

股票简称：伯特利

股票代码：603596



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）

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐人/主承销商



（住所：上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦）

联席主承销商



（住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层）

二〇二一年六月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，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。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于公司指定信息披露网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次可转换公司债券的信用评级

根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的中鹏信评 2021 第 Z342 号《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司 2021 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定；本期债券信用等级为 AA。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、本次可转换公司债券发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2020 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 26.94 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转换公司债券未设担保。

四、与本次可转换公司债券相关的主要风险

（一）国内汽车制造业波动导致的风险

公司主营业务是汽车制动系统相关产品的研发、生产和销售，且营业收入超百分之八十来源于国内，公司的生产经营情况与我国汽车制造业的景气程度密切相关。而汽车制造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，促进汽车制造业的发展；反之，汽车制造业发展放缓。过去二十来，随着我国国民经济持续增长，居民消费能力不断提升，以及国家对汽车制造业的大力扶持，我国汽车制造业整体发展迅速。2000 年至 2017 年，汽车产销量分别从 206.82 万辆和 208.62 万辆提升至 2017 年 2,901.54 万辆和 2887.89 万辆，复合增长率分别为 16.81%和 16.72%。但 2018 年，我国汽车市场在经历多年高速增长后首次出现拐点，受新能源汽车补贴持续降低、特大城市汽车限购、限行政策愈发严格，以及中美贸易战等多因素影响，我国汽车产销量首次出现负增长，当年汽车产销量分别为 2,780.92 万辆和 2,808.06 万辆。2019 年，我国汽车产销量进一步下探到 2,572.07 万辆和 2,576.87 万辆。

未来如果我国汽车制造业的增速持续回落，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）中美经贸摩擦风险

报告期内，公司直接以及通过控股子公司威海伯特利向国际市场，尤其是美国市场，销售轻量化制动零部件。报告期内，公司营业收入中来自国外收入金额分别为 30,755.15 万元、48,848.65 万元和 57,168.37 万元，分别占同期主营业务收入的 12.23%、16.29%和 19.76%。2018 年以来，全球贸易保护主义抬头，中美贸易摩擦不断升级。2018 年 9 月 18 日，美国政府宣布实施对从中国进口的约 2,000 亿美元商品加征关税的措施，自 2018 年 9 月 24 日起加征关税税率为 10%，2019 年 5 月 10 日起加征关税税率进一步提高至 25%。公司销往美国的轻量化制动零部件在上述加征关税的 2,000 亿美元商品清单之内。2019 年 10 月，虽然中美经贸磋商达成第一阶段成果，我国商务部亦表示磋商的最终目标是停止贸易战，取消全部加征关税。但在中美两国就经贸磋商达成最终协议前，加征关税仍将存在。虽然目前公司以货交承运人（FCA）方式向美国客户进行销售，美国客户承担全部加征关税，但海外关税政策及宏观经济的变化将削弱公司产品在美国市场的竞争力，使公司面临出口风险，若后续全球经济低迷、进口国关税等贸易壁垒持续上升，将会对公司的盈利能力产生负面影响。

（三）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也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。

（四）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，公司在研发方面的开支分别为10,137.42万元、12,749.39万元及17,476.35万元，研发投入持续增长。2020年度，公司研发方面的开支占公司营业收入的比例为5.75%。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。

（五）应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为71,754.97万元、99,637.82万元及103,115.30万元，占总资产的比重分别为19.98%、23.03%及22.07%。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 91.84%、89.83%及 90.37%。

公司应收账款集中度较高，主要集中在吉利汽车、长安汽车、奇瑞汽车、上汽通用等整车厂商。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，从而对公司的经营产生不利影响。

（六）新冠肺炎疫情风险

2020 年以来，新型冠状病毒引发肺炎疫情席卷全球。公司及境内主要客户、主要供应商生产经营均受到一定程度的影响。在党中央及各级人民政府积极有力的防控措施下，国内疫情已经得到有效控制，全国各地复工情况良好，国内疫情形势对公司生产经营的影响已有效缓解。但随着新冠肺炎疫情在全球的蔓延，一方面公司海外客户的生产经营受到负面影响，另一方面国内又面临外部疫情输入型风险。目前全球新冠肺炎疫情呈持续传播趋势，未来疫情若无法得到有效遏制，将对公司 2021 年全年的经营业绩产生不利影响。

此外，公司本次“墨西哥年产 400 万件轻量化零部件建设项目”计划于墨西哥科阿韦拉州萨尔蒂约市设立子公司并投资建厂进行轻量化零部件生产。若后续墨西哥当地疫情进一步加重，墨西哥各级政府采取停工等方式，本次“墨西哥年产 400 万件轻量化零部件建设项目”将存在无法按照计划进度实施并按期竣工投产的风险。

（七）跨国经营管理风险

为实施本次“墨西哥年产 400 万件轻量化零部件建设项目”，公司将在墨西哥设立子公司，从事相关产品的生产以及贸易经营活动。公司在境外生产经营，可能面临境外子公司所在地政策法律不稳定、不健全或者执行不规范带来的风险和跨文化管理的风险。公司在设立墨西哥子公司时，已充分考虑了上述风险因素，但若出现公司预料之外或者难以克服的风险，将可能给公司的境外子公司带来损失。

（八）募集资金投资项目实施风险

公司本次募集资金项目将用于国内及海外产能扩张，投资项目实施过程中涉及建设工程、装修工程、采购设备、安装调试工程等多个环节，组织和管理的工作量大，受到境内外市场变化、工程进度、工程管理等因素的影响。虽然公司在项目实施组织、施工进度管理、施工质量控制和设备采购管理上采取措施和规范流程，但仍然存在不能全部按期竣工投产的风险。

同时，由于新冠肺炎疫情在全球范围仍未得到有效控制，若后续墨西哥当地疫情进一步加重，本次“墨西哥年产 400 万件轻量化零部件建设项目”可能受疫情影响无法按计划进度实施并按期竣工投产。

此外，公司募投项目拟投资规模是基于客户投资规划及项目所在地市场环境测算得出的，在募投项目实施过程中，可能受到当地人力成本提高、设备价格上涨等因素的影响，存在实施投入增加、建设成本提高的风险。

（九）募投项目新增产能无法消化风险

公司本次部分募集资金用于墨西哥子公司设立及于当地投资建厂进行轻量化零部件生产项目，虽然该等项目主要是为公司北美主要客户提供配套，但如果北美汽车销售市场环境或宏观经济环境出现较大变化，如北美汽车销量严重下滑，或者美国对墨西哥商品设置加征关税等贸易限制，或者出现其它导致汽车销售不利影响的客观因素，使得公司北美主要客户新增产能消化未达预期，即使公司会通过积极开拓当地其他客户或其他销售渠道方式进行弥补，但仍然存在新增产能无法完全消化的风险。

报告期内，公司现有产能利用率达 92.18%、94.39%及 76.67%，若公司北美主要客户需求未达预期或公司通过其他销售渠道方式仍无法完全消化本次新增产能，公司轻量化零部件业务产能利用率将大幅下降。

（十）募集资金运用不能达到预期收益的风险

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于客户投资规划、当前市场环境、现有技术基础、对未来市场趋势的预测等综合因素做出的，而项目的实施则与产业政策、市场供求、客户在当地市场竞争状况、技术进步等情况密切相关，任何

一个因素的变动都会直接或间接影响项目的经济效益。如果境内外市场环境发生重大不利变化，募集资金投资项目将无法实现预期收益。

公司本次募集资金投资项目总体资金需求量较大，一旦项目产品无法按预期实现销售，则存在本次募集资金投资项目无法达到预期收益的风险，对公司经营业绩产生不利影响。

另外，本次境外募集资金投资项目在进行效益测算时，公司采用了即期汇率进行折算。由于募集资金投资项目未来销售采用美元计价，若未来人民币出现大幅升值，将导致未来以人民币折算的净利润大幅下降，则会出现募集资金投资项目收益率下降的风险。

（十一）美墨关税纠纷升级的风险

发行人本次“墨西哥年产 400 万件轻量化零部件建设项目”拟筹建墨西哥工厂并生产汽车轻量化制动零部件产品，目标客户为美国、加拿大及墨西哥等北美地区整车制造企业。根据美国与墨西哥、加拿大签署的《美国-墨西哥-加拿大协定》（USMCA），在满足相关原产地规则约束下，汽车及汽车零部件出口至北美地区将适用零关税政策，USMCA 已由三国签署并于 2020 年 7 月 1 日正式生效，根据该协议约定，协议有效期 16 年，每 6 年重新修订谈判一次，任何一方不得撕毁协议。

若未来美国和墨西哥关税纠纷恶化，导致 USMCA 关于汽车及汽车零部件零关税政策不再适用，或发行人墨西哥子公司生产的相关产品无法满足 USMCA 下原产地规则，则发行人本次“墨西哥年产 400 万件轻量化零部件建设项目”生产的产品出口至美国将须适用美国与墨西哥间的最新关税政策，包括但不限于适用基础关税税率、在基础关税税率基础上进一步被加征附加关税等，上述情形将影响相关产品的综合竞争力，并对本次募投项目经济效益产生负面影响。

五、公司的股利分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司在《公司章程》（2019 年 10 月）中对利润分配政策规定如下：

“第一百五十三条 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。但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十四条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十五条 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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十六条 公司利润分配政策为采取现金或者股票方式分配股利。

第一百五十七条 公司利润分配政策如下：

（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；

公司将严格执行本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）公司利润分配具体政策如下：

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、公司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) 公司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) 公司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) 公司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) 公司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。”

（二）公司最近三年利润分配情况

公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的利润分配方案如下：

分红年度	分红方案
2018 年度	每 10 股派发现金股利 0.60 元（含税）
2019 年度	每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税）
2020 年度	每 10 股派发现金股利 1.18 元（含税）

注 1：2019 年 8 月 23 日至 2019 年 9 月 30 日，公司为实施股权激励，以集中竞价方式回购股份，累计回购金额 4,543.80 元（含交易费用）。根据中国证监会、财政部、国资委联合发布的《关于支持上市公司回购股份的意见》和《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》的相关规定，上述回购金额视同现金分红。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 15,874.58 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 36,674.86 万元的 43.28%，具体分红实施方案如下：

单位：万元

分红年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	46,145.63	40,150.81	23,728.15
现金分红（含税）	4,808.45	4,070.96	2,451.37
以其他方式现金分红的金额（现金回购股份）	-	4,543.80	-
现金分红总额（含其他方式现金分红金额）	4,808.45	8,614.76	2,451.37
当年现金分红总额占归属上市公司股东的净利润的比例	10.42%	21.46%	10.33%
最近三年累计现金分配合计	15,874.58		
最近三年年均可分配利润	36,674.86		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	43.28%		

目 录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于本次可转换公司债券的信用评级.....	2
三、本次可转换公司债券发行不设担保.....	2
四、与本次可转换公司债券相关的主要风险.....	2
五、公司的股利分配情况.....	7
目 录.....	12
第一节 释 义.....	14
第二节 本次发行概况	17
一、公司概况.....	17
二、本次发行概况.....	18
三、承销方式及承销期.....	35
四、发行费用.....	36
五、与本次发行有关的时间安排.....	36
六、本次发行证券的上市流通.....	36
七、本次发行的有关机构.....	37
第三节 公司基本情况	39
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况.....	39
二、公司股权结构及组织机构情况.....	40
第四节 财务与会计信息	42
一、公司最近三年财务报告审计情况.....	42
二、最近三年及一期财务报表.....	42
三、合并报表范围的变化情况.....	62
四、公司报告期内主要财务指标.....	62
第五节 管理层讨论与分析	65
一、财务状况分析.....	65
二、盈利能力分析.....	92

三、现金流量情况.....	107
第六节 本次募集资金运用	110
一、本次募集资金使用概况.....	110
二、募集资金投资项目的可行性分析.....	110
三、本次募集资金投资项目的具体情况.....	119
四、本次发行可转换公司债券对公司经营管理和财务状况的影响.....	133
第七节 备查文件	135

第一节 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

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	公司公开发行可转换公司债券
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
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
伯特利美国	指	WBTL USA INC.（芜湖伯特利美国公司），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，系公司的全资子公司
上海分公司	指	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司上海分公司
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
奇瑞河南	指	奇瑞汽车河南有限公司
奇瑞零部件	指	芜湖奇瑞汽车零部件采购有限公司
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
北京汽车	指	北京汽车股份有限公司
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
比亚迪	指	比亚迪股份有限公司
江淮汽车	指	安徽江淮汽车股份有限公司
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
《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》（2019 年 10 月修订）
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
保荐人、保荐机构、主承销商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商、银河证券	指	中国银河证券股份有限公司

容诚会计师、会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙），原名华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
竞天公诚律师事务所、律师	指	北京市竞天公诚律师事务所
募集说明书	指	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
本募集说明书摘要		芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要
本规则、债券持有人会议规则	指	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司公开发行可转换公司债券之债券持有人会议规则
可转债	指	可转换公司债券
最近三年、报告期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
专业释义：		
整车厂、主机厂、厂商	指	汽车整车生产企业
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	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，是盘式制动器总成的重要零件，提供制动时的夹紧力，也叫“制动钳”。
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制动片从两侧向内挤压与车轮固定在一起的制动盘，通过制动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	位于汽车车桥的两端、与车轮内箍连接的汽车制动系统重要组成部分。轮毂既是传动力矩的重要部件，又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，轮毂主要起到承载重量的作用。
轮毂轴承单元	指	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，又称“轮毂单元”，是汽车不可或缺的关键零部件之一。

转向节	指	通过螺栓、衬套与车身相连，中心要与传动半轴连接的汽车零部件，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的部件，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。
WCBS	指	线控制动系统，是 Wire-Controlled Brake System 英文缩写。
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。
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。

本募集说明书摘要中部分合计数若与各数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、公司概况

公司名称：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

注册资本：408,561,000 元

注册地址：安徽省芜湖经济技术开发区泰山路 19 号

办公地址：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

成立日期：2004 年 6 月 25 日

统一社会信用代码：91340000762794062H

经营范围：研发、制造和销售各类汽车安全系统零部件、电子控制模块、软件及总成；相关产品技术及管理咨询服务；不动产、设备租赁服务；货物及技术进出口。（国家限制、禁止类除外，涉及专项许可的凭许可证经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

上市地点：上海证券交易所

上市日期：2018 年 4 月 27 日

证券代码：603596

证券简称：伯特利

邮政编码：241009

电话：（0553）566 9308

传真：（0553）565 8228

公司网站：www.btl-auto.com

公司信箱：investor@btl-auto.com

二、本次发行概况

（一）本次发行的审批及核准情况

本次可转换公司债券发行相关事项于 2020 年 5 月 20 日经公司第二届董事会第十七次会议审议通过，于 2020 年 6 月 8 日经公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过。本次可转换公司债券发行相关事项已经中国证监会《关于核准芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]3389 号）的核准。

2021 年 4 月 29 日，经公司 2020 年度股东大会审议通过，公司延长本次发行决议的有效期 12 个月，本次发行决议有效期延长至 2022 年 6 月 7 日。

证券类型	可转换公司债券
发行数量	不超过 90,200.00 万元（共计 902 万张）
债券面值	每张 100 元
发行价格	按面值发行
债券期限	6 年
发行方式与发行对象	本次发行的可转债，原股东享有优先配售权。原股东优先认购后的余额向社会公众投资者发售，若有发售余额则由主承销商包销。

（二）本次发行条款

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 9.02 亿元，发行数量为 90.2 万手（902 万张）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2021年6月28日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原A股股东优先配售，原A股股东优先配售后余额部分（含原A股股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由国泰君安包销。

本次可转换公司债券的发行对象为：

（1）向发行人原A股股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2021年6月28日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（3）本次发行的联席主承销商的自营账户不得参与网上申购。

5、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起6年，即自2021年6月29日（T日）至2027年6月28日。

6、债券利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年0.30%、第二年0.50%、第三年1.00%、第四年1.50%、第五年1.80%、第六年2.00%。

7、付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下称“年利息”）指本次发行的可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额，自可转换公司债券发行首日起每满一年可

享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$ ，其中：

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）已转换或已申请转换成公司 A 股股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

⑤在本次发行的可转换公司债券到期日之后的 5 个工作日内，公司将偿还所有到期未转股的可转换公司债券本金及最后一年利息。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

8、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日（2021 年 7 月 5 日，T+4 日）起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止，即 2022 年 1 月 5 日至 2027 年 6 月 28 日。

9、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 36.00 元/股，不低于募集说明书公告之日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

其中，前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司因发生派发股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本），使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格相应调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ ；

其中： P_0 为调整前有效的转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利， P_1 为调整后有效的转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息

披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购或注销、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及

暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、转股数量的确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额，按照四舍五入原则精确到 0.01 元。该不足转换为一股的可转换公司债券余额对应的当期应计利息的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

12、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值 116%（含最后一期利息）的价格向可转换公司债券持有人赎回全部未转股的本次可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$ ，其中：

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

13、回售条款

（1）有条件回售条款

自本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度起，如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分债券按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条

件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在《募集说明书》中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

14、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东（含因本次发行的可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

15、向原股东配售的安排

原 A 股股东可优先配售的伯特转债数量为其在股权登记日（2021 年 6 月 28 日，T-1 日）收市后登记在册的持有伯特利的股份数量按每股配售 2.213 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位。

原 A 股股东网上优先配售不足 1 手部分按照精确算法取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足 1 手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。

若原 A 股股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实

际有效申购量获配伯特转债。若原 A 股股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。

原 A 股股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。原 A 股股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原 A 股股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

16、可转换公司债券持有人及可转换公司债券持有人会议

(1) 可转换公司债券持有人的权利与义务

1) 可转换公司债券持有人的权利

①依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；

②根据《可转换公司债券募集说明书》约定条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司 A 股股票；

③根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转换公司债券；

⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

⑥按照《可转换公司债券募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转换公司债券本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2) 可转换公司债券持有人的义务

①遵守公司发行本次可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转换公司债券数额缴纳认购资金；

- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转换公司债券募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议的召开情形

在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；
- ②公司未能按期支付本次可转换公司债券本息；
- ③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④保证人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；
- ⑤修订本规则；
- ⑥发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑦单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；
- ⑧根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 90,200.00 万元（含 90,200.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
----	------	--------	---------

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	墨西哥年产 400 万件轻量化零部件建设项目 ^注	35,000.00	33,561.41
2	年产 5 万吨铸铁汽车配件及 1 万吨铸铝汽车配件加工项目	40,437.54	26,840.82
3	下一代线控制动系统（WCBS2.0）研发项目	5,028.46	2,756.00
4	补充流动资金	27,041.77	27,041.77
合计		107,507.77	90,200.00

注：“墨西哥公司年产 400 万件轻量化零部件建设项目”投资总额 5,000 万美元，本募集说明书摘要人民币汇率按照 1 美元=7 元人民币计算。

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；项目投资总额高于本次拟使用募集资金投入部分由公司自筹解决；若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量，不足部分由公司自筹解决。

在本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入上述项目，并在募集资金到位后按照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

19、募集资金存放账户

本次发行的可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

20、决议有效期

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算，并经中国证监会核准后方可实施。

（三）债券评级情况

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转换公司债券进行了信用评级，公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定；本期债券信用等级为 AA。

（四）募集资金存放专户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

（五）债券持有人会议

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债设立债券持有人会议。债券持有人会议的主要内容如下：

1、可转换公司债券持有人的权利与义务

（1）可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据《可转换公司债券募集说明书》约定条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司 A 股股票；
- ③根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转换公司债券；
- ⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥按照《可转换公司债券募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转换公司债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转换公司债券持有人的义务

- ①遵守公司发行本次可转换公司债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的本次可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转换公司债券募集说明书》约定之外，不得要求

公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转换公司债券持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

（1）当公司提出变更《可转换公司债券募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次可转换公司债券本息、变更本次债券利率和期限、取消《可转换公司债券募集说明书》中的赎回或回售条款等；

（2）当公司未能按期支付本次可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

（3）当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

（4）当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

（5）当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

（6）在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

（7）法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的召集

（1）债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

(2) 在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；

②公司未能按期支付本次可转换公司债券本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④保证人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

⑤修订本规则；

⑥发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑦单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；

⑧根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(3) 本规则第十条规定的事项发生之日起 15 日内，如公司董事会未能按本规则规定履行其职责，单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

4、债券持有人会议的议案、出席人员及其权利

(1) 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

(2) 债券持有人会议审议事项由召集人根据本规则第八条和第十条的规定决定。

单独或合并代表持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日，

将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起5日内发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

（3）债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

5、债券持有人会议的召开

（1）债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

（2）债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后一小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人担任会议主席并主持会议。

（3）应单独或合并持有本次债券表决权总数10%以上的债券持有人的要求，公司应委派一名董事、监事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的公司董事、监事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

（4）会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称或姓名、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代

表的本次可转换公司债券张数总额之前，会议登记应当终止。

(5) 下列机构和人员可以列席债券持有人会议：债券发行人（即公司）或其授权代表、公司董事、监事和高级管理人员、债券托管人、债券担保人（如有）以及经会议主席同意的本次债券的其他重要相关方，上述人员或相关方有权在债券持有人会议上就相关事项进行说明。除该等人员或相关方因持有公司本次可转换公司债券而享有表决权的情况外，该等人员或相关方列席债券持有人会议时无表决权。

(6) 会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

6、债券持有人会议的表决、决议及会议记录

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

(3) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。

债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

(4) 会议设计票人、监票人各一名，负责会议计票和监票。计票人、监票人由会议主席推荐并由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）担任。与

公司有关关联关系的债券持有人及其代理人不得担任计票人、监票人。

每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人（或债券持有人代理人）同一公司授权代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

（5）会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

（6）会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时组织重新点票。

（7）除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议且持有有表决权的未偿还债券面值总额半数以上的持有人（或债券持有人代理人）同意，方为有效。

（8）债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、《可转换公司债券募集说明书》和本规则的规定，除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，依据本规则经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转换公司债券全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

任何与本次可转换公司债券有关的决议如果导致变更公司与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和《可转换公司债券募集说明书》明确规定债券持有人作出的决议对公司有约束力外：

①如该决议是根据债券持有人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经公司书面同意后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力；

②如果该决议是根据公司的提议作出的，经债券持有人会议表决通过后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力。

（9）债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易

日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转换公司债券张数及占本次可转换公司债券总张数的比例、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

（10）券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

①召开会议的时间、地点、议程和召集人名称或姓名；

②会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名，以及会议见证律师、计票人、监票人和清点人的姓名；

③出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本次可转换公司债券张数及出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转换公司债券张数占公司本次可转换公司债券总张数的比例；

④对每一拟审议事项的发言要点；

⑤每一表决事项的表决结果；

⑥债券持有人的质询意见、建议及公司董事、监事或高级管理人员的答复或说明等内容；

⑦法律、行政法规、规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

（11）会议召集人和主持人应当保证债券持有人会议记录内容真实、准确和完整。债券持有人会议记录由出席会议的会议主持人、召集人（或其委托的代表）、见证律师、记录员和监票人签名。债券持有人会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件资料由公司董事会保管，保管期限为十年。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2021 年 6 月 25 日至 2021 年 7 月 5 日。

四、发行费用

序号	项目	金额（万元，含税）
1	承销及保荐费用	551.89
2	审计及验资费用	24.53
3	律师费用	49.00
4	资信评级费	30.00
5	发行手续费	13.13
6	推介及媒体宣传费用	20.75
合计		689.30

