购平均价格相比 2015 年度下降 0.25 个百分点。因此，在销售收入继续大幅增长、主要原材料成本保持稳定的情况下，轻量化制动零部件的毛利率进一步上升至 35.79%。

(3) 真空助力器毛利率的变化

2014-2016 年，公司的真空助力器毛利率略有增长，主要因随着整体业务规模的扩大，公司在其零配件采购中更具议价优势，零配件采购成本逐渐下降。

(4) 电控制动产品毛利率的变化

公司电控制动产品包括 EPB、液压 ABS、液压 ESC 及气压 ABS，均已实现量产，但产销规模及产能利用率在 2014-2015 年度较低，因此电控制动产品的整体毛利率受各类电控制动产品的毛利率、销售收入及其占比的影响较大。

2014-2016 年度，公司电控制动产品收入构成如下表：

单位：万元

产 品	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
EPB	13,693.07	96.58%	1,683.35	72.02%	--	--
液压 ABS	166.62	1.18%	576.88	24.68%	146.62	84.99%
ESC	295.21	2.08%	44.26	1.89%	4.30	2.49%
气压 ABS	22.85	0.16%	32.80	1.40%	21.59	12.51%
合 计	14,177.75	100.00%	2,337.29	100.00%	172.51	100.00%

2014-2016 年度，公司电控制动产品毛利率如下表：

产 品	2016 年度	2015 年度	2014 年度
EPB	29.53%	28.43%	--
液压 ABS	23.10%	28.83%	33.21%
ESC	11.97%	32.81%	11.11%
气压 ABS	67.90%	54.53%	54.53%
合 计	29.15%	28.98%	35.32%

2015 年度，公司电控制动产品实现销售收入 2,337.29 万元，比 2014 年增加 2,164.78 万元，主要是 EPB 实现一定规模量产，完成销售收入 1,683.35 万元，占电控制动产品销售收入的 72.02%。但公司 2015 年度 EPB 产销规模较低，毛利率为 28.43%，低于公司电控制动产品 2014 年度的综合毛利率 35.32%，从而公司电控制动产品 2015 年度毛利率相比 2014 年度有所下降，为 28.98%。

2016 年度，公司 EPB 已量产车型北汽银翔的 SUV 车型幻速 S6 销量增长，同时新增配套车型吉利汽车的新帝豪车型，带来公司 EPB 销量由 2015 年度的 1.08 万套大幅增加到 10.04 万套。公司盘式制动器和 EPB 产销规模的增长使得 EPB 机械部分采购成本下降，同时产能利用率由 2015 年度的 7.27% 大幅提升至 37.63%，从而公司 EPB 毛利率相比 2015 年度提高 1.10 个百分点。因此，在 EPB 的毛利率和收入占比均提高的情况下，公司电控制动产品 2016 年度的毛利率提高 0.17 个百分点。

4、毛利率与同行业可比公司比较

报告期内，公司与同行业可比公司主营业务毛利率对比情况如下表：

公 司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
亚太股份	--	16.50%	17.04%
万安科技	--	22.70%	25.63%
万向钱潮	25.10%	24.31%	24.11%
平均值	25.10%	21.17%	22.26%
伯特利	24.93%	22.90%	19.81%

数据来源：可比公司公开披露的年报及半年报；为提高可比性，万向钱潮的毛利率取值为其分产品的汽车零部件产品的毛利率。

公司 2014 年度的主营业务毛利率虽然低于同行业可比公司的平均水平，但均处于合理的范围区间内。

公司 2015 年度的主营业务毛利率处于行业合理范围区间，但已高于可比公

司的平均水平，主要原因是：

(1) 从工艺流程看，公司收入占比较高的盘式制动器的工艺为附加值较高的机加及总成，不从事附加值较低的铸造业务。

(2) 从产品配套车型看，公司 2015 年度进行配套生产并带来营业收入大幅增长的车型，均是整车厂商新上市、比较畅销的 SUV 车型，如在国内 SUV 销量排名第 4 的奇瑞汽车瑞虎系列、销量排名第 5 的长安汽车 CS75。

(3) 从产品结构看，公司除盘式制动器、真空助力器等机械制动系统产品外，抓住汽车及零部件轻量化发展机遇，设立子公司威海伯特利从事铸铝转向节等轻量化制动零部件的生产和销售，并在 2015 年度成为公司新的盈利增长点。轻量化制动零部件向上汽通用等合资品牌整车厂商配套，或用于出口向通用汽车、福特汽车等国际品牌整车厂商配套，故毛利率较高。

2016 年度，公司主营业务毛利率与可比公司万向钱潮汽车零部件产品毛利率相当。

(四) 期间费用

报告期内，公司主要费用情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	3,971.97	25.34%	4,948.85	38.11%	2,921.93	29.40%
管理费用	11,547.05	73.67%	7,613.77	58.63%	6,831.50	68.74%
财务费用	154.53	0.99%	422.50	3.25%	184.67	1.86%
合 计	15,673.55	100.00%	12,985.13	100.00%	9,938.10	100.00%
占营业收入的比例	7.08%		8.83%		12.42%	

1、销售费用

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运输费	2,499.05	62.92%	1,879.65	37.98%	1,294.46	44.30%

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
质量保证金	473.09	11.91%	1,977.93	39.97%	1,101.76	37.71%
周转材料	324.82	8.18%	560.65	11.33%	307.80	10.53%
职工薪酬	241.90	6.09%	224.93	4.55%	113.15	3.87%
其他费用	433.11	10.90%	305.69	6.18%	104.75	3.58%
合 计	3,971.97	100.00%	4,948.85	100.00%	2,921.93	100.00%
占营业收入的比例	1.80%		3.36%		3.65%	

公司的销售费用主要包括运输费、质量保证金、周转材料及销售人员工资。

2014 年度、2015 年度，公司销售费用随营业收入的增长而逐年增加，占营业收入的比重分别为 3.65% 和 3.36%，主要因公司产销量增加而引起运输费及计提的质量保证金增加。2016 年度，公司当年度计提的质量保证金规模降低，从而销售费用规模及占营业收入的比例均下降。

2、管理费用

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资性支出	2,320.29	20.09%	1,661.25	21.82%	1,778.50	26.03%
技术研发费	7,266.97	62.93%	3,682.03	48.36%	3,415.31	49.99%
税金	187.36	1.62%	567.49	7.45%	434.58	6.36%
折旧费	412.17	3.57%	401.13	5.27%	465.72	6.82%
差旅费	169.19	1.47%	107.55	1.41%	74.30	1.09%
股份支付	182.14	1.58%	29.04	0.38%	--	--
其他费用	1,008.93	8.74%	1,165.29	15.31%	663.08	9.71%
合 计	11,547.05	100.00%	7,613.77	100.00%	6,831.50	100.00%
占营业收入的比例	5.22%		5.18%		8.54%	

公司管理费用主要包括技术研发费、工资性支出、折旧费及税金。2014-2016 年度，公司管理费用随着营业收入的增长而逐年增加。

2015 年度公司管理费用占比下降，主要因公司经营规模扩大，管理方面规模效益体现，技术研发费相比 2014 年度增长幅度较小、工资性支出相比 2014 年度略有下降。2016 年度，公司加大技术研发力度，技术开发费投入增加明显，

从而当年度管理费用明显增加，占营业收入比例略有提高。

3、财务费用

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	742.40	480.43%	602.63	142.63%	229.85	124.47%
减：利息收入	136.88	88.58%	105.54	24.98%	123.38	66.81%
利息净支出	605.52	391.85%	497.09	117.65%	106.47	57.65%
汇兑净损失	-494.59	-320.06%	-108.36	-25.65%	36.75	19.90%
手续费	43.60	28.21%	33.77	7.99%	41.46	22.45%
合 计	154.53	100.00%	422.50	100.00%	184.67	100.00%
占营业收入的比例	0.07%		0.29%		0.23%	

报告期内，公司财务费用保持在较低水平，主要为银行借款利息支出及票据贴现利息支出。利息收入主要为公司银行存款利息收入、向供应商收取的资金占用费。

（五）利润表其它项目分析

1、资产减值损失

详见本节“一、报告期的主要资产情况”之“（一）资产结构分析”之“11、资产减值准备情况”。

2、投资收益

报告期内，公司取得投资收益的具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
权益法核算的长期股权投资收益	336.04	139.81	-54.46
非同一控制合并前按权益法核算的长期股权投资收益	--	--	146.74
理财产品投资收益	--	4.49	54.59
合 计	336.04	144.30	146.86
利润总额	37,162.23	19,917.82	6,715.44
投资收益占比	0.90%	0.72%	2.19%

其中，“权益法核算的长期股权投资收益”是公司对联营企业和蓄机械、威海萨伯的投资收益。“非同一控制合并前按权益法核算的长期股权投资收益”是公司于 2014 年度收购唐山伯特利 80% 股权时，将按公允价值计算的原持有的 20% 股权应享有的权益与原账面确认的权益之间的差额确认为投资收益。报告期内，公司的投资收益金额较小，占利润总额的比重较低。

2014 年度、2015 年度公司利用部分资金购买短期理财产品，取得一定的理财产品投资收益。

3、营业外收支

(1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助收入，具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置利得	0.31	2.52	2.38
政府补助	1,070.90	483.91	538.21
非同一控制下合并差价	--	--	110.25
其他	18.15	32.51	10.47
合 计	1,089.36	518.94	661.30

其中，公司取得的计入当期损益的政府补助明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
三期厂房建设补助	53.13	53.13	--
EPB 产业化项目补助	79.80	--	--
威海伯特利基础建设补助	90.65		
国家企业技术中心奖励款	400.00	--	--
土地使用税奖励	29.17	212.06	249.17
稳岗补贴	176.78	16.32	91.57
高新产品财政奖励	5.00	--	20.00
新三板挂牌及融资补助	60.00	--	--
改制补助款	--	60.00	--
辅导上市奖励	30.00	--	--
2015 年度发明专利资助	33.35		

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
知识产权优势企业奖励	20.00		
贸易项目扶持奖金	16.00		
节能减排创新基金	30.00		
2016 年商务扶持专项资金	13.80		
2016 年外贸专项资金	19.00		
开发区财政补贴	--	71.30	--
中小企业发展专项资金	--	24.00	--
高新技术企业奖励	--	20.00	--
“5111” 产业创新团队扶持资金	--	10.00	10.00
单台设备购置补助资金	--	--	32.75
国家重点产品奖励款	--	--	30.00
安徽省著名商标奖励款	--	--	20.00
省名牌产品奖励款	--	--	18.00
专利补助款	--	--	14.73
研发设备后补奖励	--	--	11.50
千名人才奖	--	--	10.00
人才项目产业工程特聘专家奖励	--	--	10.00
国家重点产品补助	--	--	10.00
其他补助	14.22	17.10	10.49
合 计	1,070.90	483.91	538.21

(2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损失合计	53.04	5.89	10.64
其他	31.24	39.91	37.54
合 计	84.28	45.80	48.19

4、所得税费用

报告期内，公司所得税费用明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
当期所得税费用	6,081.04	2,714.29	1,120.03
递延所得税费用	-887.84	-439.59	-306.85

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
合 计	5,193.19	2,274.70	813.18
利润总额	37,162.23	19,917.82	6,715.44
所得税费用占利润总额比例	13.97%	11.42%	12.11%

报告期内，公司所得税实际税率（所得税费用占利润总额比例）较低，主要是因公司在 2014-2016 年度享有与高新技术企业相关的所得税优惠、威海伯特利在 2016 年度享有与高新技术企业相关的所得税优惠，相关内容详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四 税项”之“（二）税收优惠及批文”。

（六）非经常性损益

报告期内，公司非经常损益明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	-52.73	-3.37	-8.27
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	62.33	70.66	58.00
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	1,070.90	483.91	538.21
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	--	4.49	54.59
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--	--	110.25
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--	--	146.74
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-13.09	-7.39	-27.07
所得税影响额	-160.46	-88.87	-93.63
少数股东权益影响额	-73.97	-4.46	-8.75
合 计	832.99	454.96	770.07
归属于母公司股东的净利润	27,230.98	16,592.46	6,390.55
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	26,397.99	16,137.50	5,620.49
非经常性损益占当期净利润的比例	3.06%	2.74%	12.05%

报告期内，公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助，详见本节之“二、盈利能力分析”之“（五）利润表其它项目分析”之“3、营业外收支”。

2015年度、2016年度，公司获得的非经常性损益占净利润的比例相比2014年度已明显降低，公司对非经常性损益不存在重大依赖。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	14,819.77	9,754.96	735.23
投资活动产生的现金流量净额	-19,262.50	-11,112.08	-5,679.58
筹资活动产生的现金流量净额	7,975.41	-964.06	5,144.59
现金及现金等价物净增加额	3,561.24	-2,315.83	163.50

（一）经营活动产生的现金流量

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	183,799.94	137,604.92	74,861.04
收到的税费返还	3,071.94	359.81	226.69
收到的其他与经营活动有关的现金	968.79	743.76	857.21
现金流入小计	187,840.67	138,708.49	75,944.93
购买商品、接受劳务支付的现金	135,284.36	108,056.51	63,129.82
支付给职工以及为职工支付的现金	13,118.36	9,259.83	5,676.34
支付的各项税费	15,592.62	6,349.69	2,055.39
支付的其他与经营活动有关的现金	9,025.55	5,287.51	4,348.14
现金流出小计	173,020.90	128,953.53	75,209.70
经营活动产生的现金流量净额	14,819.77	9,754.96	735.23
净利润	31,969.03	17,643.12	5,902.27
营业收入	221,232.71	147,092.23	80,002.05
销售商品、提供劳务收到的现金 / 营业收入	83.08%	93.55%	93.57%

报告期内，公司经营活动产生的现金流入分别占当期经营活动、投资活动及筹资活动产生的合计现金流入的81.00%、89.84%和90.14%，是公司主要的现金来源。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入的比例分别为93.57%、93.55%及83.08%，即公司各期销售商品、提供劳务收到的现金与当期营业收入基本相当，随着营业收入的变动而增减变化，不存在大幅波动情况。

报告期内，公司由净利润调整为经营活动产生的现金流量净额的具体内容如下表所示：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
净利润	31,969.03	17,643.12	5,902.27
加：资产减值准备	2,548.54	1,415.58	994.88
固定资产折旧	3,728.97	2,363.11	1,476.26
无形资产摊销	130.23	123.11	163.36
长期待摊费用摊销	4.58	4.54	63.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-0.31	3.37	8.27
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	53.04	--	--
公允价值变动损失	--	--	--
财务费用	110.93	388.73	143.22
投资损失	-336.04	-144.30	-146.86
递延所得税资产减少	-1,069.18	-455.92	-305.25
递延所得税负债增加	181.33	16.33	-1.60
存货的减少	-1,383.75	-7,190.87	-5,510.43
经营性应收项目的减少	-58,431.37	-30,840.80	-25,407.76
经营性应付项目的增加	37,313.76	26,428.98	23,465.54
其他	0.00	--	-110.25
经营活动产生的现金流量净额	14,819.77	9,754.96	735.23

公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异主要受经营性应收应付等项目的变动和存货变动的的影响。在报告期内，公司营业收入持续增长，且对结算期限更长、银行承兑汇票付款比例更高的客户，如长安汽车、北汽银翔、北京汽车、吉利汽车等的销售收入占比持续提高，从而应收账款及应收票据规模不断增长，而原材料采购规模的不断扩大也导致应付账款及应付票据规模相应增长。同时，公司给予供应商的结算期限整体上小于客户给予公司的结算期限，且客户通过承兑汇票的付款比例高于公司向供应商以承兑汇票付款的比例，因此，公司经营活动产生的现金流量净额持续低于当期实现的净利润。

2015 年度、2016 年度，公司经营活动产生的现金流量净额相比上一年度大幅度增加，主要因公司增加了应收票据贴现规模。

报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
政府补助	847.33	430.78	538.21
往来款	99.07	280.77	294.52
其他	22.39	32.21	24.48
合 计	968.79	743.76	857.21

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
期间费用	7,111.45	4,950.48	3,441.89
往来款	37.81	294.03	906.25
票据保证金	1,876.29	43.00	--
合 计	9,025.55	5,287.51	4,348.14

（二）投资活动产生的现金流量

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收回投资所收到的现金	--	--	--
取得投资收益所收到的现金	--	4.49	54.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	0.70	28.23	4.13
收到的其他与投资活动有关的现金	624.55	3,944.72	4,338.39
现金流入小计	625.25	3,977.44	4,397.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	19,007.76	11,344.52	6,482.63
投资所支付的现金	330.00	245.00	--
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	1,474.05
支付的其他与投资活动有关的现金	550.00	3,500.00	2,120.00
现金流出小计	19,887.76	15,089.52	10,076.68
投资活动产生的现金流量净额	-19,262.50	-11,112.08	-5,679.58

