



**浙江万安科技股份有限公司**

**ZHEJIANG VIE SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.**

(住所：浙江省诸暨市店口镇工业区)

**首次公开发行股票并上市  
招股说明书**

保荐人（主承销商）



**国信证券股份有限公司**

(住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16~26层)

# 浙江万安科技股份有限公司

## 首次公开发行股票并上市招股说明书

### 【概况】

- 1、发行股票类型：人民币普通股（A股）
- 2、本次拟发行股数：2,334万股
- 3、发行后总股本：9,334万股
- 4、每股面值：人民币1.00元
- 5、发行价格：人民币15.60元
- 6、预计发行日期：2011年6月1日
- 7、拟上市证券交易所：深圳证券交易所
- 8、保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司
- 9、招股说明书签署日期：2011年5月30日
- 10、本公司股东对所持股份限制流通及自愿锁定的承诺：

公司实际控制人陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明和控股股东万安集团以及股东周汉明承诺：自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直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购其股份。

公司其他股东叶观群、蔡今天、陈铁峰、姚金尧、陈惠民、钱长茂、陈爱芬、何爱媛、王崇民承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其股份。

公司董事、监事、高级管理人员承诺：每年转让的股份总数不超过本人所持

有的股份公司股份总数的 25%，离职后半年内不转让本人所持有的股份公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股份数量占本人所持有的股份公司股份总数的比例不超过 50%。

## 发行人声明

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

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

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

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

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

## 重大事项提示

本公司提请投资者注意：

### 一、股份锁定承诺

公司实际控制人陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明和控股股东万安集团以及股东周汉明承诺：自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直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购其股份。

公司其他股东叶观群、蔡今天、陈铁峰、姚金尧、陈惠民、钱长茂、陈爱芬、何爱媛、王崇民承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其股份。

公司董事、监事、高级管理人员承诺：每年转让的股份总数不超过本人所持有的股份公司股份总数的 25%，离职后半年内不转让本人所持有的股份公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股份数量占本人所持有的股份公司股份总数的比例不超过 50%。

### 二、滚存利润分配方案

截至 2010 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 16,439.42 万元。经公司 2010 年 5 月 29 日召开的 2010 年第一次临时股东大会决议：本公司发行上市前的滚存未分配利润由发行上市后新老股东共享。

### 三、本公司特别提醒投资者注意风险因素中的下列风险

#### （一）宏观经济波动导致公司业绩下滑的风险

本公司归属于汽车零部件行业，主要为汽车行业提供配套。公司下游行业的发展与国民经济整体发展趋势基本一致，宏观经济环境变化对公司产品的市场需

求影响较大。

2008年下半年以来，受美国金融危机和全球经济动荡的波及，中国经济增速放缓，中国汽车行业也受到一定冲击。2009年，在国家一系列优惠政策的带动下，整个汽车市场较2008年下半年有明显的复苏，2009年我国汽车销量历史性地突破了1,000万辆，产销分别达到了1,379.10万辆和1,364.48万辆，分别同比增长48.30%和46.15%，不仅销量首次“登顶”世界第一，产销同比增幅也创下历史新高；2010年，我国汽车产销分别为1,826.47万辆和1,806.19万辆，同比分别增长32.44%和32.37%，产销量再创新高。受汽车行业大发展的带动，公司业绩也较以前年度有较大幅度的增加。虽然全球宏观经济走势已显现回暖的趋势，中国经济也在健康、快速地发展，但若国内宏观经济形势和汽车市场自2010年后持续发生强烈的波动，或者公司不再适应宏观经济调控政策的变化，本公司的生产经营将受到不利影响，投资者应充分关注由此导致的风险。

## （二）募集资金投资项目的市场开拓风险

本公司作为汽车制动系统生产企业，本次发行后，募集资金将主要用于扩大气压盘式制动器、液压盘式制动器和气制动系统部件的产能。为消化募集资金投资项目投产后大幅度增加的产能，公司已经加强了市场开拓的力度，并与国内一些客户签订了新增产能的销售意向合同。如届时客户实际采购数量能达到或者超过新增产能，则项目的市场风险不大；如果客户的实际采购数量达不到新增产能，则可能产生产能利用不足的风险。

## （三）资产负债率较高及短期偿债风险

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率（倍）	0.87	0.96	0.86
速动比率（倍）	0.58	0.67	0.57
资产负债率（%）	68.26	68.06	67.96

本公司所属的汽车制动系统行业是一个资金、技术密集型行业，况且公司又处于快速发展期，对资金的需求比较旺盛，但目前公司生产经营和发展所需资金

主要依靠应付账款、应付票据等商业信用手段以及银行借款，致使公司资产负债率较高、流动比率和速动比率较低。虽然公司资产周转速度较快，经营活动产生的现金流良好，同时利息保障倍数较高，短期偿债能力较强，但并不排除未来宏观经济环境发生变化，上游供应商收紧信用，或下游客户付款期延长的可能性，从而导致公司的短期偿债能力受到影响。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司及其控股子公司用于财产抵押的非流动资产账面原值为 13,078.53 万元。如果公司发生资金周转困难，不能按期偿还银行借款，银行将可能对公司采取强制措施，从而影响公司的正常生产经营。

## 目 录

发行人声明.....	4
重大事项提示.....	5
一、股份锁定承诺.....	5
二、滚存利润分配方案.....	5
三、本公司特别提醒投资者注意风险因素中的下列风险.....	5
第一节 释 义.....	12
一、普通术语.....	12
二、专业术语.....	14
第二节 概 览.....	16
一、发行人简介.....	16
二、发行人控股股东及实际控制人简介.....	19
三、发行人主要财务数据.....	20
四、本次发行情况.....	21
第三节 本次发行概况.....	23
一、本次发行的基本情况.....	23
二、本次发行新股的有关当事人.....	24
三、与本次发行上市有关的重要日期.....	26
第四节 风险因素.....	27
一、市场风险.....	27
二、募集资金风险.....	28
三、税收优惠和财政补贴政策变化风险.....	29
四、财务风险.....	30
五、实际控制人不当控制的风险.....	32
六、高级管理人员和核心技术人员流失的风险.....	32
七、股市风险.....	33
第五节 发行人基本情况.....	34
一、发行人基本情况.....	34
二、发行人的历史沿革及改制重组情况.....	34
三、发行人股本的形成及变化情况.....	39



四、发行人历次验资情况.....	46
五、发行人设立以来的资产重组情况.....	47
六、发行人组织结构图.....	57
七、发行人控股子公司、参股子公司简要情况.....	61
八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	64
九、发行人有关股本的情况.....	97
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....	100
十一、发行人员工及其社会保障情况.....	100
十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....	102
<b>第六节 业务与技术</b> .....	<b>103</b>
一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	103
二、发行人所处行业的基本情况.....	109
三、发行人所处行业主要特点.....	116
四、发行人所处行业市场情况分析.....	125
五、发行人的行业竞争地位分析.....	137
六、发行人的主营业务.....	142
七、发行人的主要固定资产及无形资产.....	167
八、发行人拥有的特许经营权.....	188
九、发行人的技术与研发情况.....	188
十、发行人保持技术不断创新的机制和进一步开发的能力.....	193
十一、发行人的质量控制情况.....	195
<b>第七节 同业竞争与关联交易</b> .....	<b>197</b>
一、同业竞争.....	197
二、关联方及关联关系.....	198
三、关联交易.....	199
四、规范和减少关联交易的措施.....	217
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员</b> .....	<b>218</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	218
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属的持股情况.....	222
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况.....	224
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在本公司领取薪酬情况.....	225
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况.....	226
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间存在的亲属关系.....	228
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及其作出的重要承诺.....	229

八、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况.....	229
<b>第九节 公司治理</b> .....	<b>231</b>
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	231
二、专门委员会的设置情况.....	232
三、报告期内违法违规情况.....	233
四、报告期内资金占用和对外担保情况.....	233
五、内部控制制度的情况.....	233
<b>第十节 财务会计信息</b> .....	<b>235</b>
一、财务报表.....	235
二、审计意见.....	247
三、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况.....	248
四、主要会计政策和会计估计.....	249
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	267
六、报告期末主要财务状况.....	267
七、报告期末的主要债项.....	269
八、所有者权益变动情况.....	271
九、现金流量.....	272
十、财务报表附注中的其他重要事项.....	272
十一、财务指标.....	275
十二、历次资产评估情况.....	277
十三、历次验资情况.....	284
<b>第十一节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>285</b>
一、财务状况分析.....	285
二、盈利能力分析.....	301
三、资本性支出.....	318
四、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	319
五、公司面临的财务困难.....	320
<b>第十二节 业务发展目标</b> .....	<b>321</b>
一、发行人发行当年及未来两至三年的发展计划.....	321
二、拟定上述发展计划所依据的假设条件.....	324
三、实施上述发展计划将面临的主要困难.....	325
四、上述发展计划与现有业务的关系.....	325
<b>第十三节 募集资金运用</b> .....	<b>327</b>

一、本次发行募集资金运用概况及依据.....	327
二、实际募集资金不足或出现剩余的处理.....	327
三、募集资金投资项目与公司现有业务的关系.....	328
四、募集资金投资项目介绍.....	329
五、募集资金投资项目新增固定资产投资对公司的影响.....	370
六、募集资金运用对生产经营、财务状况的影响.....	371
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>327</b>
一、公司的股利分配政策.....	373
二、报告期内公司实际股利分配情况.....	373
三、本次发行上市后的股利分配原则.....	373
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>375</b>
一、有关信息披露和投资者关系的联系方式.....	375
二、重大合同.....	375
三、对外担保情况.....	382
四、重大诉讼和仲裁事项.....	382
五、涉及刑事诉讼的情况.....	382
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>383</b>
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	383
二、保荐人(主承销商)声明.....	384
三、律师事务所声明.....	385
四、会计师事务所声明.....	386
五、验资机构声明.....	387
六、资产评估机构声明.....	388
七、资产评估机构声明.....	389
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>390</b>
一、备查文件.....	390
二、文件查阅地址.....	390

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

### 一、普通术语

发行人、公司、本公司、股份公司、万安科技	指	浙江万安科技股份有限公司
万安制动	指	浙江万安实业集团诸暨汽车制动系统有限公司、万安集团诸暨汽车制动系统有限公司——公司前身
万安集团	指	万安集团有限公司——公司控股股东
万安实业	指	浙江万安实业有限公司、浙江万安实业集团有限公司——万安集团前身
制动器厂	指	诸暨县汽车制动器厂、诸暨市汽车制动器厂——万安实业前身
浙江万宝	指	浙江诸暨万宝机械有限公司——公司全资子公司
上海万捷	指	上海万捷汽车控制系统有限公司——公司全资子公司
北京金万安	指	北京金万安汽车电子技术研发有限公司——公司全资子公司
安徽万安	指	安徽万安汽车零部件有限公司——公司控股子公司
安徽盛隆	指	安徽盛隆铸业有限公司——浙江万宝控股子公司
万安置业	指	浙江万安置业有限公司——万安集团全资子公司
浙江维埃易	指	浙江维埃易贸易有限公司——万安集团全资子公司
万安环境	指	安徽万安环境工程有限公司——万安集团全资子公司
万安三峰置业	指	四川万安三峰置业有限公司——万安置业控股子公司
恒隆泵业	指	浙江恒隆万安泵业有限公司——万安集团参股公司
普拉恩管业	指	四川普拉恩管业有限公司——实际控制人控制的其他企业
皆可博	指	诸暨皆可博车辆控制系统有限公司、浙江皆可万安车辆控制系统有限公司——万安集团原参股公司
诸暨万隆	指	诸暨市万隆机械有限公司——万安集团原控股子公司
诸暨塑料	指	万安集团诸暨汽车工程塑料有限公司——万安集团原控股子公司
诸暨零部件	指	万安集团诸暨汽车零部件有限公司——万安集团原控股子公司

诸暨贸易	指	诸暨市万安贸易有限公司——万安集团原控股子公司
上海国际贸易	指	上海万安国际贸易有限公司——万安集团原控股子公司
上海维埃易	指	上海维埃易汽配经营部——实际控制人原控制企业
资产经营公司	指	诸暨市店口镇集体资产经营公司
厦门金龙	指	厦门金龙汽车集团股份有限公司
一汽集团	指	中国第一汽车集团公司
江淮汽车、江淮	指	安徽江淮汽车股份有限公司
奇瑞汽车、奇瑞	指	奇瑞汽车股份有限公司
力帆汽车、力帆	指	重庆力帆乘用车有限公司
浙江吉利、吉利	指	浙江吉利控股集团有限公司
比亚迪、比亚迪汽车	指	比亚迪股份有限公司
东风汽车、东风	指	东风汽车股份有限公司
北汽福田	指	北汽福田汽车股份有限公司
南京依维柯	指	南京依维柯汽车有限公司
陕西重汽	指	陕西重型汽车有限公司
郑州宇通、宇通汽车	指	郑州宇通集团有限公司
青岛林涛	指	青岛林涛汽车配件有限公司
华晨金杯	指	华晨金杯汽车有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券法	指	中华人民共和国证券法
公司法	指	中华人民共和国公司法
公司章程	指	浙江万安科技股份有限公司章程
深交所	指	深圳证券交易所
国信证券、保荐人、主承销商	指	国信证券股份有限公司
立信事务所、发行人会计师	指	立信会计师事务所有限公司
锦天城、发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
元/万元	指	人民币元/人民币万元
本次发行	指	公司本次公开发行面值为 1.00 元的 2,334 万股人民币普通股（A

		股)的行为
报告期内	指	2008年、2009年及2010年; 2008年末、2009年末及2010年末
报告期末	指	2010年12月31日

## 二、专业术语

乘用车	指	汽车两大分类中的一类。其设计和技术特征上主要用于载运乘客及其随身行李和(或)临时物品的汽车。包括轿车、微型客车和不超过9座的轻型客车
商用车	指	汽车两大分类中的一类。其设计和技术特征上用于运送人员和货物的汽车,并且可以牵引挂车。包括载货汽车(卡车)和9座以上客车
ISO/TS 16949	指	全称为“质量管理体系—汽车行业生产件与相关服务件的组织实施ISO9001:2000的特殊要求”,由国际汽车工业行动小组(IATF)与ISO/TC176“质量管理和质量保证”的代表及其下属委员会制定的汽车行业质量管理标准
车轮抱死	指	制动过程中,车轮由于制动力矩的作用,停止转动而在路面上拖滑的现象
制动效能	指	汽车迅速减速直至停车的能力,常用制动过程中的制动时间、制动减速度和制动距离来评价
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,可分为气压与液压两种
真空助力器	指	利用发动机真空源产生并传递液压能量,增加操纵力的装置
液压制动总泵	指	制动系统中产生液压能量并促动轮边制动器工作的传能装置,也称制动主缸
离合器总泵	指	传动系统中产生和传递液压能量驱动离合器工作缸动作的装置,也称离合器主缸
离合器分泵	指	传动系统中利用液压能量通过工作缸活塞移动并促动离合器工作的传能装置,也称离合器工作缸
制动间隙调整装置	指	调节制动器间隙的机械装置
制动比例阀	指	调节汽车前后轮负荷比例,防止汽车紧急制动后轮抱死的液压机械装置
离合器助力器	指	通过离合器踏板控制离合器分离或结合的压力调节装置
制动气室	指	将压缩空气的压力转变为制动力的机械装置

气制动阀	指	气制动系统中连接传动管路、调节压力传导效果以达到制动目的的各种阀类部件
ABS	指	汽车防抱死制动系统，是汽车制动时防止车轮抱死的装置，是 Anti-lock Braking System 的英文缩写
EBS	指	电子制动系统，是 Electric Braking System 的英文缩写
ESP	指	电子稳定装置，是 Electronic Stability Program 的英文缩写
EPB	指	电子驻车制动系统，是 Electrical Park Brake 的英文缩写

特别说明：敬请注意，本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

## 第二节 概览

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

### 一、发行人简介

#### (一) 公司概况

中文名称：浙江万安科技股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG VIE SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.

注册资本：7,000 万元

法定代表人：陈利祥

成立日期：2007 年 12 月 30 日（股份公司）、1999 年 9 月 22 日（有限公司）

公司地址：浙江省诸暨市店口镇工业区

#### (二) 公司主营业务情况

本公司自设立以来，一直致力于汽车制动系统的研发、生产和销售，目前已发展成为产销规模排行业前列的大型一级汽车制动系统供应商，主要为一汽集团、北汽福田、江淮等国内主要商用车厂商以及比亚迪、奇瑞、吉利等国内主要乘用车厂商提供配套，现拥有气制动系统部件产能 420 万只、液压制动系统部件产能 130 万只、离合器操纵系统部件产能 250 万只、液压盘式制动器总成产能 50 万只、气压盘式制动器总成产能 1.6 万只、气压 ABS 产能 18,000 套。公司先后通过 ISO/TS16949 质量管理体系认证、OHSAS18001（职业安全健康管理体系）认证、ISO14001 环境管理体系认证等。

公司成立以来，始终以市场为导向，坚持自主研发为主的技术创新道路。通



过持续不断的研发创新与产品升级，公司已拥有各类国家专利 203 项，并先后承担了国家星火计划项目、国家火炬计划项目及浙江省级新产品等多个科研课题，其中“年产 30 万套制动间隙自动调整臂总成开发项目”、“多功能紧急继动阀总成开发项目”被列入国家级星火计划项目；“汽车气压 ABS 防抱死制动系统研发和产业化项目”被列入国家高技术产业发展项目；“外置式汽车换档助力器项目”被列入国家火炬计划项目；汽车气压 ABS 防抱死制动系统、汽车电涡流缓速器被评为国家重点新产品；“旋扣式弹簧制动缸总成项目”及“汽车电子制动系统项目”被列入浙江省重大科技专项计划；高度阀、空气干燥器总成、离合器助力器总成、柴油机电控断油装置等产品被评为浙江省高新技术产品；气压盘式制动器被建设部科学技术委员会、城市车辆专家委员会评为“2008 中国快速公交技术装备产品优秀奖”。

公司技术中心为国家认定企业技术中心，同时拥有国家认可实验室，专门从事汽车制动系统产品的研发设计和试制试验。技术中心负责起草了建设部城镇建设行业标准《城市客车气压盘式制动器》（CJ/T 240-2006），参与起草了《气压制动卡钳总成性能要求及台架试验方法（征求意见稿）》、《城市客车外置式制动间隙自动调整臂》（CJ/T 242-2006）、《汽车防抱死系统气压电磁调节器性能要求及台架试验方法（征求意见稿）》等多项汽车制动系统国家标准征求意见稿、行业标准及行业标准征求意见稿。

2008 年 9 月，公司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；2009 年 12 月，公司作为国内唯一一家汽车制动系统企业，被科技部、财政部联合评为“科技型中小企业技术创新基金实施十周年优秀企业”。同时，公司是中国汽车工业协会制动器委员会理事长单位。

经过不懈的努力，公司在业内树立了稳固的行业领先地位与品牌影响力。“万安（VIE）”牌汽车空气干燥器、中重型汽车气制动阀被浙江名牌产品认定委员

会评为“浙江名牌产品”，“万安 VIE”牌汽车制动系统被国家质量监督检验检疫总局认定为“中国名牌产品”，“万安”、“VIE”被国家工商行政管理总局认定为“中国驰名商标”，“万安（VIE）”被中国机械工业协会评为“中国机械工业最具影响力品牌”。

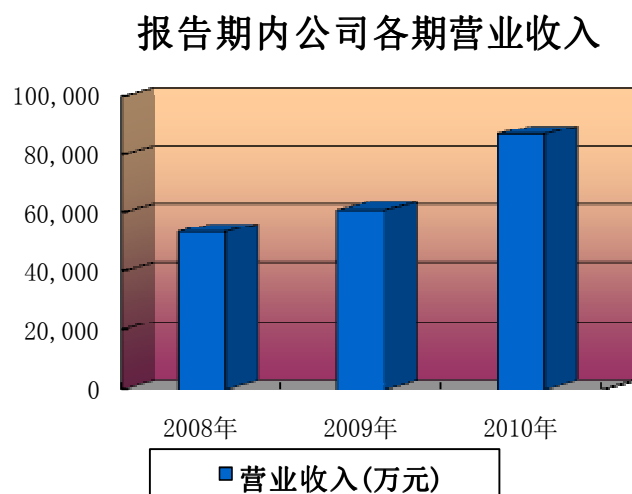
### （三）公司设立情况

浙江万安科技股份有限公司系由万安集团诸暨汽车制动系统有限公司整体变更设立的，以立信事务所审计的截至 2007 年 11 月 30 日的净资产人民币 98,959,541.55 元，按 1:0.707359785 的比例折合股份 7,000.00 万股，净资产大于股本部分 28,959,541.55 元计入资本公积。

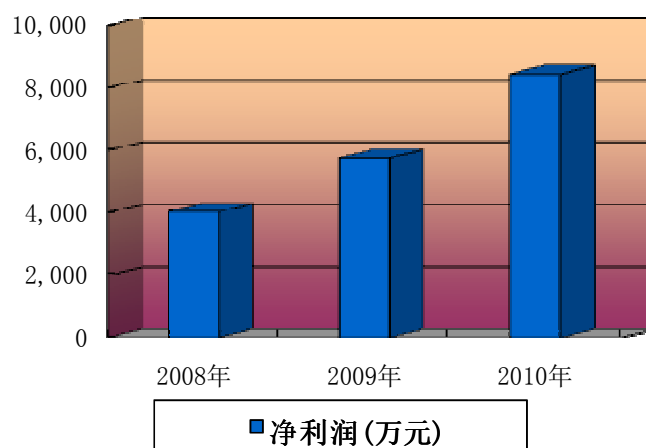
万安科技于 2007 年 12 月 30 日在绍兴市工商行政管理局完成工商登记，注册资本 7,000.00 万元，并取得注册号为 330681000012719 的《企业法人营业执照》。

### （四）公司经营业绩

报告期内，公司经营业绩良好，营业收入保持稳定增长，净利润保持增长态势，如下图所示：



报告期内公司各期净利润



## 二、发行人控股股东及实际控制人简介

发行人的实际控制人为陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明，近三年来未发生变化。

万安集团持有公司本次发行前 70% 的股份，是公司的控股股东。陈利祥持有万安集团 37.95145% 的股权，陈永汉持有万安集团 8.28529% 的股权，陈黎慕持有万安集团 8.28529% 的股权，俞迪辉持有万安集团 8.28529% 的股权，陈黎明持有万安集团 5.17831% 的股权，五人合计持有万安集团 67.98563% 的股权，是万安集团的控股股东，亦系万安集团的实际控制人。此外，陈利祥持有万安科技 7.58776% 的股权，陈永汉持有万安科技 1.65714% 的股权，陈黎慕持有万安科技 1.65714% 的股权，俞迪辉持有万安科技 1.65714% 的股权，陈锋持有万安科技 10% 的股权，陈黎明持有万安科技 1.03673% 的股权，六人合计直接持有万安科技 23.59591% 的股权。因此，陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明六人直接、间接控制公司本次发行前 93.59591% 的股份，为公司的实际控制人。

### 三、发行人主要财务数据

根据立信事务所审计的合并财务报表，本公司主要财务数据如下：

#### (一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额	99,723.94	66,237.95	51,736.27
流动资产	60,437.53	40,891.77	33,069.96
负债总额	71,007.12	47,665.77	38,652.65
流动负债	69,625.21	42,665.77	38,652.65
归属于母公司股东权益合计	26,584.56	18,274.21	13,083.63
少数股东权益	2,132.26	297.97	—
股东权益合计	28,716.82	18,572.18	13,083.63

#### (二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	86,762.26	60,840.60	53,431.14
营业利润	9,629.17	6,777.20	5,084.90
利润总额	9,896.86	6,800.62	4,910.29
净利润	8,447.14	5,748.55	4,030.45
归属于母公司所有者的净利润	8,374.65	5,750.58	4,030.45
少数股东损益	72.49	-2.03	—

#### (三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	6,564.69	14,497.85	8,794.73

投资活动产生的现金流量净额	-17,420.05	-7,584.06	-2,959.15
筹资活动产生的现金流量净额	13,228.06	-6,262.99	-662.54
汇率变动对现金的影响额	—	—	—
现金及现金等价物净增加额	2,372.70	650.80	5,173.04

#### (四) 主要财务指标

主要财务指标	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
1、流动比率（倍）	0.87	0.96	0.86
2、速动比率（倍）	0.58	0.67	0.57
3、资产负债率（%）（母公司）	68.26	68.06	67.96
4、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.25	—	—

主要财务指标	2010年	2009年	2008年
1、应收账款周转率（次）	8.16	7.29	8.14
2、存货周转率（次）	3.67	3.49	3.11
3、息税折旧摊销前利润（万元）	13,459.61	9,707.82	8,374.93
4、利息保障倍数（倍）	7.83	6.52	3.55
5、每股经营活动产生的现金流量（元）	0.94	2.07	1.26
6、每股净现金流量（元）	0.34	0.09	0.74

## 四、本次发行情况

### (一) 本次发行情况

发行股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	2,334万股，占发行后总股本的25.00536%
每股发行价格	15.60元（通过向询价对象初步询价确定发行价格区间或中国证监会规定的其他方式确定发行价格）
本次发行前每股净	3.80元（按2010年12月31日经审计的归属于母公司的净资产除以

资产	本次发行前总股本计算)
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售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）

## （二）募集资金运用

若本次股票发行获得成功，扣除发行费用，实际募集资金拟根据项目的轻重缓急依序投入以下项目：

- 1、13,534 万元用于新增年产 20 万只气压盘式制动器技改项目；
- 2、14,909 万元用于新增年产 200 万只液压盘式制动器技改项目；
- 3、6,634 万元用于新增年产 200 万只气制动系统部件技改项目；
- 4、5,080 万元用于汽车制动系统研发技术平台建设项目。

根据公司 2010 年第一次临时股东大会决议，本次发行成功后，公司将利用募集资金置换出已投入该项目的自筹资金。若募集资金超出项目投资总额，将用于补充公司流动资金。若实际募集资金不能满足项目的投资，不足部分将由公司自筹解决。具体内容详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

##### (一) 本次发行的一般情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	2,334万股，占发行后总股本的25.00536%
发行价格	15.60元（通过向询价对象初步询价确定发行价格区间或中国证监会规定的其他方式确定发行价格）
市盈率	17.93倍（按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）
本次发行前每股净资产	3.80元（按2010年12月31日经审计的归属于母公司的净资产除以本次发行前总股本计算）
本次发行后每股净资产	6.38元（按2010年12月31日经审计的归属于母公司的净资产加上本次募集资金净额除以发行后总股本计算）
市净率	2.45倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售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）
承销方式	主承销商余额包销
预计募集资金总额	36,410.40万元
预计募集资金净额	32,929.07万元

##### (二) 发行费用概算

承销、保荐费用	2,700万元
审计及验资费用	314万元
律师费用	107万元
信息披露费用	351万元

股权登记费及其他	9.334 万元
<b>合计</b>	<b>3,481.334 万元</b>

## 二、本次发行新股的有关当事人

发行人：（中文）浙江万安科技股份有限公司  
（英文）ZheJiang Vie Science & Technology Co.,Ltd.

法定代表人：陈利祥

住所：诸暨市店口镇工业区

邮编：311835

联系人：李建林

电话：0575—87165511

传真：0575—87659719

网址：<http://www.vie.com.cn>

电子信箱：[lijl@vie.com.cn](mailto:lijl@vie.com.cn)

保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16~26 层

电话：0571—85115307

传真：0571—85215102

保荐代表人：陈敬涛 罗春

项目协办人：任绍忠

项目经办人：傅毅清 付辉 吴云建 毛靖 孙闽

发行人律师：上海市锦天城律师事务所

负责人：吴明德



- 住所： 杭州市天目山路 238 号华鸿大厦 A 楼 5 层
- 电话： 0571—56890198
- 传真： 0571—56890199
- 经办律师： 章晓洪 单莉莉
- 
- 发行人会计师： 立信会计师事务所有限公司
- 法定代表人： 朱建弟
- 住所： 杭州市江干区新塘路元华旺座商务大厦 A 座 20 层
- 电话： 0571—85800470
- 传真： 0571—85800465
- 经办注册会计师： 沈建林 沈利刚 凌 燕
- 
- 资产评估机构（一）： 北京中企华资产评估有限责任公司
- 法定代表人： 孙月焕
- 住所： 北京市朝阳区门外大街 22 号泛利大厦 910 室
- 电话： 010-65881818
- 传真： 010-65882651
- 经办注册资产评估师： 张丽哲 邬崇国
- 
- 资产评估机构（二）： 浙江中企华资产评估有限公司
- 法定代表人： 吕鑫尧
- 住所： 杭州市江干区新塘路元华旺座商务大厦 A 座 1302 室
- 电话： 0571—85812119
- 传真： 0571—85828089
- 经办注册资产评估师： 倪卫华 蒋镇叶

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  
地址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼  
电话： 0755—25938000  
传真： 0755—25988122

**保荐人（主承销商）**

收款银行： 中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行  
户名： 国信证券股份有限公司  
账号： 4000029119200021817

申请上市证券交易所： 深圳证券交易所  
法定代表人： 宋丽萍  
住所： 深圳市深南东路 5045 号  
电话： 0755—82083333  
传真： 0755—82083164

截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的各中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 三、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间	2011 年 5 月 25 日至 2011 年 5 月 27 日
定价公告刊登日期	2011 年 5 月 31 日
申购日期和缴款日期	2011 年 6 月 1 日
预计股票上市日期	2011 年 6 月 10 日

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。本公司可能存在的风险包括：

### 一、市场风险

#### （一）宏观经济波动导致公司业绩下滑的风险

本公司归属于汽车零部件行业，主要为汽车行业提供配套。公司下游行业的发展与国民经济整体发展趋势基本一致，宏观经济环境变化对公司产品的市场需求影响较大。

2008年下半年以来，受美国金融危机和全球经济动荡的波及，中国经济增速放缓，中国汽车行业也受到一定冲击。2009年，在国家一系列优惠政策的带动下，整个汽车市场较2008年下半年有明显的复苏，2009年我国汽车销量历史性地突破了1,000万辆，产销分别达到了1,379.10万辆和1,364.48万辆，分别同比增长48.30%和46.15%，不仅销量首次“登顶”世界第一，产销同比增幅也创下历史新高；2010年，我国汽车产销分别为1,826.47万辆和1,806.19万辆，同比分别增长32.44%和32.37%，产销再创新高。受汽车行业大发展的带动，公司业绩也较以前年度有较大幅度的增加。虽然全球宏观经济走势已显现回暖的趋势，中国经济也在健康、快速地发展，但若国内宏观经济形势和汽车市场自2010年后持续发生强烈的波动，或者公司不再适应宏观经济调控政策的变化，本公司的生产经营将受到不利影响，投资者应充分关注由此导致的风险。

#### （二）产品价格波动的风险

制动系统是汽车的重要零部件之一，2007年以来，受钢材、铝等原材料和劳动力价格大幅波动的影响，制动系统产品的销售价格也在不断调整。若未来受各种因素制约，在制动系统产品生产成本持续升高时，产品价格无法提高或者无

法完全抵消增加的成本，则将不可避免地影响公司的经营业绩，给公司生产经营带来一定的风险。

### **（三）主要材料供应和价格波动的风险**

本公司生产所需的主要材料是铝合金、钢板、铸铝、铸铁等原材料，以及零配件，它们的成本约占生产成本的 75%。若上述主要材料出现供应不及时或价格出现大幅波动，将给公司带来一定的经营风险。

主要材料价格的上涨给公司带来两方面的影响：一方面，增加公司控制成本的难度，影响经营利润的稳定增长；另一方面，主要材料采购将占用更多的流动资金，加大公司的资金压力。

### **（四）市场竞争风险**

目前，全国汽车制动系统生产企业之间的竞争非常激烈：一方面国内企业规模较小，以中小型企业为主，并且受技术上的限制，多只能在汽车传统机械制动系统市场上展开竞争；另一方面，外资大举进入国内市场，利用其资本、技术、管理等方面的优势，在占据传统机械制动系统市场较大份额的同时，更是基本垄断了电控制动系统市场，加剧了行业竞争。

如果公司不能充分利用已积累的自身优势，抓住有利时机提升资金实力、优化产品结构，实现现有优势产品的不断升级换代与规模化生产，并向高附加值的电控制动系统产品升级，获得技术创新效益，则可能面临越来越大的市场竞争风险。

## **二、募集资金风险**

### **（一）募集资金投资项目的市场开拓风险**

本公司作为汽车制动系统生产企业，本次发行后，募集资金将主要用于扩大气压盘式制动器、液压盘式制动器和气制动系统部件的产能。为消化募集资金投

资项目投产后大幅度增加的产能，公司已经加强了市场开拓的力度，并与国内一些客户签订了新增产能的销售意向合同。如届时客户实际采购数量能达到或者超过新增产能，则项目的市场风险不大；如果客户的实际采购数量达不到新增产能，则可能产生产能利用不足的风险。

## **（二）募集资金投向风险**

本公司此次募集资金将投资于年新增 200 万只气制动系统部件技改项目、年新增 20 万只气压盘式制动器技改项目、年新增 200 万只液压盘式制动器技改项目及汽车制动系统研发技术平台建设项目，上述项目预计投资约 4 亿元。公司利润增长和未来发展，将很大程度上取决于上述项目能否如期完成、项目完成质量以及项目建设期内市场结构的转变等因素。本次募集资金投资项目是公司经过充分市场调研后提出的，并且公司在研发、技术、生产、营销、人员等方面已做好充分准备。这些项目若能得到顺利实施，会对公司扩大生产能力、提升产品档次、调整产品结构产生积极作用，并进一步提高公司核心竞争力和盈利能力。但是，如果在募投项目实施过程中存在市场环境重大变化、原材料供应及价格变化、工程进度组织管理及其他不可预知因素，使建设周期、投资额及预期收益出现差异，将会产生一定的项目投资风险。

## **三、税收优惠和财政补贴政策变化风险**

### **（一）高新技术企业所得税优惠政策**

2008 年，本公司被认定为高新技术企业。根据现行企业所得税法的规定，本公司自 2008 年起三年内企业所得税减按 15%征收；2009 年，浙江万宝、安徽万安及北京金万安被认定为高新技术企业。根据现行企业所得税法的规定，浙江万宝、安徽万安及北京金万安自 2009 年起三年内企业所得税减按 15%征收。

但如果国家相关的法律法规发生变化，或其他原因导致公司不再符合相关的认定或鼓励条件，则公司的经营业绩将有可能受到不利影响。

## （二）企业所得税税收优惠及政府补助对公司业绩的影响

报告期内，企业所得税税收优惠和政府补助对公司经营成果的影响如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1、营业外收入（政府补助）	460.55	178.65	42.18
2、相应的企业所得税	-115.14	-44.66	-10.55
3、企业所得税减免金额	860.73	548.04	366.60
4、所得税税收优惠和政府补助增加的净利润	1,206.15	682.02	398.23
5、合并报表净利润	8,447.14	5,748.55	4,030.45
6、税收优惠和财政补贴增加的净利润占报表净利润的比例（%）	14.28	11.86	9.88
7、扣除税收优惠和财政补贴因素后的净利润	7,240.99	5,066.53	3,632.22

从上表可看出，报告期内的企业所得税税收优惠和政府补助对报告期内的净利润有一定影响。

报告期内，公司税收优惠和财政补贴增加的净利润占报表净利润的比例有所增大，主要是公司及下属子公司不断被认定为高新技术企业，享受企业所得税减按 15%征收所致。其中，2010 年比例较大，主要系 2010 年政府补助较多，较 2009 年增长一倍多，使其占比相对较大。

根据目前公司的实际情况，在未来几年内，公司的主要税收优惠仍将是高新技术企业所得税税收优惠。

## 四、财务风险

### （一）资产负债率较高及短期偿债风险

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率（倍）	0.87	0.96	0.86
速动比率（倍）	0.58	0.67	0.57
资产负债率（%）	68.26	68.06	67.96

本公司所属的汽车制动系统行业是一个资金、技术密集型行业，况且公司又处于快速发展期，对资金的需求比较旺盛，但目前公司生产经营和发展所需资金主要依靠应付账款、应付票据等商业信用手段以及银行借款，致使公司资产负债率较高、流动比率和速动比率较低。虽然公司资产周转速度较快，经营活动产生的现金流良好，同时利息保障倍数较高，短期偿债能力较强，但并不排除未来宏观经济环境发生变化，上游供应商收紧信用，或下游客户付款期延长的可能性，从而导致公司的短期偿债能力受到影响。

截至2010年12月31日，公司及其控股子公司用于财产抵押的非流动资产账面原值为13,078.53万元。如果公司发生资金周转困难，不能按期偿还银行借款，银行将可能对公司采取强制措施，从而影响公司的正常生产经营。

## （二）应收账款金额较高的风险

报告期内，随着公司销售收入的不断增长，应收账款账面价值也不断增加，从2008年末的7,178.57万元，增加到报告期末的11,754.63万元。目前公司的主要客户均为国内知名整车厂商，财务状况良好、商业信用度高，具有较强的支付能力，且与公司建立了良好的合作关系。

尽管如此，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。

## （三）汇率波动的风险

公司的销售收入中，外销收入占一定比例，2009年以来，外销收入约占主

营业务收入的 10%左右。公司出口主要以美元、欧元结算，因此汇率波动特别是人民币升值可能对公司的财务状况产生一定影响。

人民币升值给公司带来两方面的影响：一方面，人民币升值将会削弱公司在出口市场上的竞争力，对公司拓展国际市场有一定的影响；另一方面，公司因出口而持有的外币资产将随着人民币升值而有所贬值，从而影响经营利润。

#### **（四）净资产收益率下降导致的风险**

截至 2010 年 12 月 31 日，公司净资产为 28,716.82 万元，2010 年公司的加权平均净资产收益率为 37.36%。本次募集资金投资项目的预计建设期 1.5 年，达产期 3 年，在建设期及投产初期，募集资金投资项目对公司的业绩增长贡献较小；本次股票发行募集资金到位后公司净资产规模大幅提高，短期内利润增长幅度将小于净资产的增长幅度。因此，公司存在由此引致的净资产收益率下降的风险。

### **五、实际控制人不当控制的风险**

本公司实际控制人陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明中，陈锋为陈利祥的儿子，陈黎慕和陈黎明为陈利祥的兄弟，俞迪辉为陈利祥的妹夫。截至本招股说明书签署日，实际控制人共计控制本公司 93.59591%的股份，且陈利祥为公司董事长，陈永汉、陈锋、陈黎慕为公司董事，陈锋为公司总经理。虽然本公司建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度等，但本公司的实际控制人可能利用其控股地位和总经理地位，通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、生产和经营决策等进行不当控制，给本公司生产经营带来不利影响，从而损害公司及公司中小股东的利益。

### **六、高级管理人员和核心技术人员流失的风险**

本公司的成功发展与高级管理人员和核心技术人员贡献是分不开的。为保证公司高级管理人员与核心技术人员的团队稳定性，本公司与本公司的高级管理



人员和核心技术人员签署了三年以上期限或无固定期限的《劳动合同》和《保密合同》，其中约定了相关的竞业禁止条款和保密条款；本公司形成了一系列行之有效的激励机制，使得高级管理人员和核心技术人员能够在公司安心工作、生活。虽然公司采取了以上措施，但仍然无法完全避免高级管理人员和核心技术人员流失的风险。

## **七、股市风险**

公司股票的市场价格不仅取决于本公司的经营业绩和发展前景，宏观经济形势变化、国家经济政策的调控、利率水平、汇率水平、投资者心理变化等各种因素也可能对股票市场的价格带来影响，从而影响投资者的投资收益。投资者须对股票市场价格波动和股市中可能涉及的风险有充分的认识。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

发行人名称：浙江万安科技股份有限公司

英文名称：ZheJiang Vie Science & Technology Co.,Ltd.

注册资本：7,000 万元

法定代表人：陈利祥

有限公司成立日期：1999 年 9 月 22 日

整体变更日期：2007 年 12 月 30 日

住所：浙江省诸暨市店口镇工业区

邮政编码：311835

电话：0575—87165511

传真：0575—87659719

互联网网址：<http://www.vie.com.cn>

电子邮箱：[lijl@vie.com.cn](mailto:lijl@vie.com.cn)

### 二、发行人的历史沿革及改制重组情况

#### （一）发行人设立方式

浙江万安科技股份有限公司系由万安集团诸暨汽车制动系统有限公司整体变更设立的，以经立信事务所审计的截至 2007 年 11 月 30 日的净资产人民币 98,959,541.55 元，按 1:0.707359785 的比例折合 7,000.00 万股，净资产大于股本

部分 28,959,541.55 元计入资本公积。

万安科技于 2007 年 12 月 30 日在绍兴市工商行政管理局完成工商登记，注册资本 7,000 万元，并取得注册号为 330681000012719 的《企业法人营业执照》。

## （二）发起人

发行人设立时，其股本结构如下：

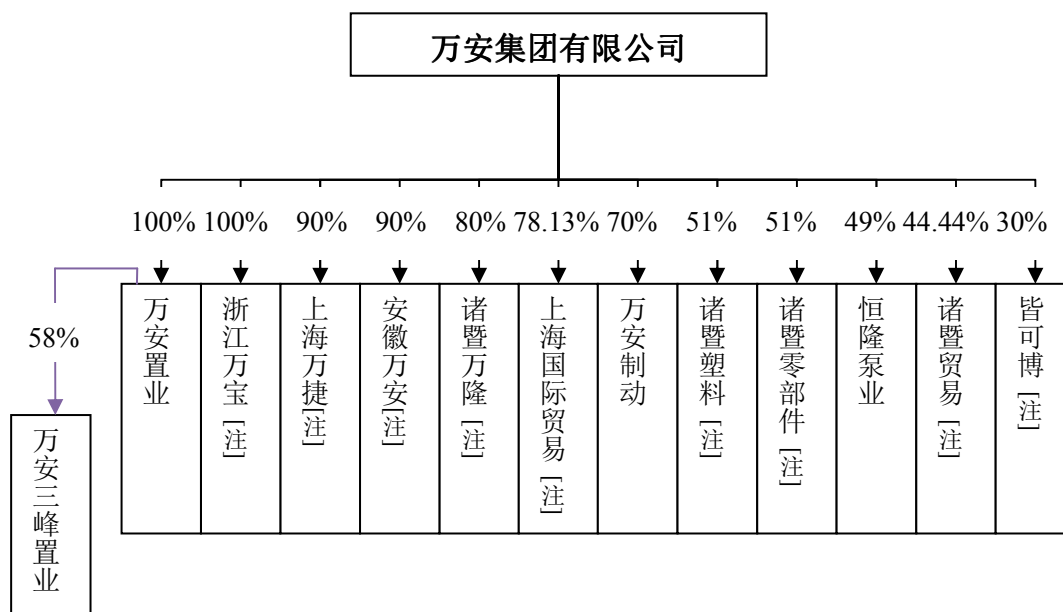
序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	万安集团	4,900.0000	70.00000
2	陈 锋	700.0000	10.00000
3	陈利祥	531.1432	7.58776
4	陈永汉	115.9998	1.65714
5	陈黎慕	115.9998	1.65714
6	俞迪辉	115.9998	1.65714
7	叶观群	72.5711	1.03673
8	蔡令天	72.5711	1.03673
9	陈黎明	72.5711	1.03673
10	陈铁峰	72.5711	1.03673
11	周汉明	72.5711	1.03673
12	姚金尧	46.2854	0.66122
13	陈惠民	36.2866	0.51838
14	钱长茂	36.2866	0.51838
15	陈爱芬	21.7140	0.31020
16	何爱媛	14.5712	0.20816
17	王崇民	2.8581	0.04083
合 计		<b>7,000.0000</b>	<b>100.00</b>

## （三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

### 1、发行人设立前后，万安集团拥有的主要资产

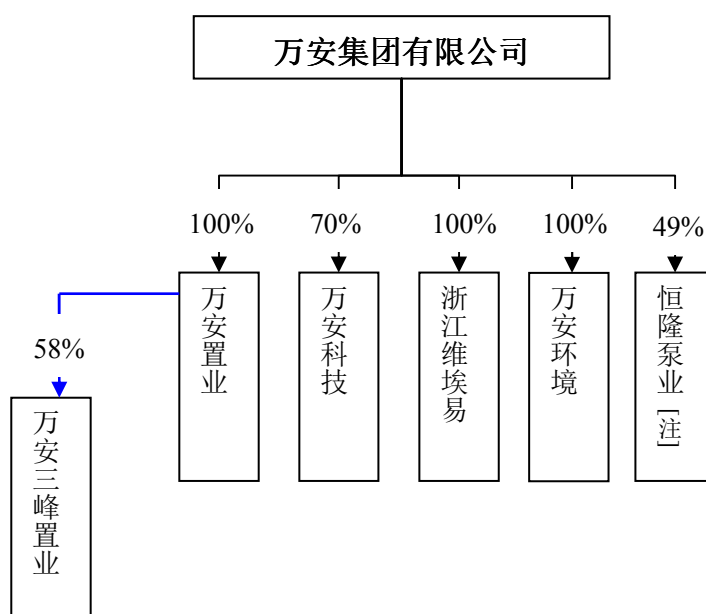
万安集团作为发行人的主要发起人，在发行人设立前后，其拥有的主要资产均为房屋、土地使用权、货币资金、应收款项以及股权投资等。

发行人设立前，万安集团的股权投资情况如下：



注：2007年8月，万安集团将其持有皆可博30%（计300万美元）的股权转让给协荷企业有限公司持有；2007年11月，万安集团将其持有浙江万宝100%（计3,413.5万元）的股权、上海万捷90%（计450万元）的股权、安徽万安90%（计450万元）的股权转让给万安制动，具体情况参见本节“五、发行人设立以来的资产重组情况”的相关内容；2008年9月，诸暨零部件、诸暨万隆、诸暨贸易、诸暨塑料在诸暨市工商行政管理局完成工商登记注销；2009年5月，上海国际贸易在上海市工商行政管理局浦东新区分局完成工商登记注销。

截至本招股说明书签署日，万安集团的股权投资情况如下：



注：恒隆泵业是由香港晋明集团有限公司、万安集团共同出资设立的。截至本招股说明书签署日，恒隆泵业的注册资本 700 万美元，其中香港晋明集团有限公司出资 357 万美元（计 51%）、万安集团出资 343 万美元（计 49%）。

## **2、发行人设立前后，万安集团从事的主要业务**

发行人设立前，万安集团主要从事汽车制动系统的研发、生产及销售；截至本招股说明书签署日，万安集团主要从事股权投资。

### **（四）发行人设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，拥有的主要资产为承继万安制动的整体资产，主要包括房屋、土地使用权、生产设备、存货、股权投资、应收款项及货币资金等。发行人设立以来，实际从事的主要业务为汽车制动系统的研发、生产及销售。

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

改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程没有本质变化，改制后发行人增加制定了一系列内部管理制度，健全了风险控制体系和规章，建立了规范的业务操作流程。

发行人的具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人的主营业务”。

### **（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

发行人及其前身万安制动自成立以来，在生产经营方面与主要发起人万安集团主要在子公司股权转让、资金往来、知识产权转让及厂房租赁等方面存在关联关系，具体情况参见本节“五、发行人设立以来的资产重组情况”及本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”的相关内容。

## **(七) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

发行人由万安制动整体变更而来，原由万安制动所有的资产、承担的负债全部由发行人继承，相关资产的产权变更手续均办理完毕。

## **(八) 发行人在资产、人员、财务、机构和业务方面的独立性**

### **1、资产完整性**

发行人由有限公司整体变更设立，万安制动的业务、资产、机构及相关债权、债务均已整体进入发行人。发行人具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

发行人与股东之间的资产产权界定清晰，经营场所独立，不存在发行人以资产为其股东提供担保的情形，发行人对所有资产拥有完整的控制支配权。

### **2、人员独立性**

发行人的董事、监事、总经理及其他高级管理人员，均以合法程序选举或聘任，不存在控股股东超越发行人股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。

发行人的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在发行人工作并领取薪酬；发行人的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

### **3、财务独立性**

发行人设有独立的财务部门，并已按《中华人民共和国会计法》等有关法律法规的要求建立了独立的财务核算体系，能够独立地作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的管理制度。发行人独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。发行人作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

### **4、机构独立性**

发行人设有股东大会、董事会、监事会、总经理负责的管理层等机构，相关机构及人员能够依法行使经营管理职权。发行人建立了较为完善的组织机构，拥有完整的业务系统及配套部门，各部门已构成一个有机整体，法人治理结构完善。

发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的情况。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及其职能部门与发行人各职能部门之间不存在上下级关系，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预发行人经营活动的现象。

## 5、业务独立性

发行人主要从事汽车制动系统的研发、生产及销售，主要产品包括汽车气压制动系统、液压制动系统等。发行人拥有独立的业务体系，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

发行人的实际控制人陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明已向发行人出具《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺事项参见本节“十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺”的相关内容。

综上所述，发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，拥有独立完整的资产结构和业务系统，已形成自身的核心竞争力，具有独立面向市场的经营能力。

## 三、发行人股本的形成及变化情况

### （一）1999年9月，设立万安制动

万安制动系万安科技前身，由浙江万安实业集团有限公司、陈黎慕共同出资设立，注册资本250万元。诸暨会计师事务所于1999年9月17日出具《验资报告》，经审验，万安制动已收到其股东投资资本250万元，各股东均以货币出资。

1999年9月，万安制动在诸暨市工商行政管理局登记注册，并取得注册号为3306811006880的《企业法人营业执照》。万安制动成立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	万安实业	200.00	80.00
2	陈黎慕	50.00	20.00
合 计		<b>250.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）2001年5月，股权转让

2001年3月，经万安制动股东会同意，万安实业、陈黎慕分别与陈锋等人签订《资产转让协议》，转让价格按出资额1:1确定，具体股权转让情况如下：

序号	股权转让方	股权受让方	转让金额（万元）
1	万安实业	陈永汉	10.16
		俞迪辉	10.16
		陈 锋	6.62
		陈黎明	6.35
		叶观群	6.35
		陈铁峰	6.35
		蔡今天	6.35
		周汉民	6.35
		姚金尧	4.05
		钱长茂	3.16
		陈惠民	3.16
		陈爱芬	1.90
		何爱媛	1.27
王崇民	0.27		
2	陈黎慕	陈 锋	39.84

2001年5月，万安制动完成此次股权转让的工商变更登记。此次股权转让前后，万安制动的股权结构如下：

股东名称/姓名	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
万安实业	200.00	80.00	127.50	51.00
陈 锋	—	—	46.46	18.59



陈永汉	—	—	10.16	4.06
陈黎慕	50.00	20.00	10.16	4.06
俞迪辉	—	—	10.16	4.06
陈黎明	—	—	6.35	2.54
叶观群	—	—	6.35	2.54
陈铁峰	—	—	6.35	2.54
蔡令天	—	—	6.35	2.54
周汉民	—	—	6.35	2.54
姚金尧	—	—	4.05	1.62
钱长茂	—	—	3.16	1.27
陈惠民	—	—	3.16	1.27
陈爱芬	—	—	1.90	0.76
何爱媛	—	—	1.27	0.51
王崇民	—	—	0.27	0.10
<b>合 计</b>	<b>250.00</b>	<b>100.00</b>	<b>250.00</b>	<b>100.00</b>

2001年12月，经诸暨市工商行政管理局核准，万安制动股东之浙江万安实业集团有限公司更名为万安集团有限公司。2002年4月，经诸暨市工商行政管理局核准，浙江万安实业集团诸暨汽车制动系统有限公司更名为万安集团诸暨汽车制动系统有限公司。