注：上述费用均为预计费用，保荐费及承销费将根据《保荐承销协议书》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

五、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排	停牌安排
6月25日	T-2	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
6月28日	T-1	网上路演； 原股东优先配售股权登记日 网下机构投资者提交《网下申购表》等相关文件	正常交易
6月29日	T	刊登发行提示性公告； 原股东优先认购日； 网上申购日； 网下申购日，机构投资者缴纳申购保证金	正常交易
6月30日	T+1	刊登网上中签率及网下发行配售结果公告； 进行网上申购的摇号抽签；	正常交易
7月1日	T+2	刊登网上中签结果公告； 网上中签缴款日； 如网下申购保证金小于网下配售金额，不足部分需于当日按时足额补足；如网下申购保证金大于网下配售金额，超过部分于当日退款	正常交易
7月2日	T+3	主承销商根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
7月5日	T+4	刊登发行结果公告 募集资金划至发行人账户	正常交易

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上交所申请上市

交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

发行人	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司
法定代表人	袁永彬
办公地址	安徽省芜湖经济技术开发区泰山路 19 号
联系电话	0553-566 9308
传真	0553-565 8228
董事会秘书	陈忠喜
联系人	陈忠喜

（二）保荐人（主承销商）

名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	贺青
办公地址	上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦
联系电话	021-3803 2079
传真	021-3890 9074
保荐代表人	蔡虎、俞君钦
项目协办人	曹宁
项目经办人	胡时阳、陈泽森

（三）联席主承销商

名称	中国银河证券股份有限公司
法定代表人	陈共炎
办公地址	北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦
联系电话	010-8092 7078
传真	010-8092 9025
项目经办人	王红兵、金诚、随豪、程越芑

（四）发行人律师

名称	北京市竞天公诚律师事务所
负责人	赵洋
办公地址	北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层
联系电话	010-5809 1000
传真	010-5809 1100
经办律师	范瑞林、王文豪

（五）发行人会计师

名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	肖厚发
办公地址	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
联系电话	010-6600 1391
传真	010-6600 1392
经办注册会计师	付劲勇、杨晓龙

（六）申请上市的证券交易所

名称	上海证券交易所
住所	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话	021-6880 8888
传真	021-6880 4868

（七）股份登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼
联系电话	021-5870 8888
传真	021-5889 9400

（八）本次可转换公司债券的收款银行

收款银行	交通银行股份有限公司芜湖天门山支行
账号	34200600201300026122
联系电话	0553-531 7036

（九）资信评级机构

名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
负责人	张剑文
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话	0755-8287 2897
传真	0755-8287 2090
签字评级人员	党雨曦、张伟亚

第三节 公司基本情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司的股权结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	237,167,500	58.05
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	154,080,000	37.71
其中：境内非国有法人持股	99,567,000	24.37
境内自然人持股	54,513,000	13.34
4、外资持股	83,087,500	20.34
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	83,087,500	20.34
二、无限售条件股份	171,393,500	41.95
1、人民币普通股	171,393,500	41.95
2、境内上市外资股	-	-
3、境外上市外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	408,561,000	100.00

注：2021 年 5 月 11 日起，公司股东袁永彬、奇瑞科技、熊立武、伯特利投资所持首发限售股 235,232,500 股上市流通。本次限售股上市流通后，公司有限售条件股份将减少 235,232,500 股，为 1,935,000 股，占公司总股本 0.47%；公司无限售条件股份将增加 235,232,500 股，为 406,626,000 股，占公司总股本 99.53%。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司前十名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	持有有限售条件股份数量（股）	质押或冻结情况	
						股份状态	数量（股）
1	袁永彬 （YUAN YONGBIN）	境外自然人	83,087,500	20.34	83,087,500	无	-
2	芜湖奇瑞科技有限公司	境内非国有法人	66,378,000	16.25	66,378,000	无	-
3	熊立武	境内自然人	52,578,000	12.87	52,578,000	质押	8,760,000
4	芜湖伯特利投资管理中心 （有限合伙）	境内非国有法人	33,189,000	8.12	33,189,000	质押	5,300,000
5	唐山方舟实业	境内非	10,009,500	2.45	-	无	-

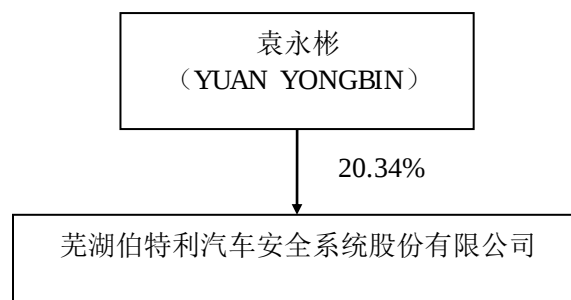
	有限公司	国有法人					
6	中信银行股份有限公司—中欧睿见混合型证券投资基金	境内非国有法人	8,629,060	2.11	-	无	-
7	香港中央结算有限公司	境内非国有法人	7,518,178	1.84	-	无	-
8	安徽高新金通安益二期创业投资基金（有限合伙）	境内非国有法人	7,125,200	1.74	-	无	-
9	上海彤源投资发展有限公司—彤源同祥私募证券投资基金	境内非国有法人	4,179,982	1.02	-	无	-
10	王旭宁	境内自然人	3,539,286	0.87	-	无	-
合计			276,233,706	67.61	235,232,500	-	14,060,000

注：2021年5月11日起，公司股东袁永彬、奇瑞科技、熊立武、伯特利投资所持公司有限售条件股份均上市流通，相应所持有限售条件股份数量为0。

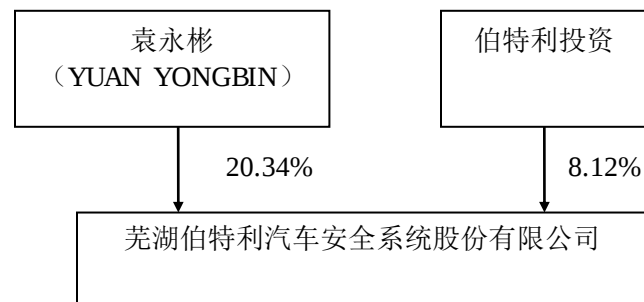
二、公司股权结构及组织机构情况

（一）股权结构图

截至本募集说明书签署日，公司与控股股东之间的股权关系如下：



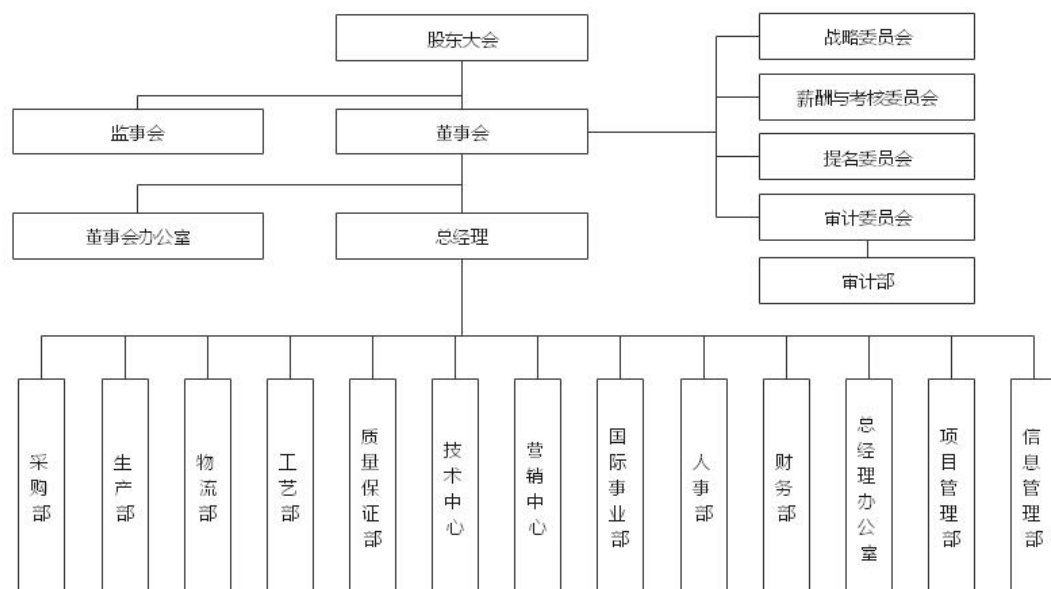
截至本募集说明书签署日，公司与实际控制人之间的股权及控制关系如下：



注：伯特利投资为袁永彬（YUAN YONGBIN）的一致行动人。

（二）公司组织结构图

截至 2020 年 12 月 31 日，公司的组织结构如下图所示：



第四节 财务与会计信息

本节的财务会计数据反映了公司 2018 年、2019 年及 2020 年的财务状况。其中 2018-2020 年度引用的财务会计数据，非经特别说明，均摘自经容诚会计师事务所审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表为基础编制计算所得。2019 年部分会计政策发生变更，但根据新准则的衔接规定，无需重述前期可比数，公司未对比较财务报表数据进行调整。

一、公司最近三年财务报告审计情况

公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年度的财务报告已经容诚会计师事务所审计，并分别出具了会审字[2019]0075 号、容诚审字[2020]100Z0616 号及容诚审字[2021]230Z1418 号标准无保留意见审计报告。

二、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：			
货币资金	143,656.85	119,284.20	59,175.15
应收票据	2,850.00	64,667.89	78,811.10
应收账款	103,115.30	99,637.82	71,754.97
应收款项融资	66,625.18	-	-
预付款项	2,279.76	2,117.24	631.68
其他应收款	848.35	889.21	784.38
存货	32,219.24	33,863.78	34,202.85
其他流动资产	2,858.02	4,241.85	30,625.89
流动资产合计	354,452.69	324,701.98	275,986.02
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	1,500.00
长期股权投资	1,803.62	1,932.26	1,274.59
其他权益工具投资	4,912.78	3,000.00	-
固定资产	84,039.35	83,919.02	64,435.21
在建工程	5,684.61	5,767.61	5,129.21

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
无形资产	6,171.18	6,234.50	5,569.06
商誉	182.14	182.14	-
长期待摊费用	6.19	11.91	4.20
递延所得税资产	5,944.22	5,426.35	3,574.78
其他非流动资产	4,039.18	1,508.33	1,686.55
非流动资产合计	112,783.27	107,982.11	83,173.60
资产总计	467,235.96	432,684.10	359,159.62
流动负债：			
短期借款	800.81	12,069.44	22,700.00
应付票据	49,556.07	47,363.78	43,526.77
应付账款	81,222.53	80,580.79	53,228.73
预收款项	-	380.12	350.66
合同负债	602.82	-	-
应付职工薪酬	7,723.22	6,765.22	5,133.86
应交税费	4,348.28	6,248.02	3,368.00
其他应付款	2,494.35	1,948.76	551.96
一年内到期的非流动负债	643.20	4,821.15	1,641.12
流动负债合计	147,391.27	160,177.28	130,501.10
非流动负债：			
长期借款	2,000.00	4,900.00	6,500.00
长期应付款	-	312.14	653.07
预计负债	4,881.08	4,417.79	3,791.78
递延收益-	11,294.81	10,878.03	6,273.31
递延所得税负债	3,498.88	2,367.84	1,264.54
其他非流动负债	3,769.72	3,469.72	3,469.72
非流动负债合计	25,444.48	26,345.51	21,952.42
负债合计	172,835.75	186,522.79	152,453.52
股东权益：			
股本	40,856.10	40,856.10	40,856.10
资本公积	66,686.82	66,124.88	66,733.12
减：库存股	3,022.11	3,336.51	-
其他综合收益	1,717.07	-3.87	169.50
专项储备	847.72	604.56	382.17
盈余公积	16,122.94	11,837.59	8,376.28
未分配利润	146,179.60	108,390.28	74,152.15
归属于母公司所有者权益合计	269,388.14	224,473.03	190,669.32
少数股东权益	25,012.08	21,688.28	16,036.77
股东权益合计	294,400.21	246,161.31	206,706.10
负债和股东权益总计	467,235.96	432,684.10	359,159.62

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	304,189.21	315,661.13	260,248.81
其中：营业收入	304,189.21	315,661.13	260,248.81
二、营业总成本	252,880.49	260,828.38	220,308.66
其中：营业成本	223,790.52	233,824.87	196,251.51
税金及附加	2,179.30	1,903.03	1,499.97
销售费用	2,687.44	7,238.82	5,569.93
管理费用	7,956.09	6,856.05	5,761.42
研发费用	17,476.35	12,749.39	10,137.42
财务费用	-1,209.21	-1,743.77	1,088.42
其中：利息费用	1,671.65	1,658.75	1,697.74
利息收入	4,649.63	3,055.81	717.63
加：其他收益	6,619.36	5,675.53	2,979.12
投资收益（损失以“-”号填列）	-128.63	458.37	389.79
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）	-128.63	46.20	-372.44
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-931.22	-5,318.82	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-422.98	-2,727.10	-8,423.30
资产处置收益（损失以“-”号填列）	17.38	11.18	14.60
三、营业利润	56,462.63	52,931.90	34,900.36
加：营业外收入	71.75	44.11	37.99
减：营业外支出	150.18	223.01	41.50
四、利润总额	56,384.19	52,752.99	34,896.84
减：所得税费用	7,148.40	7,164.34	4,723.27
五、净利润	49,235.79	45,588.65	30,173.57
归属于母公司股东的净利润	46,145.63	40,150.81	23,728.15
少数股东损益	3,090.17	5,437.84	6,445.42
六、基本每股收益（元/股）	1.13	0.98	0.60
七、其他综合收益的税后净额	1,720.94	-173.37	169.50
八、综合收益总额	50,956.73	45,415.29	30,343.07
归属于母公司股东的综合收益总额	47,866.57	39,977.44	23,897.65
归属于少数股东的综合收益总额	3,090.17	5,437.84	6,445.42

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 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	336,682.28	315,058.07	295,065.45

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到的税费返还	4,172.48	1,980.51	700.21
收到其他与经营活动有关的现金	7,355.10	10,392.53	2,207.43
经营活动现金流入小计	348,209.86	327,431.10	297,973.09
购买商品、接受劳务支付的现金	238,343.30	198,498.57	215,882.38
支付给职工以及为职工支付的现金	25,324.71	23,488.94	20,420.54
支付的各项税费	15,077.47	15,847.01	13,842.44
支付其他与经营活动有关的现金	11,017.94	13,828.59	10,929.24
经营活动现金流出小计	289,763.42	251,663.10	261,074.61
经营活动产生的现金流量净额	58,446.44	75,768.00	36,898.48
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	88,800.00	74,200.00
取得投资收益所收到的现金	-	331.76	798.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	439.68	120.54	140.80
收到其他与投资活动有关的现金	2,314.26	1,994.71	464.06
投资活动现金流入小计	2,753.95	91,247.01	75,603.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,630.66	26,396.04	14,453.04
投资支付的现金	-	63,100.00	104,700.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,766.20	-
投资活动现金流出小计	17,630.66	91,262.23	119,153.04
投资活动产生的现金流量净额	-14,876.72	-15.22	-43,549.96
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	291.60	1,119.02	56,083.47
取得借款收到的现金	810.00	30,041.09	28,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	721.40
筹资活动现金流入小计	1,101.60	31,160.10	85,504.87
偿还债务支付的现金	17,510.00	39,741.09	29,086.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,536.78	3,692.93	3,779.15
支付其他与筹资活动有关的现金	-	4,543.02	-
筹资活动现金流出小计	22,046.78	47,977.04	32,865.43
筹资活动产生的现金流量净额	-20,945.18	-16,816.94	52,639.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-587.26	94.94	65.29
五、现金及现金等价物净增加额	22,037.28	59,030.77	46,053.25
加：期初现金及现金等价物余额	118,103.22	59,072.44	13,019.20
六、期末现金及现金等价物余额	140,140.50	118,103.22	59,072.44

4、合并所有者权益变动表

(1) 2020 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	40,856.10	66,124.88	3,336.51	-3.87	604.56	11,837.59	108,390.28	224,473.03	21,688.28	246,161.31
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年年初余额	40,856.10	66,124.88	3,336.51	-3.87	604.56	11,837.59	108,390.28	224,473.03	21,688.28	246,161.31
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		561.94	-314.40	1,720.94	243.16	4,285.35	37,789.32	44,915.11	3,323.79	48,238.91
（一）综合收益总额				1,720.94			46,145.63	47,866.57	3,090.17	50,956.73
（二）所有者投入和减少资本		561.94	-314.40					876.34		876.34
1、所有者投入的普通股										
2、其他权益工具持有者投入资本										
3、股份支付计入所有者权益的金额		876.34						876.34		876.34

4、其他		-314.40	-314.40							
（三）利润分配						4,285.35	-8,356.31	-4,070.96		-4,070.96
1、提取盈余公积						4,285.35	-4,285.35			
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东） 的分配							-4,070.96	-4,070.96		-4,070.96
4、其他										
（四）所有者权益内 部结转										
1、资本公积转增资本 （或股本）										
2、盈余公积转增资本 （或股本）										
3、盈余公积弥补亏损										
4、设定受益计划变动 额结转留存收益										
5、其他综合收益结转 留存收益										
6、其他										
（五）专项储备					243.16			243.16	233.63	476.79
1、本年提取					246.51			246.51	236.84	483.35
2、本年使用					3.34			3.34	3.21	6.55
（六）其他										
四、本年年末余额	40,856.10	66,686.82	3,022.11	1,717.07	847.72	16,122.94	146,179.60	269,388.14	25,012.08	294,400.21

(2) 2019 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2019 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	40,856.10	66,733.12		169.50	382.17	8,376.28	74,152.15	190,669.32	16,036.77	206,706.10
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年初余额	40,856.10	66,733.12		169.50	382.17	8,376.28	74,152.15	190,669.32	16,036.77	206,706.10
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-608.24	3,336.51	-173.37	222.39	3,461.31	34,238.13	33,803.70	5,651.51	39,455.21
（一）综合收益总额				-173.37			40,150.81	39,977.44	5,437.84	45,415.29
（二）所有者投入和减少资本		-608.24	3,336.51					-3,944.76		-3,944.76
1、所有者投入的普通股										
2、其他权益工具持有者投入资本										
3、股份支付计入所有者权益的金额		598.27						598.27		598.27
4、其他		-1,206.51	3,336.51					-4,543.02		-4,543.02

(三) 利润分配						3,461.31	-5,912.68	-2,451.37		-2,451.37
1、提取盈余公积						3,461.31	-3,461.31			
2、提取一般风险准备										
3、对所有者(或股东)的分配							-2,451.37	-2,451.37		-2,451.37
4、其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1、资本公积转增资本(或股本)										
2、盈余公积转增资本(或股本)										
3、盈余公积弥补亏损										
4、设定受益计划变动额结转留存收益										
5、其他综合收益结转留存收益										
6、其他										
(五) 专项储备					222.39			222.39	213.66	436.06
1、本年提取					222.39			222.39	213.66	436.05
2、本年使用										
(六) 其他										
四、本年年末余额	40,856.10	66,124.88	3,336.51	-3.87	604.56	11,837.59	108,390.28	224,473.03	21,688.28	246,161.31

(3) 2018 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2018 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	36,770.10	14,181.11			177.58	6,134.01	52,666.27	109,929.08	11,844.78	121,773.86
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年初余额	36,770.10	14,181.11			177.58	6,134.01	52,666.27	109,929.08	11,844.78	121,773.86
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	4,086.00	52,552.01		169.50	204.59	2,242.27	21,485.88	80,740.24	4,191.99	84,932.24
(一) 综合收益总额				169.50			23,728.15	23,897.65	6,445.42	30,343.07
(二) 所有者投入和减少资本	4,086.00	52,552.01						56,638.01		56,638.01
1、所有者投入的普通股	4,086.00	51,997.47						56,083.47		56,083.47
2、其他权益工具持有者投入资本										
3、股份支付计入所有者权益的金额		554.54						554.54		554.54
4、其他										

(三) 利润分配						2,242.27	-2,242.27		-2,450.00	-2,450.00
1、提取盈余公积						2,242.27	-2,242.27			
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配									-2,450.00	-2,450.00
4、其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1、资本公积转增资本（或股本）										
2、盈余公积转增资本（或股本）										
3、盈余公积弥补亏损										
4、设定受益计划变动额结转留存收益										
5、其他综合收益结转留存收益										
6、其他										
(五) 专项储备					204.59			204.59	196.57	401.16
1、本年提取					204.59			204.59	196.57	401.16
2、本年使用										
(六) 其他										
四、本年年末余额	40,856.10	66,733.12		169.50	382.17	8,376.28	74,152.15	190,669.32	16,036.77	206,706.10

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产			
货币资金	137,515.33	113,088.93	49,193.41
应收票据	2,850.00	59,767.90	73,494.62
应收账款	93,074.38	94,118.17	61,938.87
应收款项融资	58,563.83	-	-
预付款项	1,013.18	781.11	187.93
其他应收款	13,735.52	7,353.34	6,211.69
其中：应收利息	-	-	119.56
存货	18,322.38	20,657.20	23,123.72
其他流动资产	287.49	1,115.85	29,403.25
流动资产合计	325,362.12	296,882.50	243,553.50
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	1,500.00
长期股权投资	21,256.65	21,090.26	14,864.37
其他权益工具投资	4,912.78	3,000.00	-
固定资产	33,931.17	38,592.50	30,063.65
在建工程	2,120.13	1,891.12	3,082.73
无形资产	2,305.64	2,284.84	2,117.71
长期待摊费用	6.19	11.91	4.20
递延所得税资产	4,633.68	4,284.93	2,465.71
其他非流动资产	718.34	451.75	536.25
非流动资产合计	69,884.58	71,607.32	54,634.62
资产总计	395,246.69	368,489.83	298,188.11
流动负债：			
短期借款	-	7,062.13	14,000.00
应付票据	45,650.69	49,461.00	42,998.71
应付账款	75,710.24	76,558.42	44,913.47
合同负债	496.00	-	-
预收款项	-	224.20	324.46
应付职工薪酬	6,429.36	5,541.27	4,193.62
应交税费	4,251.36	5,143.41	2,451.48
其他应付款	2,041.90	1,562.52	304.81
一年内到期的非流动负债	2.00	2,609.76	132.93
流动负债合计	134,581.54	148,162.70	109,319.48
非流动负债：			

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
长期借款	2,000.00	4,900.00	6,500.00
预计负债	3,557.78	3,247.31	2,834.42
递延收益	6,529.21	5,736.53	1,275.74
递延所得税负债	1,763.37	913.20	775.89
非流动负债合计	13,850.36	14,797.04	11,386.05
负债合计	148,431.90	162,959.74	120,705.53
股东权益：			
股本	40,856.10	40,856.10	40,856.10
资本公积	67,638.12	67,076.18	67,684.42
减：库存股	3,022.11	3,336.51	-
其他综合收益	1,625.86	-	169.50
盈余公积	16,122.94	11,837.59	8,376.28
未分配利润	123,593.89	89,096.73	60,396.28
股东权益合计	246,814.79	205,530.08	177,482.58
负债和股东权益总计	395,246.69	368,489.83	298,188.11