公司投资活动现金流量净额在报告期内均为负数，主要由于公司为扩大生产规模而持续增加固定资产投资所致。

公司“投资支付的现金”为对联营企业的出资；“收到的其他与投资活动有关的现金”及“支付的其他与投资活动有关的现金”主要为理财产品及对联营企业和蓄机械的借款。

2014年度，公司“取得子公司及其他营业单位支付的现金净额”为1,474.05万元，是公司为收购唐山伯特利80%股权而支付的现金。

（三）筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
吸收投资收到的现金	12,505.29	979.11	3,425.94
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	--	979.11	1,550.94
取得借款收到的现金	6,171.64	10,492.38	9,992.44
收到其他与筹资活动有关的现金	1,244.50	244.50	--
筹资活动现金流入小计	19,921.43	11,715.99	13,418.38
偿还债务支付的现金	4,479.58	11,500.00	8,055.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,466.45	1,180.05	178.33
支付其他与筹资活动有关的现金	--	--	40.00
筹资活动现金流出小计	11,946.02	12,680.05	8,273.79
筹资活动产生的现金流量净额	7,975.41	-964.06	5,144.59

报告期内，公司主要通过自身盈利积累来满足资金需求，尽可能将资金用于公司生产经营周转中，必要时通过银行借款满足短期资金需求，因此“取得借款收到的现金”及“偿还债务支付的现金”的金额较大。

2014年度和2015年度，公司“吸收投资收到的现金”包括公司威海伯特利收到的少数股东支付的投资款。除此之外，公司在2014年度还收到唐山方舟对公司的增资款1,875万元。

2016年度公司吸收投资收到现金12,505.29万元，为公司非公开发行987万股股票而收到的资金。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司持续开拓市场，产销规模不断扩大。相应的，公司适时进行固定资产投资并收购唐山伯特利，为后续的长远发展打下了坚实基础。同时，公司把握行业的发展趋势，设立子公司威海伯特利生产和销售轻量化制动零部件，丰富了产品品种，增加了新的利润增长点。

报告期内，公司资本性支出明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
固定资产投资	21,207.60	11,806.22	11,800.09
无形资产投资	40.09	44.66	1,970.97
长期股权投资	330.00	245.00	--
合 计	21,577.69	12,095.88	13,771.06

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

未来公司的重大资本性支出主要是本次发行的募集资金投资项目以及其他投资项目。

募集资金投资项目包括年产 60 万套 EPB、15 万套气压 ABS 建设项目、年产 200 万套汽车盘式制动器总成建设项目、年产 20 万套液压 ABS、10 万套液压 ESC 建设项目、以及年产 180 万套制动系统零部件建设项目，具体内容详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目具体情况”。

此外，威海伯特利拟投资建设二期项目（年产 300 万件铸铝转向节），简要情况如下：

（1）项目基本情况：威海伯特利在山东省威海乳山市经济开发区世纪大道西、开拓三路北，新增工业用地 50 亩，并新建厂房购买 8 台铸造机，8 条铝转向节自动加工线，36 条普通铝转向节加工线，预计在 2020 年全部达产，可每年新增 300 万件铸铝转向节。

（2）投资金额：该项目总投资为 15,000 万元，其中：设备投资 13,845 万元，50 亩土地使用权投资 425 万元，流动资金 730 万元。

（3）资金来源：威海伯特利的盈利积累、银行借款或其他方式。

（4）市场前景：该项目主要向上汽通用、通用汽车公司、沃尔沃汽车公司、

以及吉利汽车等客户配套。

(5) 截至 2016 年 12 月 31 日，该项目累计投资 1,054.00 万元。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(一) 公司的主要优势

1、生产经营方面的优势

公司在生产经营方面具有自主正向开发能力、质量与品牌、产品结构、规模及成本控制等多项优势，详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人竞争地位”之“(三) 公司竞争优势”。

2、财务优势

(1) 主营业务突出，盈利能力强

公司成立以来持续专注于汽车制动系统产品的研发、生产和销售，近年来加强市场拓展，不断开新的产品及新的客户，在业务规模持续扩大的同时盈利能力不断提高。报告期内，公司营业毛利主要来源于主营业务，且主营业务毛利率保持稳定。

(2) 资产质量良好

公司客户主要为长安汽车、奇瑞汽车、上汽通用、北京汽车、吉利汽车、北汽银翔等国内知名的整车生产厂商，具备较强的经营实力和行业地位，应收账款发生坏账的可能性较小；公司存货周转率较高，产品销售情况良好；报告期内，公司适时进行固定资产投资并对外收购，持续开拓市场，产销规模不断扩大，为公司后续的长远发展打下了坚实基础。

(二) 公司面临的主要困难

越来越多的竞争对手包括一些跨国汽车零部件企业瞄准中国市场，依靠资本、技术、管理等优势，纷纷来中国投资办厂，抢占国内市场份额。国内竞争对手纷纷通过发行上市、持续融资、合资建厂等方式扩大产能，行业竞争进一步加

剧。与国际先进企业和国内行业龙头相比，公司在生产规模、资本规模、品牌效应等方面还存在一定的差距，在加快技术改造、提升工艺装备水平以及开拓高端产品市场方面的力度尚有待加强。

（三）盈利能力的未来趋势

公司具有汽车制动系统产品的自主正向开发能力，经过多年经营发展，形成了技术研发、质量控制及品牌等竞争优势，是公司盈利能力进一步提升的基础。另一方面，国家通过加大国内消费支持力度、推进新能源汽车扶持政策、提高汽车环保和智能化要求等举措，为包括公司在内的汽车制动系统生产企业创造了良好的经营发展环境。

公司将充分利用当前良好的发展机遇，计划通过本次发行实现产业与资本市场的融合，为发展提供稳定的资金来源。随本次募投项目的实施，公司将进一步做精、做强、做大盘式制动器等优势机械制动产品，巩固和扩大市场份额。同时加大电控制动产品的市场开拓力度，迅速占领市场，取得有利的竞争地位。此外，公司还要抓住汽车轻量化的发展趋势，扩大在轻量化制动零部件技术与制造方面的先发优势，通过自有资金投入进行持续开发与推广。上述举措的顺利实施，将为公司盈利能力的稳定增长提供切实的保证。

六、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况

公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司不存在较大差异。

七、目前存在的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至本招股说明书签署之日，公司无需要披露的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

八、未来分红回报规划

为进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配政策的相关条款，明确公司首次公开发行股票并上市后对新老股东的分红回报，增加利润分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，公司根据实际情况和发展目标，充分考虑了全体股东的利益，于 2016 年第五次临时股东大会审议通过了《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司上市后三年股东分红回报规划》。

（一）公司未来分红回报规划

1、《公司章程（草案）》中关于公司发行上市后的利润分配政策

具体内容详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”之“四、本次发行后的股利分配政策”。

2、制定股东分红回报规划的主要考虑因素

公司将着眼于长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际情况、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分听取独立董事、外部监事和中小股东的要求和意愿，并结合公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学、积极的回报规划与机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

3、未来分红回报规划内容

具体内容详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”之“五、本次发行上市后公司未来分红回报规划”。

（二）股东回报规划的合理性分析

1、未来资金需求分析

公司经营情况良好，盈利能力较强，公司的订单数量、客户数量以及营业收入保持快速增长。公司目前处于快速发展和扩张的阶段，因此公司仍需保留大部

分盈利用于扩大业务规模，由此提出差异化的现金分红政策。公司留存未分配利润将用于公司的未来发展，逐步扩大经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，最终实现股东利益最大化。

2、公司的盈利规模和现金流量情况

最近三年公司保持了较高的盈利水平。2014年度、2015年度和2016年度，公司分别实现营业收入80,002.05万元、147,092.23万元和221,232.71万元，实现归属于母公司股东的净利润分别为6,390.55万元、16,592.46万元和27,230.98万元。公司销售回款状况良好，2014年度、2015年度和2016年度经营性现金流量净额分别为735.23万元、9,754.96万元和14,819.77万元，为公司实施分红规划奠定了基础。基于汽车制动系统行业良好的发展前景，预计公司未来仍能保持持续稳定的盈利能力，具备通过现金分红为投资者带来合理回报的条件。

3、外部融资环境及资本成本

公司目前所需资金主要来源于自身经营积累，部分依靠银行贷款，资金不足将成为制约公司快速发展的主要瓶颈。未来如果仅通过银行借款的间接融资渠道来满足日益扩大的资金需求，将不利于公司的稳健成长和未来发展，也不利于公司降低综合融资成本。因此公司在确定股利分配政策时，需要全面考虑各融资渠道的资金成本和公司资产负债率等情况，使股利政策与公司合理的资本结构、资本成本相适应。

4、股东意愿与要求

公司未来的股利分配方案将充分考虑股东的意愿与要求，一方面重视对股东的合理投资回报，另一方面也兼顾公司持续发展的需要。

九、本次发行对公司即期回报的影响及应对措施

(一) 本次募集资金到位当年公司每股收益相对上年度每股收益的变动趋势预计

1、假设条件

(1) 假设本次发行于 2017 年 12 月 31 日实施完毕。该完成时间仅为估计，最终以实际发行完成时间为准。

(2) 不考虑本次发行募集资金到账后所形成的财务费用、投资收益等对公司财务状况的影响。

(3) 本次发行完成当年实现的归属于上市公司股东的净利润，按照与 2016 年持平、比 2016 年增长 5%、比 2016 年增长 10% 等三种情形测算。

(4) 本次发行股份数量上限为 4,086.00 万股，发行完成后公司总股本将按照 40,856.10 万股计算，最终发行股数以经证监会核准发行的股份数量为准。

(5) 假设公司 2017 年不进行利润分配。

(6) 以上假设及关于本次发行前后公司主要财务指标的情况仅为测算本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断，不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

2、对主要财务指标的影响

基于上述假设的前提下，本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响测算如下：

项 目		2016 年度/末	发行完成当年	
			本次发行前	本次发行后
股本（万股）		36,770.10	36,770.10	40,856.10
情形 1：2017 年净利润与 2016 年相同				
归属于母公司股东的净利润（万元）		27,230.98	27,230.98	
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）		26,397.99	26,397.99	
扣除非经常性损益前 每股收益（元）	基本	0.74	0.74	0.67
	稀释	0.74	0.74	0.67
扣除非经常性损益后 每股收益（元）	基本	0.72	0.72	0.65
	稀释	0.72	0.72	0.65
情形 2：2017 年净利润增长 5%				

项 目	2016 年度/末	发行完成当年		
		本次发行前	本次发行后	
归属于母公司股东的净利润（万元）	27,230.98	28,592.53		
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	26,397.99	27,717.89		
扣除非经常性损益前 每股收益（元）	基本	0.74	0.78	0.70
	稀释	0.74	0.78	0.70
扣除非经常性损益后 每股收益（元）	基本	0.72	0.75	0.68
	稀释	0.72	0.75	0.68
情形 3：2017 年净利润增长 10%				
归属于母公司股东的净利润（万元）	27,230.98	29,954.08		
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	26,397.99	29,037.79		
扣除非经常性损益前 每股收益（元）	基本	0.74	0.81	0.73
	稀释	0.74	0.81	0.73
扣除非经常性损益后 每股收益（元）	基本	0.72	0.79	0.71
	稀释	0.72	0.79	0.71

本次募集资金到位后，公司将有效配置资本、及时有效地使用募集资金，在募投项目实施并产生效益后，公司未来盈利能力将会得到进一步提高。但由于募投项目的建设需要一定周期，建设期间股东回报主要通过公司现有业务和产品及募投项目已完成部分的收益逐步实现，在公司股本增加的情况下，公司摊薄后的即期每股收益可能面临下降的风险。

（二）本次融资的必要性和合理性

近年来，公司业务快速发展，所需资金主要依靠经营积累，必要时通过银行借款满足资金需求，资产负债率水平较高。因公司在 2016 年上半年完成了非公开发行股票募集资金，使得公司合并口径的资产负债率在 2016 年末下降到 59.44%，但长期来看，公司负债仍将维持在较高水平。通过本次发行募集资金，用于扩大主营业务产品的生产规模，一方面能够优化公司的资本结构，降低资产负债率、减少财务风险，相应提高公司的抗风险能力；另一方面能够强化公司的竞争优势，提高公司产品的市场份额，增强股东回报。

公司董事会对本次募集资金投资项目可行性的分析详见本招股说明书“第十

三节 募集资金运用”之“三、募集资金投资项目可行性”之“(三) 募集资金投资项目的可行性”。

(三) 本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系，公司从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司的主营业务是汽车制动系统相关产品的研发、生产和销售，同时具备基础的机械制动系统产品和高端的电控制动系统产品的自主正向开发能力。公司的主要产品包括基础的机械制动产品和高端的电控制动产品两大类：前者包括盘式制动器、轻量化制动零部件和真空助力器，后者包括电子驻车系统（EPB）、制动防抱死系统（ABS）及电子稳定控制系统（ESC）等。公司本次发行募集资金投资于年产 60 万套 EPB、15 万套气压 ABS 建设项目等四个项目，均是围绕公司当前主营业务及主要产品开展，资金投向与公司所属行业一致，不会导致公司生产经营模式发生重大变化。

2、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

(1) 人员储备

公司人才储备充足，拥有经验丰富的技术研发团队，核心成员具有较强的技术研究和产品开发、应用能力，将为本次募集资金投资项目的实施提供强有力的支持。公司还将根据项目建设情况，适时引进新型人才、实行多种形式的员工激励，调动和发挥各级技术人员的积极性和创新能力。

(2) 技术储备

公司在 2005 年 8 月成立技术中心，专门从事汽车制动系统相关产品的研究开发，由公司总经理袁永彬担任技术中心主任。多年来公司坚持自主创新，在制动器总成、卡钳总成、真空助力器带制动主缸总成等机械制动系统产品以及 EPB、ABS 及 ESC 等电控制动产品方面均掌握了多项自主知识产权和核心技术。公司本次发行募集资金投资项目中盘式制动器总成、EPB、ABS、ESC 等产品的生产

技术均已处于大批量生产阶段，在技术层面对本次项目的实施提供了坚实的保障。

（3）市场储备

凭借多年来稳健的经营管理和优质的产品质量以及近年来持续的市场拓展，公司与长安汽车、奇瑞汽车、北京汽车、吉利汽车、北汽银翔、广汽集团、重庆力帆等国内多家知名的汽车主机厂商建立了良好的合作关系。同时，公司还通过设立子公司威海伯特利从事铸铝转向节等轻量化制动零部件的生产和销售，逐渐向通用、福特及沃尔沃等国际品牌汽车生产厂商拓展业务关系。上述相对稳定的市场渠道和客户资源为募集资金投资项目如期实现经济效益提供了重要保障。

（四）公司填补回报的具体措施

1、发行人现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险

（1）现有业务运营状况及态势

公司多年来持续专注于汽车制动系统产品的研发和生产，依靠自身在基础的机械制动系统产品和高端的电控制动系统产品方面均具备的自主正向开发能力，不断优化产品质量、提高市场竞争力，在保持与奇瑞汽车、重庆力帆等原有客户稳定合作的同时，逐渐与长安汽车、北京汽车、吉利汽车、北汽银翔等主机厂商建立了良好的合作关系，带来公司销售规模及经营业绩的稳定增长。同时，公司顺应汽车（零部件）轻量化发展的趋势，于 2013 年设立威海伯特利萨克迪汽车安全系统有限公司从事铸铝转向节等轻量化制动零部件的生产和销售，拓展合资品牌上汽通用，并通过美国萨克迪拓展通用汽车、福特汽车等国际品牌客户，进一步丰富了公司的产品结构及客户结构。

未来我国汽车行业仍将保持一定的增长速度，将带动我国汽车制动系统产品需求的稳定增长，促进制动系统生产企业的发展。汽车（零部件）智能化及轻量化的发展趋势，将带来对电控制动产品的需求及轻量化汽车零部件产品的需求的不断增长。

（2）面临的主要风险

公司面临的主要风险，包括行业与市场风险、经营风险、技术风险、财务风险、募投项目投资风险等，详见本招股说明书“第四节 风险因素”。

2、提高公司日常运营效率，降低发行人运营成本，提升发行人经营业绩的具体措施。

公司将采取多项措施以防范业务风险，提高日常运营效率，降低运营成本，提升公司经营业绩。

（1）巩固并拓展公司业务，提升公司持续盈利能力

本次发行完成后，公司资产负债率将有所降低，财务结构有所改善，公司的资本实力和抗风险能力将进一步加强，从而保障公司稳定运营和长远发展，符合股东利益。随着本次发行完成后公司资金实力的进一步提升，公司将抓住汽车零部件行业的发展机遇，充分发挥公司的技术研发优势、产品结构、品种和质量优势，在机械制动产品（包括铸铝转向节）及电控制动产品方面进一步扩大产销规模，并在市场拓展中发挥协同效应，全面提升公司综合竞争力，把握市场机遇，努力降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

（2）加快募投项目投资进度，尽早实现预期效益

本次募集资金投资项目将投资于年产 60 万套 EPB 和 15 万套气压 ABS 建设项目等 4 个项目。本次募集资金投资项目的实施，有助于公司扩大盘式制动器及 ABS、EPB 等电控制动产品的生产规模及市场竞争力，对公司整体业绩的提升将发挥积极作用。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进各募投项目工程的建设，积极调配资源，在确保工程质量的情况下力争缩短项目建设期，争取各项目早日竣工并达到预期效益。