### **(三) 2005年6月，增资至1,060万元**

2005年3月，万安制动股东会决定将该公司注册资本由250万元增加至1,060万元，其中各股东按注册资本1:1以货币出资500万元，以未分配利润转增资本310万元。同月，诸暨天宇会计师事务所有限公司出具“诸天宇验内[2005]字第59号”《验资报告》，经审验，截至2004年12月31日，万安制动已收到其股东缴纳的新增注册资本810万元，其中以货币出资500万元；以未分配利润转增310万元。

2005年6月，万安制动完成此次增资事项的工商变更登记。此次增资前后，万安制动的股权结构如下：

股东名称/姓名	增资前		增资后	
	出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
万安集团	127.5000	51.00	540.6000	51.00
陈 锋	46.4600	18.59	197.0910	18.59
陈永汉	10.1600	4.06	43.0320	4.06
陈黎慕	10.1600	4.06	43.0320	4.06
俞迪辉	10.1600	4.06	43.0320	4.06
陈黎明	6.3500	2.54	26.9150	2.54
叶观群	6.3500	2.54	26.9150	2.54
陈铁峰	6.3500	2.54	26.9150	2.54
蔡令天	6.3500	2.54	26.9150	2.54
周汉民	6.3500	2.54	26.9150	2.54
姚金尧	4.0500	1.62	17.1815	1.62
钱长茂	3.1600	1.27	13.4425	1.27
陈惠民	3.1600	1.27	13.4425	1.27
陈爱芬	1.9000	0.76	8.0535	0.76
何爱媛	1.2700	0.51	5.3990	0.51
王崇民	0.2700	0.10	1.1190	0.10
<b>合 计</b>	<b>250.0000</b>	<b>100.00</b>	<b>1,060.0000</b>	<b>100.00</b>

#### （四）2007年11月，股权转让并增资至3,000万元

2007年11月，经万安制动股东会同意，陈锋等人分别与万安集团、陈利祥签订《股权转让协议》，股权转让价格以万安制动截至2007年9月30日未经审计的净资产价值为依据，并经双方协商确定为3.05元/每1元出资额，具体股权转让情况如下：

序号	股权转让方	股权受让方	转让金额（万元）
1	陈 锋	万安集团	10.660744
	陈永汉		25.466316
	俞迪辉		25.466316
	陈黎慕		25.466316
	陈黎明		15.925662
	叶观群		15.925662
	陈铁峰		15.925662
	蔡令天		15.925662
	周汉明[注]		15.925662
	姚金尧		10.172568
	钱长茂		7.947672
	陈惠民		7.947672
	陈爱芬		4.765380
	何爱媛		3.192504
王崇民	0.686202		
2	陈 锋	陈利祥	65.268734

注：2007年11月，诸暨市公安局店口派出所出具《证明》，周汉明与周汉民系同一人，身份证号码为3390195701\*\*\*\*\*。

此次股权转让完成后，万安制动股东会决定将该公司注册资本由 1,060.00 万元增加至 3,000.00 万元，新增注册资本 1,940.00 万元由各股东按注册资本 1:3.05 认缴，具体出资情况如下：

序号	股东名称 /姓名	认缴新增 注册资本（万元）	序号	股东名称 /姓名	认缴新增 注册资本（万元）
1	万安集团	1,358.000000	10	陈铁峰	20.112562
2	陈 锋	178.838478	11	周汉明	20.112562
3	陈利祥	162.364066	12	姚金尧	12.827668
4	陈永汉	32.148516	13	陈惠民	10.056572
5	陈黎慕	32.148516	14	钱长茂	10.056572

6	俞迪辉	32.148516	15	陈爱芬	6.017880
7	叶观群	20.112562	16	何爱媛	4.038304
8	蔡令天	20.112562	17	王崇民	0.792102
9	陈黎明	20.112562	—	—	—

2007年11月，立信会计师事务所有限公司杭州分所出具“信会师杭验[2007]第10号”《验资报告》，经审验，截至2007年11月26日，万安制动已收到各股东缴纳的新增注册资本1,940万元，各股东均以货币出资。

2007年11月，万安制动完成此次变更的工商登记。此次变更前后，万安制动的股权结构如下：

股东名称/姓名	变更前		变更后	
	出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
万安集团	540.6000	51.00	2,100.0000	70.00000
陈 锋	197.0910	18.59	300.0000	10.00000
陈利祥	—	—	227.6328	7.58776
陈永汉	43.0320	4.06	49.7142	1.65714
陈黎慕	43.0320	4.06	49.7142	1.65714
俞迪辉	43.0320	4.06	49.7142	1.65714
陈黎明	26.9150	2.54	31.1019	1.03673
叶观群	26.9150	2.54	31.1019	1.03673
陈铁峰	26.9150	2.54	31.1019	1.03673
蔡令天	26.9150	2.54	31.1019	1.03673
周汉明	26.9150	2.54	31.1019	1.03673
姚金尧	17.1815	1.62	19.8366	0.66122
钱长茂	13.4425	1.27	15.5514	0.51838
陈惠民	13.4425	1.27	15.5514	0.51838
陈爱芬	8.0535	0.76	9.3060	0.31020
何爱媛	5.3990	0.51	6.2448	0.20816

王崇民	1.1190	0.10	1.2249	0.04083
<b>合 计</b>	<b>1,060.0000</b>	<b>100.00</b>	<b>3,000.0000</b>	<b>100.00</b>

### （五）2007年12月，整体变更为股份有限公司

依据万安制动股东会于2007年12月作出的决议及各发起人共同签署的《关于变更设立浙江万安科技股份有限公司的协议书》的相关内容，万安制动以经立信事务所审计的截至2007年11月30日的净资产人民币98,959,541.55元，按1:0.707359785的比例折合7,000.00万股，净资产大于股本部分28,959,541.55元计入资本公积。

2007年12月，立信事务所出具“信会师报字[2007]第24047号”《验资报告》，经审验，万安科技（筹）已于2007年12月29日，根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将万安制动截至2007年11月30日经审计净资产人民币98,959,541.55元，按1:0.707359785的比例折合股本总额7,000.00万股，每股1元，净资产大于股本部分28,959,541.55元计入资本公积。

万安科技于2007年12月在绍兴市工商行政管理局完成工商登记，注册资本7,000万元，并取得注册号为330681000012719的《企业法人营业执照》。

万安科技设立时，各发起人的持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	万安集团	4,900.0000	70.00000
2	陈 锋	700.0000	10.00000
3	陈利祥	531.1432	7.58776
4	陈永汉	115.9998	1.65714
5	陈黎慕	115.9998	1.65714
6	俞迪辉	115.9998	1.65714
7	陈黎明	72.5711	1.03673
8	叶观群	72.5711	1.03673

9	陈铁峰	72.5711	1.03673
10	蔡令天	72.5711	1.03673
11	周汉明	72.5711	1.03673
12	姚金尧	46.2854	0.66122
13	钱长茂	36.2866	0.51838
14	陈惠民	36.2866	0.51838
15	陈爱芬	21.7140	0.31020
16	何爱媛	14.5712	0.20816
17	王崇民	2.8581	0.04083
合 计		7,000.0000	100.00

截至本招股说明书签署日，万安科技各股东的持股情况如上表所示，未发生变动。

#### 四、发行人历次验资情况

##### （一）万安制动成立时的验资情况

1999年9月17日，诸暨会计师事务所出具“诸会师验内[99]字第69号”《验资报告》，对万安制动设立时全部股东的出资情况进行了审验。根据该验资报告，截至1999年9月17日，万安制动已收到其股东投入资本250万元，各股东均以货币出资。

##### （二）2005年6月，增资至1,060万元的验资情况

2005年3月15日，诸暨天宇会计师事务所有限公司出具“诸天宇验内[2005]字第59号”《验资报告》，对万安制动新增注册资本810万元进行了审验。根据该验资报告，截至2004年12月31日，万安制动已收到其股东缴纳的新增注册资本810万元，其中以货币出资500万元；以未分配利润转增310万元。

### **(三) 2007年11月，增资至3,000万元的验资情况**

2007年11月27日，立信会计师事务所有限公司杭州分所出具“信会师杭验[2007]第10号”《验资报告》，对万安制动新增注册资本1,940万元进行了审验。根据该验资报告，截至2007年11月26日，万安制动已收到其股东缴纳的新增注册资本1,940万元，各股东均为货币出资。

### **(四) 整体变更为万安科技的验资情况**

2007年12月29日，立信事务所出具“信会师报字[2007]第24047号”《验资报告》，对万安制动整体变更为万安科技（筹）的注册资本变更情况进行了审验。根据该验资报告，万安科技（筹）已于2007年12月29日，根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将万安制动截至2007年11月30日经审计净资产人民币98,959,541.55元，按1:0.707359785的比例折合股本总额7,000.00万股，每股1元，净资产大于股本部分28,959,541.55元计入资本公积。

## **五、发行人设立以来的资产重组情况**

为避免同业竞争，减少关联交易，提升公司综合竞争实力，发行人自设立以来进行一系列资产重组，具体情况如下：

### **(一) 2007年同一控制下股权收购**

#### **1、收购北京金万安股权**

经万安制动及北京金万安股东会同意，陈利祥、陈锋、俞迪辉、尤世惠分别与万安制动在2007年11月15日签订《股权转让协议》，将其持有北京金万安51.18%（计65万元）、31.5%（计40万元）、15.75%（计20万元）、1.57%（计2万元）的股权按出资额1:1转让给万安制动。上述股权转让款共计127万元，万安制动已于2007年11月30日支付完毕。

## 2、收购上海万捷股权

经万安制动及万安集团上海汽车控制系统有限公司股东会同意，万安集团、陈锋分别与万安制动在 2007 年 11 月 21 日签订《股权转让协议》，将其持有万安集团上海汽车控制系统有限公司 90%（计 450 万元）、10%（计 50 万元）的股权按出资额 1:1 转让给万安制动。上述股权转让款共计 500 万元，万安制动已于 2007 年 11 月 27 日支付完毕。

2008 年 4 月 28 日，经上海市工商行政管理局浦东新区分局核准，万安集团上海汽车控制系统有限公司更名为上海万捷汽车控制系统有限公司。

## 3、收购安徽万安股权

经万安制动及万安集团安徽汽车零部件有限公司股东会同意，万安集团、陈锋分别与万安制动在 2007 年 11 月 21 日签订《出资转让协议》，并在 2007 年 12 月 7 日签订《补充协议》，万安集团将其持有万安集团安徽汽车零部件有限公司 90%（计 450 万元）的股权作价 745.367519 万元转让给万安制动；陈锋将其持有万安集团安徽汽车零部件有限公司 10%（计 50 万元）的股权作价 82.818613 万元转让给万安制动，股权转让价格依据为万安集团安徽汽车零部件有限公司截至 2007 年 11 月 30 日账面净资产价值。上述股权转让款共计 828.186132 万元，万安制动已于 2007 年 11 月 30 日支付完毕。

2008 年 3 月 12 日，经长丰县工商行政管理局核准，万安集团安徽汽车零部件有限公司更名为安徽万安汽车零部件有限公司。

## 4、收购浙江万宝股权

经万安制动及浙江万宝股东会同意，万安集团与万安制动在 2007 年 11 月 26 日签订《浙江诸暨万宝机械有限公司股权转让协议》，并在 2007 年 12 月 7 日签订《补充协议》，万安集团将其持有的浙江万宝 100%（计 3,413.5 万元）的股



权作价 1,751.449934 万元转让给万安制动，股权转让价格依据为浙江万宝截至 2007 年 11 月 30 日账面净资产价值。上述股权转让款万安制动已于 2007 年 11 月 30 日支付完毕。

## **(二) 2007 年同一控制下资产收购**

### **1、浙江万宝收购诸暨零部件经营性资产**

经浙江万宝及诸暨零部件股东会同意，诸暨零部件与浙江万宝在 2007 年 11 月 27 日签订《资产转让合同》，并在 2007 年 11 月 30 日签订《资产转让补充协议》，诸暨零部件将其持有的经营性资产转让给浙江万宝，其中设备转让价格依据浙江中企华资产评估有限公司出具的“中企华评报字[2007]第 528-3 号”《资产评估报告书》中资产评估价值 832.4783 万元确定，存货转让价格依据诸暨零部件截至 2007 年 11 月 30 日账面价值确定为 3,036.182671 万元（含税金额）。上述资产转让款共计 3,868.660971 万元。浙江万宝分别于 2007 年 11 月 27 日支付 2,455.322948 万元，2008 年 8 月 26 日支付 1,413.338023 万元。

诸暨零部件的主要业务为乘用车液压制动系统和离合器操作系统产品的生产、销售，该公司所拥有的资产和存货均为生产乘用车液压制动系统和离合器操纵系统所必须的。公司在进行资产重组时，为了整合乘用车制动系统部件的研发、生产、销售资源，避免同业竞争，决定由与诸暨零部件生产同类产品的浙江万宝收购诸暨零部件资产。

### **2、浙江万宝收购万安集团经营性资产**

经浙江万宝及万安集团股东会同意，万安集团与浙江万宝在 2007 年 11 月 30 日签订《资产转让合同》，将其持有的经营性资产转让给浙江万宝，资产转让价格依据浙江中企华资产评估有限公司出具的“中企华评报字[2007]第 528-6 号”《资产评估报告书》中资产评估价值 1,182.4816 万元确定。上述款项浙江万宝已于 2008 年 12 月 31 日前支付完毕。

浙江万宝在生产经营过程中曾向万安集团租赁设备,为了保证浙江万宝资产的完整性和生产经营的连续性,避免潜在的同业竞争,在公司进行资产重组时,由浙江万宝收购其租用万安集团的该部分经营性资产。

### 3、万安制动收购诸暨万隆经营性资产

经万安制动及诸暨万隆股东会同意,诸暨万隆与万安制动在 2007 年 11 月 27 日签订《资产转让合同》,并在 2007 年 11 月 30 日签订《资产转让补充协议》,诸暨万隆将其持有的经营性资产转让给万安制动,其中设备转让价格依据浙江中企华资产评估有限公司出具的“中企华评报字[2007]第 528-5 号”《资产评估报告书》中资产评估价值 457.1217 万元确定,存货转让价格依据诸暨万隆截至 2007 年 11 月 30 日账面价值确定为 3,207.5187 万元(含税金额),上述资产转让款共计 3,664.6404 万元。万安制动分别于 2007 年 11 月 30 日支付 2,133.804132 万元、2007 年 12 月 26 日支付 360.836268 万元、2007 年 12 月 28 日支付 1,170.00 万元。

### 4、万安制动收购诸暨贸易经营性资产

经万安制动及诸暨贸易股东会同意,诸暨贸易与万安制动在 2007 年 11 月 27 日签订《资产转让合同》,将其持有的经营性资产转让给万安制动,其中设备转让价格依据浙江中企华资产评估有限公司出具的“中企华评报字[2007]第 528-4 号”《资产评估报告书》中资产评估价值 5.8653 万元确定,存货转让价格依据诸暨贸易截至 2007 年 11 月 30 日账面价值确定为 481.502303 万元(含税金额),上述资产转让款共计 487.367603 万元。万安制动分别于 2007 年 11 月 30 日支付 398.280376 万元、2007 年 12 月 25 日支付 89.087227 万元。

### 5、万安制动收购诸暨塑料经营性资产

经万安制动及诸暨塑料股东会同意,诸暨塑料与万安制动在 2007 年 11 月 27 日签订《资产转让合同》,并在 2007 年 11 月 30 日签订《资产转让补充协议》,诸暨塑料将其持有的经营性资产转让给万安制动,其中设备转让价格依据浙江中企华资产评估有限公司出具的“中企华评报字[2007]第 528-1 号”《资产评估报告

书》中资产评估价值 274.4758 万元确定，存货转让价格依据诸暨塑料截至 2007 年 11 月 30 日账面价值确定为 667.880541 万元（含税金额），上述资产转让款共计 942.356341 万元。万安制动分别于 2007 年 11 月 30 日支付 610.695554 万元，2007 年 12 月 25 日支付 234.618316 万元，2007 年 12 月 27 日支付 97.042471 万元。

#### **6、万安制动收购万安集团技术中心相关资产**

经万安制动及万安集团股东会同意，万安集团与万安制动在 2007 年 11 月 29 日签订《资产转让合同》，将其持有技术中心的相关资产转让给万安制动，资产转让价格依据浙江中企华资产评估有限公司出具的“中企华评报字[2007]第 528-2 号”《资产评估报告书》中资产评估价值 74.7596 万元确定。万安制动于 2007 年 11 月 30 日支付上述款项。

#### **7、万安制动收购万安集团土地、房产**

经万安制动及万安集团股东会同意，万安集团与万安制动在 2007 年 11 月 29 日签订《资产转让合同》，将其所有的房屋 37,175.14 平方米、土地 81,190.80 平方米转让给万安制动，资产转让价格依据诸暨市正大房地产评估事务所出具的“诸正估[2007]第 0946 号”《关于万安集团有限公司局部房地产价值的评估报告》中资产评估价值 6,060.3038 万元确定。万安制动于 2007 年 11 月 30 日支付上述款项。

#### **8、万安制动收购上海国际贸易经营业务**

经万安制动及上海国际贸易股东会同意，上海国际贸易与万安制动在 2007 年 11 月 27 日签订《经营业务转让协议》，将其全部经营业务（包括但不限于供应商和客户资源、业务合同等）无偿转让给万安制动。

#### **9、2007 年同一控制下资产收购的价格和入账价值**

## (1) 同一控制下资产收购的价格

## ①构成同一控制下业务合并的资产收购价格

## A、固定资产收购价格

收购方	被收购方	账面价值(元)	评估原值(元)	评估净值(元)	评估增值(元)	增值比例	收购价格(元)
万安科技	诸暨贸易	65,703.74	89,750.00	58,653.00	-7,050.74	-10.73%	58,653.00
	工程塑料	2,510,865.88	4,197,690.00	2,744,758.00	233,892.12	9.32%	2,744,758.00
	万隆机械	3,975,733.85	6,208,343.00	4,571,217.00	595,483.15	14.98%	4,571,217.00
	小计	<b>6,552,303.47</b>	<b>10,495,783.00</b>	<b>7,374,628.00</b>	<b>822,324.53</b>	<b>12.55%</b>	<b>7,374,628.00</b>
浙江万宝	诸暨零部件	7,452,043.59	12,979,480.00	8,324,783.00	872,739.41	11.71%	8,324,783.00
合计		<b>14,004,347.06</b>	<b>23,475,263.00</b>	<b>15,699,411.00</b>	<b>1,695,063.94</b>	<b>12.10%</b>	<b>15,699,411.00</b>

## B、存货收购价格

收购方	被收购方	账面价值(元)	收购价格(元)	增值额(元)	增值率
万安科技	诸暨贸易	4,115,404.44	4,115,404.44	—	—
	工程塑料	4,880,386.72	5,708,380.70	827,993.98	16.97%
	万隆机械	23,173,068.12	27,414,689.60	4,241,621.48	18.30%
	小计	<b>32,168,859.28</b>	<b>37,238,474.74</b>	<b>5,069,615.46</b>	<b>15.76%</b>
浙江万宝	诸暨零部件	22,159,665.10	25,950,279.25	3,790,614.15	17.11%
合计		<b>54,328,524.38</b>	<b>63,188,753.99</b>	<b>8,860,229.61</b>	<b>16.31%</b>

## ②不构成同一控制下业务合并的资产收购价格

收购方	出售方	资产名称	评估价值(元)	收购价格(元)
万安科技	万安集团	电子设备	747,596.00	747,596.00
		房产	26,096,948.00	26,096,948.00
		土地	34,506,090.00	34,506,090.00
浙江万宝		设备	11,824,816.00	11,824,816.00

## (2) 同一控制下资产收购的入账价值

## ①构成同一控制下业务合并的资产收购的入账价值

万安科技及其子公司浙江万宝在 2007 年 11 月收购诸暨贸易、诸暨塑料、诸暨万隆及诸暨零部件等 4 家公司的资产时按收购价格入账。但鉴于上述资产构成

了同一控制下业务合并，故万安科技等收购方于 2009 年将该收购资产的入账价格（即收购价格）全部还原为收购前资产在被收购方的账面价值，即该同一控制下资产收购中产生的账面价值与收购价之间的差异，冲减资本公积，资本公积不够冲减的，冲减未分配利润，并视同该收购后的业务架构在报表期初即存在，追溯调整了收购资产的账面价值。万安科技收购资产的差价全部冲减资本公积，合计 589.19 万元；浙江万宝收购资产的差价冲减资本公积 0.79 万元，冲减未分配利润 465.55 万元，合计 466.34 万元。

## ②不构成同一控制下业务合并的资产收购的入账价值

万安科技及其子公司浙江万宝在 2007 年 11 月收购万安集团资产系以评估价值作为入账价值。

综上，经保荐机构及发行人会计师核查，在发行人本次申报会计报表中，万安科技及其子公司浙江万宝在 2007 年 11 月收购诸暨贸易、诸暨塑料、诸暨万隆及诸暨零部件等 4 家公司的资产以收购前资产在被收购方的账面价值入账；收购万安集团资产系以评估价值作为入账价值。

## 10、2007 年同一控制下股权及资产收购的资金来源

截至 2007 年 12 月，万安制动用于支付股权及资产收购的资金总额为 14,436.06381 万元，上述资金来源为 2007 年 11 月万安制动增资款 5,917.00 万元、万安制动向万安集团借款 6,500.00 万元、万安制动自有资金 2,019.06381 万元。

截至 2007 年 12 月，浙江万宝用于支付资产收购的资金总额为 2,455.322948 万元，上述资金全部来源于浙江万宝向万安集团的借款。

截至 2008 年 12 月，浙江万宝用于支付资产收购的资金总额为 2,595.819623 万元，上述资金全部为浙江万宝自有资金。

### （三）2011 年同一控制下房产和土地收购

1、经万安科技及万安集团股东会同意，万安集团与万安科技在 2011 年 1 月 24 日签订《资产转让协议》，将其所有的位于海淀区中关村东路 1 号院、建筑面积为 322.05 平方米的办公楼转让给万安科技，资产转让价格依据北京中企华资产评估有限责任公司出具的“中企华评报字[2011]第 052 号”《浙江万安科技股份有限公司拟收购万安集团有限公司部分房地产项目资产评估报告》中评估价值 837.72 万元确定为 837.72 万元。根据《资产转让协议》，万安科技应于 2011 年 3 月 31 日前支付转让价款的 30%，2011 年 9 月 30 日之前将其余 70%款项支付完毕。目前，相关权证过户正在办理中。

2、经万安科技及万安集团股东会同意，万安集团与万安科技在 2011 年 1 月 24 日签订《资产转让协议》，将其所有的位于诸暨市店口镇、建筑面积为 42,914.83 平方米的五处房产（包括浙江万宝原租赁的 2 座厂房、万安科技原租赁的食堂、专家楼及宿舍楼）转让给万安科技，资产转让价格按北京中企华资产评估有限责任公司出具的“中企华评报字[2011]第 052 号”《浙江万安科技股份有限公司拟收购万安集团有限公司部分房地产项目资产评估报告》中评估价值 3,304.2974 万元确定为 3,304.2974 万元。根据《资产转让协议》，万安科技应于 2011 年 3 月 31 日前支付转让价款的 30%，2011 年 9 月 30 日之前将其余 70%款项支付完毕。目前，相关权证过户已办理完毕。

3、经万安科技及万安集团股东会同意，万安集团与万安科技在 2011 年 1 月 20 日签订《资产转让协议》，将其所有的位于诸暨市店口镇、面积为 62,782.70 平方米的 3 宗土地（即前述 2 座厂房、食堂、专家楼及宿舍楼所处土地）转让给万安科技，资产转让价格按北京中企华资产评估有限责任公司出具的“中企华评报字[2011]第 035 号”《浙江万安科技股份有限公司拟收购万安集团有限公司部分土地使用权项目资产评估报告》中评估价值 3,378.8699 万元确定为 3,378.8699 万元。根据《资产转让协议》，万安科技应于 2011 年 3 月 31 日前支付转让价款

的 30%，2011 年 9 月 30 日之前将其余 70% 款项支付完毕。目前，相关权证过户已办理完毕。

截至 2011 年 3 月 24 日，上述转让价款万安科技已经合计支付 2,300 万元。

#### （四）同一控制下资产重组对公司资产、收入与利润的影响

##### 1、2007 年同一控制下业务合并对公司资产、收入与利润的影响

2007 年同一控制下构成业务合并被万安制动重组的子公司和资产，其重组前一年（2006 年）的相关资产总额、营业收入及利润总额占 2006 年万安科技相应项目的比例如下：

企业名称	资产总额（万元）	营业收入（万元）	利润总额（万元）
诸暨零部件	4,958.37	7,716.98	444.87
诸暨万隆	4,916.95	7,026.63	1,705.74
诸暨塑料	3,022.66	2,111.97	344.72
诸暨贸易	648.52	2,928.13	133.64
上海国际贸易	3,341.99	7,720.82	1,900.96
浙江万宝	6,250.85	1,768.22	-94.34
安徽万安	3,196.17	4,112.98	885.10
上海万捷	3,794.70	1,002.67	-15.99
北京金万安	145.18	3.37	-1.19
<b>合计</b>	<b>30,275.38</b>	<b>34,391.77</b>	<b>5,303.51</b>
各公司向万安制动销售形成的资产、收入和利润	-	2,845.06	438.73
抵消后各公司金额合计	30,275.38	31,546.71	4,864.77
万安制动	8,788.65	14,284.78	1,954.20
万安制动向各公司销售形成的资产、收入和利润	732.27	5,331.57	729.38
抵消后万安制动金额	8,056.38	8,953.20	1,224.83
<b>占比（%）</b>	<b>375.79</b>	<b>352.35</b>	<b>397.18</b>

注：前述资产收购中，万安制动向万安集团购买的房产和土地，以及浙江万宝向万安集团购买的经营性资产，均为其原先向万安集团租赁的资产；万安制动向万安集团收购的技术中心相关资产为研发所用固定资产，均不能单独构成一个完整的生产单元，故不将万安集团相关数据统计于上表中。

从上表可见，被万安制动重组的子公司和资产，其重组前一年的相关资产总额、营业收入与利润总额占万安制动的比例均超过 300%，2007 年同一控制下资产重组对本公司的影响较大。但上述资产已在本公司控制下运行三个完整会计年度，上述资产重组对本公司的影响情况已充分披露。

## 2、2011 年同一控制下房产和土地收购对公司资产、收入与利润的影响

### (1) 对资金及现金流量的影响

2011 年同一控制下房产收购所需资金为 7,520.89 万元，根据《资产转让协议》，万安科技应在 3 月 31 日前支付转让价款的 30%即 2,256.27 万元，余款应在 9 月 30 日前支付完毕。2010 年 12 月 31 日，万安科技的货币资金为 12,381.14 万元，因此上述房产收购款项对万安科技的资金压力不是很大。

从资金筹措来看，2008 年以来，万安科技（母公司）的经营性现金净流量每年均超过 6,400 万元，其中 2010 年度万安科技（母公司）的经营性现金净流量为 8,442.07 万元，可以为此次房产收购提供较为坚实地资金来源。同时，截至 2010 年末，万安科技的授信额度超过 5.2 亿元，已经使用的授信 3.36 亿元，尚有 1.84 亿元授信额度可以使用，因此资金筹措不存在较大困难。

### (2) 对偿债能力的影响

假设此次房产收购发生在 2010 年 12 月 31 日（现金支付 30%即 2,256.27 万元，余款 6 个月付清），则万安科技房产收购前后的资产负债率为：

项 目	收购前	收购后
总资产（母公司，万元）	67,288.60	72,553.22
负债（母公司，万元）	45,932.21	51,196.83
资产负债率	68.26%	70.56%

由上表可见，收购前后公司资产负债率增加不多，此次收购对万安科技的偿



债能力影响不大。

### （3）对利润的影响

此次收购的房产均为 2010 年之前万安科技及下属子公司向万安集团租赁的房产，收购前年租金合计为 255.10 万元，此次房产收购后，万安科技及下属子公司每年可节约租金 255.10 万元。

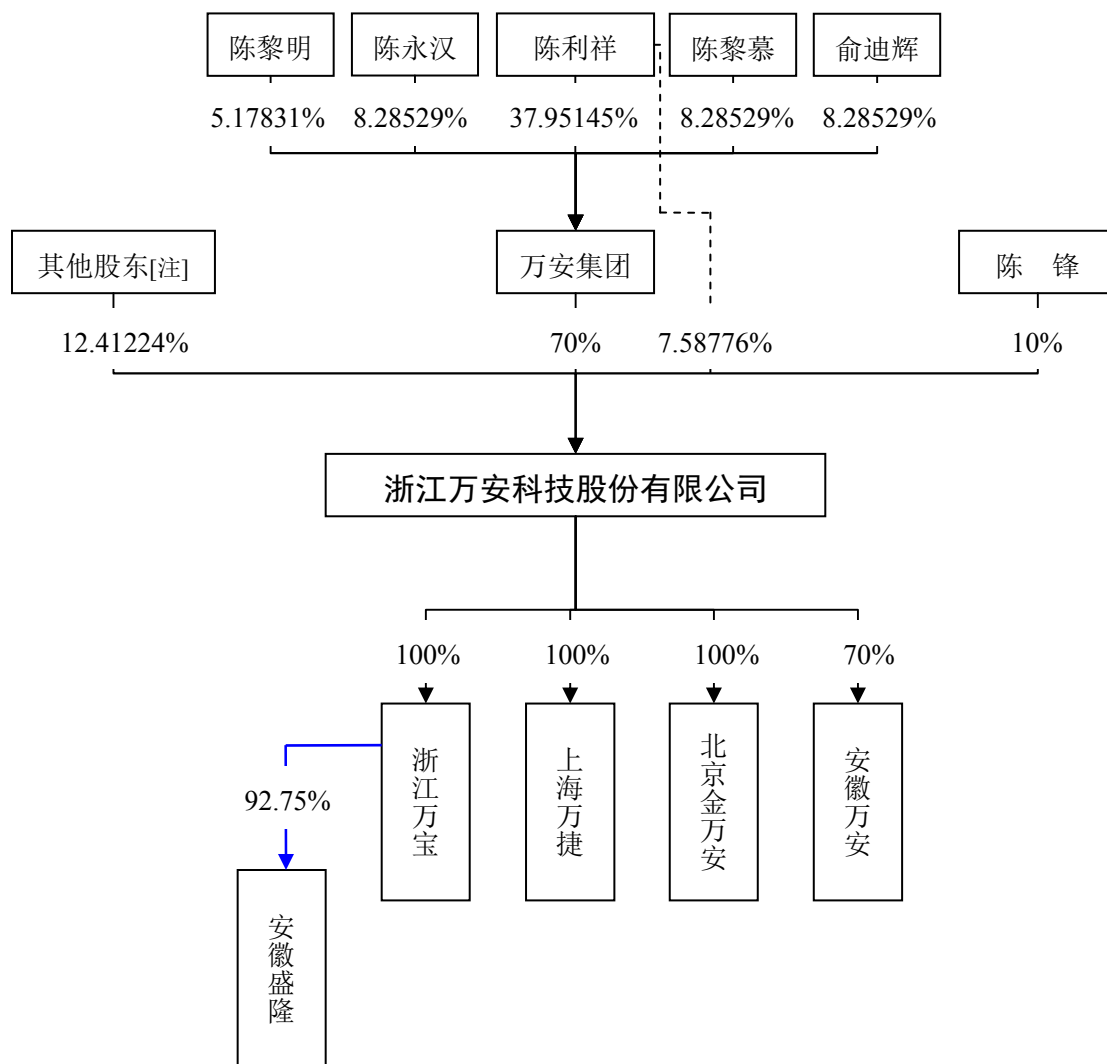
收购后房产总价值 7,520.89 万元，其中房产 4,142.02 万元、土地 3,378.87 万元。按房产 20 年折旧（残值率 5%），土地 38—40 年摊销计算，收购后万安科技每年新增折旧及摊销金额为 282.16 万元。

相比之下，房产收购后万安科技每年成本费用增加 27.06 万元，金额较小，占万安科技 2010 年净利润 8,447.14 万元的 0.32%，因而对万安科技的盈利能力影响很小。

## 六、发行人组织结构图

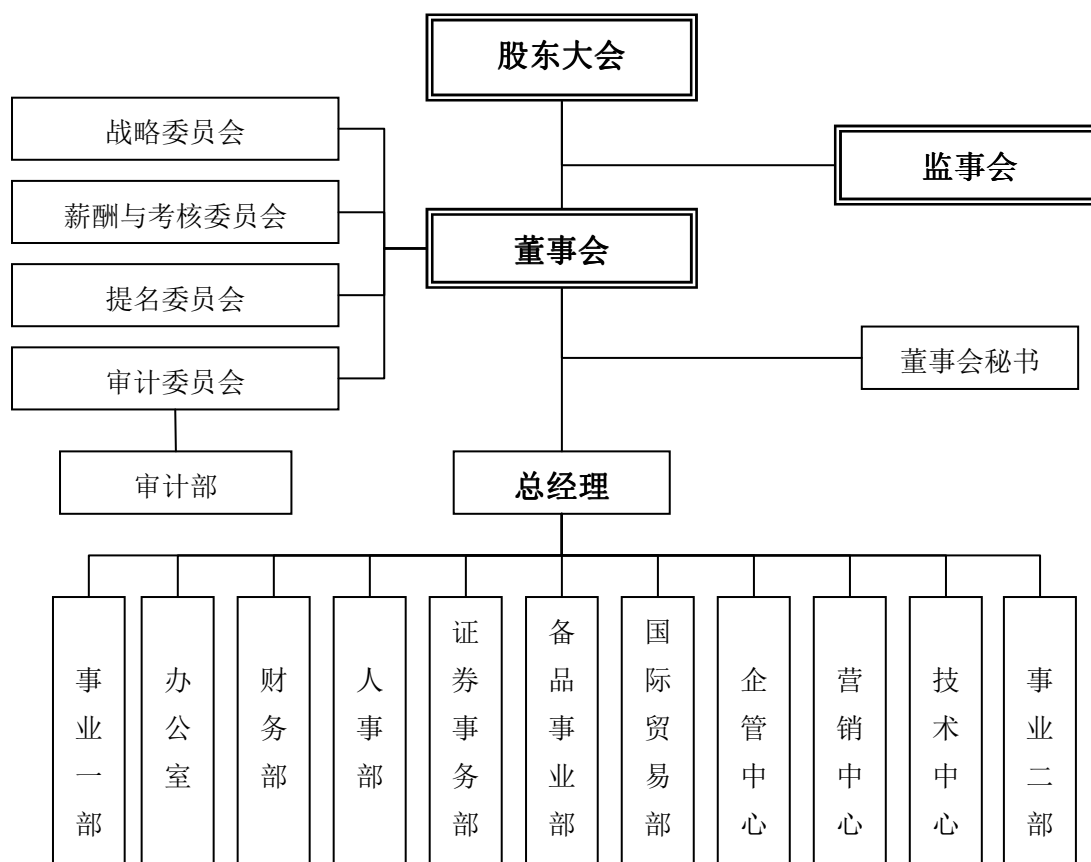
### （一）发行人外部组织结构图

截至本招股说明书签署日，发行人的外部组织结构图如下：



注：其他股东包括 14 名自然人股东，其中陈黎慕持有公司 1.65714% 的股份、陈永汉持有公司 1.65714% 的股份、俞迪辉持有公司 1.65714% 的股份、陈黎明持有公司 1.03673% 的股份、叶观群持有公司 1.03673% 的股份、陈铁峰持有公司 1.03673% 的股份、蔡令天持有公司 1.03673% 的股份、周汉明持有公司 1.03673% 的股份、姚金尧持有公司 0.66122% 的股份、钱长茂持有公司 0.51838% 的股份、陈惠民持有公司 0.51838% 的股份、陈爱芬持有公司 0.3102% 的股份、何爱媛持有公司 0.20816% 的股份、王崇民持有公司 0.04083% 的股份。

## （二）发行人内部组织结构图



## （三）发行人内部组织机构设置及运行情况

公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会等专门委员会，其中审计委员会下设审计部。

审计部在审计委员会领导下开展内部审计工作，负责建立健全内部审计工作制度，完善内部控制制度，有效地实施审计监督；开展董事会交办的其他审计事项；根据监事会委托办理其他审计事项；配合国家审计机关、会计师事务所对公司的审计工作。

董事会秘书主要负责收集国家宏观经济政策及证券市场信息，筹备股东大会、董事会的召开，办理公司股票托管登记、信息披露事务、投资者关系管理及其他证券事务。

公司的日常经营管理团队由总经理、副总经理、财务总监等组成，在董事会

领导下，负责公司的日常经营与管理。

发行人主要职能部门的职责如下：

**1、事业一部：**负责公司阀类、离合器助力器产品的生产及该产品的售前、售后技术服务工作；负责本部门产品的发运、退货等工作；负责本部门仓储物资的保管工作，并对相关统计数据的准确性负责，配合财务部做好存货盘点工作。

**2、事业二部：**负责公司制动气室、自动调整臂产品的生产及该产品的售前、售后技术服务工作；负责拟定本部门的年度生产计划并督促落实；负责本部门产品的发运、退货等工作；负责本部门仓储物资的保管工作，并对相关统计数据的准确性负责，配合财务部做好存货盘点工作。

**3、办公室：**负责公司的行政管理工作，拟定公司各项规章制度，促进公司各项工作的规范化管理；负责公司的公文、资料、信息等工作；负责公司来往文件的处理，对会议、文件决定的事项进行落实和催办。

**4、财务部：**负责公司财务、会计及电算化等日常工作，组织开展会计核算；组织编制财务收支计划、信贷计划、财务管理制度、会计制度及内部控制制度并督促执行；定期组织分析企业的财务状况和经营成果；提供各子公司财务机构的设置和会计人员的配备方案。

**5、人事部：**负责制定人力资源规划，编制人力资源支出预算；负责拟定、解释人力资源管理制度、薪酬管理制度，拟定各部门职责权限；负责员工招聘与录用、劳动合同的签订、员工档案的保管；依据企业的发展战略，编制员工培训计划。

**6、证券事务部：**在董事会秘书领导下开展证券事务工作；办理董事会秘书交办的事务；办理公司信息披露、投资者关系管理工作；负责与证券监管部门、证券交易所、证券中介机构日常联系。

**7、备品事业部：**负责国内汽车维修市场的开拓、客户关系维护及产品销售；负责建立国内汽车维修市场的客户档案，开展客户的满意度调查，实施维修市场的信用风险管理；组织参加国内汽车维修市场的营销活动和相关展会。

**8、国际贸易部：**负责拓展海外市场，建立公司产品国外销售网络，进行品牌推广；办理公司产品出口及生产经营所需设备、原材料进口的相关行政审批手续；组织公司参加国外汽车产品展览会等。

**9、企管中心：**参与制订公司发展战略和年度经营计划，并监督实施；建立并完善质量管理体系并组织实施，通过监督、检查以确保质量管理体系的有效运行；参与制订公司生产质量标准等。

**10、营销中心：**拟定公司营销准则、营销管理制度、销售考核标准等草案；负责建立公司营销团队，组织实施营销人员培训和年度绩效考评工作；组织编制公司中长期营销规划和年度营销计划；建立公司客户档案，组织开展客户信用等级评定；收集分析宏观和市场信息；组织策划和实施营销活动等。

**11、技术中心：**负责编制、修订公司技术规划，为公司经营提供技术支持；负责对公司及下属各子公司的图纸、工艺、体系、标准等技术类文档进行管理；组织公司重大新产品的开发，组织技术整改；组织和实施对公司技术人员的培训。

## **七、发行人控股子公司、参股子公司简要情况**

截至本招股说明书签署日，发行人共有 4 家子公司和 1 家孙公司，简要情况如下：

### **（一）浙江诸暨万宝机械有限公司**

浙江万宝于 1999 年 8 月 2 日在诸暨市工商行政管理局注册成立。截至本招股说明书签署日，浙江万宝的注册号为 330681000012727；注册资本及实收资本均为 5,000 万元；法定代表人陈利祥；住所为诸暨市店口镇工业区；经营范围：制造、销售：汽车（摩托车）零部件、农机配件；从事货物及技术进出口业务（法律法规限制、禁止的除外）。

截至本招股说明书签署日，万安科技持有浙江万宝 100% 的股权。

截至 2010 年 12 月 31 日，浙江万宝总资产 40,536.14 万元、净资产 6,349.07 万元，2010 年净利润 1,073.50 万元（以上数据已经立信事务所审计）。

## （二）上海万捷汽车控制系统有限公司

上海万捷于 2003 年 7 月 10 日在上海市工商行政管理局浦东分局注册成立。截至本招股说明书签署日，上海万捷的注册号为 310115000775292；注册资本及实收资本均为 1,300 万元；法定代表人陈锋；住所为上海市浦东新区川大路 211 号；经营范围：经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外），汽摩配件、五金工具、普通机械设备及配件、服装的加工、制造及销售，摩托车、机电设备、家用电器的销售（涉及许可经营的凭许可证经营）。

截至本招股说明书签署日，万安科技持有上海万捷 100% 的股权。

截至 2010 年 12 月 31 日，上海万捷总资产 7,835.34 万元、净资产 1,793.18 万元，2010 年净利润 821.28 万元（以上数据已经立信事务所审计）。

## （三）安徽万安汽车零部件有限公司

安徽万安于 2004 年 8 月 17 日在长丰县工商行政管理局注册成立。截至本招股说明书签署日，安徽万安的注册号为 340121000004979；注册资本及实收资本均为 5,000 万元；法定代表人陈锋；住所为长丰县岗集镇；经营范围：汽车零部件制造、销售。

截至本招股说明书签署日，安徽万安的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	万安科技	3,500.00	70.00
2	王碧玉	950.00	19.00
3	陈浙伟	500.00	10.00
4	赵永大	50.00	1.00
合计		5,000.00	100.00

注：上表中的自然人股东王碧玉为安徽万安副董事长；陈浙伟为安徽万安总经理；赵永大原为安徽万安总经理，2010 年 9 月起任浙江万宝副总经理。

截至 2010 年 12 月 31 日，安徽万安总资产 10,563.60 万元、净资产 5,898.02 万元，2010 年净利润 301.98 万元（以上数据已经立信事务所审计）。

#### （四）北京金万安汽车电子技术研发有限公司

北京金万安于 2006 年 10 月 16 日在北京市工商行政管理局海淀分局注册成立。截至本招股说明书签署日，北京金万安的注册号为 110108009965339；注册资本及实收资本均为 127 万元；法定代表人陈锋；住所为北京市海淀区中关村东路 1 号院 8 号楼（清华科技大厦 C 座）702；经营范围：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

截至本招股说明书签署日，万安科技持有北京金万安 100%的股权。

截至 2010 年 12 月 31 日，北京金万安总资产 191.85 万元、净资产 158.17 万元，2010 年净利润 64.69 万元（以上数据已经立信事务所审计）。

#### （五）安徽盛隆铸业有限公司

安徽盛隆于 2009 年 6 月 24 日在宁国市工商行政管理局注册成立。截至本招股说明书签署日，安徽盛隆的注册号为 342502000020651；注册资本及实收资本均为 5,000 万元；法定代表人陈锋；住所为宁国经济技术开发区河沥园区；经营范围：汽车零部件铸造、锻造、精加工及铸件加工、销售；耐磨材料生产、销售；炉料（不含煤、焦炭）销售；自营本公司产品及技术进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（涉及行政许可的凭有效的许可证件经营）

截至本招股说明书签署日，安徽盛隆的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	浙江万宝	4,637.50	92.75
2	齐金龙	250.00	5.00
3	张明辉	100.00	2.00
4	张邦荣	12.50	0.25
合计		5,000.00	100.00

注：上表中的自然人股东齐金龙为安徽盛隆总经理；张明辉为安徽盛隆董事、生产技术部部长；张邦

荣为安徽盛隆副总经理。

截至 2010 年 12 月 31 日，安徽盛隆总资产 6,897.31 万元、净资产 5,004.85 万元，2010 年净利润 11.62 万元（以上数据已经立信事务所审计）。

## 八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）发起人基本情况

本公司的发起人为 1 名法人和 16 名自然人，各发起人基本情况如下：

#### 1、万安集团

万安集团为发行人的主要发起人和控股股东，持有公司本次发行前 70%的股份。

#### （1）万安集团的基本情况

万安集团于 1997 年 7 月 21 日在诸暨市工商行政管理局注册成立。截至本招股说明书签署日，万安集团的注册号为 330681000037726；注册资本及实收资本均为 7,158 万元；法定代表人陈利祥；住所为诸暨市店口镇工业区；经营范围：实业投资；制造：切削工具、机床附件、空调及其配件、工程塑料、服装；销售：五金工具、机电设备（除汽车）、家用电器；经营进出口业务（国家法律法规限制及禁止经营的项目除外）。

截至本招股说明书签署日，万安集团的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈利祥	2,716.564790	37.95145
2	陈永汉	593.061058	8.28529
3	陈黎慕	593.061058	8.28529
4	俞迪辉	593.061058	8.28529
5	陈黎明	370.663430	5.17831



6	陈铁峰	370.663430	5.17831
7	叶观群	370.663430	5.17831
8	蔡令天	370.663430	5.17831
9	周汉明	370.663430	5.17831
10	姚金尧	237.224710	3.31412
11	陈惠民	185.331357	2.58915
12	钱长茂	185.331357	2.58915
13	陈爱芬	111.198814	1.55349
14	何爱媛	74.132543	1.03566
15	王崇民	15.716105	0.21956
合 计		<b>7,158.00</b>	<b>100.00</b>

截至 2010 年 12 月 31 日，万安集团总资产 44,126.50 万元、净资产 25,717.32 万元，2010 年净利润 656.01 万元（以上数据未经审计）。

## （2）有限公司成立前，制动器厂历史沿革的工商登记情况

### ①1985 年 6 月，设立制动器厂

诸暨县汽车制动器厂系万安集团的前身，该厂经诸暨县工商行政管理局、诸暨县乡镇企业局批准设立，于 1985 年 6 月在诸暨县工商行政管理局登记注册，企业性质为集体企业，资金总额为 50 万元。

### ②1988 年 9 月，股份合作制改制

1988 年 9 月，制动器厂依据“浙政办[1988]21 号”文《转发省经济研究中心等单位关于乡镇企业推行股份制若干意见的通知》的相关规定进行了股份合作制改制。

依据《诸暨汽车制动器厂股份联合企业章程》，制动器厂的股份结构如下：

序号	股份性质	投资金额（万元）	投资金额来源	持股数（股）
1	镇公股	32.65	镇历年投资、拨款和国家给企业历年减免税收入	653

2	企业股	83.032081	企业自身历年积累	1,661
3	个人股	10.00	职工现金入股	200
合 计		<b>125.682081</b>	—	<b>2,514</b>

制动器厂在股份合作制改制时并未按照《诸暨汽车制动器厂股份联合企业章程》的规定建立相应的股份结构，而是在保留了集体资产的基础上，又吸收了诸暨市第一汽车配件厂作为外单位股；同时，个人股也未能集满股金 10 万元。具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”之“1、万安集团”之“（6）万安集团历史沿革的实际情况”的相关内容。

### ③1989 年 6 月，注册资金增加至 76.8 万元

1989 年 6 月，经诸暨县工商行政管理局核准，制动器厂注册资金由 50.00 万元变更为 76.80 万元。

### ④1993 年 5 月，注册资金增加至 625 万元

1993 年 5 月，中国第一汽车集团化油器厂与制动器厂签订《联营协议书》，约定“制动器厂为中国一汽集团化油器联营公司成员厂，联营方式为松散型联营，原企业的性质和隶属关系不变”。

1993 年 7 月，经诸暨市工商行政管理局核准，制动器厂注册资金由 76.80 万元增加至 625.00 万元，并增加企业名称“中国第一汽车集团化油器联营公司浙江省诸暨市汽车制动器厂”。

### ⑤1993 年 12 月，注册资金增加至 1,607.32 万元并更名为浙江万安实业公司

1993 年 12 月，经诸暨市工商行政管理局核准，制动器厂注册资金由 625.00 万元增加至 1,607.32 万元并更名为浙江万安实业公司。

## （3）万安集团历史沿革过程中注册资本与实收资本差异情况的说明

万安集团历史沿革过程中曾存在注册资本与实收资本不符的情形，但万安集团各股东已主动补缴了实收资本，截至 2004 年 7 月，万安集团实收资本已被股东补足，具体的实收资本补足情况参见本节“八、发起人、持有发行人 5%以上

股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“(一)发起人基本情况”之“1、万安集团”之“(6)万安集团历史沿革的实际情况”的相关内容。

万安集团注册资本与实收资本差异的简要情况如下：

1、1994年10月 浙江万安实业公司改制为有限责任公司					
注册资本 (万元)	1,218.00	实收资本 (万元)	197.289246	差额(万元)	1,020.710754
工商登记情况			实际情况		
股东名称 /姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)	股东名称 /姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
店口镇工办	517.00	42.45	资产经营公 司	60.000000	30.41220
制动器厂	490.00	40.24	—	—	—
陈利祥	100.00	8.21	陈利祥	26.289246	13.32523
其他股东	111.00	9.10	其他股东	111.00	56.26257
合 计	出资额 (万元)	出资比例 (%)	合 计	出资额 (万元)	出资比例 (%)
	1,218.00	100.00		197.289246	100.00
2、1995年5月 吕先明将其持有万安实业5万元的股权转让给陈利祥					
注册资本 (万元)	1,218.00	实收资本 (万元)	197.289246	差额(万元)	1,020.710754
工商登记情况			实际情况		
各股东出资额及出资比例未发生变化			股东名称 /姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
			资产经营公 司	60.000000	30.41220
			—	—	—
			陈利祥	31.289246	15.85958
			其他股东	106.000000	53.72822
			合 计	出资额 (万元)	出资比例 (%)
	197.289246	100.00			
3、1996年7月 实收资本增加至394.5784万元					
注册资本 (万元)	1,218.00	实收资本 (万元)	394.5784	差额(万元)	823.4216

工商登记情况			实际情况		
各股东出资额及出资比例未发生变化	股东名称/姓名	出资额(万元)	出资额(万元)	出资比例(%)	
	资产经营公司		120.000000	30.41220	
	—		—	—	
	陈利祥		62.578500	15.85958	
	其他股东		212.000000	53.72822	
	合计		394.5784	100.00	
<b>4、1997年4月 注册资本增加至3,800万元</b>					
注册资本(万元)	3,800.00	实收资本(万元)	394.5784	差额(万元)	3,405.4216
工商登记情况			实际情况		
股东名称/姓名	出资额(万元)	出资比例(%)	股东名称/姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
资产经营公司	1,155.58	30.41	各股东出资额及出资比例未发生变化		
陈利祥	602.68	15.86			
其他股东	2,041.74	53.73			
合计	出资额(万元)	出资比例(%)			
	3,800.00	100.00			
<b>5、1997年6月 注册资本增加至7,158万元</b>					
注册资本(万元)	7,158.00	实收资本(万元)	394.5784	差额(万元)	6,763.4216
工商登记情况			实际情况		
股东名称/姓名	出资额(万元)	出资比例(%)	各股东出资额及出资比例未发生变化		
资产经营公司	2,176.9052	30.41			
陈利祥	1,135.2291	15.86			
其他股东	3,845.8657	53.73			
合计	出资额(万元)	出资比例(%)			