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	257,674.25	262,162.98	196,239.87
减：营业成本	191,052.72	200,110.40	151,586.65
税金及附加	1,607.86	1,187.90	972.66
销售费用	1,891.57	5,532.75	3,617.69
管理费用	5,624.36	5,113.38	4,410.08
研发费用	13,841.80	9,807.88	7,074.61
财务费用	-1,475.03	-1,903.29	462.66
其中：利息费用	1,161.11	1,130.42	1,000.25
利息收入	-4,295.89	2,749.78	60.09
加：其他收益	5,571.14	4,162.09	934.82
投资收益（损失以“-”号填列）	-128.63	377.97	2,874.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）	-128.63	46.20	-372.44
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,003.58	-5,071.92	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-218.24	-2,358.08	-6,663.72
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2.82	4.74	16.88
二、营业利润	49,354.47	39,428.74	25,278.04
加：营业外收入	37.24	39.52	14.22
减：营业外支出	134.52	200.35	30.90
三、利润总额	49,257.18	39,267.91	25,261.37
减：所得税费用	6,403.71	4,654.79	2,838.68

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
四、净利润	42,853.47	34,613.12	22,422.69
五、其他综合收益的税后净额	1,625.86	-169.50	169.50
六、综合收益总额	44,479.33	34,443.62	22,592.19

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 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	247,642.69	241,624.77	218,575.99
收到的税费返还	2,151.44	315.76	-
收到其他与经营活动有关的现金	8,258.65	8,476.77	881.23
经营活动现金流入小计	258,052.77	250,417.30	219,457.22
购买商品、接受劳务支付的现金	179,800.45	149,624.26	168,994.64
支付给职工以及为职工支付的现金	16,666.41	15,713.35	14,155.28
支付的各项税费	13,015.79	10,893.22	9,638.33
支付其他与经营活动有关的现金	7,417.73	9,915.97	6,608.43
经营活动现金流出小计	216,900.38	186,146.80	199,396.67
经营活动产生的现金流量净额	41,152.40	64,270.50	20,060.54
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	88,800.00	70,200.00
取得投资收益所收到的现金	-	331.76	3,282.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,993.36	-	127.36
收到其他与投资活动有关的现金	2,200.73	1688.51	7,622.15
投资活动现金流入小计	5,194.09	90,820.27	81,232.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,768.13	12,323.85	5,304.66
投资支付的现金	295.02	67,503.38	106,400.00
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	-	-	9,659.34
投资活动现金流出小计	7,063.15	79,827.23	121,364.01
投资活动产生的现金流量净额	-1,869.06	10,993.04	-40,131.53
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	291.60	1,119.02	56,083.47
取得借款收到的现金	-	18,241.09	20,000.00
筹资活动现金流入小计	291.60	19,360.10	76,083.47
偿还债务支付的现金	12,500.00	24,241.09	17,156.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,438.02	3,170.51	1,027.30
支付其他与筹资活动有关的现金	-	4,543.02	-
筹资活动现金流出小计	16,938.02	31,954.62	18,183.77

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-16,646.42	-12,594.52	57,899.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-545.89	55.67	49.74
五、现金及现金等价物净增加额	22,091.03	62,724.69	37,878.45
加：期初现金及现金等价物余额	111,908.10	49,183.41	11,304.96
六、期末现金及现金等价物余额	133,999.13	111,908.10	49,183.41

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2020 年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	40,856.10	67,076.18	3,336.51			11,837.59	89,096.73	205,530.08
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	40,856.10	67,076.18	3,336.51			11,837.59	89,096.73	205,530.08
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		561.94	-314.40	1,625.86		4,285.35	34,497.16	41,284.71
（一）综合收益总额				1,625.86			42,853.47	44,479.33
（二）所有者投入和减少资本		561.94	-314.40					876.34
1、所有者投入的普通股								
2、其他权益工具持有者投入资本								
3、股份支付计入所有者权益的金额		876.34						876.34
4、其他		-314.40	-314.40					
（三）利润分配						4,285.35	-8,356.31	-4,070.96
1、提取盈余公积						4,285.35	-4,285.35	
2、对所有者（或股东）的分配							-4,070.96	-4,070.96
3、其他								
（四）所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本（或股本）								
2、盈余公积转增资本（或股本）								
3、盈余公积弥补亏损								

4、设定受益计划变动额结转留存收益								
5、其他综合收益结转留存收益								
6、其他								
（五）专项储备								
1、本年提取								
2、本年使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	40,856.10	67,638.12	3,022.11	1,625.86		16,122.94	123,593.89	246,814.79

(2) 2019 年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2019 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	40,856.10	67,684.42		169.50		8,376.28	60,396.28	177,482.58
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	40,856.10	67,684.42		169.50		8,376.28	60,396.28	177,482.58
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-608.24	3,336.51	-169.50		3,461.31	28,700.44	28,047.50
（一）综合收益总额				-169.50			34,613.12	34,443.62
（二）所有者投入和减少资本		-608.24	3,336.51			3,461.31	-3,461.31	-3,944.76
1、所有者投入的普通股						3,461.31	-3,461.31	
2、其他权益工具持有者投入资本								
3、股份支付计入所有者权益的金额		598.27						598.27
4、其他		-1,206.51	3,336.51					-4,543.02
（三）利润分配							-2,451.37	-2,451.37
1、提取盈余公积								
2、对所有者（或股东）的分配							-2,451.37	-2,451.37
3、其他								
（四）所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本（或股本）								
2、盈余公积转增资本（或股本）								
3、盈余公积弥补亏损								
4、设定受益计划变动额结转留存收益								
5、其他综合收益结转留存收益								

6、其他								
（五）专项储备								
1、本年提取								
2、本年使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	40,856.10	67,076.18	3,336.51			11,837.59	89,096.73	205,530.08

(3) 2018 年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2018 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	36,770.10	15,132.41				6,134.01	40,215.86	98,252.38
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	36,770.10	15,132.41				6,134.01	40,215.86	98,252.38
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,086.00	52,552.01		169.50		2,242.27	20,180.42	79,230.20
（一）综合收益总额				169.50			22,422.69	22,592.19
（二）所有者投入和减少资本	4,086.00	52,552.01						56,638.01
1、所有者投入的普通股	4,086.00	51,997.47						56,083.47
2、其他权益工具持有者投入资本								
3、股份支付计入所有者权益的金额		554.54						554.54
4、其他								
（三）利润分配						2,242.27	-2,242.27	
1、提取盈余公积						2,242.27	-2,242.27	
2、对所有者（或股东）的分配								
3、其他								
（四）所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本（或股本）								
2、盈余公积转增资本（或股本）								
3、盈余公积弥补亏损								

4、设定受益计划变动额结转留存收益								
5、其他综合收益结转留存收益								
6、其他								
（五）专项储备								
1、本年提取								
2、本年使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	40,856.10	67,684.42		169.50		8,376.28	60,396.28	177,482.58

三、合并报表范围的变化情况

（一）合并报表范围基本情况

截至 2020 年 12 月 31 日，纳入合并报表范围的一级子公司基本情况如下：

序号	公司名	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
1	遂宁伯特利汽车安全系统有限公司	5,000.00	100.00
2	芜湖伯特利电子控制系统有限公司	6,650.00	100.00
3	安徽迪亚拉汽车部件有限公司	1,000.00	100.00
4	威海伯特利萨克迪汽车安全系统有限公司	13,500.00	51.00
5	唐山伯特利汽车安全系统有限公司	1,875.00	100.00
6	芜湖市和蓄机械股份有限公司	2,825.00	100.00
7	WBTL USA INC.（芜湖伯特利美国公司）	100.00 万美元	100.00
8	芜湖伯特利智能驾驶有限公司	350.00	55.00

注 1：经公司第二届董事会第二十二次会议、第二届监事会第十七次会议以及 2020 年度股东大会审议通过，发行人收购美国萨克迪持有的威海伯特利 49%股权和威海萨伯 51%股权，截至本募集说明书签署日，上述收购已完成，威海伯特利和威海萨伯成为公司的全资子公司。

注 2：经公司第二届董事会第二十三次会议审议通过，遂宁伯特利将所持和蓄机械 60%股份转让给公司，和蓄机械由遂宁伯特利持股 60%、公司持股 40%的股份有限公司变更为公司直接 100%持股的有限责任公司，和蓄机械公司名称相应变更为“芜湖伯特利材料科技有限公司”。

（二）报告期内公司合并报表范围变动情况

公司报告期内合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定，报告期内合并报表范围的变动情况有：2019 年新增子公司芜湖市和蓄机械股份有限公司（收购）、芜湖伯特利美国公司（新设）及芜湖伯特利智能驾驶有限公司（新设）；报告期内无减少的子公司。

四、公司报告期内主要财务指标

（一）公司最近三年及一期的主要财务指标

报告期内，公司合并报表口径主要财务指标如下表：

财务指标	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
流动比率（倍）	2.40	2.03	2.11

财务指标	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
速动比率（倍）	2.19	1.82	1.85
资产负债率（合并）（%）	36.99	43.11	42.45
应收账款周转率（次）	3.00	3.68	3.37
存货周转率（次）	6.77	6.87	6.27
每股经营活动现金流量净额（元/股）	1.43	1.85	0.90
每股净现金流量（元/股）	0.54	1.44	1.13
研发费用/营业收入（%）	5.75	4.04	3.90

注：主要财务指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=（负债总额/资产总额）*100%；

应收账款周转率=营业收入/期初、期末应收账款平均数；

存货周转率=营业成本/期初、期末存货平均数；

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股本；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本。

（二）报告期非经常性损益明细表

公司按照中国证券监督管理委员会公告[2008]43号《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）》编制了最近三年非经常性损益表，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 度	2019 年 度	2018 年 度
非流动性资产处置损益	-114.33	1.63	-4.12
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	11.68	268.15	47.09
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	6,642.66	5,675.53	2,979.12
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	-	331.76	762.22
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	203.01	204.00	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	26.64	-169.36	15.20
其他符合非经常性损益定义的损益项目	3.34	-	-
所得税影响额	-1,022.22	-948.44	-573.73

项目	2020 年 度	2019 年 度	2018 年 度
少数股东损益影响额	-370.86	-526.95	-830.71
合计	5,379.91	4,836.32	2,395.07

报告期内，公司非经常性损益分别为 2,395.07 万元、4,836.32 万元及 5,379.91 万元，占当期归属于母公司股东净利润的比例分别为 10.09%、12.05%及 11.66%。报告期内，公司非经常性损益的大幅增长主要来自于计入当期损益的政府补贴增长。

总体而言，报告期内公司非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比例不高，非经常性损益对公司经营成果、盈利能力的稳定性没有重大影响。

（三）最近三年及一期净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益 (元/股)	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2020 年度	18.69	1.13	-
	2019 年度	19.16	0.98	-
	2018 年度	19.06	0.60	-
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2020 年度	16.51	1.00	-
	2019 年度	16.85	0.86	-
	2018 年度	17.13	0.54	-

注：上表中 2018 年和 2019 年每股收益数据、加权平均净资产收益率数据引自公司经容诚会计师事务所审计的 2018 年度及 2019 年度财务报告和容诚会计师出具的《关于芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司净资产收益率和每股收益专项审核报告》（容诚专字[2020]230Z1276 号），2020 年数据引自公司 2020 年年报。

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产情况分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	354,452.69	75.86	324,701.98	75.04	275,986.02	76.84
非流动资产	112,783.27	24.14	107,982.11	24.96	83,173.60	23.16
资产总计	467,235.96	100.00	432,684.10	100.00	359,159.62	100.00

报告期内，随着业务规模的不断扩大，公司总资产规模也随之不断增长。报告期各期末，公司资产总额分别为 359,159.62 万元、432,684.10 万元及 467,235.96 万元。2018 年末、2019 年末与 2020 年末的资产总额较上年期末分别增长 30.02%、20.47%与 7.99%，整体呈现稳步增长、增速略放缓的趋势。

报告期各期末，公司流动资产分别为 275,986.02 万元、324,701.98 万元及 354,452.69 万元，分别占各期末总资产的 76.84%、75.04%及 75.86%，占比较为稳定，主要由货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、存货构成；非流动资产分别为 83,173.60 万元、107,982.11 万元及 112,783.27 万元，分别占各期末总资产的 23.16%、24.96%及 24.14%，占比较为稳定，主要由固定资产构成。上述主要资产中，报告期内变化幅度较大有货币资金、应收账款、固定资产。

1、货币资金

公司报告期各期末货币资金余额如下表所示：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
库存现金	3.42	2.57	6.39
银行存款	140,137.08	118,100.65	59,066.06
其他货币资金	3,516.35	1,180.98	102.71
合计	143,656.85	119,284.20	59,175.15
其中：存放在境外的款项总额	2,789.05	155.68	-

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 59,175.15 万元、119,284.20 万元及 143,656.85 万元，分别占各期末总资产的 16.48%、27.57%及 30.75%，占各期末流动资产的 21.44%、36.74%及 40.53%。

从货币资金构成来看，公司货币资金主要由银行存款组成，报告期各期末占货币资金的比例分别为 99.82%、99.01%及 97.55%。

2018 年末公司货币资金期末余额较 2017 年末增长 348.98%，主要系 2018 年公司首次公开发行股票募集资金到账、尚未完全投入募投项目所致。2019 年货币资金较 2018 年末增长 101.58%，主要系 2019 年经营活动产生的现金流量净额增加，以及公司收回购买的理财产品，定期存单确认的应收利息增加所致。2020 年货币资金较 2019 年末增长 20.43%，主要系 2020 年经营活动产生的现金流量净额增长。

2、应收票据及应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据、应收款项融资科目核算的均为银行承兑汇票及商业承兑汇票，具体情况如下：

（1）分类列示

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
银行承兑票据	66,625.18	64,667.89	74,061.10
商业承兑票据	2,850.00	-	4,750.00
合计	69,475.18	64,667.89	78,811.10

（2）2020 年末公司已质押的票据

单位：万元

项目	期末已质押金额
银行承兑票据	9,558.89
合计	9,558.89

（3）2020 年末公司已背书或贴现但尚未到期的票据

单位：万元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	40,721.09	-

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
合计	40,721.09	-

注：用于贴现的银行承兑汇票是由信用等级较高的银行承兑，信用风险和延期付款风险很小，并且票据相关的利率风险已转移给银行，可以判断票据所有权上的主要风险和报酬已经转移，故终止确认。

报告期内，公司以票据结算减少。报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资账面价值分别为 78,811.10 万元、64,667.89 万元及 69,475.18 万元，分别占各期末总资产的 21.94%、14.95%及 14.87%，占各期末流动资产的 28.56%、19.92%及 19.60%。

公司应收票据及应收款项融资基本由银行承兑票据组成，2020 年末公司按照整个存续期预期信用损失计量银行承兑汇票坏账准备，并认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行或其他出票人违约而产生重大损失。

3、应收账款

（1）按账龄披露

单位：万元

账龄	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
1 年以内	108,741.25	104,279.89	75,800.72
1 至 2 年	385.73	5,671.38	6,472.42
2 至 3 年	5,590.95	5,847.55	103.66
3 年以上	5,612.35	292.32	156.19
小计	120,330.27	116,091.13	82,532.99
减：坏账准备	17,214.97	16,453.32	10,778.02
合计	103,115.30	99,637.82	71,754.97

（2）按欠款方归集的 2020 年末余额前五名的应收账款情况

单位：万元

单位名称	是否为关联方	期末余额	占应收账款期末余额比例（%）	坏账准备期末余额
浙江远景汽配有限公司	否	20,985.94	17.44	1,049.30
芜湖奇瑞汽车零部件采购有限公司	是	15,187.02	12.62	759.35
合肥长安汽车有限公司	否	11,140.08	9.26	557.00
General Motors LLC	否	8,290.93	6.89	414.55
重庆幻速汽车配件有限公司	否	5,192.06	4.31	5,192.06

单位名称	是否为关联方	期末余额	占应收账款期末余额比例（%）	坏账准备期末余额
合计	-	60,796.03	50.52	7,972.26

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 71,754.97 万元、99,637.82 万元及 103,115.30 万元，分别占各期末总资产的 19.98%、23.03%及 22.07%，占各期末流动资产的 26.00%、30.69%及 29.09%。

2020 年末公司应收账款账面价值较 2019 年末增加 3,477.48 万元，增幅 3.49%（应收账款与应收票据、应收款项融资合计增长 5.04%），账面余额较 2018 年增长 3.65%。其中 2020 年末 1 年以内应收账款增加 4,461.35 万元，是构成应收账款增长的主要部分；2020 年末公司 1 年以内应收账款占应收账款总额的 90.37%。

公司应收账款增长随销售规模扩大、营业收入增长而同步增长。2018 至 2020 年，公司应收账款账面价值复合增长率为 7.73%，低于 2018 至 2020 年收入复合增长率 7.93%。报告期内，公司应收账款周转率分别为 3.37 次、3.68 次和 3.00 次，其中 2020 年受新冠疫情影响，国内整车及零部件行业景气度下降，公司营业收入也出现下滑，进而导致应收账款周转率下降。

公司的客户主要为国内外知名整车厂，包括奇瑞汽车、吉利汽车、长安汽车、北汽、通用汽车、上汽通用等。公司 2020 年末余额前五名的应收账款对应的主要欠款人为吉利汽车（浙江远景）、奇瑞汽车、长安汽车、通用汽车、北京汽车，欠款人均均为国内外知名整车厂，客户资质优秀，应收账款无法收回的风险较低，整体风险可控。

（3）按坏账计提方法分类披露

1) 分类汇总

单位：万元，%

类别	2020 年末余额（按简化模型计提）				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	11,921.65	9.91	11,724.49	98.35	197.17
按组合计提坏账准备	108,408.62	90.09	5,490.48	5.06	102,918.13
其中：组合 1	27,746.93	23.06	1,390.67	5.01	26,356.26

组合 2	80,661.69	67.03	4,099.81	5.08	76,561.88
合计	120,330.27	100.00	17,214.97	14.31	103,115.30
类别	2019 年末余额（按简化模型计提）				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	11,601.56	9.99	11,163.31	96.22	438.25
按组合计提坏账准备	104,489.58	90.01	5,290.01	5.06	99,199.57
其中：组合 1	29,054.35	25.03	1,455.05	5.01	27,599.30
组合 2	75,435.23	64.98	3,834.96	5.08	71,600.27
合计	116,091.13	100.00	16,453.32	14.17	99,637.82
类别	2018 年末余额（按已发生损失模型计提）				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	11,788.38	14.28	7,073.03	60.00	4,715.35
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	70,744.61	85.72	3,704.99	5.24	67,039.62
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	82,532.99	100.00	10,778.02	13.06	71,754.97

2) 2020 年末按单项计提坏账准备的应收账款

单位：万元

应收款项（按单位）	期末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
北汽银翔汽车有限公司	1,630.37	1,630.37	100%	预计无法收回
重庆比速汽车有限公司	1,030.94	1,030.94	100%	预计无法收回
重庆幻速汽车配件有限公司	5,192.06	5,192.06	100%	预计无法收回
重庆银翔摩托制造有限公司	2,454.72	2,454.72	100%	预计无法收回
浙江德鑫汽车制动系统有限公司	761.55	761.55	100%	预计无法收回
重庆力帆乘用车有限公司	144.56	86.74	60%	预计存在回收风险
江苏赛麟汽车科技有限公司	225.43	225.43	100%	预计无法收回
杭州长江汽车有限公司	142.71	128.44	90%	预计存在回收风险
汉腾汽车有限公司	196.28	157.02	80%	预计存在回收风险
北京海纳川汽车底盘系统有限公司	143.03	57.21	40%	预计存在回收风险
合计	11,921.65	11,724.49	98.35%	-

3) 2020 年末按组合计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账龄	2020 年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	108,106.82	5,405.34	5.00%
1 至 2 年	194.65	19.47	10.00%
2 至 3 年	82.93	41.47	50.00%
3 年以上	24.21	24.21	100.00%
合计	108,408.62	5,490.48	5.06%

(4) 报告期内坏账准备的变动情况

单位：万元

类别	2018 年末	本期变动金额			2019 年末	本期变动金额		2020 年末
		非同一控制下企业合并增加	计提	收回或转回		计提	收回或转回	
按单项计提坏账准备	7,073.03	-	4,294.28	204.00	11,163.31	764.19	203.01	11,724.49
按组合计提坏账准备	3,704.99	129.57	1,455.44	-	5,290.01	200.47	-	5,490.48
合计	10,778.02	129.57	5,749.72	204.00	16,453.32	964.66	203.01	17,214.97

注：2018 年度，公司对北汽银翔等存在款项回收困难的应收账款单项计提坏账，该金额变动系该应收账款由原按账龄组合计提坏账重分类所致。

公司将 500 万元以上应收账款确定为单项金额重大，单独进行减值测试，并对有客观证据表明其发生了减值的应收账款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；同时，公司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，以账龄法按组合计提坏账准备，具体为 1 年以内 5%、1-2 年 10%、2-3 年 50%、3 年以上 100%，对组合 1 关联方的应收账款与组合 2 非关联方的应收账款执行相同的计提政策。

2018 年公司新增计提应收账款坏账准备 6,257.26 万元，主要系对北汽银翔等客户的应收账款单项计提坏账准备所致。2018 年 8 月，公司及其全资子公司伯特利电子分别向芜湖市中级人民法院及芜湖经济技术开发区人民法院提起七

份诉讼，起诉原因为公司及伯特利电子向北汽银翔汽车有限公司、重庆比速汽车有限公司、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 5 家公司（合称“北汽银翔及其相关方”）销售盘式制动器等汽车制动零部件，但上述 5 家公司未能按照各方的合同约定按时向公司及伯特利电子支付货款。截至 2018 年底上述案件尚未开庭，公司按照《企业会计准则》应对相关应收账款及存货单独进行减值测试，并基于谨慎性原则，对北汽银翔及其相关方按照 60%的比例计提应收账款坏账准备，对浙江德鑫汽车制动系统有限公司（“浙江德鑫”）参照上述比例计提应收账款坏账准备，合计于 2018 年末对该等客户计提应收账款坏账准备 7,073.03 万元。公司于 2018 年 9 月 13 日与 2019 年 4 月 13 日履行了信息披露义务。

2019 年发行人新增计提应收账款坏账准备 5,749.72 万元，主要系：（1）公司结合北汽银翔及其相关方经营情况，基于谨慎性原则，进一步对北汽银翔及其相关方应收账款按照 100%比例补充计提坏账准备 4,202.38 万元；（2）对重庆力帆乘用车有限公司及重庆力帆汽车销售有限公司（合称“重庆力帆及其相关方”）新增应收账款参照历史计提标准，按照 60%比例，按单项计提坏账准备 91.91 万元，上述合计新增计提应收账款坏账准备 4,294.28 万元。此外，2019 年度，通过法院判决胜诉，公司收回对浙江德鑫应收账款 340 万元，对应收回坏账准备 204 万元。截至 2019 年末对上述客户累计计提应收账款坏账准备 11,163.31 万元。公司于 2020 年 4 月 2 日履行了信息披露义务。

2020 年发行人新增计提应收账款坏账准备 964.66 万元，主要系：（1）公司结合北汽银翔及其相关方经营情况，基于谨慎性原则，进一步对浙江德鑫应收账款按照 100%比例补充计提坏账准备；（2）公司与江苏赛麟汽车科技有限公司、杭州长江汽车有限公司、汉腾汽车有限公司及北京海纳川汽车部件股份有限公司等客户发生买卖合同纠纷，就相应应收账款计提坏账准备。