（3）加强募集资金管理，保证募集资金合理、规范使用

为规范募集资金的管理和使用，确保本次募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已根据《公司法》、《证券法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公

司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等法律法规的规定和要求，并结合公司实际情况，制定了公司上市后适用的《募集资金使用管理办法》，对公司上市后募集资金的专户存储、使用、用途变更等行为进行严格规范，以便于募集资金的管理和监督。本次发行募集资金到位后，公司将根据相关法规和《募集资金管理办法》的要求，严格管理募集资金的使用，保证募集资金按照既定用途合理、规范使用，充分有效地发挥作用。

（4）加强经营管理和内部控制，提升经营效率

公司将在现有公司治理水平上不断完善、加强内控体系建设，合理控制资金成本，提高资金使用效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管理风险。公司将采取的主要措施包括：进一步加强对各分、子公司在业务发展、资源整合、要素共享等方面的统筹，发挥战略协同优势；加强降本增效工作，强化基础计量和规范成本核算工作；加强质量管理，进一步完善质量管理体系，并加强安全管理，持续推进安全标准化体系的建设，严格执行各种安全生产规章制度。

（5）完善利润分配制度，强化投资者回报机制

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等规定，公司制定了上市后适用的《公司章程》（草案），其中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例和分配形式等，完善了公司利润分配的决策程序、机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。同时，公司制定了《上市后三年股东分红回报规划》，注重对投资者利益的保护并给予投资者稳定回报。本次发行后，公司将依据相关法律规格规定，严格执行《公司章程（草案）》并落实现金分红的相关制度，保障投资者的利益。

综上，为降低本次发行摊薄公司即期回报的风险，公司将提高生产效率、降低生产成本、进一步提高经营水平。通过强化募集资金管理、合理安排募集资金

的使用、加快募投项目投资进度、提高募集资金使用效率等方式，提高募投项目管理水平、促进主营业务发展、增强持续创利能力，以填补被摊薄即期回报。

上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，特此提示。

(五) 董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

公司的控股股东、实际控制人袁永彬先生同时担任公司董事长、总经理，其对公司填补回报措施能够得到切实履行承诺如下：

“1、不违反相应法律法规规定越权干预公司经营管理活动，不违法侵占公司利益；

2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

3、对本人的职务消费行为进行约束。

4、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

5、由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、若公司后续推出股权激励政策，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

7、本承诺函经本人签署后即具有法律效力。本人将严格履行本承诺函中的各项承诺。本人自愿接受监管机构、社会公众等的监督，若违反上述承诺本人将依法承担相应责任。”

公司其他董事、高级管理人员对公司填补即期回报措施能够得到切实履行做出如下承诺：

“1、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他

方式损害公司利益；

2、对本人的职务消费行为进行约束；

3、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司后续推出股权激励政策，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、本承诺函经本人签署后即具有法律效力。本人并将严格履行本承诺函中的各项承诺。本人自愿接受监管机构、社会公众等的监督，若违反上述承诺本人将依法承担相应责任。”

第十二节 业务发展目标

一、发行人的发展战略和经营目标

（一）总体发展战略

在国家“转方式、调结构、推动供给侧结构性改革”的宏观经济政策及“十三五规划”的引导下，公司将紧紧把握汽车行业向智能化、轻量化、新能源发展的趋势给汽车制动系统领域带来的机遇，坚持自主技术创新和品牌建设，加快基础机械制动产品更新换代，大力推进电控制动产品的产业化、市场化，并择机布局制动系统新技术及新产品的开发，全面提升企业综合实力，努力把公司打造成为一家技术领先、品牌卓越、产品优异、服务优秀的汽车制动系统集成解决方案的提供商。

（二）总体经营目标

围绕公司总体发展战略，公司制定了“心系客户安全，追求产品完美，争做行业第一”的总体经营目标，确保公司目前良好的发展势头，在汽车制动系统行业取得有利的竞争地位。

公司将以“客户安全”为核心，坚持自主创新，加大研发投入，跟踪和布局汽车制动系统领域的新技术，形成标准化、系列化的技术体系；坚持以市场为导向的经营方针，以现有产品线为基础，不断优化产品结构和扩大市场覆盖面，在积极发展乘用车市场的同时，稳步开拓商用车市场，争取融入全球汽车零部件采购体系，迈入国际市场；持续全面推进自有品牌建设，努力把“WBTL（芜湖伯特利）”打造成为知名自主品牌。

二、发行人在发行当年和未来两年的发展计划

（一）产品开发计划

1、在稳定发展现有盘式制动器、贯穿式真空助力器等基础机械制动系统产品的同时，全面开发更低拖滞力矩卡钳总成及低跳动制动器产品，降低整车能耗，增强为中高端乘用车的配套能力。

2、继续加大现有 EPB、ABS 及 ESC 等电控制动产品的正向开发、产业化及市场化，在现有产品的基础上，顺应新能源汽车及汽车智能化发展的需求，积极布局集成 ESC 的电子驻车系统（EPBi）、电子助力器、线控制动系统（WCBS）等与高级驾驶辅助系统（ADAS）相关的汽车制动系统前沿产品的开发，形成汽车电控制动产品的系统化和系列化。

3、在发展现有铸铝转向节、铸铝控制臂等轻量化制动零部件产品的基础上，推动铸铝卡钳总成和铝合金制动盘的开发和推广，以实现整车轻量化及降低油耗，增加新能源汽车的续航能力。

4、拓展商用车市场，使气压盘式制动器、气压 ABS 等制动系统产品形成系列化，并进一步开发气压 ESC 产品。

（二）市场拓展计划

1、抓住我国汽车行业的发展机遇，充分发挥公司自主正向开发、技术创新、产品质量以及产品结构等优势，稳固与现有自主品牌汽车主机厂商的合作，加大对现有客户新项目开发的深层介入和同步开发，进一步提高公司对自主品牌主机厂商的配套规模。

2、利用公司在轻量化制动零部件方面与通用、福特及沃尔沃等国际汽车品牌建立的业务合作关系，在盘式制动器、EPB 等产品方面积极开拓与合资品牌汽车主机厂商的业务合作，扩大公司在汽车制动系统市场的配套份额。

3、利用公司与合作伙伴美国萨克迪在开展轻量化制动零部件生产方面建立

的良好合作关系，积极寻求与通用、福特、沃尔沃等国际品牌汽车主机厂商的合作机会，开拓国外市场。

4、进一步加强品牌建设，努力把“WBTL（芜湖伯特利）”品牌培育成为汽车制动系统领域内知名自主品牌。同时，结合汽车行业在轻量化、低油耗、电子化以及新能源方面的发展趋势与产品需求，实施品牌延伸，通过新技术和新产品开发不断扩大公司在国内外市场的影响力。

（三）产能扩张计划

公司经过多年的发展，凭借自主正向开发能力、技术创新和产品质量赢得了客户的信赖，成为多家国内主机厂商的一级零部件供应商，具备了一定的市场知名度，现有产能已无法满足日益增长的市场需求。为此，公司将从以下方面扩大产能：

1、扩大机械制动产品的产能，主要是盘式制动器总成以及与之相配套的零部件加工，增强公司的市场响应能力，提高向主机厂商保质、保量、及时供货的能力。

2、顺应汽车行业智能化发展趋势，充分利用公司现有技术，扩大电控制动产品产能，包括 ABS、EPB、ESC 等产品。

3、抓住汽车轻量化、新能源的发展机遇，扩大铸铝转向节、铸铝控制臂等轻量化制动零部件产品的产能，并择机开发、投产铸铝卡钳等其他轻量化产品，满足汽车行业轻量化、低油耗、绿色环保的市场需求。

（四）技术开发与创新计划

公司将以自身拥有的国家级企业技术中心为依托，坚持自主创新为主，加强产学研技术合作，充分发挥自主正向开发能力、匹配与评价能力的优势，加大对新技术和新产品的研发投入力度，布局汽车制动系统技术与产品的升级换代，不断提升产品的性能与质量。

在机械制动系统方面，围绕现有的盘式制动器、贯穿式真空助力器等产品，

着眼于精细化设计技术的开发与应用。在电控制动产品方面，顺应汽车智能化发展趋势，布局和研究线控制动技术（WCBS）、电子助力器技术、高级驾驶辅助系统（ADAS）相关技术。在轻量化制动零部件方面，开发铸铝卡钳的设计、制造和应用技术，同时跟踪铝镁合金在制动系统领域的应用及制造技术。

（五）人力资源开发计划

人才队伍建设是推动公司自主创新、科技进步和提升企业核心竞争力的重要力量。随着公司业务的持续快速增长，实施人才战略、吸引优秀人才是公司未来的重要工作之一。公司将结合企业发展的实际情况，有计划的扩充员工队伍，并通过科学的培训提高员工的职业素质和专业技能。

1、人力资源引进计划

积极拓宽人才引进渠道，实行就地取才、内部挖掘和面向社会、广揽人才相结合，积极引进国内外汽车制动系统行业的高级专业技术人才，使公司的技术平台与国际接轨，确保公司开发产品的技术含量，充分满足客户的需求。同时，公司还将持续大力引进质量检验、生产制造、物流管理、市场营销等方面的人才，全力打造一支素质优良、结构合理、数量充足的技能型、创新型、复合型的高层次人才梯队。

2、人力资源培训计划

公司重视人才培养工作，对不同层面的员工将采取不同的培训方式。对普通一线员工通过内部职业技能培训、师徒传帮带等方式进行生产技能及安全培训，切实提高员工的实际操作技能。对技术研究及开发人员，公司在积极吸引高端技术开发人才的同时，注重自身人才培养，通过与国内外汽车主机厂商、院校及科研单位合作进行专业培训，更新专业领域知识，掌握行业最新发展动态。对经营管理人员定期进行管理培训和专业领域的强化培训，不断提高公司的经营管理水平。

3、人力资源激励计划

公司将加大对科研成果和创新的奖励力度，鼓励员工开展自主创新活动，通过开展内容丰富、形式多样的评比活动，激发员工的主动性和创造性，让员工在竞争和被激励中逐渐发挥个人优势，提高工作效率。同时，根据技术创新成果的经济效益，对研发骨干人员实施包括股权激励在内的多种奖励方式。

（六）再融资计划

本次发行募集资金到位后，公司的资金实力将得以增强，资本结构得以优化。公司将根据自身经营状况和发展目标，在兼顾自身业务发展和股东回报的前提下，合理利用资本市场的融资功能，根据实际资金需求采取债权融资、股权融资等多种方式筹集资金，用于公司的技术改造和产品的研发，扩大适销对路产品的产销规模，以保证公司的经营目标和发展战略能够顺利实施。

三、发行人拟定发展目标所依据的假设

1、公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展状态，国家相关的产业政策、税收政策不发生重大不利变化；

2、公司所处行业及市场处于正常发展状态，公司各项经营业务所遵循的国家及地方法律法规无重大变化；

3、公司产品的市场需求、原材料供应无重大的突发性变化，原材料及销售的产品价格在合理范围内波动；

4、公司的实际控制人、现有高级管理人员和核心技术人员继续保持稳定；

5、公司各项内部控制制度持续有效，未发生因监控、防范不利导致的重大损失；

6、公司本次发行顺利完成，募集资金及时到位，拟投资项目能够如期完成并产生预期效益；

7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成重大不利影响。

四、实施业务发展计划将面临的主要困难及保障措施

（一）可能面临的困难

1、资金问题

公司正处于快速发展阶段，结合客户需求而开发及批量生产的项目日益增多，对资金的需求量较大，依靠公司积累的自有资金已无法满足公司经营规模扩大、本次募集资金投资项目以及其他投资发展项目对资金的需求。因此，资金缺乏将是公司实现上述计划面临的主要困难。

2、技术和管理人才的问题

为确保公司的技术优势，保持在激烈市场竞争中的领先地位，公司需要在产品和技术方面进行持续不断地开发与创新，这就需要培养和引进大量的专业技术人才。而伴随公司发展计划的实施，公司的业务规模、营销网络、员工队伍都会扩张，产品结构、组织机构和管理形式等也将发生变化，趋于细分和复杂，因而公司对中高级经营管理人才的需求将大量增加。

3、管理问题

在本次发行募集资金到位并投入募投项目后，公司的净资产会大幅增长，业务规模会大幅增长，相应也会带来管理幅度的显著增加，在风险控制、营销管理、运营管理、资金管理、内部控制等方面将面临更大的挑战。

（二）拟采取的保障措施

如果本次发行顺利实施，公司将按计划将募集资金投入所需项目，充分、合理地运用募集资金发展主营业务，争取早日取得预期经济效益。

公司将严格执行已制定的上述具体规划，在保证产品和服务质量的前提下，积极推进产品和技术进步，全面提高自身管理能力，注重成本控制，积极拓展市

场，增强抵御风险的能力，提高持续盈利能力，以促进公司总体发展目标的早日实现。

五、业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划均是以目前汽车行业及汽车制动系统行业的发展趋势为基础，在充分发挥公司现有优势的情况下，结合公司目前主营业务的发展状况而制定的，是现有业务的进一步深化和拓展，旨在提高公司的核心竞争力，保持公司发展的连贯性、稳定性、持续性。上述业务发展规划基于公司多年积累的产品经验、市场经验、管理经验以及对行业和市场发展趋势的分析判断，将使得公司产品结构更为合理，技术水平更为先进；将大幅度提升公司在技术研究、产品开发、生产能力、营销网络、人力资源等方面的竞争实力；将有助于提高公司的综合实力和竞争优势，并推动公司业务进一步发展。

六、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金对公司实现上述业务发展目标至关重要，主要体现在以下几个方面：

1、本次发行将为公司实现业务发展目标提供必要的资金，保证公司募集资金投资项目能够顺利开展，从而使公司的生产能力得到提升、研发能力和技术水平进一步增强，提高了公司在行业内的竞争地位，缩小公司与国内外先进企业的技术和资本差距。

2、本次发行将大幅提升公司的公众知名度和品牌信誉度，有利于公司吸引优秀人才、拓宽融资渠道以及在主营业务领域推广公司产品。

3、为公司建立了通过资本市场融资的通道，丰富了公司的融资渠道，有利于改善公司资本结构，降低财务风险。

因此，本次募集资金运用对实施公司发展战略、实现总体经营目标具有重要作用。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

(一) 募集资金投资项目概况

经公司第一届董事会第九次会议和 2016 年度第五次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股不超过 4,086.00 万股，发行价格及具体募集资金数额将根据询价结果和市场情况确定。根据公司发展战略，本次募集资金在扣除发行费用后，将按轻重缓急投资于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	项目备案核准情况	
			备案项目编号	环评批复
1	年产 60 万套 EPB、15 万套气压 ABS 建设项目	20,000	开备 (2016) 82 号	环内审 (2016) 354 号
2	年产 200 万套汽车盘式制动器总成建设项目	25,890	开备 (2016) 83 号	环内审 (2016) 353 号
3	年产 20 万套液压 ABS、10 万套液压 ESC 建设项目	10,370	开备 (2016) 80 号	环内审 (2016) 351 号
4	年产 180 万套制动系统零部件建设项目	5,740	开备 (2016) 81 号	环内审 (2016) 352 号
合计		62,000	--	

如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若实际募集资金（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需求，不足部分公司将自筹资金予以解决。若实际募集资金超过项目投资需求，则超出部分将根据中国证监会及上交所的有关规定处理。

(二) 本次募集资金投向符合国家产业政策及其他相关法规

本次发行募集资金将全部用于公司的主营业务。本次募集资金拟投资的年产 60 万套 EPB 和 15 万套气压 ABS、年产 200 万套汽车盘式制动器总成等四个建设项目已经芜湖经开区管委会备案，并获得芜湖市环境保护局的批复。每个项目

的建设用地均已取得相关的土地证照,用地规划均已获得当地建设规划主管部门的许可。上述项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的相关规定。

保荐机构和律师认为:公司本次募集资金投资项目已经有权政府部门备案或批准,符合国家产业政策、环境保护、土地管理和其他法律、法规和规章的相关规定。

(三) 募集资金专项存储制度的建立及执行情况

公司制定了上市后适用的《募集资金管理办法》,对募集资金的存储、使用、变更、管理与监督等事项作了较为详细的规定。公司将严格遵循《募集资金管理办法》的规定,在本次募集资金到位后及时存入公司董事会指定的专项账户,并严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

二、募集资金投资项目可行性

(一) 募集资金投资项目背景

公司抓住汽车及汽车零部件行业的发展机遇,通过首次公开发行股票募集资金投资于年产 60 万套 EPB 和 15 万套气压 ABS、年产 200 万套汽车盘式制动器总成等四个建设项目,有利于扩大公司生产规模,强化公司竞争优势,提高公司市场竞争力。

公司募集资金投资项目的行业发展背景详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业基本情况”。

(二) 募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司的主营业务是汽车制动系统相关产品的研发、生产和销售,主营产品包括基础的机械制动领域的盘式制动器、轻量化制动零部件、真空助力器,以及电控制动领域的电子驻车系统(EPB)、制动防抱死系统(ABS)和电子稳定控制系统(ESC)等。

