

浙江亚太机电股份有限公司

(杭州市萧山区蜀山街道)



首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



第一创业证券有限责任公司
FIRST CAPITAL SECURITIES CO.,LTD.

深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层

浙江亚太机电股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书摘要

声 明

本招股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，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于 www.cninfo.com.cn 网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

本招股说明书摘要的所有内容，均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

释 义

在本招股说明书摘要中，除非另有所指，下列名词之含义由以下释义规范：

本公司、公司、股份公司、发行人、亚太机电	指浙江亚太机电股份有限公司
亚太有限	指浙江亚太机电集团有限公司，股份公司前身
机电公司	指浙江亚太机电集团公司，亚太有限的前身
集团公司	指亚太机电集团有限公司，浙江新亚太机电集团有限公司，股份公司的控股股东
自立公司	指杭州自立汽车底盘部件有限公司
亚太埃伯恩	指杭州亚太埃伯恩汽车部件有限公司
亚太特必克	指杭州亚太特必克汽车制动系统有限公司
芜湖亚太	指芜湖亚太汽车底盘有限公司
柳州底盘	指柳州市浙亚汽车底盘部件有限责任公司
杭州勤日	指杭州勤日汽车部件有限公司
金鹰交通设施	指杭州萧山金鹰交通设施有限公司
宏基国际	HONGJI INTERNATIONAL GROUP COMPANY PTY LTD
双弧公司	指杭州双弧车辆部件有限公司

第一节 重大事项提示

重大事项提示

1、根据 2008 年度股东大会决议，本公司将截止 2008 年 12 月 31 日的未分配利润扣除派发的现金股利 1,075.20 万元后的余额，以及 2009 年 1 月 1 日起至本次发行前新增的可供投资者分配的利润，由本次 A 股股票发行完成后的新老股东共同享有。上述派发股利的利润分配方案事项已经于 2009 年 2 月 26 日实施完毕，2009 年 6 月 30 日扣除本次股利发放后公司每股净资产为 5.58 元/股。

2、本公司控股股东集团公司及实际控制人黄来兴、黄伟中、黄伟潮父子承诺自浙江亚太机电股份有限公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已

直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；其他股东承诺自股票上市之日起十二个月内不转让其持有的发行人股份；董事、监事、高级管理人员承诺遵守相关限售规定。

3、净资产收益率下降的风险：本次发行股票后，公司的每股净资产将大幅度增长。本次募集资金拟投资项目的建设期均在1年以上，股票发行当年尚不能全面竣工投产。因此，公司存在因股票发行而募集资金投资项目未能及时产生效益，导致净资产收益率下降的风险。

4、市场竞争激烈的风险：公司在国内市场拥有较高的行业地位，主导产品的年产量均居全国前茅。但是，随着我国汽车产业的高速发展，主要汽车制动系统生产企业不断扩大产能，市场竞争日趋激烈；与此同时，国外著名汽车零部件企业也陆续在我国投资建厂，独资、合资、合作、技术转移的步伐加快，进一步加剧了市场竞争。如果公司在激烈的市场竞争中不能及时全面地提高产品市场竞争力，将面临市场份额下降的风险。

5、产品价格下降的风险：公司属于汽车零部件行业，经营业绩很大程度上受汽车整车行业景气状况的制约，国民消费结构和宏观调控等多种因素会对汽车的生产产生影响，公司的生产、销售、盈利也会相应的出现波动；公司近三年的主营业务收入中，国内销售均保持90%以上的比例，出口只占较小部分，公司产品价格主要受国内市场的影响。近年来，由于国内汽车市场竞争激烈，整车销售价格持续下降，整车厂将产品降价压力部分转嫁给零部件制造企业；同时，我国加入WTO后，汽车零部件关税的下降也使国内汽车零部件行业市场价格不同程度受到影响。2007、2008年公司主要产品盘式制动器平均价格同比分别下降了1.49%和1.19%，鼓式制动器平均价格同比分别下降了6.76%和1.68%，公司存在产品销售价格进一步下降的风险。

6、财政税收政策调整风险：报告期公司按照有关规定享受国产设备投资抵免所得税政策，2006-2008年度国产设备投资抵免所得税分别为1,193.80万元、1,330.90万元和145.77万元，占当年归属于母公司所有者净利润的比例分别为24.15%、19.54%和2.99%。根据2008年5月16日国家税务总局国税发[2008]52号《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》，自2008年1月1日起，停止执行企业购买

国产设备投资抵免企业所得税的政策。根据浙江省地税局关于企业购买国产设备投资抵免企业所得税问题的通知，2007年10月9日前经税务机关审核批准以及2007年12月31日前经相关部门核准的技术改造项目，在2007年12月31日前实际购置国产设备的投资，2007年度结束后尚未抵免完的投资额可按剩余抵免期限继续抵免到期为止。此外，本公司经浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高（2008）250号文被认定为浙江省2008年第一批高新技术企业，自2008年起三年内按15%的税率计缴企业所得税。

7、公司经营业绩受宏观经济周期波动影响的风险：汽车生产和销售受宏观经济影响较大，产业与宏观经济波动的相关性明显。全球经济和国内宏观经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。当宏观经济处于上升阶段时，汽车产业迅速发展，汽车消费活跃；反之当宏观经济处于下降阶段时，汽车产业发展放缓，汽车消费停滞。2008年，全球性金融危机加快了世界经济衰退，我国经济环境也发生了较大变化，在宏观调控、特大自然灾害等一系列因素的影响下，我国汽车产销增幅放缓，行业经济效益有所下滑，出口增势受到较大抑制。公司的业务收入主要来源于为整车厂配套的汽车制动系统产品，尽管本公司的客户绝大多数是国内主要的整车厂或国家重点支持发展的企业，市场表现稳定，经营业绩良好，但受到经济周期的影响，如果客户的经营状况恶化，将造成公司的订单减少、存货积压、货款收回困难等状况，因此公司存在受经济周期波动影响的风险。受此影响，公司2008年度实现的归属于母公司的净利润比2007年度下降28.53%。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	本次公开发行的股票数量为 2,400 万股，占发行后总股本的 25.08%。
发行价格	18.80 元/股
发行市盈率	46.53 倍（每股收益按照 2008 年扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	5.58 元/股（按 2009 年 6 月 30 日经审计净资产数及总股本计算）
发行后每股净资产	8.62 元 / 股（按 2009 年 6 月 30 日经审计净资产数加上本次募集资金净额除以发行后总股本计算）

发行市净率	2.18 倍（按发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向配售对象累计投标询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式。
发行对象	符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>1、集团公司、黄来兴、黄伟中、黄伟潮均承诺：自亚太机电上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。</p> <p>2、其他股东承诺自股票上市之日起十二个月内不转让其持有的发行人股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。</p> <p>3、其他董事、监事、高级管理人员承诺遵守相关限售规定。</p> <p>4、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企〔2009〕94号），由计华投资和中汽中心转为全国社会保障基金理事会持有的公司国有股，全国社会保障基金理事会承继原计华投资和中汽中心的锁定承诺。</p>
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	45,120 万元
预计募集资金净额	42,535 万元
发行费用概算	约为 2,585 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称	浙江亚太机电股份有限公司
英文名称	ZHEJIANG ASIA-PACIFIC MECHANICAL& ELECTRONIC CO.,LTD
法定代表人	黄伟潮
成立日期	2000 年 12 月 7 日
注册地址	杭州市萧山区蜀山街道 邮政编码 311203
注册资本	7,168 万元
经营范围	汽车制动系统的科研开发、制造、销售、技术服务及进出口业务
电话传真	(0571) 82765229 传真 (0571) 82761347
互联网网址	www.apg.cn
电子邮箱	ytzq@apg.cn

二、发行人历史沿革及经历的改制重组情况

（一）公司设立方式

公司是由原亚太有限依法整体变更设立的股份有限公司。

（二）发起人

本公司发起人集团公司等三名法人和黄来兴等六名自然人以其在原亚太有限的权益作为出资投入本公司。

股东名称	持股数（股）	所占比例（%）	股权性质
集团公司	47,691,776	66.53	法人股
计华投资管理公司（SLS）	5,120,000	7.14	国有法人股
中国汽车技术研究中心（SLS）	1,024,000	1.43	国有法人股
黄来兴	11,700,224	16.32	自然人股
徐 桦	2,048,000	2.86	自然人股
施纪法	1,536,000	2.14	自然人股
黄伟中	1,536,000	2.14	自然人股
施瑞康	512,000	0.72	自然人股
陈雅华	512,000	0.72	自然人股
合计	71,680,000	100.00	-

（SLS 指国有法人股股东）

（三）改制设立公司前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为集团公司（前身为萧山金鹰工贸实业有限公司）和黄来兴，公司设立前，集团公司主要从事实业投资业务，所投资企业主要有：亚太有限，注册资本 7,000 万元，持有其 66.53% 的股份；杭州金鹰电子材料有限公司，注册资本 300 万元，持有其 83.33 % 的股权；杭州萧山亚太机械零件有限公司，注册资本 100 万元，持有其 70% 的股权。黄来兴持有亚太有限 16.32% 的股权。

（四）公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人设立时，拥有总资产 23,649.92 万元（其中流动资产 15,853.28 万元，长期投资 50 万元，固定资产净值 6,646.34 万元，无形资产 1,100.30 万元），净资产 7,168 万元，主要从事汽车制动系统的研究开发、制造、销售、技术服务及进出口业务。

（五）公司设立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司设立后，主要发起人拥有的资产和实际从事的主要业务没有发生变化。截至本招股说明书签署日，集团公司实际拥有的主要投资情况如下表：

序号	企业名称	实际投资额（万元）	所占比例（%）
1	亚太机电	4,769.18	66.53
2	金鹰交通设施	2,500.00	62.50
3	宏基国际	65.39（万澳大利亚元）	80.00
4	双弧公司	550.80	51.00
5	云南尊王工程钢品有限公司	1,825.00	65.18
6	杭州萧山亚太机械零件有限公司	70.00	70.00
7	广德贸易有限公司	60.00	60.00
8	杭州萧山亚太物业管理有限公司	60.00	60.00
9	杭州亚太物流有限公司	45.00	90.00