	7,158.00	100.00			
<b>6、1999年12月 注册资本增加至10,199万元</b>					
注册资本 (万元)	10,199.00	实收资本 (万元)	394.5784	差额(万元)	9,804.4216
<b>7、2000年1月 集体股权转让及注册资本恢复至7,158万元</b>					
注册资本 (万元)	7,158.00	实收资本 (万元)	394.5784	差额(万元)	6,763.4216
工商登记情况			实际情况		
股东姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)	股东姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
陈利祥	2,716.4610	37.95	陈利祥	146.5785	37.14812
其他股东	4,441.5400	62.05	其他股东	247.9999	62.85188
合 计	出资额 (万元)	出资比例 (%)	合 计	出资额 (万元)	出资比例 (%)
	7,158.00	100.00		394.5784	100.00
<b>8、2000年12月 实收资本增加至1,303.5148万元</b>					
注册资本 (万元)	7,158.00	实收资本 (万元)	1,303.5148	差额(万元)	5,854.4852
工商登记情况			实际情况		
各股东出资额及出资比例未发生变化			股东姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
			陈利祥	494.7028	37.95145
			其他股东	808.812	62.04855
			合 计	出资额 (万元)	出资比例 (%)
			1,303.5148	100.00	
<b>9、2001年12月 实收资本增加至1,929.5148万元</b>					
注册资本 (万元)	7,158.00	实收资本 (万元)	1,929.5148	差额(万元)	5,228.4852
工商登记情况			实际情况		
各股东出资额及出资比例未发生变化			股东姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
			陈利祥	732.3324	37.95423
			其他股东	1,197.1824	62.04577
			合 计	出资额	出资比例

				(万元)	(%)
				1,929.5148	100.00
<b>10、2003年10月 实收资本增加至2,529.5148万元</b>					
注册资本 (万元)	7,158.00	实收资本 (万元)	2,529.5148	差额(万元)	4,628.4852
工商登记情况			实际情况		
各股东出资额及出资比例未发生变化			股东姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
			陈利祥	960.0924	37.9556
			其他股东	1,569.4224	62.0444
			合计	出资额 (万元)	出资比例 (%)
			2,529.5148	100.00	
<b>11、2004年7月 实收资本增加至7,160.5148万元</b>					
注册资本 (万元)	7,158.00	实收资本 (万元)	7,160.5148	差额(万元)	-2.5148
工商登记情况			实际情况		
各股东出资额及出资比例未发生变化			股东姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
			陈利祥	2,718.0200	37.95845
			其他股东	4,442.4948	62.04155
			合计	出资额 (万元)	出资比例 (%)
			7,160.5148	100.00	
<b>12、2007年7月 实收资本调整至7,158万元</b>					
注册资本 (万元)	7,158.00	实收资本 (万元)	7,158.00	差额(万元)	0.00
工商登记情况			实际情况		
各股东出资额及出资比例未发生变化			股东姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
			陈利祥	2,716.56479	37.95145
			其他股东	4,441.43521	62.04855
			合计	出资额 (万元)	出资比例 (%)
			7,158.00	100.00	

13、2009年1月，股权转让暨调整工商登记中各股东的出资情况与其实际出资情况相一致					
注册资本 (万元)	7,158.00	实收资本 (万元)	7,158.00	差额(万元)	0.00
工商登记情况			实际情况		
股东姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)	各股东出资额及出资比例未发生变化		
陈利祥	2,716.56479	37.95145			
其他股东	4,441.43521	62.04855			
合计	出资额 (万元)	出资比例 (%)			
	7,158.00	100.00			

2010年4月22日，诸暨市工商行政管理局出具《证明》：“万安集团有限公司历史沿革过程中注册资本与实收资本不符的情况不构成重大违法违规行为，不会因此而受到行政处罚。”

2010年12月14日，诸暨市人民政府出具“诸政[2010]81号”《关于要求对万安集团有限公司历史沿革中集体产权界定行为予以确认的请示》以及后续说明，对万安集团改制及历史沿革相关事实确认如下：

“1、1988年9月，诸暨市汽车制动器厂（万安集团有限公司的前身）进行股份合作制改制是在店口镇人民政府的主导下进行的，改制结果符合浙江省人民政府的相关政策。

2、1994年8月，浙江万安实业公司（由诸暨市汽车制动器厂更名设立）改制为有限责任公司时，店口镇人民政府在清查集体资产、确定其在浙江万安实业公司享有的权益后，决定对浙江万安实业公司的42名自然人股东、1名法人股东进行退股，且退股的价格公允，不存在侵害集体利益和职工权益的行为，不存在潜在的风险和法律纠纷，合法有效。

3、1994年8月，浙江万安实业公司（由诸暨市汽车制动器厂更名设立）改制为有限责任公司时，店口镇人民政府已知悉浙江万安实业公司资产的真实情况，公司制改制符合当时法律、法规的规定，不存在侵害集体利益，也不存在侵害职工权益的行为，不存在潜在的风险和法律纠纷，合法有效。

4、2000年1月，诸暨市店口镇集体资产经营公司转让其持有的浙江万安实业集团有限公司股权时，店口镇人民政府已经知悉浙江万安实业集团有限公司资产的真实情况，上述资产转让符合当时法律、法规的规定，不存在侵害集体利益和职工权益的行为，不存在潜在的风险和法律纠纷，合法有效。

5、2000年1月，集体资产转让后，店口镇人民政府及其他集体资产管理部门对万安集团不再有任何投入，也不再享有任何股东权益。万安集团产权属于其15名自然人股东所有，为自然人持股的纯民营性质的有限责任公司，企业产权清晰，不存在潜在的风险和法律纠纷。

6、截止2004年7月，万安集团有限公司注册资本与实收资本之间的差额已被各股东补足。

7、万安集团目前的股本结构真实、合法。

经全面核查，万安集团历次改制符合当时相关法律、法规和政策的规定，不存在侵害集体利益、职工利益和股东利益的情况，历次改制过程及结果合法有效，不存在任何法律纠纷和潜在风险。万安集团历次资产权属变动及股权变动符合当时有关法律、法规和政策的规定，其变动合法有效，不存在潜在风险和法律纠纷。目前股权权属清楚，真实合法。”

2011年1月24日，浙江省人民政府办公厅出具“浙政办发函[2011]5号”

《浙江省人民政府办公厅关于万安集团有限公司历史沿革中集体产权界定确认的函》：“经审核，同意诸暨市政府确认的意见。”

经核查，发行人律师、保荐人认为，万安集团历次改制符合当时法律法规的规定，不存在侵害集体利益、股东利益和职工利益的情况；陈利祥与店口镇人民政府、店口镇资产经营公司之间进行的资产转让行为符合当时法律法规的规定，不存在潜在的风险和法律纠纷。

#### **(4) 浙江万安实业公司改制为有限公司的工商登记情况**

根据中共浙江省委办公厅、省政府办公厅“省委办[1994]39号”文、中共诸暨市委、市政府“市委[1994]15号”文及诸暨市店口镇人民政府“店政[1994]15



号”文的相关规定，浙江万安实业公司改制为有限公司。

1994年9月，诸暨市审计师事务所提供验资意见，浙江万安实业有限公司由店口镇工办投资517万元、制动器厂积累的资金490万元、职工投资211万元，合计资金投入1,218万元。

1994年10月，浙江万安实业有限公司在诸暨市工商行政管理局登记注册，注册资本1,218万元，并取得注册号为14622071-9的《企业法人营业执照》。该公司成立时的股权结构如下：

股东名称 /姓名	出资额 (万元)	出资比例(%)	股东名称 /姓名	出资额 (万元)	出资比例(%)
店口镇工办	517.00	42.45	蔡天文	10.00	0.82
制动器厂	490.00	40.24	周汉民	10.00	0.82
陈利祥	100.00	8.21	姚金尧	10.00	0.82
陈永汉	10.00	0.82	陈惠民	5.00	0.41
俞迪辉	10.00	0.82	钱长茂	5.00	0.41
陈黎慕	10.00	0.82	吕先明	5.00	0.41
陈黎明	10.00	0.82	陈爱芬	3.00	0.25
陈铁峰	10.00	0.82	何爱媛	2.00	0.16
叶纪均	10.00	0.82	王崇民	1.00	0.08
合 计	出资额(万元)		出资比例(%)		
	1,218.00		100.00		

浙江万安实业公司注册资金1,607.32万元与浙江万安实业有限公司注册资本1,218.00万元之间的差异原因如下：

注册资本是公司制企业章程规定的全体股东或发起人认缴的出资额或认购的股本总额，并在公司登记机关依法登记；注册资金是国家授予企业法人经营管理的财产或者企业法人自有财产的数额体现。注册资本适用于公司制企业，反映的是公司法人财产权，是出资人认缴的出资额的总和；注册资金适用于非公司制企业，反映的是企业经营管理权，是企业实有资产的总和。

综上，浙江万安实业公司注册资金 1,607.32 万元与浙江万安实业有限公司注册资本 1,218.00 万元之间的差异主要是由于注册资金与注册资本所反映的资金范围不同造成的。

### (5) 1997 年 4 月至 2001 年 12 月，万安实业历史沿革的工商登记情况

#### ①1997 年 4 月，增资至 3,800 万元

1997 年 4 月，万安实业股东会决定将注册资本由 1,218.00 万元增加至 3,800.00 万元。诸暨会计师事务所于 1997 年 4 月 10 日出具“诸会师验内（97）字第 83 号”《验资报告》，经审验，截至 1997 年 2 月 28 日，所有者权益合计 6,669.7459 万元，其中实收资本 3,800.00 万元。

1997 年 4 月，万安实业完成此次增资事项的工商登记变更。此次增资后，万安实业的股权结构如下：

股东名称 /姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)	股东名称 /姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
资产经营公司	1,155.58	30.41	蔡天文	192.66	5.07
陈利祥	602.68	15.86	周汉民	192.66	5.07
陈永汉	192.66	5.07	姚金尧	192.66	5.07
俞迪辉	192.66	5.07	陈惠民	96.14	2.53
陈黎慕	192.66	5.07	钱长茂	96.14	2.53
陈黎明	192.66	5.07	陈爱芬	57.76	1.52
陈铁峰	192.66	5.07	何爱媛	38.38	1.01
叶纪均	192.66	5.07	王崇民	19.38	0.51
合 计	出资额 (万元)		出资比例 (%)		
	3,800.00		100.00		

#### ②1997 年 6 月，增资至 7,158 万元

1997 年 6 月，万安实业股东会决定将公司注册资本由 3,800.00 万元增加至 7,158.00 万元。诸暨会计师事务所于 1997 年 6 月 26 日出具“诸会师验内（97）

字第 85 号”《验资报告》，经审验，截至 1997 年 3 月 31 日，所有者权益合计 7,610.37845 万元，其中实收资本 3,800.00 万元，资本公积 2,778.995831 万元，盈余公积 918.182382 万元，未分配利润 113.200237 万元，经万安实业股东会决定，将资本公积 2,678.995831 万元、盈余公积 679.004169 万元转增实收资本。

1997 年 6 月，万安实业完成此次增资事项的工商登记变更。此次增资后，万安实业的股权结构如下：

股东名称 /姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)	股东名称 /姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
资产经营公司	2,176.9052	30.41	蔡天文	362.8175	5.07
陈利祥	1,135.2291	15.86	周汉民	362.8175	5.07
陈永汉	362.8175	5.07	姚金尧	362.8175	5.07
俞迪辉	362.8175	5.07	陈惠民	181.4088	2.53
陈黎慕	362.8175	5.07	钱长茂	181.4088	2.53
陈黎明	362.8175	5.07	陈爱芬	108.8453	1.52
陈铁峰	362.8175	5.07	何爱媛	72.5635	1.01
叶纪均	362.8175	5.07	王崇民	36.2818	0.51
合 计	出资额 (万元)		出资比例 (%)		
	7,158.0000		100.00		

1997 年 7 月，经诸暨市工商行政管理局核准，浙江万安实业有限公司更名为浙江万安实业集团有限公司。

③1999 年 12 月，增资至 10,199 万元

1999 年 10 月，万安实业董事会决定将注册资本由 7,158 万元增加至 10,199 万元。1999 年 12 月，万安实业完成此次增资事项的工商登记变更。

④2000 年 1 月，集体股权的转让及注册资本恢复至 7,158 万元

2000 年 1 月，万安实业股东会决定请求诸暨市工商行政管理局将其注册资本由 10,199.00 万元恢复至 7,158.00 万元，并在确认注册资本为 7,158.00 万元的

前提下，同意诸暨市店口镇集体资产经营公司将其持有万安实业 30.41%（计 2,176.9052 万元）的股权按照出资额等值转让给万安实业其他股东，并由陈利祥代表其他股东与资产经营公司签订股权转让协议；同意股东叶纪均所属股权全部由其子叶观群继承；同意股东姚金尧、王崇民将其持有万安实业 1.76%（计 125.8877 万元）、0.29%（计 20.5338 万元）的股权转让给其他股东。

2000 年 1 月，依据上述万安实业股东会决议，陈利祥代表其他股东与资产经营公司签订《资产出让协议》；姚金尧、王崇民分别与陈利祥等人签订《股权转让协议》，上述股权（资产）转让价格按其出资额 1:1 确定，具体转让情况如下：

序号	股权转让方	股权受让方	转让金额（万元）
1	资产经营公司[注]	陈利祥	2,176.9052
2	姚金尧出让 1.76%（计 125.8877 万元）的股权； 王崇民出让 0.29%（计 20.5338 万元）的股权	陈黎慕	57.2937
		陈永汉	12.9249
		俞迪辉	12.9249
		陈铁峰	12.9249
		蔡天文	7.9669
		周汉民	7.9669
		陈黎明	7.9669
		叶观群	7.9669
		陈惠民	3.2676
		钱长茂	3.2676
		陈爱芬	2.1037
	何爱媛	1.8797	
<b>合 计</b>			<b>2,323.3267</b>

注：资产经营公司与陈利祥之间的股权转让完成后，资产经营公司不再持有万安实业股权，不在万安实业享有任何股东利益。

2000 年 8 月，陈利祥、陈黎慕、陈永汉、俞迪辉签订《转受股权协议书》，就陈利祥代表股东受让的资产经营公司所持万安实业 30.41%（计 2,176.90 万元）

的股权进行了分割，其中陈利祥持有 21.29%（计 1,523.83 万元）、陈黎慕持有 3.04%（计 217.69 万元）、陈永汉持有 3.04%（计 217.69 万元）、俞迪辉持有 3.04%（计 217.69 万元）。

2000 年 10 月，诸暨市工商行政管理局出具了《关于撤销浙江万安实业集团有限公司增加注册资本变更登记的决定》，认定万安实业于 1999 年 12 月 27 日核准的公司增资的变更登记，缺少合法、有效的验资证明等相关手续，予以撤销，万安实业注册资本恢复至 7,158.00 万元。

此次变更完成后，万安实业的股权结构如下：

股东姓名	出资额 (万元)	出资比例(%)	股东姓名	出资额 (万元)	出资比例(%)
陈利祥	2,716.4610	37.95	周汉明[注]	370.7844	5.18
陈永汉	593.3982	8.29	姚金尧	236.9298	3.31
俞迪辉	593.3982	8.29	陈惠民	184.6764	2.58
陈黎慕	593.3982	8.29	钱长茂	184.6764	2.58
陈黎明	370.7844	5.18	陈爱芬	110.9490	1.55
陈铁峰	370.7844	5.18	何爱媛	74.4430	1.04
叶观群[注]	370.7844	5.18	王崇民	15.7480	0.22
蔡令天[注]	370.7844	5.18	—	—	—
合 计	出资额（万元）		出资比例（%）		
	7,158.0000		100.00		

注：2007 年 11 月，诸暨市公安局店口派出所出具《证明》，周汉明与周汉民系同一人，身份证号码为 3390195701\*\*\*\*\*；蔡令天与蔡天文系同一人，身份证号码为 330625194607\*\*\*\*\*；

因万安实业原股东叶纪均病逝，经万安实业股东会同意，其所持万安实业全部股权由其子叶观群继承。

2001 年 12 月，经诸暨市工商行政管理局核准，浙江万安实业集团有限公司更名为万安集团有限公司。

## （6）万安集团历史沿革的实际情况

### ①1988 年 9 月，制动器厂股份合作制改制的情况

诸暨市汽车制动器厂是店口镇人民政府管理下的集体所有制企业，为扩大生

产经营规模，补充营运资金，1988年制动器厂在征求店口镇人民政府的同意下，拟进行股份合作制改制。制动器厂在股份合作制改制过程中依据浙江省政府作出的《关于加快发展乡镇企业的若干规定》（浙政[1984]44号）中“乡镇企业要鼓励职工和农民投资，采取以资带劳、以资取息、以资分红等办法，筹集生产发展基金。”的规定，在保留集体资产的前提下，实际吸收诸暨县第一汽车配件厂（企业性质为集体企业）和42名自然人的投资，其中诸暨县第一汽车配件厂出资86,804.06元，42名自然人股东合计出资29,875.00元。

自然人股东均为制动器厂职工，其中38名职工以现金出资26,500元；4名职工以进入制动器厂缴纳的押金转为出资2,000元。除上述出资以外，上述自然人股东中的40人又自愿以其出资额的5%向制动器厂赊借资金1,375元投资制动器厂。自然人股东出资的具体情况如下：

序号	姓名	出资额（元）			序号	姓名	出资额（元）		
		现金 出资	押金 转股	赊借 出资			现金 出资	押金 转股	赊借 出资
1	陈徐盈	500.00	—	25.00	22	周飞飞	500.00	—	25.00
2	吕先明	500.00	—	25.00	23	祁文彪	500.00	—	25.00
3	何珠燕	500.00	—	25.00	24	陈吉义	500.00	—	25.00
4	陈建新	500.00	—	25.00	25	陈伯虎	500.00	—	25.00
5	何爱媛	500.00	—	25.00	26	陈爱芬	500.00	—	25.00
6	姚金尧	500.00	—	25.00	27	陈杨弟	500.00	—	25.00
7	陈迪云	500.00	—	25.00	28	陈利祥	2000.00	—	100.00
8	陈美华	500.00	—	25.00	29	叶纪均	1000.00	—	50.00
9	蔡婉春	500.00	—	25.00	30	周樵雷	2,000.00	—	100.00
10	陈贤林	500.00	—	25.00	31	陈继品	1,000.00	—	50.00
11	陈耕野	500.00	—	25.00	32	周治华	1,000.00	—	50.00
12	王崇民	500.00	—	25.00	33	周汉利	1,000.00	—	50.00

13	冯宝祥	500.00	—	25.00	34	陈永汉	2,000.00	—	100.00
14	陈铁峰	500.00	—	25.00	35	袁婉瑾	1,000.00	—	50.00
15	李芬琴	500.00	—	25.00	36	丁克仁	1,000.00	—	50.00
16	何成伟	500.00	—	25.00	37	陈家栋	500.00	—	25.00
17	陈淑利	500.00	—	25.00	38	祝曼丽	500.00	—	25.00
18	田红梅	500.00	—	25.00	39	寿柴永	—	500.00	25.00
19	陈迪茹	500.00	—	25.00	40	寿伟永	—	500.00	25.00
20	陈丙源	500.00	—	25.00	41	楼付军	—	500.00	—
21	傅友朵	500.00	—	25.00	42	姚海龙	—	500.00	—

制动器厂在股份合作制改制过程中，虽存有未按照《诸暨汽车制动器厂股份联合企业章程》划分股权结构以及没有根据实际情况修改章程的瑕疵，但依据“诸审估[1993]字第 099 号”《资产评估报告书》关于制动器厂资产界定时的股份结构来看，制动器厂的股份结构符合浙江省人民政府办公厅作出的“浙政办[1988]21 号”《转发省经济研究中心等单位关于乡镇企业推行股份制若干意见的通知》中“乡镇企业实行股份制，应按照企业资产原始积累形成因素划分股权，一般可设乡、镇、村公股，企业股，个人股，外单位股。”的相关规定。

2010 年 6 月 12 日，诸暨市人民政府出具“诸政函[2010]5 号”《诸暨市人民政府关于万安集团有限公司改制过程的合法性及历史沿革相关事实予以确认的函》、2010 年 12 月 14 日，诸暨市人民政府出具“诸政[2010]81 号”《关于要求对万安集团有限公司历史沿革中集体产权界定行为予以确认的请示》，确认了 1988 年 9 月诸暨县汽车制动器厂（万安集团的前身）进行股份合作制改制是在店口镇人民政府的主导下进行的，改制结果符合浙江省人民政府的相关政策；万安集团在历次改制、股权变更过程中符合当时的相关法律、法规和政策规定，履行了必要的法律程序，合法有效。

综上，保荐人、发行人律师认为，制动器厂于 1988 年进行的股份合作制改制符合当时法律法规的规定。

1993年12月，经诸暨市工商行政管理局核准，诸暨市汽车制动器厂更名为浙江万安实业公司。

②1994年8月，浙江万安实业公司改制为有限公司的实际情况

#### A、资产评估情况

为确定投资各方所享有的净资产价值，浙江万安实业公司改制为有限公司时，委托诸暨市审计师事务所以1993年10月31日为基准日进行了资产评估。诸暨市审计师事务所于1993年12月9日出具“诸审估[1993]字第099号”《资产评估报告书》，截至1993年10月31日，浙江万安实业公司资产总额7,344,377.74元，负债总额4,488,785.86元，净资产2,855,591.88元。

浙江万安实业公司净资产界定情况如下：

序号	股东名称	投资金额（元）	净资产价值（元）
1	镇集体	1,128,244.99	1,268,452.03
2	企业集体	—	1,447,025.43
3	个人股	29,875.00	48,908.81
4	外单位（诸暨市第一汽车配件厂[注]）	86,804.06	91,205.61
合计		<b>1,244,924.05</b>	<b>2,855,591.88</b>

注：诸暨市第一汽车配件厂系由浙江万安实业公司股东之诸暨县第一汽车配件厂更名设立。

#### B、企业及自然人股东的投资退出情况

依据上述《资产评估报告书》所确定的净资产价值，浙江万安实业公司为诸暨市第一汽车配件厂和42名自然人股东办理了退股，其中应返还诸暨市第一汽车配件厂本金及红利91,205.61元、自然人股东本金及红利48,908.81元，但实际返还自然人股东本金及红利48,064.54元，差额844.27元系因自然人股东陈徐楹、何珠燕、陈迪云、陈迪茹、陈丙源、傅友朵、陈家栋、陈继品、丁克仁、楼付军、寿伟永、寿柴永提前离职而不应由其享有的红利。

浙江万安实业公司实际返还42名自然人股东本金及红利的具体情况如下：



序号	姓名	返还本金及红利（元）			序号	姓名	返还本金及红利（元）		
		本金	红利	总额			本金	红利	总额
1	陈徐盈	525.00	120.88	645.88	22	周飞飞	525.00	348.95	873.95
2	吕先明	525.00	348.95	873.95	23	祁文彪	525.00	348.95	873.95
3	何珠燕	525.00	303.95	828.95	24	陈吉义	525.00	348.95	873.95
4	陈建新	525.00	348.95	873.95	25	陈伯虎	525.00	348.95	873.95
5	何爱媛	525.00	348.95	873.95	26	陈爱芬	525.00	348.95	873.95
6	姚金尧	525.00	348.95	873.95	27	陈杨弟	525.00	348.95	873.95
7	陈迪云	525.00	303.95	828.95	28	陈利祥	2,100.00	1395.80	3,495.80
8	陈美华	525.00	348.95	873.95	29	叶纪均	1,050.00	697.90	1,747.90
9	蔡婉春	525.00	348.95	873.95	30	周樵雷	2,100.00	1395.80	3,495.80
10	陈贤林	525.00	348.95	873.95	31	陈继品	1,050.00	607.90	1,657.90
11	陈耕野	525.00	348.95	873.95	32	周治华	1,050.00	697.90	1,747.90
12	王崇民	525.00	348.95	873.95	33	周汉利	1,050.00	697.90	1,747.90
13	冯宝祥	525.00	348.95	873.95	34	陈永汉	2,100.00	1395.80	3,495.80
14	陈铁峰	525.00	348.95	873.95	35	袁婉瑾	1,050.00	697.90	1,747.90
15	李芬琴	525.00	348.95	873.95	36	丁克仁	1,050.00	607.90	1,657.90
16	何成伟	525.00	348.95	873.95	37	陈家栋	525.00	303.95	828.95
17	陈淑利	525.00	348.95	873.95	38	祝曼丽	525.00	348.95	873.95
18	田红梅	525.00	348.95	873.95	39	寿柴永	525.00	170.63	695.63
19	陈迪茹	525.00	303.95	828.95	40	寿伟永	525.00	120.88	645.88
20	陈丙源	525.00	303.95	828.95	41	楼付军	500.00	81.75	581.75
21	傅友朵	525.00	303.95	828.95	42	姚海龙	500.00	0.00	500.00
合 计					返 还 本 金 及 红 利 （ 元 ）				
					48,064.54				

### C、集体资产的确认及奖励情况

1994年8月，诸暨市店口镇人民政府作出《关于对诸暨市汽车制动器厂厂长和副厂长奖励及调整评估后净资产的决定》，根据“店政[1994]15号”文的相关规定，对厂长陈利祥进行奖励，奖励金额为217,700.00元；对厂长以下共奖励124,785.00元，由厂长负责分解到人。

制动器厂厂长以下人员的具体奖励情况为叶纪均50,000.00元、陈永汉37,392.50元、俞迪辉37,392.50元，共计124,785.00元。

此外，制动器厂还向店口镇房地产开发公司支付了400,000元土地出让金。

综上，在资产评估的基础上，制动器厂根据“店政[1994]15号”文的相关规定和店口镇政府的相关指示对经评估后的净资产进行了以下调整：（1）返还职工个人入股的本金及红利48,064.54元和诸暨市第一汽车配件厂入股的本金及红利91,205.61元；（2）应退还职工的844.27元由于部分职工离职而作为企业职工福利；（3）扣除400,000元土地款；（4）扣除对相关人员的奖励：陈利祥217,700元、叶纪均50,000元、陈永汉37,392.50元、俞迪辉37,392.50元。上述调整完成后，制动器厂将剩余的净资产1,972,892.46元全部转为浙江万安实业公司的实收资本。

### D、集体资产的转让情况

1994年8月，诸暨市店口镇人民政府与陈利祥签订了经诸暨市公证处“[94]浙诸证民字第2799号”《资产转让协议公证书》公证的《资产转让协议》，将其所拥有的制动器厂净资产（197.289246万元）中的137.289246万元按1:1的价格转让给陈利祥。

此次资产转让完成后，浙江万安实业公司的实际出资情况如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	店口镇工办	60.000000	30.4122
2	陈利祥	137.289246	69.5878
合计		197.289246	100.00

2010年1月26日，店口镇政府出具《关于对原诸暨市汽车制动器厂净资产确认的批复》，同意制动器厂1994年在评估净资产2,855,591.88元的基础上进行的各项调整，但经查证当时经调整后的净资产数额存在计算误差，实际数额应为1,972,992.46元。由于上述集体资产转让已履行完毕，同意当时由于计算误差而产生的100元差额作为企业留利，制动器厂截至1993年10月31日净资产中的集体资产仍然确定为1,972,892.46元；同意并确认镇政府和陈利祥1994年8月15日签订的《资产转让协议》，同意将1,372,892.46元集体资产以1:1的价格转让给了陈利祥，确认该项集体资产转让款已支付。

#### E、1994年8月，出资额转让

1994年8月，陈利祥将其持有浙江万安实业公司的111万元出资额按1:1的价格转让给陈永汉等15人。具体转让情况如下：

出资额转让方	出资额受让方	转让金额（万元）
陈利祥	陈永汉	10.00
	陈黎慕	10.00
	俞迪辉	10.00
	叶纪均	10.00
	蔡天文	10.00
	陈黎明	10.00
	陈铁峰	10.00
	周汉民	10.00
	姚金尧	10.00
	陈惠民	5.00
	钱长茂	5.00
	吕先明	5.00
	陈爱芬	3.00
	何爱媛	2.00
	王崇民	1.00
合 计		111.00

此次出资额转让完成后，浙江万安实业公司各股东的实际出资情况如下：

股东名称 /姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)	股东名称 /姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
资产经营公司	60.000000	30.41220	周汉民	10.000000	5.06870
陈利祥	26.289246	13.32523	姚金尧	10.000000	5.06870
陈永汉	10.000000	5.06870	陈惠民	5.000000	2.53435
俞迪辉	10.000000	5.06870	钱长茂	5.000000	2.53435
陈黎慕	10.000000	5.06870	吕先明	5.000000	2.53435
陈黎明	10.000000	5.06870	陈爱芳	3.000000	1.52061
陈铁峰	10.000000	5.06870	何爱媛	2.000000	1.01374
叶纪均	10.000000	5.06870	王崇民	1.000000	0.50687
蔡天文	10.000000	5.06870	—	—	—
合 计	出资额 (万元)		出资比例 (%)		
	197.289246		100.00		

1994年10月,浙江万安实业有限公司在诸暨市工商行政管理局登记注册时,该公司股权结构的实际情况如上表所示,实收资本为197.289246万元。

### ③有限公司成立后,历史沿革的实际情况

#### A、1995年5月,股权转让

1995年5月,吕先明因资金困难,将其持有万安实业2.53435%(计5.00万元)的股权按1:1的价格转让给陈利祥。

此次股权转让前后,万安实业各股东的实际出资情况如下:

股东名称/姓名	股权转让前		股权转让后	
	出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资额 (万元)	出资比例 (%)
资产经营公司	60.000000	30.41220	60.000000	30.41220
陈利祥	26.289246	13.32523	31.289246	15.85958
陈永汉	10.000000	5.06870	10.000000	5.06870
陈黎慕	10.000000	5.06870	10.000000	5.06870
俞迪辉	10.000000	5.06870	10.000000	5.06870
叶纪均	10.000000	5.06870	10.000000	5.06870
蔡天文	10.000000	5.06870	10.000000	5.06870
陈黎明	10.000000	5.06870	10.000000	5.06870

陈铁峰	10.000000	5.06870	10.000000	5.06870
周汉民	10.000000	5.06870	10.000000	5.06870
姚金尧	10.000000	5.06870	10.000000	5.06870
陈惠民	5.000000	2.53435	5.000000	2.53435
钱长茂	5.000000	2.53435	5.000000	2.53435
吕先明	5.000000	2.53435	—	—
陈爱芬	3.000000	1.52061	3.000000	1.52061
何爱媛	2.000000	1.01374	2.000000	1.01374
王崇民	1.000000	0.50687	1.000000	0.50687
<b>合 计</b>	<b>197.289246</b>	<b>100.00</b>	<b>197.289246</b>	<b>100.00</b>

B、截至 1996 年 7 月，实收资本增加至 394.5785 万元

截至 1996 年 7 月，万安实业各股东按照 1:1 以现金方式将该公司实收资本由 197.289246 万元增加至 394.5785 万元。此次增加实收资本前后，万安实业各股东的实际出资情况如下：

股东名称/姓名	实收资本增加前		实收资本增加后	
	出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
资产经营公司	60.000000	30.41220	120.000000	30.41220
陈利祥	31.289246	15.85958	62.578500	15.85958
陈永汉	10.000000	5.06870	20.000000	5.06870
陈黎慕	10.000000	5.06870	20.000000	5.06870
俞迪辉	10.000000	5.06870	20.000000	5.06870
叶纪均	10.000000	5.06870	20.000000	5.06870
蔡令天	10.000000	5.06870	20.000000	5.06870
陈黎明	10.000000	5.06870	20.000000	5.06870
陈铁峰	10.000000	5.06870	20.000000	5.06870
周汉民	10.000000	5.06870	20.000000	5.06870
姚金尧	10.000000	5.06870	20.000000	5.06870
陈惠民	5.000000	2.53435	10.000000	2.53435
钱长茂	5.000000	2.53435	10.000000	2.53435
陈爱芬	3.000000	1.52061	6.000000	1.52061
何爱媛	2.000000	1.01374	4.000000	1.01374

王崇民	1.000000	0.50687	2.000000	0.50687
<b>合 计</b>	<b>197.289246</b>	<b>100.00</b>	<b>394.578500</b>	<b>100.00</b>

### C、2000年1月，集体股权转让

1999年10月，诸暨资产评估事务所出具“诸评[99]字第45号”《资产评估报告书》，截至1999年7月31日，万安实业净资产的评估价值为234.537932万元。

2000年1月，诸暨市店口镇人民政府与陈利祥签订了经诸暨市公证处“[2000]浙诸证经字第39号”《资产转让协议公证书》公证的《资产转让协议》，将资产经营公司持有万安实业30.41%（计120.00万元）的股权转让给陈利祥，股权转让价格参照“诸评[99]字第45号”《资产评估报告书》中万安实业的净资产评估价值确定，共计70.3614万元。

2000年1月，陈利祥分别与陈永汉、俞迪辉、陈黎慕签订《股权转让协议》，将其持有万安实业9.12%（计36.00万元）的股权转让给陈永汉3.04%（计12.00万元）、俞迪辉3.04%（计12.00万元）、陈黎慕3.04%（计12.00万元），上述股权转让价格依据“诸评[99]字第45号”《资产评估报告书》中万安实业的净资产评估价值确定，共计21.10842万元。

此次股权转让前后，万安实业各股东的实际出资情况如下：

股东名称/姓名	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
资产经营公司	120.0000	30.41220	—	—
陈利祥	62.5785	15.85958	146.5785	37.14812
陈永汉	20.0000	5.06870	32.0000	8.10992
陈黎慕	20.0000	5.06870	32.0000	8.10992
俞迪辉	20.0000	5.06870	32.0000	8.10992
叶观群[注]	20.0000	5.06870	20.0000	5.06870
蔡令天[注]	20.0000	5.06870	20.0000	5.06870

陈黎明	20.0000	5.06870	20.0000	5.06870
陈铁峰	20.0000	5.06870	20.0000	5.06870
周汉明[注]	20.0000	5.06870	20.0000	5.06870
姚金尧	20.0000	5.06870	20.0000	5.06870
陈惠民	10.0000	2.53435	10.0000	2.53435
钱长茂	10.0000	2.53435	10.0000	2.53435
陈爱芬	6.0000	1.52061	6.0000	1.52061
何爱媛	4.0000	1.01374	4.0000	1.01374
王崇民	2.0000	0.50687	2.0000	0.50687
<b>合 计</b>	<b>394.5785</b>	<b>100.00</b>	<b>394.5785</b>	<b>100.00</b>

注：2007年11月，诸暨市公安局店口派出所出具《证明》，周汉明与周汉民系同一人，身份证号码为3390195701\*\*\*\*\*；蔡今天与蔡天文系同一人，身份证号码为330625194607\*\*\*\*\*；

因万安实业原股东叶纪均病逝，经万安实业股东会同意，其所持万安实业全部股权由其子叶观群继承。

#### D、截至2000年12月，实收资本增加至1,303.5148万元

截至2000年12月，万安实业各股东按照1:1以现金方式将该公司实收资本由394.5785万元增加至1,303.5148万元。此次增加实收资本前后，万安实业各股东的实际出资情况如下：

股东姓名	实收资本增加前		实收资本增加后	
	出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
陈利祥	146.5785	37.14812	494.7028	37.95145
陈永汉	32.0000	8.10992	108.0000	8.28529
陈黎慕	32.0000	8.10992	108.0000	8.28529
俞迪辉	32.0000	8.10992	108.0000	8.28529
叶观群	20.0000	5.06870	67.5000	5.17831
蔡今天	20.0000	5.06870	67.5000	5.17831
陈黎明	20.0000	5.06870	67.5000	5.17831
陈铁峰	20.0000	5.06870	67.5000	5.17831
周汉民	20.0000	5.06870	67.5000	5.17831
姚金尧	20.0000	5.06870	43.2000	3.31412
陈惠民	10.0000	2.53435	33.7500	2.58915
钱长茂	10.0000	2.53435	33.7500	2.58915
陈爱芬	6.0000	1.52061	20.2500	1.55349
何爱媛	4.0000	1.01374	13.5000	1.03566

王崇民	2.0000	0.50687	2.8620	0.21956
<b>合 计</b>	<b>394.5785</b>	<b>100.00</b>	<b>1,303.5148</b>	<b>100.00</b>

E、截至 2001 年 12 月，实收资本增加至 1,929.5148 万元

截至 2001 年 12 月，万安实业各股东按照 1:1 以现金方式将该公司实收资本由 1,303.5148 万元增加至 1,929.5148 万元。此次增加实收资本前后，万安实业各股东的实际出资情况如下：

股东姓名	实收资本增加前		实收资本增加后	
	出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
陈利祥	494.7028	37.95145	732.3324	37.95423
陈永汉	108.0000	8.28529	159.8328	8.28357
陈黎慕	108.0000	8.28529	159.8328	8.28357
俞迪辉	108.0000	8.28529	159.8328	8.28357
叶观群	67.5000	5.17831	99.9268	5.17886
蔡令天	67.5000	5.17831	99.9268	5.17886
陈黎明	67.5000	5.17831	99.9268	5.17886
陈铁峰	67.5000	5.17831	99.9268	5.17886
周汉民	67.5000	5.17831	99.9268	5.17886
姚金尧	43.2000	3.31412	63.9206	3.31278
陈惠民	33.7500	2.58915	49.9634	2.58943
钱长茂	33.7500	2.58915	49.9634	2.58943
陈爱芬	20.2500	1.55349	29.9530	1.55236
何爱媛	13.5000	1.03566	20.0104	1.03707
王崇民	2.8620	0.21956	4.2392	0.21970
<b>合 计</b>	<b>1,303.5148</b>	<b>100.00</b>	<b>1,929.5148</b>	<b>100.00</b>

2001 年 12 月，经诸暨市工商行政管理局核准，浙江万安实业集团有限公司更名为万安集团有限公司。

F、截至 2003 年 10 月，实收资本增加至 2,529.5148 万元

截至 2003 年 10 月，万安集团各股东按照 1:1 以现金方式将该公司实收资本由 1,929.5148 万元增加至 2,529.5148 万元。此次增加实收资本前后，万安集团各股东的实际出资情况如下：



股东姓名	实收资本增加前		实收资本增加后	
	出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
陈利祥	732.3324	37.95423	960.0924	37.9556
陈永汉	159.8328	8.28357	209.5128	8.28273
陈黎慕	159.8328	8.28357	209.5128	8.28273
俞迪辉	159.8328	8.28357	209.5128	8.28273
叶观群	99.9268	5.17886	131.0068	5.17913
蔡令天	99.9268	5.17886	131.0068	5.17913
陈黎明	99.9268	5.17886	131.0068	5.17913
陈铁峰	99.9268	5.17886	131.0068	5.17913
周汉明	99.9268	5.17886	131.0068	5.17913
姚金尧	63.9206	3.31278	83.7806	3.31212
陈惠民	49.9634	2.58943	65.5034	2.58956
钱长茂	49.9634	2.58943	65.5034	2.58956
陈爱芬	29.9530	1.55236	39.2530	1.55180
何爱媛	20.0104	1.03707	26.2504	1.03776
王崇民	4.2392	0.21970	5.5592	0.21977
<b>合计</b>	<b>1,929.5148</b>	<b>100.00</b>	<b>2,529.5148</b>	<b>100.00</b>

G、截至 2004 年 7 月，实收资本增加至 7,160.5148 万元

截至 2004 年 7 月，万安集团各股东按照 1:1 以现金方式将该公司实收资本由 2,529.5148 万元增加至 7,160.5148 万元。此次增加实收资本前后，万安集团各股东的实际出资情况如下：

股东姓名	实收资本增加前		实收资本增加后	
	出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
陈利祥	960.0924	37.9556	2,718.0200	37.95845
陈永汉	209.5128	8.28273	592.9596	8.28096
陈黎慕	209.5128	8.28273	592.9596	8.28096
俞迪辉	209.5128	8.28273	592.9596	8.28096
叶观群	131.0068	5.17913	370.8926	5.17969
蔡令天	131.0068	5.17913	370.8926	5.17969
陈黎明	131.0068	5.17913	370.8926	5.17969

陈铁峰	131.0068	5.17913	370.8926	5.17969
周汉明	131.0068	5.17913	370.8926	5.17969
姚金尧	83.7806	3.31212	237.0667	3.31075
陈惠民	65.5034	2.58956	185.4463	2.58985
钱长茂	65.5034	2.58956	185.4463	2.58985
陈爱芬	39.2530	1.55180	111.0335	1.55064
何爱媛	26.2504	1.03776	74.4128	1.03921
王崇民	5.5592	0.21977	15.7474	0.21992
<b>合 计</b>	<b>2,529.5148</b>	<b>100.00</b>	<b>7,160.5148</b>	<b>100.00</b>

截至 2004 年 7 月，万安集团历史沿革过程中注册资本与实收资本之间的差额已被该公司股东补足。

#### H、2007 年 7 月，实收资本调整至 7,158 万元

2007 年 7 月，万安集团股东会决定将该公司实收资本由 7,160.5148 万元调整至 7,158.00 万元。各股东的实缴出资额调整如下：返还陈利祥出资 14,552.10 元；返还何爱媛出资 2,802.57 元；返还叶观群、蔡今天、陈黎明、陈铁峰、周汉明出资各 2,291.70 元；返还陈惠民、钱长茂出资各 1,149.43 元；返还王崇民出资 312.95 元。另外，陈永汉、陈黎慕、俞迪辉增加出资各 1,014.58 元，姚金尧增加出资 1,580.10 元，陈爱芬增加出资 1,653.14 元。

此次实收资本调整前后，万安集团各股东的实际出资情况如下：

股东姓名	调整前		调整后	
	出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）
陈利祥	2,718.0200	37.95845	2,716.564790	37.95145
陈永汉	592.9596	8.28096	593.061058	8.28529
陈黎慕	592.9596	8.28096	593.061058	8.28529
俞迪辉	592.9596	8.28096	593.061058	8.28529
叶观群	370.8926	5.17969	370.663430	5.17831
蔡今天	370.8926	5.17969	370.663430	5.17831
陈黎明	370.8926	5.17969	370.663430	5.17831
陈铁峰	370.8926	5.17969	370.663430	5.17831
周汉明	370.8926	5.17969	370.663430	5.17831

姚金尧	237.0667	3.31075	237.224710	3.31412
陈惠民	185.4463	2.58985	185.331357	2.58915
钱长茂	185.4463	2.58985	185.331357	2.58915
陈爱芬	111.0335	1.55064	111.198814	1.55349
何爱媛	74.4128	1.03921	74.132543	1.03566
王崇民	15.7474	0.21992	15.716105	0.21956
<b>合 计</b>	<b>7,160.5148</b>	<b>100.00</b>	<b>7,158.0000</b>	<b>100.00</b>

此次实收资本调整结束后，万安集团各股东的实际出资额与工商登记资料所示仍有微小差异。

#### (7) 2009年1月，股权转让暨调整工商登记中各股东的出资情况与其实际出资情况相一致

2009年1月，经万安集团股东会同意，陈黎慕、陈永汉、俞迪辉、陈铁峰、陈黎明、蔡今天、周汉明、叶观群、何爱媛、王崇民分别与陈利祥等人签订《股权转让协议》，股权转让价格按照出资额1:1确定，具体转让情况如下：

股权转让方	股权受让方	转让金额（元）
陈黎慕	陈利祥	1,037.90
	陈惠民	501.07
	陈爱芬	1,832.45
王崇民	钱长茂	73.58
	陈爱芬	243.37
俞迪辉	陈爱芬	422.32
	姚金尧	2,949.10
陈永汉	钱长茂	3,371.42
何爱媛		3,104.57
陈铁峰	陈惠民	1,209.70
陈黎明		1,209.70
蔡今天		1,209.70
周汉明		1,209.70
叶观群		1,209.70

2009年2月，万安集团完成此次股权转让的工商变更登记。此次股权转让完成后，万安集团的股权结构如下：

股东姓名	出资额 (万元)	出资比例(%)	股东姓名	出资额 (万元)	出资比例(%)
陈利祥	2,716.564790	37.95145	周汉明	370.663430	5.17831
陈永汉	593.061058	8.28529	姚金尧	237.224710	3.31412
俞迪辉	593.061058	8.28529	陈惠民	185.331357	2.58915
陈黎慕	593.061058	8.28529	钱长茂	185.331357	2.58915
陈黎明	370.663430	5.17831	陈爱芬	111.198814	1.55349
陈铁峰	370.663430	5.17831	何爱媛	74.132543	1.03566
叶观群	370.663430	5.17831	王崇民	15.716105	0.21956
蔡今天	370.663430	5.17831	—	—	—
合 计	出资额(万元)		出资比例(%)		
	7,158.0000		100.00		

此次股权转让完成后，万安集团工商登记资料中各股东的出资情况与实际出资情况一致。

## 2、自然人发起人的基本情况

姓名	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码	住所
陈利祥	中国	否	330625195201*****	浙江省诸暨市店口镇小山坞村153号
陈 锋	中国	否	339011197811*****	浙江省诸暨市店口镇万安北路98号
陈永汉	中国	否	330625195111*****	浙江省诸暨市店口镇大山坞村188-1号
陈黎慕	中国	否	339011196205*****	浙江省诸暨市店口镇小山坞村272-4号
俞迪辉	中国	否	330625196710*****	浙江省诸暨市店口镇小山坞村100号
陈黎明	中国	否	330625196405*****	浙江省诸暨市店口镇小山坞村275号
叶观群	中国	否	330625196709*****	浙江省诸暨市店口镇店

				口六村 202 号
陈铁峰	中国	否	330625195609*****	浙江省诸暨市店口镇大山坞村 291 号
蔡令天	中国	否	330625194607*****	浙江省诸暨市店口镇店口五村 128 号
周汉明	中国	否	330625195701*****	浙江省诸暨市店口镇新二村环镇东路 8 号
姚金尧	中国	否	330625195310*****	浙江省诸暨市店口镇长澜村 127-1 号
钱长茂	中国	否	330625195402*****	浙江省诸暨市店口镇弘腔村 93 号
陈惠民	中国	否	330625194809*****	浙江省诸暨市店口镇小山坞村 140 号
陈爱芬	中国	否	330625195011*****	浙江省诸暨市店口镇新一村 2 号
何爱媛	中国	否	330625194802*****	浙江省诸暨市店口镇雁力坞村 89 号
王崇民	中国	否	330625195001*****	浙江省诸暨市店口镇牛皋村孙家 60 号

## （二）持有发行人 5%以上股份主要股东的基本情况

本次发行前，持有公司 5%以上股份的主要股东基本情况参见本节“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”的相关内容。

## （三）发行人的实际控制人

### 1、实际控制人的基本情况

发行人的实际控制人为陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明，近三年没有发生变化，实际控制人的基本情况见上表。

实际控制人在公司的任职情况及相互之间的关联关系参见本节“九、发行人有关股本的情况”的相关内容，其直接或间接持有公司股份的变化情况参见本节

“三、发行人股本的形成及变化情况”及“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“(一) 发起人基本情况”之“1、万安集团”的相关内容。

## 2、实际控制人的认定依据

(1) 近三年，陈利祥、陈永汉、陈锋、陈黎慕为万安科技董事会成员；陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈黎明为万安集团董事会成员。上述人员在近三年万安科技或万安集团的历次董事会表决中均保持一致。

(2) 近三年，陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈黎明均持有万安科技的股份和万安集团的股权，陈锋持有万安科技的股份，其中实际支配表决权比例最高的为陈利祥，且没有发生变化。

上述人员能够控制万安科技股东大会和万安集团股东会 51%以上的表决权，在近三年万安科技和万安集团的历次股东大会表决中均保持一致。

(3) 股份公司成立后，万安科技的公司治理结构健全且运行良好，未因陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明拥有公司控制权而对其公司治理造成不利影响。

## (四) 控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司控股股东万安集团除投资本公司外，还拥有万安置业、万安三峰置业、浙江维埃易和万安环境的控制权；公司实际控制人之陈利祥、陈永汉、俞迪辉、陈锋、陈黎明除持有公司股份和万安集团的股权外，无其他投资；公司实际控制人之陈黎慕除持有公司股份和万安集团的股权外，还持有普拉恩管业 90%的股权。

万安置业、万安三峰置业、普拉恩管业、浙江维埃易和万安环境的简要情况如下：

### 1、浙江万安置业有限公司

万安置业于 2007 年 1 月 12 日在诸暨市工商行政管理局注册成立。截至本招股说明书签署日，万安置业的注册号为 330681000008544；注册资本及实收资本均为 10,000 万元；法定代表人陈利祥；住所为诸暨市店口镇工业区；经营范围：房地产开发、经营及中介服务，物业管理，水电安装，室内外装饰（以上范围涉及许可证制度的凭许可证或资质证书经营）；销售：建材（除木材及油漆），五金，交电，机械设备，电子产品。

截至本招股说明书签署日，万安集团持有万安置业 100%的股权。

截至 2010 年 12 月 31 日，万安置业总资产 26,915.71 万元、净资产 9,281.41 万元，2010 年净利润-422.17 万元（以上数据未经审计）。

## 2、四川万安三峰置业有限公司

万安三峰置业于 2007 年 10 月 11 日在四川省资阳市简阳市工商行政管理局注册成立。截至本招股说明书签署日，万安三峰置业的注册号为 512081000004055；注册资本及实收资本均为 5,000 万元；法定代表人陈利祥；住所为简阳市文化艺术中心四楼；经营范围：房地产开发经营；道路工程建设；房地产中介服务；房屋租赁；物业管理；水电安装；室内外装饰；批发、零售：建筑材料、五金、水暖器材、卫生洁具、电气设备。

截至本招股说明书签署日，万安三峰置业的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	万安置业	2,900.00	58.00
2	诸暨市三峰实业有限公司	2,100.00	42.00
合计		5,000.00	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，万安三峰置业总资产 37,367.95 万元、净资产 3,517.06 万元，2010 年净利润-582.91 万元（以上数据未经审计）。

## 3、四川普拉恩管业有限公司

普拉恩管业于 2009 年 6 月 24 日在四川省资阳市简阳市工商行政管理局注册成立。截至本招股说明书签署日，普拉恩管业的注册号为 512081000016736；注册资本及实收资本均为 2,000 万元；法定代表人陈黎慕；住所为简阳市工业园区

城南工业区；经营范围：生产、销售：聚乙烯 HDPE 管材、管件，塑料管材、管件；自营进出口业务（国家限定经营禁止进出口的商品除外）。

截至本招股说明书签署日，普拉恩管业的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈黎慕	1,800.00	90.00
2	王成军	200.00	10.00
合计		2,000.00	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，普拉恩管业总资产 3,100.26 万元、净资产 2,000.00 万元，2010 年净利润 0.00 万元（以上数据未经审计）。

#### 4、浙江维埃易贸易有限公司

浙江维埃易于 2010 年 4 月 2 日在诸暨市工商行政管理局注册成立。截至本招股说明书签署日，维埃易贸易的注册号为 330681000074042；注册资本及实收资本均为 3,000 万元；法定代表人陈铁峰；住所为诸暨市店口镇大湖路 5 号；经营范围：一般经营项目：批发、零售：有色金属材料、塑料制品、建筑材料（除木材）、五金机械设备；从事货物及技术的进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目）。

截至本招股说明书签署日，万安集团持有浙江维埃易 100% 的股权。

截至 2010 年 12 月 31 日，浙江维埃易总资产 3,076.31 万元、净资产 2,983.19 万元，2010 年 4-12 月净利润-16.81 万元（以上数据未经审计）。