公司本次发行募集资金投资的四个建设项目均是围绕公司当前主营业务及主要产品开展，资金投向与公司所属行业一致，不会导致公司生产经营模式发生重大变化。

（三）募集资金投资项目的可行性

公司第一届董事会第九次会议通过了《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目及其可行性的议案》，认为公司年产 60 万套 EPB 和 15 万套气压 ABS 建设项目、年产 200 万套汽车盘式制动器总成建设项目等四个募集资金投资项目的选择经过了公司严谨论证，具有可行性。

1、本次募集资金投资项目符合产业政策和投资方向

公司本次发行募集资金投资项目产品中，EPB、ABS 及 ESC 等电控制动产品属于《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》和《外商投资产业指导目录（2015 年修订）》中的鼓励类项目；盘式制动器及零部件不属于《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 修正）》和《外商投资产业指导目录（2015 年修订）》中限制或禁止类范畴。因此，公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策和投资方向。

2、本次募集资金投资项目将扩大公司的生产规模，提高公司市场竞争力

汽车整车制造属于大批量生产，整车厂商对零部件供应商的供货能力和供货质量要求较高，因此只有具备较大生产规模与较强质量保证能力的制动系统厂家才能具备为大中型整车生产厂商按时、按质、按量供货的能力。

公司自成立以来，一直专注于汽车制动系统产品的研发、生产和销售。近年来，公司产销规模不断提高，具备较强的产品供货能力。从主营业务收入结构来看，盘式制动器是公司近年来主营业务收入的主要来源，而以 EPB 为主的电控制动产品在 2016 年实现产销规模的突破发展，成为公司新的盈利增长点。本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司在盘式制动器及 EPB 等电控制动产品方面的生产规模，有利于提高公司的市场竞争力。

3、公司拥有的技术研发优势、试验检测优势能够保障募集资金投资项目的顺利实施

公司在 2005 年 8 月成立技术中心，专门从事汽车制动系统相关产品的研究开发，由公司总经理袁永彬亲自担任技术中心主任。多年来公司坚持自主创新，在制动器总成、卡钳总成等机械制动产品以及 EPB、ABS、ESC 等电控制动产品方面均掌握了多项自主知识产权和核心技术，获得多项发明专利。同时，公司拥有全套汽车制动系统产品的试验检测设备，能自主完成从产品设计至生产全过程精密测量与各种综合性能实验，并对产品关键性能进行在线监测，以确保公司产品性能达到标准。公司上述技术研发优势和试验检测优势能够保障募集资金投资项目的顺利实施。

4、我国汽车行业的平稳增长，将为公司募集资金投资项目的实施提供必要的市场空间

公司本次募集资金投资项目产品均是向汽车整车厂商提供配套，即 OEM 市场，因此公司本次募集资金投资项目能否顺利实施与汽车行业的发展密切相关。汽车行业作为我国经济发展的支柱产业，经过多年的高速发展后，近期增长速度虽然有所放缓，但依然保持平稳增长，尤其是细分领域的乘用车中的 SUV 及新能源汽车发展迅速。因此，我国汽车行业的平稳增长将为公司募集资金投资项目的实施提供必要的市场空间。

5、近年来与客户建立的稳定合作关系，将为本次募集资金投资项目产品的推广打下良好的市场基础。

公司多年来持续专注于汽车制动系统产品的研发和生产，依靠自身在基础的机械制动产品和高端的电控制动产品方面均具备的自主正向系统开发能力，不断优化产品质量、提高市场竞争力，在保持与长安汽车、奇瑞汽车等原有客户稳定合作的同时，逐渐与北京汽车、吉利汽车、广汽集团、北汽银翔、比亚迪、宇通客车等国内多家知名的自主品牌主机厂商建立了良好的合作关系，带来公司销售规模及经营业绩的稳定增长。同时，公司抓住汽车（零部件）轻量化发展的趋势，于 2013 年设立威海伯特利从事轻量化制动零部件的生产和销售，与国内的上汽

通用等合资汽车品牌以及国外的通用、福特、沃尔沃等国际品牌客户建立了业务合作关系。公司与上述客户的稳定合作关系将为公司本次募集资金投资项目产品的推广打下良好的市场基础。

（四）募集资金投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应

公司本次募集资金投资项目与现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，体现为：

1、生产经营规模

截至 2016 年末，公司固定资产原值为 57,351.27 万元，本次募集资金投资项目将大幅度新增生产用固定资产规模。本次募集资金投资项目生产所用固定资产的投入与产品销售收入的匹配关系情况如下表：

项目	2016 年度/末	2015 年度/末	募投项目
固定资产原值（万元）	57,351.27	36,356.22	57,250
销售收入（万元）	217,007.19	144,622.42	257,441
销售收入/固定资产	3.86	4.05	4.50

本次募集资金投资项目“销售收入/固定资产”比率与公司 2015 年的比率基本一致。公司 2016 年度增加固定资产投资合计 21,206.70 万元，固定资产原值相比 2015 年末增加 57.75%，而上述陆续投入的固定资产中大部分投入运营的时间不满一个年度，相应产生的效益并非整个年度的效益，因此，本次募集资金投资项目“销售收入/固定资产”比率略高于公司 2016 年度的比率是合理的。

2、财务状况

截至 2016 年末，公司总资产为 224,610.38 万元、归属于母公司股东权益为 81,611.68 万元。公司本次募投项目投资额为 62,000.00 万元，与公司截至 2016 年末总资产的比例为 27.60%，与公司净资产的比例为 68.05%。公司本次募投项目投资额未显著高于总资产规模和净资产规模，处于合理水平。

公司目前盈利能力较强，能够支持募集资金项目的顺利开展。2014-2016 年

度，公司营业收入分别为 80,002.05 万元、147,092.23 万元及 221,232.71 万元，归属于母公司股东的净利润为 6,390.55 万元、16,592.46 万元及 27,230.98 万元，公司财务状况良好。

此外，由于各募集资金投资项目的建设期均为 36 个月，公司可根据项目进度合理安排资金投入。

3、技术水平

本次募集资金投资项目涉及的盘式制动器及 EPB、ABS、ESC 等电控制动产品均为公司已经批量生产的产品，采用的是公司具有自主知识产权的多项核心技术和成熟的生产工艺。公司现有的技术力量和技术水平能够确保本次募集资金投资项目的顺利实施。

4、管理能力

公司多年来致力于汽车制动系统产品的研发、生产，积累了丰富的开发、制造和生产经验，聚集了一批拥有多年行业管理经验的管理人员和参与自主研发的行业专家。公司采用精益生产模式（TPS）和准时化（JIT）组织生产的方式，极大地提高了生产组织效率，在满足主机厂客户需求的同时，也使公司整体的生产管理水平上了新的台阶。公司将结合培养及外部引进的方式提前储备研发、生产和管理方面的人才，进一步优化管理流程和生产组织，以保证募集资金投资项目的顺利实施。

综上，公司本次募集资金投资项目具备充分的可行性。公司将继续坚持并巩固主营业务，强化市场拓展，丰富客户结构及产品结构，提高产销规模，扩大市场份额，同时加强生产管理和成本控制、提高运营效率，以增强公司的盈利能力，为回报广大投资者奠定坚实的业务和财务基础。公司将本着谨慎的原则，积极推进本次募投项目的建设，在确保工程质量的情况下力争缩短项目建设期，争取本次募投项目早日竣工、达到预期效益。

三、募集资金投资项目具体情况

(一) 年产 60 万套 EPB，15 万套气压 ABS 建设项目

1、项目基本情况

本项目由公司在芜湖经济技术开发区凤鸣湖路东侧地块利用公司现有厂房 5,000 平方米，建设 EPB 的生产线和气压 ABS 的生产线，建成后将年产 60 万套 EPB 和 15 万套气压 ABS。公司已经取得相应的土地使用权，土地使用权证书编号为“芜（审）字国用（2015）第 061 号”，面积为 45,880.52 平方米，用途为工业用地。

本项目投资概算情况如下：

项 目	金额（万元）
设备投资	18,470
流动资金	1,530
合 计	20,000

2、项目市场前景

随着电子技术的不断进步，汽车制动系统的供能装置、控制装置、传动装置和制动器等组成部分均已不同程度地应用了电子技术，汽车制动系统电子化不仅提升了制动性能，而且改善了行车安全。因此，汽车制动产品中，结合机械制动产品的电控制动产品得到了越来越广泛的应用。行车制动方面，配置了 ABS/ESC 的制动系统依托于盘式制动器等基础的机械制动部件，融入检测各类行车信息的传感器及执行各类控制决策的电控单元。驻车制动方面，由最初的鼓式制动器逐步发展到盘中鼓制动器（DIH）、综合驻车盘式制动器（IPB），以及正在普及的电子驻车系统（EPB）。

由于电控制动产品在技术上涉及了微电子、机械、软件等多个领域，其设计原理和工艺与基础的机械制动产品有较大差异，技术门槛比较高。国内大多数制动系统行业自主品牌企业在电控制动产品的自主研发方面还处于起步阶段，只有包括公司在内的少数企业已研发出拥有自主知识产权的电控制动产品。

(1) EPB 的发展趋势

近年来，随着消费者对汽车性能智能化要求的与日俱增，许多中高档乘用车将传统的机械式驻车制动系统升级成为了由 ECU 控制的电控驻车系统（EPB）。EPB 是将行车过程中的紧急制动和停车后的长时性驻车功能整合在一起，并且由电子控制方式实现驻车制动，使车辆的驻车控制更加的便捷与安全，同时可以与车辆上的其他电控制动系统相协同工作，使得汽车更加智能化。目前，国外公司研发的 EPB 已成功地应用到了宝马、奔驰、大众等品牌汽车上。我国自主品牌汽车中，EPB 已经进入普及阶段，市场空间广阔。

2016 年度，在我国乘用车细分市场销量前十名的品牌（车型）中，驻车制动系统的配置情况如下表：

排名	轿车（万辆）		驻车制动类型	SUV（万辆）		驻车制动类型	MPV（万辆）		驻车制动类型
	品牌	销量		品牌	销量		品牌	销量	
1	朗逸	47.89	手刹	哈弗 H6	58.07	手刹/电子	五菱宏光	65.00	鼓式
2	英朗	37.04	手刹	传祺 GS4	32.70	手刹/电子	宝骏 730	37.02	手刹/电子
3	轩逸	36.80	手刹	宝骏 560	32.16	手刹/电子	欧诺	15.26	手刹
4	捷达	34.84	手刹	昂科威	27.54	电子	威旺	12.09	手刹/鼓式
5	速腾	34.13	手刹	途观	24.05	电子	欧尚	11.82	手刹
6	桑塔纳	31.83	手刹	CS75	20.94	电子	幻速 H3	10.66	手刹
7	卡罗拉	30.65	手刹	瑞风 S3	19.79	手刹	风光 330	9.80	手刹
8	福睿斯	29.69	手刹	哈弗 H2	19.69	手刹/电子	菱智	9.07	手刹
9	朗动	25.38	手刹	本田 CRV	18.03	脚刹	别克 GL8	7.96	脚刹/电子
10	帝豪	24.10	手刹/电子	奇骏	18.02	手刹/脚刹	风行 S500	7.17	手刹
合计		332.35	--	270.99		--	185.85		--

资料来源：中国汽车工业协会；汽车之家网站：<http://www.autohome.com.cn/>

在上表的 30 个乘用车品牌中，全部车款均配置 EPB 的车型有上汽通用的别克昂科威、一汽大众的途观以及长安汽车的 CS75，上述三个车型销量合计为 72.54 万辆，占前十名销售总量 789.19 万辆的 9.19%。同时，吉利汽车的帝豪等七个车型有部分车款配置 EPB，销量合计为 211.70 万辆，占前十名销售总量 789.19 万辆的 26.82%。上述情况表明 EPB 在我国汽车中的整体配置虽然处于较低的水平，但在合资品牌及自主品牌车型中均已开始普及。未来随着汽车智能化

发展的趋势，EPB 的配置比例将逐步提高。

以全部车款均配置 EPB 的自主品牌 CS75 车型的销量加上公司 EPB 的销量（配套车型为吉利汽车的新帝豪车型及北汽银翔的幻速 S6 车型）测算，2016 年度我国自主品牌中配置 EPB 的车型销量最低为 30.98 万辆，占我国自主品牌乘用车全部销量的比例为 3%。如自主品牌中销量排名前列的帝豪、哈弗 H6 等自主品牌车型逐渐全部车款均配置 EPB，则以 2016 年度各车型的销量测算，我国自主品牌乘用车中 EPB 的配置比例将达到 15%。

（2）气压 ABS 的发展趋势

汽车防抱死制动系统（ABS）是我国发展比较迅速的电控制动产品之一，分为气压 ABS 和液压 ABS 两种。气压 ABS 主要用于商用车，液压 ABS 主要用于乘用车。2003 年至 2013 年，我国商用车销量随着我国经济的发展而不断增长，从 2003 年的 156.78 万辆增加到 2013 年的 406.57 万辆。受我国经济增长速度放缓的影响，商用车销量在 2014 年度、2015 年度表现低迷之后，2016 年开始回暖。2016 年，我国商用车销量为 365.13 万辆，同比增长 5.80%。随着我国货运及客运业务的迅猛发展以及气压 ABS 技术的不断成熟，气压 ABS 在我国商用车中的应用逐渐增多，呈现出加速普及的发展趋势。

近年来，我国陆续出台了《机动车安全运行技术条件》（GB7258）、《关于实施 GB7258<机动车安全运行技术条件>中新增强制性项目的通知》、《汽车制动系统结构、性能和试验方法》（GB12676）及《商用车辆和挂车制动系统技术要求及试验方法》（GB12676-2014）等强制性安装 ABS 的国家标准，势必加速提高 ABS 在商用车领域的安装率。

（3）EPB、气压 ABS 的市场容量

假设：①预计我国汽车整体的销量在 2017-2020 年间均每年均以 80 万辆的速度保持增长，即销量增长数量为最近五年（2012-2016 年）中销量增长最低的 2012 年的增长量；②2017-2020 年间，我国乘用车销量占汽车整体销量的比例保持不变，为 2016 年的 87%；③自主品牌乘用车销量每年保持同样的增长比例，

市场份额由 2016 年的 43.2% 提高到 2020 年的 50%；④EPB 在自主品牌乘用车中的配置比例由目前的 3% 逐渐提高，到 2020 年达到 15%。

乘用车与 EPB 的配套比例以及商用车与气压 ABS 的配套比例均为 1:1，则由上述假设测算公司 EPB 及气压 ABS 的未来市场容量如下表：

单位：万辆/万套

年份	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度
我国汽车销量	2,802.82	2,882.82	2,962.82	3,042.82	3,122.82
乘用车销量	2,437.69	2,508.05	2,577.65	2,647.25	2,716.85
商用车销量	365.13	374.77	385.17	395.57	405.97
自主品牌乘用车销量	1,053.08	1,126.11	1,201.19	1,278.62	1,358.43
我国 EPB 配置比例	3%	6%	9%	12%	15%
EPB 需求量	31.59	67.57	108.11	153.43	203.76
气压 ABS 需求量	365.13	374.77	385.17	395.57	405.97

在募集资金投资项目开工建设及逐步投产后，仅国内自主品牌乘用车市场每年对 EPB 的需求将在 108.11 万套以上，并逐年增长，超过公司 EPB 截至 2016 年 12 月 31 日的年产能（30 万套）和募投项目新增产能（60 万套）的总和。对气压 ABS 而言，国内商用车市场每年对其的需求量都在 365 万套以上，远远大于公司气压 ABS 截至 2016 年 12 月 31 日的年产能（10 万套）及募投项目新增产能（15 万套）的总和。如果进一步考虑国内的合资品牌汽车市场，则公司产品的市场容量将更为可观。

（4）公司主要竞争对手 EPB、气压 ABS 的投产情况

根据公开披露的信息，亚太股份于 2014 年 11 月非公开发行股票募集资金，投资“年产 40 万套带 EPB 的电子集成式后制动钳总成技改项目”。截至 2016 年 6 月 30 日，该项目投资进度为 71.96%，在建设期内已有部分完工机器设备及车间陆续投入生产使用，但该部分固定资产主要处于试生产阶段、或仅为亚太股份现有产品生产提供部分配套加工或装配服务，尚未形成独立的生产能力。

（5）公司客户资源及项目开发情况

公司生产的 EPB 已实现对北汽银翔的幻速 S6 车型、吉利汽车的新帝豪车型

的批量供货，2016 年度的产销量分别为 10.16 万套和 10.01 万套。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司正在开发的 EPB 项目多达 17 个，具体情况如下表：

项目序号	客户	车型	所处阶段
1	广汽集团	轿车	OTS 认可
2		新能源汽车	样件开发
3		轿车	样件开发
4		新能源汽车	SOP
5	吉利汽车	SUV	样件开发
6	奇瑞汽车	SUV	样件开发
7		SUV	样件开发
8	东风小康汽车股份有限公司	SUV	样件开发
9		SUV	立项
10		SUV	样件开发
11	北京汽车	轿车	样件开发
12	重庆力帆乘用车有限公司	SUV	样件开发
13	凯翼汽车	SUV	样件开发
14	众泰汽车有限公司	SUV	OTS 认可
15	江淮汽车	新能源汽车	PPAP
16		新能源 SUV	PPAP
17	北京新能源汽车股份有限公司	新能源汽车	OTS 认可