本公司为集团公司的核心企业，是集团公司的主要利润来源之一；黄来兴及其长子黄伟中、次子黄伟潮父子三人为本公司的实际控制人。

三、有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

发行前公司总股本 7,168 万股，本次公开发行的股票数量为 2,400 万股，占发行后总股本的 25.08%。发行后公司股本结构如下：

股份类别	本次发行前(股)	比例(%)	本次发行后(股)	比例(%)
------	----------	-------	----------	-------

国有股	0	0	2,400,000	2.51
国有法人股	6,144,000	8.57	3,744,000	3.91
法人股	47,691,776	66.53	47,691,776	49.85
自然人股	17,844,224	24.90	17,844,224	18.65
社会公众股	—	—	24,000,000	25.08
合计	71,680,000	100.00	95,680,000	100.00

集团公司、实际控制人黄来兴、黄伟中及黄伟潮承诺，自亚太机电股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；其他股东承诺，自股票上市之日起十二个月内不转让其持有的发行人股份。作为公司董事、监事、高级管理人员的股东特别承诺：在其任职期间，每年转让的股份不超过其持有本公司股份总数的百分之二十五，并且在卖出后六个月内不得再买入本公司的股份，买入后六个月内不得再行卖出本公司的股份。离职后半年内，不得转让持有本公司的股份。

（二）发起人、前十名股东、前十名自然人股东持股数量及比例

本次发行前，发起人、公司前10名股东持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
集团公司	47,691,776	66.53
计华投资管理公司(SLS)	5,120,000	7.14
中国汽车技术研究中心(SLS)	1,024,000	1.43
黄来兴	11,700,224	16.32
徐 桦	2,048,000	2.86
施纪法	1,536,000	2.14
黄伟中	1,536,000	2.14
施瑞康	512,000	0.72
陈雅华	512,000	0.72
合计	71,680,000	100.00

（三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本公司的控股股东是集团公司，公司股东黄来兴、施瑞康、施纪法、黄伟中、陈雅华分别同时持有集团公司 20.05%、9%、7.3%、7.3%和 7.3%的股权。

公司股东黄来兴和黄伟中是父子关系，黄来兴担任集团公司董事长、党委书记，股份公司董事，黄伟中任集团公司董事。

除此之外，本次发行前各股东之间不存在其他关联关系。

四、发行人的主要业务、主要产品和行业竞争地位

（一）公司从事的主营业务

公司的主营业务是汽车制动系统的科研开发、制造、销售、技术服务及进出口业务。

（二）主要产品及其用途

公司主要产品包括 100 多个系列 500 多个品种的盘式制动器，鼓式制动器，真空助力器，ABS，制动主缸、轮缸，离合器主缸、工作缸等，产品广泛配套于轿车，轻型、微型汽车，中重型载货车，大中型客车。

（三）产品销售方式和渠道

公司销售的产品主要为整车生产商配套提供汽车零部件(OEM市场)，还有少量产品针对售后服务市场(AM市场)。公司的销售市场以国内市场为主，海外市场销量较小。

公司在国内 OEM 市场销售模式是直接向客户提供汽车制动系统产品。公司在国内 AM 市场销售模式采取经销商方式。

经过多年发展，公司已与国内外许多知名整车厂建立了长期稳定的配套合作关系。

（四）所需主要原材料

本公司产品所需的原材料主要为钢板、生铁、铝材、底板坯料、铸件坯料和外购零配件等。公司与主要原材料供应商建立了长期稳定的良好合作关系，公司原材料供应稳定正常。

（五）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

1、行业竞争状况

目前我国汽车制动系统生产厂家超过200家，主要集中在浙江、上海、江苏、吉林、天津等地。近年来，国内汽车制动系统行业集中度逐渐提高，我国汽车制动系统行业的竞争主要体现在OEM市场，主要表现为少数几家具有较强的技术研发能力、健全的质量保障体系及规模较大的国内企业之间及与国内三资企业相互之间的竞争。

2、发行人在行业中的竞争地位

公司是国内专业从事整套汽车制动系统研发生产的一级汽车零部件供应商，拥有汽车制动系统行业唯一一家国家级技术中心，设有博士后科研工作站，是国家重点高新技术企业、并于2008年9月被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合认定为2008年浙江省第一批高新技术企业，是首批国家汽车零部件出口基地企业、国家汽车零部件行业重点规划发展企业、国家高技术产业化十年成就奖获得企业、中国汽车零部件百强企业、全国百佳汽车零部件供应商优秀零部件自主品牌企业，在本行业中具有较高的地位。

2005-2007年公司主要产品在全国的市场占有率及排名情况

产 品	2005年		2006年		2007年	
	占有率(%)	排名	占有率(%)	排名	占有率(%)	排名
盘式制动器总成	17.84	第二位	17.56	第一位	18.64	第一位
鼓式制动器总成	13.41	第一位	11.23	第一位	12.45	第一位
真空助力器总成	6.01	第一位	3.43	第三位	3.68	第四位
液压制动主缸总成	23.44	第二位	4.79	第一位	5.69	第三位
液压制动轮缸总成	4.48	第一位	20.15	第二位	19.93	第一位
离合器主缸总成	4.35	*第四位	5.04	第四位	8.72	第一位
离合器工作缸总成	4.79	*第四位	6.79	第三位	11.05	第一位

ABS	1.08	第五位	0.94	第三位	1.84	第三位
-----	------	-----	------	-----	------	-----

资料来源：2006-2008年《中国汽车工业年鉴》

注1：2005年公司未参加《中国汽车工业年鉴》离合器主缸总成和工作缸总成的统计。故2005年离合器主缸总成和工作缸总成的排名是以公司当年产量与年鉴统计数据进行比较得出。

注2：公司市场占有率是公司产量占当年国内同类产品市场总产量的比例。

公司的竞争优势主要体现在：

（1）研发和技术优势

公司是国家重点高新技术企业、浙江省高新技术企业。目前已形成了以国家级技术中心为核心的技术研究发展体系，设有博士后科研工作站和设计数据库。公司拥有经验丰富的国际、国内专家和一批具有专长的技术人员。2006年公司参与起草了《汽车液压制动轮缸性能要求及台架试验方法》、《乘用车制动器性能要求及台架试验方法》的汽车制动系统行业标准。

公司具有较强的自主研发、技术创新能力，拥有电磁制动器、间隙自动调整制动器、贯穿式助力器、超短型制动主缸等多项自主知识产权和核心技术。2000年，公司与清华大学合作开发了汽车ABS，填补了我国民族品牌的这一空白，2005年，公司ABS项目荣获中国汽车工业科技进步一等奖；公司在国内率先自主研发成功了中高档轿车后盘式制动器，并实现与整车厂配套供货，目前在产品设计和加工技术上处于行业领先地位；公司在国内独家拥有利用碳素纤维材料制造离合器液压主缸和工作缸的工艺和技术。

公司在不断提高自主研发能力的同时，通过引进德国FTE汽车技术有限公司、日本东京部品工业株式会社、韩国勤日株式会社等世界先进零部件企业的原配技术，把自主研发技术和国外原配技术相结合，构成了更具竞争力的核心技术，具备了与整车厂同步开发的能力。近年来，公司通过消化吸收丰田汽车、日产汽车、德国大众、通用汽车和标致雪铁龙等汽车公司先进的汽车制动系统技术，已为宝来、奔腾、速腾、迈腾、POLO、途安、富康、标致、红旗、捷达等轿车成功开发配套了多种汽车制动系统产品。

1998年至今，公司每年均有产品被评为国家级新产品。2000年以来，公司累计获得国家发明专利3项、实用新型专利41项、国家重点新产品8项、国家科技部创新基金2项、国家火炬计划项目8个、国家星火项目1个。

(2) 规模化、专业化生产优势

公司是国内少数专业研发生产整套汽车制动系统的一级零部件供应商，具备100万辆（份）汽车制动系统，5万套ABS的年生产能力，已形成了完整的汽车制动系统主导产品链，形成了以轿车制动系统为主、商用车制动系统和其他汽车制动系统并重的产品格局，可以为轿车、轻微型汽车、中重型载货车、大中型客车等提供系统化和模块化配套。

(3) 工艺与装备优势

公司拥有国内行业领先水平的设备和工艺，现有研发、生产、试验、检测设备 700 余台套，专用生产流水线 30 余条。公司生产工艺涉及铸造、冲压、焊接、表面处理、机械加工、装配等方面。在铸造工艺上，引进了日本的自动造型机、浇铸线和砂处理成套生产线设备，辅以国内先进的中频熔炼炉，其生产效率、铸件精度和铸件出品率高，劳动强度低，环境整洁；冲压工艺引进了若干条由 100 吨~500 吨压力机组成的自动冲压流水线，每分钟生产节拍达 40 件以上，保证了安全性和产品精度；焊接采用英国的自动滚凸焊机；表面处理采用阴极电泳自动生产线和阳极氧化自动生产线；机械加工引进德国、意大利等国家的先进加工设备和工艺；装配工艺引进德国、加拿大等国家的成熟设备和组装检测方法。

(4) 试验检测优势

公司具有较强的试验检测实力，拥有一系列与产品技术配套的实验、研究、质量检测等先进的仪器设备，具备较强的质量保证能力。能够按照德国、日本、欧洲等国外标准和国内标准，对盘式制动器，鼓式制动器，真空助力器，制动主缸、轮缸，比例阀，离合器主缸、工作缸等进行试验检测，能承担整套汽车制动系统产品从开发到生产全过程的精密测量和产品性能试验。公司拥有德国申克汽车制动器惯性试验台、高低温性能试验台、助力器性能试验台、ABS 电磁阀试验台、ABS 传感器试验台、ECU 仿真试验台、意大利制动盘测量机、德国直读光谱分析仪、美国三坐标测量机等一系列试验检测设备，