#### 5、安徽万安环境工程有限公司

万安环境于 2010 年 10 月 21 日在长丰县工商行政管理局注册成立。截至本招股说明书签署日，万安环境的注册号为 340121000041373；注册资本及实收资本均为 5,000 万元；法定代表人陈利祥；住所为长丰县岗集镇；经营范围：承接环境治理工程；塑料管件、排污设备、模具、机械零部件生产、销售；初级塑料及制品、建筑材料批发、零售。

截至本招股说明书签署日，万安集团持有万安环境 100% 的股权。



截至 2010 年 12 月 31 日，万安环境总资产 4,981.64 万元、净资产 4,971.70 万元，2010 年 10-12 月净利润-28.30 万元（以上数据未经审计）。

### （五）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，发行人股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 九、发行人有关股本的情况

### （一）本次发行前后发行人股本变化情况

发行人本次发行前总股本为 7,000 万股，本次拟公开发行普通股 2,334 万股，发行后公司总股本为 9,334 万股。本次公开发行的股份占发行后总股本的 25.00536%。

公司发行前后，股本结构如下：

项目	股东名称/姓名	发行前		发行后	
		持股数 (万股)	持股比例(%)	持股数 (万股)	持股比例(%)
有限售条件的股份	万安集团	4,900.0000	70.00000	4,900.0000	52.49625
	陈 锋	700.0000	10.00000	700.0000	7.49946
	陈利祥	531.1432	7.58776	531.1432	5.69041
	陈永汉	115.9998	1.65714	115.9998	1.24277
	陈黎慕	115.9998	1.65714	115.9998	1.24277
	俞迪辉	115.9998	1.65714	115.9998	1.24277
	陈黎明	72.5711	1.03673	72.5711	0.77749
	叶观群	72.5711	1.03673	72.5711	0.77749
	陈铁峰	72.5711	1.03673	72.5711	0.77749
	蔡令天	72.5711	1.03673	72.5711	0.77749
	周汉明	72.5711	1.03673	72.5711	0.77749
	姚金尧	46.2854	0.66122	46.2854	0.49588
	钱长茂	36.2866	0.51838	36.2866	0.38876
陈惠民	36.2866	0.51838	36.2866	0.38876	

	陈爱芬	21.7140	0.31020	21.7140	0.23263
	何爱媛	14.5712	0.20816	14.5712	0.15611
	王崇民	2.8581	0.04083	2.8581	0.03062
	拟发行社会公众股	—	—	2,334.0000	25.00536
	<b>合 计</b>	<b>7,000.0000</b>	<b>100.00</b>	<b>9,334.0000</b>	<b>100.00</b>

## (二) 发行人前十名股东情况

股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）	股份性质
万安集团	4,900.0000	70.00	境内非国有法人股
陈 锋	700.0000	10.00	自然人股
陈利祥	531.1432	7.58776	自然人股
陈永汉	115.9998	1.65714	自然人股
陈黎慕	115.9998	1.65714	自然人股
俞迪辉	115.9998	1.65714	自然人股
陈黎明	72.5711	1.03673	自然人股
叶观群	72.5711	1.03673	自然人股
陈铁峰	72.5711	1.03673	自然人股
蔡今天	72.5711	1.03673	自然人股
周汉明	72.5711	1.03673	自然人股
<b>合 计</b>	<b>6,842.0000</b>	<b>97.74283</b>	<b>—</b>

## (三) 发行人前十名自然人股东及其在公司担任的职务

股东姓名	在发行人处任职情况
陈 锋	董事、总经理
陈利祥	董事长
陈永汉	董事
陈黎慕	董事
俞迪辉	无
陈黎明	审计部员工
叶观群	无
陈铁峰	监事
蔡今天	监事会主席

周汉明	浙江万宝副总经理
-----	----------

#### **(四) 股东中的战略投资者持股及其简况**

公司股东中无战略投资者。

#### **(五) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例**

本次发行前，公司股东的具体关联关系如下：

陈黎慕、陈黎明系陈利祥的弟弟；俞迪辉系陈利祥的妹夫；陈锋系陈利祥的儿子；周汉明系陈锋的舅舅。

公司股东陈利祥、陈黎慕、陈永汉、俞迪辉、陈黎明、叶观群、陈铁峰、蔡令天、周汉明、姚金尧、钱长茂、陈惠民、陈爱芬、何爱媛、王崇民分别持有公司股东之万安集团 37.95145%、8.28529%、8.28529%、8.28529%、5.17831%、5.17831%、5.17831%、5.17831%、5.17831%、5.17831%、3.31412%、2.58915%、2.58915%、1.55349%、1.03566%、0.21956%的股权，万安集团持有公司发行前 70%的股份。

上述自然人持有本公司股份的情况参见本节“九、发行人有关股本的情况”的相关内容。

除上述情况外，公司其他各股东之间无关联关系。

#### **(六) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

公司股东万安集团、陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明、周汉明承诺：自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直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其股份。

公司其他股东叶观群、陈铁峰、蔡令天、姚金尧、钱长茂、陈惠民、陈爱芬、何爱媛、王崇民承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其股份。

同时，公司董事、监事、高级管理人员承诺：每年转让的股份总数不超过本人所持有的股份总数的 25%，离职后半年内不转让本人所持有的股份公

公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股份数量占本人所持有的股份公司股份总数的比例不超过 50%。

## 十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人不曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 十一、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工人数

近三年，公司员工人数变化情况如下：

时间	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
人数（人）	2,007	1,753	1,386

### （二）员工专业结构

员工结构	员工人数（人）	占员工总数比例（%）
生产人员	1,298	64.68
技术人员	202	10.07
管理人员	322	16.04
销售人员	91	4.53
财务人员	46	2.29
其他人员	48	2.39
合计	2,007	100.00

### （三）员工受教育程度

受教育程度	员工人数（人）	占员工总数比例（%）
大专以上	630	31.39
中专	378	18.83
高中	236	11.76
初中及以下	763	38.02

合 计	2,007	100.00
-----	-------	--------

#### (四) 员工年龄结构情况

年龄区间	员工人数(人)	占员工总数比例(%)
25岁以下	882	43.95
26-35岁	576	28.70
36-46岁	385	19.18
46岁以上	164	8.17
合 计	2,007	100.00

#### (五) 公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司实行全员劳动合同制,员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。根据《中华人民共和国劳动法》的相关规定,公司为员工缴纳了养老保险金、工伤保险金、医疗保险金、失业保险金、生育保险金。同时,公司为符合条件的员工缴纳住房公积金、提供职工宿舍。

万安科技在 2008 和 2009 年度为部长级以上的员工缴纳了住房公积金;2010 年 1 月至 2010 年 11 月,为入职 18 个月以上的员工缴纳了住房公积金;2010 年 12 月 1 日起,为全体员工缴纳住房公积金。

上述情况符合《浙江省人民政府办公厅转发省建设厅等部门关于加强住房公积金管理若干问题意见的通知》(浙政办发[2006]74 号)关于“按照先易后难、先试点后推开的步骤,可先在规模较大、经济效益较好、职工较多的企业建立住房公积金制度,再逐步向其他企业推行。到 2010 年,力争住房公积金制度在企业中覆盖率达 60%以上”的文件精神要求。同时,万安科技控股股东及实际控制人承诺:若发行人及其子公司因 2010 年 12 月之前未为职工缴纳住房公积金而被有关主管部门责令补缴、追缴或处罚的,由发行人控股股东及实际控制人承担相应的经济责任。

## 十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

### （一）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，保障公司的利益，公司的主要股东万安集团、陈锋、陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈黎明及作为公司股东的董事、监事、高级管理人员，包括蔡今天、陈铁峰等，分别向公司出具了不可撤销的《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

一、本人/本公司目前没有、将来也不直接或间接从事与股份公司及其控股的子公司现有及将来的业务构成同业竞争的任何活动，包括但不限于研发、生产和销售与股份公司及其控股的子公司研发、生产和销售产品相同或相近似的任何产品，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任。

二、对本人/本公司直接或间接控股的企业（不包括股份公司及其控股的子公司），本人/本公司将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等企业履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任。

三、自本承诺函出具之日起，如股份公司进一步拓展其产品和业务范围，本人/本公司及本人/本公司直接或间接控股的企业（不包括股份公司及其控股的子公司）将不与股份公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与股份公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人/本公司及本人/本公司直接或间接控股的企业（不包括股份公司及其控股的子公司）按照如下方式退出与股份公司的竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到股份公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

### （二）股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

参见本节“九、发行人有关股本的情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”的相关内容。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

#### （一）发行人的主营业务及设立以来的变化情况

公司主营业务为汽车制动系统的研发、生产和销售。公司自设立以来主营业务没有发生重大变化。

#### （二）发行人的主要产品及设立以来的变化情况

公司自设立以来，一直致力于汽车制动系统的研发、生产和销售。在整个发展历程中，公司始终以市场为导向，坚持自主研发为主的技术创新道路，通过持续不断的研发创新与产品升级，满足日益增长的行车安全需求。

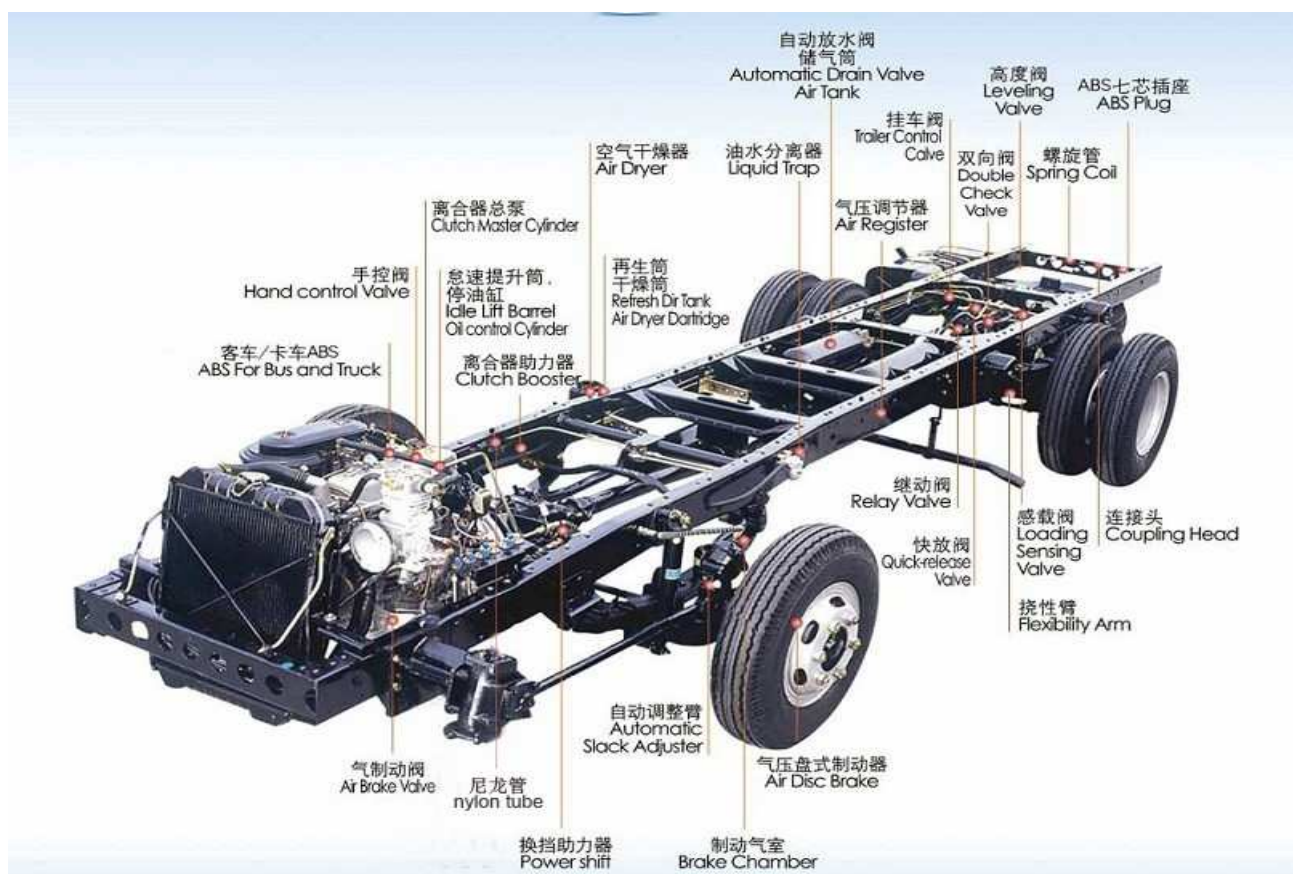
截至目前，公司已获得国家授权专利共计 203 项，其中发明专利 5 项、实用新型专利 181 项；已被受理的专利申请 10 项，其中发明专利 8 项。公司产品中，“年产 30 万套制动间隙自动调整臂总成开发项目”、“多功能紧急继动阀总成开发项目”先后被列入国家级星火计划项目；“汽车气压 ABS 防抱死制动系统研发和产业化项目”被列入国家高技术产业发展项目；“外置式汽车换档助力器项目”被列入国家火炬计划项目；汽车气压 ABS 防抱死制动系统、汽车电涡流缓速器被评为国家重点新产品；“旋扣式弹簧制动缸总成项目”及“汽车电子制动系统项目”被列入浙江省重大科技专项计划；高度阀、空气干燥器总成、离合器助力器总成、柴油机电控断油装置等产品被评为浙江省高新技术产品；气压盘式制动器被建设部科学技术委员会、城市车辆专家委员会评为“2008 中国快速公交技术装备产品优秀奖”。

凭借雄厚的研发实力，公司在技术更新换代以及新产品研制方面走在了行业前列，形成了以商用车气压制动系统、乘用车液压制动系统为主，离合器操纵系统为辅的产品体系。2008 年 9 月，公司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。2009 年 12 月，公司作为国内唯一一家汽车制动系统企业，被科技部、财政部联合评为“科技型中小企业技术创新基金实施十周年优秀企业”。

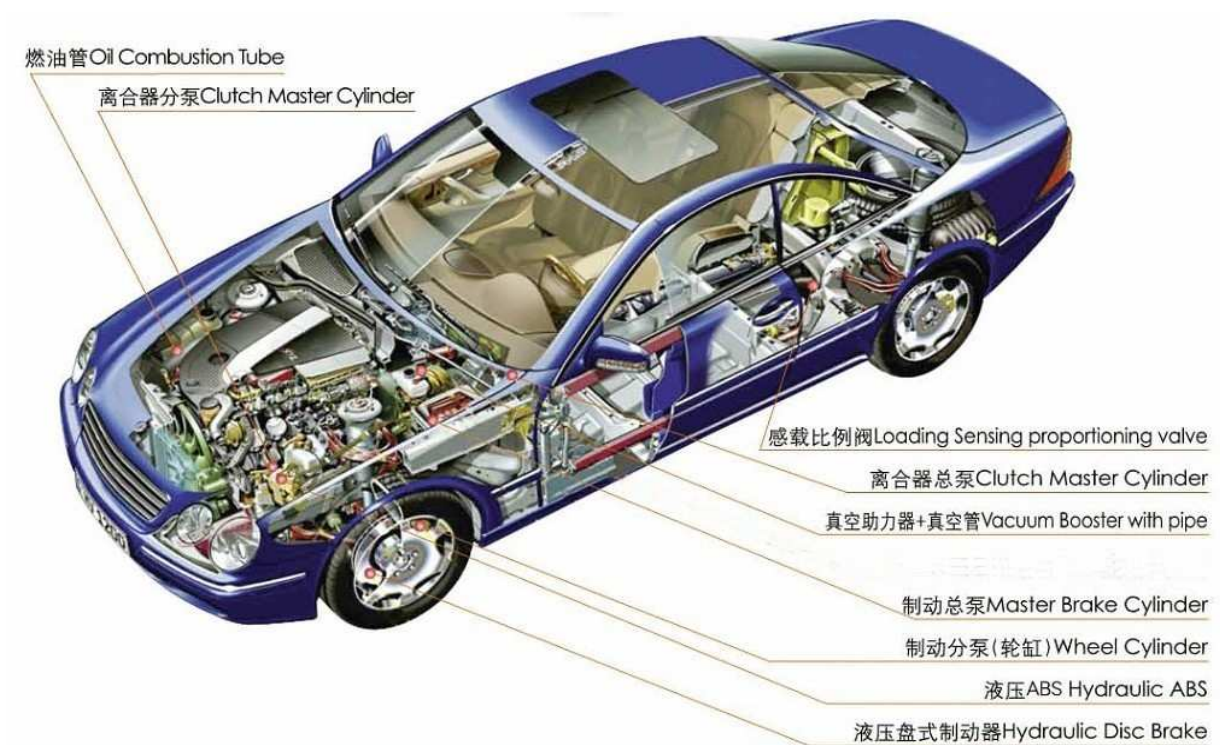
公司商用车、乘用车主要产品见下图：

公司商用车主要产品示意图

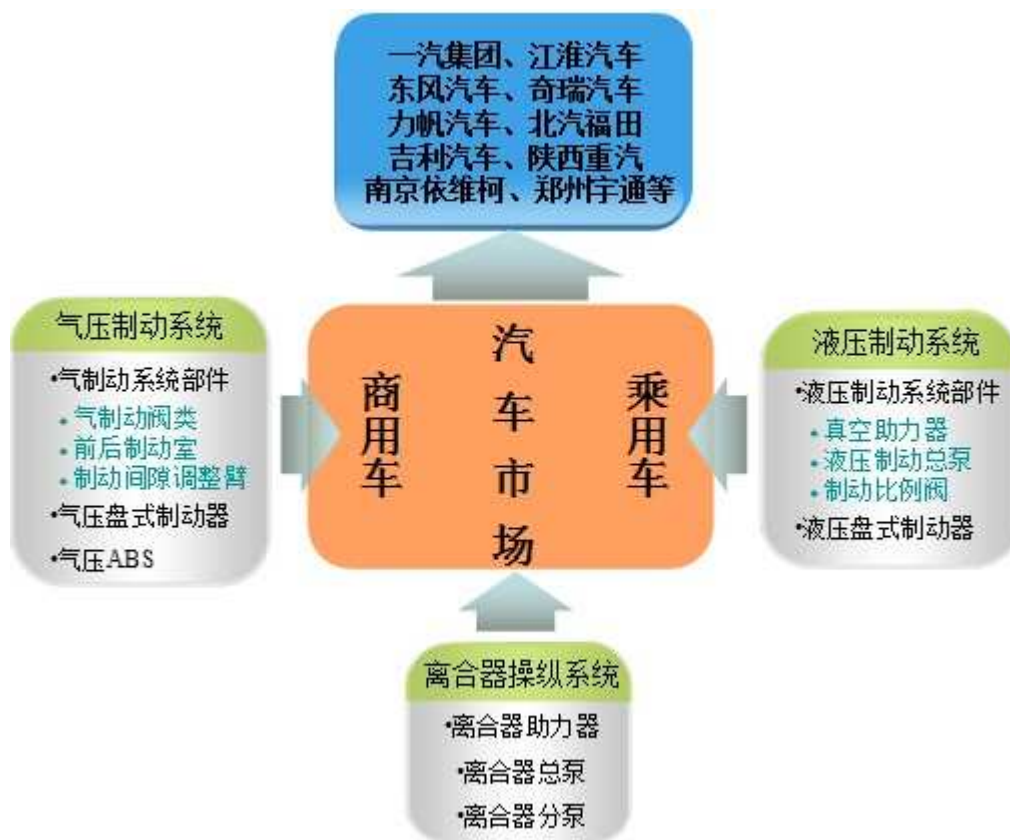




## 公司乘用车主要产品示意图



在产品品种得到极大丰富的基础上，公司通过积极的市场开拓以及产能扩充，已发展成为产销规模排行业前列的大型一级汽车制动系统供应商，具备同时为商用车、乘用车提供系统配套的能力，客户包括一汽集团、东风汽车、北汽福田、江淮等主要商用车厂商，比亚迪、奇瑞、吉利等国内主要乘用车厂商。公司主要产品和下游主要客户如下图：





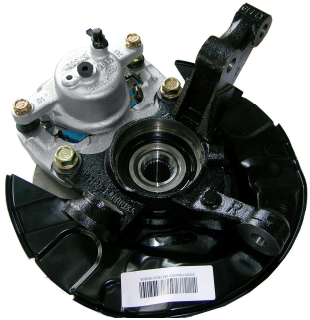


2008年-2010年，公司气压制动系统、液压制动系统、离合器操纵系统占公司主营业务收入的比重如下表：

业 务	占主营业务收入比重（%）		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度
气压制动系统	53.37	52.33	62.82
液压制动系统	32.00	30.78	21.04
离合器操纵系统	14.63	16.89	16.14
合 计	100.00	100.00	100.00

目前，公司生产的主要产品如下：

分类	代表产品及图示	主要特点	适用车型
气压制动系统	 <p data-bbox="491 685 608 719">气制动阀</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 该气制动阀为双腔串联活塞式结构，在双管路气制动系统中能够灵敏地调节制动力；</li> <li>◆ 当一腔的供气源被切断或其控制的工作管路损坏时，另一腔仍能照常工作，且输出特性不变，大大提高了行车安全性。</li> </ul>	商用车
	 <p data-bbox="392 1048 708 1081">旋扣活塞式弹簧制动气室</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 气室四周的压紧程度相等，排除了因高低不平而导致漏气的可能性；</li> <li>◆ 具有防误拆功能，能够避免因拆装而产生的安全隐患；</li> <li>◆ 优化了扣齿设计（强度、齿数、形状）和储能弹簧设计，增强了制动力输出的稳定性，增加了产品的可靠性及使用寿命。</li> </ul>	商用车
	 <p data-bbox="437 1458 660 1491">制动间隙调整装置</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 自动调整制动间隙的大小，使制动间隙保持某一合理的恒定值；</li> <li>◆ 大大减少人工调整制动间隙所需的工作量，使制动更加平稳可靠；</li> <li>◆ 减少了制动气室的行程，增加了制动部件的使用寿命。</li> </ul>	商用车
	 <p data-bbox="416 1839 619 1872">气压盘式制动器</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 采用了敞开式结构，制动盘为带通风槽的空心结构，散热良好；</li> <li>◆ 便于维护，与鼓式制动器相比，更换制动片更为方便，降低了制动器的维修成本；</li> <li>◆ 制动舒适性更好，增强了车辆制动时的安全性。</li> </ul>	商用车

	 <p>气压 ABS</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 增强了车辆制动时行车方向的可操纵性，使车辆在紧急制动时，仍然可以实现驾驶员所期望的制动性能；</li> <li>◆ 改善了车辆制动时的横向稳定性，防止车辆在制动过程中因车轮抱死而造成掉头、甩尾等现象；</li> <li>◆ 改善了车辆制动效能，增加了车辆的制动减速度，减少了车辆制动距离。</li> </ul>	商用车
液压制动系统	 <p>真空助力器</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 利用发动机进气歧管或真空泵产生的真空驱动助力双膜片，进而产生制动力矩；</li> <li>◆ 使作用在踏板的力按一定比例放大输出，从而在制动器上产生较大的制动力，有效地提高了制动效能。</li> </ul>	乘用车
	 <p>液压制动总泵</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 打破了原有的复杂设计模式，结构新颖；</li> <li>◆ 能同时满足 H 型和 X 型管路布置；</li> <li>◆ 能与 ESP、ABS 等系统配合使用；</li> <li>◆ 双腔串联式结构保证了在一腔失效时，另一腔还能工作，提高了制动安全性。</li> </ul>	乘用车
	 <p>制动比例阀</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 产品打破传统比例阀的组成格局，具有结构紧凑、体积小、工作性能可靠等优点；</li> <li>◆ 产品增加了调节螺钉结构，保证当一腔失效时另一腔制动力不低于原制动力，消除了安全隐患。</li> </ul>	乘用车
	 <p>液压盘式制动器</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 制动器轴向和径向尺寸较小，制动液汽化可能性较小；</li> <li>◆ 制动效能稳定，水衰退性、通风性、散热性好，易实现间隙自动调整；</li> <li>◆ 维修保养更为简便。</li> </ul>	乘用车

离合器操纵系统	 <p>离合器助力器</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 当踩下离合器踏板时，通过气压助力，增加作用于分离叉臂的力，使离合器分离力增大；</li> <li>◆ 助力大，安装简单，结构稳定，开启油压小，耐久性好。</li> </ul>	商用车
	 <p>离合器总泵</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 采用中心阀式结构，前接离合器踏板，后接离合器工作分缸；</li> <li>◆ 将离合器踏板的机械能转化成液压能传输到离合器工作分缸，从而操纵离合器的离合。</li> </ul>	商用车 乘用车
	 <p>离合器分泵</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 前接离合器工作主缸，后接离合器拨叉；</li> <li>◆ 将离合器工作主缸的液压能转化为机械能，传输到离合器拨叉，从而操纵离合器的离合。</li> </ul>	乘用车

## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）发行人所处行业的分类

公司所属行业为汽车制造业细分汽车零部件行业中的汽车制动系统行业，其关系图示如下：



## （二）发行人所处行业的发展概况

### 1、汽车制动系统简介

汽车行驶速度越来越快，为了保证行车安全，就必须有一套制动装置，来保障乘员的人身安全以及运载货物的财产安全。汽车制动系统是指汽车上用以使外界（主要是路面）在汽车某些部分（主要是车轮）施加一定的力，从而对其进行一定程度的强制制动的一系列专门装置，是汽车应对突发事件、保障行驶安全的不可或缺的零部件。

### 2、汽车制动系统行业的发展概况

汽车制动系统行业是汽车整车制造行业的配套行业，根据一辆汽车至少配备一套制动系统的比例关系，制动系统行业的发展与汽车行业基本一致，汽车行业的产销变化可以大致反映汽车制动系统行业的发展状况。

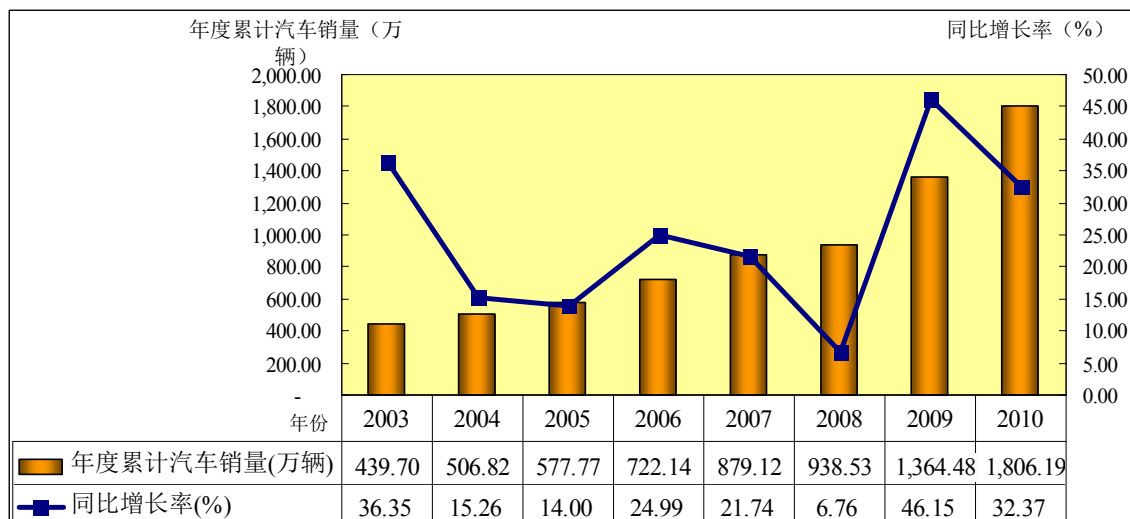
2003年以来，我国国民经济稳定、快速发展，GDP年增长率均保持在8%以上，有力地拉动了汽车市场需求。据中国汽车工业协会统计，2007年我国汽车销量达到879.12万辆，提前3年达到《中国汽车产业“十一五”发展规划纲要（讨论稿）》制定的2010年汽车生产900万辆、销售850万辆的目标。汽车市场的高速增长带动了包括汽车制动系统在内的汽车零部件行业的发展。

2008年，受起源于美国的金融危机的影响，我国汽车销售增速回落至6.76%，汽车制动系统行业的发展也随之略有放缓。为应对金融危机，国家制定4万亿元投资等一揽子经济刺激计划，并相继出台优惠政策，从税收、财政等多方面鼓励扩大汽车市场需求。受益于上述经济刺激计划以及汽车产业振兴政策，2009年我国汽车产销分别达到了1,379.10万辆和1,364.48万辆，分别同比增长48.30%和46.15%，不仅销量首次“登顶”世界第一，产销同比增幅也创下历史新高。

2010年，我国国民经济依旧保持稳步上升的势头，随着汽车产业促进政策的

进一步深入实施，汽车消费市场延续了2009年的快速增长态势。据汽车工业协会统计，2010年,我国汽车产销分别为1,826.47万辆和1,806.19万辆，同比分别增长32.44%和32.37%，产销再创新高。汽车行业的快速恢复有力地带动了制动系统市场需求的增長。

2003年-2010年汽车销量及增长率变化情况（单位：万辆）



数据来源：2003-2010《中国汽车工业年鉴》及汽车工业协会网站

可以预计，在未来较长一段时间，我国国民经济将继续稳定、健康发展，汽车市场的发展前景依旧向好，将持续拉动汽车制动系统产品市场需求的增長。

### （三）发行人所处行业的管理体制、主要产业政策及法律法规

#### 1、行业管理体制

我国汽车制动系统行业采取在国家宏观经济政策调控下，遵循市场化发展模式的市场调节管理体制，采取政府宏观调控和行业自律管理相结合的方式，政府主要通过国家发改委下设的产业政策司对汽车制动系统行业实施宏观调控。

中国汽车工业协会是我国汽车行业的自律管理机构，其主要职能为贯彻执行国家的政策法规，为企业提供信息、技术引导服务，构筑行业内、外交流平台，提高行业的经济、技术水平，加速行业的现代化建设等。目前万安科技是中国汽

车工业协会制动器委员会理事长单位。

2004年5月，国家发改委颁布了《汽车产业发展政策》，按照有利于企业自主发展和政府实施宏观调控的原则，改革政府对汽车生产企业投资项目的审批管理制度，实行备案和核准两种方式。其中，对投资生产汽车零部件的项目实行备案方式，由企业直接报送省级政府投资管理部门备案。

## 2、行业主要产业政策

### (1) 汽车行业促进政策

2009年，为应对金融危机，国家相继出台税收、财政等多方面优惠政策，鼓励扩大汽车市场的需求和相关技术的创新。

汽车行业 促进政策	发布 日期	主要内容
2009年		
汽车和钢铁产业振兴规划	1月	从2009年1月20日至12月31日，对1.6升及以下排量乘用车减按5%征收车辆购置税； 增加老旧汽车报废更新补贴资金，并清理取消限购汽车的不合理规定； 支持汽车生产企业发展自主品牌，加快汽车及零部件出口基地建设，发展现代汽车服务业，完善汽车消费信贷
汽车产业调整和振兴规划	3月	进一步细化了“稳定汽车消费，加快结构调整，增强自主创新能力，推动产业升级，促进我国汽车产业持续、健康、稳定发展”的规划方案，提出“汽车产销实现稳定增长，2009年汽车产销量力争超过1,000万辆，三年平均增长率达到10%”的汽车行业增长目标
汽车以旧换新实施办法	7月	2009年6月1日至2010年5月31日期间，提前报废“黄标车”（污染物排放达不到国I标准的汽油车和达不到国III标准的柴油车），并换购新车的，根据报废车型可享受3,000元至6,000元不等的补贴
国务院第91次常务会议决议	12月	将减征1.6升及以下小排量乘用车车辆购置税的政策延长至2010年底，减按7.5%征收； 将汽车以旧换新的单车补贴金额标准提高到5,000元至1.8万元

2010年以来，国家继续从税收、财政等多方面鼓励汽车产业的发展。

2010年6月3日，财政部、国家发改委、工信部联合下发《关于印发“节



能产品惠民工程”节能汽车（1.6升及以下乘用车）推广实施细则的通知》，将发动机排量在1.6升及以下，综合工况油耗比现行标准低20%左右的汽油、柴油乘用车（含混合动力和双燃料汽车）纳入“节能产品惠民工程”，在全国范围推广，中央财政对消费者购买节能汽车按每辆3,000元标准给予一次性补贴，由生产企业在销售时兑付给购买者。截至2011年2月16日，相关部委已公布五批“节能产品惠民工程”节能汽车推广目录，共计349款车型。

2010年10月10日，国务院发布《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，指出要加快培育和发展新能源汽车在内的六大战略性新兴产业，着力突破电子控制领域关键核心技术。

随着国家汽车产业促进政策的进一步深入实施，我国汽车市场的发展前景依旧向好，将直接拉动汽车制动系统市场需求的增长。

## （2）汽车制动系统行业政策

2004年5月，国家发改委颁布的《汽车产业发展政策》指出：“要培育一批有比较优势的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系，积极参与国际竞争；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”。

2005年12月，国家发改委公布的《产业结构调整指导目录（2005年本）》列明了“汽车、摩托车整车及发动机、关键零部件系统设计开发”属于鼓励类项目；2007年1月，国家发改委等四部委联合公布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》，列明了“被动安全控制系统、电子控制制动系统”属于优先发展的信息类高新技术产业重点领域，“防抱死制动系统/牵引控制系统/电子稳定装置（ABS/TCS/ESP）、电动驻车制动系统、载重车用盘式制动器、电涡流缓流器”属于优先发展的先进制造业高新技术产业重点领域；2007

年 12 月，国家发改委公布的《产业结构调整指导目录（2007 年本）征求意见稿》列明了“电涡流缓速器、载重车盘式制动器、ABS/TCS/ESP 系统、电动驻车制动系统”属于鼓励类项目；2010 年 5 月 26 日，工信部发布《汽车产业技术进步和技术改造投资方向（2010 年）》，明确了汽车电子控制系统等六部分汽车产业技术的进步方向，并提出了具体的技术改造标准。

### 3、行业主要法律法规

#### (1) 近年来我国颁布的汽车制动系统行业相关法律法规

分类	政策法规名称	实施日期
综合	中华人民共和国循环经济促进法	2009 年 01 月 01 日
	关于汽车工业结构调整意见的通知	2006 年 12 月 26 日
	汽车产业发展政策	2004 年 05 月 21 日
进出口管理	关于印发《国家汽车及零部件出口基地管理办法（试行）》的通知	2008 年 09 月 05 日
	货物出口许可证管理办法	2008 年 07 月 01 日
	关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类产品目录的通知	2006 年 09 月 15 日
汽车产品管理	新能源汽车生产准入管理规则	2007 年 11 月 01 日
	关于促进运输类专用汽车结构调整有关问题的通知	2007 年 06 月 29 日
	关于加强车辆超限超载治理工作的通知	2005 年 06 月 01 日
汽车金融与保险	汽车金融公司管理办法	2008 年 01 月 24 日
	汽车贷款管理办法	2004 年 10 月 01 日
	关于规范汽车消费贷款保证保险业务有关问题的通知	2004 年 01 月 15 日
汽车环保节能	中华人民共和国节约能源法	2008 年 04 月 01 日
	关于印发节能减排综合性工作方案的通知	2007 年 05 月 23 日
汽车使用环境	关于优先发展城市公共交通若干经济政策的意见	2006 年 12 月 01 日
	关于维护道路交通安全、加强车辆管理的通知	2006 年 05 月 31 日
	转发发展改革委等部门《关于鼓励发展节能环保型小排量汽车意见的通知》	2005 年 12 月 25 日

	汽车贸易政策	2005年08月10日
	机动车维修管理规定	2005年08月01日
	缺陷汽车产品召回管理规定	2004年10月01日
汽车税费管理	国家税务总局关于调整乘用车消费税政策	2008年09月01日
	关于调整部分成品油消费税政策	2008年03月05日
	关于车辆购置税征收管理有关问题的通知	2006年08月15日
	关于对进口环节消费税税目、税率及相关政策进行调整的公告	2006年04月01日
	关于进口环节消费税有关问题的通知	2006年03月30日
	关于调整和完善消费税政策的通知	2006年04月01日
	车辆购置税征收管理办法	2006年01月01日
	关于加强机动车辆税收管理有关问题的通知	2005年07月01日

资料来源：《2009年中国汽车工业年鉴》

## (2) 行业主要国家标准

标准号	标准名称
GB 7258-2004	机动车运行安全技术条件
GB 12676-1999	汽车制动系统结构、性能和试验方法
GB 13594-2003	机动车和挂车防抱制动性能和试验方法
GB 16897-1997	制动软管
GB 21670-2008	乘用车制动系统技术要求及试验方法
GB/T 5335-2008	汽车液压制动装置压力测试连接器技术要求
GB/T 5345-1985	制动液容器的标记
GB/T 5620-2002	道路车辆 汽车和挂车 制动名词术语及其定义
GB/T 5921-1986	汽车和挂车 气压制动系部件上接口的识别标记
GB/T 5922-2008	汽车和挂车 气压制动装置压力测试连接器技术要求
GB/T 7361-1987	半挂牵引车的制动及电路连接位置
GB/T 7362-1987	全挂牵引车和货车的制动及电路连接位置
GB/T 13881-1992	牵引车与挂车之间气制动管连接器
GB/T 14168-1993	汽车 制动液类别图形标志
GB/T 14171-1993	汽车气制动系管路螺纹孔和管接头外螺纹

资料来源：《2009年中国汽车工业年鉴》及国家标准化管理委员会

公司向来重视研发创新，在不断进行技术创新与产品研发的同时，积极参与

汽车制动系统标准的制定。近年来，公司技术中心参与起草了《气压制动卡钳总成性能要求及台架试验方法（征求意见稿）》、《汽车防抱死系统气压电磁调节器性能要求及台架试验方法（征求意见稿）》等国家标准及行业标准（征求意见稿）；负责制定了《城市客车气压盘式制动器》（CJ/T 240-2006）、参与制定了《城市客车外置式制动间隙自动调整臂》（CJ/T 242-2006）等建设部城镇建设行业标准。

### 三、发行人所处行业主要特点

#### （一）汽车制动系统行业的技术特点

汽车制动系统一般由供能装置、控制装置、传动装置和制动器四部分组成。它具有以下几个基本功能：①行车制动：汽车紧急制动时，在尽可能短的距离内将车速降为零；②辅助制动：汽车下长坡时，将车速限制在一定安全值内，并保持稳定；③驻车制动：汽车在坡道驻停时，使汽车可靠地驻留在原地不动。

近年来，随着汽车技术的进步，一些提高汽车制动性能的电子技术如 ABS、ESP、EBS 等，已经融入到传统制动系统的各个组成部分当中，使车辆制动效能及制动时行车方向的可控性有了很大的提高，因而得到了越来越广泛的应用。

#### 1、主要汽车制动系统及其特点

当前的汽车制动系统，按其功能的不同，可分为行车制动系统、驻车制动系统、应急制动系统及辅助制动系统。其中，用以使行驶中的汽车降低速度甚至停车的制动系统称为行车制动系统，用以使已停驶的汽车驻留原地不动的制动系统则称为驻车制动系统，以上两种制动系统是每一辆汽车都必须配备的。

按供能装置的不同，汽车制动系统可主要分为机械式、气压式、液压式三种。机械式由于以人力作为唯一供能装置，提供的制动力较小，因此主要用于驻车制动系统——驾驶者通过拉动手制动杆或踩压脚踏制动板，带动钢索对后车轮进行

有效的驻车制动，防止车辆驻停后滑坡或溜动。气压式、液压式则由于能够为汽车制动提供较大的制动力，主要用于汽车的行车制动系统，是目前汽车行车制动的主要方式。其中气压制动系统是发展最早、发展时间最长的一种动力制动系统，它以发动机的动力驱动空气压缩机作为制动器制动的唯一能源，具有制动力大的优点，但零部件众多、制动管路长、安装所需空间大。液压制动则是以特制油液作为传力介质，将制动踏板力转换为油液压力，并通过管路传至制动器产生制动力矩，具有结构简单、成本低、制动滞后时间短、没有摩擦件的影响、制动稳定性好的优点，缺点是制动力相对较小，制动液高温时可能汽化产生气阻、低温时流动性差、泄漏则制动性能下降或失效。

## 2、乘用车基本采用液压制动系统，商用车主要采用气压制动系统

根据我国 2005 年实行的车型统计分类标准，汽车分为乘用车和商用车两大类。就汽车制动系统的应用车型而言，乘用车由于空间紧凑、制动管路较短，且所需制动力较小，因此基本上采用液压制动系统；大多数商用车（如大中型客车、中重型载货车、牵引车及挂车等）由于需要较大的制动力，且车体空间大、制动管路长，因此多采用气压制动系统；少量小型商用车，如某些微型、小型客车及某些轻卡等，采用液压制动系统。

## 3、汽车制动系统向电子化发展

近年来，随着汽车电子技术的发展，一些提高汽车制动性能的电子技术如 ABS、ESP、EBS 等，已经融入到制动系统当中，使车辆制动效能及制动时方向的稳定性有了很大的提高，因而得到了越来越广泛的应用。在电子制动控制技术的基础上，近年来国外汽车制动系统厂商又投入研发全电路制动系统。不同于传统机械制动系统，全电路制动系统传递的是电信号，结构更为简单，能够在缩短制动反应时间、减少制动距离的同时，实现汽车整备质量的降低和乘客舱空间的增大，但由于技术还未成熟且成本十分高昂，因此基本上还处于实验阶段。

#### 4、我国在传统机械制动系统领域已有长足进步，在电子制动系统方面也有所突破

在气压式、液压式等传统机械制动系统方面，由于经过长时间的发展，其设计原理和生产工艺等较为成熟和稳定，技术难度相对较小，国内厂商经过多年的引进、消化、吸收，已经有了长足的进步——生产方面：我国汽车制动系统行业已经能够基本满足整车厂商的配套需要，并已经有部分产品出口；技术方面：国内部分厂家已经具备较强的研发能力，能够根据市场需求进行自主创新；市场方面：包括公司在内的国内部分厂家已经在一些制动系统关键零部件领域占据了较高的市场份额。

在 ABS、EBS、ESP 等新型电子制动控制系统方面，由于电控制动系统在技术上涉及了微电子、机械、软件等多个领域，其设计原理和工艺也与传统机械制动系统有较大差异，技术门槛比较高，目前国内厂商在电控制动系统的自主研发方面还处于起步阶段，仅有本公司在内的少数国内厂商已研发出拥有自主知识产权的 ABS 并占据了一定的市场份额。

汽车防抱死制动系统（ABS）是我国近年来发展比较迅速的电子制动系统之一，ABS 分气压 ABS 和液压 ABS 两种，气压 ABS 主要用于商用车，液压 ABS 主要用于乘用车。

在液压 ABS 方面：随着我国汽车工业的不断发展，人们对汽车安全系数的要求越来越高，这大大刺激了我国乘用车液压 ABS 的需求，近几年来，我国液压 ABS 产品逐渐从目前的中高端车型向低端车型普及发展，可以预计，未来几年我国 ABS 的安装率将进一步提高。但由于我国在液压 ABS 领域的技术积累还较为薄弱，当前该市场基本上还处于被外资企业垄断的局面。但以本公司为代表的国内企业，已经研发出液压 ABS 产品，正进入试生产阶段。

在气压 ABS 方面：长期以来，由于我国在 ABS 技术方面的落后，气压 ABS

市场被外资所垄断，但近年来，随着我国货运及客运业务的迅猛发展以及气压 ABS 技术的不断成熟，国产气压 ABS 在我国商用车中的应用逐渐增多，并逐渐呈现出加速普及的发展趋势。目前，随着国内企业气压 ABS 产品稳定性、可靠性的不断提高，国产 ABS 品牌凭借价格和服务，在 ABS 市场的占有率不断攀升，部分整车厂商已将国产 ABS 作为产品的标准配置。

目前，以亚太股份、万安科技等为代表的国内汽车制动系统生产厂商，在汽车传统机械制动系统的生产和技术等方面已经取得了显著的进步，在新型电子制动系统研发、生产方面也已取得了可喜的成果。

## **(二) 汽车制动系统行业的经营模式**

按经营模式的不同，汽车制动系统市场可以分为直接向汽车整车制造商供应配套产品的配套市场（OEM市场），以及向经销商提供维修配件的维修市场（AM市场）。

### **1、配套市场**

在配套市场上，汽车制动系统有两种不同的配套方式：一是整车制造企业内部配套，即整车制造企业自身拥有相应的制动系统设备厂或控股子公司，所需制动系统产品由内部直接供应或购销；二是整车制造企业外部配套，即整车厂向外部专业制动系统生产企业购买。近年来，专业制动系统生产企业凭借规模优势、技术优势以及灵活的市场反应机制，已占据了配套市场的主导地位。目前整车制造企业制动系统配套以外购为主，内部配套较为少见。

### **2、维修市场**

规模较大的汽车制动系统厂商的销售主要集中于配套市场，其维修市场的营销主要是向零部件经销商提供制动系统维修配件。

本公司的经营模式主要是为下游整车制造商提供配套产品，在维修市场方

面，本公司主要为零部件经销商供应制动系统零部件。

### **（三）汽车制动系统行业的周期性、区域性和季节性**

#### **1、行业周期性**

汽车产业作为我国国民经济支柱产业，与我国经济走势密切相关。一方面，汽车工业的不断壮大促进了国民经济的发展；另一方面，国民经济的发展增强了居民消费能力、扩大了企业投资需求，从而带动了汽车市场的发展。

汽车制动系统行业作为汽车产业的配套行业，其发展的周期性也基本与宏观经济发展的周期性一致。尽管 2008 年的全球金融危机导致我国 GDP 增速下滑，但在我国政府一系列卓有成效的政策措施应对下，2009 年我国经济在全球范围内率先复苏，并有力地拉动了汽车市场需求，预计我国经济经历本次波动并复苏后，仍将在未来较长时期保持稳定、快速的增长，因此从中长期来看，我国汽车制动系统行业前景依然向好。

#### **2、行业区域性**

我国汽车制动系统行业在地域分布上，主要受地区经济发展状况的影响，浙江、上海、江苏、吉林、天津等地区，汽车制动系统的生产和销售较为集中。

#### **3、行业季节性**

汽车制动系统行业受年初春节放假的影响，1 季度的产销量低于其他各季度的产销量。

### **（四）汽车制动系统行业与上下游行业之间的关联性**

汽车制动系统行业的上游行业主要是钢材、铸铁、铝合金等行业，以及电力等能源行业；下游是汽车整车制造及其维修行业。其关系图如下：





### 1、汽车制动系统行业与上游行业的关联性

钢材是汽车的主要原材料，也是汽车制动系统的主要材料之一。据相关资料统计，2009年我国汽车制造业共消耗了约1,500万吨钢材，另据国际钢协统计，2009年我国钢产量为5.678亿吨，可见，汽车制造业所耗钢材的比重较小，而制动系统只是汽车整车中的一类零部件，所耗费的钢材更少，其他诸如铸铁、铝合金、电力等，消耗的比重也很小，因此制动系统的主要材料、能源等不存在来源缺乏问题。

主要材料和能源的价格波动，对制动系统的成本会造成一定的影响。目前主要材料和能源价格处于相对低位，降低了制动系统生产企业的成本，给企业发展带来了正面影响；相应地，由于制动系统生产企业与上游钢铁、能源企业的议价能力较弱，若未来主要材料和能源价格上涨，将会给企业带来较大的成本压力。但是，作为汽车主要零部件的制动系统，拥有一定的向下游转嫁成本的条件，因此，主要制动系统生产企业凭借规模优势、质量优势、技术优势以及专业化的生产，依然可以较好地将成本上涨压力予以控制、转移和消化。

### 2、汽车制动系统行业与下游行业的关联性

汽车制动系统行业的下游是汽车整车制造和维修行业，上下游之间的行业关联度较高，下游行业的发展状况将直接影响汽车制动系统行业的发展。

改革开放以来，随着我国国民经济的不断发展，汽车在我国的普及程度越来越高，汽车市场的不断扩大带动了包括制动系统在内的上游汽车零部件行业的发展。尤其是2009年以来，我国逐渐摆脱了金融危机的影响，经济逐步企稳回升，

随着《汽车产业调整和振兴规划》等国家产业政策深入实施以及固定资产投资持续加大、公路基础设施建设逐渐完善、物流和客运需求日渐增加等因素，我国汽车整车制造业具有良好的发展前景。在维修行业方面，据中国汽车工业协会统计，2009年我国民用汽车保有量已达6,280.61万辆，随着国民经济的继续发展，我国民用车辆保有量将不断增加，汽车维修市场具有广阔的发展空间。下游汽车整车制造和维修行业的发展将直接带动汽车制动系统行业的发展。

此外，按照国际运行的标准，汽车行业整车与零部件规模比例应为1:1.7，而截至2009年11月，我国汽车整车制造业工业总产值为13,846.62亿元，汽车零部件工业总产值为10,517.61亿元，两者规模比例仅为1:0.759，包括制动系统在内的我国汽车零部件产业还有很大的发展潜力。

### **(五) 汽车制动系统行业的发展趋势**

#### **1、制动系统电子化程度逐渐加深，但传统机械制动系统仍将在未来较长时间内占据主导地位**

由于结构和工作原理的限制，传统机械制动系统的制动性能无法满足日益增长的行车安全需求。近年来，随着电子技术的不断进步，供能装置、控制装置、传动装置和制动器等汽车制动系统的主要组成部分均已不同程度地应用了电子技术，大大提升了传统机械制动系统的制动性能。可以预见，电子技术将越来越多地融入汽车制动系统，制动系统的电子化程度将日益加深。

随着电子技术在制动系统中的广泛应用，近年来国外汽车制动系统厂商相继投入研发全电路制动系统，相比传统制动系统，全电路制动系统结构更为简单，制动效能更为突出，但由于成本十分高昂且技术尚不成熟，因此还不具备应用的条件。考虑到全电路制动系统应用的高额费用以及技术不成熟可能导致汽车召回的巨大成本，传统机械制动系统在未来较长一段时间依然具有成本低廉、简单可靠的优势，仍将占据汽车制动系统的主导地位。

## 2、气压制动系统在未来相当长时间内仍将是商用车制动系统的主流

在我国，气压制动系统在商用车领域的应用十分广泛。其中，大中型客车、中重型载货车等车型几乎达到了 100%的比例，并且这一趋势在未来相当长时间内仍将保持不变。这主要是基于以下几个原因：

第一，液压制动系统的优势是制动管路短、体积小、操作舒适，但制动力相对较小，对于大多数具有较大重量与体积的商用车来说，液压制动系统无法提供足够的制动力。此外，大多数商用车制动管路较长，采用以油液为传力介质的液压制动系统，容易导致制动滞后，从而给车辆行驶带来不安全因素；

第二，气压制动系统以空气作为传力介质，没有制动液泄漏造成的污染问题，因此更加环保、安全；

第三，与乘用车主要作为消费品不同，商用车一般用于生产经营活动，更加注重经济性，因此对售后维修费用较为敏感。气压制动系统作为发展最早、发展时间最长的动力制动系统，在功能上完全能够满足大多数商用车的日常营运需求，并且生产及维修也较为简单，大大降低了商用车的使用成本。

## 3、液压制动系统在未来相当长时间内仍将是乘用车制动系统的首选

当前，乘用车制动系统基本采用液压制动系统，液压制动系统在乘用车领域的主导地位短期内难以被取代。这主要有以下几方面原因：

第一，气压制动系统必须配备体积庞大的空气压缩机以及储气筒，因此很少在体量较小的乘用车上使用；

第二，液压制动系统的是目前技术发展最为成熟的制动方式，其结构简单、制动稳定、操作舒适的优势在乘用车上得到了充分的发挥，虽然电子制动技术的发展十分快速，但液压制动系统凭借成熟的技术以及相对低廉的成本，仍将是乘用车当前及今后较长时间内最为可靠、经济的选择。