截至 2016 年 12 月 31 日，公司正在开发的气压 ABS 项目具体情况如下表：

项目序号	客户名称	车型	开发阶段
1	集瑞联合重工有限公司	重卡	OTS 认可
2	成都大运汽车集团有限公司	轻卡	立项
3	中国重汽集团成都王牌商用车有限公司	重卡	样件开发

公司的项目开发为同步研发模式，新项目（未上市车型）的开发和验证过程周期一般在 2-3 年，已上市车型的二期开发项目周期相对较短在 1 年左右。一般情况下，主机厂商同一车型只会选择一家供应商实施产品的同步开发和供货。因此，公司年产 60 万套 EPB，15 万套气压 ABS 建设项目将根据市场拓展及产能扩张需求分阶段投资建设，建设工期为 36 个月，与公司正在研发中的项目产能开发进度整体上匹配。如公司正在研发中的项目对应的主机厂客户的车型能够顺

利投产并上市、且销量达到预期，则募投项目建成后的新增产能可以得到顺利消化。

3、项目技术方案及水平

公司的 EPB 对外实行差异化销售，一种产品是“ECU+EPB 卡钳”，另一种产品是“ECU+后盘式制动器总成（含 EPB 卡钳）”。本项目的 EPB 采用公司现有同类产品的生产技术及工艺流程，主要包括 EPB 卡钳（包括执行机构）的机加和装配、ECU 的生产和装配以及后制动器总成装配，适用现有的质量控制标准。公司气压 ABS 采用现有同类产品的生产技术及工艺流程，主要包括阀体的装配及 ECU 的生产及组装，适用现有的质量控制标准。

公司 EPB 经过多年的开发，已经取得国内多项发明专利，其中“应用于机动车的电子驻车制动系统及其辅助起步方法”先后在美国、日本和韩国取得发明专利。在气压 ABS 方面，公司取得了“基于气压防抱死制动系统的电子稳定性控制装置”等发明专利。目前，公司对两种产品均已实现批量生产，拥有成熟的生产技术和加工工艺，能够保障本项目的顺利实施。

本项目采用的工艺流程、质量控制标准、专利等情况详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司主营业务的具体情况”的相关内容。

4、项目拟采购的主要设备

本项目设备投资共 18,470 万元，主要包括 3 条 EPB 卡钳机加线、3 条 EPB 卡钳高端机加线、3 条 EPBECU 生产线、3 条 EPB 卡钳装配线、3 条 EPB 执行机构装配线、3 条 EPB 制动器装配线、2 条气压 ABS 生产线、2 条气压 ABSECU 生产线、1 条 PCBA 贴片生产线等。拟采购的设备清单如下表：

序号	名称及型号	数量	单位	金额（万元）
1	EPB 卡钳机加线	3	条	1,230
1.1	立式加工中心	24	台	1,080
1.2	卧式数控铣床	6	台	150
2	EPB 卡钳高端机加线	3	条	2,400
2.1	多主轴卧式加工中心	6	台	2,400
3	动力气源系统	1	套	60

序号	名称及型号	数量	单位	金额（万元）
4	洁净车间	5	套	1,000
5	清洗机	2	台	60
6	真空源系统	1	套	20
7	EPBECU 生产线	3	条	2,400
8	EPB 卡钳装配线	3	条	1,800
9	EPB 执行机构装配线	3	条	1,800
10	EPB 制动器装配线	3	条	3,000
11	气压 ABS 生产线	2	条	1,600
12	气压 ABSECU 生产线	2	条	1,600
13	PCBA 贴片生产线	1	条	1,000
14.	LMSTESTLAB	1	台	150
15	测高仪	1	台	10
16	汽车电源故障模拟器	1	台	6
17	示波器	1	台	22
18	淋水试验箱	1	台	10
19	粉尘试验箱	1	台	10
20	单向阀开启度、高低温耐久试验	1	台	5
21	气压 ABS&ASR 性能测试台	1	台	25
22	ABS&ESC&IBCS 的 HILS 试验台	1	台	45
23	高速摄像机	1	台	30
24	手持式力传感器：测试手刹拉力	2	台	2
25	电液驻车耐久试验台	1	台	10
26	压力分布测试仪	1	台	45
27	车载测试系统	1	台	65
28	三分力传感器	2	台	30
29	激光测微仪	1	台	35
合 计				18,470

5、主要原材料、辅助材料的供应情况

本项目 EPB 的主要原材料包括 EPB 卡钳、贴片、集成电路、芯片、MCU 可控单元、ECU 壳体、制动盘、轮毂轴承、后羊角等。

本项目气压 ABS 的主要原材料包括控制其功能电路板、控制器外壳底板、控制器外壳上盖、功能电路固定螺钉、控制器外壳固定螺钉、气压调节阀总成等。

本项目使用的电力能源和水可就地解决，由芜湖当地相关部门保障供应。

6、项目环保情况

(1) 废水：本项目产生的废水主要为生产废水和生活污水，卡钳装配前使用 60 摄氏度温水冲洗活塞，生产废水使用公司原有处理设备进行处理后，经天门山污水处理厂理达到《污水综合排放标准》(GB8978-1996) 表 4 中三级标准后排放，生活污水排入经开区污水管网，对区域水环境质量影响较小。

(2) 噪声：项目主要噪声源为液压机及空压机运行时产生的噪声，噪声值为 75~85dB (A)。经厂房隔声、减振措施及距离衰减后，厂界噪声满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008) 中 3 类标准，不会对区域声环境产生明显影响。

(3) 固废：本项目产生的固体废物主要为废弃原材料、包装废料及生活垃圾。废弃原材料及包装废料可全部进行综合回收利用，不外排。职工生活垃圾经收集后委托环卫部门统一清运。

(4) 废气：车间工作台设置小型的烟气收集器，通过排风管道排放产生的烟气。

综上所述，本项目产生的固废均得到有效的处置，在落实污染防治措施后，各项污染物可以达标排放，对环境的影响比较小，不会造成区域环境功能的改变。

7、项目经济效益

本项目完全达产后，公司将新增年销售收入 72,041 万元，新增净利润 7,336 万元，财务内部收益率(所得税后)为 30.54%，投资财务净现值所得税后为 20,191 万元，动态投资回收期(所得税后)为 6.29 年，具有较好的经济效益。

8、项目的组织方式、实施进展情况

本项目将由公司根据市场拓展及产能扩张需求分阶段投资建设，建设工期为 36 个月。截至 2016 年 12 月 31 日，公司对该项目投入资金 36.15 万元，但投入的设备处于生产调试中，尚未达到生产状态及产生效益。

(二) 年产 200 万套汽车盘式制动器总成建设项目

1、项目基本情况

本项目由公司在现有土地上新建厂房 10,000 平米，建设年产 200 万套汽车盘式制动器总成的生产线，以扩大公司盘式制动器产品的产能，提高公司市场占有率。

本项目由公司在芜湖经济技术开发区凤鸣湖路东侧地块实施。公司已经取得该地块的土地使用权，土地使用权证书编号为“芜（审）字国用（2015）第 061 号”，面积为 45,880.52 平米，用途为工业用地。

本项目的投资概算情况如下：

项 目	金额（万元）
设备投资	23,160
建筑工程投资	1,000
流动资金	1,730
合 计	25,890

2、项目市场前景

（1）盘式制动器的发展趋势

盘式制动器主要用于乘用车，其发展趋势与乘用车市场的发展前景密切相关。

① 我国乘用车市场仍具有强劲的消费需求

一国的汽车消费规模由该国具备购车能力的潜在消费群体规模决定，受到国民收入水平以及车辆购置、使用费用的双重影响。收入水平越高、车辆购置与使用费用越低，潜在购车群体的规模越大。虽然国内经济目前处于中低速增长的新常态，面临“转方式、调结构、去产能”的阶段，但工业化和城市化均尚未完成，人均 GDP 仍处在中等收入国家水平，国民收入还有很大的增长空间。未来较长的一段时间内，我国经济在工业化与城市化的双重驱动下，仍将保持一定的增长速度，国民收入水平也将进一步得到提升。同时，随着我国汽车工业的快速发展，未来车价仍有进一步下移的空间。因此，国民收入水平的不断提升以及车价的逐渐下移，将为我国乘用车市场需求的不断增长提供强劲的购买力支撑。

② 我国乘用车市场还有进一步发展的空间

2015年，我国人均GDP达到8,000美元，已步入中等收入国家行列；每千人私人汽车保有量为102.57辆，进入了汽车消费的成熟期。但我国城乡之间、地区之间的经济发展存在着较大的不平衡，不同地区所处发展阶段的差异使得我国乘用车市场的区域特征十分明显，二、三、四线城市的汽车保有量与一线城市仍有较大的差距，这将为乘用车消费市场的持续增长提供保障。而在一线城市，伴随消费升级，乘用车市场空间依然存在。以北京为例，截至2016年末，普通小客车摇号人数已经突破274万，中签率降为0.1277%，从一个侧面折射出市场发展空间巨大。

(2) 盘式制动器的市场容量

假设：①预计我国汽车整体的销量在2017-2020年间均以80万辆的速度保持增长，即销量增长数量为最近五年（2012-2016年）中销量增长最低的2012年的增长量；②2017-2020年间，我国乘用车销量占汽车整体销量的比例保持不变，为2016年的87%；③自主品牌乘用车销量每年保持同样的增长比例，市场份额由2016年的43.2%提高到2020年的50%；④每辆乘用车的前制动器是一套盘式制动器，后制动器是一套EPB或一套盘式制动器。

由上述假设测算盘式制动器未来市场空间情况如下表：

单位：万辆/万套

年份		2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度
我国汽车销量		2,802.82	2,882.82	2,962.82	3,042.82	3,122.82
乘用车销量		2,437.69	2,508.05	2,577.65	2,647.25	2,716.85
自主品牌乘用车销量		1,053.08	1,126.11	1,201.19	1,278.62	1,358.43
前制动器	盘式制动器需求量	1,053.08	1,126.11	1,201.19	1,278.62	1,358.43
后制动器	EPB需求量	31.59	67.57	108.11	153.43	203.76
	盘式制动器需求量	1,021.49	1,058.55	1,093.08	1,125.19	1,154.66
盘式制动器需求量合计		2,074.57	2,184.66	2,294.26	2,403.81	2,513.09

仅考虑国内自主品牌乘用车市场，每年对盘式制动器的需求量一般在2,000万套以上，并且逐年增长，远大于公司截至2016年12月31日的年产能（330

万套)及募投项目新增产能(200万套)的总和,未来市场容量巨大。

(3) 公司报告期内盘式制动器产品产能利用率情况

2014-2016年,公司盘式制动器产品产能利用率情况如下表:

年度	2016年度	2015年度	2014年度
产能(万套)	235.00	165.40	105.60
产能利用率(%)	91.27	91.11	77.50

2014-2016年,公司业务规模持续扩大,盘式制动器的产能利用率逐保持较高水平。

(4) 公司主要竞争对手情况产能扩张情况

根据公开披露的信息,亚太股份在2014年11月通过非公开发行股票募集资金,投资“年产400万套汽车盘式制动器建设项目”。截至2016年6月30日,该项目投资进度为45.22%,在建设期内已有部分完工机器设备及车间陆续投入生产使用,但该部分固定资产主要处于试生产阶段、或仅为亚太股份现有产品生产提供部分配套加工或装配服务,尚未形成独立的生产能力,预计到2017年6月达到预定可使用状态。

(5) 公司客户资源及项目开发情况

公司在盘式制动器方面,已与长安汽车、奇瑞汽车、吉利汽车、北京汽车、北汽银翔、重庆力帆等多家主机厂商建立了稳定的合作关系,为其开发配套的制动系统产品。上述主机厂商近年来自主品牌乘用车销量情况如下:

单位:万辆

客户	2016年度	2015年度	2014年度
长安汽车	121.96	100.70	76.90
奇瑞汽车	49.14	43.20	44.46
吉利汽车	76.59	51.01	41.78
北京汽车	45.71	33.71	30.96
北汽银翔	26.85	22.33	6.37
重庆力帆	13.42	13.33	13.51
合计	333.67	264.28	213.98

资料来源:Wind资讯、全国乘用车联合会、各主机厂产销快报或其官方网站。

作为公司的主要客户，长安汽车已将 2017 年的目标销量（包括自主品牌及合资品牌）确定为 330 万辆，相比 2016 年度增长 7.84%；吉利汽车整体目标销量为 100 万辆，相比 2016 年度增长 31%。整车厂商目标销量的增长，为公司消化募投项目新增产能提供了保障。

公司在为客户现有车型配套盘式制动器的同时，利用已建立的良好稳定的合作关系，不断加强新项目的开发。公司正在研发中的盘式制动器项目多达 24 个，具体情况如下表：

项目序号	客户	车型	所处阶段
1	长安汽车	轿车	样件开发
2		新能源汽车	样件开发
3		SUV	样件开发
4	奇瑞汽车	轿车	OTS 认可
5		轿车	样件开发
6		轿车	SOP
7		SUV	小批量试装
8	北京汽车	轿车	样件开发
9		轿车	样件开发
10	吉利汽车	轿车	样件开发
11		轿车	样件开发
12		SUV	样件开发
13	北汽银翔	SUV	OTS 认可
14		SUV	样件开发
15		SUV	样件开发
16		SUV	样件开发
17	东风小康汽车股份有限公司	SUV	样件开发
18		SUV	立项
19		SUV	样件开发
20	凯翼汽车	SUV	样件开发
21	杭州长江汽车有限公司	轿车	OTS 认可
22	北京新能源汽车股份有限公司	新能源汽车	OTS 认可
23	威马汽车技术有限公司	SUV	样件开发
24	北京长城华冠汽车科技股份有限公司	新能源汽车	签订技术协议

公司的项目开发为同步研发模式，新项目（未上市车型）的开发和验证过程周期一般在 2-3 年，已上市车型的二次开发项目周期相对较短在 1 年左右。一般

情况下，主机厂商同一车型只会选择一家供应商实施产品的同步开发和供货。因此，公司年产 200 万套汽车盘式制动器总成建设项目将根据市场拓展及产能扩张需求分阶段投资建设，建设工期为 36 个月，与公司正在研发中的项目产能开发进度整体上匹配。如公司正在研发中的项目对应的主机厂客户的车型能够顺利投产并上市、且销量达到预期，则募投项目建成后的新增产能可以得到顺利消化。

3、项目技术方案及水平

本项目产品与公司现有盘式制动器总成在主要工艺流程方面相同，包括卡钳零部件的机加及总成、转向节等零部件的机加以及制动器总成的装配。项目建成后，将使用公司在卡钳机加及总成、制动器总成组装等方面取得的专利技术及具有自主知识产权的生产技术和加工工艺，采用现有同类产品的质量控制标准。

本项目采用的工艺流程、质量控制标准、专利等情况详见本招股说明书之“第六节业务与技术”之“四、公司主营业务的具体情况”的相关内容。

4、项目拟采购的主要设备

本项目拟采购的设备清单如下表：

序号	名称及型号	数量	单位	金额（万元）
1	卡钳机加线	21	条	13,140
1.1	前卡钳机加线	3	条	920
1.1.1	立式加工中心	15	台	655
1.1.2	卧式数控车床	3	台	105
1.1.3	卧式数控铣床	6	台	160
1.2	前卡钳高端机加线	5	条	4,000
1.2.1	多主轴卧式加工中心	10	台	4,000
1.3	后卡钳机加线	1	条	316
1.3.1	立式加工中心	6	台	264
1.3.2	卧式数控车床	1	台	26
1.3.3	卧式数控铣床	1	台	26
1.4	后卡钳高端机加线	2	条	1,600
1.4.1	多主轴卧式加工中心	4	台	1,600
1.5	双缸卡钳机加线	2	条	704
1.5.1	立式加工中心	14	台	600
1.5.2	卧式数控铣床	4	台	104
1.6	双缸卡钳高端机加线	2	条	1,600

序号	名称及型号	数量	单位	金额（万元）
1.6.1	多主轴卧式加工中心	4	台	1,600
1.7	综合驻车卡钳机加线	2	条	800
1.7.1	立式加工中心	16	台	746
1.7.2	卧式数控铣床	2	台	54
1.8	综合驻车卡钳高端机加线	4	条	3,200
1.8.1	多主轴卧式加工中心	8	台	3,200
2	基础卡钳装配线	6	条	900
3	卡钳智能装配线	6	条	3,000
4	IPB 卡钳智能装配线	1	条	600
5	总成装配线	5	条	1,000
6	总成智能装配线	5	条	2,500
7	洁净车间	1	间	400
8	清洗机	2	台	50
9	动力气源系统	2	套	120
10	真空源系统	2	套	40
11	变压器站	1	座	50
12	专用制动噪声测试试验台	1	台	115
13	振动试验台	1	台	50
14	声级计	1	台	7
15	盐雾试验箱	1	台	4
16	金相分析仪	1	台	35
17	快速温湿度交变试验箱	2	台	50
18	主缸流量试验台	1	台	5
19	主缸、储液罐爆破压力试验台	1	台	5
20	储液罐基本性能试验	1	台	4
21	LINK 惯性制动器试验台	1	台	1,000
22	接触式温度计	2	台	2
23	制动器总成旋转力矩测试台	1	台	3
24	冲击试验台	1	台	15
25	圆柱度仪	1	台	30
26	滑阻试验台	1	台	15
27	低温拖滞力矩试验	1	台	20
合 计				23,160