整体试验检测硬件、软件的水平在国内同行中位于领先地位。如德国申克汽车制动器惯性试验台就是目前国内汽车制动系统行业最为先进的试验设备。

(5) 客户优势

公司产品销售覆盖全国市场，并自营出口美国、欧洲等国家和地区。公司拥有的配套客户主要是国内重要的整车企业和国际著名的跨国公司，这些客户是国内主要整车厂或国家重点支持发展企业，市场表现稳定，经营业绩良好，占国内同业市场份额超过60%。公司主要长期用户有一汽一大众、一汽轿车、四川一汽丰田、一汽海马、上海通用、上海大众、北汽控股、东风汽车、神龙汽车、华晨汽车、长安汽车、上汽通用五菱、江铃汽车、郑州日产、奇瑞汽车、江淮汽车、福田汽车、上汽集团、长城汽车、众泰汽车等国内各大知名整车企业。

(6) 质量品牌优势

1999年以来，公司的汽车制动系统连续通过了中国汽车产品认证中心的产品认证和每年的国家级产品监督检查测试，从未出现过重大质量责任事故。公司2000年通过了QS9000质量体系认证注册，2001年通过了VDA6.1质量体系认证注册，2004年通过了ISO/TS16949质量体系认证注册。目前公司的质量管理水平达到国内先进水平，并已和国际接轨。

公司生产的“湘湖”牌系列汽车制动系统荣获国家级新产品、浙江省科技进步奖等荣誉，2006年9月被认定为中国名牌产品。

(7) 政策扶持优势

公司是国家重点高新技术企业、浙江省高新技术企业，享受技术创新方面的相关补助、补贴。公司研发、生产的多种产品是国家级新产品，依照国家有关规定享受相关优惠政策。

公司的ABS和后盘式制动器产品得到国家相关政策的优先支持。在科技部、财政部和国家税务总局2006年9月联合颁布的《中国高新技术产品目录》中，“制动防抱系统（ABS）”被列为“最高档”；在《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2004年

度)》中,“高性能刹车部件”和“制动防抱系统(ABS)”被列入其中。

(8) 区位优势

地理位置优越。公司所在地杭州市萧山区,地处浙江南北要冲,临江近海,地理位置优越,水陆交通便利。浙赣、萧甬铁路,沪杭甬高速公路、104国道、省道杭金公路和杭金衢高速公路过境而过,浙东运河和钱塘江、富春江、浦阳江也在境内汇流。2008年杭州萧山国际机场完成旅客吞吐量1,267.3万人次,完成货邮吞吐量21.08万吨,客货吞吐量增幅位居全国机场前列。

产业集群优势明显。目前,我国已经初步形成了六大汽车产业集群,分别是:长江三角洲、珠江三角洲、东北地区、京津环渤海地区、华中地区、西南地区。其中有望成为世界级汽车产业集群地区的为长三角、东北地区和珠三角地区。长三角地区中,浙江的汽车零部件产业一应俱全,企业主要分布在杭州、宁波、绍兴、新昌等地。公司所在地杭州市萧山区,恰好位于这一产业集群地区的核心地带,同时,萧山区还是浙江省内最发达经济区域之一。2008年,全区实现工业总产值3,580.24亿元,年工业销售产值超5亿元以上的企业达85家,超亿元的企业达526家。

政策扶持力度大。为了提升地方产业科技发展水平,萧山区立足区域互动和资源整合,鼓励支持企业与大专院校通过成果转让、委托开发、联合开发等方式,开展技术项目合作。鼓励民营企业利用外资,引进先进技术和管理经验,加快企业制度创新、技术创新和管理创新;建立鼓励企业做大做强和对国家贡献的奖励机制;改善进出口功能环境,积极争取设立国际物流中心和出口加工区,创造通关便捷的体制优势;进一步改革行政审批制度,减少审批事项,简化审批程序,改进审批方式。

积极的人才引进政策。萧山区新近出台的《2007-2010年人才规划》提出,萧山将设立1,100万元人才开发专项资金,滚存使用,并根据财政增长情况逐年增加。另外,对萧山经济社会发展影响重大的传统优势产业、高新技术产业、现代服务业和重点建设工程、重点科研项目、重点建设学科紧缺急需的各类高层次和高技能人才将成为萧山日后引进人才的重点。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

发行人业务及生产经营有关的资产权属：

（一）土地使用权

公司及控股子公司截至报告期末共拥有5宗土地，该5宗土地均位于萧山区蜀山街道。

（二）房屋所有权

截至招股说明书签署日，公司及控股子公司共取得萧山区房产管理局颁发的21份《房地产权证》，拥有房屋47幢。

（三）商标

截至报告期末，公司拥有4项国内注册商标的合法所有权，其中“APG”图文商标系自集团公司无偿受让取得。

（四）专利

截至报告期末，公司及控股子公司拥有44项专利的合法所有权，公司及控股子公司被国家知识产权局专利局受理专利申请28项。

（五）非专利技术

截至报告期末，公司及控股子公司拥有28项非专利技术。

（六）特许经营权

1、公司拥有浙江省对外经济贸易经济合作厅颁发《中华人民共和国进出口企业资格证书》。

2、德国FTE汽车技术有限公司授权公司生产适配于大众(Volkswagen)Bora、Jetta、AudiA6/C6车型的真空助力器、离合器主缸、离合器工作缸。

3、德国FTE汽车技术有限公司授权亚太埃伯恩生产不同于德国大众车型和通用欧宝车型的三种铝制轮缸。

4、日本东京部品工业株式会社以非独占形式向亚太特必克提供总载重3.5吨以上的商用车及建设机械车的配套件在“中国政府管辖的地区”制造、组装和销售的权利。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

本公司业务范围是汽车制动系统的科研开发、制造、销售、技术服务及进出口业务。目前本公司的控股股东和实际控制人不存在从事与本公司及所属公司相同或相近业务的情况。

为避免将来可能与公司发生的同业竞争，黄氏父子、集团公司、杭州宏基实业投资有限公司均向本公司出具了有法律约束力的关于不从事同业竞争的《承诺函》。

（二）关联交易

公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联企业不存在依赖关系，报告期公司主要关联交易如下：

1、报告期内公司与关联方发生的经常性关联交易主要是公司从双弧公司采购部分型号的总泵产品（零部件）、分泵产品（零部件）及弹簧护罩等配件，并向双弧公司提供生产上述产品所需的铸件、皮碗等原辅材料。另外，公司为适应业务发展的需要报告期内设立了两家合营企业：杭州勤日作为公司与韩国勤日株式会社合资设立的合营企业，公司主要从杭州勤日采购用于制造碳素纤维材料离合器主缸和工作缸的壳体，并向杭州勤日提供生产所需的塑料原材料。北京亚太作为公司与北京汽车工业控股有限责任公司合资设立的合营企业，公司主要向其销售制动器底板总成、钳体、制动盘，真空助力器壳体总成及相关配件等产品。

为减少关联交易，2007年3月1日，公司子公司自立公司与双弧公司签订了机器设备

转让协议，约定由自立公司按评估价收购双弧公司原生产分泵、总泵产品的相关机器设备，该类业务相关产品转由自立公司生产，公司也已无需向双弧公司提供上述原辅材料和采购配件。

2、公司2005年召开的第一次临时股东大会上审议通过了《控股股东行为规范》，其中第十六条明确规定：“控股股东不得以任何方式违规占用公司的资产、资金和其他资源，不得向公司摊派费用和其他负担。” 2005年至本招股说明书签署日，本公司及其子公司未发生资金被控股股东占用的情况。

3、报告期内公司未发生为关联方提供担保的情况。

（三）关联交易对经营成果和财务状况的影响

发行人发生的经常性关联交易主要是与双弧公司及合营企业杭州勤日和北京亚太之间的关联采购和关联销售，报告期内关联采购和关联销售分别占公司营业成本和营业收入的比例如下：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、关联采购				
经常性关联采购金额合计	4,086,643.68	7,328,426.07	12,064,640.91	44,112,554.90
该项交易占营业成本的比例（%）	0.88	0.99	1.77	8.78
该项交易占同类业务（主营业务成本）比例（%）	0.97	1.09	1.91	9.35
二、关联销售				
主营业务收入金额（元）	18,752,534.54	23,714,015.32	1,047,110.74	8,584,729.89
占同类业务比例（%）	3.49	2.80	0.13	1.39
其他业务收入金额（元）	2,085,777.65	4,117,897.73	-152,723.40	3,211,494.00
占同类业务比例（%）	5.33	6.55	-0.31	9.99
销售金额合计（元）	20,838,312.19	27,831,913.05	894,387.34	11,796,223.89
合计占营业收入比例（%）	3.60	3.05	0.10	1.81

2006 年度公司向关联方采购货物的总金额占公司营业成本的比例较大，主要原因是公司 2006 年度随着生产规模的扩大，对相关零部件的需求量增加，向双弧公司的采购随之增加。2007 年 3 月 1 日，公司子公司自立公司与双弧公司签订了机器设备转让