综上，截至 2020 年末，公司单项计提坏账准备的应收账款余额 11,921.65 万元，累计计提坏账准备 11,724.49 万元，由上述北汽银翔及其相关方、重庆力帆及其相关方的应收账款组成。

4、存货

(1) 分类列式

单位：万元

项目	2020 年末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	13,859.02	1,500.36	12,358.66
在产品	5,703.97	1,313.18	4,390.79
库存商品	9,037.51	936.87	8,100.64
周转材料	742.58	-	742.58
委托加工物资	263.88	-	263.88
发出商品	8,028.77	1,666.09	6,362.68
合计	37,635.73	5,416.49	32,219.24
项目	2019 年末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	11,058.56	1,408.67	9,649.90
在产品	9,452.97	1,441.93	8,011.04
库存商品	4,452.66	541.14	3,911.52
周转材料	772.17	-	772.17
委托加工物资	1,872.73	-	1,872.73
发出商品	11,312.52	1,666.09	9,646.43
合计	38,921.61	5,057.83	33,863.78
项目	2018 年末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	12,800.21	810.62	11,989.58
在产品	6,537.10	587.76	5,949.34
库存商品	5,365.33	138.51	5,226.82
周转材料	776.64	-	776.64
委托加工物资	36.94	-	36.94
发出商品	11,059.97	836.44	10,223.53
合计	36,576.19	2,373.33	34,202.85

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 34,202.85 万元、33,863.78 万元及 32,219.24 万元，分别占各期末总资产的 9.52%、7.83%及 6.90%，占各期末流动资产的 12.39%、10.43%及 9.09%。2018 至 2020 年公司存货账面余额复合增长率 8.97%、账面价值复合增长率 4.32%。

从存货构成来看，原材料、库存商品、发出商品、在产品是公司存货的主要组成部分，2020 年末其账面价值占当期末存货账面价值的比例分别为 38.36%、

25.14%、19.75%及 13.63%。

(2) 存货跌价准备

单位：万元

项目	2018 年末	本期增加金额	本期减少金额	2019 年末	本期增加金额	本期减少金额	2020 年末
原材料	810.62	604.21	6.16	1,408.67	91.69	-	1,500.36
在产品	587.76	854.17	-	1,441.93	-	128.75	1,313.18
库存商品	138.51	439.07	36.44	541.14	395.73	-	936.87
发出商品	836.44	829.65	-	1,666.09	-	-	1,666.09
合计	2,373.33	2,727.10	42.60	5,057.83	487.42	128.75	5,416.49

公司于正常生产运营过程中会因市场环境与市场需求变化等原因导致出现部分存货短期内积压，或可变现净值低于存货成本的情形，从而出现存货减值迹象。公司于资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，当存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。

2018 年公司新增计提存货跌价准备 1,923.52 万元，主要系对北汽银翔等客户的存货计提跌价准备所致。2018 年 8 月，公司及其全资子公司伯特利电子分别向芜湖市中级人民法院及芜湖经济技术开发区人民法院提起七份诉讼，起诉原因为公司及伯特利电子向北汽银翔及其相关方销售盘式制动器等汽车制动零部件，但上述 5 家公司未能按照各方的合同约定按时向公司及伯特利电子支付货款。截至 2018 年底上述案件尚未开庭，公司按照《企业会计准则》应对相关应收账款及存货单独进行减值测试，并基于谨慎性原则，对北汽银翔及其相关方按照 60%的比例计提存货跌价准备，对浙江德鑫参照上述比例计提存货跌价准备，上述合计计提存货跌价准备 836.44 万元。公司于 2018 年 9 月 13 日与 2019 年 4 月 13 日履行了信息披露义务。

2019 年公司新增计提存货跌价准备 2,727.10 万元，主要系：（1）公司结合北汽银翔及其相关方经营情况，基于谨慎性原则，进一步对北汽银翔及其相关方涉及的存货按照 100%比例补充计提跌价准备；（2）对重庆力帆及其相关方涉及的存货参照历史计提标准，按照 60%比例计提存货跌价准备，上述合计新增计提存货跌价准备 1,123.83 万元。公司于 2020 年 4 月 2 日履行了信息披露义务。

2020 年公司新增计提存货跌价准备 487.42 万元，主要系对呆滞物料计提所致。

截至 2020 年末，公司存货账面余额为 37,635.73 万元，存货跌价准备为 5,416.49 万元，存货跌价准备占存货账面余额比例为 14.39%，公司基于谨慎性原则充分计提了存货跌价准备。

5、固定资产

(1) 分类列示

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
固定资产	84,039.35	83,919.02	64,435.21
固定资产清理	-	-	-
合计	84,039.35	83,919.02	64,435.21

(2) 固定资产

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
一、账面原值			
房屋及建筑物	27,217.01	24,361.09	18,851.51
机器设备	91,019.17	85,755.23	64,134.24
运输工具	1,030.23	998.19	769.60
电子设备及其他	4,448.04	3,649.90	2,965.52
合计	123,714.45	114,764.41	86,720.87
二、累计折旧			
房屋及建筑物	6,397.06	5,148.44	3,661.05
机器设备	30,104.23	22,959.10	16,452.89
运输工具	552.59	515.76	401.92
电子设备及其他	2,621.23	2,222.09	1,769.80
合计	39,675.11	30,845.39	22,285.65
三、账面价值			
房屋及建筑物	20,819.95	19,212.65	15,190.46
机器设备	60,914.94	62,796.13	47,681.35
运输工具	477.64	482.43	367.69
电子设备及其他	1,826.82	1,427.81	1,195.72
合计	84,039.35	83,919.02	64,435.21

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 64,435.21 万元、83,919.02 万

元及 84,039.35 万元，分别占各期末总资产的 17.94%、19.39%及 17.99%，占各期末非流动资产的 77.47%、77.72%及 74.51%，占比相对稳定。2018 至 2020 年公司固定资产账面价值复合增长率为 18.74%，系由于公司业务发展不断扩建产能，一方面为扩大生产购进生产设备增加，另一方面在建工程设备安装完毕转入固定资产所致。

从固定资产构成来看，机器设备是公司固定资产的主要组成部分，报告期各期末机器设备的账面价值占固定资产账面价值的比例分别为 74.00%、74.83%及 72.48%，占比与公司主营业务相匹配。

（二）负债情况分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	147,391.27	85.28	160,177.28	85.88	130,501.10	85.60
非流动负债	25,444.48	14.72	26,345.51	14.12	21,952.42	14.40
负债合计	172,835.75	100.00	186,522.79	100.00	152,453.52	100.00

报告期内，随着业务规模、资产规模的不断扩大，公司负债规模也随之不断增长。报告期各期末，公司负债总额分别为 152,453.52 万元、186,522.79 万元及 172,835.75 万元。2019 年末与 2020 年末的负债总额较上年期末分别增长 22.35%与下降 7.34%。

报告期各期末，公司流动负债分别为 130,501.10 万元、160,177.28 万元及 147,391.27 万元，分别占各期末负债总额的 85.60%、85.88%及 85.28%，占比较为稳定，主要由短期借款、应付票据及应付账款构成；公司非流动负债分别为 21,952.42 万元、26,345.51 万元及 25,444.48 万元，分别占各期末负债总额的 14.40%、14.12%及 14.72%，占比较为稳定，主要由长期借款、递延收益构成。

上述主要负债中，报告期内变化幅度较大为短期借款、应付票据、应付账款及递延收益。

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
信用借款	800.00	7,000.00	14,000.00
质押借款	-	-	-
抵押借款	-	5,000.00	8,700.00
短期借款应计利息	0.81	69.44	
合计	800.81	12,069.44	22,700.00

报告期各期末，公司短期借款分别为 22,700.00 万元、12,069.44 万元及 800.00 万元，分别占各期末负债总额的 14.89%、6.47%及 0.46%，占各期末流动负债的 17.39%、7.54%及 0.54%。2020 年末，公司短期借款较 2019 年末降低 93.36%，占负债总额的比例由 6.47%降至 0.46%，主要系公司偿还贷款、通过短期借款方式融资的金额减少所致，短期偿债压力有所降低。

从短期借款构成来看，信用借款是公司短期借款的主要组成部分，报告期各期末占短期借款的比例分别为 61.67%、58.00%及 99.90%。

2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

种类	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
银行承兑汇票	49,556.07	47,363.78	43,526.77
商业承兑汇票	-	-	-
合计	49,556.07	47,363.78	43,526.77

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 43,526.77 万元、47,363.78 万元及 49,556.07 万元，分别占各期末负债总额的 28.55%、25.39%及 28.67%，占各期末流动负债的 33.35%、29.57%及 33.62%。报告期内公司的应付票据全部由银行承兑汇票组成，报告期各期末均无已到期未支付的应付票据。

3、应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付材料款	74,863.24	73,328.70	48,073.58
应付工程设备款	3,598.63	4,615.24	3,814.63
应付运输费	558.67	1,150.45	674.04
应付其他	2,201.99	1,486.41	666.48
合计	81,222.53	80,580.79	53,228.73

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 53,228.73 万元、80,580.79 万元及 81,222.53 万元，分别占各期末负债总额的 34.91%、43.20%及 46.99%，占各期末流动负债的 40.79%、50.31%及 55.11%。报告期内公司应付账款逐年增加，主要系随着公司生产规模扩大，材料及其他货物采购需求增加，相应的应付款项增加所致。

从应付账款构成来看，应付材料款是公司应付账款的主要组成部分，报告期各期末占应付账款的比例分别为 90.32%、91.00%及 92.17%。

4、长期借款

报告期各期末，公司长期借款情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
信用借款	2,000.00	7,500.00	6,500.00
小计	2,000.00	7,500.00	6,500.00
减：一年内到期的长期借款	-	2,600.00	-
合计	2,000.00	4,900.00	6,500.00

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 6,500.00 万元、4,900.00 万元及 2,000.00 万元，分别占各期末负债总额的 3.80%、2.63%及 1.16%，占各期末非流动负债的 29.61%、18.60%及 7.86%。2020 年，公司部分长期借款到期偿还，长期借款余额下降。

5、递延收益

报告期各期末，公司递延收益情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	形成原因
政府补助	11,294.81	10,878.03	6,273.31	与资产相关的政府补助

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	形成原因
合计	11,294.81	10,878.03	6,273.31	

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 6,273.31 万元、10,878.03 万元及 11,294.81 万元，分别占各期末总负债的 4.11%、5.83%及 6.53%，占各期末非流动负债的 28.58%、41.29%及 44.39%。公司的递延收益由与资产相关的政府补助组成。

（三）偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
流动比率（倍）	2.40	2.03	2.11
速动比率（倍）	2.19	1.82	1.85
资产负债率（合并）（%）	36.99	43.11	42.45
资产负债率（母公司）（%）	37.55	44.22	40.48
利息保障倍数（倍）	34.73	32.80	21.55

1、流动比率和速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 2.11 倍、2.03 倍及 2.40 倍；速动比率分别为 1.85 倍、1.82 倍及 2.19 倍。2018 年末公司流动比率、速动比率大幅提升，主要系 2018 年公司完成首次公开发行股票且募集资金尚未全部投入募集资金投资项目，导致货币资金等流动资产大幅增长所致；2019 年随着募集资金投资项目等逐渐投资、建成及转固，公司流动资产的增幅放缓，流动比率和速动比率基本保持稳定；2020 年末公司流动比率、速动比率上升，主要系公司通过经营积累，货币资金增加，同时公司偿还部分短期借款所致。总体而言，公司流动比率和速动比率处于行业相对较高水平，具备良好的短期偿债能力。

2、资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 42.45%、43.11%及 36.99%。2020 年末公司资产负债率降低，主要系公司生产经营稳定，经营性现金流量净额增长，公司偿还部分负债所致。总体而言，公司资产负债率处于行业合理水平。

3、利息保障倍数分析

报告期内，公司利息保障倍数分别为 21.55 倍、32.80 倍及 34.73 倍。公司 2018 年度利息保障倍数大幅下滑，主要系息税前利润基本稳定的情况下，因短期借款增加导致利息支出增长 104.32%所致；2019 及 2020 年度利息保障倍数提升，主要系利息支出基本稳定的情况下，息税前利润分别提升 51.17%和 6.88%所致。总体而言，公司利息保障倍数较高，偿债能力较强。

4、与同行业可比公司的比较情况

（1）流动比率及速动比率情况

报告期内，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，公司所属“C 制造业”之“36 汽车制造业”同行业可比公司流动比率及速动比率情况如下：

证券简称	流动比率（倍）			速动比率（倍）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
富奥股份	1.53	1.50	1.57	1.33	1.29	1.39
潍柴动力	1.23	1.19	1.22	0.98	0.96	0.99
江铃汽车	1.15	1.12	1.17	1.03	0.98	0.97
万向钱潮	1.82	1.41	1.40	1.48	1.00	1.00
威孚高科	2.03	2.22	3.08	1.67	1.82	2.71
长安汽车	1.16	1.01	1.00	1.07	0.94	0.89
模塑科技	0.82	0.84	0.73	0.61	0.63	0.50
一汽解放	1.33	0.92	1.03	0.76	0.56	0.80
航天科技	2.48	2.04	2.20	1.81	1.05	0.94
中国重汽	1.20	1.37	1.33	0.82	1.20	1.31
中通客车	1.37	1.27	1.38	1.27	0.89	1.05
宁波华翔	1.66	1.57	1.38	1.32	1.20	1.00
万丰奥威	1.06	1.22	1.49	0.71	0.99	1.18
广东鸿图	1.16	1.17	1.27	0.86	0.88	1.00
银轮股份	1.17	1.21	1.24	0.96	0.97	0.99
特尔佳	3.24	4.28	5.87	2.68	3.81	5.29
奥特佳	1.25	1.33	1.58	0.90	0.93	1.16
西仪股份	1.22	1.56	1.77	0.85	1.21	1.21
天润工业	1.52	1.53	1.42	1.07	1.02	0.94
亚太股份	1.82	1.59	1.60	1.48	1.31	1.27

证券简称	流动比率（倍）			速动比率（倍）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
新朋股份	1.57	1.83	1.69	1.05	1.39	1.19
兴民智通	1.52	1.84	1.91	0.86	1.04	1.09
隆基机械	2.24	2.20	2.03	1.47	1.52	1.50
远东传动	8.21	7.45	4.83	7.24	6.78	4.06
万里扬	1.11	1.16	1.08	0.92	1.00	0.87
中原内配	1.31	2.20	1.74	0.95	1.55	1.34
松芝股份	1.92	2.06	1.90	1.62	1.72	1.57
金固股份	0.92	1.03	1.30	0.54	0.69	1.06
天汽模	1.03	1.08	0.99	0.64	0.73	0.58
飞龙股份	1.14	1.08	1.27	0.76	0.73	0.82
万安科技	1.51	1.58	1.43	1.18	1.26	1.11
日上集团	1.43	1.40	1.41	0.71	1.12	1.56
比亚迪	1.05	0.99	0.99	0.75	0.62	0.69
光启技术	11.72	31.33	22.77	11.51	0.75	0.76
京威股份	1.20	1.04	0.87	0.89	30.94	22.52
长鹰信质	0.99	1.98	2.44	0.82	0.70	0.51
浙江世宝	1.66	1.58	2.25	1.23	1.68	2.02
光洋股份	1.23	1.63	1.51	0.91	1.24	1.65
登云股份	1.77	1.76	1.57	0.94	1.19	1.06
跃岭股份	1.66	2.39	2.13	1.13	0.90	0.93
蓝黛传动	1.37	1.22	2.21	0.96	1.29	1.39
今飞凯达	0.84	0.70	0.68	0.48	0.86	1.65
钧达股份	1.48	1.41	1.58	1.15	0.35	0.38
德赛西威	2.19	2.72	3.41	1.76	1.06	1.20
锋龙股份	2.41	2.80	3.91	1.88	2.21	2.91
双林股份	0.94	0.94	1.04	0.66	2.13	3.26
派生科技	0.91	0.83	1.03	0.64	0.71	0.79
精锻科技	1.88	1.26	1.36	1.61	0.60	0.79
云意电气	3.32	3.55	6.15	2.94	1.01	0.99
四通新材	1.41	1.78	1.31	1.05	3.20	5.54
富临精工	2.25	1.89	1.26	1.84	1.28	0.93
苏奥传感	5.00	5.44	5.19	4.48	1.52	1.04
贝斯特	4.79	2.70	2.87	4.30	4.71	4.55
奥联电子	1.44	1.42	1.44	1.07	2.05	2.11
万通智控	1.56	1.77	4.25	1.10	1.07	1.10
雷迪克	5.03	1.68	1.72	4.25	1.29	3.81
隆盛科技	1.56	1.15	1.36	1.21	1.48	1.53
兆丰股份	4.69	5.61	6.37	4.38	0.77	0.90

证券简称	流动比率（倍）			速动比率（倍）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
西菱动力	1.05	1.73	2.59	0.77	5.36	6.16
越博动力	0.77	0.83	1.54	0.46	1.35	2.02
欣锐科技	1.84	2.99	2.49	1.36	0.66	1.38
东风汽车	1.36	1.36	1.32	1.14	2.26	2.02
宇通客车	1.53	1.67	1.57	1.19	1.15	1.17
东风科技	1.07	1.04	0.98	1.02	1.40	1.36
上汽集团	1.11	1.10	1.09	0.97	0.97	0.90
长春一东	1.73	1.81	1.81	1.32	0.99	0.95
福田汽车	0.70	0.71	0.96	0.52	1.42	1.79
东安动力	1.04	1.00	0.82	0.92	1.51	1.52
亚星客车	1.21	1.26	1.62	1.14	0.58	0.82
曙光股份	1.35	1.19	1.06	1.10	0.86	0.69
华菱星马	0.66	0.76	0.79	0.46	1.21	1.56
江淮汽车	0.95	0.86	0.91	0.86	1.03	0.88
凌云股份	1.19	1.26	1.23	0.96	0.55	0.60
航天晨光	1.23	1.30	1.37	0.92	0.75	0.84
贵航股份	4.29	4.74	2.88	3.43	0.95	0.93
金杯汽车	1.18	0.96	1.35	1.08	1.07	1.04
金龙汽车	1.27	1.28	1.27	1.13	3.81	2.19
均胜电子	1.28	1.17	1.28	0.97	0.89	1.25
北汽蓝谷	1.36	1.50	1.45	1.17	1.17	1.18
华域汽车	1.11	1.20	1.19	0.89	0.84	0.95
一汽富维	1.13	1.06	1.32	1.08	1.31	1.43
爱柯迪	5.26	5.03	5.28	4.53	1.04	1.02
渤海汽车	1.83	3.12	2.02	1.48	0.95	1.11
小康股份	0.60	0.82	0.87	0.48	4.34	4.40
广汽集团	1.34	1.37	1.63	1.18	2.46	1.61
长城汽车	1.22	1.25	1.21	1.13	0.69	0.76
拓普集团	1.33	1.59	1.74	0.96	1.20	1.47
郑煤机	1.65	1.65	1.67	1.32	1.14	1.13
力帆股份	3.09	0.45	0.72	1.96	1.22	1.36
星宇股份	2.22	1.85	2.09	1.82	0.38	0.63
联明股份	2.39	2.13	1.90	1.77	1.41	1.60
北特科技	1.13	1.00	1.10	0.85	2.00	2.33
亚普股份	1.81	1.50	1.74	1.39	1.50	1.32
常熟汽饰	0.85	0.82	0.78	0.71	0.76	0.78
凯众股份	7.51	7.46	5.75	6.22	1.01	1.06
正裕工业	1.90	1.35	1.20	1.15	0.69	0.60

证券简称	流动比率（倍）			速动比率（倍）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
华培动力	2.44	3.03	2.05	2.08	6.01	4.68
腾龙股份	1.26	1.28	2.12	0.91	0.82	0.86
科华控股	1.02	1.03	1.30	0.78	2.58	1.36
福达股份	1.48	1.42	1.37	1.06	0.87	1.59
圣龙股份	0.71	0.66	0.67	0.51	0.74	1.00
新泉股份	1.83	1.26	1.38	1.41	0.95	0.92
保隆科技	1.35	1.61	1.52	0.90	0.49	0.49
浙江仙通	3.66	3.96	4.31	3.11	0.91	1.08
日盈电子	1.35	1.66	1.70	1.06	1.12	1.18
华懋科技	9.04	8.75	8.16	8.44	3.38	3.73
湘油泵	1.67	1.17	1.64	1.38	1.31	1.28
迪生力	3.61	2.56	3.06	1.94	8.25	7.61
华达科技	1.54	1.49	1.45	1.06	0.87	1.16
金麒麟	3.56	3.91	2.82	3.02	1.31	1.09
岱美股份	2.73	2.46	1.97	1.90	0.97	0.86
秦安股份	6.06	9.11	7.96	5.37	3.26	2.39
中马传动	2.42	3.03	2.53	2.02	1.49	1.34
常青股份	1.04	1.02	1.31	0.80	8.00	6.01
科博达	4.87	5.51	2.49	3.91	2.55	2.14
宁波高发	5.78	6.29	6.29	5.31	0.85	1.07
豪能股份	1.24	1.71	2.10	0.87	4.28	1.53
金鸿顺	4.84	2.53	2.61	3.21	5.88	5.89
铁流股份	1.87	1.68	3.58	1.44	1.33	1.69
雪龙集团	9.75	5.77	3.56	8.86	1.71	1.59
长源东谷	1.99	1.45	1.26	1.74	1.27	2.69
泉峰汽车	1.78	2.32	1.28	1.33	4.52	2.77
继峰股份	0.97	1.02	2.95	0.75	1.25	1.13
冠盛股份	2.19	1.59	1.41	1.68	1.76	0.87
沪光股份	1.24	0.96	1.05	0.96	0.75	2.31
平均值	2.13	2.25	2.20	1.72	1.85	1.80
伯特利	2.40	2.03	2.11	2.19	1.82	1.85

数据来源：Wind；

注：上述同行业可比公司已剔除 ST 类公司，包括*ST 夏利、*ST 银亿、*ST 斯太、*ST 众泰、ST 海马、ST 安凯、ST 八菱及 ST 天雁。

其中，汽车制动系统行业上市公司流动比率及速动比率情况如下：

证券简称	流动比率（倍）			速动比率（倍）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末	2020 年末	2019 年末	2018 年末

证券简称	流动比率（倍）			速动比率（倍）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
亚太股份	1.82	1.59	1.60	1.48	1.31	1.27
万安科技	1.51	1.58	1.43	1.18	1.26	1.11
万向钱潮	1.82	1.41	1.40	1.48	1.00	1.00
平均值	1.72	1.53	1.48	1.38	1.19	1.13
伯特利	2.40	2.03	2.11	2.19	1.82	1.85

数据来源：Wind。

2018 年及 2019 年，由于公司完成首次公开发行股票，募集资金尚未全部投入募集资金投资项目，导致货币资金等流动资产大幅增长，流动比率及速动比率均显著提升。2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额增长，使得流动资产增加，流动比率及速动比率相应增长。

（2）资产负债率情况

报告期内，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，公司所属“C 制造业”之“36 汽车制造业”同行业可比公司资产负债率情况如下：