5、主要原材料、辅助材料的供应情况

本项目的原材料包括卡钳钳体毛坯、卡钳支架毛坯、制动片总成、轮毂轴承、轮毂、制动盘、转向节、挡泥板等零配件。本项目产品与公司现有产品的原材料零配件相同，部分原材料由芜湖周边及其他地区零配件生产企业供

应，轮毂、制动盘、转向节等零配件由公司采购毛坯件进行机加后配套。

本项目使用的电力能源和水可就地解决，由芜湖当地相关部门保障供应。

6、项目环保情况

(1) 废水：本项目产生的废水包括生产废水和生活污水；生产废水主要为卡钳装配前清洗活塞的冲洗废水，经隔油池、化粪池处理。混合后水质可达《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级接管标准，经污水管网进入区内污水处理厂处理。

(2) 噪声：项目噪声主要来源于生产设备的运行，主要有数控车床、加工中心等设备，声级值在 70dB(A)~75dB(A)之间。噪声经采取相关的降噪减振措施和距离衰减后，厂界噪声排放可满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）中 3 类标准的要求，项目噪声对区域声环境影响较小。

(3) 固废：项目产生的危险废物均由有资质的单位处置；一般固废分类收集处理、综合利用；生活垃圾环卫清运处置，固体废物均得到合理处置，不会产生二次污染，对外环境影响较小。

综上所述，本项目产生的固废均得到有效的处置，在落实污染防治措施后，各项污染物可以达标排放，对环境的影响比较小，不会造成区域环境功能的改变。

7、项目经济效益

本项目完全达产后，公司将新增年销售收入 163,400 万元，新增净利润 13,639 万元，财务内部收益率（所得税后）为 50.57%，投资财务净现值所得税后为 50,152 万元，动态投资回收期（所得税后）为 4.47 年（含建设期），具有较好的经济效益。

8、项目的组织方式、实施进展情况

本项目将由公司根据市场拓展及产能扩张需求分阶段投资建设，建设工期为 36 个月。截至 2016 年 12 月 31 日，公司对该项目投入资金 623.51 万元，但投入的设备处于生产调试中，尚未达到生产状态及产生效益。

(三) 年产 20 万套液压 ABS，10 万套液压 ESC

1、项目基本情况

本项目由公司全资子公司伯特利电子在其现有场地上新建四层标准厂房 10,000 平方米，试验跑道 10,528 平方米，建设 20 万套液压 ABS、10 万套液压 ESC 的生产线。

本项目由伯特利电子在芜湖经济技术开发区华山路北侧地块实施。伯特利电子已经取得该地块的土地使用权，土地使用权证书编号为“芜开（工）2011 第 016 号”，面积为 20,786.78 平方米，用途为工业用地。本项目投资概算情况如下：

项 目	金额（万元）
设备投资	7,520
建筑工程投资	2,000
流动资金	850
合 计	10,370

2、项目市场前景

(1) 液压 ABS/ESC 的发展趋势

①ABS 的发展趋势

汽车零部件的发展趋势是机电一体化，并逐渐融入了计算机实时数字控制；而制动系统事关车辆安全，使用现代高科技改造和完善传统制动系统产品是大势所趋。欧美等发达国家，汽车制动领域电子技术发展较快，除 ABS 外，还有 ASR（驱动防滑控制系统）、EBS（电子控制制动系统）、ESC 及 ECAS（电子控制空气悬挂系统）等，每个系统产品的问世，都对汽车的安全性、舒适性和可靠性产生了巨大的影响。因此该项目的建设，不仅适应汽车智能化发展趋势，而且将带动相关汽车电子技术、产业的发展，推动我国汽车零部件产业的提升。

在液压 ABS 方面，随着我国汽车工业的不断发展，人们对汽车安全系数的要求越来越高，从而大大刺激了我国乘用车液压 ABS 的需求。近几年来，我国液压 ABS 产品已逐渐从中高端车型向低端车型普及发展，可以预计，未来几年液压 ABS 在乘用车上的配置率将进一步提高。由于我国在液压 ABS 领域的技术

积累还较为薄弱，当前该市场基本上还处于被国际品牌企业垄断的局面。但包括公司在内的少数自主品牌企业已经研发出液压 ABS 产品，并已投入批量生产阶段。

②ESC 的发展趋势

ESC 在 ABS 防抱死系统和 TCS 牵引力控制系统基础上增加车辆转向行驶时横摆率传感器、方向盘转角传感器和侧向加速度传感器，通过 ECU 控制前后左右车轮的驱动力和制动力，确保车辆行驶的侧向稳定性。ESC 不仅是 ABS 的升级，也是 ADAS 系统最重要的执行模块。

由于 ESC 能够有效减少因车辆失控造成的交通事故，国家正积极探索制定法规，以推动安装这套主动安全系统。2016 年 11 月 11 日，交通运输部科技司发布了《关于征求行业标准<营运客车安全技术条件（征求意见稿）>意见的通知》通知，关于营运客车的整车技术装备 ESC 方面提出“车高大于 3.7 米的营运客车应装备电子稳定性控制系统（ESC）”、“车长小于等于 6 米的营运客车应装备符合 GB/T3067 要求的 ESC 系统”等要求。随着汽车智能化的发展、消费者对汽车安全性的重视以及国家相关政策的推出，ESC 产品的配置比例将不断提高。

③我国乘用车市场液压 ABS、ESC 产品配置情况

2016 年，我国乘用车细分市场销量前十名的品牌（车型）中，配置制动防抱死功能、车身稳定控制功能的情况如下表：

排名	轿车（万辆）		制动防抱死功能	车身稳定控制功能	SUV（万辆）		制动防抱死功能	车身稳定控制功能	MPV（万辆）		制动防抱死功能	车身稳定控制功能
	品牌	销量			品牌	销量			品牌	销量		
1	朗逸	47.89	●	●	哈弗 H6	58.07	●	●	五菱宏光	65.00	●	--
2	英朗	37.04	●	●	传祺 GS4	32.70	●	●	宝骏 730	37.02	●	●
3	轩逸	36.80	●	--	宝骏 560	32.16	●	●	欧诺	15.26	●	--
4	捷达	34.84	●	--	昂科威	27.54	●	●	威旺	12.09	●	--

排名	轿车（万辆）		制动防抱死功能	车身稳定控制功能	SUV（万辆）		制动防抱死功能	车身稳定控制功能	MPV（万辆）		制动防抱死功能	车身稳定控制功能
	品牌	销量			品牌	销量			品牌	销量		
5	速腾	34.13	●	●	途观	24.05	●	●	欧尚	11.82	●	--
6	桑塔纳	31.83	●	--	CS75	20.94	●	●	幻速H3	10.66	●	--
7	卡罗拉	30.65	●	●	瑞风 S3	19.79	●	●	风光330	9.80	--	--
8	福睿斯	29.69	●	--	哈弗H2	19.69	●	●	菱智	9.07	●	--
9	朗动	25.38	●	--	本田CRV	18.03	●	●	别克GL8	7.96	●	●
10	帝豪	24.10	●	●	奇骏	18.02	●	●	风行S500	7.17	●	●
合计		332.35	--		270.99		--		185.85		--	

资料来源：中国汽车工业协会；汽车之家网站：<http://www.autohome.com.cn/>

在国内轿车、SUV 和 MPV 销量前十名乘用车品牌中，除 MPV 中的风光 330 车型外，其他 29 个车型均配置了制动防抱死功能，其中有 18 个车型同时具备制动防抱死功能和车身稳定控制功能（即配置了 ESC），该 18 个车型的销量合计占销售总量的 59.92%（注：计算时未考虑同一品牌（车型）的不同车款在配置上可能存在差异的情况）。由上述配置情况可见，制动防抱死功能基本成为乘用车的标配，而车身稳定控制功能的普及程度也较高。未来随着 ADAS 的发展，ESC 的配置比例将进一步提高。

（2）液压 ABS、ESC 市场容量

假设：①预计我国汽车整体的销量在 2017-2020 年间均以 80 万辆的速度保持增长，即销量增长数量为最近五年（2012-2016 年）中销量增长最低的 2012 年的增长量；②2017-2020 年间，我国乘用车销量占汽车整体销量的比例保持不变，为 2016 年的 87%；③自主品牌乘用车销量每年保持同样的增长比例，市场份额由 2016 年的 43.2% 提高到 2020 年的 50%。

每辆乘用车通过配置液压 ABS 或 ESC 实现制动防抱死功能，则由前述假设测算液压 ABS、ESC 的未来市场容量如下表：

单位：万辆/万套

年份	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度
我国汽车销量	2,802.82	2,882.82	2,962.82	3,042.82	3,122.82
乘用车销量	2,437.69	2,508.05	2,577.65	2,647.25	2,716.85
自主品牌乘用车销量	1,053.08	1,126.11	1,201.19	1,278.62	1,358.43
液压 ABS、ESC 合计需求量	1,053.08	1,126.11	1,201.19	1,278.62	1,358.43

仅考虑国内自主品牌乘用车市场，每年对 ABS、ESC 的需求量在 1,000 万套以上，并且逐年增长，远大于公司截至 2016 年 12 月 31 日的年产能（20 万套）及募投项目新增产能（30 万套）的总和，具有广阔的市场容量。

（3）公司主要竞争对手情况产能扩张情况

根据公开披露的信息，亚太股份、万安科技近年来加大了在 ABS、ESC 产品上的投资力度，纷纷利用资本市场渠道募集资金投入相关项目建设，具体情况如下表：

公司	项目	募集资金到位时间	截至本招股书签署之日进展情况
亚太股份	年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目（包括 40 万套 ESC、30 万套 EABS、20 万套 EESC）	--	已终止
万安科技	年产 20 万套 ABS、5 万套 EBS 建设项目	募集资金于 2016.02 到位	项目建设期为 24 个月，目前仍处在建设阶段

（4）公司客户资源及项目开发情况

公司的液压 ABS、ESC 产品均已实现量产，目前配套的客户包括宇通客车、北汽银翔、厦门金龙旅行车公司、北京新能源汽车股份有限公司等。截至 2016 年 12 月 31 日，公司正在研发中的项目具体情况如下表：

产品	项目序号	客户	车型	所处阶段
液压 ABS	1	厦门金龙旅行车有限公司	中巴	SOP
	2		中巴	SOP
	3	宇通客车	中巴	SOP
	4	奇瑞河南公司	轻卡	SOP
	5	比亚迪	新能源汽车	OTS 认可
	6		新能源汽车	OTS 认可

产品	项目序号	客户	车型	所处阶段
	7	山东国金汽车制造有限公司	MPV	样件开发
液压 ESC	1	山东国金汽车制造有限公司	MPV	样件开发
	2	北汽银翔	轿车	SOP

公司的项目开发为同步研发模式，新项目（未上市车型）的开发和验证过程周期一般在 2-3 年，已上市车型的二期开发项目周期相对较短在 1 年左右。一般情况下，主机厂商同一车型只会选择一家供应商实施产品的同步开发和供货。因此，公司年产 20 万套液压 ABS，10 万套液压 ESC 建设项目将根据市场拓展及产能扩张需求分阶段投资建设，建设工期为 36 个月，与公司正在研发中的项目产能开发进度整体上匹配。如公司正在研发中的项目对应的主机厂客户的车型能够顺利投产并上市、且销量达到预期，则募投项目建成后的新增产能可以得到顺利消化。

3、项目技术方案及水平

本项目产品与伯特利电子现有液压 ABS、液压 ESC 产品在生产技术及工艺流程方面相同，主要包括 ECU 的生产及组装、HCU 的生产及组装，采用现有同类产品的质量控制标准。公司及伯特利电子已获得多项 ABS、ESC 技术专利，在生产技术和加工工艺方面拥有自主知识产权，能够保障本项目的实施。

本项目采用的工艺流程、质量控制标准、专利等情况详见本招股说明书之“第六节业务与技术”之“四、公司主营业务的具体情况”的相关内容。

4、项目拟采购的主要设备

本项目设备投资共 7,520 万元，主要包括 3 条电磁阀装配线、2 条液压 ABS/ESCHCU 装配线、2 条液压 ABS/ESCECU 装配线、2 条液压 ABS/ESCEHCU 装配线、1 条 PCBA 贴片生产线。拟采购的设备清单如下表：

序号	名称及型号	数量	单位	金额（万元）
1	电磁阀装配线	3	条	3,000
2	液压 ABS/ESCHCU 装配线	2	条	2,000
3	液压 ABS/ESCECU 装配线	2	条	600
4	液压 ABS/ESCEHCU 装配线	2	条	600
5	PCBA 贴片生产线	1	条	800

序号	名称及型号	数量	单位	金额（万元）
6	洁净车间	1	间	400
7	清洗机	1	台	30
8	真空源系统	1	套	30
9	动力气源系统	1	套	60
合计				7,520

为了提高公司的产品装车试验能力，本项目拟建设汽车试验场地，模拟各类路况来检测产品性能。汽车试验场总场地建筑面积 1,0528 平方米，总投资 1,000 万元。

5、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目的原材料包括 ABS-PCB、ABS 电机、ESC 电机、ABS 电机轴承、ESC 电容、ABS 阀体、ESC 阀体、ECU 电容、ECU 壳体-ABS 等。

本项目使用的电力能源和水可就地解决，由芜湖当地相关部门保障供应。

6、项目环保情况

(1) 废水：本项目产生的废水主要为生活污水和清洗设备废水；生活污水经化粪池处理后排入经开区污水管网，经天门山污水处理厂理达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表 4 中三级标准后排放，清洗废水经厂内现有污水处理设施处理后排放对区域水环境质量影响较小。

(2) 噪声：本项目主要噪声源为液压机及空压机运行时产生的噪声，噪声值为 75~85dB（A）。经厂房隔声、减振措施及距离衰减后，厂界噪声满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）中 3 类标准，不会对区域声环境产生明显影响。

(3) 固废：本项目产生的固体废物主要为废弃原材料、包装废料及生活垃圾，公司拟采取的固废污染防治措施如下：废弃原材料及包装废料可全部进行综合回收利用，不外排。职工生活垃圾经收集后委托环卫部门统一清运。

(4) 废气：本项目废气为机加焊接过程中产生的少量烟气，在车间工作台设置小型的烟气收集器，通过排风管道排放产生的烟气。

综上所述，本项目产生的固废均得到有效的处置，在落实污染防治措施后，各项污染物可以达标排放，对环境的影响比较小，不会造成区域环境功能的改变。

7、项目经济效益

本项目完全达产后，公司将新增年销售收入 22,000 万元，新增净利润 1,855 万元，财务内部收益率（所得税后）为 21.09%，投资财务净现值所得税后为 3,968 万元，动态投资回收期（所得税后）为 8.38 年，具有较好的经济效益。

8、项目的组织方式、实施进展情况

本项目将由公司根据市场拓展及产能扩张需求分阶段投资建设，建设工期为 36 个月。截至 2016 年 12 月 31 日，公司尚未投入资金开始建设该项目。

（四）年产 180 万套制动系统零部件建设项目

1、项目基本情况

本项目由公司在开发区凤鸣湖东侧现有土地上，新建厂房 10,000 平方米，建设年产 180 万套制动系统零部件产品的生产线，其中制动盘 100 万套，轮毂 30 万套，铸铁转向节 50 万套。

公司已经取得鸣湖路东侧地块的土地使用权，土地使用权证书编号为“芜（审）字国用（2015）第 061 号”，面积为 45,880.52 平米，用途为工业用地。

本项目的投资概况情况如下：

项 目	金额（万元）
设备投资	4,100
建筑工程投资	1,000
流动资金	640
合 计	5,740

2、项目市场前景

本项目产品用于公司盘式制动器总成产品生产的配套，包括公司现有的盘式制动器生产线及本次发行募集资金投资项目新增的生产线，不对外销售。因此，

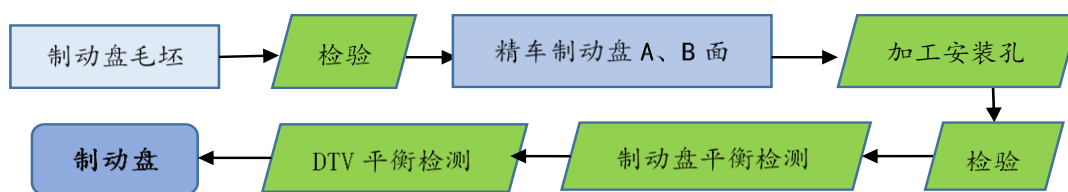
本项目的市场前景与公司盘式制动器产品的市场前景一致，详见本节“（二）年产 200 万套汽车盘式制动器总成建设项目”之“2、项目市场前景”。