协议，约定由自立公司按评估价收购双弧公司原生产分泵、总泵产品的相关机器设备，该类业务相关产品转由自立公司生产，公司已无需向双弧公司提供上述原辅材料和采购配件。

公司报告期内经常性关联采购和销售的价格公允，关联采购和销售的总额分别占公司营业成本和营业收入的比例较小，未对公司经营成果和财务状况产生重大影响。

（四）独立董事对关联交易的专项意见

独立董事认为：2006年至2009年1-6月，公司与关联方所发生的重大关联交易均为公允，不存在损害公司及公司其他股东利益的情形，且各项重大关联交易已履行法定程序或得到确认。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2008年薪酬情况 (万元)	持有公司股份的数量(股)	与公司的其他利益关系
黄伟潮	董事长	男	39	2004年4月至今	历任萧山汽车制动器厂供应科科长，机电公司供应部副经理、采购部经理、营销中心主任（经理），亚太有限董事、副总经理兼营销中心主任，本公司副总经理兼营销中心主任	集团公司董事	20.66	—	无
施瑞康	副董事长、总经理	男	46	2004年4月至今	历任萧山汽车制动器厂技术科科长、副厂长、总工程师、党委委员，机电公司副总经理、常务副总经理、党委副书记	集团公司董事，亚太埃伯恩董事，杭州勤日董事	20.76	512,000	无
钱一民	副董事长	男	53	2004年4月至今	历任国家计委主任科员、副处长，北京计华贸易公司总经理	计华投资管理公司董事长，营口汽车轴瓦有	—	—	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2008年薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(股)	与公司的其他利益关系
					理	限责任公司董事长, 珠海中汽大有有限公司董事, 广东国发投资发展有限公司执行董事, 北京市北灯汽车灯具有限公司董事长			
陈雅华	董事、副总经理、财务负责人	女	46	2004年4月至今	历任萧山汽车制动器厂会计、主办会计、财务科副科长, 机电公司财务部经理	集团公司董事, 亚太特必克董事	20.65	512,000	无
黄来兴	董事	男	64	2004年4月至今	历任萧山汽车制动器厂厂长, 机电公司董事长、总经理、党委书记	集团公司董事长、党委书记, 金鹰交通设施监事会主席, 双弧公司监事会主席	—	11,700,224	无
钱天蛟	董事	男	69	2004年4月至今	中国汽车工程学会汽车车身专业委员会副主任委员, 中国汽车工程学会汽车车身制造专业委员会副主任委员, 中国公路学会客车分会理事, 中汽客车制造有限责任公司总工程师, 中国汽车技术研究中心副总工程师	—	—	—	无
陈生有	独立董事	男	44	2005年1月至今	1990年参与创建并在浙江志和律师事务所担任副主任; 2000年成为浙江九曜律师事务所合作人	康城律师事务所主任、合伙人	3.00	—	无
李林	独立董事	男	68	2007年	历任一机部汽车研	广州市人民政	3.00	—	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2008年薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(股)	与公司的其他利益关系
	事			4月至今	研究所、七〇三设计研究所技术员，一机部汽车局技术员，中国汽车零部件工业联营公司总工程师、总经理，国家计划委员会机电工业司副司长，中国驻德国大使馆经济参赞，国家发改委经济预测司司长、巡视员	府特邀顾问			
费忠新	独立董事	男	55	2007年4月至今	历任浙江尖峰集团股份有限公司(600668)财务总监、广厦集团财务副总裁	信雅达系统工程股份有限公司(600571)独立董事	3.00	—	无
施纪法	监事会召集人	男	49	2004年4月至今	历任萧山汽车制动器厂厂办主任、副厂长，机电公司副总经理	集团公司副董事长、总经理，金鹰交通设施董事，双弧公司董事长	—	1,536,000	无
郑文荣	监事、副总工程师、技术中心副主任	男	46	2004年4月至今	历任股份公司设计室主任、副总工程师	—	16.07	—	无
黄林法	监事、人力资源部经理	男	56	2004年4月至今	历任机电公司制动泵厂副厂长、营销部副经理、制造部部长，亚太有限党委办主任、综合管理部副经理	—	5.91	—	无
邱先良	监事、管理部经理	男	32	2004年4月至今	机电公司质管科科长、企业管理体系运行办公室副主任，亚太有限质管部副经理、综合部经理、质量部经理	—	10.46	—	无
王志欣	监事、副总工程师	男	43	2004年4月至今	历任机电公司、亚太有限技术设备科科长	—	9.52	—	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2008年薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(股)	与公司的其他利益关系
施正堂	副总经理	男	44	2004年4月至今	历任萧山汽车制动器厂计量标准科科长、总师办主任, 机电公司企业发展部经理、办公室主任, 亚太有限董事、副总经理	宏基实业法定代表人, 芜湖亚太法定代表人、执行董事、总经理, 集团公司董事, 亚太埃伯恩法定代表人, 亚太特必克法定代表人, 杭州勤日法定代表人, 柳州底盘监事	20.66	—	无
施兴龙	副总经理	男	44	2004年4月至今	历任萧山汽车制动器厂检验科科长、销售科科长, 机电公司销售部经理、总调度长, 亚太有限副总经理	集团公司监事, 自立公司法定代表人、总经理	20.74	—	无
孟繁敬	副总经理	男	52	2007年4月至今	历任第一汽车集团公司底盘厂工艺工程师、轻轿技术科长、轿车技术科长, 一汽-凯尔海斯汽车底盘系统有限公司制造部经理, 东风李尔汽车座椅有限公司副总经理、南京新迪李尔汽车内饰系统有限公司代总经理、东风李尔汽车座椅有限公司总经理	—	49.44	—	无
朱妙富	副总经理	男	43	2007年9月至今	历任浙江萧山汽车制动器厂配套科副科长, 浙江亚太制动元件制造公司销售科副科长、装配车间主任、生产部副经理, 浙江亚太机电股份有限公司总经理助理、营销中心副主	—	14.64	—	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2008年薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(股)	与公司的其他利益关系
					任、营销中心主任				
朱自平	董事会秘书、办公室主任	男	37	2004年4月至今	历任机电公司团委书记、办公室副主任、营销中心副主任，亚太有限营销中心副主任，亚太特必克总经理	芜湖亚太监事	8.58	—	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

(一) 控股股东的基本情况

本公司的控股股东为集团公司。该公司前身为萧山金鹰工贸实业有限公司，成立于1998年6月30日；注册资本为5,800万元；法定代表人为黄来兴。经营住所：浙江省杭州市萧山区蜀山街道湖东村；企业注册号：330181000004062；经营范围为实业投资；制造、安装、加工、销售：金属结构、自动化设备、停车专用机械设备、汽车电子、电器设备、机场专用设备（以上涉及许可证凭证经营）；经销：小轿车；机电设备；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（不另附进出口商品目录）；经营进料加工和“三来一补”业务，开展对销贸易和转口贸易。主营业务为实业投资。

(二) 实际控制人的基本情况

股东姓名	国籍	性别	身份证号	住所	股数(股)	比例%
黄来兴	中国	男	33012119450528681X	杭州市萧山区路平村6组16户	11,700,224	16.32
黄伟中	中国	男	330121196811016817	杭州市萧山区路平村6组16户	1,536,000	2.14
黄伟潮	中国	男	330121197007096814	杭州市萧山区路平村6组16户	—	—

九、财务会计信息

(一) 简要合并报表

1、合并资产负债表（资产部分）

单位：元

资 产	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产：				
货币资金	221,565,412.66	152,912,017.75	206,972,768.49	160,849,573.85
应收票据	28,916,424.81	37,572,555.32	4,331,386.20	6,106,800.00
应收账款	256,868,523.74	186,840,079.47	199,696,533.77	147,226,702.37
预付款项	20,995,984.36	12,151,758.25	11,495,170.47	10,814,308.50
其他应收款	1,407,313.90	1,383,631.35	2,195,208.11	4,767,459.61
存货	123,853,012.02	123,208,138.77	105,504,375.94	97,301,798.61
其他流动资产	1,927,937.48	60,312.34	60,312.39	81,732.46
流动资产合计	655,534,608.97	514,128,493.25	530,255,755.37	427,148,375.40
非流动资产：				
长期股权投资	31,218,110.00	31,067,000.41	31,812,667.17	4,971,108.45
固定资产	364,607,560.13	346,770,529.09	304,310,469.58	311,267,674.62
在建工程	22,996,699.23	35,716,321.64	49,648,609.60	33,906,638.38
无形资产	74,611,973.72	75,574,749.41	78,591,193.64	80,922,067.71
长期待摊费用	1,695,623.93	—	—	—
递延所得税资产	7,238,660.98	6,172,787.99	6,211,994.54	5,722,983.31
非流动资产合计	502,368,627.99	495,301,388.54	470,574,934.53	436,790,472.47
资产总计	1,157,903,236.96	1,009,429,881.79	1,000,830,689.90	863,938,847.87

2、合并资产负债表（负债及股东权益部分）

单位：元

负债和股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债：				
短期借款	272,000,000.00	238,000,000.00	176,000,000.00	151,000,000.00
应付票据	105,870,000.00	114,240,000.00	109,860,000.00	100,000,000.00
应付账款	263,607,708.47	168,484,128.31	178,582,798.75	137,763,240.20
预收款项	8,033,986.85	1,855,627.52	1,523,955.92	1,488,453.66
应付职工薪酬	10,431,974.45	9,515,099.32	10,794,595.24	14,678,080.11
应交税费	10,846,955.94	4,149,376.60	6,404,051.46	6,082,211.91
应付利息	1,108,239.30	562,475.75	539,064.75	430,842.50
其他应付款	4,259,438.02	3,711,944.50	27,295,768.35	26,719,979.76
一年内到期的非流动负债	15,000,000.00	16,000,000.00	55,000,000.00	
流动负债合计	691,158,303.03	556,518,652.00	566,000,234.47	438,162,808.14
非流动负债：				
长期借款	15,000,000.00	30,000,000.00	51,000,000.00	91,000,000.00
递延所得税负债	325,953.34	345,127.06	639,124.19	

负债和股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
其他非流动负债	18,329,250.24	17,973,024.86	14,384,255.25	8,990,000.00
非流动负债合计	33,655,203.58	48,318,151.92	66,023,379.44	99,990,000.00
负债合计	724,813,506.61	604,836,803.92	632,023,613.91	538,152,808.14
股东权益：				
股本	71,680,000.00	71,680,000.00	71,680,000.00	71,680,000.00
资本公积	17,272,841.42	17,272,841.42	17,273,153.02	17,257,261.41
盈余公积	42,514,911.43	42,514,911.43	37,814,307.24	31,425,058.04
未分配利润	268,213,796.00	241,432,148.25	212,036,334.44	177,114,494.54
归属于母公司股东权益合计	399,681,548.85	372,899,901.10	338,803,794.70	297,476,813.99
少数股东权益	33,408,181.50	31,693,176.77	30,003,281.29	28,309,225.74
股东权益合计	433,089,730.35	404,593,077.87	368,807,075.99	325,786,039.73
负债和股东权益总计	1,157,903,236.96	1,009,429,881.79	1,000,830,689.90	863,938,847.87