#### 4、系统化、模块化配套成为整车市场配套模式发展的趋势

汽车市场的竞争日益激烈，为了简化汽车制造工艺、节省装配时间、降低生产成本，整车厂改变了以往以单个零部件为采购单元的配套模式，开始要求零部件厂商成套、成系统地供应，整车配套模式逐渐向系统化、模块化转变。在系统化、模块化配套模式中，零部件厂商独立进行配套零部件的设计、加工，并将相关零部件集成成模块或模块化系统，送往整车厂直接进行模块化组装，大大减少了整车厂零部件装配的种类和数量，有利于整车厂商减少投资金额、降低生产成本、缩短产品开发和生产的周期，更加机动灵活地面向市场。

就制动系统而言，系统化、模块化采购有利于整车厂充分利用制动系统企业的专业化生产优势，简化配套工作，缩短新产品的开发周期，从而提高整车厂的运作效率与市场竞争力。相应地，为配合整车厂的系统化、模块化配套模式，制动系统生产企业必须具备强大的技术研发能力和产品开发能力，才能承担起更多的新产品、新技术的开发工作。随着系统化、模块化配套的推进，制动系统企业凭借技术优势与专业化生产优势，与整车厂的合作将越来越紧密，整车厂也将在制动系统产品、技术方面越来越多地依赖制动系统企业，双方日益密切的合作关系将进一步提高汽车制动系统行业的进入门槛。

本公司作为国内已经具备一定生产规模与自主创新能力的汽车制动系统专业供应商，将充分发挥自身在技术创新与产品研发方面的优势，进一步提升专业化生产水平，增强系统化、模块化研发与供货能力，满足整车厂日益增加的系统化、模块化配套需求。目前，安徽万安已与安徽江淮汽车股份有限公司乘用车研究院签订了《瑞鹰底盘模块化开发技术协议书》，对瑞鹰整车底盘产品进行模块化开发。

## 四、发行人所处行业市场情况分析

### （一）汽车制动系统行业的竞争状况

#### 1、行业现状

改革开放以后，我国汽车市场迅速扩大，带动了包括制动系统在内的国内汽车零部件工业的发展。据相关资料显示，目前我国汽车制动系统行业年均工业总产值已超过 240 亿元，生产企业超过 200 家，主要集中在浙江、上海、江苏、吉林、天津等地。

从整体上看，我国制动系统行业经过多年的发展，已初步具备传统汽车制动系统的开发和生产配套能力，但在企业规模、技术水平方面，与国际先进水平相比还有很大的差距。从规模上看，我国制动系统生产企业普遍较小，大多数企业只能生产汽车制动系统中的一种或几种产品，能够形成一定规模并具备整车系统配套能力的企业不多；从技术水平上看，目前国内汽车制动系统生产企业大多还处于一个较低的层次，技术创新能力与产品研发能力较为薄弱。

#### 2、行业市场化程度和竞争格局

制动系统作为汽车核心零部件之一，竞争主要集中于配套市场。自 2005 年我国实施《构成整车特征的汽车零部件进口管理办法》之后，世界上最大的 9 家汽车集团均已进入我国，与之配套的汽车制动系统企业也纷纷跟进。博世、德尔福、大陆等国际汽车制动系统巨头的进入，一方面带来了先进的技术和管理，推动了我国制动系统行业的建设与发展，另一方面也加剧了国内制动系统行业的竞争。目前汽车制动系统行业已发展成为我国对外开放和市场化程度较高的市场，行业竞争方式也逐渐从价格竞争向技术竞争、品牌竞争转变。

在传统机械制动系统的产品体系与产能规模方面，国内企业经过多年的发展，已缩小了与外资企业的差距，并初步具备了传统机械制动系统的配套能力，

但在技术创新与品牌建设方面，内资企业还存在不足。目前，国内仅有包括本公司在内的少数汽车制动系统企业具备一定技术创新能力和新产品研发能力。

公司在国内汽车制动系统市场的主要竞争对手主要包括：万向集团有限公司、瑞立集团有限公司、浙江亚太机电股份有限公司、武汉元丰汽车零部件有限公司、重庆红宇精密工业有限责任公司等，具体资料如下（相关资料来自公司、竞争对手网站及其他公开资料）：

#### （1）万向集团有限公司

万向集团有限公司成立于 1969 年，旗下浙江万向系统有限公司拥有盘式制动器总成产能 200 万只、鼓式制动器总成产能 100 万只、真空助力器总成产能 50 万只、液压制动总泵产能 50 万只、液压制动分泵产能 250 万只、刹车片产能 200 万只、气刹制动器总成产能 50 万只、铸件产能 5 万吨。据汽车工业协会统计，2009 年，万向集团有限公司盘式制动器、真空助力器产品市场份额分别为 2.91%、7.98%，分别列行业第八位、第三位。

#### （2）瑞立集团有限公司

瑞立集团有限公司成立于 1987 年，是专业生产汽车零部件的企业，主要生产汽车气制动部件、液压制动部件、汽车电器、汽车仪表等零部件，拥有气制动系统部件年产能 280 万只。

#### （3）浙江亚太机电股份有限公司

浙江亚太机电股份有限公司成立于 2000 年，是一家专业生产汽车液压制动系统零部件的企业，前身是萧山汽车制动器厂。浙江亚太机电股份有限公司拥有盘式制动器产能 250 万只、鼓式制动器产能 250 万只、制动总泵产能 50 万只、制动分泵产能 400 万只、真空助力器产能 35 万只、离合器总泵产能 85 万只、离合器分泵产能 100 万只。据汽车工业协会统计，2009 年，浙江亚太机电股份有

限公司离合器总泵市场占有率为 32.13%，离合器分泵市场占有率为 34.07%，液压制动总泵市场占有率为 36.61%，真空助力器市场占有率为 7.26%，分别排名第一、第一、第一、第五。

#### (4) 武汉元丰汽车零部件有限公司

武汉元丰汽车零部件有限公司成立于 1998 年 5 月，是一家专业化生产液压及气压盘式制动器的企业，拥有液压盘式制动器产能 200 万只、气压盘式制动器产能 32 万只。据汽车工业协会统计，2009 年，武汉元丰汽车零部件有限公司盘式制动器市场占有率为 3.65%，排行业第七位。

#### (5) 重庆红宇精密工业有限责任公司

重庆红宇精密工业有限责任公司始建于 1969 年，是国内生产汽车制动系统的专业企业，主要生产鼓式制动器、盘式制动器、真空助力器及液压制动总泵等产品，现拥有鼓式制动器、盘式制动器产能各约 285 万只，真空助力器、液压制动总泵产能各约 28 万只。据汽车工业协会统计，2009 年，重庆红宇精密工业有限责任公司盘式制动器市场占有率 14.69%，排行业第四位。

## (二) 汽车制动系统行业的利润水平

我国汽车零部件生产行业毛利率在 20%左右波动，2008 年受国际金融危机的影响，汽车零部件行业毛利率有所下降，2009 年随着我国经济的企稳回升，汽车零部件行业毛利率恢复到 20%以上。

汽车零部件行业分支众多，制动系统行业作为其中一类细分行业，尚未有权威统计部门对其行业利润水平进行测算。作为保证汽车行驶安全的关键部件，汽车制动系统产品在技术水平、生产工艺、装配精度、质量保证等方面的要求比较高，形成了较高的行业进入壁垒，因此，汽车制动系统行业毛利率水平也保持在较高的水平。

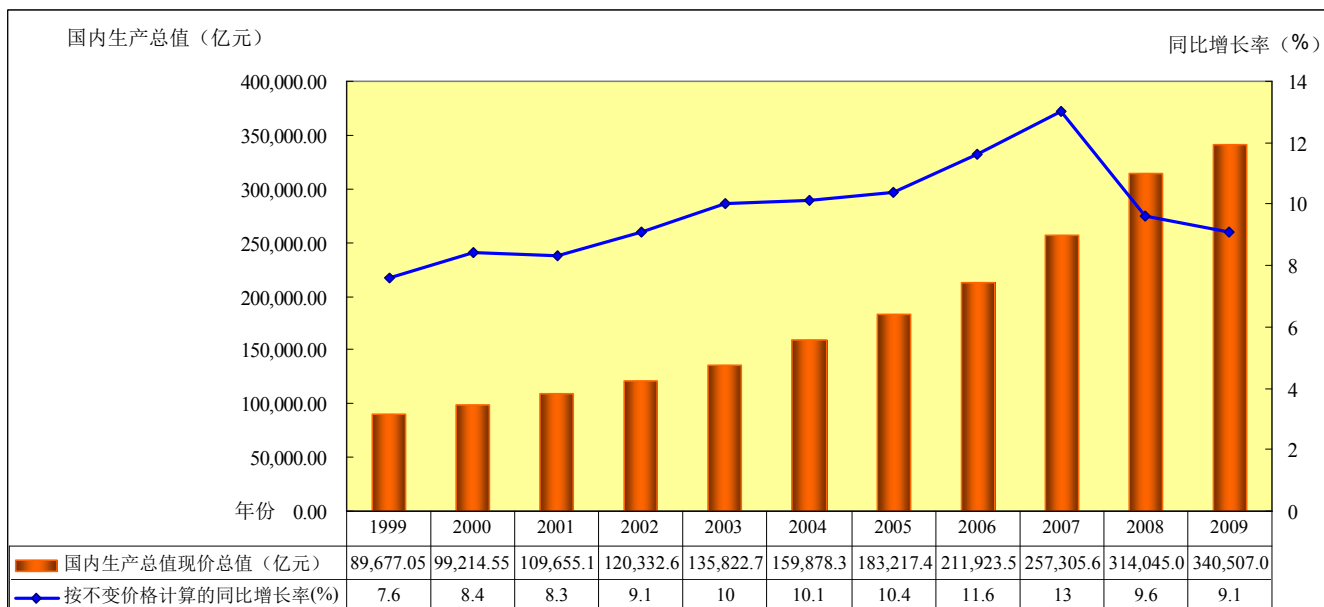
### （三）汽车制动系统行业的市场前景

汽车制动系统行业是汽车整车制造的配套行业，其行业发展前景与汽车整车制造行业的发展前景一致，而汽车整车制造行业的发展取决于宏观经济发展状况、固定资产投资规模、公路等基础设施建设规模以及物流和客运需求等因素。

#### （1）宏观经济形势步入稳步回升通道，带动了汽车市场的增长

2003 年以来，我国国民经济稳定、快速发展，GDP 年增长率均保持在 8% 以上。2008 年，受金融危机影响，我国经济出现了增速下滑的局面，但仍保持了 9.6% 的 GDP 增长率。2009 年，我国经济在以 4 万亿元投资为首的一揽子经济刺激计划的大力拉动下，在全球范围内率先实现复苏，全年增速保持在 9.1%，步入企稳回升的增长通道。根据国际汽车市场发展经验，人均 GDP 超过 3,000 美元将进入汽车加速普及阶段，2009 年我国人均 GDP 已接近 3,700 美元，正处于汽车加速普及的时期，随着我国国民经济的稳步发展，汽车市场还有很大的发展空间。

1999年-2009年我国GDP增长率情况（单位：亿元）



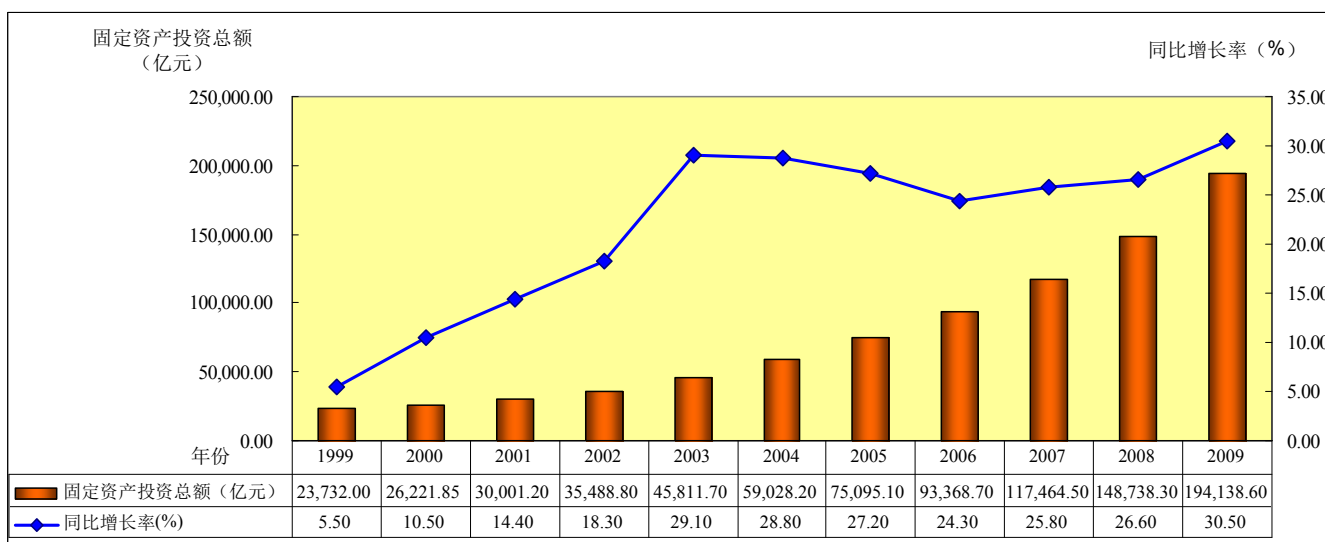
资料来源：国家统计局

#### （2）固定资产投资迅速增长，有力拉动商用车尤其是载货车市场的需求



商用车尤其是载货车需求与固定资产投资紧密相关，固定资产投资增速将极大影响具备生产资料属性的载货车市场。进入21世纪以来，我国固定资产投资持续稳定增长，尤其是2003年以来，随着基础设施建设力度加大以及奥运会、世博会等大型项目的实施，我国固定资产投资年均增长达到了23%以上。2008年11月，为应对金融危机，国务院出台了4万亿元经济刺激计划，计划于2010年底前投资4万亿元，投资领域包括民生工程、基础设施、生态环境建设等。随着各项建设的逐步推进，2009年全社会固定资产投资达到了194,138.6亿元，同比增长30.5%，创下历史新高。固定资产投资规模的逐步扩大，将有力地拉动商用车尤其是载货车市场需求的增长。

1999年-2009年固定资产投资总额及其增长率情况（单位：亿元）



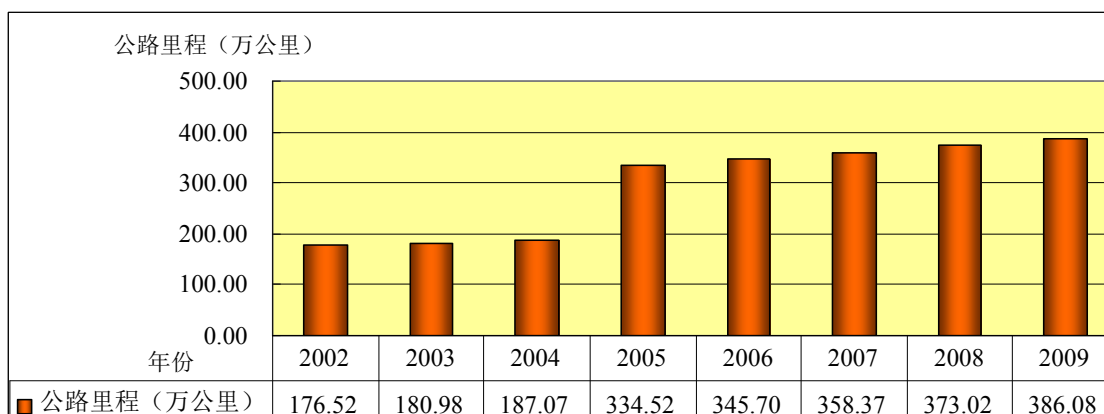
资料来源：国家统计局

(3) 公路基础设施建设不断完善，为汽车及上游制动系统行业的发展奠定了基础

2002年以来，我国公路基础设施建设不断完善。根据国务院制定的《全国农村公路建设规划》，“十一五”末全国农村公路里程将达到310万公里；根据交通部制定的《国家高速公路网规划》，2020年我国将建成由7条首都放射线、9条南北纵线以及18条东西横线组成的高速公路网，总规模约8.5万公里。2008年

11月，国务院出台扩大内需、刺激经济增长的十项措施，其中的重要措施之一就是加快铁路、公路和机场等重大基础设施建设，进一步完善高速公路网。公路基础设施建设力度的不断加大，为汽车及其上游汽车制动系统行业的快速发展奠定了基础。

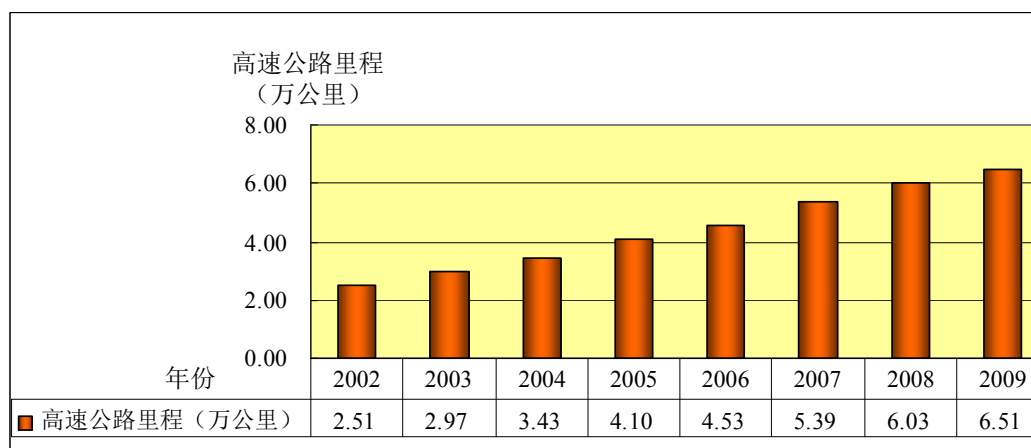
**2002年-2009年我国公路里程（单位：万公里）**



注：2005年起，公路里程包括村道，故与历史数据不完全可比。

资料来源：国家统计局

**2002年-2009年我国高速公路里程（单位：万公里）**



资料来源：国家统计局

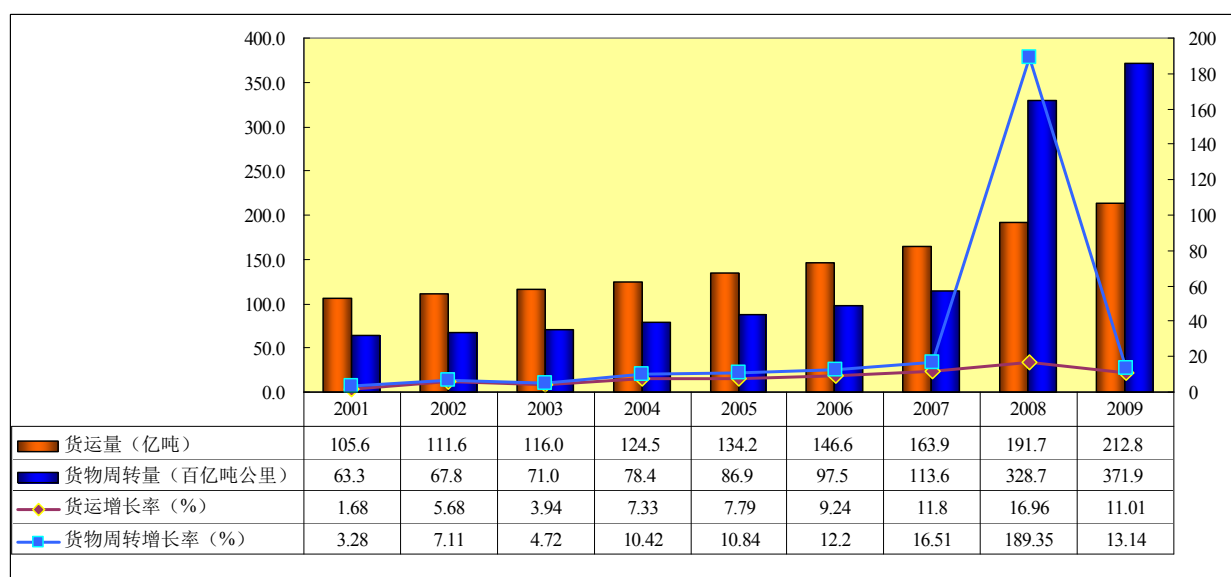
（4）物流和客运需求逐渐加大，拉动中重型载货车、大中型客车等商用车市场的发展

随着经济的不断发展，以及公路基础设施建设，尤其是高速公路建设的不断加快，公路运输将更为方便、快捷，货运、客运需求具有广阔的增长空间，从而

将带动中重型载货车、大中型客车等商用车市场的发展。

载货车是公路货运的基本工具，其需求与公路货运量及货物周转量有着密切的关系。2003年以来，伴随着经济的发展，我国公路货运量和公路货物周转量呈现加速增长的趋势，2009年分别达到了212.78亿吨、371.89百亿吨公里，分别同比增长11.01%和13.14%。

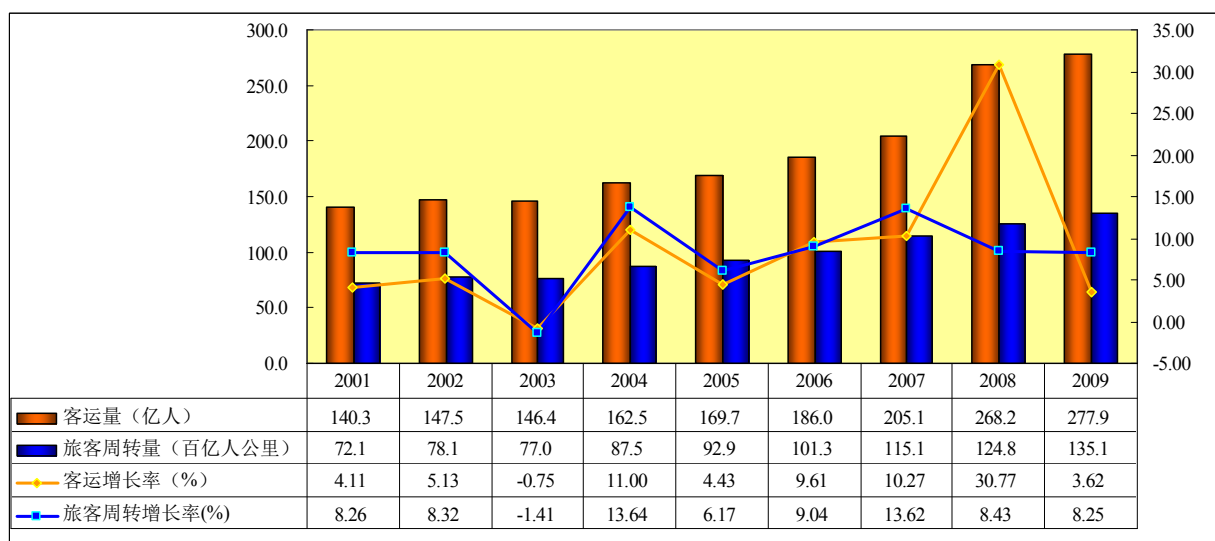
2001年-2009年公路货运量和公路货物周转量及其增长率变化



资料来源：国家统计局

客车是公路客运的基本工具，其需求与公路客运量及旅客周转量有着密切的关系。2001年以来，我国公路客运量和旅客周转量一直呈稳步增长态势，2009年分别达到了277.91亿人、135.11亿人公里，分别增长3.62%、8.25%。2009年11月25日，国务院通过《关于加快发展旅游业的意见》，提出“把旅游业培育成国民经济的战略性支柱产业”，并要求“加快以旅游交通、游客服务、旅游安全等为重点的基础设施建设”，该意见的出台将促进旅游业的发展，从而带动大中型客车需求。同时，国家有关“优先发展城市公共交通”的政策也将为城市公交客车提供巨大的市场空间与发展机遇。

2001年-2009年公路客运量和公路旅客周转量及其增长率变化



资料来源：国家统计局

当前，我国汽车市场从政策刺激下的快速井喷逐渐回归经济发展带动下的合理平稳增长，整车厂商之间的市场竞争有进一步加剧的趋势，整车厂的降价压力有可能逐渐传导到零部件厂商，这对零部件厂商的竞争力提出了更高的要求。万安科技作为国内领先的汽车制动系统专业生产企业，经过多年积累，已经具备了较为明显的规模、技术、质量和品牌等竞争优势，并发展出了较为成熟的供应商体系以及较为完善的供应商管理制度，这为公司有效应对上述情况打下了良好的基础。

一方面，整车市场竞争的加剧以及由此而来的制动系统产品降价压力，有利于推动制动系统行业的优胜劣汰，进一步促进行业集中度的提高。就万安科技而言，公司在规模领先、品种齐全、技术积累雄厚、研发能力较强等竞争优势的基础上，能够凭借专业化的研发、生产优势以及对上游供应商的一体化协同管理，较好地发挥自身优势，将成本压力予以控制、转移和消化，从而有效地应对降价压力，在市场竞争中不断发展壮大。

另一方面，整车降价将促使部分拥有内部制动系统生产企业的整车厂在面临降低成本的现实压力时，进一步开放采购体系并减少对内部制动系统生产企业的

保护，这将有利于专业化制动系统生产企业进一步抢占配套市场份额，占领市场竞争的制高点。就万安科技而言，整车厂商零部件采购的进一步市场化，有利于公司进一步发挥自身专业化的竞争优势以及灵活机动的市场机制，继续扩大其在拥有内部制动系统生产企业的整车厂的市场份额。

#### **(四) 进入汽车制动系统行业的主要障碍**

##### **1、规模和资金壁垒**

汽车生产属于大批量生产，整车厂在选择汽车制动系统供应商时，需要考虑供应商的供货能力和产品成本。这就要求制动系统供应厂商具有一定的规模，没有相当的生产规模，就无法在降低成本的同时，满足整车厂对产品数量和供货时效的要求。因此，汽车制动系统行业存在一定的规模壁垒。而要实现一定的生产规模，企业所需的资金量就非常大，特别是制动系统零部件种类繁多，某些关键制动系统部件的产品技术、工艺精度要求又比较高，整体所需投入的设备资金量就非常大。因此，汽车制动系统行业存在一定的资金壁垒。

##### **2、质量和成本壁垒**

制动系统是保证汽车行驶安全的重要零部件，因此整车厂商对制动系统产品的质量十分重视，进入整车厂配套体系的制动系统供应商必须具备较好的质量保证能力。为满足整车厂商对产品质量的要求，制动系统厂商一般需要通过 ISO/TS 16949 质量管理体系认证，以在采购、生产、检验等质量控制环节达到先进的管理水平。因此，汽车制动系统行业存在一定的质量壁垒。

此外，汽车制动系统企业为稳固和拓展市场，还需要在保证质量的前提下降低成本，进入汽车制动系统行业的企业需要有一定的成本管理能力和能力。因此，汽车制动系统行业存在一定的成本壁垒。

##### **3、营销壁垒**

制动系统是汽车的核心零部件之一，为保证汽车制动性能的稳定，制动系统产品进入整车厂的配套体系，一般需要经过第三方检测、小批量试装、反馈改进等多个装配认证环节，不仅成本较高，耗时也往往较长，商用车大约需要6个月以上，乘用车大约需要1至3年时间。因此，制动系统产品进入整车厂的配套体系具有一定的难度。

此外，随着系统化、模块化配套模式的推进，制动系统厂商的技术创新能力与产品研发能力很大程度上影响了整车厂的产品开发，因此，整车厂不仅要求制动系统供应商具备稳定的供货能力与质量保证能力，而且要求供应商具备强大的技术研发能力与产品创新能力，而新进入者很难快速具备以上能力。同时，由于制动系统企业与整车厂的合作越来越密切，整车厂更换供应商的成本非常高，一旦选定某制动系统厂商，轻易不会更换，新进入者很难打破现有制动系统企业与整车厂建立起来的长期、稳定、密切的合作关系。

#### 4、技术和人才壁垒

制动系统作为重要的汽车零部件，零部件众多，技术、工艺又较为复杂，对设备和工人的要求较高，是汽车零部件行业中技术要求较高的产品之一。此外，随着电子技术在制动系统的广泛应用，制动系统产品的研发、生产不仅涉及机械行业，还涉及电子与软件等行业，技术含量越来越高，因此制动系统行业存在较高的技术壁垒。

目前，随着国内汽车市场发展，汽车品种、型号日益增多，制动系统企业必须能够根据整车厂的不同需求不断研发创新，这就要求新进入企业必须具有一批专业背景深厚、行业经验丰富的人才团队；同时，由于电子技术等新技术的引入，制动系统行业技术革新越来越快，从业人员必须具备复合型的专业知识结构和较强的学习能力。因此汽车制动系统行业中存在一定的人才壁垒。

## （五）影响汽车制动系统行业发展的有利因素和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）产业政策扶持

汽车产业是我国国民经济的支柱产业，它的发展对经济和社会发展影响重大。作为汽车关键零部件之一的汽车制动系统，在国家一系列汽车及零部件产业促进政策的支持下，具有巨大的发展空间，尤其是国家新近推出的《汽车产业调整和振兴规划》，将直接促进我国汽车市场消费需求，有利于汽车制动系统行业的产业升级与技术进步。

汽车制动系统行业的产业政策情况详见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）发行人所处行业的管理体制、主要产业政策及法律法规”之“2、行业主要产业政策”。

#### （2）市场前景向好

目前，我国经济总体仍处于快速发展期，预计未来几年经济形势依旧向好，国民收入水平也将不断提高，在固定资产投资、公路等基础设施建设、物流和客运等下游领域的拉动下，汽车市场的需求仍将保持稳定的增长态势。汽车制动系统作为汽车整车制造的配套产品，其行业发展也将与汽车市场保持一致，具有广阔的发展空间，汽车制动系统行业的发展前景详见本节之“四、发行人所处行业市场情况分析”之“（三）汽车制动系统行业的市场前景”。

#### （3）制动技术进步

近年来，国内部分汽车制动系统企业经过自身不断地积累，通过自主研发、联合开发及引进、消化吸收国外先进技术等方式，在装备水平、工艺水平、质量保证能力等方面有了很大的提高，逐步缩小了与国际先进水平的差距，不仅在传

统机械制动系统市场上已经取得了一定的优势,更在新兴的电子制动系统领域取得了突破。

## 2、不利因素

### (1) 宏观经济波动

汽车产业作为我国国民经济支柱产业,与我国宏观经济走势密切相关,而汽车制动系统行业作为汽车产业的配套行业,其发展不可避免地受到宏观经济形势的影响。2008年,受国际金融危机的波及,我国经济增长速度有所下滑,汽车市场销售增速也随即放缓,在一定程度上影响了汽车制动系统行业的发展。虽然这一情况随我国经济的快速企稳回升得以好转,但由此可见,宏观经济波动对汽车制动系统行业的影响十分巨大。

### (2) 上游原材料波动

报告期内,汽车制动系统产品的主要原材料钢材、铝合金、铸铁件、铸铝件的价格大幅波动,导致汽车制动系统企业经营成本也随之产生较大的波动。今后一段时期,上游原材料的向上波动可能会对汽车制动系统行业的发展带来一定的不利影响。但是,随着汽车制动系统企业技术水平的逐渐提高,系统化、模块化生产的逐步推进,汽车制动系统行业向下游转移成本的能力也将进一步得到提高,可在一定程度上缓解由上游原材料价格可能上涨带来的压力。

### (3) 成品油价税费改革对下游行业的影响

2008年12月5日,国务院决定自2009年1月1日起实施成品油价税费改革,取消原在成品油价外征收的六项收费,逐步有序取消政府还贷二级公路收费,同时提高价内征收的汽油消费税单位税额。这对于汽车消费者来说降低了使用成本,但若国际原油价格低位反弹引起成品油价格上调,成品油价税费的提高将增加汽车使用成本,有可能对汽车行业产生一定不利影响,进而波及汽车制动系统



市场。

## 五、发行人的行业竞争地位分析

### （一）发行人的市场占有率及其行业竞争地位

公司自成立以来，专注于汽车制动系统产品的研发、生产、销售，通过多年不断地积累，目前已在规模、质量、技术、品牌等方面具有一定优势，在行业中树立了稳固的市场领先地位。

据汽车工业协会统计，公司主要产品市场份额均居行业前列，2007年度-2009年度，公司主要细分产品市场占有率及排名情况如下：

分类		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		占有率 (%)	排名	占有率 (%)	排名	占有率 (%)	排名
气制动阀系列		12.11	—	20.27	—	18.27	—
前后制动室		12.98	第三位	39.83	第二位	15.75	第四位*
(气压)	盘式制动器 总成	2.23	第九位	3.66	第七位	—	—
(液压)							
液压制动总泵		3.87	第八位*	6.77	第六位	6.34	第五位
真空助力器		7.46	第三位	7.27	第五位	1.94	第七位*
离合器助力器		51.29	第一位*	31.80	第二位*	53.66	第一位*
离合器总泵		30.16	第二位	37.94	第二位	28.37	第一位*
离合器分泵		33.12	第二位	14.42	第三位	22.07	第三位*
制动软管（低压油管）		30.39	第一位	30.51	第二位	46.13	第一位
ABS 系统		4.23	第三位	2.22	第三位	4.33	第二位

资料来源：2007年-2010年《中国汽车工业年鉴》

注1：《中国汽车工业年鉴》尚未公布气制动阀系列统计数据，根据商用车与气制动阀产品的固定比例，公司气制动阀系列的市场占有率以公司当年气制动阀产品在配套市场的销量与我国商用车销量数据进行比较得出；

注2：除气制动阀系列外，公司产品市场占有率是公司该产品产量占当年国内同类产品市场总产量的比例；

注3：公司某些产品未参加2007年-2010年《中国汽车工业年鉴》的统计，故此类产品的市场占有率及排名以公司当年产量与年鉴统计数据进行比较得出。

在未来的两至三年时间内,公司将继续保持现有产品在相关市场中的优势地位,并以本次发行并上市为契机,实施本次发行募集资金投资项目,在不断提升技术创新与产品研发能力的同时,根据市场变化适时调整产品结构,扩充气制动系统部件及盘式制动器总成产能,实现公司资源的高效合理配置,进一步巩固市场领先优势,提升公司的核心竞争力。

## **(二) 发行人的竞争优势**

### **1、规模优势**

汽车整车制造属于大批量生产,整车厂对零部件供应商的供货能力和供货质量要求较高,因此只有具备较大生产规模与较强质量保证能力的制动系统厂家,才具备为大中型汽车整车厂商配套的能力。

公司自成立以来,专注于制动系统产品的研发、生产、销售,通过不懈努力,已发展成为国内产销规模排名前列的汽车制动系统制造商,拥有气制动系统部件产能 420 万只、液压制动系统部件产能 130 万只、离合器操纵系统部件产能 250 万只、液压盘式制动器总成产能 50 万只、气压盘式制动器总成产能 1.6 万只、气压 ABS 产能 18,000 套。公司主要产品市场占有率及排名详见本节之“五、发行人的行业竞争地位分析”之“(一) 发行人的市场占有率及其行业竞争地位”。

### **2、品种优势**

随着系统化、模块化配套模式的发展,制动系统厂商仅生产一种或几种产品,已不能满足整车厂对系统化、模块化配套的要求,制动系统厂商除需具备一定生产规模外,还必须拥有丰富、完整的制动系统产品线。

在产能、产量迅速扩大的同时,公司不断提升技术研发能力与产品创新能力,随着研发力量的不断投入,公司在新产品研制与生产方面走在了行业前列,形成了目前业内少有的、较为完整的汽车制动系统产品线,产品涵盖气压制动系统、

液压制动系统、离合器操纵系统三大系列。

### 3、研发优势

#### (1) 现有研发力量

公司研发力量雄厚，技术中心为国家认定企业技术中心，同时拥有国家认可实验室。2008年9月，公司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。2009年12月，公司作为国内唯一一家汽车制动系统企业，被科技部、财政部联合评为“科技型中小企业技术创新基金实施十周年优秀企业”。

公司建有完整的汽车制动系统研发体系，技术中心下设汽车气压制动系统研究所、液压制动系统研究所、盘式制动器研究所、制动气室研究所、底盘电子研究所等专门研发机构。2009年5月，公司气制动省级高新技术开发中心被浙江省科学技术厅评为优秀研发中心。同时，公司与清华大学、南京理工大学等科研院所展开了深入的合作，形成了以自主开发为主、科研院所广泛参与，双方优势互补、利益共享的联合科研机制。公司现有各类研发技术人员200余名，其中工程师及高级工程师14名，人员专业结构合理、创新能力较强，覆盖了基础研究、仿真测试、台架测试、道路测试、整车匹配、产品开发、工艺工程等技术创新的各个阶段。2010年9月20日，经浙江省人力资源与社会保障厅批准，公司着手设立博士后科研工作站，并将逐渐建立完善博士后工作管理机制，尽快培养出一批富有创新精神和原始创新能力的博士后人才。

完整的研发体系与强大的技术队伍为公司系统化、模块化的配套提供了有力的技术支持，公司已成为国内少数拥有整套汽车制动系统研发能力的一级供应商之一。

## （2）研发实践成果


公司研发实力雄厚，先后承担了国家星火计划项目、国家火炬计划项目及浙江省级新产品等多个科研课题。公司“多功能紧急继动阀总成开发项目”、“年产30万套制动间隙自动调整臂总成开发项目”先后被列入国家级星火计划项目；“外置式汽车换档助力器项目”被列入国家火炬计划项目；“汽车气压ABS防抱死制动系统研发和产业化项目”被列入国家高技术产业发展项目；汽车气压ABS防抱死制动系统、汽车电涡流缓速器被评为国家重点新产品；“旋扣式弹簧制动缸总成项目”及“汽车电子制动系统项目”被列入浙江省重大科技专项计划；高度阀、空气干燥器总成、离合器助力器总成、柴油机电控断油装置等产品被评为浙江省高新技术产品；气压盘式制动器被建设部科学技术委员会、城市车辆专家委员会评为“2008中国快速公交技术装备产品优秀奖”。

公司技术中心参与起草了《气压制动卡钳总成性能要求及台架试验方法（征求意见稿）》、《汽车防抱死系统气压电磁调节器性能要求及台架试验方法（征求意见稿）》等多项汽车制动系统国家与行业标准征求意见稿；负责起草了《城市客车气压盘式制动器》（CJ/T 240-2006），参与起草了《城市客车外置式制动间隙自动调整臂》（CJ/T 242-2006）等多项建设部城镇建设行业标准。

## 4、质量优势

公司始终坚持质量是企业的生命线，以“坚持认真，实现最佳”的质量方针为指引，以“出厂产品创国际一流水平，为国内外知名汽车企业配套”为目标，在业内率先通过ISO/TS 16949质量管理体系认证，并于2005年开始实施卓越绩效质量管理模式，实现了领导思维、营销理念、人力资源、制造过程、管理改善、技术管理和文化理念的创新。凭借良好的产品质量，公司荣获浙江省质量协会、浙江省质量奖审定委员会颁发的“浙江省质量奖”；2010年12月，公司荣获中国机械工业质量管理协会颁发的“全国机械工业质量奖”。

## 5、品牌优势

经过多年的积累，“万安”、“VIE”品牌在国内外同行业中已经享有较高的知名度和美誉度：“万安（VIE）”被中国机械工业协会评为“中国机械工业最具影响力品牌”；“万安”、“”被国家工商行政管理总局认定为中国驰名商标；“万安 VIE”牌汽车制动系统被国家质量监督检验检疫总局认定为“中国名牌产品”；“万安（VIE）”牌汽车空气干燥器、中重型汽车气制动阀被浙江名牌产品认定委员会评为“浙江名牌产品”。

2008年11月，公司董事长被中国汽车工业协会、中国汽车工程学会、中国汽车技术研究中心等五家行业知名机构联合评为“纪念改革开放30年中国汽车工业杰出人物”；2009年2月，公司董事长被人力资源和社会保障部、中国机械工业联合会联合授予“全国机械工业劳动模范”荣誉。

## 6、市场优势

凭借规模、技术、质量、品牌的优势，公司与一汽集团、东风汽车、北汽福田、厦门金龙、郑州宇通、江淮、比亚迪、奇瑞等全国多家整车制造厂家建立了长期稳定的合作关系，并多次被整车厂评定为“优秀供应商”、“核心供应商”。2010年12月，公司被一汽集团采购委员会评定为一汽集团首批“核心供应商”。

随着制动系统系统化、模块化配套模式的推进，公司与整车厂的紧密合作关系得到了进一步的加强，公司与整车厂商建立起的长期、稳定、紧密的合作关系为公司保持行业领先、进一步开拓市场打下了扎实的市场基础。

### （三）发行人的竞争劣势

#### 1、融资渠道过于单一

汽车及汽车零部件行业是典型的规模经济产业，规模经济对于汽车制动系统企业的发展十分重要。近年来，公司依靠自身资金积累以及银行借款，不断扩大

产能以满足市场需求，但随着经营规模的逐渐扩大，公司的资金压力日益增加，现有融资渠道已无法满足公司快速发展的需要。

## 2、研发能力有待进一步提高

公司已形成较为完整的研发体系，且已具备一定的自主创新能力，但与国际同行业企业相比，公司在研发投入以及研发能力方面还有一定差距。

# 六、发行人的主营业务

## （一）发行人主要产品及其用途

公司主要产品为汽车制动系统，主要产品及用途详见本节“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）发行人的主要产品及设立以来的变化情况”。

## （二）发行人主要产品的生产工艺流程

### 1、气制动系统部件生产工艺流程

#### （1）气制动阀、制动间隙调整装置

##### ①以原材料为起点的生产工艺流程



##### ②以零配件为起点的生产工艺流程



(2) 前后制动室生产工艺流程



## 2、气压 ABS 生产工艺流程

(1) 电磁调节阀总成生产工艺流程



(2) 电磁继动阀总成生产工艺流程



### 3、气压盘式制动器生产工艺流程

#### (1) 杠臂生产工艺流程



#### (2) 钳体生产工艺流程



#### (3) 气压盘式制动器装配流程



### 4、液压制动系统部件生产工艺流程

#### (1) 真空助力器生产工艺流程

##### ①以原材料为起点的生产工艺流程





②以零配件为起点的生产工艺流程



(2) 液压制动总泵生产工艺流程



(3) 制动比例阀生产工艺流程



5、液压盘式制动器生产工艺流程

(1) 以零配件为起点的生产工艺流程



## (2) 以铸件为起点的生产工艺流程



## 6、离合器助力器生产工艺流程

## (1) 以零配件为起点的生产工艺流程



## (2) 以铸件为起点的生产工艺流程



## 7、离合器总泵生产工艺流程



## 8、离合器分泵生产工艺流程



### （三）发行人经营模式

发行人按业务流程和经营体系构建了以股份公司为核心，股份公司与控股子公司独立采购、专业化分工生产、独立销售的经营模式。

#### 1、采购模式

公司及控股子公司生产经营所需的各项设备、原辅材料、办公用品、劳保用品，均根据《采购、价格管理标准》的规定，独立组织实施公平、公开、公正的招投标、议标活动，进行市场化的采购。除少量国内尚无法生产的密封件外，公司及控股子公司生产所需的主要原辅材料均向境内相关供应商采购。

#### 2、生产模式

公司及控股子公司采用专业化分工的生产模式：万安科技主要生产气制动系统部件及离合器操纵系统产品，包括气制动阀类、制动气室、自动调整臂和离合器助力器等产品；浙江万宝主要生产盘式制动器、液压制动系统部件及离合器操纵系统产品，包括液压盘式制动器、气压盘式制动器、真空助力器、液压制动总泵、制动比例阀、离合器助力器、离合器总泵、离合器分泵等；上海万捷主要生产 ABS 防抱死制动系统，以及汽车工程塑料产品；安徽万安主要为江淮汽车、

奇瑞汽车等整车厂就近配套，主要生产气制动阀类产品；北京金万安主要从事汽车电子制动控制系统相关产品的研发。

公司对于非关键产品配件以及部分产品生产过程中技术难度较低、工序较为简单、附加值较低的工艺环节，分别采取外协以及委托加工的模式。报告期内，公司外购零配件占公司采购总额的比重较高，主要由于公司近年来产能增长的速度无法满足公司快速发展的需要，将一些工艺较为简单、附加值较低的产品部件向二、三级供应商采购，能够缓解产能不足带来的生产压力，并有利于降低管理成本、提高整体效率。同时，公司作为汽车制动系统行业的一级供应商，将非关键零部件生产过程中的部分技术难度较低、工序较为简单、附加值较低的工艺环节，采取委托加工的生产模式，自身专注于技术含量较高的工艺环节，有利于公司增加产品的技术含量、提升成本转嫁和控制能力，进一步提高核心竞争力。

报告期内，公司就干燥筒、干燥罐、阀体、活塞等产品配件与瑞安市海普汽车部件有限公司等外协企业建立了紧密的外协合作关系，并与之签订了实质为外协厂商自行采购原材料进行加工并向公司定向供货的《委托加工协议》，协议约定：“公司委托并许可其加工的产品仅限于协议产品；协议产品仅限于向公司供货；因协议产品质量引起的一切事故，由委外企业负责，同时赔偿公司因此造成的直接和间接的经济损失；未经公司允许，委外企业在任何场合不得泄露与公司有关的所有商业和技术信息，如有违反，须支付违约金”。除上述外协合作之外，公司与诸暨市南方五金电镀厂等委外加工企业建立了委托加工合作关系，公司将少量阀体、泵体等产品配件的生产工序委托其加工并支付加工费。

为控制外协及委外加工产品的质量，公司制订了《外协产品质量管理考核标准》、《自制件委外加工管理标准》、《售后索赔供应商责任考核标准》等，规定了公司外协及委外产品在采购、生产、售后等环节的质量控制目标、责任机构，明确了质量责任的考核和奖惩方法，通过相关管理制度的严格执行，公司有效控制了外协及委外产品的质量。

### 3、销售模式

#### (1) 销售机构的设置

公司的营销分为面向整车厂的配套市场、面向经销商的维修市场，以及面向境外的出口市场。针对各个市场的不同特点，公司营销中心下设的营销部、备品事业部、国际贸易部负责具体市场的营销工作：营销部负责国内整车配套市场的市场开拓、客户关系维护、销售和回收货款工作；备品部负责国内维修市场的市场开拓、客户关系维护、销售和回收货款工作；国际贸易部负责国际市场的市场开拓、客户关系维护、销售、回收货款和出口退税工作。

#### (2) 销售方式

在配套业务方面，公司的客户主要为大中型整车厂商，营销主要以直销为主。公司每年参加整车厂商组织的供应商招投标，中标后与整车厂签订年度供货合同，根据整车厂下达的月度计划安排生产、供货。在收款方式上，合同约定的收款期限一般为三个月，实际执行中，公司下半年度往往会采取各种措施催收货款。同时，为预防和降低市场及坏账风险，公司按照《主机客户信用管理标准》的规定，根据客户市场地位、付款记录等定期对整车厂客户进行信用评级，并采取相应的信用政策，适当调整信用账期。

在维修业务方面，公司的客户主要以经销商为主，并根据《特约经销商管理标准》、《特约经销商销售奖励标准》，对经销商进行统一管理。在收款方式上，公司一般采取款到发货的方式。针对少数合作时间较长、采购金额稳定且较大的经销商，公司每年与其签订年度经销协议，根据经销商的订单安排生产、供货。

在出口业务方面，公司既有面向整车厂的配套市场业务，也有面向经销商的维修市场业务，目前以维修市场业务为主。公司出口的产品主要是气制动系统部件，绝大部分由公司自营进出口完成，少部分通过外贸公司出口。在收款方式上，公司一般采取款到发货方式。

### (3) 销售流程

① 针对整车厂，公司的销售流程为：



② 针对少数合作时间较长、采购金额稳定且较大的经销商，公司的销售流程为：



针对其他经销商，公司在全国范围内设有专门的备品销售部，以现货供应的方式销售。

③ 针对境外客户，公司的销售流程为：



### (4) 销售定价方式

公司通过制定《销售价格管理标准》，对公司产品销售价格进行统一规范的管理。该标准规定了公司产成品及内部协配件的定价原则、管理流程、审批权限以及考核责任，同时确立了公司市场化的定价方式——在积极收集市场信息、分析产成品变动成本和客户需求的基础上，视市场竞争情况采取相应的定价策略、制定合适的销售价格。

### (5) 发行人的议价能力和转移成本风险的能力

发行人严格采用市场化的定价方式来确定产品的销售价格，除2008年因受金融危机影响，在主要原材料价格和产品单位成本普遍上升的情况下，主要产品的销售价格均有所下降外，报告期内发行人凭借多年专注主营、深耕市场，以及研发和技术优势、品牌优势、质量优势和规模优势，产品的销售价格一直具有较强的竞争力，与原材料价格和产品单位成本的波动基本一致。

发行人作为汽车制动系统行业的一级供应商，除了凭借较强的议价能力，可以将一部分原材料价格上涨等成本压力转嫁给下游的汽车整车厂商外，还将次级半成品的生产逐步向二、三级供应商转移，自身专注于前沿技术的开发以及核心零部件的生产，将成本上涨通过二、三级供应商稀释，并且凭借规模采购优势和良好的商业信用，与供应商保持了良好的合作关系，进一步获得采购价格上的优惠，积极降低成本。

此外，发行人将持续加大研发投入，通过技术升级来提高汽车制动系统产品的安全性和可靠性，加快产品更新换代，提高与客户商谈的议价能力，保持合理的利润空间。

### (四) 发行人主要产品的生产和销售情况

#### 1、公司主要产品的产能、产量和销量

报告期内，公司主要产品各期的产能、产量、销量、产能利用率、产销率情况如下：

##### (1) 产量、销量

产品名称	产量（只）			销量（只）		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
气制动系统部件	4,255,787	3,074,869	3,290,716	4,092,079	3,077,664	3,251,948

气压盘式制动器	15,928	10,226	10,611	15,388	10,390	10,180
气压 ABS	16,861	7,165	7,976	15,208	6,339	7,668
液压制动系统部件	1,302,115	928,258	520,145	1,234,902	893,179	477,297
液压盘式制动器	513,080	325,468	181,132	496,199	324,392	178,329
离合器操纵系统部件	2,486,308	1,828,025	1,434,347	2,371,484	1,726,834	1,394,969

## (2) 产能利用率

产品名称	产能（只）			产能利用率（%）		
	2010 年	2009 年	2008 年	2010 年	2009 年	2008 年
气制动系统部件	4,200,000	3,500,000	3,300,000	101.33	87.85	99.72
气压盘式制动器	16,000	11,000	11,000	99.55	92.96	96.46
气压 ABS	18,000	8,000	8,000	93.67	89.56	99.70
液压制动系统部件	1,300,000	950,000	550,000	100.16	97.71	94.57
液压盘式制动器	500,000	350,000	200,000	102.62	92.99	90.57
离合器操纵系统部件	2,500,000	1,900,000	1,500,000	99.45	96.21	95.62

## (3) 产销率

产品名称	产销率（%）		
	2010 年	2009 年	2008 年
气制动系统部件	96.15	100.09	98.82
气压盘式制动器	96.61	101.60	95.94
气压 ABS	90.20	88.47	96.14
液压制动系统部件	94.84	96.22	91.76
液压盘式制动器	96.71	99.67	98.45
离合器操纵系统部件	95.38	94.46	97.25