3、项目技术方案及水平

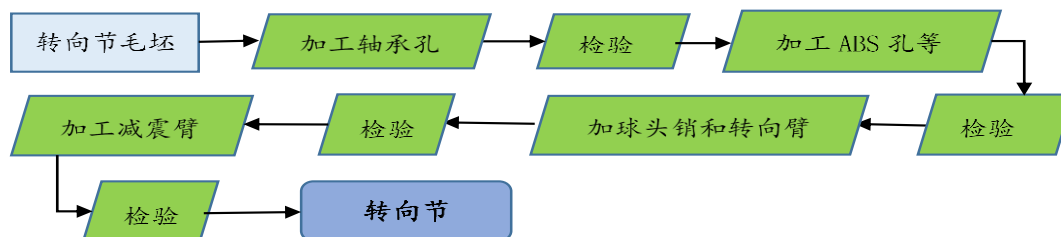
本项目产品生产技术及工艺主要包括制动盘毛坯至成品的机加、转向节毛坯至成品的机加、轮毂毛坯至成品的机加，与公司现有的制动盘等零配件机加工工艺相同，已经处于大批量生产阶段，且公司拥有制动盘等机加工工艺方面的自主知识产权，能够保障本项目的实施。

本项目产品的详细工艺流程如下：

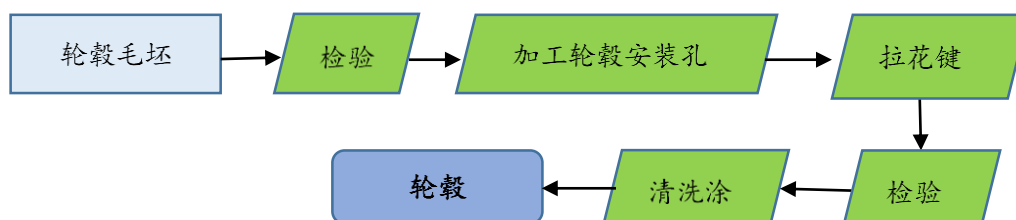
（1）制动盘机加



（2）转向节机加



（3）轮毂机加



4、项目拟采购的主要设备

本项目设备投资共 4,100 万元，主要包括 6 条铸铁转向节机加线、2 条铸铁转向节自动化机加线、10 条制动盘机加线和 5 条轮毂机加线。拟采购的设备清单如下表：

序号	名称及型号	数量	单位	金额（万元）
1	铸铁转向节机加线	6	条	990
1.1	立式加工中心	18	台	810
1.2	立式数控车床	6	台	180
2	铸铁转向节自动化机加线	2	条	900
2.1	立式加工中心	6	台	700
2.2	立式数控车床	2	台	200
3	制动盘机加线	10	条	1800
3.1	立式加工中心	10	台	450
3.2	立式数控车床	30	台	900
3.3	动平衡机	10	台	300
3.4	DTV 检测设备	10	台	150
4	轮毂机加线	5	条	360
4.1	立式加工中心	5	台	160
4.2	卧式数控车床	10	台	200
5	叉车	4	台	50
合 计				4100

5、主要原材料、辅助材料供应情况

本项目的原材料包括制动盘毛坯、铸铁转向节毛坯、轮毂毛坯，由于公司长期稳定合作的供应商提供。

本项目使用的电力能源和水可就地解决，由芜湖当地相关部门保障供应。

6、项目环保情况

(1) 废水：本项目产生的废水包括生产废水和生活污水；生产废水主要为废乳化液，经隔油池、化粪池处理。混合后水质可达《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级接管标准，经污水管网进入区内污水处理厂处理。项目废水不直接排入区域地表水环境，对区域水环境质量影响较小。

(2) 噪声：本项目噪声主要来源于生产设备的运行，主要有数控车床、加

工中心等设备，声级值在 70dB(A)~75dB(A)之间。噪声经采取相关的降噪减振措施和距离衰减后，厂界噪声排放可满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）中 3 类标准的要求，项目噪声对区域声环境影响较小。

（3）固废：本项目产生的危险废物均由有资质的单位处置；一般固废分类收集处理、综合利用；生活垃圾环卫清运处置，固体废物均得到合理处置，不会产生二次污染，对外环境影响较小。

综上所述，项目产生的固废均得到有效的处置，对周边环境影响较小。项目的建设符合国家和地方产业政策，符合芜湖经济技术开发区的规划要求，选址合理，项目在落实污染防治措施后，各项污染物可以达标排放，对环境的影响也比较小，不会造成区域环境功能的改变，从环境保护的角度来讲，项目建设是可行的。

7、项目经济效益

本项目产品用于为公司盘式制动器总成产品（包括现有产能及后续新增产能）的配套，不对外销售。为测算本项目的经济效益，假设本项目产品按照公司采购制动盘、转向节、轮毂成品的价格对外销售，则本项目达产后每年可产生营业收入 16,214 万元、净利润 806 万元，财务内部收益率（所得税后）为 13.96%，投资财务净现值所得税后为 462 万元，动态投资回收期（所得税后）为 11.34 年。

8、项目的组织方式、实施进展情况

本项目将由公司根据市场拓展及产能扩张需求分阶段投资建设，建设工期为 36 个月。截至 2016 年 12 月 31 日，公司尚未投入资金开始建设该项目

四、募集资金投资项目实施后不产生同业竞争、对公司的独立性不产生不利影响

公司本次募集资金投资项目由公司或子公司独立实施，围绕公司当前主营业务及主要产品开展，项目实施后不会产生同业竞争，对公司的独立性不产生不利

影响。

五、募集资金运用对公司经营状况和财务成果的影响

（一）募集资金运用对公司经营管理的影响

公司本次募集资金投资项目均是围绕公司当前主营业务及主要产品开展，项目的实施将显著扩大公司盘式制动器及 EPB 等电控制动产品的生产规模，强化公司的竞争优势，提升公司市场份额，丰富公司的客户结构及产品结构，提高公司的盈利能力，以更好的回报股东。

（二）募集资金运用对公司财务状况的影响

1、对资产结构及偿债能力的影响

本次募集资金到位后，公司总资产和净资产将会大幅增加，流动比率和速动比率将提高，资产负债率将下降，从而财务结构将得到改善，防范财务风险的能力将得到进一步的提高。同时，每股净资产将增加，将增强公司的持续融资能力。

2、对资本结构的影响

本次发行成功后，公司总股本预计将从发行前的 36,770.10 万股增加到 40,856.10 万股。募集资金到位后，公司股权结构将进一步多元化，公司法人治理结构得到进一步完善。同时，若本次发行产生溢价、增加公司资本公积，公司资本结构将更加稳健，从而进一步增强公司的股本扩张能力。

3、对净资产收益率的影响

本次募集资金到位后会大幅增加公司净资产，而相应的募集资金项目建成并产生预期收益需要一定的时间，因此可能引起公司的净资产收益率在募集资金投资项目建设至完全释放产能的周期内低于当前水平。另一方面，募投资金项目的投入的固定资产将引起公司固定资产折旧增加，可能引起公司利润水平的降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，预期收益的实现，公司的盈利能力将会提高。

4、新增固定资产折旧对公司经营成果的影响

公司本次募集资金拟投资的四个建设项目，主要是新建厂房、购置生产设备等固定资产投资，总额为 57,250 万元，占项目投资总额的 92.34%。以公司现行固定资产折旧政策，房屋建筑物、机器设备分别按 20 年、10 年以年限平均法分类计提折旧，预计残值率均为 5%。因此，募集资金投资项目的固定资产投资构成及固定资产年新增折旧费预计如下表：

单位：万元

项目名称	固定资产投资		年新增折旧费			
	建筑工程	购置设备	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年及以后
年产 60 万套 EPB、15 万套气压 ABS 建设项目	--	18,470	526	1,229	1,755	1,755
年产 200 万套汽车盘式制动器总成建设项目	1,000	23,160	642	1,560	2,050	2,050
年产 20 万套液压 ABS、10 万套液压 ESC 建设项目	2,000	7,520	195	567	809	809
年产 180 万套制动系统零部件建设项目	1,000	4,100	48	257	438	438
合计	4,000	53,250	1,411	3,613	5,052	5,052

注：第 1 年指项目开始投产运营之日起至其后 12 个月的期间，第 2 年以此类推。

上述项目将由公司根据市场拓展及产能扩张需求分阶段投资建设，因此，新增固定资产折旧费在项目初期逐年增加，到全部项目建成后，每年新增折旧费保持在 5,052 万元。另一方面，公司将采取“边建设、边投产”的方式，从项目建设期的第 2 年开始，逐年释放新增产能直至全部达产，以便尽快占领市场、早日实现项目收益。因此，随着募集资金投资项目固定资产投入的逐年增加，公司主营业务将会得到快速发展，相应带来销售收入和利润的较大增长。本次募集资金投资项目全部达产后，公司将每年新增销售收入约 257,441 万元，扣除新增折旧等费用及所得税后，可新增净利润约 22,830 万元，公司的盈利能力将会大幅提高。

第十四节 股利分配政策

一、发行人报告期内的股利分配政策

改制前，伯特利有限为中外合资企业，执行以下股利分配政策：

伯特利有限公司从税后利润中提取经董事会确定比例的企业发展基金、储备基金、职工奖励及福利基金后，余下净利润按各方出资比例进行分配，如发生亏损，按照章程规定的各方出资比例分担。伯特利有限每年分配利润一次，每个会计年度后六个月公布利润分配方案及各方应分的利润额。在满足公司正常生产经营的需求情况下，每年应当采取现金方式分配利润，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 30%。

2015 年 6 月 23 日整体变更设立股份公司后，根据《公司法》及现行有效的《公司章程》约定，公司执行以下的股利分配政策：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但《公司章程》规定不按持股比例分配的除外。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

二、发行人报告期内的实际股利分配情况

经 2014 年 12 月 29 日召开的伯特利有限董事会审议通过，伯特利有限对截至 2013 年 12 月 31 日未分配利润 9,984.84 万元中的 2,800 万元，按照各股东截

至 2014 年 12 月 31 日对伯特利有限的股权比例进行分配。

经 2016 年 3 月 8 日召开的公司第一届董事会第五次会议、2016 年 3 月 30 日召开的公司 2015 年度股东大会审议通过，公司以截至 2015 年 12 月 31 日的总股本数 15,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金红利 2 元（含税），共分配现金 3,000 万元。

经 2016 年 9 月 5 日召开的公司第一届董事会第八次会议、2016 年 9 月 20 日召开的公司 2016 年第四次临时股东大会审议通过，公司以截至 2016 年 6 月 30 日的总股本数 15,987 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 6 股、每 10 股分配现金股利 1.5 元（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 7 股，共分配现金 2,398.05 万元，公司总股本变为 36,770.10 万股。

三、本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司第一届董事会第九次会议及 2016 年第五次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票前滚存未分配利润处置的议案》，若本次发行上市的方案经中国证监会及上交所核准并得以实施，则本次发行之前的滚存未分配利润由发行后的新老股东按照发行后的持股比例共享。

四、本次发行后的股利分配政策

2016 年 10 月 27 日，公司召开 2016 年第五次临时股东大会，审议通过了本次发行后适用的《公司章程（草案）》。本次发行后的股利分配政策如下：

（一）利润分配的基本原则

1、公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

公司将严格执行《公司章程》确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调

整利润分配政策尤其现金分红政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东大会审议该议案时应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。股东大会进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

2、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）利润分配的具体内容

1、利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

2、现金分红的具体条件和比例

公司在当年盈利且累计未分配利润为正值、审计机构对公司财务报告出具标准无保留意见的审计报告及公司未来十二个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生的情况下，应优先采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，并且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备等累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

公司董事会应综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(三) 发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益且不违反公司现金分红政策时，可以提出股票股利分配预案。

(四) 利润分配方案的审议程序

1、公司利润分配预案由董事会提出，但需事先征求独立董事和监事会的意见，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，监事会应对利润分配预案提出审核意见。利润分配预案经二分之一以上独立董事及监事会审核同意，并经董事会审议通过后提请股东大会审议。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

2、公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

(五) 利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

(六) 利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力事件，或者公司外部经营环境变化并已经

或即将对公司生产经营造成重大影响，或者公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会以特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

五、发行人上市后分红回报规划

2016年10月27日，公司召开了2016年第五次临时股东大会，审议通过了《关于公司上市后三年股东分红回报规划的议案》。本次发行后的股东分红回报规划的主要内容如下：

（一）股东分红回报规划的制定原则

公司应积极实施连续、稳定的股利分配政策，公司股利分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公司董事会应遵守有关法律、法规及《公司章程》的规定，在制订利润分配方案尤其是现金分红方案时应当听取各方的意见，尤其是应当充分听取独立董事和中小股东的意见。在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持以现金分红为主的基本原则。

（二）制定股东分红回报规划的考虑因素

公司将着眼于长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际情况、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分听取独立董事、外部监事和中小股东的要求和意愿，并结合公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学、积极的回报规划与机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

（三）利润分配方案的决策和监督程序

1、利润分配方案的制订

公司董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划制订合理的利润分配方案并经董事会审议通过后提请股东大会审议，独立董事及监事会应对提请股东大会审议的利润分配方案进行审核并出具书面意见。董事会在审议利润分配方案时，须经全体董事过半数表决同意，且经公司二分之一以上独立董事表决同意并发表明确的独立意见；监事会在审议利润分配预案时，须经全体监事过半数表决同意。股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过。

股东大会对利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过电话、传真、邮件或者投资者交流平台等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。公司在将利润分配方案提交股东大会审议时，应当为投资者提供网络投票便利条件。公司董事会、独立董事、符合相关规定条件的股东可在审议利润分配方案的股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，其中，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、进行调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征求中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划的情况以及是否履行相应决策程序和信息披露情况进行监督。

公司应当严格执行有关法律、法规、规范性文件及公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。

2、既定利润分配政策的调整

如遇到战争、自然灾害等不可抗力事件，或者公司外部经营环境变化并已经或即将对公司生产经营造成重大影响，或者公司自身经营状况发生较大变化时，公司经详细论证后可以对既定利润分配政策作出调整。

公司对既定利润分配政策（尤其是现金分红政策）作出调整时，应详细论证调整利润分配政策的必要性、可行性，充分听取独立董事意见，并通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流。调整后的利润分配政策应符合有关法律、法规的规定，经董事会审议通过后需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司在有关法律、法规、规范性文件允许或公司章程规定的特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，公司当年的利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（四）上市后三年的具体股东回报规划

在公司首次公开发行人民币普通股并上市的当年及随后三年期间（以下简称“上市后三年”），每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、重大资金支出安排以及预计上市时间等因素，公司在上市后三年仍将处于成长期且有重大资金支出安排，在上述期间进行利润分配时，现金分红在每次利润分配中所占比例最低应达到20%。

（五）股东分红回报中长期规划

1、公司至少每三年重新审阅一次股东分红回报规划，在符合《公司章程》的前提下，根据独立董事、监事会和中小股东的意见，由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及资金需求，对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东分红回报规划。

2、在保证正常经营业务发展的前提下，公司坚持以现金分红为主、多种方

式的利润分配。公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形提出差异化的现金分红政策：①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；④公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照第③项规定处理。

如分红回报规划与有关法律法规规定或者中国证监会、证券交易所等监管机构的相关要求不一致的，公司应及时按照有关法律法规的规定或监管机构的要求对本分红回报规划予以修订，并提交董事会、股东大会审议。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的规定，公司制定了上市后适用的《信息披露管理办法》、《投资者关系管理办法》，并经公司第一届董事会第九次会议审议通过。

（一）责任机构

董事会秘书负责公司信息披露和投资者关系管理工作，董事会办公室是公司负责信息披露和投资者服务的职能部门，具体联系方式如下：

董事会秘书：陈忠喜

电话：（0553）5669308

传真：（0553）5658228

电子信箱：investor@btl-auto.com

（二）信息披露内容

公司严格遵循公开、公正、公平的原则进行信息披露，除按照监管规定披露信息外，公司还将主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者决策产生实质性影响的信息，并保证所有投资者有平等机会获得信息。

公司将通过定期报告和临时报告的形式及时披露公司信息。定期报告包括年度报告、中期报告和季度报告；临时报告包括董事会、监事会、股东大会决议公告等。

（三）投资者关系

公司投资者关系管理遵循充分披露信息原则、合规披露信息原则、投资者机

会均等原则、诚实守信原则、高效低耗原则、互动沟通原则。

在符合有关法律、法规以及不影响公司生产经营和泄露商业秘密的前提下，公司与投资者沟通的主要内容有：公司的发展战略，包括公司发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针等；法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告等；公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、经营业绩、新技术的研究开发、股利分配等；公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；公司企业文化建设；公司其他的相关信息。