3、合并利润表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业总收入	576,441,264.83	911,045,504.80	881,084,593.10	651,359,801.20
其中：营业收入	576,441,264.83	911,045,504.80	881,084,593.10	651,359,801.20
二、营业总成本	532,685,801.42	869,587,984.88	814,247,001.98	607,142,952.42
其中：营业成本	460,990,132.96	735,456,635.32	680,138,768.23	502,283,018.03
营业税金及附加	3,253,821.79	3,841,246.63	4,838,352.72	3,496,147.83
销售费用	18,364,231.53	35,754,380.79	34,924,170.76	25,852,171.69
管理费用	32,890,109.29	64,065,461.29	61,568,320.48	55,084,346.52
财务费用	9,775,770.58	24,183,645.00	23,211,512.96	17,808,749.91
资产减值损失	7,411,735.27	6,286,615.85	9,565,876.83	2,618,518.44
投资收益（损失以“-”号填列）	16,459.30	-313,688.75	-2,549,274.09	-1,494,981.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	16,459.30	-230,946.74	-2,549,274.09	-1,494,981.56
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	43,771,922.71	41,143,831.17	64,288,317.03	42,721,867.22
加：营业外收入	1,876,440.35	14,981,632.50	9,856,557.92	9,932,981.68
减：营业外支出	901,542.64	1,837,107.30	1,867,927.04	3,254,692.02
其中：非流动资产处置损失		92,146.10	372,236.94	2,269,450.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	44,746,820.42	54,288,356.37	72,276,947.91	49,400,156.88
减：所得税费用	5,498,167.94	3,974,307.85	1,547,760.49	-1,737,923.46
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	39,248,652.48	50,314,048.52	70,729,187.42	51,138,080.34
归属于母公司所有者的净利润	37,533,647.75	48,681,839.99	68,113,681.78	49,425,019.37

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
少数股东损益	1,715,004.73	1,632,208.53	2,615,505.64	1,713,060.97
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.52	0.68	0.95	0.69
（二）稀释每股收益	0.52	0.68	0.95	0.69
七、其他综合收益				
归属于母公司股东的其他综合收益				
归属于少数股东的其他综合收益				
八、综合收益总额				
归属于母公司股东的综合收益总额	37,533,647.75	48,681,839.99	68,113,681.78	49,425,019.37
归属于少数股东的综合收益总额	1,715,004.73	1,632,208.53	2,615,505.64	1,713,060.97

4、合并现金流量表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006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	407,728,383.46	674,111,139.69	726,899,018.33	611,285,584.37
收到的税费返还	161,670.53	3,650,589.76	511,671.68	3,095,979.94
收到其他与经营活动有关的现金	2,920,131.55	11,492,891.61	7,441,123.43	4,812,458.04
经营活动现金流入小计	410,810,185.54	689,254,621.06	734,851,813.44	619,194,022.35
购买商品、接受劳务支付的现金	231,068,096.57	474,887,277.23	478,178,466.64	398,437,485.70
支付给职工以及为职工支付的现金	30,017,811.56	59,272,158.21	55,081,316.50	39,640,359.45
支付的各项税费	31,395,409.86	41,296,253.00	47,091,127.75	31,103,913.14
支付其他与经营活动有关的现金	13,752,112.30	39,827,129.71	38,197,719.79	27,551,283.14
经营活动现金流出小计	306,233,430.29	615,282,818.15	618,548,630.68	496,733,041.43
经营活动产生的现金流量净额	104,576,755.25	73,971,802.91	116,303,182.76	122,460,980.92
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		214,185.68		100,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	292,332.05	1,623,439.49	2,197,194.46	15,027,478.67
收到其他与投资活动有关的现金	1,750,000.00	6,813,100.00	9,332,027.73	7,370,900.00
投资活动现金流入小计	2,042,332.05	8,650,725.17	11,529,222.19	22,498,378.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,744,085.85	98,034,815.92	57,464,885.11	46,545,512.58
投资支付的现金		1.00	27,842,681.20	2,948,790.01
支付其他与投资活动有关的现金				102,146.20
投资活动现金流出小计	29,744,085.85	98,034,816.92	85,307,566.31	49,596,448.79

投资活动产生的现金流量净额	-27,701,753.80	-89,384,091.75	-73,778,344.12	-27,098,070.12
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	299,000,000.00	314,000,000.00	289,000,000.00	293,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				9,400,000.00
筹资活动现金流入小计	299,000,000.00	314,000,000.00	289,000,000.00	302,400,000.00
偿还债务支付的现金	281,000,000.00	312,000,000.00	249,000,000.00	334,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,116,669.36	39,057,195.62	45,458,233.27	16,741,433.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			921,450.09	
支付的其它与筹资活动有关的现金	400,000.00			
筹资活动现金流出小计	303,516,669.36	351,057,195.62	294,458,233.27	351,541,433.19
筹资活动产生的现金流量净额	-4,516,669.36	-37,057,195.62	-5,458,233.27	-49,141,433.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-21,394.43	-60,619.22	-119,109.29	-29,186.11
五、现金及现金等价物净增加额	72,336,937.66	-52,530,103.68	36,947,496.08	46,192,291.50
加：期初现金及现金等价物余额	89,406,966.25	141,937,069.93	104,989,573.85	58,797,282.35
六、期末现金及现金等价物余额	161,743,903.91	89,406,966.25	141,937,069.93	104,989,573.85

（二）经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：万元

项 目	2009年 1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	8.93	50.33	18.47	247.65
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	254.17	3.00	6.00
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）	154.88	1,034.35	718.66	353.96
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-176.03	301.88	124.41
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-15.43	-36.85	122.51	16.44
小 计	148.37	1,125.97	1,164.52	748.47
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	9.43	123.72	33.40	2.66
少数股东损益	0.22	0.02	17.19	33.26
归属于母公司股东的非经常性损益净额	138.73	1,002.24	1,113.93	712.54
归属于母公司普通股股东的非经常性损益占归属于母公司普通股股东净利润的比例（%）	3.70	20.59	16.35	14.42

（三）报告期主要财务指标

项 目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
流动比率	0.95	0.92	0.94	0.97
速动比率	0.77	0.70	0.75	0.75
资产负债率（母公司口径，%）	65.79	63.46	67.20	65.96
应收账款周转率（次）	2.33	4.27	4.67	4.43
存货周转率（次）	3.63	6.22	6.49	5.11
息税折旧摊销前利润（万元）	8,049.75	12,760.08	14,228.90	10,929.10
利息保障倍数	4.79	2.89	3.90	3.59
每股经营活动的现金流量(元/股)	1.46	1.03	1.62	1.71
每股净现金流量(元/股)	1.01	-0.73	0.52	0.64
无形资产占净资产比例(扣除土地使用权，%)	0.24	0.27	0.33	0.42

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007修订）的规定，本公司全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

项 目	净资产收益率（%）		每股收益（元）	
	全面摊薄	加权平均	基 本	稀 释
2009年1-6月				
归属于公司普通股股东的净利润	9.39	9.81	0.52	0.52
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润	9.04	9.44	0.50	0.50
2008年度				
归属于公司普通股股东的净利润	13.05	13.77	0.68	0.68
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润	10.37	10.93	0.54	0.54
2007年度				
归属于公司普通股股东的净利润	20.10	21.86	0.95	0.95
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润	16.82	18.28	0.79	0.79
2006年度				
归属于公司普通股股东的净利润	16.61	18.16	0.69	0.69
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润	14.22	15.54	0.59	0.59

（四）管理层对公司报告期财务状况和经营成果的讨论与分析

1、公司报告期主营业务收入构成及比例

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	主营业务收入(万元)	比例%	主营业务收入(万元)	比例%	主营业务收入(万元)	比例%	主营业务收入(万元)	比例%
盘式制动器	26,159.51	48.69	36,941.89	43.56	33,985.06	40.88	26,252.82	42.40
鼓式制动器	14,812.03	27.57	25,483.56	30.05	29,408.99	35.37	23,803.72	38.44
制动泵	6,686.58	12.45	12,277.39	14.48	9,686.38	11.65	5,569.32	8.99
真空助力器	3,175.61	5.91	5,029.33	5.93	4,018.89	4.83	2,927.85	4.73
ABS	2,389.29	4.45	3,510.86	4.14	5,146.61	6.19	1,903.02	3.07
其他	501.64	0.93	1,570.38	1.85	895.4	1.08	1,463.97	2.36
合计	53,724.67	100.00	84,813.41	100.00	83,141.33	100.00	61,920.70	100.00

2、公司报告期利润主要来源

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	毛利(万元)	比例%	毛利(万元)	比例%	毛利(万元)	比例%	毛利(万元)	比例%
盘式制动器	6,064.96	53.14	8,080.72	47.10	8,494.49	42.52	6,821.78	46.19
鼓式制动器	3,017.70	26.44	5,017.71	29.25	6,673.63	33.41	5,720.97	38.74
制动泵	1,482.10	12.99	2,766.52	16.12	2,740.55	13.72	1,319.14	8.93
真空助力器	325.80	2.85	605.72	3.53	575.04	2.88	417.68	2.83
ABS	547.68	4.80	758.37	4.42	1,472.72	7.37	449.22	3.04
其他	-24.59	-0.22	-71.78	-0.42	19.78	0.10	40.56	0.27
合计	11,413.65	100.00	17,157.26	100.00	19,976.21	100.00	14,769.35	100.00

从毛利构成上看，报告期公司的毛利主要来源于盘式制动器和鼓式制动器，两者合计占毛利总额的比例年均为79.20%。

3、可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

公司报告期发展迅速，主营业务收入保持了较快的增长，在行业内的竞争优势也较为突出。但受汽车行业宏观环境和公司自身特点的影响，盈利能力的持续性、稳定性可能受以下因素的影响：

