

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2026】92号

中证鹏元关于关注芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司拟收购豫北转向系统（新乡）股份有限公司控股权的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司（以下简称“伯特利”或“公司”，股票代码：603596.SH）及其发行的下述债券开展评级：

债券简称	上一次评级时间	上一次评级结果		
		主体等级	债项等级	评级展望
伯25转债	2025年7月30日	AA	AA	稳定

根据公司于2026年2月26日发布的《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司关于收购豫北转向系统（新乡）股份有限公司控股权的公告》，公司拟与峻鸿实业有限公司、宁波奉元股权投资合伙企业（有限合伙）、合肥华芯云向汽车电子投资合伙企业（有限合伙）、合肥产投高成长壹号股权投资合伙企业（有限合伙）等相关方共同签署《关于收购豫北转向系统（新乡）股份有限公司控股权之股份转让协议》，合计收购各转让方所持豫北转向系统（新乡）股份有限公司（以下简称“豫北转向”）50.9727%的股份，豫北转向估值不超过22.00亿元，收购对应的交易价款不超过11.21亿元。

根据上述协议安排，本次收购完成后，公司将成为豫北转向的控股股东，豫北转向将纳入公司合并报表范围，本次收购尚需取得反垄断主管部门等相关政府机构的批准。收购完成后豫北转向的股权结构如下表所示：

股东	持股数量（万股）	持股比例
伯特利	10,161.0054	50.9727%
新航机电	4,530.5000	22.7273%
东峻工贸	3,537.0819	17.7438%
新乡聚贤	1,343.1727	6.7380%
卫保川	362.4400	1.8182%
合计	19,934.2000	100.0000%

注 1：新航机电系新乡市新航机电科技有限公司简称；东峻工贸系湖北东峻工贸有限公司简称；新乡聚贤系新乡市聚贤企业管理咨询合伙企业（有限合伙）简称。

注 2：本次股份转让期间，东峻工贸还将同步受让杭州华芯 724.88 万股股份（对应豫北转向 3.64%的股份），受让新乡聚贤 95.37 万股股份（对应豫北转向 0.48%的股份）。

豫北转向主要从事汽车转向系统及相关产品的研发、生产和销售。本次收购不构成关联交易、不构成重大资产重组。

豫北转向主要财务数据如下所示：

主要财务指标（亿元）	豫北转向（2024 年度）	豫北转向（2025 年度）
资产总额	33.41	39.08
负债总额	25.16	29.66
净资产	8.25	9.42
营业收入	30.30	31.79
净利润	1.23	1.58

注：以上财务数据未经审计。

本次交易相关事项的推进仍存在不确定性，若交易成功

¹ 目标公司截至 2025 年末合并口径经审计归母净资产应不低于 9.30 亿元，对应目标公司 2025 年度合并报表研发费用占营业收入比例应不低于 3%。各方一致同意，若目标公司 2025 年末合并口径经审计归母净资产低于 9.30 亿元，则目标公司的估值应做相应调整，具体调整公式为调整后的估值=22.00 亿元*目标公司截至 2025 年末合并口径经审计归母净资产/9.30 亿元。若调整后的目标公司估值低于 21 亿元，则任何一方均有权单方解除《股权转让协议》。

完成，预计将对公司的主营业务、财务状况及公司治理等方面产生一定影响。综合考虑现状，中证鹏元决定维持公司主体信用等级为 AA，评级展望维持为稳定，“伯 25 转债”信用等级维持为 AA，评级结果有效期为 2026 年 3 月 9 日至“伯 25 转债”存续期。同时中证鹏元将持续跟踪以上事项进展情况，动态评估其对公司主体信用等级、评级展望以及“伯 25 转债”信用等级可能产生的影响。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二六年三月九日

附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素	指标	评分等级	评分要素	指标	评分等级
业务状况	宏观环境	4/5	财务状况	初步财务状况	9/9
	行业&经营风险状况	5/7		杠杆状况	8/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	非常强
	经营状况	5/7		流动性状况	6/7
业务状况评估结果		5/7	财务状况评估结果		9/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				0
	补充调整				-1
个体信用状况					aa
外部特殊支持					0
主体信用等级					AA

注：（1）本次评级采用评级方法模型为：汽车零部件企业信用评级方法和模型（版本号：cspy_ffmx_2023V1.0）、外部特殊支持评价方法和模型（版本号：cspy_ffmx_2025V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好。