二、重大合同

（一）正在履行的重大购销合同

1、原材料采购合同

序号	供方	采购方	合同主要内容	合同金额（万元）	合同有效期
1	山东创新金属	威海伯特利	向供方采购型号为国标 A356.2 的铝锭	价格根据双方现行有效的价格协议书执行，数量根据采购方的订单确定	自 2014 年 11 月 8 日起生效
2	山东隆基机械股份有限公司	伯特利	向供方采购制动盘、制动鼓等零部件	价格根据双方现行有效的价格协议书执行，数量根据采购方的订单确定	自 2011 年 5 月 25 日起生效
3	重庆长江轴承股份有限公司	伯特利	向供方采购轮毂轴承等零部件	价格根据双方现行有效的价格协议书执行，数量根据采购方的订单确定	自 2011 年 5 月 25 日起生效
4	洛阳古城机械有限公司	伯特利	向供方采购转向节、后羊角、钳体毛坯等零部件	价格根据双方现行有效的价格协议书执行，数量根据采购方的订单确定	自 2011 年 1 月 1 日起生效
5	恩斯克投资有限公司	伯特利	向供方采购轮毂轴承单元等零部件	价格根据双方现行有效的价格协议书执行，数量根据采购方的订单确定	自 2016 年 1 月 2 日起生效
6	恩梯恩 LYC(洛阳)精密轴承有限公司	伯特利	向供方采购后轮毂轴承单元、三代轴承等零部件	价格根据双方现行有效的价格协议书执行，数量根据采购方的订单确定	自 2012 年 12 月 22 日起生效

序号	供方	采购方	合同主要内容	合同金额（万元）	合同有效期
7	青岛盛博机电有限公司	伯特利	向供方采购制动片总成等零部件	价格根据双方现行有效的价格协议书执行，数量根据采购方的订单确定	自 2011 年 6 月 14 日起生效
8	安徽光越轴承有限公司	伯特利	向供方采购轮毂轴承、轮毂轴承单元等零部件	价格根据双方现行有效的价格协议书执行，数量根据采购方的订单确定	自 2011 年 10 月 24 日起生效
9	芜湖泰吉机械有限公司	伯特利	向供方采购活塞、轮毂、转向节、轮毂轴等零部件	价格根据双方现行有效的价格协议书执行，数量根据采购方的订单确定	自 2011 年 4 月 20 日起生效
10	芜湖三联锻造有限公司	伯特利	向供方采购转向节、转向节毛坯、推板毛坯等零部件	价格根据双方现行有效的价格协议书执行，数量根据采购方的订单确定	自 2011 年 5 月 13 日起生效

2、设备采购合同

序号	供方	采购方	合同标的	合同金额（万元）	合同有效期
1	山东泽田数控机床有限公司	威海伯特利	MAZAK 卧式加工中心	3,370.70	自 2015 年 8 月 5 日至产品质量保证期（24 个月）结束之日
2			MAZAK 卧式加工中心	2,394.50	自 2016 年 9 月 23 日至产品质量保证期（24 个月）结束之日
3	斗山机床（中国）有限公司 （原名“斗山机床（烟台）有限公司”）	伯特利	DNM515 加工中心	1,355.51	自 2016 年 5 月 24 日至产品质量保证期（整机一年，数控系统两年）结束之日
4			DNM515 加工中心	1,172.99	自 2016 年 9 月 18 日至产品质量保证期（整机一年，数控系统两年）结束之日

3、建设工程施工合同

截至 2016 年 12 月 31 日，公司正在履行的重大建设工程施工合同主要为：威海伯特利于 2016 年 10 月 20 日与乳山市同兴钢结构有限公司签署《建设工程施工合同》，约定由乳山市同兴钢结构有限公司承担车间钢结构制作安装及维护彩钢板安装的施工，计划竣工日期为 2017 年 6 月 30 日，签约合同价为 1,263.66 万元。

4、销售合同

序号	采购方	销售方	合同主要内容	合同金额	合同有效期
1	长安汽车	伯特利	向采购方销售制动器总成、转向节总成等零部件	价格按现行有效的价格协议执行,数量按采购方订单确定	自2016年7月13日起生效
2	奇瑞汽车	伯特利	向采购方销售各类制动系统配件和总成	价格按现行有效的价格协议执行,数量按采购方订单确定	自2011年1月1日起生效
3	上汽通用	伯特利	向采购方销售 KNUCKLEASM-RRSUSP 等产品	价格按现行有效的价格协议执行,数量按采购方订单确定	自2013年2月1日起执行
4	北汽银翔	伯特利	向采购方销售 EPB、制动器总成等产品	价格按现行有效的价格协议执行,数量按采购方订单确定	自2015年1月1日至2020年1月1日
5	北京汽车	伯特利	向采购方销售前制动器总成、后制动器总成等产品	价格按现行有效的价格协议执行,数量按采购方订单确定	2016年7月1日至2017年6月30日
6	北京海纳川	伯特利	约定了北京汽车、北京海纳川、公司三方关于前后制动器总成供货的管理模式、职责、质量、生产、物流等一般条款	--	自2016年9月8日起生效
7	美国萨克迪	威海伯特利	向采购方销售 AIACFRONTKNUCKLE 等产品	金额按照采购方发出订单的价格及数量确定	2014年5月1日至2021年12月31日
8	浙江远景汽配有限公司	伯特利	向采购方销售 EPB 控制器总成、前盘式制动器带转向节总成、后盘式制动器总成(含 EPB 卡钳)等产品	价格按现行有效的价格协议执行,数量按采购方订单确定	2016年9月1日至2017年6月30日
9	重庆力帆	伯特利	向采购方销售制动器带转向节总成、制动卡钳总成等产品	价格按现行有效的价格协议执行,数量按采购方订单确定	自2009年11月23日起生效
10	宇通客车	伯特利	向采购方销售制动器等零部件,具体销售产品以伯特利出具的《商务条款确认书》为准	价格按现行有效的价格协议执行,数量按采购方订单确定	自2016年7月5日起生效

(二) 正在履行的重大担保、借款合同及授信协议

1、担保合同

担保物权人	担保人	担保方式	担保物	被担保的主债权	担保合同号
威海市商业银行股份有限公司乳山城区支行	威海伯特利	最高额抵押	1、乳山房产证经济开发区字第201414300号房屋所有权； 2、乳山房产证经济开发区字第201414301号房屋所有权； 3、乳山房产证经济开发区字第201414302号房屋所有权； 4、乳山房产证经济开发区字第201414303号房屋所有权； 5、乳国用(2014)第0020号土地使用权	为威海伯特利于2015年7月24日至2019年4月23日期间实际形成的最高本金余额3,089.91万元的债务提供担保	2016年威商银最高额抵字第DBHT81700160050728号
		最高额抵押	机器设备(包括34台立式加工中心、2台立式加工金属的加工中心、8台卧式加工中心及5台铸造机)	为威海伯特利自2015年7月24日至2019年4月23日期间实际形成的最高本金余额3,500万元的债务提供担保	2016年威商银最高额抵字第DBHT81700160050731号
招商银行股份有限公司威海乳山支行	威海伯特利	最高额抵押合同	设备(包括7台X光检测设备、7台差压铸造机、1台ATM型智能化铝合金集中溶解炉、1台智能化铝合金集中溶解炉、1套辊底式铝合金固溶时效生产线、1套辊棒式铝合金部件热处理生产线)	为威海伯特利2016年10月14日签订的《授信协议》(编号:2016年招烟38字第21160902号)项下的最高本金余额2,000万元债务提供担保。	2016年招烟38抵字21160902号
交通银行股份有限公司芜湖分行	伯特利	汇票质押	票据池中的票据	为伯特利2016年8月31日签署的《开立银行承兑汇票合同》(编号16273)项下的本金(2,132万元)提供担保	16273-1
				为伯特利2016年10月11日签署的《开立银行承兑汇票合同》(编号16319)项下的本金(2,614万元)提供担保	16319-1
中国光大银行芜湖分行	伯特利	汇票质押	银行承兑汇票(合计金额为16,535,631.54元,共21份)	为伯特利2016年11月3日签署的《银行承兑协议》(编号:WHGSBIYCX20160028)项下的本金(1,613万元)提供担保	WHGSBI2YHT20160008

2、借款合同

贷款银行	借款单位	借款金额 (万元)	借款起止日期	借款年利率	担保人和担保方式	借款合同号
威海市商业银行股份有限公司乳山城区支行	威海伯特利	1,000.00	2016年4月29日至 2017年4月29日	5.22%	威海伯特利提供 最高额抵押担保	2016年威商银借字第 8171820160429039113号
		1,000.00	2016年6月13日至 2017年6月13日	5.22%	威海伯特利提供 最高额抵押担保	2016年威商银借字第 8171820160613041853号
		500.00	2016年7月21日至 2017年7月21日	5.22%	威海伯特利提供 最高额抵押担保	2016年威商银借字第 8171820160721044334号

3、授信协议

授信人	受信人	授信额度 (万元)	授信期限	担保人和担保方式	授信协议编号
威海市商业银行股份有限公司乳山城区支行	威海伯特利	3,500万元	自2015年7月24日至 2019年4月23日	威海伯特利提供 最高额抵押担保	2016年威商银授信 字第DBHT8170016 0050731
		3,089.91万元	自2015年7月24日至 2019年4月23日	威海伯特利提供 最高额抵押担保	2016年威商银授信 字第DBHT8170016 0050728
中国光大银行芜湖分行	伯特利	最高1亿元 综合授信额度	自2016年6月28日至 2017年6月27日	无	WHGSB1ZSXY 20160005
招商银行股份有限公司威海乳山支行	威海伯特利	全折2,000万元 授信额度	自2016年10月14日至 2017年10月13日	威海伯特利提供 最高额抵押担保	2016年招烟38字第 21160902号
中信银行股份有限公司芜湖分行	伯特利	最高1亿元 综合授信额度	自2016年11月21日至 2017年11月4日	无	(2016)信芜银字第0055 号

三、对外担保

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保的情况。

四、发行人及其控股子公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的重大诉讼或仲裁事项。

五、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员重大诉讼或仲裁事项

公司控股股东、实际控制人目前不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼或仲裁事项。

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员目前不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼或仲裁事项。

六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

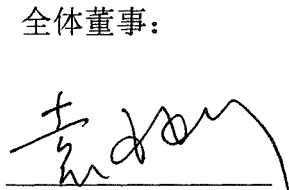
公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员最近三年不存在受到刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明

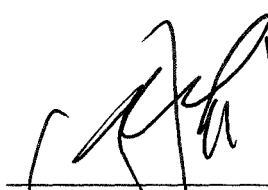
全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

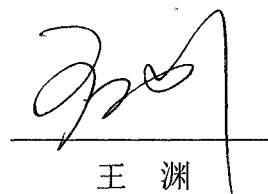
全体董事：



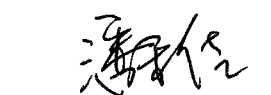
袁永彬



周必仁



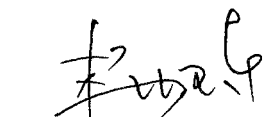
王 渊



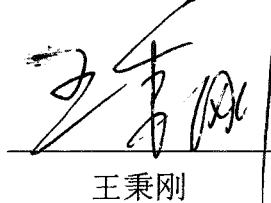
潘禾佳



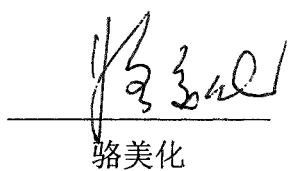
柯 萍



杨卫东



王秉刚



骆美化



周逢满

芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司

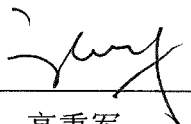
2017年 3 月 13日

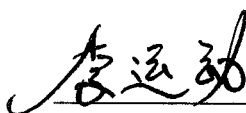


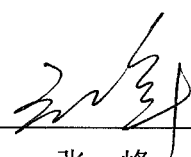
全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体监事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事：


高秉军


李运动


张峰

芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司

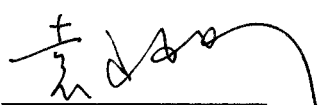
2017年3月13日



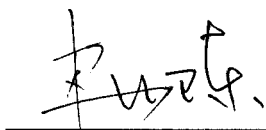
全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

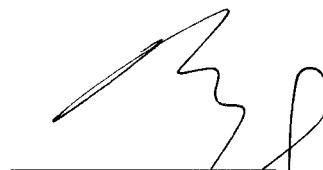
全体高级管理人员：



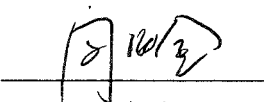
袁永彬



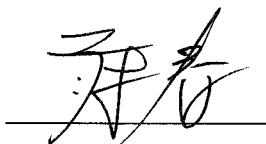
杨卫东



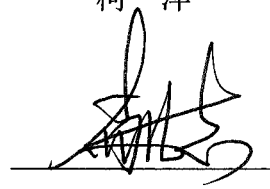
柯萍



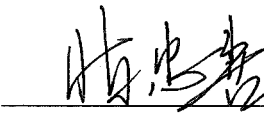
闵海金



蔡春



孟凡志



陈忠喜

芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司

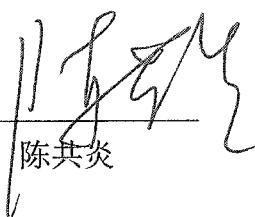
2017年3月13日



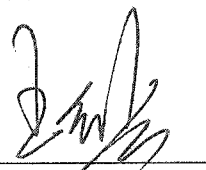
保荐机构（主承销商）声明


本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：


陈共炎

保荐代表人：


王红兵


马 锋

项目协办人：

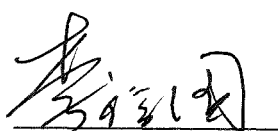

王 昭



发行人律师声明

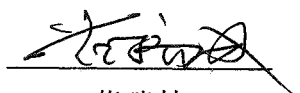
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：



李裕国

经办律师签字：



范瑞林



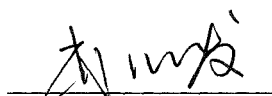
马宏继



审计机构声明

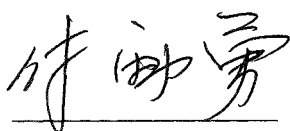
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

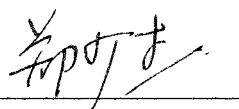


肖厚发

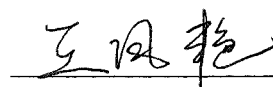
签字注册会计师：



付劲勇



郑少杰



王凤艳

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）



2017年3月13日

资产评估机构声明

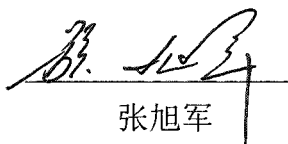
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签字：

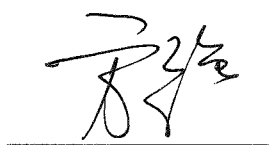


蒋建英

签字注册资产评估师：



张旭军



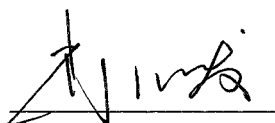
方强



验资机构声明

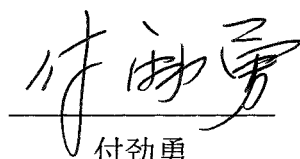
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：

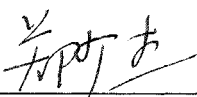


肖厚发

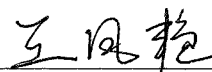
签字注册会计师：



付劲勇

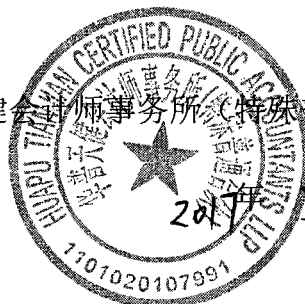


郑少杰



王凤艳

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)

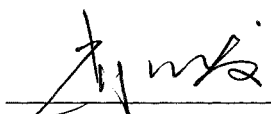


2017年3月13日

验资复核机构声明

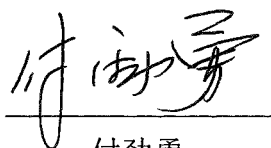
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资复核机构负责人：

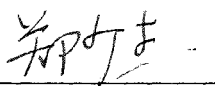


肖厚发

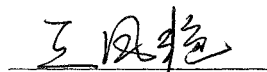
签字注册会计师：



付劲勇

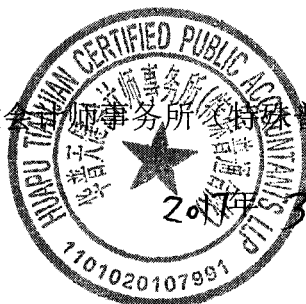


郑少杰



王凤艳

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)



2017年3月13日

第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查时间及地点

（一）查阅地点一

发行人：芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司

联系人：陈忠喜

联系地址：安徽省芜湖市经济技术开发区泰山路 19 号办公楼 4 层

联系电话：（0553）5669308

查阅时间：本次发行期间的工作日，上午 8:30-11:30，下午 15:00-17:00

（二）查阅地点二

保荐机构（主承销商）：中国银河证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 11 层

联系人：何森

联系电话：（010）83571452

查阅时间：本次发行期间的工作日，上午 8:30-11:30，下午 15:00-17:00