(1) 经济周期波动的影响。

汽车生产和销售受宏观经济影响较大，产业与宏观经济波动的相关性明显。全球经济和国内宏观经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。当宏观经济处于上升阶段时，汽车产业迅速发展，汽车消费活跃；反之当宏观经济处于下降阶段时，汽车产业发展放缓，汽车消费减少。公司的业务收入主要来源于为整车厂配套的汽车制动系统产品，尽管本公司的客户绝大多数是国内主要的整车厂或国家重点支持发展的企业，市场表现稳定，经营业绩良好，但难免受到大的经济周期波动的影响。2008年由于全球金融危机和国内宏观经济形势波动，公司经营业绩受到一定程度的影响。

（2）成本控制能力的影响

2000年以来，我国汽车工业的快速发展，带动了汽车零部件行业的快速发展。目前，整个汽车零部件市场的竞争已较为激烈，传统产品的利润空间已基本趋于合理，成本控制能力将是成为影响公司利润空间的重要因素。企业生产规模、生产效率、节能减耗和获取原材料成本等因素将直接影响企业的生产成本及毛利，进而影响企业的盈利水平。

随着产销量和市场占有率的提高，受自身加工和生产能力的制约，公司将产品的粗加工环节委外进行，把有限的设备和生产能力集中在影响产品质量的关键工序及核心工艺上，提高了生产效率，加强了成本控制。

（3）技术创新能力的影响

汽车零部件生产企业要想获得较高的利润就必须不断调整产品结构，提高产品技术含量，进入中高端领域与世界著名零部件企业展开直接竞争。虽然公司多年来在国内同行业中处于领先地位，但随着外资进入及国内企业的快速发展，公司面临着日益激烈的市场竞争。公司需要加大对新产品、新项目的开发，不断推出满足市场需要的产品，逐步拓展自主品牌在行业中的地位。

公司研究开发的 ABS、后盘式制动器、碳素纤维材料液力泵体及本次募集资金拟投资的汽车前后模块等项目，具有较高的技术含量和较强的成本优势，进一步改善产品结构、增加产品附加值，提高核心竞争力。

（4）毛利率波动的影响

在国内汽车零部件行业毛利率整体下降的趋势情况下，公司通过产品结构调整，成本控制，2006年至2009年1—6月的产品综合毛利率分别为23.85%、24.03%、20.23%和21.24%；；2008年受整个宏观经济，产品价格下降等影响，公司产品综合毛利率下降3.8个百分点，但仍高于同行平均水平。因此，如果行业整体经济环境发生不利变化，公司毛利率的波动对盈利能力影响较大。

(5) 税收政策的影响

① 新税法的影响

从2008年1月1日实施的新《企业所得税法》规定所得税税率调整为25%。另外，公司每年产品研发费用较高，新税法规定企业开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用、安置残疾人员及国家鼓励安置的其他就业人员所支付的工资可以在计算应纳税所得额时加计扣除，新税法的实施将对企业的盈利能力产生积极影响。

② 税收优惠政策变化的影响

自立公司2006年度享受企业所得税税收优惠政策，若按33%的税率计算，则2006年度的合并净利润情况如下：

单位：万元

年度	利润总额	不享受所得税减免情况下应计所得税费用	不享受所得税减免情况下少数股东损益	不享受所得税减免情况下归属于母公司所有者的净利润	税收优惠占归属于母公司的净利润比例 %
2006	4,940.02	102.18	143.71	4,694.12	2.07

2006年度自立公司的所得税税收优惠占归属于母公司净利润的比例为的2.07%，对净利润影响较小；从2006年10月1日起，自立公司停止享受福利企业原所得税税收优惠政策，所得税优惠政策改按成本加计扣除办法执行。

假设自立公司在报告期期初执行新的福利企业税收优惠政策，则其2006-2008年度的经营业绩如下：

单位：万元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利润总额	140.39	206.09	525.50
减：账面所得税费用	34.78	14.60	-88.27
减：按新的福利企业税收优惠政策补计的所得税费用	--	--	224.62
其中：当期所得税费用	--	--	92.31
递延所得税费用	--	--	132.31
按新的福利企业税收优惠政策计算的净利润	105.61	191.49	389.15

③ 税收政策变化对公司未来经营业绩的影响

2007 年度，股份公司和子公司自立公司、柳州底盘、芜湖亚太按 33% 的税率计缴企业所得税；子公司亚太特必克、亚太埃伯恩为中外合资企业，其中亚太特必克 2007 年度未达获利年度，无须计缴企业所得税；亚太埃伯恩自 2006 年度开始享受“两免三减半”的税收优惠政策。公司享受的税收优惠主要为国产设备投资抵免所得税，报告期公司经营业绩及国产设备投资抵免所得税情况如下：

项 目	2008 年度 (万元)	2007 年度 (万元)	2006 年度 (万元)
归属于母公司所有者的净利润	4,868.18	6,811.37	4,942.50
国产设备投资抵免所得税	145.77	1,330.90	1,193.80
国产设备投资抵免所得税占归属于 母公司所有者的净利润的比例 (%)	2.99	19.54	24.15

公司国产设备投资抵免所得税占归属于母公司所有者净利润的比例逐年降低，影响逐渐减小。

公司经浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高〔2008〕250 号文认定为浙江省 2008 年第一批高新技术企业，企业所得税按 15% 的税率计缴；子公司柳州底盘按 25% 的税率计缴；子公司自立公司、芜湖亚太和亚太特必克 2008 年度应纳税所得额为负数，无须计缴企业所得税；经杭州市萧山区国家税务局萧国税外〔2006〕381 号文批复，中外合资子公司亚太埃伯恩自 2006 年度开始享受“两免三减半”的税收优惠政策，根据税法规定 2008 年度按 12.5% 的税率计缴。

另外,根据2008年5月16日国家税务总局国税发[2008]52号《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》,自2008年1月1日起,停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。根据浙江省地税局《关于企业购买国产设备投资抵免企业所得税问题的通知》,2007年10月9日前经税务机关审核批准以及2007年12月31日前经相关部门核准的技术改造项目,在2007年12月31日前实际购置国产设备的投资,2007年度结束后尚未抵免完的投资额可按剩余抵免期限继续抵免到期为止。公司2008年国产设备投资抵免企业所得税145.77万元。

（五）股利分配政策和历年分配情况

1、股利分配政策

公司采用派发现金或股票两种方式分配股利。每年度的具体利润分配方案,由董事会根据会计年度公司的经营业绩和未来的经营计划提出,经股东大会审议批准后执行。

2006年度股东大会审议通过了《关于修改〈公司章程〉的议案》,《公司章程》规定,公司交纳所得税后的利润,按下列顺序分配:(1)弥补上一年度的亏损;(2)按税后净利润的10%提取法定公积金;(3)提取任意公积金;(4)支付股东股利。

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。提取法定公积金后,是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

本公司股票全部为普通股,股利分配将遵循同股同权同利的原则,按各股东持有的股份分配股利。经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的派发事项。

2、报告期股利分配情况

年份	股利分配情况
2006年度	对2006年12月31日结存的未分配利润每股派发0.37元(含税)现金股利,剩余累计未分配利润结转下一年度。

年份	股利分配情况
2007 年度	对 2007 年 12 月 31 日结存的未分配利润每股派发 0.20 元（含税）现金股利，剩余累计未分配利润结转下一年度。
2008 年度	对 2008 年 12 月 31 日结存的未分配利润每股派发 0.15 元（含税）现金股利，剩余累计未分配利润结转下一年度。
2009 年 1—6 月	不分配

3、发行前滚存利润的分配情况

根据 2008 年度股东大会决议，本公司将截止 2008 年 12 月 31 日的未分配利润扣除派发的现金股利 1,075.20 万元后的余额，以及 2009 年 1 月 1 日起至本次发行前新增的可供投资者分配的利润，由本次 A 股股票发行完成后的新老股东共同享有。上述派发现金股利的利润分配方案事项已经于 2009 年 2 月 26 日实施完毕。

本次发行完成后，具体利润分配方案由股东大会决定。

（六）发行人全资及控股子公司基本情况

本公司拥有全资子公司一家：芜湖亚太；控股子公司四家：自立公司、柳州底盘、亚太埃伯恩、亚太特必克。具体情况如下：

1、芜湖亚太汽车底盘有限公司

成立时间：2002 年 7 月 22 日；注册资本（实收资本）：500 万元人民币；法定代表人：施正堂；目前公司持有其 100% 的股权。截至 2008 年 12 月 31 日，芜湖亚太总资产 1,376.54 万元，净资产-66.90 万元，2008 年实现净利润-6.37 万元；截至 2009 年 6 月 30 日芜湖亚太总资产 1,693.87 万元，净资产-38.06 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 28.84 万元（上述数据已经浙江天健审计）。

2、杭州自立汽车底盘部件有限公司

成立时间：1992 年 12 月 10 日；注册资本（实收资本）：1,000 万元；法定代表人：施兴龙；该公司为福利企业，拥有浙江省民政厅颁发的编号为福企证字第 33000108089

号的社会福利企业证书。目前，本公司持有自立公司 90%股权。截至 2008 年 12 月 31 日，自立公司总资产 5,595.69 万元，净资产 4,915.18 万元，2008 年度实现净利润 105.61 万元；截至 2009 年 6 月 30 日自立公司总资产 6,232.73 万元，净资产 5,082.91 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 167.73 万元（上述数据已经浙江天健审计）。

3、柳州市浙亚汽车底盘部件有限责任公司

成立时间：2003 年 6 月 24 日；注册资本（实收资本）：800 万人民币；法定代表人：黄立钟；本公司持有其 75%股权，芜湖亚太持有其 25%的股权。截至 2008 年 12 月 31 日，柳州底盘总资产 2,151.72 万元，净资产 1,006.79 万元，2008 年实现净利润 9.96 万元；截至 2009 年 6 月 30 日柳州底盘总资产 2,489.93 万元，净资产 1,013.73 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 6.94 万元（上述数据已经浙江天健审计）。