证券简称	资产负债率（%）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末
富奥股份	42.78	42.31	38.98
潍柴动力	70.29	70.54	69.67
江铃汽车	61.02	56.80	55.62
万向钱潮	42.90	54.71	54.66
威孚高科	31.28	27.02	21.25
长安汽车	55.77	54.99	50.63
模塑科技	66.92	69.67	68.53
一汽解放	61.77	58.71	56.34
航天科技	38.37	38.52	35.76
中国重汽	74.55	67.23	68.86
中通客车	73.57	77.31	77.86
宁波华翔	38.74	38.70	42.53
万丰奥威	52.99	52.39	48.93
广东鸿图	39.38	40.85	42.37
银轮股份	55.75	51.52	47.87
特尔佳	20.98	18.88	13.69
奥特佳	40.92	35.30	37.97
西仪股份	34.96	35.44	34.88

证券简称	资产负债率（%）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末
天润工业	37.95	32.96	33.92
亚太股份	51.23	54.44	51.70
新朋股份	35.00	25.01	25.25
兴民智通	40.32	38.85	40.38
隆基机械	29.21	29.41	31.06
远东传动	21.31	28.10	13.06
万里扬	42.25	42.81	38.24
中原内配	40.75	35.80	33.84
松芝股份	37.73	35.78	39.30
金固股份	40.44	40.33	44.79
天汽模	61.98	54.00	54.33
飞龙股份	44.04	45.98	40.80
万安科技	45.52	44.93	47.19
日上集团	54.09	51.24	51.76
比亚迪	67.94	68.00	68.81
光启技术	9.02	4.30	7.40
京威股份	38.57	47.83	40.08
长鹰信质	49.33	38.87	33.51
浙江世宝	32.74	34.46	27.12
光洋股份	44.46	34.44	35.24
登云股份	30.75	30.89	37.64
跃岭股份	24.74	15.24	20.51
蓝黛传动	53.34	56.27	50.45
今飞凯达	65.04	76.31	76.39
钧达股份	43.59	50.04	52.58
德赛西威	38.50	33.55	30.02
锋龙股份	27.87	23.68	19.21
双林股份	67.42	71.02	63.68
派生科技	51.11	57.27	52.82
精锻科技	28.79	37.71	32.61
云意电气	22.72	22.55	12.43
四通新材	58.90	43.81	55.53
富临精工	34.21	35.27	49.42
苏奥传感	17.02	15.83	16.32
贝斯特	32.07	18.02	18.38
奥联电子	36.00	36.64	40.49
万通智控	51.14	52.63	18.29
雷迪克	25.90	47.12	48.55

证券简称	资产负债率（%）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末
隆盛科技	38.27	40.95	36.85
兆丰股份	17.26	15.46	14.14
西菱动力	34.35	25.61	20.98
越博动力	75.45	82.41	54.90
欣锐科技	42.55	28.49	38.08
东风汽车	59.87	59.11	61.99
宇通客车	53.64	51.76	54.47
东风科技	70.51	66.51	67.89
上汽集团	66.28	64.58	63.63
长春一东	54.74	50.24	51.28
福田汽车	70.74	71.39	74.17
东安动力	62.12	52.51	45.87
亚星客车	97.47	94.71	94.73
曙光股份	38.91	47.81	52.55
华菱星马	80.59	76.55	76.88
江淮汽车	66.96	68.75	71.10
凌云股份	57.35	53.92	56.45
航天晨光	54.83	52.05	49.92
贵航股份	14.67	14.65	22.56
金杯汽车	76.55	84.21	85.50
金龙汽车	73.36	78.23	80.78
均胜电子	65.40	69.95	69.35
北汽蓝谷	73.91	70.15	62.49
华域汽车	61.32	57.81	59.14
一汽富维	55.85	57.64	40.99
爱柯迪	21.38	22.27	20.08
渤海汽车	42.77	42.45	44.90
小康股份	78.61	73.76	72.92
广汽集团	39.32	39.99	41.02
长城汽车	62.77	51.90	52.87
拓普集团	35.47	34.09	33.53
郑煤机	58.37	55.77	55.61
力帆股份	37.50	85.40	72.94
星宇股份	48.20	42.89	39.72
联明股份	28.18	32.16	36.66
北特科技	52.54	48.55	40.96
亚普股份	44.19	50.93	49.38
常熟汽饰	48.67	58.87	44.92

证券简称	资产负债率（%）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末
凯众股份	9.73	9.97	13.29
正裕工业	34.99	37.79	43.86
华培动力	30.32	21.28	21.53
腾龙股份	52.26	48.43	33.92
科华控股	67.23	62.03	62.28
福达股份	33.18	33.06	34.28
圣龙股份	63.94	67.32	57.66
新泉股份	47.59	63.98	58.74
保隆科技	64.93	65.62	67.22
浙江仙通	17.44	16.72	15.58
日盈电子	36.86	41.88	31.22
华懋科技	10.67	10.12	10.32
湘油泵	44.97	54.97	44.42
迪生力	23.25	28.34	24.94
华达科技	42.18	39.99	41.66
金麒麟	16.86	22.05	25.21
岱美股份	28.93	29.03	35.36
秦安股份	11.11	7.01	6.36
中马传动	26.62	24.15	23.08
常青股份	51.33	53.92	41.97
科博达	16.04	14.62	28.31
宁波高发	15.59	14.66	14.10
豪能股份	41.82	30.79	31.97
金鸿顺	14.59	25.91	30.64
铁流股份	41.87	44.22	31.28
雪龙集团	10.72	14.73	22.77
长源东谷	43.48	59.04	68.29
泉峰汽车	30.10	30.86	51.09
继峰股份	73.64	72.00	24.57
冠盛股份	39.35	48.62	52.42
沪光股份	59.53	67.43	63.08
平均值	44.78	44.94	43.20
伯特利	36.99	43.11	42.45

数据来源：Wind；

注：上述同行业可比公司已剔除 ST 类公司，包括*ST 夏利、*ST 银亿、*ST 斯太、*ST 众泰、ST 海马、ST 安凯、ST 八菱及 ST 天雁。

其中，汽车制动系统行业上市公司资产负债率情况如下：

证券简称	2020 年末	2019 年末	2018 年末
亚太股份	51.23	54.44	51.70
万安科技	45.52	44.93	47.19
万向钱潮	42.90	54.71	54.66
平均值	46.55	51.36	51.18
伯特利	36.99	43.11	42.45

数据来源：Wind。

2018 年及 2019 年，由于公司完成首次公开发行股票，股东权益增加，资产负债率下降。2020 年，公司生产经营相对稳定，股东权益增加的同时偿还部分短期和长期借款，使得资产负债率下降。

（四）营运能力分析

报告期内，公司主要资产周转情况如下表：

财务指标	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
应收账款周转率（次）	3.00	3.68	3.37
存货周转率（次）	6.77	6.87	6.27

1、应收账款周转情况

报告期内，公司应收账款周转次数分别为 3.37 次、3.68 次及 3.00 次。公司 2018 年应收账款周转次数大幅提升，主要系应收账款账面价值降低、营业收入增长 7.58%所致；2019 年公司继续加强应收账款管理能力，全年应收账款周转率继续小幅增长；2020 年公司应收账款周转次数下降，主要系受新冠疫情影响，公司营业收入下滑所致。

应收账款的具体情况详见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产情况分析”之“3、应收账款”。

2、存货周转情况

报告期内，公司存货周转次数分别为 6.27 次、6.87 次及 6.77 次，总体处于行业较高水平。公司 2018 年存货周转次数降至 6.27 次，主要系 2018 年末原材料、发出商品、库存商品等存货余额增幅高于营业成本增幅所致；2019 年公司加强存货管理与原材料采购的管理，期末存货余额较 2018 年末略有下降，存货

周转次数有所提升；2020 年存货周转次数下降主要系营业成本下降幅度高于存货余额下降幅度所致。

存货的具体情况分析详见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产情况分析”之“4、存货”。

3、与同行业可比公司的比较情况

报告期内，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，公司所属“C 制造业”之“36 汽车制造业”同行业可比公司应收账款周转率及存货周转率情况如下：

证券简称	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
富奥股份	6.68	5.64	4.74	9.77	10.55	9.91
潍柴动力	13.30	12.71	11.92	5.70	6.01	6.10
江铃汽车	12.71	11.95	11.34	13.65	10.98	10.04
万向钱潮	5.74	5.61	6.05	4.57	4.29	4.74
威孚高科	5.02	4.15	4.46	3.94	3.46	4.59
长安汽车	56.76	62.81	41.23	15.51	14.53	11.81
模塑科技	4.88	5.49	6.03	5.31	5.08	5.04
一汽解放	108.53	19.33	29.60	8.67	7.46	9.16
航天科技	5.48	5.77	5.60	3.63	4.10	4.34
中国重汽	16.97	11.94	12.60	7.10	6.54	5.29
中通客车	0.87	0.99	0.89	6.58	10.60	11.07
宁波华翔	5.21	5.30	5.35	6.44	6.13	5.55
万丰奥威	4.52	4.53	5.11	4.71	6.39	7.05
广东鸿图	3.51	3.53	3.75	5.02	5.41	5.81
银轮股份	3.22	3.08	3.26	4.78	4.51	4.53
特尔佳	4.00	3.58	3.91	6.79	3.95	2.64
奥特佳	3.66	3.09	3.30	2.98	2.54	3.14
西仪股份	2.99	3.31	3.82	3.67	3.50	2.55
天润工业	4.05	3.93	3.62	2.76	2.61	2.86
亚太股份	4.86	4.80	5.42	4.27	4.33	4.65
新朋股份	19.32	16.60	15.33	6.21	7.04	7.60
兴民智通	2.97	3.42	3.61	1.20	1.23	1.31
隆基机械	3.93	3.78	4.47	2.11	2.28	3.13
远东传动	4.21	3.77	4.40	5.10	4.67	4.97
万里扬	3.95	4.20	4.09	6.23	5.32	4.09

证券简称	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
中原内配	4.72	4.03	4.37	2.64	2.40	2.76
松芝股份	2.88	2.99	2.95	3.92	3.74	3.90
金固股份	5.45	5.70	8.45	2.57	2.19	3.33
天汽模	1.44	2.13	3.02	1.10	1.72	1.55
飞龙股份	4.16	4.42	4.65	3.36	3.30	3.67
万安科技	5.73	4.78	4.51	4.23	3.95	3.79
日上集团	4.92	4.89	5.79	1.71	1.55	1.82
比亚迪	3.68	2.74	2.57	4.43	4.12	4.71
光启技术	1.50	1.58	1.69	3.73	3.85	4.14
京威股份	5.24	4.48	5.22	3.58	2.80	3.31
长鹰信质	5.06	5.34	4.71	5.22	5.32	4.83
浙江世宝	3.04	2.26	2.31	3.57	3.29	3.26
光洋股份	3.63	3.60	3.51	3.55	3.54	3.63
登云股份	3.27	3.15	3.12	1.50	1.38	1.56
跃岭股份	5.58	5.09	6.29	3.64	3.19	4.68
蓝黛传动	4.43	2.88	2.44	4.49	2.94	2.60
今飞凯达	7.63	6.83	6.19	2.70	2.76	3.02
钧达股份	3.40	3.10	3.55	3.21	2.42	1.95
德赛西威	3.98	3.84	4.42	5.21	5.22	5.14
锋龙股份	4.29	4.80	4.49	2.83	2.84	3.19
双林股份	4.06	4.92	5.83	3.53	3.95	5.10
派生科技	2.75	2.78	7.23	3.59	4.13	4.81
精锻科技	4.55	4.90	5.18	3.60	3.52	3.59
云意电气	2.90	2.86	3.10	2.71	2.83	2.97
四通新材	6.92	5.63	10.66	7.49	4.35	8.50
富临精工	4.51	3.38	1.52	3.50	3.17	3.25
苏奥传感	3.53	3.67	4.39	4.85	4.22	4.87
贝斯特	2.49	2.37	2.64	3.44	2.44	2.55
奥联电子	3.92	3.19	2.88	2.54	2.53	2.78
万通智控	4.76	3.93	5.17	4.29	3.75	5.28
雷迪克	4.55	4.47	3.77	2.12	2.35	2.31
隆盛科技	3.53	3.00	2.59	3.01	2.35	1.93
兆丰股份	1.85	2.34	2.44	2.80	4.27	4.62
西菱动力	2.68	3.39	3.92	2.75	2.68	2.16
越博动力	0.77	0.44	0.48	1.00	1.71	2.13
欣锐科技	1.22	1.53	2.15	1.22	1.62	2.06
东风汽车	2.54	2.19	2.87	4.87	5.74	7.35
宇通客车	1.90	1.96	1.83	3.81	5.62	6.86

证券简称	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
东风科技	3.90	4.03	4.21	21.85	18.57	16.61
上汽集团	17.02	20.29	23.73	10.42	12.81	14.13
长春一东	6.26	3.66	3.77	4.15	5.06	4.22
福田汽车	9.25	5.37	3.74	10.17	8.65	7.77
东安动力	5.31	5.62	3.23	9.39	7.08	5.53
亚星客车	0.53	0.67	0.64	8.66	11.40	9.79
曙光股份	3.78	2.88	3.19	6.90	5.56	6.04
华菱星马	3.02	2.92	3.39	3.08	3.05	3.97
江淮汽车	14.93	12.90	13.80	16.66	17.37	24.76
凌云股份	5.55	5.51	6.79	5.94	5.21	5.83
航天晨光	3.08	2.51	2.40	4.15	3.66	2.90
贵航股份	3.79	3.18	3.19	4.15	3.75	4.53
金杯汽车	4.70	4.44	4.57	14.48	15.17	15.98
金龙汽车	1.59	1.54	1.45	6.64	9.33	11.28
均胜电子	6.34	6.72	7.78	6.10	6.98	8.21
北汽蓝谷	0.27	1.25	0.95	1.38	6.75	36.18
华域汽车	5.58	6.10	6.45	7.56	10.94	12.69
一汽富维	6.49	6.53	10.71	24.11	18.90	14.41
爱柯迪	3.68	4.17	4.31	3.98	3.80	3.98
渤海汽车	5.61	5.11	4.36	4.29	4.36	4.24
小康股份	12.61	11.72	16.49	6.46	7.46	9.91
广汽集团	16.12	21.06	40.49	8.66	8.08	11.56
长城汽车	28.98	29.10	46.39	12.45	14.92	16.26
拓普集团	4.15	4.11	4.66	3.67	3.22	3.56
郑煤机	5.10	5.39	6.96	4.82	5.52	7.41
力帆股份	3.53	3.66	4.02	1.77	5.70	4.37
星宇股份	8.27	8.17	9.77	3.49	3.28	3.31
联明股份	3.84	3.90	3.64	2.38	2.50	2.84
北特科技	3.32	3.07	3.64	3.26	2.85	3.09
亚普股份	6.58	7.07	6.53	6.39	5.65	5.39
常熟汽饰	3.36	3.41	3.48	4.31	4.10	4.60
凯众股份	3.56	3.65	4.35	2.66	2.37	2.31
正裕工业	4.00	3.73	4.18	2.75	2.95	4.55
华培动力	3.46	4.44	3.93	3.19	3.31	3.15
腾龙股份	3.06	2.60	3.90	2.69	1.98	3.05
科华控股	3.01	2.86	2.95	3.09	3.23	3.49
福达股份	3.76	3.85	3.89	3.29	2.79	2.81
圣龙股份	4.05	4.94	4.68	5.20	5.46	5.50

证券简称	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
新泉股份	4.30	4.61	5.85	2.85	3.28	4.53
保隆科技	4.61	5.52	4.92	3.18	3.92	3.28
浙江仙通	2.72	3.14	3.30	3.60	3.81	4.09
日盈电子	3.07	3.66	3.72	4.62	4.59	3.74
华懋科技	2.83	3.33	3.46	4.96	5.39	5.24
湘油泵	3.84	3.22	3.29	4.00	3.15	3.42
迪生力	19.23	14.17	13.09	2.61	1.85	1.63
华达科技	4.95	5.53	6.65	3.50	3.37	3.14
金麒麟	3.72	4.78	4.83	3.63	3.95	3.85
岱美股份	4.55	5.74	5.43	2.58	3.04	3.27
秦安股份	4.74	5.09	5.77	3.31	2.29	1.98
中马传动	3.64	3.52	3.74	4.97	4.64	4.68
常青股份	7.97	8.04	8.38	5.72	5.52	5.87
科博达	3.69	4.22	4.52	2.80	2.87	2.93
宁波高发	4.85	4.33	5.10	4.40	4.91	5.99
豪能股份	3.95	3.83	3.81	2.39	2.62	2.74
金鸿顺	2.48	3.40	4.47	1.44	1.85	2.04
铁流股份	6.54	7.99	7.30	3.79	4.07	3.30
雪龙集团	4.16	3.39	3.28	3.43	3.04	2.86
长源东谷	3.51	3.31	3.43	5.73	5.50	5.65
泉峰汽车	4.12	3.61	3.47	3.69	3.59	4.48
继峰股份	7.03	13.50	4.13	8.01	13.30	3.75
冠盛股份	5.31	6.21	6.04	3.61	4.15	4.28
沪光股份	2.87	3.97	3.94	5.56	6.37	6.62
平均值	6.41	5.67	6.12	4.99	5.06	5.48
伯特利	3.00	3.68	3.37	6.77	6.87	6.27

数据来源：Wind；

注：上述同行业可比公司已剔除 ST 类公司，包括*ST 夏利、*ST 银亿、*ST 斯太、*ST 众泰、ST 海马、ST 安凯、ST 八菱及 ST 天雁。

其中，汽车制动系统行业上市公司应收账款周转率及存货周转率情况如下：

证券简称	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）		
	2020 年末	2019 年末	2018 年末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
亚太股份	4.86	4.80	5.42	4.27	4.33	4.65
万安科技	5.73	4.78	4.51	4.23	3.95	3.79
万向钱潮	5.74	5.61	6.05	4.57	4.29	4.74
平均值	5.44	5.06	5.33	4.36	4.19	4.39
伯特利	3.00	3.68	3.37	6.77	6.87	6.27

数据来源：Wind。

相较于同行业可比上市公司，公司客户集中度较高，报告期内，前五名客户销售额合计占公司当期营业收入的比例分别为 75.11%、77.00%及 86.95%，部分主要客户（如吉利汽车、奇瑞汽车、长安汽车等）产品需求量大且经营稳定，但结算周期较长。上述因素使得公司应收账款周转率低于同行业可比公司及汽车制动系统行业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同行业可比公司及汽车制动系统行业上市公司同期平均水平，主要因为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

（一）营业收入分析

1、营业收入基本构成情况

报告期内，公司营业收入变动情况如下：

单位：万元，%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	289,320.19	95.11	299,832.50	94.99	251,457.06	96.62
其他业务收入	14,869.02	4.89	15,828.63	5.01	8,791.75	3.38
合计	304,189.21	100.00	315,661.13	100.00	260,248.81	100.00

公司的主营业务为汽车制动系统相关产品的研发、生产和销售，主要产品分机械制动产品和电控制动及车身产品两大类。前者包括盘式制动器总成及轻量化制动零部件等，后者包括电子驻车制动系统（EPB）、制动防抱死系统（ABS）、电子稳定控制系统（ESC）、线控制动系统（WCBS）以及电动尾门开闭系统等。报告期内，公司营业收入主要由盘式制动器、轻量化制动零部件和电控制动产品构成。

报告期内，公司分别实现营业收入 260,248.81 万元、315,661.13 万元及 304,189.21 万元，增速分别为 7.58%、21.29%和-3.63%。

公司主营业务突出，报告期内主营业务收入占营业收入的比例分别为 96.62%、94.99%及 95.11%。公司的其他业务收入主要为生产产生的铝屑、铁屑

等边角料的销售，以及模具开发费与技术开发费，金额及占比较小。

总体而言，报告期内公司经营状况良好，主营业务突出。

2、主营业务收入分产品构成情况

报告期内，公司分产品主营业务收入构成如下表：

单位：万元，%

类别	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
盘式制动器	122,298.84	42.27	134,393.84	44.82	116,804.72	46.45
轻量化制动零部件	85,088.90	29.41	73,781.31	24.61	57,902.76	23.03
电控制动产品	77,061.56	26.64	87,282.40	29.11	71,965.72	28.62
其他产品	4,870.89	1.68	4,374.96	1.46	4,783.86	1.90
合计	289,320.19	100.00	299,832.50	100.00	251,457.06	100.00

报告期内，公司主营业务稳定增长。其中，盘式制动器受汽车行业整体景气度放缓影响，2018 年销售规模出现下滑，2019 年度受益于主要客户新车型销售规模增长，公司盘式制动器销售规模相应增加，但占比因其他产品销售收入持续增长而逐步下降，2020 年由于新冠疫情导致国内整车销售下滑，进而影响公司盘式制动器销售规模；轻量化制动零部件销售收入持续增长，占比不断提高，已成为公司新的增长点，2019 年初公司首次成为通用汽车铸铝转向节一级供应商，并持续与通用汽车签署供货合同；公司对电控制动产品不断创新、提高性能，电控制动产品，尤其是电子驻车制动系统，销售规模及占比逐步扩大。

总体而言，公司通过持续的研发及市场开拓，不断提升产品品质，稳固现有客户基础上，积极开发新客户，从而使公司主营业务收入持续增长，产品结构更趋多元化。

3、主营业务收入分区域构成情况

报告期内，公司主营业务收入分区域情况如下：

单位：万元，%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内地区	232,151.81	80.24	250,983.86	83.71	220,701.91	87.77

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国外地区	57,168.37	19.76	48,848.65	16.29	30,755.15	12.23
合计	289,320.19	100.00	299,832.50	100.00	251,457.06	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要来自国内地区，分别实现营业收入 220,701.91 万元、250,983.86 万元及 232,151.81 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 87.77%、83.71%及 80.24%。2019 及 2020 年度公司国外地区收入及占比持续增加，主要系自 2019 年起，公司成为墨西哥通用、北美通用、加拿大通用供应商，并且向其出口的产品当中，出口价格及价值均高于毛坯件的铸铝转向节成品占比逐步增加。

（二）营业成本分析

1、营业成本基本构成情况

报告期内，公司营业成本变动情况如下：

单位：万元，%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	218,530.99	97.65	227,198.00	97.17	192,408.46	98.04
其他业务成本	5,259.53	2.35	6,626.87	2.83	3,843.05	1.96
合计	223,790.52	100.00	233,824.87	100.00	196,251.51	100.00

报告期内，公司主营业务成本分别为 192,408.46 万元、227,198.00 万元及 218,530.99 万元，增速分别为 5.73%、19.15%与-4.29%，变动趋势与营业收入变动趋势基本匹配。

公司的营业成本主要来自主营业务成本，报告期内主营业务成本占营业成本的比例分别为 98.04%、97.17%及 97.65%，与主营业务收入占营业收入的比例基本一致。

2、主营业务成本分产品构成情况

报告期内，公司分产品主营业务成本构成如下

单位：万元，%

类别	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
盘式制动器	100,612.90	46.08	108,918.17	47.94	94,144.83	48.93
轻量化制动零部件	55,133.75	25.16	48,414.51	21.31	40,084.52	20.83
电控制动产品	58,991.56	27.02	66,374.31	29.21	54,320.13	28.23
其他产品	3,792.78	1.74	3,491.00	1.54	3,858.98	2.01
合计	218,530.99	100.00	227,198.00	100.00	192,408.46	100.00