报告期内，公司业务快速发展，主要产品的产能、产量、销量总体不断增长，产能利用率与产销率也一直保持在较高的水平。2009 年公司气压制动系统产能利用率较低，主要是商用车 2009 年下半年才开始复苏，导致公司气压制动系统



产品上半年产能释放不足，以致下半年商用车市场快速复苏后，即便公司产能已全部释放，但气压制动系统的全年产能利用率仍表现为略低的水平。

## 2、公司主要产品平均单位价格变化情况

报告期内，公司主要产品的平均单价变动情况如下：

项目	销售单价（元）		
	2010年	2009年	2008年
气制动系统部件（只）	78.08	78.65	78.61
气压盘式制动器（只）	1,870.30	1,835.35	1,946.74
气压ABS（套）	1,261.79	1,232.73	1,365.93
液压制动系统部件（只）	73.75	69.23	78.82
液压盘式制动器（只）	319.92	326.59	350.69
离合器总泵（只）	32.52	32.35	33.59
离合器分泵（只）	19.01	19.36	20.84
离合器助力器（只）	173.05	163.79	167.72

2008年-2010年，公司主要产品销售单价总体有所下降，主要因为报告期内公司产量快速增加以及原材料铝的价格下降幅度较大。2010年以来，由于原材料价格逐渐回升，公司部分产品销售价格也略有上升。

## 3、公司业务的主要客户群体

公司业务的主要客户群体是汽车整车厂商等用户，向经销商销售的金额所占比重较小，主要针对维修市场和出口市场。

项目	2010年		2009年		2008年	
	主营业务收入 (万元)	占比 (%)	主营业务收入 (万元)	占比 (%)	主营业务收入 (万元)	占比 (%)
整车厂商	70,356.66	81.49	46,860.28	77.44	38,196.68	72.06
经销商	15,985.84	18.51	13,651.45	22.56	14,810.10	27.94
合计	<b>86,342.50</b>	<b>100.00</b>	<b>60,511.73</b>	<b>100.00</b>	<b>53,006.78</b>	<b>100.00</b>

#### 4、公司报告期内向前 5 名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户的销售金额及其占当期主营业务收入的比例情况如下：

时间	序号	客户名称	销售额 (万元)	占当期主营业务 收入的比例(%)
2010 年度	1	一汽集团及其下属公司	14,207.75	16.46
	2	江淮汽车及其下属公司	8,614.28	9.98
	3	东风汽车及其下属公司	4,714.68	5.46
	4	奇瑞汽车及其下属公司	4,136.26	4.79
	5	力帆汽车及其下属公司	3,822.42	4.43
	前 5 名客户的销售金额合计			<b>35,495.39</b>
2009 年度	1	一汽集团及其下属公司	8,341.67	13.79
	2	江淮汽车及其下属公司	6,606.59	10.92
	3	奇瑞汽车及其下属公司	3,699.03	6.11
	4	厦门金龙及其下属公司	2,924.05	4.83
	5	力帆汽车及其下属公司	2,754.70	4.55
	前 5 名客户的销售金额合计			<b>24,326.04</b>
2008 年度	1	一汽集团及其下属公司	6,134.71	11.57
	2	江淮汽车及其下属公司	4,461.71	8.42
	3	厦门金龙及其下属公司	3,715.48	7.01
	4	吉利汽车及其下属公司	2,661.52	5.02
	5	陕西重型汽车有限公司	2,362.22	4.46
	前 5 名客户的销售金额合计			<b>19,335.65</b>

本公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东均未在上述客户中拥有权益。

## 5、公司报告期内前5名客户未来销量发展的可持续性和稳定性

据中国汽车工业协会统计，2010年全国汽车产销1,826.47万辆和1,806.19万辆，同比分别增长32.44%和32.37%，产销再创新高。2010年度汽车销量前十位的企业中，上汽集团、东风汽车、一汽集团、北汽集团、奇瑞汽车和江淮汽车均为公司主要客户，其中，一汽集团、江淮汽车、东风汽车、奇瑞汽车依次为公司销售前五大客户中的第一、第二、第三、第四名客户。

据公开资料显示，公司前五大客户2010年销售情况如下表所示：

序号	客户名称	2010年（万辆）	同比增长（%）
1	一汽集团	255.82	31.55
2	江淮汽车	45.85	42.46
3	东风汽车	272.48	36.05
4	奇瑞汽车	68.21	36.33
5	重庆力帆	2.56（1-6月）	-

据公司市场调研，公司当前为前五大客户配套的车型销售情况如下表所示：

客户名称	目前配套的车型	各车型销售情况（万辆）		正商谈配套的车型及公司配套准备情况
		2009年	2010年	
一汽集团	赛龙	3.00	2.8	2011升级版车型已完成对接
	J5M	3.00	3.1	
	新大威	6.00	8.5	
	老款长头	1.00	1.2	
江淮汽车	威铃	3.00	2.9	AII、SII、悦悦已经完成对接 [注]
	格尔发	0.60	1.2	
	瑞风	5.00	5.8	
	瑞鹰	1.20	1.8	
	和悦	0.50	6.7	
	同悦	3.00	7.5	
东风汽车	D530	6.00	12.4	D760已完成对

	D310	3.00	3.2	接
奇瑞汽车	旗云 1	2.5	4	暂无新配套车型, 2011 年新产 品已送样
	旗云 2	6	7	
	旗云 3	5.5	7.5	
	奇瑞 A3	3	6	
	奇瑞 A13	1	6.5	
重庆力帆	LF620	3.80	4.4	LF720 已完成对 接
	LF520	1.20	1.6	
<b>汇总</b>	—	<b>58.3</b>	<b>94.1</b>	—

注：“悦悦”已被列入由国家发改委、工业和信息化部、财政部联合公告的“节能产品惠民工程”第一批节能汽车推广目录。

从以上两表可以看出,公司前五大客户在整车市场占据了较高的市场份额,具有较为明显的市场领先优势;而公司为之配套的车型总销量2010年比2009年增长61.41%,增速也远超汽车市场同期增速,具有较好的市场前景。若考虑2011年新配套车型带来的销量增长,公司为前五大客户配套的车型总销量将达到一个新的水平。

综上所述,公司前五大客户的销量具有较好的可持续性与稳定性,将为公司业绩的增长提供保障。

## 6、公司主要客户的制动系统内部配套情况

(1) 公司目前主要客户的制动系统设备内部配套情况如下:

序号	客户名称	下属制动系统设备厂(公司)
1	一汽集团	有(一汽富奥汽车零部件有限公司)
2	江淮汽车	无
3	重庆力帆	无
4	东风汽车	有(东风科技汽车制动系统公司)
5	厦门金龙	无
6	奇瑞汽车	有(芜湖伯特利电子控制系统有限公司)
7	北汽福田	无
8	合肥纳发车桥有限公司	无

9	上汽集团	无
10	郑州宇通	无

## (2) 主要客户的制动系统内部配套情况对公司销售的影响

如上表所示，公司多数主要客户无下属制动系统设备制造厂（公司），其所需制动系统产品均需对外采购，这为公司进一步开拓市场、加强与主要客户的战略协作关系创造了良好的条件；一汽集团、东风汽车及奇瑞汽车在集团内部存在生产制动系统产品的企业，但根据本公司市场调研，一汽集团、东风汽车及奇瑞汽车未对外部制动系统产品设置较高的准入门槛，且公司凭借质量、技术、品牌、规模等众多行业领先优势，已与上述整车厂建立了较稳固的合作关系。随着整车市场竞争的日趋激烈，公司专业化生产的竞争优势将进一步凸显，公司与一汽集团等整车厂商的合作关系也将得到进一步的深化与发展。因此，前述情况对公司销售的影响不大。

## 7、公司为主要客户配套车型提供的主要产品品种

公司为主要客户配套车型提供的主要产品品种情况如下：

客户名称	现有车型配套情况	
	目前配套的车型	主要配套产品
一汽集团	赛龙	气制动系统部件、气压盘式制动器、离合器操纵系统部件
	J5M	气制动系统部件、气压盘式制动器、离合器操纵系统部件
	新大威	气制动系统部件、气压盘式制动器、离合器操纵系统部件
	老款长头	气制动系统部件、气压盘式制动器、离合器操纵系统部件
江淮汽车	威铃	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
	格尔发	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
	瑞风	液压制动系统部件、液压盘式制动器、离合器操纵系统部件
	瑞鹰	液压制动系统部件、液压盘式制动器、离合器操纵系统部件
	和悦	液压制动系统部件、液压盘式制动器、离合器操纵系统部件
	同悦	液压制动系统部件、液压盘式制动器、离合器操纵系统部件
重庆力帆	LF620	液压盘式制动器

	LF520	液压盘式制动器
东风汽车	D530	气压盘式制动器、离合器操纵系统部件、制动软管
	D310	气压盘式制动器、离合器操纵系统部件、制动软管
厦门金龙	10米以上	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
	6-9米	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
	轻型客车	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
奇瑞汽车	旗云1	液压制动系统部件
	旗云2	液压制动系统部件、液压盘式制动器
	旗云3	液压制动系统部件、液压盘式制动器、离合器操纵系统部件
	奇瑞A3	液压制动系统部件、离合器操纵系统部件
	奇瑞A13	液压制动系统部件、离合器操纵系统部件
北汽福田	欧曼ETX/昆仑/骑兵/神州	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
	欧马可轻卡	离合器操纵系统部件
	欧V客车	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
	福田风景/蒙派克/迷迪	液压制动系统部件、液压盘式制动器、离合器操纵系统部件
合肥纳发车桥有限公司	车桥总成	气压盘式制动器
上汽集团	N7	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
	N1	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
	N300	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
	CN100	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
	红岩(908)	离合器操纵系统部件
郑州宇通	10米以上	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
	6-9米	气制动系统部件、离合器操纵系统部件
	轻型客车	气制动系统部件、离合器操纵系统部件

#### 8、公司为前5大客户提供产品、供应量及其占产能比例

报告期内，公司为前5大客户提供产品、供应量及其占产能比例的情况如下：

序号	客户名称	主要配套产品	产品供应量 (只)	占当年产能的比例 (%)
2010年				
1	一汽集团及其下属公司	气制动系统部件	710,842	16.92
		气压盘式制动器	593	3.71
		离合器操纵系统部件	157,558	6.30
2	江淮汽车及其下属公司	气制动系统部件	633,769	15.09
		液压制动系统部件	368,829	28.37
		液压盘式制动器	101,964	20.39
		离合器操纵系统部件	473,870	18.95
3	东风汽车及其下属公司	气压盘式制动器	3,844	24.03
		离合器操纵系统部件	162,332	6.49
4	奇瑞汽车及其下属公司	液压制动系统部件	54,810	4.22
		液压盘式制动器	125,143	25.03
		离合器操纵系统部件	129,135	5.17
5	力帆汽车及其下属公司	液压盘式制动器	114,827	22.97
2009年				
1	一汽集团及其下属公司	气制动系统部件	472,956	13.51
		气压盘式制动器	270	2.45
		离合器操纵系统部件	130,167	6.85
2	江淮汽车及其下属公司	气制动系统部件	539,595	15.42
		液压制动系统部件	234,721	24.71
		液压盘式制动器	52,999	15.14
		离合器操纵系统部件	332,697	17.51
3	奇瑞汽车及其下属公司	液压制动系统部件	36,596	3.85
		液压盘式制动器	129,958	37.13
		离合器操纵系统部件	74,187	3.90
4	厦门金龙及其下属公司	气制动系统部件	177,753	5.08
		离合器操纵系统部件	59,235	3.12
5	力帆汽车及其下属公司	液压盘式制动器	74,979	21.42
2008年				
1	一汽集团及其下属公司	气制动系统部件	356,183	10.79
		气压盘式制动器	239	2.17
		离合器操纵系统部件	94,184	6.28
2	江淮汽车及其下属公司	气制动系统部件	419,728	12.72
		液压制动系统部件	70,884	12.89
		液压盘式制动器	30,040	15.02

		离合器操纵系统部件	204,948	13.66
3	厦门金龙及其下属公司	气制动系统部件	209,550	6.35
		离合器操纵系统部件	71,984	4.80
4	吉利汽车及其下属公司	液压制动系统部件	21,689	3.94
		液压盘式制动器	76,897	38.45
		离合器操纵系统部件	13,411	0.89
5	陕西重型汽车有限公司	气制动系统部件	173,353	5.25

## 9、公司主要竞争对手向公司主要客户的供应情况

据公司市场调研，公司主要竞争对手的主要客户情况如下：

万向集团有限公司的主要客户为：上海德尔福汽车系统（中国）投资有限公司、神龙汽车有限公司、广汽长丰汽车股份有限公司、长安汽车股份有限公司、哈尔滨哈飞汽车工业集团有限公司、江西昌河汽车有限责任公司、长城汽车股份有限公司、辽宁曙光汽车集团股份有限公司、江淮汽车、一汽集团等；瑞立集团有限公司的主要客户为：一汽集团、东风汽车等；武汉元丰汽车零部件有限公司的主要客户为：丹东黄海汽车有限责任公司、包头北方奔驰重型汽车有限责任公司、陕西汽车集团有限责任公司、东风汽车、郑州宇通、江淮汽车等；浙江亚太机电股份有限公司的主要客户为：神龙汽车有限公司、长安汽车股份有限公司、江铃汽车股份有限公司、郑州日产汽车有限公司、一汽集团、奇瑞汽车等；重庆红宇精密工业有限责任公司的主要客户为：福特汽车(中国)有限公司、长安汽车股份有限公司、江西昌河铃木汽车有限责任公司、长城汽车股份有限公司等。

根据公司市场调研，上述竞争对手向公司主要客户的供货情况如下：

主要客户	竞争对手的供货品种	竞争对手的供货量（万只）	竞争对手供货量的未来发展趋势
一汽集团及其下属企业	气压盘式制动器、气制动系统部件、离合器操纵系统部件	44	基本保持稳定
江淮汽车及其下属企业	液压制动系统部件、离合器操纵系统部件、气制动系统部件、盘式制动器	12.8	基本保持稳定



重庆力帆及其 下属企业	液压制动系统部件及液压盘 式制动器	2	基本保持稳定
东风汽车及其 下属企业	气压盘式制动器、气制动系统 部件、离合器操纵系统部件	24.5	基本保持稳定
奇瑞汽车及其 下属企业	液压盘式制动器	10.5	基本保持稳定
合肥纳发车桥 有限公司	气压盘式制动器	4	基本保持稳定
郑州宇通及其 下属企业	离合器操纵系统部件、气压盘 式制动器	0.4	基本保持稳定

如上表所示，上述竞争对手向公司主要客户供应的主要产品品种及供应量在未来将基本保持稳定，对公司的未来发展不存在不利影响。此外，随着公司技术水平、产能规模的快速发展，公司产品的技术优势、质量优势以及规模经济优势等竞争优势将得到进一步的巩固与发展，将为公司今后进一步的发展打下良好的基础。

### （五）发行人主要材料和能源的供应情况

公司生产所需材料主要为铝合金、铸铁件、钢板以及外购零配件等，能源主要为电。

#### 1、公司报告期内采购情况

报告期内，公司采购金额如下表所示：

年度	不含税金额（万元）
2010 年度	61,328.31
2009 年度	39,206.00
2008 年度	32,221.61

#### 2、公司报告期内主要材料和能源的采购情况

报告期内，公司主要材料、能源的采购情况如下：

时间	项目	采购额(万元)	采购量	年均单价(元)
2010年度	铝(吨)	1,492.66	1,039.58	14,358.30
	钢板(吨)	744.32	1,061.13	7,014.41
	铸铁件(只)	3,624.45	2,318,832	15.63
	零配件(只)	39,820.47	23,051,467	17.27
	电力消耗(千瓦)	1,036.33	10,344,842	1.00
2009年度	铝(吨)	656.09	496.50	13,214.30
	钢板(吨)	323.86	616.60	5,252.35
	铸铁件(只)	2,458.16	1,715,275	14.33
	零配件(只)	25,354.52	15,545,383	16.31
	电力消耗(千瓦)	752.76	9,409,440	0.80
2008年度	铝(吨)	644.48	392.54	16,418.20
	钢板(吨)	288.21	460.15	6,263.39
	铸铁件(只)	2,611.62	1,934,893	13.50
	零配件(只)	21,779.72	13,203,084	16.50
	电力消耗(千瓦)	670.21	8,936,127	0.75

报告期内，公司外购零配件占公司采购总额的比重较高，主要由于公司近年来产能增长的速度无法满足公司快速发展的需要，将一些工艺较为简单、附加值较低的产品部件向二、三级供应商采购，能够缓解产能不足带来的生产压力。同时，公司作为汽车制动系统行业的一级供应商，自身专注于前沿技术的开发以及核心零部件的生产，有利于公司提高产品的技术含量、提升成本转嫁和控制能力，进一步提高核心竞争力。

### 3、公司报告期内向前5名供应商的采购情况

报告期内，公司主要供应商名称、采购额及其占当期采购总额比例的具体情况如下：

时间	序号	名称	采购额(万元)	主要采购品种	占全部采购的比例(%)
2010	1	瑞安市海普汽车部件有限公司	4,865.83	标准件	7.93

年度	2	莱州三力汽车配件有限公司	3,218.35	铸铁件（制动盘）	5.25
	3	永康市欧亿工贸有限公司[注]	1,596.85	配件、泵体	2.60
	4	铁岭辽北汽车零部件有限责任公司	1,521.12	配件	2.48
	5	重庆长江轴承有限公司	1,410.54	轴承	2.30
	<b>前 5 名供应商采购额合计</b>		<b>12,612.69</b>	—	<b>20.57</b>
2009 年度	1	瑞安市海普汽车部件有限公司	3,530.85	标准件	9.01
	2	重庆长江轴承股份有限公司	1,542.75	轴承	3.93
	3	莱州三力汽车配件有限公司	1,340.20	铸铁件（制动盘）	3.42
	4	永康市航鑫工贸有限公司	1,076.93	配件、泵体	2.75
	5	诸暨市中运零部件厂	1,002.30	压铸件（铝）	2.56
	<b>前 5 名供应商采购额合计</b>		<b>8,493.03</b>	-	<b>21.66</b>
2008 年度	1	瑞安市海普汽车部件有限公司	3,528.02	标准件	10.95
	2	诸暨市中运零部件厂	991.41	压铸件（铝）	3.08
	3	诸暨市荣英汽车零部件有限公司	905.12	冲压件	2.81
	4	诸暨市万盛机械有限公司	799.79	五金件（铝）	2.48
	5	太仓市南丰特种有色合金厂	768.83	铝锭	2.39
	<b>前 5 名供应商采购额合计</b>		<b>6,993.17</b>	-	<b>21.70</b>

注：“永康市欧亿工贸有限公司”为永康市航鑫工贸有限公司变更后的名称。

本公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东均未在上述供应商中拥有权益。

#### 4、公司向主要外协供应商和委托加工企业的采购情况

公司对于非关键产品配件以及部分产品生产过程中技术难度较低、工序较为简单、附加值较低的工艺环节，分别采取外协以及委托加工的模式。

##### （1）公司向主要外协供应商的采购情况

报告期内，公司外购零配件占公司采购总额的比重较高，主要由于公司近年来产能增长的速度无法满足公司快速发展的需要，将一些工艺较为简单、附加值

较低的产品部件向二、三级供应商采购，能够缓解产能不足带来的生产压力，并有利于降低管理成本、提高整体效率。

报告期内，公司就干燥筒、干燥罐、阀体、活塞等产品配件与瑞安市海普汽车部件有限公司等外协企业建立了紧密的外协合作关系，主要外协企业及其产品如下表所示：

供应商名称	主要品种	金额 (万元)	占采购总额 的比例 (%)
2010 年			
瑞安市海普汽车部件有限公司	干燥筒、干燥罐及螺栓、螺母、挡圈等	4,865.83	7.93
莱州三力汽车配件有限公司	制动盘、轮毂等	3,218.35	5.25
永康市欧亿工贸有限公司	助力缸活塞、继动活塞、上盖等	1,596.85	2.60
诸暨市荣英汽车零部件有限公司	阀体、缸体、端壳、卡箍、螺栓等	1,248.94	2.04
安徽中鼎泰克汽车密封件有限公司	阀门、皮碗、支座防尘罩、双口皮圈等	1,166.84	1.90
杭州萧山建桥五金厂	踏板、支架、底座、拨叉等	1,146.20	1.87
铁岭辽北汽车零部件有限责任公司	密封圈、弹性圆柱销、螺栓、垫圈等	1,521.12	2.48
重庆长江轴承有限公司	轮毂、轴承等	1,410.54	2.30
玉环县国安汽车部件制造有限公司	主缸活塞、柱销、滚轴、助力缸推杆等	1,065.77	1.74
诸暨市汇鑫机械有限公司	阀体、活塞、壳体等	1,001.48	1.63
<b>合 计</b>		<b>18,241.92</b>	<b>29.74</b>
2009 年			
瑞安市海普汽车部件公司	干燥筒、干燥罐及螺栓、螺母、挡圈等	3,530.85	9.01
重庆长江轴承股份有限公司	轮毂、轴承等	1,542.75	3.93
莱州三力汽车配件有限公司	制动盘、轮毂等	1,340.20	3.42
永康市航鑫工贸有限公司	阀体、助力缸活塞、继动活塞、上盖等	1,076.93	2.75
诸暨市中运零部件厂	各类阀体等	1,002.30	2.56

宁波市北仑模具压铸有限公司	干燥器本体、各类阀体等	894.50	2.28
山东莱州金凤凰汽车零部件有限公司	制动盘等	773.57	1.97
铁岭辽北汽车零部件有限责任公司	密封圈、弹性圆柱销、螺栓、垫圈等	729.05	1.86
杭州萧山建桥五金厂	踏板、支架、底座、拨叉等	722.51	1.84
玉环县国安汽车部件制造有限公司	主缸活塞、柱销、滚轴、助力缸推杆等	721.89	1.84
<b>合 计</b>		<b>12,334.55</b>	<b>31.46</b>
2008 年			
瑞安市海普汽车部件有限公司	干燥筒、干燥罐及螺栓、螺母、挡圈等	3,528.02	10.95
诸暨市中运零部件厂	各类阀体等	991.41	3.08
诸暨市荣英汽车零部件有限公司	阀体、缸体、端壳、卡箍、螺栓等	905.12	2.81
诸暨市万盛机械有限公司	阀体、活塞、托架、螺旋管等	799.79	2.48
永康市航鑫工贸有限公司	阀体、助力缸活塞、继动活塞、上盖等	763.72	2.37
莱州三力汽车配件有限公司	制动盘、轮毂等	753.60	2.34
重庆长江轴承股份有限公司	轮毂、轴承等	719.36	2.23
浙江振兴铸造有限公司	制动钳钳体、制动钳支架等	655.37	2.03
宁波市北仑区大矸盛达模具厂	阀盖、活塞、中壳、导向套等	645.74	2.00
铁岭辽北汽车零部件有限责任公司	密封圈、弹性圆柱销、螺栓、垫圈等	617.57	1.92
<b>合 计</b>		<b>10,379.70</b>	<b>32.21</b>

## (2) 公司向主要委托加工企业的采购情况

报告期内，公司与诸暨市南方五金电镀厂等委托加工企业就阀体等产品建立了委托加工合作关系，主要委托加工厂商及其委托加工产品如下表所示：

供应商名称	主要品种	金额 (万元)	占采购总额 的比例 (%)
2010 年			
诸暨市南方五金电镀厂	阀体、壳体、缸体	161.05	0.26
诸暨市内配油管厂	阀体	43.76	0.07

诸暨市双普机械厂	阀体、泵体、铸件	23.87	0.04
诸暨市南城镀锌厂	缸体	19.93	0.03
<b>合 计</b>		<b>248.61</b>	<b>0.41</b>
2009 年			
诸暨市双普机械厂	阀体、泵体、铸件	129.67	0.33
诸暨市南方五金电镀厂	阀体、壳体、缸体	72.60	0.19
绍兴越城振伟五金机械厂	缸体	17.58	0.04
诸暨市内配油管厂	阀体	11.45	0.03
<b>合 计</b>		<b>231.30</b>	<b>0.59</b>
2008 年			
诸暨市双普机械厂	阀体、泵体、铸件	109.08	0.34
诸暨市南方五金电镀厂	阀体、壳体、缸体	51.82	0.16
诸暨市内配油管厂	阀体	28.98	0.09
绍兴越城振伟五金机械厂	缸体	7.28	0.02
<b>合 计</b>		<b>197.16</b>	<b>0.61</b>

经保荐机构核查，公司与上述委托加工企业不存在关联关系。

## （六）发行人的安全生产和环境保护情况

### 1、安全生产

公司自成立以来，一直将安全生产作为企业经营的头等大事。多年来，公司一直在厂房改造、设备设施安全保护、设备自动化更新、作业环境改善等方面持续投入，并始终坚持三级安全教育与三级安全检查制度。通过不懈的努力，公司通过了 OHSAS18001（职业安全健康管理体系）认证，并被认定为国家二级安全质量标准化机械制造企业。

2011 年，诸暨市安全生产监督管理局、宁国市安全生产监督管理局、长丰县安全生产监督管理局分别出具文件，证明公司及生产型控股子公司自 2007 年 1 月 1 日或设立之日起至今无重大安全生产事故，不存在因违反有关安全生产、管理方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

## 2、环境保护情况

汽车制动系统产品生产不属于高污染行业，不存在高危险、重污染情况，不会对人身、环境以及财产造成损害。公司于 2003 年通过 ISO14001 环境管理体系认证。

2011 年，绍兴市环境保护局、诸暨市环境保护局、上海市浦东新区环境保护和市容卫生管理局、宁国市环境保护局、长丰县环境保护局分别出具文件，证明公司及其生产型子公司自 2007 年 1 月 1 日或设立之日起至今未发生环境违法行为，不存在因违反环保法律、法规而受到行政处罚的情形。

## 七、发行人的主要固定资产及无形资产

### （一）发行人的主要固定资产

#### 1、发行人及其控股子公司拥有的房屋及建筑物

（1）万安科技已取得房屋所有权证的房产共 14 宗，具体情况如下：

序号	房产证号	坐落地	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	是否设定抵押
1	房权证诸字第 F0000018243 号	店口镇中央路 188 号	3,928.99	厂房	是
2	房权证诸字第 F0000018249 号	店口镇中央路 188 号	5,286.74	厂房	是
3	房权证诸字第 F0000018253 号	店口镇中央路 188 号	3,505.31	厂房	是
4	房权证诸字第 F0000018254 号	店口镇中央路 188 号	5,881.33	厂房	是
5	房权证诸字第 F0000018255 号	店口镇中央路 188 号	3,417.97	厂房	是
6	房权证诸字第 F0000018248 号	店口镇中央路 188 号	6,223.97	厂房	是
7	房权证诸字第 F0000018250 号	店口镇中央路 188 号	4,896.78	厂房	是
8	房权证诸字第 F0000018251 号	店口镇中央路 188 号	2,688.79	厂房	是
9	房权证诸字第 F0000018252 号	店口镇中央路 188 号	1,345.26	厂房	是
10	房权证诸字第 F0000070674 号	店口镇工业区	16,200.47	厂房	否
11	房权证诸字第 F0000070673 号	店口镇工业区	9,863.13	厂房	否

12	房权证诸字第 F0000070909 号	店口镇中央路 188 号	5,734.79	专家楼	否
13	房权证诸字第 F0000070910 号	店口镇中央路 188 号	2,816.21	食堂	否
14	房权证诸字第 F0000070911 号	店口镇中央路 188 号	8,300.23	宿舍楼	否

(2) 安徽万安已取得房屋所有权证的房产共 2 宗，具体情况如下：

序号	房产证号	坐落地	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	是否设定抵押
1	房地权证长丰字第 10004082 号	长丰县岗集镇万安大道北侧 (1 号厂房)	4,613.52	工业	否
2	房地权证长丰字第 10004083 号	长丰县岗集镇万安大道北侧 (2 号厂房)	10,032.06	工业	否

除上述房屋及建筑物外，上海万捷尚有 2 宗房产正在办理产权证，安徽万安尚有 1 宗房产正在办理产权证，安徽盛隆尚有 3 宗房产正在办理产权证。除此之外，发行人及其控股子公司不拥有其他房屋及建筑物。上述房屋及建筑物的房屋所有权抵押情况详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”。

公司房产租赁情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“(二) 偶发性关联交易”之“2、房屋、设备租赁”。

## 2、发行人拥有的主要生产设备

发行人及其控股子公司对与本公司业务及生产经营相关的主要生产设备均依法享有所有权。

### (1) 万安科技拥有的主要生产设备

序号	设备名称	数量 (台/套)	账面原值 (万元)	剩余可使用 年限 (年)	财务成新率 (%)
1	加工中心	50	1,897.77	9	82.79
2	数控车床	116	1,580.05	7	67.36



3	冷式压铸机	10	307.35	9	84.45
4	惯性台架	1	147.25	7	91.09
5	气压装配线	1	134.75	4	85.75
6	进口加工中心	2	130.38	9	92.88
7	压铸机	3	129.90	6	59.83
8	进口精密数控车床	2	123.32	8	91.09
9	进口发电机	1	108.74	4	44.51
10	有机浸渗及表面处理设备	1	104.27	9	91.31
11	装配线	29	95.25	7	73.11
12	变压器	1	79.38	4	37.02
13	测试台	12	67.41	6	62.81
14	柴油发电机	1	63.70	4	37.76
15	自动刹车盘动平衡机	1	58.92	5	88.13
16	弹簧制动缸流水线	3	51.94	7	70.68
17	制动缸总装检测生产线	1	48.50	7	70.67
18	三坐标测量机	1	37.95	5	88.13
19	进口移动式三坐标测量仪	1	36.43	7	91.09
20	珩磨机	1	34.02	9	91.29
21	冷室压铸机	5	169.23	10	97.63
22	加工中心	18	413.68	10	99.61
23	数控车床	13	263.59	10	99.03
-	合计	274	6,083.78	—	—

## (2) 浙江万宝拥有的主要生产设备

序号	设备名称	数量 (台/套)	账面原值(万元)	剩余可使用年限(年)	财务成新率(%)
1	德国进口立式加工中心	1	650.46	7	71.88
2	立式加工中心(一)	10	276.84	8	83.38
3	立式加工中心(二)	3	137.60	7	72.02
4	立式加工中心(三)	4	224.00	7	72.63
5	立式加工中心(四)	7	163.27	8	86.55
6	立式加工中心(五)	4	168.00	5	51.63
7	立式加工中心(六)	8	150.43	9	92.88

8	CNC 四轴卧式钻攻机	14	175.21	9	88.14
9	液压制动钳总成装配线	1	174.28	7	72.63
10	加工中心（一）	6	116.62	7	66.86
11	加工中心（二）	2	101.60	5	50.13
12	加工中心（三）	6	139.95	9	86.55
13	加工中心（四）	3	74.44	8	84.97
14	加工中心（五）	4	154.00	6	60.63
15	真空助力器装配检测线	1	145.70	8	77.42
16	数控车床	14	224.27	9	92.88
17	A11 助力器装配检测线	1	95.00	7	73.09
18	卧式六工位回转工作台 镗孔切槽组合机床	1	136.00	6	61.38
19	液压装配线	1	185.00	5	47.88
20	CNC 四轴立式钻攻机	8	122.22	9	94.47
21	日发加工中心	4	90.60	10	96.05
22	凯达卧式车床	4	86.50	10	95.26
23	凯达加工中心	4	75.21	10	93.68
24	开式固定台压力机	11	124.36	10	97.30
25	数控车床	25	309.83	10	99.61
26	三轴倒立式深孔机	5	115.38	10	99.21
—	合计	152	4,416.77	—	—

## (3) 安徽万安拥有的主要生产设备

序号	设备名称	数量 (台/套)	账面原值 (万元)	剩余可使用年 限(年)	财务成新率(%)
1	重卡继动阀通用试验台	4	2.8	4	45.02
2	制动盘自动平衡机	1	55.56	5	69.78
3	卧式双端面刹车盘研磨机	1	75	5	64.53
4	数控钻铣床	2	17.6	7	65.49
5	数控机床（一）	3	30.6	4	56.30
6	数控机床（二）	7	79.1	4	57.59
7	三元素分析仪	1	0.65	8	32.43
8	汽车双控制动阀出厂性能试验台	1	7.6	8	18.82

9	气动压力机	1	1.55	8	61.51
10	离合器助力器气密性测试台(双工位)	1	7.01	1	60.18
11	绘图仪	1	1.74	9	12.23
12	离合器助力器壳体气密性测试台	1	4.02	1	60.17
13	数控机床(三)	16	266.66	10	95.17
14	液压盘式制动器总成装配检测线	1	68.29	10	98.51
15	10000KN 单动厚板冲压液压机	1	265.81	10	100.00
-	合计	42	883.99	-	-

## (4) 上海万捷拥有的主要生产设备

序号	设备名称	数量 (台/套)	账面原值 (万元)	剩余可使用年 限(年)	财务成 新率(%)
1	重卡继动阀通用试验台	4	2.8	4	42.50
2	制动盘自动平衡机	1	55.56	5	67.81
3	卧式双端面刹车盘研磨机	1	75	5	62.55
4	数控钻铣床	2	17.6	7	63.44
5	数控机床(一)	3	30.6	4	54.39
6	数控机床(二)	7	79.1	3	53.22
7	三元素分析仪	1	0.65	8	31.03
8	汽车双控制动阀出厂性能试验台	1	7.6	8	16.77
9	气动压力机	1	1.55	8	59.73
10	绘图仪	1	1.74	9	10.10
11	清洗机	2	14.12	5	54.47
12	碳硫高速分析仪	1	0.7	2	24.65
13	ABS 液压检测设备	1	55.56	10	97.63
14	ABS 气压检测设备	1	100.85	10	97.63
15	液压 ABS 装配检测线	1	30.77	10	99.22
-	合计	28	474.20	—	—

## (5) 安徽盛隆拥有的主要生产设备

序号	设备名称	数量 (台/套)	账面原值(万 元)	剩余可使用年 限(年)	财务成 新率(%)
1	电炉	4	33.27	9	91.00




2	砂处理	1	21.37	1	97.75
3	空压机	1	6.56	9	88.83
4	电动单梁起重机	1	6.41	9	88.08
5	高频红外碳硫分析仪	1	5.98	3	84.17
6	拉力试验机	1	5.98	9	92.50
7	造型机	4	5.64	9	88.83
8	造型机	6	5.22	9	88.83
9	电子地磅	1	5.16	4	84.21
10	起重机	1	5.00	9	87.33
11	抛丸清理机	1	5.00	9	87.33
—	合计	22	105.59	—	—

## (二) 发行人的主要无形资产

### 1、商标

公司对与其业务及生产经营相关的商标均依法享有所有权，具体情况如下：

序号	注册商标	编号	核定使用商品	有效期限	取得方式
1		第 1514623 号	第 7 类	2001 年 01 月 28 日至 2011 年 01 月 27 日止[注]	受让取得
2		第 1405434 号	第 9 类	2010 年 06 月 07 日至 2020 年 06 月 06 日止	受让取得
3		第 293105 号	第 19 类	2007 年 07 月 20 日至 2017 年 07 月 19 日止	受让取得
4		第 1442519 号	第 11 类	2010 年 09 月 07 日至 2020 年 09 月 06 日止	受让取得
5		第 1422664 号	第 17 类	2010 年 07 月 21 日至 2020 年 07 月 20 日止	受让取得
6		第 1235463 号	第 12 类	2008 年 12 月 28 日至 2018 年 12 月 27 日止	受让取得

7		第 1235464 号	第 12 类	2008 年 12 月 28 日至 2018 年 12 月 27 日止	受让取得
8		第 1574237 号	第 12 类	2001 年 05 月 21 日至 2011 年 05 月 20 日止[注]	受让取得
9		第 3693192 号	第 1 类	2005 年 07 月 07 日至 2015 年 07 月 06 日止	受让取得
10		第 3693187 号	第 6 类	2005 年 04 月 28 日至 2015 年 04 月 27 日止	受让取得
11		第 3693186 号	第 7 类	2005 年 06 月 21 日至 2015 年 06 月 20 日止	受让取得
12		第 3693184 号	第 9 类	2005 年 04 月 21 日至 2015 年 04 月 20 日止	受让取得
13		第 3693180 号	第 14 类	2005 年 09 月 07 日至 2015 年 09 月 06 日止	受让取得
14		第 3693181 号	第 12 类	2005 年 05 月 14 日至 2015 年 05 月 13 日止	受让取得
15		第 3693178 号	第 17 类	2005 年 07 月 07 日至 2015 年 07 月 06 日止	受让取得
16		第 820786 号	第 12 类	2004 年 03 月 16 日至 2014 年 03 月 16 日止	受让取得
17		第 1140056 号	第 12 类	至 2019 年 10 月 26 日止	原始取得
18		第 106102 号	第 12 类	至 2019 年 12 月 21 日止	原始取得
19		第 1566136 号	第 12 类	2001 年 05 月 07 日至 2011 年 05 月 06 日止[注]	受让取得
20		第 3693028 号	第 17 类	2005 年 07 月 07 日至 2015 年 07 月 06 日止	受让取得
21		第 3693199 号	第 12 类	2005 年 09 月 28 日至 2015 年 09 月 27 日止	受让取得
22		第 3693194 号	第 7 类	2005 年 12 月 28 日至 2015 年 12 月 27 日止	受让取得

注：公司已递交第 1514623 号、第 1574237 号、第 1566136 号商标的延展申请，上述商标现正处于续展待审状态。

## 2、专利

(1) 万安科技拥有专利共计 164 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利授权号	专利类型			取得方式	有效期
			发明	实用	外观		
1	汽车制动防抱系统控制软件室内实验装置及方法	ZL 2005 1 0023358.7	√			受让取得	2005 年 1 月 14 日至 2025 年 1 月 13 日
2	往复沟槽孔发动机	ZL 02 1 06998.0	√			受让取得	2002 年 3 月 11 日至 2022 年 3 月 10 日
3	汽车用干燥器性能检测装置及检测方法	ZL 2009 1 0099659.6	√			原始取得	2009 年 06 月 15 日至 2029 年 06 月 14 日
4	机动车用液化石油气钢瓶集成阀	ZL 02 2 64932.8		√		受让取得	2002 年 6 月 21 日至 2012 年 6 月 20 日
5	汽车气制动阀上盖	ZL 03 3 63468.8			√	原始取得	2003 年 9 月 12 日至 2013 年 9 月 11 日
6	电涡流缓速器	ZL 03 2 29276.7		√		受让取得	2003 年 3 月 7 日至 2013 年 3 月 6 日
7	离合器助力器	ZL 03 2 31039.0		√		受让取得	2003 年 5 月 7 日至 2013 年 5 月 6 日
8	汽车高度阀	ZL 03 2 29274.0		√		受让取得	2003 年 3 月 7 日至 2013 年 3 月 6 日
9	制动间隙自动调整臂	ZL 03 2 31035.8		√		受让取得	2003 年 5 月 7 日至 2013 年 5 月 6 日
10	车用液化气钢瓶集成阀总成	ZL 03 2 29275.9		√		受让取得	2003 年 3 月 7 日至 2013 年 3 月 6 日
11	感载比例阀总成	ZL 03 2 31037.4		√		受让取得	2003 年 5 月 7 日至 2013 年 5 月 6 日
12	汽车用空气干燥器	ZL 03 2 29273.2		√		受让取得	2003 年 3 月 7 日至 2013 年 3 月 6 日
13	汽车双腔制动总泵	ZL 03 2 31038.2		√		受让取得	2003 年 5 月 7 日至 2013 年 5 月 6 日
14	踏板式紧凑型气制动阀	ZL 03 2 29272.4		√		受让取得	2003 年 3 月 7 日至 2013 年 3 月 6 日
15	真空助力器	ZL 03 2 31036.6		√		受让取得	2003 年 5 月 7 日

							至 2013 年 5 月 6 日
16	离合器助力器（四）	ZL 03 2 10169.4		√		受让取得	2003 年 8 月 29 日 至 2013 年 8 月 28 日
17	干燥器带多回路保护器 总成	ZL 03 2 10587.8		√		原始取得	2003 年 9 月 12 日 至 2013 年 9 月 11 日
18	汽车高度阀总成	ZL 03 2 10166.X		√		原始取得	2003 年 8 月 29 日 至 2013 年 8 月 28 日
19	汽车换档助力器	ZL 03 2 10171.6		√		原始取得	2003 年 8 月 29 日 至 2013 年 8 月 28 日
20	汽车离合器分泵	ZL 03 2 10567.3		√		受让取得	2003 年 9 月 12 日 至 2013 年 9 月 11 日
21	离合器助力器（三）	ZL 03 2 10170.8		√		受让取得	2003 年 8 月 29 日 至 2013 年 8 月 28 日
22	电涡流缓速器	ZL 03 2 10586.X		√		原始取得	2003 年 9 月 12 日 至 2013 年 9 月 11 日
23	离合器助力器（二）	ZL 03 2 10172.4		√		受让取得	2003 年 8 月 29 日 至 2013 年 8 月 28 日
24	汽车气制动阀	ZL 03 2 10588.6		√		原始取得	2003 年 9 月 12 日 至 2013 年 9 月 11 日
25	离合器助力器	ZL 03 2 10168.6		√		受让取得	2003 年 8 月 29 日 至 2013 年 8 月 28 日
26	机动车用集成阀总成	ZL 2004 2 0019944.5		√		受让取得	2004 年 2 月 6 日 至 2014 年 2 月 5 日
27	汽车气压浮钳型双推盘 盘式制动器总成	ZL 2004 2 0023573.8		√		受让取得	2004 年 6 月 9 日 至 2014 年 6 月 8 日
28	汽车液压拳式浮钳型双 活塞盘式制动器	ZL 2004 2 0023574.2		√		受让取得	2004 年 6 月 9 日 至 2014 年 6 月 8 日
29	汽车盘式制动器带轴用 钢丝挡圈式自动间隙补 偿机构	ZL 2004 2 0081731.5		√		受让取得	2004 年 8 月 11 日 至 2014 年 8 月 10 日
30	单活塞式机械浮动制动 器	ZL 2005 2 0038985.3		√		受让取得	2005 年 1 月 14 日 至 2015 年 1 月 13 日
31	半挂车防抱死装置	ZL 2005 3 0105754.5			√	受让取得	2005 年 4 月 12 日 至 2015 年 4 月 11 日
32	控制装置	ZL 2005 3 0105756.4			√	受让取得	2005 年 4 月 12 日 至 2015 年 4 月 11 日
33	气压传感器	ZL 2005 3			√	受让取得	2005 年 4 月 12 日

		0105755.X					至 2015 年 4 月 11 日
34	一种汽车高度阀总成	ZL 2005 2 0101314.7		√		受让取得	2005 年 3 月 31 日 至 2015 年 3 月 30 日
35	气压盘式制动器的调隙传动机构	ZL 2005 2 0101707.8		√		受让取得	2005 年 4 月 19 日 至 2015 年 4 月 18 日
36	气压盘式制动器的过载保护机构	ZL 2005 2 0101709.7		√		受让取得	2005 年 4 月 19 日 至 2015 年 4 月 18 日
37	高度传感器总成 ( I )	ZL 2005 3 0114190.1			√	受让取得	2005 年 8 月 8 日 至 2015 年 8 月 7 日
38	汽车方向盘调节器	ZL 2005 2 0039292.6		√		原始取得	2005 年 1 月 27 日 至 2015 年 1 月 26 日
39	车用筒式转子电涡流缓速器	ZL 2005 2 0100643.X		√		原始取得	2005 年 2 月 22 日 至 2015 年 2 月 21 日
40	汽车多功能挂车阀总成	ZL 2005 2 0039298.3		√		原始取得	2005 年 1 月 27 日 至 2015 年 1 月 26 日
41	继动阀	ZL 2005 2 0039299.8		√		原始取得	2005 年 1 月 27 日 至 2015 年 1 月 26 日
42	汽车变速箱控制阀	ZL 2005 2 0039294.5		√		原始取得	2005 年 1 月 27 日 至 2015 年 1 月 26 日
43	汽车换档助力器 ( 1 )	ZL 2005 2 0039290.7		√		原始取得	2005 年 1 月 27 日 至 2015 年 1 月 26 日
44	汽车多功能干燥器带四回路保护阀总成	ZL 2005 2 0039295.X		√		原始取得	2005 年 1 月 27 日 至 2015 年 1 月 26 日
45	汽车控制模块总成	ZL 2005 2 0039296.4		√		原始取得	2005 年 1 月 27 日 至 2015 年 1 月 26 日
46	汽车紧急继动阀总成	ZL 2005 2 0039297.9		√		原始取得	2005 年 1 月 27 日 至 2015 年 1 月 26 日
47	汽车换档助力器 ( 2 )	ZL 2005 2 0039291.1		√		原始取得	2005 年 1 月 27 日 至 2015 年 1 月 26 日
48	汽车高低档气缸	ZL 2005 2 0039293.0		√		原始取得	2005 年 1 月 27 日 至 2015 年 1 月 26 日
49	电磁调节阀阀体	ZL 2005 3 0105757.9			√	受让取得	2005 年 4 月 12 日 至 2015 年 4 月 11 日
50	端子防水盖	ZL 2005 3 0114193.5			√	受让取得	2005 年 8 月 8 日 至 2015 年 8 月 7 日
51	继动阀	ZL 2005 2 0101346.7		√		受让取得	2005 年 4 月 1 日 至 2015 年 3 月 31 日



52	汽车高度阀	ZL 2005 2 0101069.X		√		受让取得	2005年3月21日 至2015年3月20日
53	一种汽车脚制动阀	ZL 2005 2 0101311.3		√		受让取得	2005年3月31日 至2015年3月30日
54	汽车紧急继动阀	ZL 2005 2 0101315.1		√		受让取得	2005年3月31日 至2015年3月30日
55	一种继动阀	ZL 2005 2 0101347.1		√		受让取得	2005年4月1日 至2015年3月31日
56	汽车继动阀总成	ZL 2005 2 0101313.2		√		受让取得	2005年3月31日 至2015年3月30日
57	车用控制阀总成	ZL 2005 2 0101312.8		√		受让取得	2005年3月31日 至2015年3月30日
58	汽车高度阀阀体	ZL 2005 2 0101070.2		√		受让取得	2005年3月21日 至2015年3月20日
59	电磁阀总成	ZL 2005 3 0114194.X			√	受让取得	2005年8月8日 至2015年8月7日
60	高度传感器总成（II）	ZL 2005 3 0114191.6			√	受让取得	2005年8月8日 至2015年8月7日
61	汽车调压阀	ZL 2005 2 0102280.3		√		受让取得	2005年5月19日 至2015年5月18日
62	汽车手控阀	ZL 2005 2 0102278.6		√		受让取得	2005年5月19日 至2015年5月18日
63	一种拖车制动控制阀总成	ZL 2005 2 0014579.3		√		原始取得	2005年9月1日 至2015年8月31日
64	一种汽车紧急继动阀总成	ZL 2005 2 0014580.6		√		原始取得	2005年9月1日 至2015年8月31日
65	气压盘式制动器的支座转动机构	ZL 2005 2 0101708.2		√		受让取得	2005年4月19日 至2015年4月18日
66	汽车盘式制动器的内部传力机构	ZL 2005 2 0101706.3		√		受让取得	2005年4月19日 至2016年4月18日
67	高度传感器总成（III）	ZL 2005 3 0114192.0			√	受让取得	2005年8月8日 至2015年8月7日
68	汽车继动阀	ZL 2005 2 0102279.0		√		受让取得	2005年5月19日 至2015年5月18日
69	组合式 ABS 调控器总成	ZL 2005 3 0126429.7			√	受让取得	2005年11月23日 至2015年11月22日
70	一种按钮阀	ZL 2006 2		√		受让取得	2006年3月27日

		0102054.X					至 2016 年 3 月 26 日
71	直流电机（液压 ABS）	ZL 2006 3 0110952.5			√	受让取得	2006 年 6 月 5 日 至 2016 年 6 月 4 日
72	电子控制单元（防水）	ZL 2006 3 0110673.9			√	受让取得	2006 年 5 月 31 日 至 2016 年 5 月 30 日
73	组合式电磁继动阀门（TABS II）	ZL 2006 3 0110674.3			√	受让取得	2006 年 5 月 31 日 至 2016 年 5 月 30 日
74	电子控制单元（TABS II）	ZL 2006 3 0110675.8			√	受让取得	2006 年 5 月 31 日 至 2016 年 5 月 30 日
75	汽车气路控制阀	ZL 2006 2 0102053.5		√		受让取得	2006 年 3 月 27 日 至 2016 年 3 月 26 日
76	一种汽车紧急继动阀总成	ZL 2006 2 0105771.8		√		受让取得	2006 年 7 月 14 日 至 2016 年 7 月 13 日
77	一种汽车继动阀总成	ZL 2006 2 0105004.7		√		受让取得	2006 年 6 月 22 日 至 2016 年 6 月 21 日
78	一种汽车后轮液压行车制动兼机械驻车制动浮盘式制动器	ZL 2006 2 0104615.X		√		受让取得	2006 年 6 月 13 日 至 2016 年 6 月 12 日
79	一种弹簧制动缸内呼吸器	ZL 2006 2 0104566.X		√		受让取得	2006 年 6 月 12 日 至 2016 年 6 月 11 日
80	弹簧制动缸内部构件的固定结构	ZL 2006 2 0104564.0		√		受让取得	2006 年 6 月 12 日 至 2016 年 6 月 11 日
81	汽车气控阀联接板总成	ZL 2006 2 0106462.2		√		受让取得	2006 年 8 月 7 日 至 2016 年 8 月 6 日
82	一种汽车感载阀总成	ZL 2006 2 0104685.5		√		受让取得	2006 年 6 月 14 日 至 2016 年 6 月 13 日
83	一种汽车制动总泵总成	ZL 2006 2 0106848.3		√		受让取得	2006 年 8 月 18 日 至 2016 年 8 月 17 日
84	紧急继动阀总成	ZL 2006 2 0106112.6		√		受让取得	2006 年 7 月 27 日 至 2016 年 7 月 26 日
85	一种汽车制动总泵总成	ZL 2006 2 0106847.9		√		受让取得	2006 年 8 月 18 日 至 2016 年 8 月 17 日
86	一种汽车气制动阀总成	ZL 2006 2 0104686.X		√		受让取得	2006 年 6 月 14 日 至 2016 年 6 月 13 日
87	紧急继动阀总成	ZL 2006 2 0106843.0		√		受让取得	2006 年 8 月 18 日 至 2016 年 8 月 17 日
88	一种汽车制动总泵总成	ZL 2006 2 0106846.4		√		受让取得	2006 年 8 月 18 日