4、杭州亚太埃伯恩汽车部件有限公司

成立时间：2003 年 9 月 30 日；注册资本（实收资本）：360 万欧元；法定代表人：施正堂；公司持有其 51%的股权；德国 FTE 公司持有其 49%的股权。该公司外方股东德国 FTE 汽车技术有限公司授权该公司向其亚太地区原有客户和德尔福（上海）动力推进系统有限公司销售轿车制动轮缸。截至 2008 年 12 月 31 日，亚太埃伯恩总资产 5,271.88 万元，净资产 4,742.13 万元，2008 年实现净利润 383.47 万元；截至 2009 年 6 月 30 日亚太埃伯恩总资产 5,600.97 万元，净资产 5,012.64 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 270.50 万元（上述数据已经浙江天健审计）。

5、杭州亚太特必克汽车制动系统有限公司

成立时间：2004 年 6 月 24 日；注册资本（实收资本）：350 万美元；法定代表人：施正堂；公司持有其 75%的股权，日本东京部品工业株式会社持有其 25%的股权。截至 2008 年 12 月 31 日，亚太特必克总资产 2,052.98 万元，净资产 1,535.05 万元，2008 年实现净利润-103.38 万元；截至 2009 年 6 月 30 日亚太特必克总资产 2,752.81 万元，净资产 1,623.78 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 88.72 万元（上述数据已经浙江天健审计）。

第四节 募集资金运用

本次发行股票募集资金净额将投资于以下项目，不足部分由公司自筹解决，若有剩余补充流动资金。

序号	项目名称 (按轻重缓急程度排列)	项目总投资 (万元)	其中固定资产投资(万元)			备案文号
			总额	第一年	第二年	
1	年产 260 万套汽车盘式制动器建设项目	23,000	18,650	10,000	8,650	330000090508416006
2	年产 10 万套汽车前后模块建设项目	8,000	6,890	3,200	3,690	330000080710952508
3	年产 120 万套汽车鼓式制动器建设项目	6,000	5,050	3,000	2,050	330000090508372402
4	年产 30 万台套汽车制动主缸、轮缸和离合器主缸、工作缸建设项目	4,000	3,616	1,600	2,016	33000008071045770X
5	年产 30 万套汽车真空助力器建设项目	3,000	2,680	1,300	1,380	330000090216278502
合计		44,000	36,886	19,100	17,786	

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(一) 市场风险

1、市场竞争激烈风险

公司在国内市场拥有较高的行业地位，主导产品的年产销量均居全国前茅。根据《中国汽车工业年鉴》统计，2005-2007 年本公司鼓式制动器，盘式制动器，液压制动主缸、轮缸年产量均居全国前三位。目前，我国汽车制动系统生产企业有 200 余家。随着我国汽车产业的高速发展，主要汽车制动系统生产企业不断扩大产能，导致市场竞争较为激烈；与此同时，国外著名汽车零部件企业也陆续在我国投资建厂，独资、合资、合作、

技术转移的步伐加快,将进一步加剧市场竞争。如果公司在激烈的市场竞争中不能及时全面地提高产品市场竞争力,将面临市场份额下降的风险。

2、产品价格下降的风险

公司属于汽车零部件行业,经营业绩很大程度上受到汽车整车行业的景气状况所制约,国民消费结构和宏观调控等多种因素会对汽车的生产产生影响,公司的生产、销售、盈利也会相应的出现波动;公司近三年的主营业务收入中,国内销售均保持90%以上的比例,出口只占较小部分,公司产品价格主要受国内市场的影响。近年来,由于国内汽车市场竞争激烈,整车销售价格持续下降,整车厂将产品降价压力部分转嫁给零部件制造企业直接导致了汽车零部件价格下降;同时,我国加入WTO后,汽车零部件关税的下降也使国内汽车零部件行业市场价格不同程度受到影响。2007、2008年公司主要产品盘式制动器平均价格同比分别下降了1.49%和1.19%,鼓式制动器平均价格同比分别下降了6.76%和1.68%,公司存在产品销售价格下降的风险。

3、经济周期波动的风险

汽车生产和销售受宏观经济影响较大,产业与宏观经济波动的相关性明显。全球经济和国内宏观经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。当宏观经济处于上升阶段时,汽车产业迅速发展,汽车消费活跃;反之当宏观经济处于下降阶段时,汽车产业发展放缓,汽车消费停滞。2008年,全球性金融危机加快了世界经济衰退,我国经济环境也发生了较大变化,在宏观调控、特大自然灾害等一系列因素的影响下,我国汽车产销增幅放缓,行业经济效益有所下滑,出口增势受到较大抑制。公司的业务收入主要来源于为整车厂配套的汽车制动系统产品,尽管本公司的客户绝大多数是国内主要的整车厂或国家重点支持发展的企业,市场表现稳定,经营业绩良好,但受到经济周期的影响,如果客户的经营状况恶化,将造成公司的订单减少、存货积压、货款收回困难等状况,因此公司存在受经济周期波动影响的风险。受此影响,公司2008年度实现的归属于母公司的净利润比2007年度下降28.53%。

(二) 技术风险

1、技术进步和产品更新风险

汽车制动系统行业属于资金、技术密集型行业。近年来，整车企业为了适应消费者需求，广泛使用新技术、新材料，与此配套的汽车零部件行业也必须进行相应的技术更新和产品升级。虽然本公司是国家重点高新技术企业，拥有国家级技术中心和博士后科研工作站，拥有一批较高水平的专业技术开发人员和多项专利、非专利技术，具备丰富的产品开发和制造经验，而且历年来始终注重新产品、新技术的开发与研究，但如果公司在新产品开发过程中因设计失误造成产品与整车厂的要求不符或没能及时开发出与新车型相配套的产品，将面临技术进步带来的风险；同时，在新产品的开发和试制上也面临研究开发方向失误的风险。

2、技术人员流失及技术失密风险

公司一贯重视并不断完善技术人员的激励约束机制，制定了向技术人员倾斜的收入分配制度，大部分技术骨干持有集团公司股权。公司拥有多项专利技术和非专利技术，在稳定和吸引优秀技术人才的同时，注重通过公布无载体商业秘密、签订技术保密协议等多种形式降低技术失密的风险。如果本公司在人才引进和激励方面不够完善，可能导致技术人员流失和非专利技术失密的风险。

（三）经营风险

1、原材料和外购部件价格波动的风险

公司产品的主要直接材料包括钢板、生铁和铝材及外购零部件。近三年，铝材、钢板、生铁价格波动幅度较大。2007年铝材平均采购价格比上年同期下降了1.86%，2008年同比下降了9.63%；2007年钢板平均采购价格比上年同期上涨了9.37%，2008年同比上涨了17.01%；2007年生铁平均采购价格比上年同期上涨了27.80%，2008年同比上涨了43.72%。2009年上半年铝材、钢板、生铁采购价格都有较大幅度的下降。公司主要直接材料（包括外购零配件）在生产成本中占有较大的比重，2006年至2009年1—6月直接材料分别占业务成本的80.54%、83.44%、82.90%和83.13%。因而，如果主要原材料价格未来持续大幅波动，将直接影响生产成本，公司存在原材料价格波动的经营风险。

2、毛利率下降的风险

在国内汽车零部件行业毛利率整体下降的趋势影响下，通过产品结构调整，成本控制，公司 2006 年至 2009 年 1-6 月的产品综合毛利率分别为 23.85%、24.03%、20.23% 和 21.24%，基本保持稳定。2006-2007 年，行业发展趋势整体向好，公司产品的综合毛利率保持了较高水平。2008 年受世界宏观经济不景气，原材料价格大幅波动等影响，公司产品综合毛利率下降为 20.23%。如果行业整体经济环境持续向不利方向变化，公司则存在毛利率进一步下降的风险。

3、油价波动影响汽车消费需求量的风险

近年来，国际能源价格呈现出持续上涨态势，我国成品油价格也不断调整。2005 年至 2008 年 6 月，我国汽油价格累计上调了 2,230 元/吨，柴油价格累计上调了 2,250 元/吨，航空煤油价格累计上调了 1,810 元/吨。受全球金融危机的影响，2008 年下半年国际油价大幅下降，2008 年末达到最低谷后又呈回升趋势，油价波动将一定程度上影响汽车消费量，公司作为汽车零部件企业，产品的销售也相应会受到影响，公司存在一定的经营业绩波动的风险。

（四）财务风险

1、净资产收益率下降的风险

本次发行股票后，公司的每股净资产将大幅度增长。本次募集资金拟投资项目的建设期均在 1 年以上，股票发行当年尚不能全面竣工投产。因此，公司存在因股票发行而募集资金投资项目未能及时产生效益，导致净资产收益率下降的风险。

2、应收账款的风险

2006年末至2009年6月末，公司应收账款账面价值分别为14,722.67万元、19,969.65万元、18,684.01和25,686.85万元，占流动资产的比例分别为34.47%、37.66%、36.34%和39.18%。2007年末较上年同期应收账款账面余额增长了36.60%，营业收入增长了35.27%，公司应收账款增长幅度与营业收入增长幅度基本保持一致。2008年末较上年同

期应收账款账面余额减少了4.09%，营业收入增长了3.40%，虽然近三年公司应收账款与营业收入的变动幅度相比较，属于合理范围之内，但随着业务拓展的不断加快，销售规模进一步扩大，应收账款可能有进一步增加的趋势。如果宏观经济形势、行业发展前景发生不利变化，个别主要客户经营状况发生困难，则公司亦存在应收账款发生坏账的风险。

3、偿债能力的风险

2006年末至2009年6月末，公司（母公司）资产负债率分别为65.96%、67.20%、63.46%和65.79%，维持在较高水平；同期流动比率分别为0.97、0.94、0.92和0.95；速动比率分别为0.75、0.75、0.70和0.77。2009年6月末流动负债占负债总额比例为95.36%，负债结构中以流动负债为主，应收账款周转率、存货周转率分别为2.33和3.63，周转较快，经营活动现金流量净额（合并数）为10,457.68万元，较为充裕，偿债指标趋好。但如果政策上宏观调控、银行收紧银根，本公司仍可能存在一定的短期债务偿还风险。