报告期内，公司主营业务成本主要来自盘式制动器、轻量化制动零部件及电控制动产品。

3、原材料价格变动的敏感性分析

公司主要原材料为轮毂轴承单元、制动盘、转向节等。报告期内，直接材料占主营业务成本比例分别为 85.72%、84.91%、86.27%及 84.91%，占比较高。公司为盘式制动器、轻量化制动零部件、电控制动产品制造企业，直接材料占主营业务成本的比例较高，若发生直接材料采购价格普遍上涨的情形，则原材料价格变动可能对产品成本及利润总额产生较大的影响。

以报告期财务数据为基础，假定在各类产品价格、销量、其他主营业务成本及其他利润表科目均保持不变的情况下，公司所用原材料价格变动 5%对公司利润的影响情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
主营业务成本	218,530.99	227,198.00	192,408.46
其中：直接材料成本	183,213.36	195,995.08	163,367.98
当期利润总额	56,384.19	52,752.99	34,896.84
变动后对利润影响额	9,160.67	9,799.75	8,168.40
对利润影响幅度	16.25%	18.58%	23.41%
单位百分比敏感系数	3.25	3.72	4.68

报告期内，若原材料价格上涨 5%或下跌 5%，公司利润总额将分别下降或上升 8,168.40 万元、9,799.75 万元及 9,160.67 万元，表明原材料价格变动对公司利润将产生较大影响。

（三）毛利及毛利率分析

1、综合毛利情况

单位：万元，%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	70,789.20	88.05	72,634.50	88.76	59,048.60	92.27
其他业务毛利	9,609.49	11.95	9,201.76	11.24	4,948.70	7.73
毛利	80,398.69	100.00	81,836.26	100.00	63,997.31	100.00

报告期内，公司毛利主要来自于主营业务毛利，主营业务毛利分别占总毛利的 92.27%、88.76%及 88.05%，与主营业务收入占营业收入比例的变动趋势基本一致。

2、主营业务毛利率情况

类别	2020 年度	2019 年度	2018 年度
盘式制动器	17.73%	18.96%	19.40%
轻量化制动零部件	35.20%	34.38%	30.77%
电控制动产品	23.45%	23.95%	24.52%
其他产品	22.13%	20.20%	19.33%
主营业务毛利率	24.47%	24.23%	23.48%
综合毛利率	26.43%	25.93%	24.59%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 23.48%、24.23%和 24.47%，总体呈稳步增长趋势，一方面，因为公司轻量化制动零部件和电控制动产品等高毛利产品销售增长较快；另一方面，公司每年新开发、投产项目较多，新项目价格及毛利率相对原有项目较高。此外，由于公司整体产销规模大，对上游供应商具有一定的议价优势，因此，虽部分主机厂客户对公司部分配套产品的销售价格存在年降的压力，但公司可将上述部分压力向上游零配件供应商转移。

（1）盘式制动器毛利率变动分析

因汽车购置税优惠政策全面退出及宏观经济增速回落，2017 年以来国内汽车产销量增速逐步放缓，且 2018 年国内汽车产销量自 1990 年以来首次下降。在此背景下，受部分客户配套车型销量下降影响，2018 年度，公司盘式制动器销售收入同比下滑 16.85%，并在主机厂客户对配套产品的年降压力下，盘式制动器平均价格下降 1.43%。2018 年度，一方面，受公司向部分上游供应商转移降价压力以及当年增值税税率下调进一步减轻采购压力；另一方面，公司当年对吉利

汽车销售规模增长迅猛，同比增加 91.05%，为之配套的新项目毛利较高，上述因素综合作用下，公司盘式制动器毛利率整体维持稳定。

2019 年度，受益于奇瑞汽车、长安汽车、北京汽车、吉利汽车等主机厂新车型销售规模增长，公司与之相配套的盘式制动器新投产项目相应增加，由于配套新车型的制动产品上市初期售价相对较高，因此盘式制动器平均价格相对上年增加 2.30 个百分点。但由于主机厂客户对公司配套产品存在年降压力，同时制动盘、卡钳、转向节等原材料价格大幅上涨，上下游的双重挤压使得公司盘式制动器毛利率下降 0.44 个百分点。

2020 年度，公司盘式制动器毛利率下降 1.23 个百分点，一方面系公司因执行新收入准则，将运输费、包装费计入营业成本影响所致；另一方面主机厂客户对公司配套产品存在年降压力。

（2）轻量化制动零部件毛利率变动分析

公司轻量化制动零部件产品包括铸铝转向节、铸铝支架、铸铝控制臂等，主要为铸铝转向节。公司销售的轻量化制动零部件产品分为毛坯件和成品件，其中毛坯件的价格及毛利率明显低于成品件。因此，轻量化制动零部件产品的平均价格及毛利率受毛坯件和成品件在销售收入中占比变化的影响。

受益于汽车轻量化发展趋势以及公司持续的市场开拓，公司轻量化制动零部件业务持续发展，成为公司新的增长点。

2018 年度，公司轻量化制动零部件业务中毛坯件销售收入及占比持续提升，公司轻量化制动零部件平均价格及毛利率进一步下降。

2019 年初，公司首次成为通用汽车铸铝转向节一级供应商，并持续与通用汽车签署供货合同，向其直接供应铸铝转向节机加工件。受益于此，2019 年度，公司轻量化制动零部件产品实现销售收入 73,781.31 万元，同比增长 27.42%，其中成品件占比达 80.47%。由于成品件平均价格及毛利率高于毛坯件，因此，公司轻量化制动零部件平均价格及毛利率均上升。

2020 年度，公司与通用汽车业务合作进一步提升，供货产品中单价及毛利

率较高的铸铝转向节产品占比进一步增加，并且在 FCA 供货方式下，新收入准则的执行未对相关产品的毛利率造成负面影响，因此，公司轻量化制动零部件平均价格及毛利率有所上升。

（3）电控制动产品毛利率变动分析

报告期内，公司电控制动产品包括电子驻车制动系统（EPB）、制动防抱死系统（ABS）及电子稳定控制系统（ESC）等。

报告期内，公司对电控制动产品不断创新、提高性能，电控制动产品，尤其电子驻车制动系统，销售规模逐步扩大。报告期内，公司持续加大市场开发力度，电控制动产品客户结构不断优化，但受部分客户对以前年度上市车型配套产品降价压力，公司电控制动产品平均价格及毛利率依然下降。

（4）与同行业可比公司的比较情况

报告期内，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，公司所属“C 制造业”之“36 汽车制造业”同行业可比公司综合毛利率情况如下：

证券简称	综合毛利率（%）		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度
富奥股份	13.05	13.98	15.53
潍柴动力	19.31	21.80	22.33
江铃汽车	16.85	15.91	13.59
万向钱潮	16.24	17.57	18.60
威孚高科	19.05	24.07	23.27
长安汽车	14.30	14.68	14.65
模塑科技	17.45	18.14	19.13
一汽解放	9.20	18.69	20.95
航天科技	17.23	19.97	20.77
中国重汽	9.49	10.50	8.86
中通客车	14.60	15.59	16.33
宁波华翔	19.10	20.03	19.80
万丰奥威	20.19	20.23	20.75
广东鸿图	22.19	25.40	25.31
银轮股份	23.92	24.12	25.53
特尔佳	12.87	21.51	29.43

证券简称	综合毛利率（%）		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度
奥特佳	13.85	16.90	19.04
西仪股份	10.33	15.49	15.26
天润工业	24.87	26.23	25.73
亚太股份	12.88	13.17	12.98
新朋股份	9.78	13.18	13.66
兴民智通	3.68	13.64	13.77
隆基机械	10.10	15.04	16.82
远东传动	29.02	32.94	30.82
万里扬	19.54	21.39	24.14
中原内配	28.82	32.18	39.96
松芝股份	22.14	27.01	24.92
金固股份	12.81	21.37	14.77
天汽模	11.70	16.91	19.43
飞龙股份	22.87	23.30	27.90
万安科技	19.08	19.90	23.74
日上集团	10.36	13.51	12.03
比亚迪	19.38	16.29	16.40
光启技术	38.12	34.73	33.60
京威股份	26.18	16.18	15.29
长鹰信质	18.59	24.20	23.76
浙江世宝	23.59	14.05	17.14
光洋股份	18.69	18.95	20.31
登云股份	25.63	24.30	25.89
跃岭股份	11.42	19.82	18.28
蓝黛传动	12.87	8.83	17.38
今飞凯达	13.97	15.35	16.23
钧达股份	24.55	28.79	26.35
德赛西威	23.39	22.75	23.99
锋龙股份	33.06	31.67	31.62
双林股份	19.28	20.60	18.83
派生科技	22.39	20.13	58.36
精锻科技	31.48	35.32	38.17
云意电气	33.68	33.05	35.75
四通新材	10.65	20.44	18.99
富临精工	35.54	34.51	32.28
苏奥传感	26.66	27.40	27.88
贝斯特	35.94	39.04	39.67
奥联电子	38.92	36.57	36.37

证券简称	综合毛利率（%）		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度
万通智控	28.20	30.23	27.66
雷迪克	30.88	30.80	29.76
隆盛科技	26.62	28.55	29.17
兆丰股份	44.67	47.69	44.15
西菱动力	17.68	20.18	28.33
越博动力	13.68	7.67	35.38
欣锐科技	2.28	18.10	26.74
东风汽车	14.15	11.99	11.45
宇通客车	17.48	24.35	25.33
东风科技	16.10	16.45	16.66
上汽集团	10.76	12.15	13.25
长春一东	27.03	27.73	28.79
福田汽车	11.95	14.02	13.35
东安动力	13.20	14.75	11.35
亚星客车	9.42	17.55	18.92
曙光股份	1.07	9.89	14.05
华菱星马	8.50	14.32	13.34
江淮汽车	9.30	10.56	8.65
凌云股份	16.63	16.68	19.06
航天晨光	19.55	23.83	21.44
贵航股份	24.99	23.16	22.45
金杯汽车	15.22	12.83	11.84
金龙汽车	12.37	13.83	14.02
均胜电子	13.31	16.00	17.00
北汽蓝谷	-28.82	9.30	11.80
华域汽车	15.23	14.46	13.80
一汽富维	9.83	8.33	7.29
爱柯迪	30.34	33.75	34.23
渤海汽车	13.21	13.11	14.54
小康股份	4.56	17.30	23.86
广汽集团	6.47	6.90	18.56
长城汽车	17.21	16.22	16.69
拓普集团	22.69	26.29	26.89
郑煤机	25.83	19.48	18.88
力帆股份	9.84	-3.02	9.08
星宇股份	27.30	24.03	22.56
联明股份	22.60	23.05	20.80
北特科技	18.87	17.65	24.94

证券简称	综合毛利率（%）		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度
亚普股份	15.67	15.08	14.25
常熟汽饰	23.24	22.60	20.94
凯众股份	35.04	37.34	42.47
正裕工业	24.29	31.20	23.60
华培动力	29.19	37.03	40.99
腾龙股份	29.59	34.42	31.44
科华控股	14.58	17.16	23.64
福达股份	23.66	24.22	22.56
圣龙股份	14.96	10.64	18.60
新泉股份	23.00	21.22	22.45
保隆科技	31.88	30.86	32.92
浙江仙通	36.52	36.37	39.47
日盈电子	23.08	23.66	26.17
华懋科技	35.86	35.60	40.24
湘油泵	27.77	29.65	31.34
迪生力	25.94	25.83	24.90
华达科技	16.75	16.11	17.28
金麒麟	28.23	30.32	25.17
岱美股份	25.80	30.43	28.72
秦安股份	25.28	3.61	4.44
中马传动	16.58	19.77	18.26
常青股份	16.31	17.63	18.03
科博达	36.40	34.24	35.36
宁波高发	29.06	33.27	33.70
豪能股份	35.11	30.60	33.97
金鸿顺	12.93	11.25	17.57
铁流股份	26.47	25.89	26.94
雪龙集团	52.57	52.87	54.32
长源东谷	33.29	30.61	31.24
泉峰汽车	26.07	25.13	24.38
继峰股份	13.57	15.58	33.16
冠盛股份	22.12	25.38	23.22
沪光股份	14.86	16.47	16.81
平均值	20.13	21.68	23.26
伯特利	26.43	25.93	24.59

数据来源：Wind；

注：上述同行业可比公司已剔除 ST 类公司，包括*ST 夏利、*ST 银亿、*ST 斯太、*ST 众泰、ST 海马、ST 安凯、ST 八菱及 ST 天雁。

其中，汽车制动系统行业上市公司综合毛利率情况如下：

证券简称	综合毛利率（%）		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度
亚太股份	12.88	13.17	12.98
万安科技	19.08	19.90	23.74
万向钱潮	16.24	17.57	18.60
平均值	16.07	16.88	18.44
伯特利	26.43	25.93	24.59

数据来源：Wind。

报告期内，随着公司毛利率水平相对较高的轻量化制动零部件业务和电子驻车制动系统等电控制动产品的收入占比逐步提升，公司综合毛利率进一步提高。

（四）期间费用分析

单位：万元，%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	304,189.21	100.00	315,661.13	100.00	260,248.81	100.00
销售费用	2,687.44	0.88	7,238.82	2.29	5,569.93	2.14
管理费用	7,956.09	2.62	6,856.05	2.17	5,761.42	2.21
研发费用	17,476.35	5.75	12,749.39	4.04	10,137.42	3.90
财务费用	-1,209.21	-0.40	-1,743.77	-0.55	1,088.42	0.42

1、销售费用

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
运输费	-	3,278.64	2,389.84
质量保证金	1,376.44	2,011.70	1,186.73
周转材料	-	888.96	592.37
工资薪酬	403.95	462.13	401.44
其他	533.15	597.38	527.84
市场开拓费	373.90	-	471.70
合计	2,687.44	7,238.82	5,569.93

报告期内，公司销售费用分别为 5,569.93 万元、7,238.82 万元及 2,687.44 万元，占各期营业收入的比例分别为 2.14%、2.29%及 0.88%。2018 年度与 2019 年度公司销售费用同比增长 27.38%与 29.96%，增幅高于营业收入增幅，一方面，由于公司 2018 年起应部分主机厂客户要求，在主机厂生产基地周边设立三方物流仓库，相应增加公司整体运输及仓储费用；另一方面，由于公司近年来销售规

模持续扩大，根据公司质量保证金计提政策对预计索赔概率的约定：12 个月以内占 10%，12-24 个月占 40%，24-36 个月占 40%，36-48 个月 10%，因此公司质量保证金计提规模受最近两年销售收入增长影响相应增幅较多；2020 年度，公司因执行新收入准则，运输费及周转材料计入营业成本，因此销售费用占比下降。

2、管理费用

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
工资薪酬	4,030.00	3,602.40	2,740.41
股份支付	876.34	598.27	554.54
折旧费	578.65	557.04	425.26
服务费	295.66	304.69	413.83
差旅费	165.29	194.98	223.69
办公费	139.47	126.51	138.54
无形资产及长期待摊费用	222.27	207.87	126.51
业务招待费	85.37	155.71	106.99
其他	1,563.03	1,108.57	1,031.64
合计	7,956.09	6,856.05	5,761.42

报告期内，公司管理费用分别为 5,761.42 万元、6,856.05 万元及 7,956.09 万元，占各期营业收入的比例分别为 2.21%、2.17%及 2.62%，报告期内占比逐步上升，整体处于合理范围内。2018 年度公司管理费用同比增长 23.46%，增幅高于营业收入增幅，主要系管理人员增加导致的薪酬增加，以及公司首次公开发行股票期间咨询费用增加所致；2019 年公司管理费用同比增长 19.00%，低于营业收入增幅，主要系管理人员增加导致工资薪酬增加所致；2020 年度公司管理费用同比增长 16.04%，一方面系管理人员增加导致工资薪酬增加以及公司实施限制性股票激励计划确认股份支付费用；另一方面系对供应北汽银翔的呆滞物料进行报废处理计入管理费用所致。

3、研发费用

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
工资薪酬	9,803.22	7,357.15	5,208.01
技术开发费	3,874.01	1,867.03	1,904.06
材料投入	1,674.31	2,057.96	1,569.98

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
折旧费	830.18	521.00	461.74
差旅费	235.74	235.44	208.03
燃料费	168.15	126.35	216.81
其他	890.74	584.46	568.78
合计	17,476.35	12,749.39	10,137.42

报告期内，公司研发费用分别为 10,137.42 万元、12,749.39 万元及 17,476.35 万元，主要由研发人员工资薪酬、材料投入及技术开发费等组成。

报告期内公司不断加大研发投入，稳步推进新产品研发及量产交付，各期研发费用占各期营业收入的比例分别为 3.90%、4.04%及 5.75%，研发费用同比增长分别为 23.99%、25.77%和 37.08%，主要系因新产品及新技术研发项目增加带来的相应技术开发费增加、以及引进部分技术人才带来的相应人员薪酬增加所致。总体而言，公司研发费用金额与占比均呈现稳步增长趋势。

4、财务费用

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息支出	1,671.65	1,658.75	1,697.74
减：利息收入	4,649.63	3,055.81	717.63
利息净支出	-2,977.98	-1,397.06	980.11
汇兑损失	2,402.71	189.62	613.28
减：汇兑收益	712.20	611.79	586.40
汇兑净损失	1,690.51	-422.16	26.88
银行手续费	78.26	75.45	81.43
合计	-1,209.21	-1,743.77	1,088.42

报告期内，公司财务费用分别为 1,088.42 万元、-1,743.77 万元及-1,209.21 万元。2019 及 2020 年，随着经营活动现金流入、投资活动现金流入增加，经营活动现金流出、投资活动现金流出减少，利息收入大幅增长，导致财务费用为负数。

（五）投资收益及资产减值损失

1、投资收益

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-	80.40	-
权益法核算的长期股权投资收益	-128.63	46.20	-372.44
理财产品投资收益	-	331.76	762.22
合计	-128.63	458.37	389.79

报告期内，公司投资收益分别 389.79 万元、458.37 万元及-128.63 万元。公司 2018 年度投资收益增幅较大，主要购买的银行理财产品收益增加所致；2020 年度，公司未继续购买银行理财产品，因此投资收益下降。总体而言，报告期内公司投资收益对其经营成果没有重大影响。

2、资产减值损失

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
坏账损失	-	-	6,499.79
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	422.98	2,727.10	1,923.52
合计	422.98	2,727.10	8,423.30

报告期内，公司资产减值损失分别为 8,423.30 万元、2,727.10 万元及 422.98 万元。公司 2018 年度坏账损失大幅增加，主要系单项确认对北汽银翔汽车有限公司等客户的坏账损失所致。2019 年起，公司按照新金融工具准则，将应收款项和其他应收款项的坏账损失从资产减值损失重分类至信用减值损失。

报告期内公司存货跌价准备的变动原因分析详见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产情况分析”之“4、存货”。

3、信用减值损失

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收票据坏账损失	150.00	-250.00	-
应收账款坏账损失	746.02	5,545.72	-
其他应收款坏账损失	35.21	23.10	-
合计	931.22	5,318.82	-

2019 年公司按照新金融工具准则，将应收款项和其他应收款项的坏账损失从资产减值损失重分类至信用减值损失。2019 年末公司信用减值损失为 5,318.82 万元，主要为应收账款坏账损失，报告期内公司应收账款坏账损失的变动原因分析详见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产情况分析”之“3、应收账款”。2020 年末，发行人信用减值损失为 931.22 万元，主要系 2020 年应收账款余额下降，相应冲回原计提的信用减值损失。

（六）所得税费用

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
所得税费用	7,148.40	7,164.34	4,723.27
利润总额	56,384.19	52,752.99	34,896.84
占利润总额比例	12.68%	13.58%	13.53%

报告期内，公司所得税费用分别为 4,723.27 万元、7,164.34 万元及 7,148.40 万元，占利润总额比例分别为 13.53%、13.58%及 12.68%，总体保持稳定。

报告期内，公司母公司采用 15%的企业所得税率，控股子公司使用的企业所得税率具体情况详见本节之“五、主要纳税税种及税收优惠情况”之“（一）公司缴纳的主要税种及税率”。

（七）非经常性损益及对经营成果影响

公司按照中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号《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）》编制了最近三年非经常性损益表，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动性资产处置损益	-114.33	1.63	-4.12
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	11.68	268.15	47.09
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	6,642.66	5,675.53	2,979.12
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		331.76	762.22

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
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			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	203.01	204.00	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	26.64	-169.36	15.20
其他符合非经常性损益定义的损益项目	3.34	-	-
所得税影响额	-1,022.22	-948.44	-573.73
少数股东损益影响额	-370.86	-526.95	-830.71
合计	5,379.91	4,836.32	2,395.07

报告期内，公司非经常性损益分别为 2,395.07 万元、4,836.32 万元及 5,379.91 万元，占当期归属于母公司股东净利润的比例分别为 10.09%、12.05%及 11.66%。报告期内，公司非经常性损益的大幅增长主要来自于计入当期损益的政府补贴增长。

总体而言，报告期内公司非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比例不高，非经常性损益对公司经营成果、盈利能力的稳定性没有重大影响。

三、现金流量情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
归属于母公司股东的净利润	46,145.63	40,150.81	23,728.15
经营活动产生的现金流量净额	58,446.44	75,768.00	36,898.48
投资活动产生的现金流量净额	-14,876.72	-15.22	-43,549.96
筹资活动产生的现金流量净额	-20,945.18	-16,816.94	52,639.44
现金及现金等价物净增加额	22,037.28	59,030.77	46,053.25

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	336,682.28	315,058.07	295,065.45
收到的税费返还	4,172.48	1,980.51	700.21
收到其他与经营活动有关的现金	7,355.10	10,392.53	2,207.43
经营活动现金流入小计	348,209.86	327,431.10	297,973.09

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	238,569.54	198,498.57	215,882.38
支付给职工以及为职工支付的现金	238,343.30	23,488.94	20,420.54
支付的各项税费	15,077.47	15,847.01	13,842.44
支付其他与经营活动有关的现金	11,017.94	13,828.59	10,929.24
经营活动现金流出小计	289,763.42	251,663.10	261,074.61
经营活动产生的现金流量净额	58,446.44	75,768.00	36,898.48

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 36,898.48 万元、75,768.00 万元及 58,446.44 万元，呈现一定波动。2019 年度，公司经营活动现金流量净额大幅增长，主要系公司信用期相对更短的客户收入占比提高、经营性收款增加所致。

经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，报告期各期分别为 295,065.45 万元、315,058.07 万元及 336,682.28 万元，各期销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入比例分别为 1.13、1.00 及 1.11，整体稳定且保持较高水平。

2018 年度，公司净利润减少 6.67%，经营性现金流量净额增加 504.33%，主要系：1）2018 年公司单项确认对北汽银翔汽车有限公司等客户的坏账损失，导致资产减值损失增加；2018 年合计计提资产减值损失 8,423.30 万元；2）2018 年公司应收账款账面价值减少 10,728.12 万元，降幅 13.01%，导致经营性应收项目的减少。

2019 年度，公司净利润增加 51.09%，经营性现金流量净额增加 105.34%，主要系 2019 年公司生产规模扩大，材料及其他货物采购需求增加，相应的应付账款期末余额增加 27,352.07 万元，增幅 51.39%所致。