							至 2016 年 8 月 17 日
89	一种汽车高度阀总成	ZL 2006 2 0107371.0		√		原始取得	2006 年 9 月 4 日 至 2016 年 9 月 3 日
90	汽车换档助力器	ZL 2006 3 0106342.8			√	原始取得	2006 年 3 月 28 日 至 2016 年 3 月 27 日
91	一种汽车离合器助力器总成	ZL 2006 2 0107311.9		√		受让取得	2006 年 8 月 31 日 至 2016 年 8 月 30 日
92	一种汽车离合器助力器总成	ZL 2006 2 0107310.4		√		受让取得	2006 年 8 月 31 日 至 2016 年 8 月 30 日
93	一种汽车离合器助力器总成	ZL 2006 2 0107340.5		√		受让取得	2006 年 9 月 1 日 至 2016 年 8 月 31 日
94	一种汽车高度阀总成	ZL 2006 2 0107338.8		√		原始取得	2006 年 9 月 1 日 至 2016 年 8 月 31 日
95	一种汽车离合器助力器总成	ZL 2006 2 0107308.7		√		受让取得	2006 年 8 月 31 日 至 2016 年 8 月 30 日
96	一种汽车高度阀总成	ZL 2006 2 0107339.2		√		原始取得	2006 年 9 月 1 日 至 2016 年 8 月 31 日
97	一种汽车离合器助力器总成	ZL 2006 2 0107309.1		√		受让取得	2006 年 8 月 31 日 至 2016 年 8 月 30 日
98	一种液压盘式制动钳总成	ZL 2006 2 0104616.4		√		受让取得	2006 年 6 月 13 日 至 2016 年 6 月 12 日
99	一种汽车感载比例阀总成	ZL 2006 2 0107603.2		√		受让取得	2006 年 9 月 12 日 至 2016 年 9 月 11 日
100	汽车制动间隙调整臂总成	ZL 2006 2 0107134.4		√		受让取得	2006 年 8 月 28 日 至 2016 年 8 月 27 日
101	四回路保护阀总成	ZL 2006 2 0141484.2		√		原始取得	2006 年 12 月 25 日 至 2016 年 12 月 24 日
102	拖车弹簧制动控制阀总成	ZL 2006 2 0141857.6		√		原始取得	2006 年 12 月 31 日 至 2016 年 12 月 30 日
103	一种双管路挂车制动阀总成	ZL 2006 2 0141856.1		√		原始取得	2006 年 12 月 31 日 至 2016 年 12 月 30 日
104	一种气控式感载阀总成	ZL 2006 2 0141859.5		√		原始取得	2006 年 12 月 31 日 至 2016 年 12 月 30 日
105	一种双管路挂车制动阀总成	ZL 2006 2 0141858.0		√		原始取得	2006 年 12 月 31 日 至 2016 年 12 月 30 日
106	拖车弹簧制动阀总成	ZL 2007 2 0105413.1		√		原始取得	2007 年 1 月 9 日 至 2017 年 1 月 8 日

107	一种带新型锁紧机构的 弹簧制动缸	ZL 2007 2 0111088.X		√		受让取得	2007年7月12日 至2017年7月11日
108	一种带新型锁紧机构的 弹簧制动缸	ZL 2007 2 0111087.5		√		受让取得	2007年7月12日 至2017年7月11日
109	一种带新型锁紧机构的 弹簧制动缸	ZL 2007 2 0111086.0		√		受让取得	2007年7月12日 至2017年7月11日
110	一种汽车离合器助力器	ZL 2007 2 0114363.3		√		受让取得	2007年9月7日 至2017年9月6日
111	一种离合器助力器	ZL 2007 2 0114364.8		√		受让取得	2007年9月7日 至2017年9月6日
112	一种快放阀	ZL 2007 2 0114365.2		√		原始取得	2007年9月7日 至2017年9月6日
113	一种快放阀	ZL 2007 2 0114366.7		√		原始取得	2007年9月7日 至2017年9月6日
114	一种汽车换档助力器	ZL 2007 2 0114367.1		√		原始取得	2007年9月7日 至2017年9月6日
115	一种汽车保护阀	ZL 2007 2 0114369.0		√		原始取得	2007年9月7日 至2017年9月6日
116	一种汽车气制动阀总成	ZL 2007 2 0114368.6		√		原始取得	2007年9月7日 至2017年9月6日
117	一种汽车四回路保护阀 总成	ZL 2007 2 0184647.X		√		原始取得	2007年10月17日 至2017年10月16日
118	一种汽车感载阀总成	ZL 2007 2 0184648.4		√		原始取得	2007年10月17日 至2017年10月16日
119	一种汽车感载比例阀总 成	ZL 2007 2 0184649.9		√		原始取得	2007年10月17日 至2017年10月16日
120	一种汽车气制动阀总成	ZL 2007 2 0183983.2		√		原始取得	2007年10月17日 至2017年10月16日
121	一种汽车手控阀总成	ZL 2007 2 0183982.8		√		原始取得	2007年10月17日 至2017年10月16日
122	一种汽车手控阀总成	ZL 2007 2 0183981.3		√		原始取得	2007年10月17日 至2017年10月16日
123	一种弹簧制动缸	ZL 2007 2 0191939.6		√		受让取得	2007年11月1日 至2017年10月31日
124	一种汽车制动间隙自动 调整臂总成	ZL 2007 2 0191937.7		√		受让取得	2007年11月1日 至2017年10月31日
125	一种汽车制动间隙自动	ZL 2007 2 0191936.2		√		受让取得	2007年11月1日

	调整臂总成						至 2017 年 10 月 31 日
126	一种电源插头总成	ZL 2007 2 0114370.3		√		受让取得	2007 年 9 月 7 日 至 2017 年 9 月 6 日
127	一种汽车限压阀	ZL 2007 2 0191641.5		√		原始取得	2007 年 11 月 12 日 至 2017 年 11 月 11 日
128	滤网 (SK3512112)	ZL 2007 3 0127349.2			√	受让取得	2007 年 8 月 31 日 至 2017 年 8 月 30 日
129	一种汽车继动阀总成	ZL 2007 2 0191382.6		√		原始取得	2007 年 11 月 20 日 至 2017 年 11 月 19 日
130	一种汽车继动阀	ZL 2007 2 0184646.5		√		原始取得	2007 年 10 月 17 日 至 2017 年 10 月 16 日
131	一种汽车干燥器总成	ZL 2007 2 0191384.5		√		原始取得	2007 年 11 月 20 日 至 2017 年 11 月 19 日
132	一种机动车用集成阀	ZL 2007 2 0191640.0		√		受让取得	2007 年 11 月 12 日 至 2017 年 11 月 11 日
133	一种微孔不锈钢片过滤网	ZL 2007 2 0184309.6		√		受让取得	2007 年 10 月 10 日 至 2017 年 10 月 9 日
134	一种汽车制动间隙自动调整臂总成	ZL 2007 2 0191642.X		√		受让取得	2007 年 11 月 12 日 至 2017 年 11 月 11 日
135	一种汽车制动间隙自动调整臂总成	ZL 2007 2 0191381.1		√		受让取得	2007 年 11 月 20 日 至 2017 年 11 月 19 日
136	一种缓冲阀总成	ZL 2008 2 0086391.3		√		原始取得	2008 年 4 月 29 日 至 2018 年 4 月 28 日
137	一种汽车脚制动阀总成	ZL 2008 2 0086392.8		√		原始取得	2008 年 4 月 29 日 至 2018 年 4 月 28 日
138	一种汽车干燥器总成	ZL 2008 2 0086393.2		√		原始取得	2008 年 4 月 29 日 至 2018 年 4 月 28 日
139	一种汽车离合器助力器总成	ZL 2008 2 0087051.2		√		原始取得	2008 年 5 月 9 日 至 2018 年 5 月 8 日
140	一种汽车离合器助力器总成	ZL 2008 2 0087050.8		√		原始取得	2008 年 5 月 9 日 至 2018 年 5 月 8 日
141	一种制动间隙自动调整臂总成	ZL 2008 2 0086390.9		√		原始取得	2008 年 4 月 29 日 至 2018 年 4 月 28 日
142	一种汽车鼓式制动器总成	ZL 2008 2 0121166.9		√		原始取得	2008 年 7 月 9 日 至 2018 年 7 月 8 日
143	一种汽车用制动器	ZL 2008 2 0121168.8		√		原始取得	2008 年 7 月 9 日 至 2018 年 7 月 8 日

144	一种制动间隙自动调整臂总成	ZL 2008 2 0120301.8		√		原始取得	2008年6月25日至2018年6月24日
145	一种汽车消声器总成	ZL 2008 2 0120815.3		√		原始取得	2008年7月2日至2018年7月1日
146	一种汽车调压阀总成	ZL 2008 2 0120813.4		√		原始取得	2008年7月2日至2018年7月1日
147	一种弹簧制动缸换气用呼吸器	ZL 2008 2 0121167.3		√		原始取得	2008年7月9日至2018年7月1日
148	用于机动车脚制动阀的电控制装置	ZL 2008 2 0121965.6		√		原始取得	2008年7月24日至2018年7月23日
149	一种制动间隙自动调整臂总成	ZL 2008 2 0120302.2		√		原始取得	2008年6月25日至2018年6月24日
150	一种汽车冷凝器总成	ZL 2008 2 0120814.9		√		原始取得	2008年7月2日至2018年7月1日
151	一种液压自增力盘式制动器	ZL 2008 2 0169713.0		√		原始取得	2008年12月9日至2018年12月8日
152	一种制动器摩擦片防松装置	ZL 2008 2 0169716.4		√		原始取得	2008年12月9日至2018年12月8日
153	一种汽车干燥器	ZL 2008 2 0169714.5		√		原始取得	2008年12月9日至2018年12月8日
154	一种机械自增力盘式制动器	ZL 2008 2 0169712.6		√		原始取得	2008年12月9日至2018年12月8日
155	一种汽车气制动阀踏板总成	ZL 2008 2 0169663.6		√		原始取得	2008年12月4日至2018年12月23日
156	一种新型气制动阀	ZL 2008 2 0170772.X		√		原始取得	2008年12月25日至2018年12月24日
157	一种汽车继动阀	ZL 2008 2 0169110.0		√		原始取得	2008年11月27日至2018年11月26日
158	一种汽车干燥罐总成	ZL 2008 2 0208819.7		√		原始取得	2008年12月31日至2018年12月30日
159	脚制动阀电子控制装置改进结构	ZL 2009 2 0116983.X		√		原始取得	2009年4月2日至2019年4月1日
160	一种排污机构的改进结构	ZL 2009 2 0121895.9		√		原始取得	2009年6月5日至2019年6月4日
161	一种汽车气制动阀总成	ZL 2009 2 0122416.5		√		原始取得	2009年6月9日至2019年6月8日
162	挂车制动阀	ZL 03 229278.3		√		受让取得	2003年3月7日

							至 2013 年 3 月 6 日
163	继动阀	ZL 03 229277.5		√		受让取得	2003 年 3 月 7 日 至 2013 年 3 月 6 日
164	一种汽车 EMB 制动系统用复合电池组	ZL 2009 2 0199935.1		√		原始取得	2009 年 11 月 16 日至 2019 年 11 月 15 日

2006 年 8 月 1 日，公司与宁波安捷制动器有限公司签署了《专利实施许可合同》，约定公司将专利号为“ZL 2005 2 003985.3”、专利名称为“单活塞式机械浮动制动器”的实用新型专利许可宁波安捷制动器有限公司使用，许可方式为独占实施许可，许可年限自合同签署之日起至 2011 年 7 月 30 日，合同金额为 5,000 元。

2007 年 9 月 30 日，公司与宁波安捷制动器有限公司签署了《专利实施许可合同》，约定公司将专利号为“ZL 2006 2 0106847.9”、专利名称为“一种汽车制动总泵总成”的实用新型专利，以及专利号为“ZL 2006 2 0106846.4”、专利名称为“一种汽车制动总泵总成”的实用新型专利许可宁波安捷制动器有限公司使用，许可方式为独占实施许可，许可年限自合同签署之日起至 2012 年 9 月 28 日，合同金额合计为 10,000 元。

(2) 全资子公司浙江万宝拥有专利共计 21 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型			取得方式	有效期
			发明	实用	外观		
1	一种盘式制动器	ZL 2006 2 0139933.X		√		原始取得	2006 年 11 月 13 日 至 2016 年 11 月 12 日
2	一种盘式制动器	ZL 2006 2 0139977.2		√		原始取得	2006 年 11 月 14 日 至 2016 年 11 月 13 日
3	一种盘式制动器的压力臂	ZL 2006 2 0139978.7		√		原始取得	2006 年 11 月 14 日 至 2016 年 11 月 13 日
4	一种新型车轮轮毂	ZL 2007 2 0111564.8		√		原始取得	2007 年 7 月 4 日 至 2017 年 7 月 3 日
5	一种汽车用制动	ZL 2007 2 0111565.2		√		原始取得	2007 年 7 月 4 日

	器						至 2017 年 7 月 3 日
6	汽车气压盘式制动器	ZL 2007 2 0112552.7		√		原始取得	2007 年 7 月 24 日 至 2017 年 7 月 23 日
7	盘式制动器的制动块压板固定结构	ZL 2007 2 0112551.2		√		原始取得	2007 年 7 月 24 日 至 2017 年 7 月 23 日
8	一种制动钳总成	ZL 2007 2 0114659.5		√		原始取得	2007 年 9 月 7 日 至 2017 年 9 月 6 日
9	一种制动钳总成的导销	ZL 2007 2 0114660.8		√		原始取得	2007 年 9 月 7 日 至 2017 年 9 月 6 日
10	一种鼓式制动器	ZL 2007 2 0114658.0		√		原始取得	2007 年 9 月 7 日 至 2017 年 9 月 6 日
11	一种感载比例阀	ZL 2007 2 0184311.3		√		受让取得	2007 年 10 月 10 日 至 2017 年 10 月 9 日
12	一种双腔感载比例阀	ZL 2007 2 0191935.8		√		受让取得	2007 年 11 月 1 日 至 2017 年 10 月 31 日
13	一种双腔感载比例阀	ZL 2007 2 0191934.3		√		受让取得	2007 年 11 月 1 日 至 2017 年 10 月 31 日
14	一种感载比例阀	ZL 2007 2 0191938.1		√		受让取得	2007 年 11 月 1 日 至 2017 年 10 月 31 日
15	一种双折点感载比例阀	ZL 2007 2 0191644.9		√		受让取得	2007 年 11 月 12 日 至 2017 年 11 月 11 日
16	一种真空助力器总成	ZL 2007 2 0184739.8		√		受让取得	2007 年 10 月 19 日 至 2017 年 10 月 18 日
17	一种双腔感载比例阀	ZL 2007 2 0191643.4		√		受让取得	2007 年 11 月 12 日 至 2017 年 11 月 11 日
18	一种真空助力器总成	ZL 2007 2 0184737.9		√		受让取得	2007 年 10 月 19 日 至 2017 年 10 月 18 日
19	一种真空助力器总成	ZL 2007 2 0184738.3		√		受让取得	2007 年 10 月 19 日 至 2017 年 10 月 18 日
20	一种驻车制动系统	ZL 2009 2 0113857.9		√		原始取得	2009 年 2 月 17 日 至 2019 年 2 月 16 日
21	一种制动卡钳	ZL 2009 2 0123647.8		√		原始取得	2009 年 07 月 02 日 至 2019 年 07 月 01 日

(3) 全资子公司上海万捷拥有专利共计 11 项，具体情况如下：

序	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	有效期
---	------	-----	------	------	-----



号			发 明	实 用	外 观		
1	曲轴箱通风系统膜片式PCV阀	ZL 2009 1 0099397.3	√			原始取得	2009年06月05日至2029年06月04日
2	一种汽车液压制动防抱死装置	ZL 2007 2 0112094.7		√		原始取得	2007年7月19日至2017年7月18日
3	一种汽车液压制动防抱死装置本体	ZL 2007 2 0112095.1		√		原始取得	2007年7月19日至2017年7月18日
4	一种汽车液压防抱死制动系统柱塞泵	ZL 2007 2 0112089.6		√		原始取得	2007年7月19日至2017年7月18日
5	一种汽车液压防抱死制动系统柱塞泵	ZL 2007 2 0112093.2		√		原始取得	2007年7月19日至2017年7月18日
6	一种汽车防抱制动系统常开电磁阀	ZL 2007 2 0112092.8		√		原始取得	2007年7月19日至2017年7月18日
7	一种汽车防抱制动系统常闭电磁阀	ZL 2007 2 0112091.3		√		原始取得	2007年7月19日至2017年7月18日
8	一种汽车换挡操纵机构	ZL 2007 2 0114300.8		√		原始取得	2007年9月5日至2017年9月4日
9	一种汽车换挡操纵系统的电子控制装置	ZL 2007 2 0114299.9		√		原始取得	2007年9月5日至2017年9月4日
10	一种ABS仿真系统	ZL 2007 2 0114661.2		√		原始取得	2007年9月7日至2017年9月6日
11	汽车轮速传感器支架	ZL 2009 2 0113858.3		√		原始取得	2009年2月17日至2019年2月16日

(4) 全资子公司北京金万安拥有专利共计7项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型			取得方式	有效期
			发 明	实 用	外 观		
1	汽车轮速传感器故障监测方法	ZL 2007 1 0157046.4	√			原始取得	2007年11月20日至2027年11月19日
2	汽车电磁比例继动阀	ZL 03 2 55846.5		√		受让取得	2003年7月22日至2013年7月21日
3	汽车电子控制气压制动装置	ZL 03 2 55845.7		√		受让取得	2003年7月22日至2013年7月21日
4	带转角传感器的气压制动阀	ZL 03 2 55844.9		√		受让取得	2003年7月22日至2013年7月21日

5	电涡流缓速器智能控制电路	ZL 2005 2 0117115.5		√		受让取得	2005年12月9日至2015年12月8日
6	一种电涡流缓速控制器	ZL 2006 2 0104563.6		√		受让取得	2006年6月12日至2016年6月11日
7	ASR 阀测试装置	ZL 2006 2 0106114.5		√		受让取得	2006年7月27日至2016年7月26日

(5) 公司及控股子公司已被受理的专利申请共计 10 项，其中发明专利 8 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型			专利申请人	申请时间
			发明	实用	外观		
1	一种电控气压制动系统	200910099607.9	√			万安科技	2009年06月05日
2	一种液体相变制动器	200910099608.3	√			万安科技	2009年06月05日
3	一种测试用通气接头总成	200910102080.0	√			万安科技	2009年08月31日
4	一种汽车用湿式旋片电动真空泵	200910154501.4	√			万安科技	2009年11月12日
5	一种紧急控制阀总成	200910153814.8	√			万安科技	2009年11月16日
6	汽车轮速传感器支架	200910095883.8	√			上海万捷	2009年02月17日
7	汽车用电动真空泵	200910100508.8	√			浙江万宝	2009年07月09日
8	曲轴箱通风系统膜片式 PCV 阀	200920121795.6		√		上海万捷	2009年06月05日
9	一种挂车气压制动防抱死装置	200910099660.9	√			上海万捷	2009年06月15日
10	汽车制动管路中阀类用快接装置	200920124105.2		√		安徽万安	2009年07月09日

### 3、土地使用权

发行人及其控股子公司对与本公司业务及生产经营相关的土地均依法享有所有权。

(1) 万安科技已取得土地使用权证的土地共 5 宗，具体情况如下：

序号	证号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	是否设定抵押
1	诸暨国用 (2008) 第 90703821 号	店口镇中央路 188 号	44,869.78	2048 年 12 月 29 日	是
2	诸暨国用 (2008) 第 90703822 号	店口镇中央路 188 号	36,321.02	2048 年 12 月 29 日	是
3	诸暨国用 (2011) 第 90700104 号	店口镇工业区军联路 3 号	49,375.80	2051 年 04 月 10 日	否
4	诸暨国用 (2011) 第 90700139 号	店口镇中央路 188 号	3,674.70	2048 年 12 月 29 日	否
5	诸暨国用 (2011) 第 90700140 号	店口镇中央路 188 号	9,732.20	2048 年 12 月 29 日	否

(2) 上海万捷已取得土地使用权证的土地共 1 宗，具体情况如下：

序号	证号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	是否设定抵押
1	沪房地浦字 (2008) 第 045481	川沙镇杜坊村 66/1 丘	18,601.00	2054 年 6 月 7 日	否

(3) 浙江万宝已取得土地使用权证的土地共 1 宗，具体情况如下：

序号	证号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	是否设定抵押
1	诸暨国用 (2009) 第 90701722 号	店口镇牛皋社区、店口社区	75,000.00	2057 年 6 月 20 日	是

(4) 安徽盛隆已取得土地使用权证的土地共 3 宗，具体情况如下：

序号	证号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	是否设定抵押
1	宁国用 (2009) 第 637 号	宁国市霞西镇	3,493.00	2057 年 4 月 19 日	否
2	宁国用 (2010) 第 443 号	宁国市霞西镇霞西村	2,148.00	2060 年 4 月 7 日	否
3	宁国用 (2010) 第 439 号	河沥园区振宁路西侧	169,297.00	2060 年 8 月 17 日	否

(5) 安徽万安已取得土地使用权证的土地共 2 宗，具体情况如下：

序号	证号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	是否设定抵押
----	----	----	----------------------	------	--------

1	长丰县国用(2009)第0312号	长丰县岗集镇万安大道北侧	13,333.30	2056年9月19日	否
2	长丰县国用(2010)第0136号	长丰县岗集镇万安大道北侧	50,781.00	2060年7月28日	否

除上述土地使用权外，发行人及其控股子公司不拥有其他土地使用权。

## 八、发行人拥有的特许经营权

公司无特许经营权。

## 九、发行人的技术与研发情况

### (一) 发行人名称冠有“科技”字样的依据

公司研发实力雄厚，技术中心为国家认定企业技术中心，同时拥有国家认可实验室，先后承担了国家星火计划项目、国家火炬计划项目及浙江省级新产品等多个科研课题。在整个发展历程中，公司始终坚持自主研发为主的技术创新道路，通过持续不断的研发创新与产品升级，满足日益增长的行车安全需求。2008年9月，公司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。2009年12月，公司作为国内唯一一家汽车制动系统企业，被科技部、财政部联合评为“科技型中小企业技术创新基金实施十周年优秀企业”。

### (二) 发行人的主要核心技术及其来源情况

发行人正在使用的与生产经营有关的主要核心技术及其来源情况如下：

序号	技术名称	技术简介	技术来源	备注
1	一种汽车气制动阀总成	该技术充分利用盖板下方空间，将气制动阀横向安装在固定座上，可以大大减小气制动阀总成安装的纵向距离，很好地解决了底盘较低的驾驶室内气制动阀安装困难问题，结构简单巧	自主研发	ZL 2009 2 0122416.5

		妙，操作省力。		
2	一种汽车气制动阀总成	该技术延长了气制动阀总成内部的活塞响应时间，增加了对应阀门的打开量，从而相应增加了输气量，解决了起动较慢的问题，实现前后车轮同时制动。	自主研发	ZL 2007 2 0114368.6
3	一种制动间隙自动调整臂总成	该技术可以自动调整制动器中制动鼓与摩擦衬片之间的间隙，保证多个车轮制动器制动间隙的一致性，从而达到同步制动效果，避免车辆跑偏。	自主研发	ZL 2008 2 0086390.9
4	一种汽车制动间隙自动调整臂总成	该技术简化了汽车制动间隙调整臂总成内部结构，降低了各个零部件的工作强度，增加了总成工作性能的稳定性，同时低强度的工作过程降低了消耗，延长了总成的使用寿命。	自主研发	ZL 2007 2 0191381.1
5	一种带新型锁紧机构的弹簧制动缸	该技术采用方形旋紧头，与光滑螺母形成一个光滑的、不可拆卸的锁紧机构，从而能够有效防止由于螺母松动而导致的零部件强力弹出，提高了安全性能。	自主研发	ZL 2007 2 0111087.5
6	汽车气压盘式制动器	该技术采用单推杆的内部调整机构，在原先鼓式制动器的基础上取消底板总成、制动鼓、摩擦蹄片等零件，增加制动盘、制动钳体总成，以及连接钳体总成的连接板，缩小了制动器的体积，大大降低了成本。	自主研发	ZL 2007 2 0112552.7
7	汽车制动防抱系统控制软件的室内实验装置及方法	该技术采集成熟汽车防抱制动系统实车道路试验数据，由工控机将采集的实车道路试验的轮速数据换算成相应的电压值，通过 DAC 控制卡输出相应的电压信号控制轮速信号发生装置；计算相应的轮速、轮加速度、参考车速、滑移率，将计算数据与实车道路试验采集的数据对比，分析计算方法的精度和可靠性。	联合研发	ZL 2005 1 0023358.7
8	一种液压自增力盘式制动器	该技术利用汽车惯性来辅助电机制动器更有效地对制动盘实施制动，制动效率高，过程易控，且在结构设计上综合考虑了踏板特性，一方面节省了能源，另一方面又满足了实际汽车行驶中速度越快、所需制动力越大的要求。	自主研发	ZL 2008 2 0169713.0
9	一种真空助力器总成	该技术有效增加了进气速度，减少了反应时间和释放时间，同时增大了压力差，大大增加了制动作用力，缩短了制动距离；壳体内部贯穿的支撑杆，避免了真空助力器的永久性变形，	自主研发	ZL 2007 2 0184738.3

		提高了总成的安全性能。		
10	一种汽车液压制动防抱死装置	该装置本体前端设有四个常开加压电磁阀, 后端设有四个常闭减压电磁阀, 两端电磁阀串联配对, 底面设有连接制动总泵的两个进油口, 结构简单、紧凑、可靠性高, 增加了刹车时车辆的稳定性, 达到了车轮防抱死的目的。	自主研发	ZL 2007 2 0112094.7
11	一种汽车防抱制动系统常闭电磁阀	该电磁阀包括静铁芯、隔磁管、阀体, 隔磁管连接阀体上部, 上部连接静铁芯, 底部设有凸缘, 阀体上部设有对应凸缘的环形凹槽; 隔磁管结构简单、加工方便, 简化了汽车隔磁管的安装工艺, 大大提高了生产效率。	联合研发	ZL 2007 2 0112091.3
12	一种汽车防抱制动系统常开电磁阀	该电磁阀阀座采用挤压缩口的安装方式, 简化了阀体结构, 简化了生产工艺, 降低了生产成本; 隔磁管的连接采用焊接的方式, 安装更为方便, 同时提高了密封性能和安全性能。	联合研发	ZL 2007 2 0112092.8
13	一种汽车后轮液压行车制动兼机械驻车制动浮盘式制动器	该技术在盘式制动器的缸体内加装一推动机构和偏心转轴总成, 通过偏心转轴带动推动机构, 从而控制活塞移动, 实现驻车制动; 行车制动时驻车制动机构随着行车制动状态自动调整, 保证摩擦片和制动盘之间的预设间隙不变, 以满足制动要求; 该制动器结构简单, 安装难度小, 制动失效机率较低。	自主研发	ZL 2006 2 0104615.X
14	一种汽车制动总泵总成	该技术通过定位座将主碗和副碗固定设置在缸体内, 实施制动时, 活塞运动, 主碗和副碗均固定不动, 不需要越过补偿孔, 大大延长了皮碗的使用寿命, 提高了行车安全性能; 前活塞采用与后活塞一样的弹簧限位座结构, 使回位弹簧不会左右摆动, 避免了弹簧折弯变形。	自主研发	ZL 2006 2 0106847.9
15	一种双腔感载比例阀	该技术具有灵敏的单腔失效保护功能, 能在单腔失效的情况下迅速提高另一腔的输出功率, 保证车辆在一腔失效的情况下, 依旧能够有效地制动, 提高了制动安全性。	自主研发	ZL 2007 2 0191935.8
16	一种汽车离合器助力器总成	该技术采用限位套支持皮碗代替了传统的限位块和垫片, 具有组装简便、成本低廉的优点; 助力缸活塞总成采用耐磨性较好的塑料, 与推杆连成一体, 在降低成本的同时, 也增强了产品的耐磨性。	自主研发	ZL 2008 2 0087051.2
17	一种汽车离合	该产品在原有控制过程的基础上增加离合器	自主	ZL 2007 2

	器助力器	压盘反馈控制,能够自动检测离合器压盘分离情况,直接控制换挡助力器的供气通断,有效避免了变速箱卡齿,大大增加了变速箱齿轮的使用寿命。	研发	0114363.3
18	汽车离合器分泵	该技术在阀体内设有活塞和皮圈,在阀体的另一端设有组合分离轴承座总成,在阀体的端部设有钢丝挡圈和限位套,在阀体外设有组合弹簧座及回位弹簧,在阀体下方设有进油管连通阀体,适用于轿车、微型车及小型汽车。	自主研发	ZL 03 2 10567.3

### (三) 发行人主要产品生产技术所处阶段

公司在汽车制动系统生产技术领域大力进行产品创新与技术创新,所有产品均以自主研发或技术合作的形式完成,目前已取得国家专利 203 项,已被受理的专利申请 10 项。

公司主要产品的技术水平和所处阶段具体情况如下:

#### 1、现有主要产品及所处阶段

主要产品型号	所处阶段
气制动阀 3514CF1-020C	大批量生产
汽车制动间隙自动调整臂 VIE-KAP-0300	大批量生产
旋扣活塞式弹簧制动气室 81.50410.6609	大批量生产
气压 ABS VIE-I 型	大批量生产
液压 ABS	试生产
气压盘式制动器 VIE22.5K-3501110/210	小批量生产
双膜片真空助力器 8+9	大批量生产
柱塞式制动主缸 BYDF0	大批量生产
制动比例阀 6360-3523011	大批量生产
液压盘式制动器 MR7180	大批量生产
离合器助力器 (DQ 结构)	大批量生产
离合器总泵 1607100U1010	大批量生产
离合器分泵 1607050U1010	大批量生产

## 2、研发中产品

随着电子技术的不断发展，以 ABS、EBS、ESP 等为代表的汽车电子制动控制技术逐渐融入制动系统，大大提升了传统机械制动系统的制动性能，应用日益广泛。公司目前已成功研发汽车气压 ABS 产品，液压 ABS 也已经入试生产阶段，现正与相关院校、科研单位合作研发 EBS、ESP、EPB 等汽车电子制动控制系统。

序号	项目	拟达成目标	目前所处阶段
1	汽车电子制动系统（EBS）	达到国外先进技术水平，填补国内空白	基础性研究
2	汽车电子稳定程序（ESP）	达到国外先进技术水平，填补国内空白	基础性研究
3	汽车电子驻车制动系统（EPB）	达到国际主流产品的技术水平	基础性研究

### （四）合作开发项目

#### 1、与清华大学合作进行的“电子制动系统（EBS）的开发与研究”

2006年3月，万安集团与清华大学汽车工程系签订《技术开发合同书》，约定合作完成具有自主知识产权、技术水平达到国内领先水平的汽车电子制动系统（EBS）。其中清华大学汽车工程系负责项目的总体规划，以及 EBS 产品的研制、开发和调试；公司承担 EBS 液压调节单元以及 EBS 所需阀类产品的研发。合同金额为人民币 500 万元，研发期限为 2006 年 3 月至 2011 年 9 月，技术成果归双方共享。根据合同的有关条款，不论合同是否变更、解除、终止，合作双方均对对方提供的技术和资料承担保密义务，泄密方将承担违约责任并支付违约金。

2008年6月，万安科技、万安集团和清华大学汽车工程系三方签订《关于技术开发合同书的补充说明》，协商同意将开发合同的委托方由万安集团变更为万安科技，合同后续的权利和义务归万安科技所有和履行，其他合同内容不变。

#### 2、与南京理工大学建立汽车底盘零部件领域的战略合作关系

2009年12月29日，公司与南京理工大学签订了《汽车底盘零部件开发战



略合作协议书》，成立“南京理工—浙江万安科技股份有限公司联合研究所”，以汽车底盘零部件中的电子驻车制动系统项目（EPB）为先导，逐步将合作领域拓展到汽车轮胎温度压力检测系统（TPMS）等汽车主动安全领域，项目总投资为1,000万元。根据该协议，公司作为南京理工大学师生进行技术创新与新产品研发的实践基地；南京理工大学受公司委托，进行相关产品的技术研发，并为公司技术人员提供相应的培训，为公司培养各层次的人才提供便利。

### 3、与安徽江淮汽车股份有限公司合作进行的“瑞鹰底盘模块化开发项目”

2010年3月10日，安徽万安与安徽江淮汽车股份有限公司乘用车研究院签订了《安徽江淮汽车股份有限公司零部件开发技术协议书》，约定共同完成瑞鹰底盘模块化开发。其中，安徽万安承担江淮汽车瑞鹰底盘模块化项目所有外购零配件的具体结构设计和性能保证，安徽江淮汽车股份有限公司乘用车研究院负责产品在整车的布置位置及边界条件。

## （五）发行人研发经费的投入情况

公司一直重视研发方面的资金投入，2008年、2009年和2010年，公司分别投入了2,349.45万元、2,405.32万元和3,090.24万元，分别占公司当年主营业务收入的4.43%、3.97%和3.58%。

## 十、发行人保持技术创新的机制和进一步开发的能力

### （一）发行人研发机构的设置

公司历来重视研发工作，自设立以来始终坚持以自主研发为主、引进国外先进技术为辅的原则。通过多年持续的研发投入，公司研发实力不断增强。公司技术中心为国家认定企业技术中心，同时拥有国家认可实验室。公司技术中心下设汽车气压制动系统研究所、液压制动系统研究所、盘式制动器研究所、制动气室研究所、底盘电子研究所等专门研究机构，形成了较为完整的汽车制动系统研发

体系。此外，公司积极组织产学研联合，与清华大学、南京理工大学等科研院校展开了深入的合作，形成了以自主开发为主，科研院所广泛参与，双方优势互补、利益共享的联合科研机制，既提高了技术研发创新水平，也促进了国内科研资源的优化配置。

## （二）发行人不断完善的技术创新机制

公司在借鉴国内外企业的先进管理模式的基础上，结合自身经验，制定了《新产品开发项目管理标准》、《技术攻关项目管理标准》、《产品测试管理标准》等产品开发标准，规定了各科技活动的职责和流程，规范了产品开发、技术研究、评审等技术研发管理的各个环节。

公司重视技术队伍的建设，制定了《技术梯队建设管理标准》，确立了“内部培养为主、外部引进为辅”的人才培养原则。在福利、收入分配方面，公司制定了向技术人员倾斜的政策，在巩固现有研发团队的同时，也不断吸引外部人才的加入；在培训和职业发展方面，公司在充分利用外部智力支持的同时，不断加大内部人才培养力度，定期选派员工参加学历提升教育和相关技术培训，安排中高级技术人员参加各类学术或专题业务讲座，为技术人员的技能提升与职业发展提供良好的条件。

公司高度重视知识产权的保护，制定了《技术保密制度》、《档案管理标准》、《电子文档加密管理实施细则》等保密制度，定期开展保密教育和保密工作检查，加强技术人员和涉密人员的保密意识；建立文件保密制度，严格控制接触核心技术的人员数量，避免无关人员接触核心技术、重要数据；对重要电子技术文件加密，文件解密需经有关部门审批；公司与主要技术人员签订《保密协议》。以上措施有效地避免了公司技术秘密的外泄，保护了公司的知识产权。

## 十一、发行人的质量控制情况

### （一）发行人执行的质量控制标准

公司已通过 ISO/TS 16949 质量管理体系认证，在产品研发以及生产过程中严格执行汽车制动系统产品的有关国家标准、行业标准。汽车制动系统有关国家标准见本节之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）发行人所处行业的管理体制、主要产业政策及法律法规”之“3、行业主要法律法规”之“（2）行业主要国家标准”。

### （二）发行人的质量控制措施

公司制订了以质量管理、质量监督和质量考核为主要内容的质量管理制度体系，包括《自制件委外加工管理标准》、《产品质量事故责任考核标准》、《外协产品质量管理考核标准》、《售后索赔供应商责任考核标准》、《质量体系责任考核标准》，上述标准规定了公司在采购、生产、委托加工、售后等环节的质量控制目标、责任机构，明确了质量责任的考核和奖惩方法。

公司企管中心是质量管理部门，负责建立并完善质量管理体系，组织实施并通过监督、检查，确保质量管理体系的有效运行；公司质管部负责具体产品的质量管理。

### （三）发行人的质量纠纷解决措施

公司制定了《销售退货品管理标准》，从制度上界定了公司产品质量纠纷处理的负责机构和具体流程。公司营销部负责退货品申报及退回运输管理；成品库负责退货品的规格型号、数量、生产单位的确认；质管部负责退货品的鉴定、统计、分析及质量改进跟踪；财务部负责对退货品的财务处理；制造协配部负责退货品的返工/返修和拆解处理；企管中心为退货品管理的主要职能部门，负责各子公司/事业部标准执行情况的督察。

2011年，诸暨市质量技术监督局、宁国市质量技术监督局、长丰县质量技术监督局分别出具文件，证明公司及其生产型子公司按照有关产品质量和技术监督法律、法规的要求进行生产、经营，其生产、经营的产品符合法律、法规关于产品质量和技术监督标准的要求，自2007年1月1日或设立之日起至今不存在因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争

本公司的主营业务为汽车制动系统的研发、生产和销售。

除本公司外，公司实际控制人陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明还直接和间接控制或实施重大影响的企业基本情况如下：

名称	经营范围	实际业务
万安集团	经营范围：实业投资；制造：切削工具、机床附件、空调及其配件、工程塑料、服装；销售：五金工具、机电设备（除汽车）、家用电器。经营进出口业务（国家法律法规限制及禁止经营的项目除外）	股权投资
万安置业	房地产开发、经营及中介服务，物业管理，水电安装，室内外装饰（以上范围凡涉及许可证制度的凭许可证或资质证书经营）；销售：建材（除木材及油漆），五金，交电，机械设备，电子产品	房地产投资、开发和销售
万安三峰置业	房地产开发经营；道路工程建设；房地产中介服务；房屋租赁；物业管理；水电安装；室内外装饰；批发、零售；建筑材料、五金、水暖器材、卫生洁具、电器设备	房地产投资、开发和销售
恒隆泵业	生产、销售柴油机燃油泵、汽车动力转向油泵（含电控转向泵）、空调压缩机、机械泵及其它机械类产品	汽车动力转向泵的生产和销售
普拉恩管业	生产、销售：聚乙烯 HDPE 管材、管件，塑料管材、管件；自营进出口业务（国家限定经营禁止进出口的商品除外）	尚处筹建期，无实际经营
浙江维埃易	批发、零售有色金属材料、塑料制品、建筑材料（除木材）、五金机械设备；从事货物及技术的进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）	钢板贸易

万安环境	承接环境治理工程；塑料管件、排污设备、模具、机械零部件生产、销售；初级塑料及制品、建筑材料批发、零售	尚处筹建期，无实际经营
------	--	-------------

目前，本公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相近业务的情况。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司实际控制人陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明以及控股股东万安集团均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺”之“（一）避免同业竞争的承诺”。

## 二、关联方及关联关系

### （一）存在控制关系的关联方

关联方	关联关系
陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明	公司实际控制人
万安集团	公司控股股东
浙江万宝	公司全资子公司
上海万捷	公司全资子公司
安徽万安	公司控股子公司
北京金万安	公司全资子公司
安徽盛隆	公司控股孙公司

### （二）不存在控制关系的关联方

关联方	关联关系
万安置业	同一实际控制人

万安三峰置业	同一实际控制人
恒隆泵业	控股股东施加重大影响的企业
普拉恩管业	实际控制人之一陈黎慕控制的企业
浙江维埃易	同一实际控制人
万安环境	同一实际控制人
诸暨万隆[注 1]	原同一实际控制人
诸暨塑料[注 2]	原同一实际控制人
诸暨零部件[注 3]	原同一实际控制人
诸暨贸易[注 4]	原同一实际控制人
上海国际贸易[注 5]	原同一实际控制人
上海维埃易[注 6]	实际控制人之一陈利祥个人独资的企业
诸暨市万强机械厂	实际控制人之一陈利祥之妹夫个人独资的企业

注 1：该企业已于 2008 年 9 月办妥工商注销手续；

注 2：该企业已于 2008 年 9 月办妥工商注销手续；

注 3：该企业已于 2008 年 9 月办妥工商注销手续；

注 4：该企业已于 2008 年 9 月办妥工商注销手续；

注 5：该企业已于 2009 年 5 月办妥工商注销手续；

注 6：该企业已于 2008 年 12 月办妥工商注销手续。

### 三、关联交易

#### （一）经常性关联交易

##### 1、关联采购

##### （1）关联采购情况

报告期内，公司向关联方采购金额及其占同期采购金额的比例如下：

关联方	采购方	2010 年		2009 年		2008 年	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
恒隆泵业	万安科技	—	—	160.59	0.46	221.09	0.73

诸暨市万强 机械厂	万安科技	680.18	1.41	410.99	1.18	425.41	1.40
	浙江万宝	105.49	0.22	81.36	0.23	44.81	0.15
	上海万捷	15.39	0.03	6.11	0.02	4.49	0.01
	安徽万安	104.62	0.22	47.67	0.14	61.45	0.20
	小计	<b>905.69</b>	<b>1.88</b>	<b>546.13</b>	<b>1.56</b>	<b>536.16</b>	<b>1.77</b>
<b>关联交易金额合计（万元）</b>		<b>905.69</b>	<b>1.88</b>	<b>706.72</b>	<b>2.02</b>	<b>757.25</b>	<b>2.50</b>

由上表可见，报告期内，公司向关联方采购的金额较小，占各期采购比例逐年下降，2009年后，除诸暨市万强机械厂外，公司已不再与其他公司发生关联采购。

2008年和2009年，公司向恒隆泵业采购动力转向泵，主要系少量客户在采购本公司汽车制动系统产品时，指定要求采购部分恒隆泵业的产品，由于客户维护的需要，公司曾零星向恒隆泵业采购。为了进一步减少关联交易，公司2009年后已不再向恒隆泵业采购产品。

## （2）关联采购定价依据

关联方	交易内容	定价政策
恒隆泵业	动力转向泵及其修理包等	参照市场价格，协商确定
诸暨市万强机械厂	外购配件	参照市场价格，协商确定

报告期内，公司向恒隆泵业采购动力转向泵以及各公司向诸暨市万强机械厂采购配件均依照市场价格并经双方协商确定采购价格，价格公允。

## （3）主要关联采购的定价公允性说明

### ①万安科技对恒隆泵业采购的定价公允性说明

2008年和2009年，万安科技向恒隆泵业采购动力转向泵的售价参考恒隆泵业对其他单位销售的价格经协商确定，关联采购价格与恒隆泵业对其他单位销售



的价格对比如下：

期间	采购具体产品	向恒隆泵业采购情况			恒隆泵业对外销售单价(元/只)	单价差异率
		金额(万元)	数量(只)	单价(元/只)		
2008年	动力转向泵	220.63	7,317	301.53	307.99	-2.10%
2009年	动力转向泵	157.36	5,167	304.55	314.52	-3.17%

由上表可见，万安科技向恒隆泵业采购的价格与市场价格差异不大，价格公允。

## ②万安科技对诸暨市万强机械厂采购的定价公允性说明

报告期内，万安科技向诸暨市万强机械厂采购外购配件，其售价参考市场价格协商确定，主要产品关联采购价格与向非关联方采购价格对比如下：

期间	采购具体产品	向诸暨市万强机械厂采购情况			向非关联方采购单价(元/只)	单价差异率
		金额(万元)	数量(只)	单价(元/只)		
2008年	按钮阀	26.32	9,877	26.65	26.32	1.25%
	大衬套	28.71	103,801	2.77	2.66	4.14%
	气制动阀衬套	33.95	269,665	1.259	1.257	0.16%
	小衬套	15.56	197,876	0.79	0.81	-2.47%
	螺纹护罩	42.49	6,451,900	0.066	0.069	-4.35%
	气制动阀活塞	45.43	89,840	5.06	5.19	-2.50%
2009年	螺纹护罩	32.42	4,570,849	0.071	0.068	4.41%
	大衬套	26.81	106,098	2.53	2.44	3.69%
	气制动阀衬套	43.35	357,538	1.21	1.22	-0.82%
	小衬套	24.97	314,067	0.795	0.763	4.19%
	控制阀	52.91	26,781	19.76	19.23	2.76%
	端盖	22.47	62,475	3.60	3.74	-3.74%
2010年	控制阀	44.04	22,599	19.49	20.07	-2.89%
	衬套	60.58	491,918	1.23	1.24	-0.81%

	螺纹护罩	44.24	6,092,906	0.0726	0.0704	3.13%
	上盖总成	128.06	168,042	7.6208	7.3371	3.87%
	上活塞	52.13	111,894	4.66	4.74	-1.69%
	下体	43.29	58,442	7.41	7.40	0.14%

由上表可见，万安科技向诸暨市万强机械厂采购的价格与市场价格差异不大，价格公允。

## 2、关联销售

### (1) 关联销售情况

报告期内，公司向关联方销售金额及占同期销售的比例如下：

关联方	销售方	2010年		2009年		2008年	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
恒隆泵业	万安科技	—	—	—	—	0.57	0.00
	浙江万宝	—	—	—	—	4.72	0.01
	小计	—	—	—	—	<b>5.29</b>	<b>0.01</b>
上海维埃易	上海万捷	—	—	—	—	0.73	0.00
<b>关联交易金额合计</b>		—	—	—	—	<b>6.02</b>	<b>0.01</b>

上海维埃易于2008年12月办理完毕工商注销手续，不再生产经营业务；为了进一步减少关联交易，2008年后公司已不再与恒隆泵业发生关联销售。

### (2) 关联销售定价依据

关联方	销售方	主要交易内容	定价政策
恒隆泵业	万安科技	网板	按产品成本110%作价
	浙江万宝	柴油	参照市场价格，协商确定
上海维埃易	上海万捷	调节阀、4S/4M控制器等	参照市场价格，协商确定

报告期内，公司向恒隆泵业和上海维埃易销售的产品均参照市场价格或成本加成定价协商确定，价格公允。

## （二）偶发性关联交易

### 1、股权和资产转让

为了避免同业竞争、减少关联交易，公司向关联方收购浙江万宝、上海万捷、安徽万安和北京金万安股权以及公司和浙江万宝向关联方收购资产的情况如下：

交易类型	受让方	交易标的公司名称	交易内容
股权转让	万安科技	浙江万宝	2007年12月7日，按2007年11月30日账面净资产作价1,751.449934万元向万安集团购入100%股权（计3,413.5万元）
		上海万捷	2007年11月21日，按出资额1:1作价500万元向万安集团和陈锋购入100%股权（计500万元）
		安徽万安	2007年12月7日，按2007年11月30日账面净资产作价828.186132万元向万安集团和陈锋购入100%股权（计500万元）
		北京金万安	2007年11月15日，按出资额1:1作价125万元向陈利祥、陈锋和俞迪辉购入98.43%股权（计125万元）
资产转让	浙江万宝	诸暨零部件	2007年11月30日，分别参照评估价值和账面价值收购诸暨零部件设备和存货等经营性资产合计3,868.660971万元
		万安集团	2007年11月30日，按评估价值收购万安集团设备资产合计1,182.4816万元
		万安集团	2009年11月18日，按评估价值收购万安集团土地合计4,185万元
	万安科技	诸暨万隆	2007年11月30日，分别参照评估价值和账面价值收购诸暨万隆设备和存货等经营性资产合计3,664.6404万元
		诸暨贸易	2007年11月27日，分别参照评估价值和账面价值收购诸暨零部件设备和存货等经营性资产合计487.367603万元
		诸暨塑料	2007年11月30日，分别参照评估价值和账面价值收购诸暨零部件设备和存货等经营性资产合计942.356341万元
		万安集团	2007年11月29日，按评估价值收购万安集团技术中心的相关资产合计74.7596万元

	万安集团	2007年11月29日, 分别按评估价值收购万安集团的房屋和土地等资产合计 6,060.3038 万元
	万安集团	2011年1月24日, 按评估价值收购万安集团位于北京海淀区中关村的办公楼合计 837.72 万元
	万安集团	2011年1月24日, 分别按评估价值收购万安集团位于诸暨市店口镇的多处房屋等资产合计 3,304.2974 万元
	万安集团	2011年1月20日, 分别按评估价值收购万安集团位于诸暨市店口镇的多处土地等资产合计 3,378.8699 万元

2009年11月18日, 万安集团与浙江万宝签订《土地使用权转让协议》, 将其所持有的 75,000 平方米土地使用权转让给浙江万宝, 资产转让价格按北京中企华资产评估有限责任公司出具的“中企华评报字[2009]第 425 号”《浙江诸暨万宝机械有限公司拟收购万安集团有限公司土地使用权项目资产评估报告书》中资产评估价值 4,185 万元确定。浙江万宝于 2010 年 3 月 24 日前支付上述款项。

除此之外, 上述关联交易详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人设立以来的资产重组情况”。

## 2、房屋、设备租赁

(1) 2007 年 12 月 24 日, 浙江万宝与万安集团签订了《租赁协议》, 浙江万宝租用万安集团厂房 27,422.05 平方米 (折合每月每平方米 5.53 元), 租期 3 年, 年租金 182.10 万元。报告期内的租金均已支付完毕。为了进一步减少关联交易, 2011 年 1 月, 万安集团将包括该租赁厂房在内的房屋及土地转让给万安科技, 浙江万宝和万安集团未就原租赁协议续约, 双方租赁协议于 2010 年 12 月 31 日终止。

(2) 2007 年 12 月 27 日, 北京金万安与万安集团签订了《租赁合同》, 北京金万安租用万安集团北京的办公用房 322.05 平方米, 租期 4 年, 年租金 18 万元 (折合每日每平方米 1.53 元)。为了进一步减少关联交易, 2011 年 1 月, 万安集团将包括该租赁厂房在内的房屋及土地转让给万安科技; 同时, 上海万捷与万

安集团签订《终止租赁协议》，双方原租赁合同经协商解除。报告期内的租金均已支付完毕。

(3) 2007年12月31日，万安科技与万安集团签订《租赁合同》，万安科技上海办事处租用万安集团办公用房294.80平方米，租期4年，年租金2万元（每月每平方米5.65元）。为了进一步减少关联交易，2011年1月，万安科技与万安集团签订《终止租赁协议》，双方原租赁合同经协商解除，上海办事处办公用房转由向非关联方租用。报告期内的租金均已支付完毕。

(4) 2007年12月31日，万安科技与万安集团签订《租赁合同》，万安科技长春办事处租用万安集团办公用房339.33平方米，租期4年，年租金3.60万元（每月每平方米8.84元）。为了进一步减少关联交易，2011年1月，万安科技与万安集团签订《终止租赁协议》，双方原租赁合同经协商解除，长春办事处办公用房转由向非关联方租用。报告期内的租金均已支付完毕。

(5) 2008年12月10日，万安科技与万安集团签订《专家楼租赁合同》，万安科技租用万安集团住宿用房5,835平方米，供中高层员工和聘用专家住宿，租期3年，参照每年折旧额，约定年租金18万元（每月每平方米2.57元）。为了进一步减少关联交易，2011年1月，万安集团将包括该租赁厂房在内的房屋及土地转让给万安科技；同时，双方签订《终止租赁协议》，原租赁合同经协商解除。报告期内的租金均已支付完毕。

(6) 2008年12月10日，万安科技与万安集团签订《宿舍楼租赁合同》，万安科技租用万安集团住宿用房8,216平方米，供普通员工住宿，租期3年，参照每年折旧额，约定年租金25万元（每月每平方米2.54元）。为了进一步减少关联交易，2011年1月，万安集团将包括该租赁厂房在内的房屋及土地转让给万安科技；同时，双方签订《终止租赁协议》，原租赁合同经协商解除。报告期内的租金均已支付完毕。

(7) 2008年12月10日, 万安科技与万安集团签订《食堂租赁合同》, 万安科技租用万安集团食堂2,411平方米, 供员工就餐使用, 租期3年, 参照每年折旧额, 约定年租金12万元(每月每平方米4.15元)。为了进一步减少关联交易, 2011年1月, 万安集团将包括该租赁厂房在内的房屋及土地转让给万安科技; 同时, 双方签订《终止租赁协议》, 原租赁合同经协商解除。报告期内的租金均已支付完毕。