4、抵押财产被处置的风险

截至2009年6月30日，本公司财产共有10,548.89万元（账面净值）用于本公司银行借款抵押，其中房屋建筑物6,361.71万元，土地使用权1,781.17万元，应收账款2,406.01万元，用于抵押的银行借款总额为15,000万元。上述银行借款均为本公司借款，本公司财产不存在为他人借款提供抵押的情形。本公司报告期内经营活动产生的现金流量充裕，2006年至2009年1-6月公司经营活动现金流量分别为12,246.10万元、11,630.32万元、7,397.18万元和10,457.68万元，债务偿还能力较强。但若受到我国经济周期波动及汽车行业景气程度等因素影响，当出现公司业绩下滑，或者资金安排使用不当，公司资金周转出现困难，不能按时偿还上述财产抵押的银行借款时，则存在上述财产被银行按照借款协议相关约定予以处置的风险。

（五）管理风险

1、实际控制人控制失当的风险

实际控制人控制失当的风险：黄来兴直接持有本公司16.32%的股份及控股股东集团公司20.05%的股权，并担任集团公司董事长；其长子黄伟中和次子黄伟潮分别持有集团公司7.3%和9%的股权，黄伟潮担任本公司董事长，黄伟中持有本公司2.14%的股份。黄氏父子合计直接持有本公司18.46%的股份，合计直接持有集团公司36.35%的股权，合并直接、间接持有本公司42.64%的股份。黄氏父子为本公司的实际控制人。本次发行后，黄氏父子将直接持有本公司13.83%的股份，直接持有集团公司36.35%的股权，合并直接、间接持有本公司31.95%的股份，仍为本公司实际控制人（按发行2,400万股计算）。黄氏父子的经营决策将对本公司发展战略、生产经营决策、利润分配等重大事项产生影响。如果公司治理结构不够完善，将存在实际控制人控制失当的风险。

2、公司规模迅速扩张的风险

2007-2008年，总资产同比分别增长了15.85%和0.86%，公司虽然在过去的经营管理实践中取得了良好的业绩，积累了丰富的管理经验，逐步完善了公司治理结构，建立健全了经营管理制度体系，完善了内部控制制度。但是本次股票发行后，公司资产规模和经营规模将迅速扩大，经营决策、组织管理、内部控制难度将增加。因此，可能存在经营模式、管理制度、管理人才不能适应公司经营规模快速增长的风险。

3、质量责任风险

我国《缺陷汽车产品召回管理规定》明确指出：“汽车产品的制造商(进口商)对其生产(进口)的缺陷汽车产品依本规定履行召回义务”。因此，整车制造企业对其配套的零部件企业的质量保证能力有很高的要求。公司拥有较强的质量检测能力，能承担汽车制动系统产品从开发到生产全过程的精密测量和产品性能测试。凭借良好的质量保证能力，2006年9月公司产品被评为“中国名牌”产品，公司生产销售的各类汽车制动系统产品至今未发生过重大质量问题。但如果因产品设计、制造的缺陷导致产品召回，公司也将面临一定的赔偿风险。

（六）政策风险

1、财政税收政策变化的风险

从2008年1月1日实施的新《企业所得税法》规定所得税率调整为25%，本公司经浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高〔2008〕250号文被认定为浙江省2008年第一批高新技术企业，自2008年起三年内按15%的税率计缴企业所得税。另外，公司作为高新技术企业，每年技术开发费用较高，新税法规定企业开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用、安置残疾人员及国家鼓励安置的其他就业人员所支付的工资可以在计算应纳税所得额时加计扣除，新税法的实施将对企业的盈利能力产生积极影响。

本公司是国家重点高新技术企业、浙江省高新技术企业，按照国家有关规定享受一定政府补贴和国产设备投资抵免企业所得税等优惠政策。本公司子公司自立公司属于福利企业，2006年1-9月享受已征增值税全额返还、企业所得税100%减免的税收优惠政策，从2006年10月1日起，自立公司增值税改按企业安置残疾人员的人数限额即征即退的办法，所得税优惠政策改按成本加计扣除办法执行。公司子公司亚太埃伯恩、亚太特必克、杭州勤日属于外商投资企业，享受“两免三减半”的税收优惠政策。公司尽管报告期内所得税税收优惠总额占归属于母公司的净利润比例较小，但是由于宏观经济形势的变化，国家存在调整税收政策的可能，继而将对公司的总体盈利水平产生一定程度的影响。

报告期公司按照有关规定享受国产设备投资抵免所得税政策，2006-2008年度国产设备投资抵免所得税分别为1,193.80万元、1,330.90万元和145.77万元，占当年归属于母公司所有者净利润的比例分别为24.15%、19.54%和2.99%。根据2008年5月16日国家税务总局国税发〔2008〕52号《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》，自2008年1月1日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。根据浙江省地税局关于企业购买国产设备投资抵免企业所得税问题的通知，2007年10月9日前经税务机关审核批准以及2007年12月31日前经相关部门核准的技术改造项目，在2007年12月31日前实际购置国产设备的投资，2007年度结束后尚未抵免完的投资额可按剩余抵免期限继续抵免到期为止。

2、产业政策变化的风险

我国《汽车产业发展政策》明确指出，鼓励汽车生产企业提高研发能力和技术创新能力，积极开发具有自主知识产权的产品；对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和

进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。2006年12月，国家发展和改革委员会发布了《国家发展改革委关于汽车工业结构调整意见的通知》，该政策的实施有利于汽车零部件行业的有序发展及结构调整，本公司受益于国家关于汽车及零部件产业的鼓励发展政策。但是，如果宏观经济过热导致汽车产业投资过度或者汽车过度消费导致环境污染加剧、城市交通状况恶化，鼓励汽车生产和消费的政策可能发生调整，由此将影响整个汽车零部件行业，进而将对公司经营带来一定的风险。

3、股市风险

股票的市场价格不仅取决于公司的经营业绩的发展前景，还受到政府经济政策、国际国内经济形势、市场买卖力量对比、投资者心理因素等诸多因素的影响。因此，投资本公司的股票，有因股价波动而遭受损失的风险。

（七）募集资金投向风险

本次募集资金拟投资以下五个项目：年产 260 万套汽车盘式制动器建设项目，年产 10 万套汽车前后模块建设项目，年产 120 万套汽车鼓式制动器建设项目，年产 30 万台套汽车制动主缸、轮缸和离合器主缸、工作缸建设项目和年产 30 万套汽车真空助力器建设项目。五个项目总投资 44,000 万元。虽然公司在决策过程中经过了认真的可行性分析，认为该等募集资金项目有利于完善公司产品结构，提升产品技术含量，增强公司产品模块化供应的能力，但以上项目在实施过程中可能受到市场环境变化、产业政策变化以及工程进度、工程管理、设备供应及价格、产品市场销售状况等变化因素的影响，致使项目的实际盈利水平和开始盈利时间与公司的预测出现差异，从而影响项目的投资收益。另一方面，项目实际建成投产后，产能将大幅提高，对技术人员、销售人员和管理人员都提出了更高的要求，从而存在一定的经营风险和管理风险。

二、重要合同

截至目前，公司及控股子公司正在履行或将要履行交易金额在500万元以上和虽未达到500万元，但对生产经营、未来发展或财务状况具有重大影响的合同主要有：采购

合同、销售合同、借款合同、银行承兑合同、保险合同等。

三、重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来发展前景等产生较大影响的诉讼或仲裁事项；

持有公司 20%以上股份的股东、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在重大诉讼或仲裁事项；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

单位	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人姓名
发行人	浙江亚太机电股份有限公司	杭州市萧山区蜀山街道	0571-82765229	0571-82761347	朱自平 蒋黎
保荐人 (主承销商)	第一创业证券有限责任公司	深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层	0755-25832512	0755-25831718	王勇 冀强 张连江 洪友鹏
律师事务所	北京市君泽君律师事务所	北京市东城区东四十条 68 号平安发展大厦 3 层	010-84085858	010-84085338	赵世焰 陶修明
会计师事务所	浙江天健东方会计师事务所有限公司	杭州市西溪路 128 号耀江金鼎广场西楼	0571-88216707	0571-88216770	王国海 缪志坚 毛莉
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	—
收款银行	中国工商银行深圳市分行福田支行	深圳市福田区滨河路北 5022 号联合广场 A 座 5 楼	0755-82910010	0755-82910179	叶俊松

申请上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083399	0755-82083399	--
------------	---------	--------------	---------------	---------------	----

二、本次发行上市的重要日期

序号	公告内容	时间
1	询价推介时间	2009年8月10日--2009年8月12日
2	定价公告刊登日期	2009年8月14日
3	申购日期和缴款日期	2009年8月17日
4	预计股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在深交所挂牌交易

第七节 备查文件

一、备查文件

在本次发行承销期内，下列文件均可在本公司和主承销商办公场所查阅：

- 1、发行保荐书；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）
- 7、中国证监会核准本次发行的文件
- 8、发行人成立的批准和注册登记文件
- 9、其他与本次发行有关的重要文件

二、备查文件查阅地点、时间

1、备查文件查阅地点

发行人：浙江亚太机电股份有限公司

地 址：杭州市萧山区蜀山街道

法定代表人：黄伟潮

电 话：(0571)82765229

传 真：(0571)82761347

联系人：朱自平、蒋黎

主承销商：第一创业证券有限责任公司

地 址：深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层

法定代表人：刘学民

电 话：(0755) 25832512

传 真：(0755) 25831718

保荐代表人：王勇、冀强

项目协办人：张连江

项目组成员：洪友鹏、李化青、索巍、杨明、杨兆琰、曹沛

2、备查文件查阅时间

周一至周五：上午 8：30—11：30 下午 2：30—5：00