2020 年，公司净利润增加 8.00%，经营性现金流量净额减少 22.86%，主要系公司为应对新冠疫情导致的业务下滑影响，一方面加强应收款项回收力度，期初应收票据及应收账款在当期收回较多；另一方面公司经营性应付项目相应收缩所致。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-43,549.96 万元、-15.22

万元及-14,876.72 万元。公司 2018 年度投资活动产生的现金流出大幅增加，主要系 2018 年购买理财产品，导致投资支付的现金大幅增长所致；2019 年度随着逐渐收回购买的理财产品收到的现金，投资活动产生的现金流出大幅降低；2020 年度公司未购买理财产品，并持续投资建设新的生产线，使得投资活动现金流出增加。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 52,639.44 万元、-16,816.94 万元及-20,945.18 万元。公司 2018 年度筹资活动产生的现金流入大幅增加，主要系 2018 年公司完成首次公开发行股票导致吸收投资收到的现金大幅增加所致；2019 及 2020 年度随着公司银行借款逐渐减少，筹资活动现金流出增加，导致筹资活动整体现金流出。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用概况

本次公开发行可转换公司债券相关事项已经 2020 年 5 月 20 日召开的公司第二届董事会第十七次会议及 2020 年 6 月 8 日召开的 2020 年第二次临时股东大会审议通过，并已经中国证监会《关于核准芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]3389 号）的核准。

本次公开发行可转债公司债券募集资金总额预计不超过人民币 90,200.00 万元（含 90,200.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	墨西哥年产 400 万件轻量化零部件建设项目 ^注	35,000.00	33,561.41
2	年产 5 万吨铸铁汽车配件及 1 万吨铸铝汽车配件加工项目	40,437.54	26,840.82
3	下一代线控制动系统（WCBS2.0）研发项目	5,028.46	2,756.00
4	补充流动资金	27,041.77	27,041.77
合计		107,507.77	90,200.00

注：“墨西哥公司年产 400 万件轻量化零部件建设项目”投资总额 5,000 万美元，本募集说明书摘要人民币汇率按照 1 美元=7 元人民币计算。

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；项目投资总额高于本次拟使用募集资金投入部分由公司自筹解决；若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量，不足部分由公司自筹解决。

在本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入上述项目，并在募集资金到位后按照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

二、募集资金投资项目的可行性分析

（一）项目背景

1、节能减排与新能源推动，汽车轻量化成为大势所趋

近年来，世界多数国家和地区都制定了节能减排目标，我国也明确到 2020 年乘用车新车平均燃料消耗量达到 5L/100km，节能减排的压力较大。在当前诸多节能减排路径中，汽车轻量化是最容易实现、潜力相对较大的方式。据报道，对于乘用车，每降低 100kg，最多可节油 0.39L/100km。另一方面，对于新能源汽车来说，也需要通过汽车轻量化来提升续航能力。

（1）节能减排压力大，汽车轻量化成发展方向

2017 年，我国机动车保有量达 3.1 亿辆；其中，汽车和新能源汽车保有量分别达 2.17 亿辆和 153 万辆，同比分别增长 11.8%和 50.9%，随之而来的机动车四项污染物排放总量初步核算为 4,359.7 万吨。机动车污染是造成空气污染的重要原因。除了减排压力，汽车对石油资源需求和石油资源短缺的矛盾也日益突出。由于我国石油对外依存度持续上升，因此，发展“轻量化”也在情理之中。

按国际通行汽车油耗评价方法，对于乘用车，每降低 100kg，最多可节油 0.39L/100km。根据工信部发布的《乘用车燃料消耗量第四阶段标准》：到 2020 年，乘用车新车平均燃料消耗量达到 5L/100km；到 2025 年，乘用车新车平均燃料消耗量比 2020 年降低 20%。燃油限制要求新能源逐步替代传统燃料，在锂电池性能无法快速大幅提升的同时，就对汽车本身的性能提出了更高的要求。更轻的车身，成为降低能耗、延长里程的突破方向之一。

总的来说，汽车燃油排放值标准的不断提高和出台鼓励发展节能环保汽车政策，都清晰地勾勒出了整车轻量化是未来汽车发展的必然方向。

（2）新能源汽车推动，汽车轻量化大势所趋

新能源汽车发展是大势所趋，对于节能减排有着积极意义。2017 年 9 月，工信部正式印发《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》，该政策一方面督促各类车企降低自身燃料消耗水平，积极推进节能减排，另一方面大力倡导新能源乘用车逐步向高度能源清洁转变并增加其市场渗透率。而随着新能源汽车的发展，对续航里程和单位载质量能源消耗量的要求越来越高。在相同电量下，整备质量越大，续驶里程越显得捉襟见肘，所以车身轻量化成为新能

源汽车的必然选择。

2、智能驾驶产业化提速，推动线控制动技术进一步发展

随着新一代信息技术、物联网等技术飞速发展，全球汽车产业生态加快重塑，智能汽车成为未来汽车产业发展的战略方向。全球主要国家先后出台法律法规，以支持促进自动驾驶领域的创新。2017 年 5 月，德国通过一项法案，允许高度或全自动驾驶系统代替人类自主驾驶；2017 年 6 月，日本发布《远程自动驾驶系统道路测试许可处理基准》，允许汽车在无人驾驶状态下进行道路测试；2018 年 5 月，英国引入新交规，使驾驶员能使用特定 ADAS 系统；2018 年 10 月，美国发布《准备迎接未来交通：自动驾驶汽车 3.0》，全面支持自动驾驶汽车。我国智能驾驶领域法规同样陆续出台，2015 年 8 月，国务院发布《〈中国制造 2025〉重点领域技术路线图》，对智能驾驶产业化水平制定了战略目标；2020 年 2 月，国家发改委等 11 部委联合印发《智能汽车创新发展战略》，更明确我国政府对智能驾驶的政策支持。与此同时，上汽集团、百度、谷歌和特斯拉等国内外产业界巨头也不断加大对智能驾驶领域的投入，带领全球范围内智能驾驶产业快速发展。

智能驾驶时代，执行机构的电子化、智能化是实现汽车主动安全的前提。以目前最为实用、最具发展潜力的自动刹车辅助系统（AEB）、自适应巡航（ACC）技术为例，其功能的实现很大程度上取决于制动、转向等执行层面的配合。线控制动系统是传统制动系统发展而来，使用电信号代替传统机械或液压系统，具有制动压力响应快、可与 ADAS 感知模块配合等优势，成为汽车制动系统的发展趋势，并成为国内外汽车制动企业研究的热点。伴随汽车自动化程度的持续提高和逐步普及，线控制动系统将会得到越来越广泛的应用。

3、全球贸易政策收紧，汽车产业链全球化呈现新特征

汽车产业链全球化，即世界主要汽车企业利用全球资源实现零部件的全球采购。上世纪九十年代以来，全球主要汽车制造企业纷纷剥离其零部件业务，专注于整车生产，并对所需零部件按性能、质量、价格、供货条件在全球范围内进行比较，择优采购，呈现出模块化供货、同步研发等特征。

此前，凭借原材料、人力成本等优势以及产业转移浪潮，我国汽车零部件企业积极参与国际竞争，并随着出口竞争力的提高，我国汽车零部件出口国已逐渐由第三世界国家市场转向欧美等发达国家市场。总体来看，中国部分零部件产品已经进入跨国公司全球采购体系，在全球汽车产品市场逐步占据重要地位。据《中国汽车工业年鉴》统计，2017年，我国汽车零部件出口金额为685.95亿美元，同比增长6.2%，占中国汽车产品出口总额的83.09%，对我国汽车商品出口贡献度最大；其中对欧洲、北美、日本和韩国出口额占总出口额比例超过60%。

但2016年以来，由于美国国际贸易逆差持续扩大，美国政府逐步实施贸易保护主义政策，国际贸易摩擦升温。因此，在直接出口方式越来越多受到反倾销、技术壁垒和绿色壁垒等限制背景下，中国汽车产业海外投资步伐加快，越来越多企业凭借自身在生产制造方面的优势，建立海外生产基地，通过工艺技术的标准输出以实现产品全球化本地供应，一方面减少贸易摩擦带来的消极影响，另一方面对降低成本，乃至全球化布局起到积极影响。

4、自主品牌整车厂发展带动国内零部件企业共同崛起

近二十年来，我国自主品牌汽车从小到大、从弱到强逐步发展，在发展过程中涌现出一批自主创新能力突出、市场竞争力较强的自主品牌企业。根据中国汽车工业协会统计分析，2018年我国乘用车市场范围内中国品牌乘用车销量近千万辆，共销售997.99万辆，占乘用车销售总量的42.09%，整体市场份额居首。

但是，在享受十余年行业高增长红利后，随着2018年国内汽车销量短期见顶，国内70余家整车厂间的竞争进入白热化，汽车整车行业集中度加速提升。由于汽车零部件主要为专用件，整车厂在开发新品时要与零部件供应商进行同步开发，双方是长期合作关系。产品的开发和验证过程较为漫长，通常需2-3年的时间，整车厂切换零部件供应商面临较大供应风险。因此一旦零部件供应商进入整车采购体系后，整零双方之间的合作关系稳定性较强。因此，在整车厂行业集中度加速提升过程中，部分自主零部件供应商有望绑定优质整车客户共同崛起。

通过多年发展，我国已形成包括上汽、一汽、东风、江铃、长城、吉利、比亚迪等一批具有国际竞争力的自主品牌整车企业，并越来越重视和零部件企业建

立长期战略合作关系。通过紧跟自主品牌整车企业研发脚步，国内汽车零部件企业不断加大自主研发领域的投入力度，产品竞争实力不断增强，在技术创新与供货渠道等方面不断突破外资厂商的垄断，从而在汽车零部件众多细分领域不断地实现对外资厂商的国产替代。

（二）项目实施的必要性

1、进一步强化自身优势，拓展轻量化产品市场空间

在全球范围内推进“节能减排”及新能源车逐步兴起的背景下，汽车轻量化作为降低传统燃油汽车油耗以及提升新能源车性能的重要途径，已成为大势所趋。公司于 2012 年设立威海伯特利从事轻量化制动零部件的生产，产品包括铸铝转向节、铸铝支架及铸铝控制臂等，主要适用于高端汽车和新能源汽车，并与上汽通用、通用、福特及沃尔沃等国际品牌建立业务合作关系。近年来，凭借自身出色的差压铸造工艺技术，及良好的生产一致性，公司轻量化制动零部件业务增长迅猛，销售收入由 2015 年的 1.28 亿元增长至 2019 年的 7.38 亿元，占主营业务收入比例由 8.86%提升至 24.61%，2019 年产品毛利率达 34.38%，轻量化产品对公司利润贡献度持续上升，具有良好的发展前景。并且，2019 年初，基于公司出色的产品质量与供应稳定性，公司首次成为通用汽车铸铝转向节一级供应商，并与之持续签署供货合同。

为了紧紧抓住汽车轻量化这一产业发展趋势，更好、更及时地服务海外客户，降低整车客户物流成本及因国际贸易政策波动面临的供应链风险，公司拟在墨西哥建立轻量化零部件工厂，将公司出色的工艺技术标准输出以实现海外客户的本地化供应。通过实施本项目，公司将进一步强化轻量化零部件产品的生产和供应优势，巩固公司在汽车轻量化领域中的领先地位；同时，也能更好地应对国际国内宏观经济波动，抵御国际贸易政策收紧及国内汽车市场增速放缓等系统性风险；此外，本次拟筹建的墨西哥工厂将受益于美国-墨西哥-加拿大协定（USMCA），在满足 75%区域价值量前提下，通过墨西哥工厂生产的汽车零部件产品进入美国市场时享有零关税待遇，能够大幅降低中美关税对公司产品价格的影响，增强公司在美国市场的竞争力，拓展自身优势产品的市场空间，也是公

司成长为具有国际竞争力的汽车零部件企业关键一步。

2、全面推进线控制动技术，打造 ADAS 系统集成解决方案供应商

目前，在全球各主要国家政策支持以及产业界不断加大投入的共同推动下，智能驾驶产业在全球范围内快速发展，并且以主动安全为主要功能的高级驾驶辅助功能（ADAS）已逐步实现产业化，产品包括车身电子稳定系统（ESC）、自适应巡航系统（ACC）、自动紧急刹车系统（AEB）、自动泊车系统（APS）等等。上述功能实现，则是以制动系统的电子化为基础，通过电信号实施控制，实现与感知识别模块的有机配合。线控制动系统作为汽车制动系统的发展方向，具有低油耗、低噪音、低成本、制动压力响应快、集成化程度高、提升制动能量回收率以及支持自动驾驶等诸多优势。2019 年 7 月，公司成功发布 One-Box 线控制动系统产品，填补了国内同类产品的空白，并在部分参数指标方面已达到国际同类产品水平。

公司作为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，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，始终坚持自主技术创新和品牌建设，积极布局新技术及新产品的开发。为使公司在智能驾驶时代继续保持行业领先地位，加强产品的综合竞争力，公司着手布局基于线控制动系统（WCBS）的高级驾驶辅助系统（ADAS）业务，通过不断提升线控制动系统产品的性能、功能性以及适配性，同时降低其生产制造成本，并在线控制动基础上不断增加感知和决策模块，开发以底盘为基础的高级驾驶辅助产品，推动公司从传统汽车零部件供应商向智能驾驶时代系统集成解决方案供应商转变。

3、延伸产业链条，提升公司生产效率、扩大成本优势

随着整车厂间竞争日益白热化，各整车品牌推出新车型的速度越来越快，对零部件供应商的同步开发能力和快速反应能力要求也越来越高。铸件作为制动系统产品的重要原材料，其产品品质直接决定盘式制动器等产品的性能。因此，近年来，主要制动系统制造商均已部署上游铸造基地工厂以提升铸件生产加工效率和整体制动产品的生产产能。

目前公司主要铸件毛坯供应商位于河南、河北、山东等地，根据物流路径距离公里数，每吨铸件毛坯运输成本约 350 元。公司本次“年产 5 万吨铸铁汽车配件及 1 万吨铸铝汽车配件加工项目”拟建地点位于安徽省芜湖市繁昌县，靠近公司总部，可以就近完成配套机加工，并发往公司总部直接组装，运输成本约 50 元/吨。项目实施后，将有效降低过去公司与铸件供应商之间的加工成本、运输成本，提高供应及时性，有利于公司统筹规划产品研发的步骤和时间，提升公司整体生产效率。

同时，本次募投项目涉及的铸铁配件是公司在保证产品性能的前提下，进行上游关键原材料制备布局的重要一环。通过对铸件产品以及铸造工艺方法进行深入研究，既可以保障铸件材料供应的稳定、可靠、及时供应，也可以发挥产品上下游的集中化、规模化优势，进一步扩大成本优势。

4、降低公司外协采购依赖，实现生产模式自主化转型

目前，国内盘式制动器市场竞争格局较为稳定，公司主要供货给奇瑞汽车、吉利汽车、长安汽车等国内自主品牌整车厂，2020 年盘式制动器营业收入为 12.23 亿元，占公司主营业务收入的 42.27%，年产能达 380 万套。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。产品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。其中转向节等金属铸件是公司最大消耗原材料，目前公司每年各类铸铁件总需求量在 8 万吨以上，且随着企业发展，需求量还会逐年递增。目前公司对上游采购金属铸件的依赖，对制造成本和销售商务谈判都造成很大压力。

本次“年产 5 万吨铸铁汽车配件及 1 万吨铸铝汽车配件加工项目”将引进先进的生产配套设施，匹配相应的生产管理人员，生产公司盘式制动器产品所需转向节、卡钳、支架等铸件原材料，取代部分外部供应商，从而提升公司内部的协同效益。募投项目的实施打破了公司依靠外协采购来完成生产经营流程的局限，大幅提高公司承接订单的能力，保证产品质量稳定、供应及时，有效降低外协采

购成本，减少部分外协加工工序，提升盈利能力。

（三）项目实施的可行性

1、深厚的研发创新体系和技术优势，为本次项目实施提供了基础保障

公司自成立以来，始终注重打造自身研发创新体系。截至 2020 年 12 月 31 日，公司拥有技术人员 466 人，占员工总人数 22.58%，其中博士 8 人，硕士 82 人。同时公司技术中心已于 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。此外，公司分别于 2017 年 9 月和 2019 年 6 月成立上海分公司和伯特利美国，并设立上海技术中心和海外研发中心，通过引入国内外高端汽车零部件产业专业化人才，协助公司总部技术中心进行新产品研发，提升公司核心研发能力。在上述基础上，公司在项目管理、产品设计评审、产品设计变更以及产学研合作等方面制定了一系列完整的管理制度，形成了自身深厚的研发创新体系。截至 2020 年 12 月 31 日，公司及控股子公司累计获得 198 项专利，其中发明专利 48 项。

依托公司研发创新体系，公司坚持自主创新，已具备系统化的机械制动系统产品和电控制动系统产品的自主正向开发能力，并在制动器总成、卡钳总成、真空助力器等机械制动产品以及电子驻车制动系统（EPB）、制动防抱死系统（ABS）及电子稳定控制系统（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。2019 年 7 月，公司成功发布 One-Box 线控制动系统（WCBS）产品，具备快速增压（0~100bar 建压时间 150ms）、高度集成（系统重量为 5.8kg，而实现同样功能的传统制动系统重量为 7.4kg）、解耦制动（可 100% 利用驱动电机回收制动力矩）、噪声性能优良等优势，产品性能与国际厂商处于同一水平。

此外，公司 ADAS 研发项目拟采用全球感知技术成熟先进的以色列 Mobileye 公司最新 EQ4 芯片，结合公司自主研发的目标融合与决策控制算法，配合公司下一代线控制动系统（WCBS2.0）为客户提供高级别的 ADAS 系统集成功能。公司在基于 EQ4 芯片研发方面汇聚了成熟的研发团队，大部分研发人员具有针对 EQ4 芯片硬件设计、摄像机系统设计、光学系统设计、软件设计、ADAS 功能开发以及相关测试验证工具链开发方面的丰富经验。

公司深厚的研发创新体系和长期积累的技术优势，铸就了公司领先的行业地位和良好的品牌形象，也为本次项目实施提供了基础保障。

2、过硬的产品品质与完善的质量管理体系，为本次项目实施提供了技术保障

公司在汽车制动系统领域深耕多年，技术工艺处于行业领先水平，已具备较强的市场竞争力和品牌知名度，先后获得众多主机厂及行业协会的荣誉认可，公司出色的业绩更是自身产品品质的有力证明。公司过硬的产品品质离不开完备有力的质量保证体系支撑。公司先后取得 IATF 16949:2016 质量管理体系认证证书（制动系统的设计与制造）、IATF 16949:2016 质量管理体系认证证书（制动系统电子产品的设计与制造）、ISO 9001:2015 质量管理体系认证证书（制动系统的设计与制造）、ISO 9001:2015 质量管理体系认证证书（制动系统电子产品的设计与制造）、ISO14001 环境管理体系认证证书、以及 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。公司过硬的产品品质与完善的质量管理体系，为本次项目实施提供了充足的技术保障。

3、优质稳定的客户合作关系，为本次项目产能消化提供了市场保障

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，公司在保持与吉利汽车、奇瑞汽车、长安汽车等客户稳定合作的同时，逐步与上汽通用、上汽、北京汽车、广汽集团、江铃股份、东风

小康、江淮汽车、东风柳汽、东风日产、一汽红旗等国内多家知名自主品牌及合资品牌主机厂商建立了良好的合作关系，同时，公司抓住汽车轻量化发展趋势，与通用、福特、沃尔沃、标致、马恒达等国际品牌建立了业务合作关系。由于下游整车客户对零部件供应商的质量服务要求高、前期考核周期长、评审认证体系复杂，因此其转移成本相对较高。公司优质稳定的客户资源是保证未来业绩稳定和持续发展的重要支撑。

本次募投项目之一的“墨西哥年产 400 万件轻量化零部件建设项目”建设地点位于墨西哥，得益于北美市场巨大的汽车需求量、廉价的劳动力、北美自由贸易协定及美国-墨西哥-加拿大协定（USMCA）免关税政策，墨西哥已成为各国汽车制造业厂商的重要布局基地。通用、大众、福特、克莱斯勒、起亚、日产等主流 OEM 都在墨西哥设有工厂，为了减少物流成本及减少供应链风险，众多的零部件供应商也均在墨西哥设立生产基地以满足客户要求。通过产业集聚地临近配套整车厂，公司墨西哥新建项目能够形成快速研发、快速供货的产业链协同效益。同时，该项目也有利于公司开拓新的海外整车客户资源，建立稳定的销售渠道，为消化本次募投项目新增产能、提升公司整体收入规模提供了良好的保证。

4、丰富的工厂建设及运营经验，为本次项目实施提供了运营保障

为实现与客户的近距离对接，最大限度地降低产品运输成本，提高公司产品竞争力，公司采取紧贴汽车产业集群的战略，在芜湖、威海、唐山、遂宁等地建立了生产基地，直接配套周边汽车产业集群。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，让分布在安徽芜湖、山东威海、河北唐山、江苏常州及四川遂宁、浙江宁波及上海等地的公司本部、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。

公司在工厂建设及运营等方面丰富的经验，可以保证公司现有技术、生产和营销优势得到良好的融合和发挥，为本次项目实施提供有力的运营保障。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）墨西哥年产 400 万件轻量化零部件建设项目

1、项目基本情况

本项目计划位于墨西哥 Coahuila 州 Saltillo 市内，总投资 35,000.00 万元，建设投资 33,561.41 万元，项目新购土地 62 亩，新建厂房 25,780 平米，购置切边机、铸造机、熔化炉、X 光机、光谱仪、热处理、卧式加工中心、热缩机、三坐标等主要设备，新建 14 铝转向节铸造生产线、34 条铝转向节机加工生产线，采用自主研发技术，进行轻量化铸铝汽车零部件的生产。项目建成后将年产 400 万件铸铝转向节，可就近向墨西哥通用、墨西哥大众、美国通用等主机厂供货，能够大幅减少运输成本，降低中美关税影响。

2、项目投资概算

（1）项目投资估算

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟使用募集资金投入金额
1	设备购置及安装	26,967.70	26,967.70
2	厂房建设	5,585.75	5,585.75
3	土地购买	1,007.95	1,007.95
4	铺底流动资金	1,438.59	-
合计		35,000.00	33,561.41

（2）主要设备

单位：万元

设备类型	设备名称	数量	单价（含运费）	合计金额
铸造	铸造机（含保温炉、保温站、Shuttle）	14	521.50	7,359.41
	X 光	7	258.37	1,823.04
	锯床+粗加工	14	56.60	798.70
	热处理	2	308.61	622.16
	切边机	14	22.00	310.40
	熔化炉	3	83.03	251.07
	除气站	10	19.10	192.52
	FPI	2	56.60	114.10
	光谱仪	2	38.01	76.63
	3D 扫描	2	28.76	57.98
	工控系统	1	35.40	35.68

设备类型	设备名称	数量	单价（含运费）	合计金额
	模具预热炉	1	34.47	34.75
	深井水泵	2	9.89	19.93
	拉伸机	2	9.12	18.38
	升液管维护炉	1	10.25	10.33
	显微镜	1	9.42	9.50
	袋式过滤器	2	4.42	8.92
	板式换热器	2	3.76	7.58
	冷却水塔	1	7.08	7.14
	电化学水处理	1	6.19	6.24
	双吸泵	2	1.90	3.84
	硬度计	2	0.66	1.32
机加	VIGEL	17	435.26	7,458.62
	MAZAK	17	189.67	3,250.15
	三坐标	3	42.26	127.8
	对刀仪	3	12.15	36.74
	热缩机	2	8.41	16.95
公共设施	空压机	3	66.37	200.71
	压缩空气/水管道/电安装	1	73.60	74.19
	配电室 1	1	55.13	55.57
	配电室 2	1	54.92	55.36
	母线 1	1	50.62	51.02
	母线 2	1	46.90	47.28
	天然气站	1	38.94	39.25
	行车	4	8.58	34.60
	电缆	1	10.62	10.70
	地下热水循环系统	1	10.44	10.53
	电缆传接管道	1	8.85	8.92
合计（不含增值税）				23,248.02
合计（含增值税）				26,967.70

3、工艺流程和主要原材料、燃料动力情况

本项目生产方法和工艺流程与公司现有轻量化制动零部件产品基本相同，详细工艺流程详见募集说明书“第四节 公司基本情况”之“七、公司主营业务的基本情况”之“（二）公司主要产品的工艺流程”之“2、轻量化制动零部件之铸铝转向节”。

本项目所用原材料主要为铝锭，预计将从加拿大进行采购，公司已建立相应

的采购渠道；所需燃料动力主要为电力和天然气，预计将通过项目所在地产业园区连接当地市政管网设施。

4、项目投资进度安排

本项目预计从 2020 年 7 月开始实施，2021 年 3 月完工进行试运行，2021 年 8 月实现量产，建设期 1 年，运营期 9 年。营运第一年全部投入运营，达到 50%设计能力，第二年达到 75%设计能力，第三年达到 100%设计能力，具体进度安排如下：

项目名称	2020 年				2021 年			
	3 月	6 月	9 月	12 月	3 月	6 月	9 月	12 月
基建工程、施工设计								
设备招标、设备订购								
设备安装及调试								
人员培训								
生产线投产								

注：受新冠肺炎疫情影响，上述进度安排可能推迟。

5、投资项目的选址

公司本次募投项目用地拟购买墨西哥 Coahuila 州 Saltillo 市 Alianza 产业园的土地。Alianza 产业园占地 14,000 公顷，距离 Saltillo 市中心约 20 公里，北邻美国 Texas 州。目前，菲亚特、道奇、戴姆勒、Saint Gobain 集团等世界知名企业已入驻 Alianza 产业园。

Alianza 产业园为当地知名工业园区，拥有便利的基础设施和良好的商业氛围，并且已形成汽车制造业集聚效应。公司本次拟购买土地 4 万平米，相关土地购买手续正在办理过程中。

6、产能消化措施

在全球对降低汽车碳排放要求不断提升以及新能源汽车持续发展背景下，汽车轻量化设计和合金材料应用成为解决汽车减排和提升整车性能的重要手段。据市场研究机构 Ducker Worldwide 研究指出“汽车铝材用量预计将从 2015 年的 397 磅/车增长到 2028 年的 565 磅/车，约占整车重量的 16%。特别是对大体积车型，

铝材的用量将持续增长”，汽车轻量化产品市场空间巨大。

近年来，凭借自身出色的差压铸造工艺技术及良好的生产一致性，公司轻量化制动零部件业务增长迅猛，产品销量从 2017 年的 444.37 万件增长至 2019 年的 690.28 万件，复合增长率达 24.64%，并相继与上汽通用、通用、福特、沃尔沃、标致及马恒达等国际品牌建立业务合作关系。2019 年初，公司首次成为通用汽车铸铝转向节一级供应商，并于 2019 年四季度持续与通用汽车美国公司、通用汽车墨西哥公司及通用汽车加拿大公司签署轻量化零部件供货合同，上述合同自 2019 年四季度持续批量供货，项目产品供货期限最短 4 个月，最长 7 年，预计全部供货车型单年度最高产量近 130 万辆，轻量化零部件最高年需求量超 400 万件。

上述订单为本项目的投产及消化奠定了良好基础。与此同时，通过在墨西哥建立海外生产基地，公司可以更加及时地服务海外客户，降低海外整车客户物流成本、潜在的关税成本及因国际贸易政策波动面临的供应链风险，有利于公司进一步开拓美国、墨西哥、加拿大和欧洲等海外市场，其中墨西哥作为美国第二大汽车进口国，通用、大众、福特、克莱斯勒、起亚和日产等汽车品牌均在墨西哥设有工厂，未来公司产品在墨西哥市场具有巨大增长潜力。

此外，公司也将利用在盘式制动器、电子驻车制动系统等产品方面与广汽集团、一汽集团、江铃集团、江淮汽车等国内主机厂建立的业务合作关系，进一步开拓与上述整车厂商在轻量化方面的业务合作。

7、项目经济效益情况

经测算，本项目建设期 1 年，运营期 9 年。项目投资回收期为 6.13 年（所得税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为 27.38%。

8、项目实施主体

公司及全资子公司安徽迪亚拉汽车部件有限公司将分别出资 70%与 30%设立芜湖伯特利墨西哥公司，由芜湖伯特利墨西哥公司建设年产 400 万件铸铝转向节项目。

9、项目审批情况

本项目已取得安徽省发展和改革委员会《境外投资项目备案通知书》（皖发改外资备[2020]23 号）及安徽省商务厅颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3400202000031 号）。

（二）年产 5 万吨铸铁汽车配件及 1 万吨铸铝汽车配件加工项目

1、项目基本情况

本项目投资预算总额为 40,437.54 万元，计划在芜湖市繁昌县孙村镇经济开发区，在公司现有场地内，对原有 10,000 平方米厂房的进行改造，同时新增土地 33 亩土地，新建面积为 15,883 平方米的厂房及 2,800 平方米的技术中心，购置天然气熔炼保温坩埚炉、精炼除气机、测氢仪、光谱仪、重力浇注单元、固熔炉、时效炉、X 光探伤机等生产线设备，采用自主研发的技术，新增 4 万吨汽车配件铸铁件和 1 万吨汽车配件铸铝件生产线，并对原有 1 万吨汽车配件铸铁件生产线进行升级改造。

本项目使用募集资金投入 26,840.82 万元，用于新增 4 万吨汽车配件铸铁件，并对原有 1 万吨汽车配件铸铁件生产线进行升级改造，主要用于设备购置及安装、厂房建设及土地购买。

2、项目投资估算

（1）项目投资

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟使用募集资金投入金额
1	设备购置及安装	30,677.30	21,486.70
2	厂房建设	5,298.00	5,038.00
3	土地购买	316.12	316.12
4	铺底流动资金	4,146.11	-
合计		40,437.54	26,840.82

（2）主要设备

单位：万元

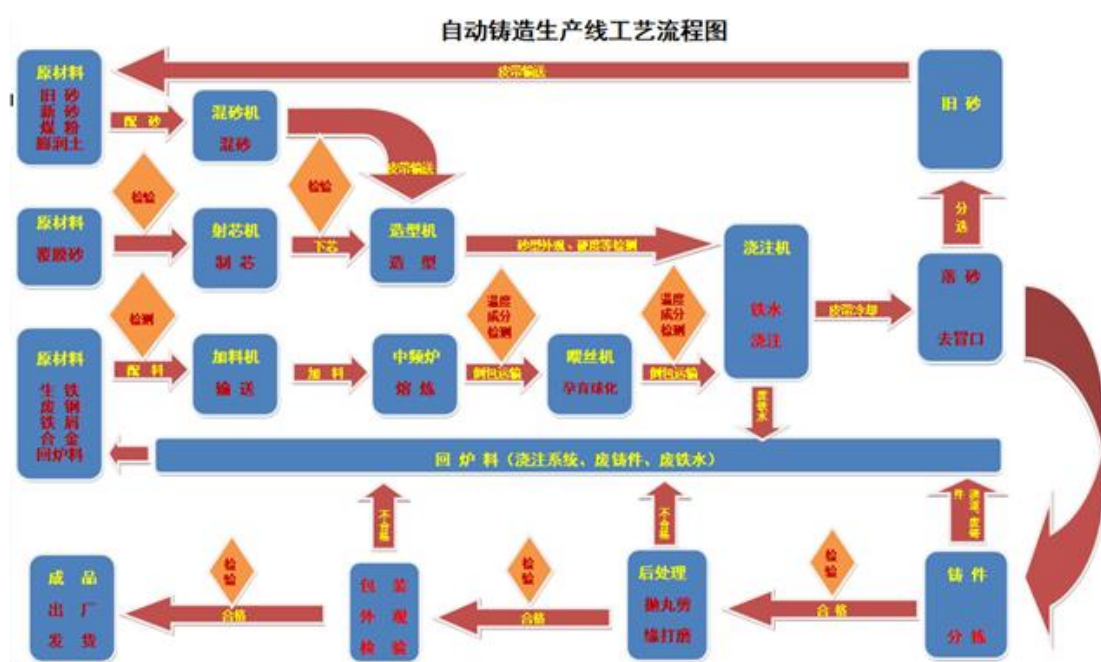
设备类型	设备名称	数量	单价 (含运费)	合计金额
铸造	造型主机	2	1,061.95	2,123.89
	英达中频感应电炉	4	442.48	1,769.91
	砂处理系统	1	1,327.43	1,327.43
	混砂机	2	442.48	884.96
	砂处理系统	1	884.96	884.96
	自动打磨机	12	61.95	743.36
	除尘系统	4	176.99	707.96
	模具及芯盒	200	3.54	707.96
	履带连续通过式抛丸清理机	2	318.58	637.17
	造型主机	1	548.67	548.67
	热芯盒制芯机	40	13.27	530.97
	中频电炉	2	265.49	530.97
	浇注机	2	176.99	353.98
	铁水自动转运系统	2	176.99	353.98
	冒口破碎机	2	176.99	353.98
	变电站	1	353.98	353.98
	落砂滚筒	2	159.29	318.58
	履带连续通过式抛丸机	1	318.58	318.58
	除尘系统	2	132.74	265.49
	自动剪缘机	12	22.12	265.49
	除尘系统	1	265.49	265.49
	冷芯盒制芯机	2	106.19	212.39
	光谱仪	3	70.80	212.39
	数控打磨机床	4	53.10	212.39
	冷芯盒制芯机	2	106.19	212.39
	造型线辅线及浇注机辅助设备	1	203.54	203.54
	球化处理站	2	88.50	176.99
	自动加料及辅助系统	8	22.12	176.99
	倾斜滚筒抛丸清理机	4	44.25	176.99
	低压电房	1	176.99	176.99
	浇注机	1	176.99	176.99
	铁水自动转运系统	1	176.99	176.99
	工装模具	50	3.54	176.99
	毛口分离器	8	17.70	141.59
	探伤机	1	132.74	132.74
	自动剪缘机	4	26.55	106.19
	加工中心	2	53.10	106.19

设备类型	设备名称	数量	单价 (含运费)	合计金额
	混砂机	1	106.19	106.19
	造型线辅线及浇注机辅助设备	2	44.25	88.50
	螺杆空气压缩机	4	22.12	88.50
	清理除尘系统	1	88.50	88.50
	磁粉探伤机	2	44.25	88.50
	自动加料及辅助系统	4	22.12	88.50
	剪缘机	4	22.12	88.50
	成品盛具（蝴蝶笼）	1,000	0.07	70.80
	下芯机器人	1	66.37	66.37
	制芯线	5	12.39	61.95
	球化处理站	1	44.25	44.25
	滚筒抛丸机	1	44.25	44.25
	单梁普通行车	4	10.62	42.48
	电动叉车	4	10.62	42.48
	铸件周转铁箱	400	0.11	42.48
	电动叉车	4	10.62	42.48
	万能拉力试验机	2	17.70	35.40
	三坐标仪	1	35.40	35.40
	成品盛具（蝴蝶笼）	500	0.07	35.40
	冶金行车	2	13.27	26.55
	3D 扫描仪	1	26.55	26.55
	上料行车	2	10.62	21.24
	制芯盛具	200	0.11	21.24
	球化检测仪	8	2.65	21.24
	型砂性能检测设备	2	8.85	17.70
	炉前快速分析仪	3	5.31	15.93
	金相显微镜	4	3.54	14.16
	冶金行车	1	13.27	13.27
	上料行车	1	10.62	10.62
	铸件周转铁箱	100	0.11	10.62
	碳硫分析仪	1	8.85	8.85
	电动液压车	4	1.77	7.08
	电动液压车	4	1.77	7.08
	测温仪	8	0.71	5.66
	钻床	2	2.65	5.31
	数显硬度计	1	4.42	4.42
	固有频率检测仪	1	4.42	4.42

设备类型	设备名称	数量	单价 (含运费)	合计金额
	冲击试验机	1	4.42	4.42
	锯床	2	1.77	3.54
	液压拖车	8	0.18	1.42
	液压拖车	8	0.18	1.42
	卡尺	10	0.09	0.88
	烤箱	1	0.88	0.88
	手工化学分析仪器	1	0.88	0.88
	抛光机	6	0.09	0.53
	划线工具	1	0.44	0.44
公共设施	变电所	1	486.73	486.73
	监控设备	1	44.25	44.25
合计（不含税）				19,014.78
合计（含税）				21,486.70

3、工艺流程

铸铁生产线工艺流程如下：



4、项目投资进度安排

本项目募集资金投资部分预计从 2020 年 6 月开始实施，2021 年 2 月完工进行试运行，2021 年 7 月实现量产。建设期 1 年，运营期 9 年。营运第一年全部

投入运营，达到 40%设计能力，第二年达到 80%设计能力，第三年达到 100%设计能力。具体进度安排如下：

项目名称	2020 年				2021 年			
	3 月	6 月	9 月	12 月	3 月	6 月	9 月	12 月
基建工程、施工设计								
设备招标、设备订购								
设备安装及调试								
人员培训								
生产线投产								

5、投资项目的选址

本项目建设选址于安徽省芜湖市繁昌县孙村镇经济开发区。项目所在地芜湖市承东启西，临江达海，区位优势明显，是华东地区仅次于上海和南京的第三大综合交通枢纽，皖江城市带承接产业转移示范区的双核心城市之一。项目所在地地理位置优越，交通便利，供水、供电、供气等各项生活及市政公共基础设施完善，为项目的建设及建成后的运行提供了良好的发展环境。

芜湖市和蓄机械股份有限公司已取得该项工业用地的土地使用权，土地证号为皖（2017）繁昌县不动产权第 0017620 号，土地面积 27528 m²。新增土地所有权证书正在办理过程中。

6、产能消化措施

本次“年产 5 万吨铸铁汽车配件及 1 万吨铸铝汽车配件加工项目”将引进先进的生产配套设施，匹配相应的生产管理人员，生产公司盘式制动器产品所需转向节、卡钳、支架等铸件原材料，取代部分外部供应商，从而提升公司内部的协同效益。目前，公司每年各类铸铁件总需求量在 8 万吨以上，且随着企业发展，需求量还会逐年递增。

7、项目经济效益情况

本项目募集资金投资部分建设期 1 年，运营期 9 年。项目投资回收期为 9.54 年（所得税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为 13.37%。

8、项目实施主体

项目实施主体为公司全资子公司芜湖市和蓄机械股份有限公司。

9、项目审批情况

本项目已于2019年10月取得芜湖市繁昌县发展和改革委员会出具的原发改行审[2011]377号文登记备案证明以及调整说明文件，2020年7月，繁昌县环境保护局对该项目的环境影响报告表亦出具了审批意见（繁环审[2020]38号）。

（三）下一代线控制动系统（WCBS2.0）研发项目

1、项目基本情况

线控制动系统（WCBS）是由传统制动系统发展而来，使用电系统代替传统液压制动系统，是汽车制动技术长期发展趋势。传统制动系统由真空助力器作为能量源，经液压管路传递至制动器，真空助力器受大气压力的影响，助力效果不稳定；而WCBS由永磁同步电机产生制动压力，制动响应更快，刹车距离更短更安全。

从发展阶段来看，线控制动系统尚处于发展早期阶段，新能源汽车配置率相对较高。随着系统的成本降低、成熟度上升，也在向燃油车L3及以上智能驾驶逐步渗透，线控制动系统将迎来快速发展机遇。

本项目WCBS2.0将在第一代线控制动系统基础上，在冗余制动技术、直线传动技术、系统集成度、AUTOSAR软件技术以及功能安全方面进一步攻关。一方面，在智能驾驶时代，使公司线控制动系统能够适配L4级别以上自动驾驶，保证公司产品在任一模块失效后，仍具备无人驾驶制动控制响应能力；另一方面，开发适用WCBS的新一代传动机构和电机，在传动效率、承载能力和模块化方面进一步提升，使公司线控制动系统产品除可搭载乘用车外，在功能性和成本方面同样适配大型SUV和皮卡市场，以及小型车市场，全面拓展线控制动产品市场空间；此外，为满足拓展外资及合资品牌OEM需求，新一代WCBS产品将以AUTOSAR系统作为ECU软件运行基础。

2、项目投资概算

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟使用募集资金投入金额
1	软件购置	1,026.00	1,026.00
2	试验设备购置	650.00	650.00
3	工装夹具购置	530.00	530.00
4	零部件采购费	360.00	360.00
5	性能验证费	258.00	-
6	样件采购费	190.00	190.00
7	开发咨询费	150.00	-
8	测试检测费用	110.00	-
9	研发人员薪酬	1,754.46	-
合计		5,028.46	2,756.00

3、项目的经济效益评价

本项目主要为软硬件设备购置及研发费用支出，不直接产生经济效益，因此不进行经济效益测算。

4、项目建设期

本项目建设周期为 36 个月。

5、项目审批情况及选址

本项目已于 2020 年 6 月取得芜湖经济技术开发区管委会关于本项目的备案通知（开管秘[2020]167 号），本项目不涉及环评审批。

本项目将在公司全资子公司伯特利电子现有办公场地进行。

（四）补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司计划将本次可转债募集资金中的 27,041.77 万元用于补充流动资金，以满足公司业务扩张带来的流动资金需求，为公司未来经营发展提供必要的资金支持，有利于优化资产结构，增强抵御风险能力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

2、补充流动资金的测算

（1）收入预测假设

根据公司近年来业务发展情况,按照公司 2017-2019 年度营业收入算术平均增长率和复合增长率的孰低值,即 12.58%,预测 2020 年至 2022 年的营业收入。

单位: 万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	315,661.13	260,248.81	241,918.69
营业收入增长率	21.29%	7.58%	9.35%
平均增长率	12.74%		
复合增长率	12.58%		
假设增长率	12.58%		

(2) 经营性流动资产和经营性流动负债的测算取值依据

假设公司经营性流动资产(应收票据、应收账款、预付账款和存货)和经营性流动负债(应付票据、应付账款和预收账款)与公司的销售收入呈一定比例,即经营性流动资产销售百分比和经营性流动负债销售百分比一定,且未来三年保持不变。

经营性流动资产=上一年度营业收入×(1+销售收入增长率)×经营性流动资产销售百分比。

经营性流动负债=上一年度营业收入×(1+销售收入增长率)×经营性流动负债销售百分比。

按照公司 2017-2019 年末各科目占营业收入的平均比例为基础,以此来预测 2020 年末、2021 年末、2022 年末各项经营性流动资产和经营性流动负债的金额。

单位: 万元、%

项目	2019		2018		2017		平均值
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
营业收入	315,661.13	-	260,248.81	-	241,918.69	-	-
应收票据	64,667.89	20.49%	78,811.10	30.28%	75,734.10	31.31%	27.36%
应收账款	99,637.82	31.56%	71,754.97	27.57%	82,483.09	34.10%	31.08%
预付款项	2,117.24	0.67%	631.68	0.24%	1,069.65	0.44%	0.45%

存货	33,863.78	10.73%	34,202.85	13.14%	28,379.87	11.73%	11.87%
应付票据	47,363.78	15.00%	43,526.77	16.73%	34,311.73	14.18%	15.30%
应付账款	80,580.79	25.53%	53,228.73	20.45%	72,725.16	30.06%	25.35%
预收款项	380.12	0.12%	350.66	0.13%	76.13	0.03%	0.10%

(3) 流动资金占用金额的测算依据

公司 2020 年-2022 年各年末流动资金占用金额=各年末经营性流动资产—各年末经营性流动负债。

(4) 流动资金缺口的测算依据

流动资金缺口=2022 年底流动资金占用金额—2019 年底流动资金占用金额。

(5) 流动资金需求测算过程及结果

基于上述营业收入增长率预测及基本假设条件，公司 2020 年至 2022 年新增流动资金需求的测算过程如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2017-2019 占营业收入平均比重	2020 年度 (预计)	2021 年度 (预计)	2022 年度 (预计)
营业收入	315,661.13	-	355,371.30	400,077.01	450,406.70
应收票据	64,667.89	27.36%	97,223.75	109,454.50	123,223.88
应收账款	99,637.82	31.08%	110,439.76	124,333.08	139,974.18
预付账款	2,117.24	0.45%	1,605.81	1,807.82	2,035.25
存货	33,863.78	11.87%	42,172.41	47,477.69	53,450.39
经营性资产小计	200,286.73	-	251,441.73	283,073.10	318,683.70
应付票据	47,363.78	15.30%	54,387.04	61,228.93	68,931.52
应付账款	80,580.79	25.35%	90,077.69	101,409.47	114,166.78
预收账款	380.12	0.10%	339.53	382.25	430.33
经营性负债小计	128,324.69	-	144,804.26	163,020.64	183,528.64
流动资金占用额	71,962.04	-	106,637.47	120,052.46	135,155.06

未来三年营运资金缺口	63,193.02
-------------------	------------------

注：上表中的营业收入预测不构成盈利预测或承诺。

根据以上测算，公司 2022 年流动资金占用额较 2019 年预计增加 63,193.02 万元。本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目中 27,041.77 万元用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营及扩大生产规模的资金需求，缓解公司流动资金压力。

四、本次发行可转换公司债券对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，有助于提高公司转向节产品产能，有助于增加公司的产品类别、提高公司的研发及检测水平和货物管理能力，有助于公司实现各业务部门的协同发展，拓展新业务，有利于提升公司品牌知名度、增强客户粘性。项目的建成有助于提升公司的市场竞争地位、核心竞争力和抗风险能力。同时，本次墨西哥铸铝项目的实施，将进一步提升公司境外投资建设的能力，丰富公司境外经营管理经验，提升公司整体运营的国际化水平。募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东利益。

（二）本次发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，随着本次募集资金投资项目的逐步实施和投产，可期公司盈利能力进一步提升，整体实力和抗风险能力进一步加强。公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力，进一步支持公司未来发展战略的有效实施。

（三）对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将满足快速增长的产品市场需求对公司产能的要求，进一步增强公司的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进

公司持续健康发展。

第七节 备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- （一）公司章程正本和营业执照
- （二）公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务报告和审计报告；
- （三）保荐机构出具的发行保荐书；
- （四）法律意见书和律师工作报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- （六）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （七）公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

- （一）发行人：芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司

联系地址：安徽省芜湖经济技术开发区泰山路 19 号

联系人：陈忠喜

联系电话：0553-566 9308

传真：0553-565 8228

- （二）保荐人（主承销商）：国泰君安证券股份有限公司

联系地址：上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦

联系人：曹宁

联系电话：021-38032079

传真：021-38909074

互联网网址：<http://www.gtja.com>

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司



年 6 月 25 日