(8) 万安集团目前拥有的资产和主营业务及相关房产和土地未纳入发行人的原因

#### ①万安集团目前拥有的主要资产

##### A、房产

房产名称	坐落地	目前用途
董事楼	店口镇工业区	万安集团自用
上海办公用房	上海	万安集团自用
长春办公用房	长春	万安集团自用

##### B、土地

证号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	使用状况
诸暨国用(2003)第6-5455号	店口镇工业区	14,760.00	住宅用地, 目前尚未开发
诸暨国用(2009)第90701225号	店口镇牛皋社区、店口社区	71,195.00	工业用地, 目前尚未开发
诸暨国用(2011)第90700074号	店口镇中央路188号	15,692.00	工业用地, 已建造董事楼
诸暨国用(2011)第90700076号	店口镇工业区	23,307.20	工业用地, 目前尚未开发

##### C、股权投资

被投资公司	被投资企业注册资本	万安集团投资比例	主营业务
万安科技	7,000万元	70%	制动系统研发、生产和销售

万安置业	10,000 万元	100%	房地产开发
万安三峰置业	5,000 万元	万安置业投资比例 58%	房地产开发
浙江维埃易	3,000 万元	100%	贸易
万安环境	5,000 万元	100%	尚处筹建期
恒隆泵业	700 万美元	49%	动力转向泵生产和销售

## ②万安集团目前的主营业务

目前,万安集团的主营业务为股权投资。

## ③相关房产和土地未纳入发行人的原因

目前,万安集团拥有的房产和土地均系自用,与发行人的业务不相关,因此未纳入发行人体系。

(9) 保荐机构就报告期内发行人及下属子公司租用万安集团房产对发行人独立性的影响、租赁价格的公允性出具意见

### ①报告期内关联租赁对发行人独立性的影响

A、报告期内发行人子公司浙江万宝向万安集团租赁厂房对发行人资产独立性的影响。发行人及其生产型子公司包括万安科技、浙江万宝、上海万捷、安徽万安及安徽盛隆,除浙江万宝向万安集团租赁厂房外,其余均拥有自有房产。浙江万宝租赁的厂房,账面原值为 1,814.98 万元,占 2010 年末发行人使用的房屋建筑物原值 10,196.30 万元的比例为 17.80%,而浙江万宝作为生产型子公司,其净利润约为发行人全部净利润(合并报表数)的 15%以下,比例均较小,因此对发行人资产的独立性不构成重大影响。

B、报告期内发行人向万安集团租赁宿舍楼、专家楼、食堂对发行人资产独立性的影响。发行人向万安集团租赁的宿舍楼、专家楼、食堂,均为后勤服务的房产,对发行人的生产经营不会产生影响。

C、报告期内发行人向万安集团租赁长春、上海两处房产对发行人资产独立性的影响。目前，发行人有 7 个办事处，办公用房均为对外租赁，其中两处办事处用房向万安集团租赁，所占比例较小，因此，此类租赁对发行人资产的独立性不存在较大影响。同时，该 2 处办事处作为发行人营销渠道的一个环节，在发行人的营销体系中并不占核心地位，因此，此类租赁不会对发行人的营销产生影响。

D、报告期内北京金万安向万安集团租赁办公用房对发行人资产独立性的影响。北京金万安属于研发型企业，主要资产为人力资源和试验仪器、设备等，对房产的依赖性较小，因此北京金万安向万安集团租赁办公用房不会对发行人资产独立性产生影响。

为了进一步减少关联交易，2011 年 1 月，万安集团将包括浙江万宝租用厂房、万安科技租用宿舍楼、专家楼和食堂、北京金万安租用办公用房在内的房屋及土地转让给万安科技，与该等资产相关的关联租赁经协商于 2010 年末终止；同时，上海和长春办事处租用万安集团的租赁协议经协商于 2010 年末终止，转由向非关联方租用。因此，截至目前，发行人及下属子公司与万安集团不存在关联租赁。

综上，保荐机构认为，报告期内，发行人及下属子公司租用万安集团的房产对发行人的资产独立性不存在重大影响。

## ②关联租赁价格的公允性

### A、浙江万宝租用万安集团厂房的价格公允性说明

将非关联第三方的厂房租赁价格与本次关联租赁价格进行比较：

出租方	承租方	面积(平方米)	每月单位面积租金(元)
诸暨市**机械有限公司	瑞安市**汽车部件有限公司	500	5.50

由此可见，浙江万宝租用万安集团厂房的价格为每月每平方米 5.53 元，与



非关联第三方类似地段厂房的单位面积租金基本一致。

#### B、万安科技租用万安集团宿舍楼、专家楼和食堂的价格公允性说明

万安科技租用万安集团的宿舍楼、专家楼和食堂系集团后勤服务的自用房产，未对外租赁，关联租赁价格参照年折旧金额确定，具体情况如下：

租赁房屋	租赁面积 (M2)	年折旧额 (万元)	年租金 (万元)
宿舍楼	8,216	23.76	25
专家楼	5,835	16.82	18
食堂	2,411	10.69	12

由此可见，上述关联租赁价格均参照年折旧额，适当上浮一定比例确定，作价公允。

#### C、长春和上海办事处租用万安集团办公用房的价格公允性说明

将非关联第三方办公用房租赁价格与本次关联租赁价格进行比较：

租赁地点	出租方	承租方	面积 (平方米)	每月单位面积租金 (元)
长春办事处类似地段	崔**	济南****油有限公司	168.43	8.91
上海办事处类似地段	上海****配件有限公司	嘉定区马陆镇****经营部	294.80	5.65

由此可见，长春办事处关联租赁价格每月每平方米 8.84 元、上海办事处关联租赁价格每月每平方米 5.65 元与非关联第三方类似地段办公用房的单位面积租金基本一致。

#### D、北京金万安租用万安集团办公用房的价格公允性说明

将非关联第三方办公用房租赁价格与本次关联租赁价格进行比较：

出租方	承租方	面积 (平方米)	每日单位面积租金 (元)
**控股股份有限公司、北京****科技发展有限公司	北京****技术有限公司	28.82	1.50

由此可见，北京金万安租用万安集团办公用房的价格为每日每平方米 1.53 元，与非关联第三方类似地段办公用房的单位面积租金基本一致。

经核查，保荐机构认为发行人及下属子公司原租用万安集团的上述房产均参照类似地段租金或在年折旧额的基础上经双方协商确定，作价公允。

### 3、专利和商标转让

#### (1) 专利转让情况

2008 年 3 月 1 日、2008 年 12 月 1 日和 2010 年 3 月 1 日，公司分别与陈利祥签订《专利权转让协议》，陈利祥将其拥有的总计 22 项专利无偿转让给公司，目前专利权属已变更完毕。

2008 年 3 月 1 日和 2008 年 12 月 1 日，公司分别与万安集团签订《专利权转让协议》，万安集团将其拥有的总计 54 项专利无偿转让给公司，目前专利权属已变更完毕。

2008 年 8 月 29 日，公司与诸暨塑料签订《专利权转让协议》，诸暨塑料将其拥有的总计 3 项专利无偿转让给公司，目前专利权属已变更完毕。

2008 年 3 月 1 日和 2008 年 8 月 29 日，公司分别与诸暨零部件签订《专利权转让协议》，诸暨零部件将其拥有的总计 13 项专利无偿转让给公司，目前专利权属已变更完毕。

2008 年 8 月 29 日，浙江万宝与诸暨零部件签订《专利权转让协议》，诸暨零部件将其拥有的总计 9 项专利无偿转让给浙江万宝，目前专利权属已变更完毕。

2008 年 8 月 29 日，公司与诸暨万隆签订《专利权转让协议》，诸暨万隆将其拥有的总计 5 项专利无偿转让给公司，目前专利权属已变更完毕。

## （2）商标转让情况

2008年3月7日，公司与万安集团签订《注册商标转让协议》，万安集团将其拥有的“万安”、“VIE”、“萬安+图形”等19个商标无偿转让给公司，目前权属已变更完毕。

2008年3月17日，公司和万安集团签订《商标转让合同》，万安集团将其持有的马德里国际注册商标VIE（图）转让给公司，转让费为1万元，目前权属已变更完毕。

2011年4月15日，公司和万安集团签订《商标转让合同》，万安集团将其拥有的“万安”、“VIE”、“维埃易”、“萬安+图形”等与汽车零部件相关的商标共14项无偿转让给公司，目前权属正在变更中。

## （3）与控股公司签订的商标使用和技术服务协议

2011年4月15日，公司与控股子公司安徽万安签订《商标使用和技术服务协议》，万安科技同意安徽万安在对外销售中使用其商标，并提供相应的技术等知识产权方面的支持；安徽万安按自行生产产品销售金额的1%向万安科技支付商标使用和技术服务费。

2011年4月15日，公司与控股孙公司安徽盛隆签订《商标使用和技术服务协议》，万安科技同意安徽盛隆可以在对外销售中使用其商标，并可提供相应的技术等知识产权方面的支持；安徽盛隆如使用万安科技商标或技术支持，则应按自行生产产品销售金额的1%向万安科技支付商标使用和技术服务费。

保荐机构认为：报告期内，万安科技的两个控股公司在与万安科技及其全资子公司的采购、销售及商标、技术等知识产权的使用等方面，虽未签署相关协议，但在实际操作中未损害发行人利益；2011年4月15日，万安科技和安徽万安、安徽盛隆签订了《商标使用和技术服务协议》，确保了发行人在安徽万安、安徽盛隆的利益不会受到损害。

#### 4、非经营性资金往来

(1) 2008 年和 2009 年，公司由于生产经营资金需求较大，存在向万安集团借款的情况。2008 年开始，各公司进一步减少和规范了占用万安集团资金的行为，2008 年底万安科技借用万安集团的资金已归还完毕；2009 年底，其他公司借用万安集团的资金均已归还，并不再发生该等业务。

报告期内，各公司向万安集团借款的具体数额、借款时间及还款情况如下：

借款单位	借款时间	借款金额(万元)	还款日期
万安科技	报告期初结余	8,600.00	2008 年 3 月、2008 年 6 月、2008 年 7 月、2008 年 9 月和 2008 年 10 月分别还款 800 万元、1,500 万元、2,000 万元、3,000 万元和 1,300 万元
	2008 年 5 月	1,000.00	2008 年 10 月和 2008 年 12 月分别还款 700 万元和 300 万元
浙江万宝	报告期初结余	7,809.00	2008 年 12 月和 2009 年 3 月分别还款 7,500 万元和 309 万元
	2008 年 1 月	400.00	2009 年 3 月还款 400 万元
	2008 年 8 月	1,700.00	2009 年 3 月、2009 年 9 月和 2009 年 11 月分别还款 291 万元、409 万元和 1,000 万元
上海万捷	报告期初结余	3,234.00	2009 年 3 月和 2009 年 12 月分别还款 1,000 万元和 2,234 万元
	2008 年 1 月	236.00	2009 年 12 月还款 236 万元
安徽万安	报告期初结余	260.00	2009 年 11 月还款 260 万元
	2008 年 1 月	80.00	2009 年 11 月还款 80 万元
	2009 年 2 月	160.00	2009 年 11 月还款 160 万元

2007 年 12 月和 2008 年 12 月，各公司均与万安集团签订《资金有偿使用协议》，各公司每年均参照同期人民银行一年期贷款基准利率计算资金占用费。具体情况如下：

单位：万元

公司名称	2008 年度资金占用费	2009 年度资金占用费	合 计
万安科技	463.85	—	463.85
浙江万宝	731.74	81.82	813.56
上海万捷	285.13	151.85	436.98
安徽万安	27.94	24.88	52.82
<b>合 计</b>	<b>1,508.66</b>	<b>258.55</b>	<b>1,767.21</b>

报告期末，上述所有利息已支付完毕。

(2) 2007 年上海国际贸易存在借款给万安集团的情况，双方于 2006 年 12 月签订了《资金有偿使用协议》，约定参照同期人民银行一年期贷款基准利率计算资金占用费。2007 年 1-11 月，上海国际贸易应收万安集团资金占用费 104.37 万元，利息和本金在上海国际贸易 2009 年 5 月注销前均已结清。

除此之外，2007-2010 年，其他公司不存在向万安集团提供借款的情况。

经核查，报告期末，公司不存在借款给万安集团的情况。

## 5、担保

报告期末，仍在履行的关联方担保如下（均为关联方为本公司及子公司担保）：

银行	合同号	担保人	被担保人	担保方式	担保金额 (万元)	担保到期时间
招商银行 绍兴分行	—	陈锋	万安科技	连带责任担保	5,000.00	2009.5.8-2011.5.7 签订的担保债权到期 期满后 2 年
	—	陈利祥	万安科技	连带责任担保	5,000.00	
	2010 年西授保 字第 057-1 号	万安集团	万安科技	连带责任担保	5,000.00	2010.11.29-2011.11.28 授信期间每笔债权 到期期满后 2 年
	2010 年西授保 字第 057-2 号	陈利祥	万安科技	连带责任担保	5,000.00	
	2010 年西授保 字第 057-3 号	陈锋	万安科技	连带责任担保	5,000.00	
交通银行绍	0002839-2	陈利祥	万安科技	连带责任担保	5,000.00	2010.1.25-2011.1.25

兴诸暨支行						签订的担保债权到期届满后 2 年
	0014819	浙江万宝	万安科技	土地抵押	4,185.00	为万安科技 2010.1.28-2011.4.16 签订的债务提供抵押担保
	0017979-2	陈利祥	浙江万宝	连带责任担保	10,000.00	2010.11.23-2011.11.23 签订的担保债权到期届满后 2 年
诸暨农村合作银行店口支行	诸合银店口最保借字第 8961120100018169 号	陈利祥	万安科技	连带责任担保	1,000.00	2010.7.29-2011.7.25 签订的担保债权到期届满后 2 年
中国银行诸暨支行	诸店 2008 人保 0568 号	万安集团	万安科技	连带责任担保	4,600.00	2008.11.17-2010.11.17 签订的担保债权到期届满后 2 年
	诸店 2010 人保 0735 号	万安集团	万安科技	连带责任担保	4,600.00	2010.11.22-2012.11.22 签订的担保债权到期届满后 2 年
中信银行绍兴诸暨支行	2008 信银杭绍诸人最保字第 608028 号	陈利祥	万安科技	连带责任担保	5,500.00	2008.7.18-2010.7.17 签订的担保债权到期届满后 2 年

报告期末，本公司及子公司不存在为关联方提供担保的情况。

### (三) 关联方的应收应付款项余额

报告期内，关联往来余额如下：

往来单位	合并报表 下公司	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
		金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)
<b>(1) 应收账款</b>							
恒隆泵业	浙江万宝	—	—	3.09	0.03	10.09	0.13
<b>(2) 预付款项</b>							
诸暨市万强机械厂	上海万捷	—	—	—	—	0.41	0.08
	浙江万宝	—	—	—	—	0.24	0.05
<b>合 计</b>		—	—	—	—	<b>0.65</b>	<b>0.13</b>
<b>(3) 应付账款</b>							

诸暨市万强机械厂	万安科技	177.51	0.66	125.73	0.71	124.21	1.17
	浙江万宝	48.04	0.18	23.65	0.13	0.67	0.01
	上海万捷	10.83	0.04	6.71	0.04	4.88	0.05
	安徽万安	47.01	0.18	22.71	0.13	28.61	0.27
	小计	283.39	1.06	178.81	1.01	158.38	1.49
恒隆泵业	万安科技	—	—	98.48	0.56	176.13	1.67
<b>合 计</b>		<b>283.39</b>	<b>1.06</b>	<b>277.28</b>	<b>1.57</b>	<b>334.51</b>	<b>3.16</b>
<b>(4) 其他应付款</b>							
万安集团	万安科技	3.15	0.73	132.01	2.85	132.01	1.93
	浙江万宝	—	—	4,117.41	89.00	2,706.09	39.64
	上海万捷	—	—	—	—	3,501.61	51.30
	安徽万安	—	—	3.89	0.09	368.22	5.40
	小计	3.15	0.73	4,253.31	91.94	6,707.93	98.27
诸暨市万强机械厂	浙江万宝	0.09	0.02	—	—	—	—
	安徽万安	—	—	5.19	0.11	0.02	0.00
	小计	0.09	0.02	5.19	0.11	0.02	0.00
<b>合 计</b>		<b>3.24</b>	<b>0.75</b>	<b>4,258.51</b>	<b>92.05</b>	<b>6,707.95</b>	<b>98.27</b>

报告期末，除与万安集团和诸暨市万强机械厂部分往来款外，公司及控股子公司与关联方的往来款均已结清。

#### (四) 报告期关联交易对公司财务的影响分析

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
关联销售	—	—	6.02
关联租赁	—	—	—
小计	—	—	6.02
营业收入	86,762.26	60,840.60	53,431.14
关联交易占营业收入的比重 (%)	—	—	0.01

关联采购	905.69	706.72	757.25
关联租赁	260.70	260.70	205.70
小计	<b>1,166.39</b>	<b>967.42</b>	<b>962.95</b>
营业成本	59,683.43	40,942.84	36,561.28
关联交易占营业成本的比重(%)	<b>1.95</b>	<b>2.36</b>	<b>2.63</b>

报告期内，公司的关联采购和销售均参照市场价格或成本加成定价，关联租赁均参照类似地段租金价格或年折旧定价，作价公允。并且，公司的关联交易逐年下降，除各公司与诸暨市万强机械厂关联采购外，2010年后，公司与各关联方已不再发生其他任何关联交易。因此，报告期内的关联交易对公司当期利润不造成重大影响。

#### **(五) 本公司最近三年关联交易的执行情况**

公司已建立了独立的生产、供应、销售系统，与关联企业在业务、资产、机构、人员、财务等方面相互独立。公司与关联企业在采购、销售、固定资产租赁、无形资产转让、非经营性资金往来和担保等方面的交易，都制定了严格的关联交易协议条款，并参考市场价格或按照合理的成本加成原则确定交易价格，以保证关联交易价格的公允性，确保关联交易行为不损害公司和股东的利益。

报告期内，公司发生的关联交易均履行了必要的决策程序。

公司独立董事对报告期内公司的关联交易发表了意见：公司与关联方之间发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。



## 四、规范和减少关联交易的措施

### （一）报告期内规范和减少关联交易的措施

报告期内，公司通过股权收购和资产收购逐步减少关联交易，关联交易金额迅速下降。

### （二）今后继续规范和减少关联交易的措施

今后，公司将避免发生与关联方在销售、非经营性资金往来等方面的关联交易；对于不可避免的关联交易，公司将通过制定严格、细致的关联交易协议条款，保证交易价格的公允性。同时，公司将争取拓宽融资渠道，以减少担保方面的关联交易。

公司已建立了完善的公司治理制度，在《公司章程》中，规定了有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，以保证公司关联交易的公允性；同时，公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易公允决策制度》、《对外担保决策管理制度》和《对外投资管理制度》等相关制度中对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定，确保关联交易行为不损害公司和股东的利益。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居留权。公司的董事、监事、高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格。

#### (一) 董事会成员

姓名	职务	选聘情况	任职期限
陈利祥	董事长	二届一次董事会	2011.1.17—2014.1.16
陈永汉	董事	2011年第一次临时股东大会	2011.1.17—2014.1.16
陈黎慕	董事	2011年第一次临时股东大会	2011.1.17—2014.1.16
陈 锋	董事	2011年第一次临时股东大会	2011.1.17—2014.1.16
朱哲剑	董事	2011年第三次临时股东大会	2011.5.8—2014.1.16
李小攀	董事	2011年第三次临时股东大会	2011.5.8—2014.1.16
郭孔辉	独立董事	2011年第一次临时股东大会	2011.1.17—2014.1.16
章 程	独立董事	2011年第一次临时股东大会	2011.1.17—2014.1.16
王泽霞	独立董事	2011年第一次临时股东大会	2011.1.17—2014.1.16

上述董事简历如下：

**陈利祥先生：**1952年2月生，工程师，中共党员。复旦大学总裁研修班结业；上海大学研究生部国际工商与管理学院毕业。历任诸暨市店口农机厂副厂长；诸暨市第一汽配厂副厂长；诸暨市汽车制动器厂厂长、党支部书记；万安集团党支部书记、董事长、总经理。现任公司董事长。

陈利祥先生曾荣获“全国优秀创业企业家”、“全国乡镇企业家”、“全国机械工业劳动模范”、“优秀民营企业创业家”、“纪念改革开放30年中国汽车工业杰出人物”等荣誉称号。

**陈永汉先生：**1951年11月生，助理工程师，中共党员。历任诸暨市店口农

机厂车间副主任；诸暨市第一汽配厂厂长助理；诸暨市汽车制动器厂厂长助理；万安集团总经理（总裁）助理。现任公司董事。

**陈黎慕先生：**1962年5月生，助理经济师。历任诸暨市汽车制动器厂供销科科长；万安集团销售部长、总经理助理、董事。现任公司董事。

**陈锋先生：**1978年11月生，中共党员。2005年上海大学研究生毕业。历任上海国际贸易总经理、万安制动副总经理。现任公司董事、总经理。

陈锋先生曾获“中国机械工业优秀企业家”、“2008年度中国汽车配行业十大风云人物”、“诸暨市十大优秀青年”、“诸暨市经济建设杰出人才”、“诸暨市劳动模范”等荣誉称号，当选绍兴市青年企业家协会常务理事。

**朱哲剑先生：**1971年1月生，工程师，中共党员。1999年浙江工业大学机械设备及自动化专业毕业。历任诸暨市汽车制动器厂金工车间员工、车间主任；万安集团金工车间主任、生产部副部长；万安制动总经理；上海万捷总经理。现任公司董事、副总经理。

**李小攀先生：**1972年3月生，工程技术工程师。1996年西安公路交通大学汽车运用工程专业毕业，2010年取得浙江大学工商管理硕士学位。历任陕西武功5702工厂汽车厂工程师、主任；万向电动汽车有限公司高级项目经理；万安集团总裁助理。现任公司董事、副总经理、技术中心主任。

**郭孔辉先生：**1935年7月生，中国工程院院士、博导、教授。历任一机部汽车拖拉机研究所技术员；长春汽车研究所高级工程师、副总工程师、总工程师、技术委员会主任、研究员高级工程师、美国密执安大学运输研究所访问学者、客座研究员。现任中国工程院院士、吉林大学汽车动态模拟国家重点实验室主任、学术委员会主任、顾问；吉林大学汽车工程学院院长、名誉院长、教授、博导；公司独立董事。

**章程先生：**1954年10月生，教授。历任西南政法大学法律系讲师、教授；西南政法大学《现代法学》编辑部主任。现任清华大学法学系教授、博士生导师；中国法学会民事诉讼法研究会副会长；最高人民检察院咨询委员；最高人民法院法官学院客座教授；最高人民检察院带教导师；公司独立董事。

**王泽霞女士：**1965年5月生，会计学教授。历任杭州电子科技大学会计系讲师、副教授、系主任、教授；杭州电子科技大学财经学院副院长、院长、教授。现任杭州电子科技大学会计学院院长；中国会计学会理事；中国会计教授会理事；公司独立董事。

## （二）监事会成员

姓名	职务	选聘情况	任职期限
蔡令天	监事会主席	2011年第一次临时股东大会	2011.1.17-2014.1.16
陈铁峰	监 事	2011年第一次临时股东大会	2011.1.17-2014.1.16
田红梅	职工代表监事	2011年职工代表大会	2011.1.17-2014.1.16

上述监事简历如下：

**蔡令天先生：**1946年7月出生，历任诸暨市汽车制动器厂采购员；万安集团业务员；上海万捷业务员；浙江维埃易副总经理。现任公司监事会主席。

**陈铁峰先生：**1956年9月生，助理经济师，中共党员。历任诸暨市汽车制动器厂办公室主任；万安集团销售部业务员、销售部副部长、销售部部长；诸暨贸易总经理。现任公司监事。

**田红梅女士：**1966年10月生，助理经济师，中共党员；1999年浙江工业大学机械设备及自动化专业毕业。历任诸暨市汽车制动器厂质管部员工；万安集团质管部员工、技术部员工、办公室员工、办公室副主任。现任公司监事、办公室主任。

## （三）高级管理人员

姓名	职务	选聘情况	任职期限
陈 锋	总经理	二届一次董事会	2011.1.17-2014.1.16
朱哲剑	副总经理	二届一次董事会	2011.1.17-2014.1.16
裘敏勇	副总经理	二届一次董事会	2011.1.17-2014.1.16

姓名	职务	选聘情况	任职期限
李小攀	副总经理	二届一次董事会	2011.1.17-2014.1.16
郭志林	财务总监	二届一次董事会	2011.1.17-2014.1.16
李建林	董事会秘书	二届一次董事会	2011.1.17-2014.1.16

上述高级管理人员简历如下：

**陈锋先生：**简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“(一) 董事会成员”。

**朱哲剑先生：**简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“(一) 董事会成员”。

**裘敏勇先生：**1971年12月生，工程师，中共党员。1993年太原重型机械学院机械工艺系毕业。历任东风杭州汽车有限公司技术部助理工程师、工程师、市场科长、总经理助理、质量监督部部长、副总经理；万安集团总裁助理。现任公司副总经理。

**李小攀先生：**简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“(一) 董事会成员”。

**郭志林先生：**1969年8月生，高级会计师。1993年辽宁广播电视大学工业会计专业毕业；中共辽宁省委党校经济管理专业毕业。历任锦州铁合金厂钒铁分厂出纳；锦州铁合金（集团）股份有限公司会计；锦州沈宏集团有限公司会计；涞源沈宏矿业开发有限公司财务部部长、综合部部长；锦州万得汽车悬架系统有限公司会计、计划科科长、审计科科长；锦州俏牌集团有限公司财务总监；朝阳汽车转向器有限公司财务总监；朝阳百盛铝业有限责任公司工程会计、审计部长、财务经理、总会计师、财务总监；阜新恒瑞科技有限公司财务总监。现任公司财务总监。

**李建林先生：**1966年6月生，副教授、会计师，中共党员。2004年哈尔滨工业大学会计专业毕业。历任黑龙江省牡丹江林业学校会计教研室教师；黑龙江林业职业技术学院经济管理系教师；黑龙江林业职业技术学院经济管理系专业主

任。现任公司董事会秘书。

#### （四）核心技术人员

**李小攀先生：**简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）董事会成员”。

**傅直全先生：**1977年9月生，工程师。2003年清华大学汽车工程系硕士研究生毕业。曾任万安集团技术中心工程师。现任北京金万安副总经理。

**宋小毅先生：**1976年12月生，工程师。2003年清华大学汽车工程系硕士研究生毕业。曾任万安集团技术中心员工。现任北京金万安副总工程师。

**邓商福先生：**1965年6月生，工程师。1991年重庆大学毕业。历任重庆红岩玻璃厂技术科技术员；重庆金星计算机公司经理；重庆大学电气工程有限公司硬件部部长；重庆华高科技公司副总工程师；重庆大唐衡器有限公司技术部技术员；上海万捷技术部部长。现任上海万捷副总经理。

**王涛先生：**1973年5月生，工程师。1995年南昌航空工业学院铸造专业毕业。历任中航总公司（荆门）605研究所项目工程师；浙江万向系统有限公司技术部项目工程师。现任浙江万宝技术部副总工程师。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属的持股情况

### （一）直接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有发行人股份情况如下：

姓名	与本公司关系	本招股说明书签署日		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
		股份数 (万股)	持股比 (%)	股份数 (万股)	持股比 (%)	股份数 (万股)	持股比 (%)	股份数 (万股)	持股比 (%)
陈利祥	董事长	531.1432	7.58776	531.1432	7.58776	531.1432	7.58776	531.1432	7.58776
陈永汉	董 事	115.9998	1.65714	115.9998	1.65714	115.9998	1.65714	115.9998	1.65714

陈黎慕	董 事	115.9998	1.65714	115.9998	1.65714	115.9998	1.65714	115.9998	1.65714
陈 锋	董事、总经理	700.0000	10.00000	700.0000	10.00000	700.0000	10.00000	700.0000	10.00000
蔡今天	监事会主席	72.5711	1.03673	72.5711	1.03673	72.5711	1.03673	72.5711	1.03673
陈铁峰	监 事	72.5711	1.03673	72.5711	1.03673	72.5711	1.03673	72.5711	1.03673
合 计		<b>1,608.2850</b>	<b>22.97550</b>	<b>1,608.2850</b>	<b>22.97550</b>	<b>1,608.2850</b>	<b>22.97550</b>	<b>1,608.2850</b>	<b>22.97550</b>

## (二) 间接持股情况

万安集团有限公司目前持有公司 4,900.00 万股股份，占公司股本总数的 70.00%，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有万安集团有限公司股权的情况如下：

姓名	与本公司 关系	本招股说明书签署日		2010.12.31	
		出资额（万元）	出资比（%）	出资额（万元）	出资比（%）
陈利祥	董事长	2,716.564790	37.95145	2,716.564790	37.95145
陈永汉	董 事	593.061058	8.28529	593.061058	8.28529
陈黎慕	董 事	593.061058	8.28529	593.061058	8.28529
蔡今天	监事会主席	370.663430	5.17831	370.663430	5.17831
陈铁峰	监 事	370.663430	5.17831	370.663430	5.17831
合 计		<b>4,644.013766</b>	<b>64.87865</b>	<b>4,644.013766</b>	<b>64.87865</b>
姓名	与本公司 关系	2009.12.31		2008.12.31	
		出资额（万元）	出资比（%）	出资额（万元）	出资比（%）
陈利祥	董事长	2,716.564790	37.95145	2,716.564790	37.95145
陈永汉	董 事	593.061058	8.28529	593.061058	8.28529
陈黎慕	董 事	593.061058	8.28529	593.061058	8.28529
蔡今天	监事会主席	370.663430	5.17831	370.663430	5.17831

陈铁峰	监 事	370.663430	5.17831	370.663430	5.17831
合 计		4,644.013766	64.87865	4,644.013766	64.87865

### （三）所持股份的质押或冻结及增减变动情况

除上述直接和间接持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属，不存在其他直接或间接持有本公司股份的情况。公司上述股东直接或间接持有公司股份均不存在质押或冻结情况。

报告期内，上述人员直接持股变化情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本的形成及变化情况”。

报告期内，上述人员间接持股变化情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一） 发起人基本情况”之“1、万安集团”。

## 三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员除上述直接或间接持有公司股份外的其他对外投资情况如下：

姓名	与本公司关系	被投资企业	出资额/持股数 (万元/万股)	出资比例/持股比例 (%)
陈黎慕	董事	普拉恩管业	1,800.00	90.00
郭孔辉	独立董事	长春孔辉汽车科技有限公司	70.00	22.97
		湖南三佳汽车模具有限公司	419.42	22.97
		上海同济同捷科技股份有限公司	117.52	0.86
		上海永蓄人才信息咨询有限公司	2.10	3.80

除以上对外投资外，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均无其他对外投资。



## 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在本公司领取薪酬情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在本公司领取薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 2010 年领取薪酬情况如下：

姓名	职务	2010 年度（万元）
陈利祥	董事长	在控股股东领薪
陈永汉	董事	在控股股东领薪
陈黎慕	董事	在控股股东领薪
陈 锋	董事、总经理	50.27
朱哲剑	董事、副总经理	30.71
李小攀	董事、副总经理、技术中心主任、核心技术人员	24.33
蔡令天	监事会主席	4.33[注 1]
陈铁峰	监事	2.65[注 2]
田红梅	职工代表监事	11.76
裘敏勇	副总经理	30.38
郭志林	财务总监	24.33
李建林	董事会秘书	14.08
傅直全	核心技术人员	21.30
宋小毅	核心技术人员	21.10
邓商福	核心技术人员	23.61
王 涛	核心技术人员	19.80

注 1：2010 年 4 月起在控股股东领薪；

注 2：2010 年 4 月起在控股股东领薪。

最近一年内，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员除上述情况外均不在其他关联企业领取薪酬，亦未享受其他待遇、退休金计划等。

## （二）独立董事在本公司领取津贴情况

根据公司股东大会决议和《关于独立董事津贴的议案》，独立董事津贴标准为每人每年度 5 万元（含税）。

## 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职情况		兼职企业 与公司关系
		兼职单位名称	职务	
陈利祥	董事长	万安集团	董事长、 总经理	控股股东
		浙江万宝	执行董事	全资子公司
		北京金万安	董事	全资子公司
		安徽万安	董事	控股子公司
		万安置业	执行董事	同一实际控制人
		万安三峰置业	董事长	同一实际控制人
		恒隆泵业	董事长	控股股东施加重大影响的企业
		万安环境	执行董事	同一实际控制人
陈永汉	董事	万安集团	董事	控股股东
		北京金万安	监事	全资子公司
		安徽万安	董事	控股子公司
		安徽盛隆	董事	控股孙公司
		万安置业	监事	同一实际控制人
		万安三峰置业	董事	同一实际控制人
		恒隆泵业	董事	控股股东施加重大影响的企业
		浙江维埃易	监事	同一实际控制人

陈黎慕	董事	万安集团	董事	控股股东
		北京金万安	监事	全资子公司
		安徽万安	董事	控股子公司
		万安置业	总经理	同一实际控制人
		万安三峰置业	董事	同一实际控制人
		普拉恩管业	执行董事	同一实际控制人
		恒隆泵业	董事	控股股东施加重大影响的企业
陈锋	董事、总经理	北京金万安	董事长、总经理	全资子公司
		上海万捷	执行董事	全资子公司
		安徽万安	董事长	控股子公司
		安徽盛隆	董事长	控股孙公司
朱哲剑	董事、副总经理	浙江万宝	总经理	全资子公司
郭孔辉	独立董事	上海同济同捷科技股份有限公司	名誉董事长	无
		长春孔辉汽车科技有限公司	董事长	无
		力帆实业（集团）股份有限公司	独立董事	无
		浙江众泰汽车股份有限公司	独立董事	无
		桂林福达汽车部件股份有限公司	独立董事	无
章程	独立董事	清华大学法学院	教授、博导	无
		中国法学会民事诉讼法研究会	副会长	无
		最高人民检察院	咨询委员、带 教师	无
		最高人民法院法官学院	客聘教授	无
		浙江国祥制冷工业股份有限公司	独立董事	无
		浙江山下湖珍珠集团股份有限公司	独立董事	无
		浙江步森服饰股份有限公司	独立董事	无

王泽霞	独立董事	杭州电子科技大学会计学院	院长	无
		中国会计学会	理事	无
		中国会计教授会	理事	无
		浙江核新同花顺网络信息股份有限公司	独立董事	无
		财通证券有限责任公司	独立董事	无
		杭州创业软件股份有限公司	独立董事	无
		浙江金昌房地产集团股份有限公司	独立董事	无
蔡令天	监事会主席	万安集团	董事	控股股东
		浙江维埃易	副总经理	同一实际控制人
陈铁峰	监事	万安集团	董事	控股股东
		安徽盛隆	监事	控股孙公司
		上海万捷	监事	全资子公司
		安徽万安	监事	控股子公司
		浙江维埃易	执行董事、总经理	同一实际控制人
		万安环境	监事	同一实际控制人
傅直全	核心技术人员	北京金万安	副总经理	全资子公司
宋小毅	核心技术人员	北京金万安	副总工程师	全资子公司
邓商福	核心技术人员	上海万捷	副总经理	全资子公司
王涛	核心技术人员	浙江万宝	副总工程师	全资子公司

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均未在其他单位兼职。

## 六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间存在的亲属关系

公司董事陈黎慕系公司董事长陈利祥的弟弟；公司董事、总经理陈锋系公司

董事长陈利祥的儿子。

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间不存在亲属关系。

## **七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及其作出的重要承诺**

### **（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司签订的协议**

公司已与独立董事签订了《独立董事聘用合同》；公司或子公司已与在公司或子公司任职的监事、高级管理人员与核心技术人员签订了《劳动合同》；公司或子公司已与核心技术人员签订了《保密协议》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。

截至本招股说明书签署日，上述合同履行正常。

### **（二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的重要承诺**

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的重要承诺主要包括《关于股份锁定的承诺函》、《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺”。

## **八、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况**

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变动，具体变动情况如下：

### **（一）董事**

报告期初，公司董事会由陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋五人组成。

2008年4月，公司召开2008年第一次临时股东大会，审议并增选郭孔辉、章程、王泽霞为公司独立董事。

2011年1月，公司召开2011年第一次临时股东大会，审议通过了公司董事

会换届的议案，由原董事留任。

2011年5月，公司召开2011年第三次临时股东大会，决定将董事会人数由8人增加至9人，同意俞迪辉辞去董事职务，增选朱哲剑和李小攀为新任董事。

保荐机构认为：发行人除独立董事之外的其他董事由实际控制人担任符合上市公司治理的要求。2011年，通过董事会成员的调整，公司治理结构得到进一步完善。

发行人律师认为：发行人除独立董事之外的其他董事由实际控制人担任符合上市公司治理的要求。董事会成员和席位的调整是为了进一步完善发行人的公司治理，朱哲剑和李小攀的任职合法、有效，现有的董事会组成符合上市公司治理的要求。

## **(二) 监事**

报告期初，公司监事会由周汉明、陈铁峰、田红梅三人组成。

发行人律师、保荐人认为，周汉明与公司董事陈利祥、陈锋的亲属关系，对周汉明履行其监事职责及公司治理不会产生不利影响。

2010年10月，周汉明因个人原因辞去公司监事。同月，公司召开2010年第二次临时股东大会，选举蔡令天为公司第一届监事会成员。

2011年1月，公司召开2011年第一次临时股东大会，审议选举蔡令天和陈铁峰为公司监事；同月的职工代表大会选举田红梅为职工监事。

## **(三) 高级管理人员**

报告期初，公司总经理为陈锋，副总经理为朱哲剑、裘敏勇、李小攀，财务总监为姚焕金，董事会秘书为李建林。

2008年11月，姚焕金因身体原因向董事会提出辞职，公司召开一届五次董事会，审议并选举郭志林为公司财务总监。

2011年1月，公司召开二届一次董事会，审议选举陈锋为总经理，朱哲剑、裘敏勇、李小攀为副总经理，郭志林为财务总监，李建林为董事会秘书。

## 第九节 公司治理

公司改制设立以来，逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度，并建立了相互独立、权责明确、监督有效的法人治理结构。

根据《公司法》和《公司章程》的规定，并参照上市公司的要求，公司先后审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《关联交易公允决策制度》、《对外担保决策管理制度》、《对外投资管理制度》、《重大生产经营决策制度》、《财务管理制度》、《控股子公司管理制度》等一系列规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及管理層之间的权责范围和工作程序。通过对上述规章制度的制定和执行，公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

### 一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

自股份公司成立以来，发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书能够依法规范运作、履行职责，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策能够严格按照《公司章程》的相关规定履行决策程序。截至本招股说明书签署日，上述机构及人员未出现违法、违规现象，公司法人治理结构功能不断得到完善。

#### （一）股东大会、董事会、监事会

公司股东大会由全体股东组成，是公司的最高权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

公司董事会由 9 名董事组成（其中独立董事 3 名），是股东大会的执行机构，负责制定财务预算和财务决算方案；确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；组织有关专家、专业人士对公司重大投资项目进行评审，并报股东大会批准。

公司监事会由 3 名监事组成，其中 2 名股东代表监事、1 名职工代表监事，是公司内部的监督机构，对股东大会负责。

自股份公司成立以来，发行人严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度中的有关规定规范运行，各股东、董事、监事及高级管理人员均能尽职尽责，按相关法律、法规及制度规定行使权利、承担义务。

## **(二) 独立董事**

公司现任独立董事为章程、王泽霞和郭孔辉三人，独立董事占董事会成员总数的三分之一。独立董事任期至第二届董事会任期届满时止。

发行人独立董事具备良好的专业知识，勤勉尽责，在董事会制定公司发展战略、投资方案和生产经营决策等方面发挥了良好的作用，保障了公司经营决策的科学性和合理性。

发行人独立董事能够按照《公司法》、《公司章程》和《独立董事工作制度》等法律、法规及制度的要求，认真履行独立董事职权，提高了董事会决策的科学性，维护了中小投资者的权益。

## **(三) 董事会秘书**

公司设董事会秘书一名，董事会秘书对公司董事会负责。董事会秘书是公司的高级管理人员，享有《公司法》和《公司章程》规定的权利，并承担相应的义务。董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

董事会秘书自聘任以来，能够按照法律、法规及《公司章程》的规定勤勉地履行职责，运行良好。

## **二、专门委员会的设置情况**

公司董事会下设审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会及战略委员会四个专门委员会。2009 年 10 月 8 日，公司一届八次董事会审议通过了《审计委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》及《战



略委员会工作细则》。

审计委员会成员由三名董事组成，其中二名为独立董事，委员中至少有一名独立董事为专业会计人士。第二届审计委员会由王泽霞、郭孔辉、陈锋三名董事组成，王泽霞担任召集人。其中王泽霞为会计学教授、独立董事，郭孔辉为独立董事。

薪酬与考核委员会由三名董事组成，其中二名为独立董事。第二届薪酬与考核委员会由郭孔辉、王泽霞、陈锋组成，郭孔辉担任召集人。其中郭孔辉、王泽霞为独立董事。

提名委员会由三名董事组成，其中二名为独立董事。第二届提名委员会由章程、郭孔辉、陈利祥组成，章程担任召集人。其中章程、郭孔辉为独立董事。

战略委员会由三名董事组成，其中至少包括一名独立董事。第二届战略委员会由陈利祥、陈锋、郭孔辉组成，陈利祥担任召集人。其中郭孔辉为独立董事。

### **三、报告期内违法违规情况**

报告期内，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为。

### **四、报告期内资金占用和对外担保情况**

报告期内，公司与关联方之间发生的资金往来情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“(二)、偶发性关联交易”之“4、非经营性资金往来”。

报告期内，公司不存在违规对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### **五、内部控制制度的情况**

#### **(一) 公司管理层对内部控制的自我评价**

公司管理层结合公司实际情况，在对公司内部控制制度进行分析的基础上认为：公司已按照现代企业制度的要求、针对自身的特点建立了较为规范、有效的

内部控制制度体系。公司现有的内部控制制度全面涵盖了公司生产经营的全部过程，覆盖了生产经营和内部管理的各个方面，在完整性、有效性和合理性等方面不存在重大缺陷，能够有效监控公司运营的所有程序和各个层次，并具有较强的可操作性，自实施以来已发挥了良好的作用。公司设立以来，未出现因内部控制制度的原因导致的重大责任事故。随着公司的不断发展，管理层将继续结合公司发展的实际情况，对内部控制制度不断加以改进和完善。

## **（二）注册会计师的鉴证意见**

立信事务所对公司的内部控制制度进行了专项审核，出具了信会师报字（2011）第 10750 号《浙江万安科技股份有限公司内部控制鉴证报告》，认为：“公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》规定的标准于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

## 第十节 财务会计信息

本节财务数据，非经特别说明，均引自公司经立信事务所审计的财务报告。

### 一、财务报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

资产	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	123,811,426.62	104,504,739.98	76,063,480.26
应收票据	126,648,891.65	68,648,775.58	63,443,802.49
应收账款	117,546,251.84	95,107,563.18	71,785,748.26
预付款项	33,247,497.65	15,319,785.55	4,819,424.23
其他应收款	1,864,931.20	1,718,262.33	3,242,733.45
存货	201,256,252.95	123,618,604.89	111,344,457.70
<b>流动资产合计</b>	<b>604,375,251.91</b>	<b>408,917,731.51</b>	<b>330,699,646.39</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	211,771,889.39	149,712,391.46	140,941,152.64
在建工程	65,279,232.15	16,580,422.64	1,323,130.00
无形资产	112,804,411.72	84,647,316.06	41,648,101.61
长期待摊费用	—	—	—
递延所得税资产	3,008,601.61	2,521,641.37	2,750,717.65
<b>非流动资产合计</b>	<b>392,864,134.87</b>	<b>253,461,771.53</b>	<b>186,663,101.90</b>
<b>资产总计</b>	<b>997,239,386.78</b>	<b>662,379,503.04</b>	<b>517,362,748.29</b>

##### 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	238,000,000.00	120,000,000.00	153,000,000.00
应付票据	99,064,714.00	56,768,000.00	37,600,000.00

应付账款	267,488,284.83	177,097,889.61	105,997,888.07
预收款项	9,347,288.47	3,020,098.52	5,147,278.84
应付职工薪酬	22,700,961.44	18,920,185.94	13,648,431.85
应交税费	4,876,607.09	4,313,764.36	1,234,470.72
应付利息	447,418.36	275,483.10	300,000.00
应付股利	—	—	1,340,174.15
其他应付款	4,326,817.93	46,262,298.53	68,258,249.55
一年内到期的非流动负债	50,000,000.00	—	—
<b>流动负债合计</b>	<b>696,252,092.12</b>	<b>426,657,720.06</b>	<b>386,526,493.18</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	—	50,000,000.00	—
其他非流动负债	13,819,109.16	—	—
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,819,109.16</b>	<b>50,000,000.00</b>	<b>—</b>
<b>负债合计</b>	<b>710,071,201.28</b>	<b>476,657,720.06</b>	<b>386,526,493.18</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	70,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00
资本公积	17,761,301.96	18,404,248.00	18,404,248.00
盈余公积	13,690,060.99	6,955,670.09	4,265,112.05
未分配利润	164,394,248.47	87,382,154.02	38,166,895.06
归属于母公司股东权益合计	265,845,611.42	182,742,072.11	130,836,255.11
少数股东权益	21,322,574.08	2,979,710.87	—
<b>所有者权益合计</b>	<b>287,168,185.50</b>	<b>185,721,782.98</b>	<b>130,836,255.11</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>997,239,386.78</b>	<b>662,379,503.04</b>	<b>517,362,748.29</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>867,622,633.54</b>	<b>608,405,970.11</b>	<b>534,311,449.21</b>
减：营业成本	596,834,277.70	409,428,416.82	365,612,807.52
营业税金及附加	3,826,394.54	3,103,601.73	2,109,128.97
销售费用	68,247,190.84	52,310,798.67	44,600,903.57
管理费用	83,225,485.59	60,717,320.67	49,668,333.36
财务费用	14,480,031.02	12,325,515.41	19,247,860.91
资产减值损失	4,717,579.84	2,748,333.94	2,223,418.29

加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	—	—	—
投资收益（损失以“-”号填列）	—	—	—
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	—	—	—
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>96,291,674.01</b>	<b>67,771,982.87</b>	<b>50,848,996.59</b>
加：营业外收入	5,308,157.74	2,299,023.20	866,382.93
减：营业外支出	2,631,182.77	2,064,797.10	2,612,472.91
其中：非流动资产处置损失	878,216.26	179,333.93	135,396.71
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>98,968,648.98</b>	<b>68,006,208.97</b>	<b>49,102,906.61</b>
减：所得税费用	14,497,246.46	10,520,681.10	8,798,410.04
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>84,471,402.52</b>	<b>57,485,527.87</b>	<b>40,304,496.57</b>
其中：被合并方在合并前实现利润	—	—	—
归属于母公司股东的净利润	83,746,485.35	57,505,817.00	40,304,496.57
少数股东损益	724,917.17	-20,289.13	—
<b>五、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	1.20	0.82	0.58
（二）稀释每股收益	1.20	0.82	0.58
<b>六、其他综合收益</b>	—	—	—
<b>七、综合收益总额</b>	<b>84,471,402.52</b>	<b>57,485,527.87</b>	<b>40,304,496.57</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	83,746,485.35	57,505,817.00	40,304,496.57
归属于少数股东的综合收益总额	724,917.17	-20,289.13	—

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	620,152,390.77	477,737,609.11	609,228,522.89
收到的税费返还	1,627,521.33	840,004.27	6,249,591.99
收到其他与经营活动有关的现金	11,666,203.81	12,220,998.77	4,725,865.20

经营活动现金流入小计	633,446,115.91	490,798,612.15	620,203,980.08
购买商品、接受劳务支付的现金	353,915,799.59	199,220,483.75	410,530,306.86
支付给职工以及为职工支付的现金	90,820,097.10	55,870,194.23	43,097,623.02
支付的各项税费	42,657,297.27	33,880,183.37	34,020,492.33
支付其他与经营活动有关的现金	80,406,054.39	56,849,256.37	44,608,241.86
经营活动现金流出小计	567,799,248.35	345,820,117.72	532,256,664.07
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>65,646,867.56</b>	<b>144,978,494.43</b>	<b>87,947,316.01</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	—	—	—
取得投资收益收到的现金	—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	108,575.74	1,067,125.84	3,310,797.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	31,422,300.00	9,489,000.00	—
投资活动现金流入小计	31,530,875.74	10,556,125.84	3,310,797.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	181,929,401.88	54,974,439.29	23,413,320.59
投资支付的现金	—	—	—
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	23,802,006.00	31,422,300.00	9,489,000.00
投资活动现金流出小计	205,731,407.88	86,396,739.29	32,902,320.59
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-174,200,532.14</b>	<b>-75,840,613.45</b>	<b>-29,591,522.86</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	16,975,000.00	3,000,000.00	—
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—	—
取得借款收到的现金	316,000,000.00	181,600,000.00	217,360,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,004,648.50	—	—
筹资活动现金流入小计	346,979,648.50	184,600,000.00	217,360,000.00
偿还债务支付的现金	199,843,109.99	227,056,309.26	198,228,458.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,855,893.29	20,173,612.00	25,756,933.25
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	—	—	—
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—	—

筹资活动现金流出小计	214,699,003.28	247,229,921.26	223,985,391.79
筹资活动产生的现金流量净额	132,280,645.22	-62,629,921.26	-6,625,391.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	—	—	—
五、现金及现金等价物净增加额	23,726,980.64	6,507,959.72	51,730,401.36
加：期初现金及现金等价物余额	73,082,439.98	66,574,480.26	14,844,078.90
六、期末现金及现金等价物余额	96,809,420.62	73,082,439.98	66,574,480.26

## 4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2010年						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	70,000,000.00	18,404,248.00	6,955,670.09	87,382,154.02		2,979,710.87	185,721,782.98
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	70,000,000.00	18,404,248.00	6,955,670.09	87,382,154.02		2,979,710.87	185,721,782.98
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-642,946.04	6,734,390.90	77,012,094.45		18,342,863.21	101,446,402.52
（一）净利润				83,746,485.35		724,917.17	84,471,402.52
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计				83,746,485.35		724,917.17	84,471,402.52
（三）所有者投入和减少资本		-642,946.04				17,617,946.04	16,975,000.00
1、所有者投入股本						16,975,000.00	16,975,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额							
3、其他		-642,946.04				642,946.04	
（四）利润分配			6,734,390.90	-6,734,390.90			
1、提取盈余公积			6,734,390.90	-6,734,390.90			
2、对股东的分配							
3、其他							
（五）所有者权益内部结转							
1、资本公积转增股本							
2、盈余公积转增股本							

3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
<b>四、本年年末余额</b>	<b>70,000,000.00</b>	<b>17,761,301.96</b>	<b>13,690,060.99</b>	<b>164,394,248.47</b>		<b>21,322,574.08</b>	<b>287,168,185.50</b>

单位：元

项目	2009年						少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司股东权益					其他		
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他			
一、上年年末余额	70,000,000.00	18,404,248.00	4,265,112.05	38,166,895.06			130,836,255.11	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年初余额	70,000,000.00	18,404,248.00	4,265,112.05	38,166,895.06			130,836,255.11	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			2,690,558.04	49,215,258.96		2,979,710.87	54,885,527.87	
（一）净利润				57,505,817.00		-20,289.13	57,485,527.87	
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计				57,505,817.00		-20,289.13	57,485,527.87	
（三）所有者投入和减少资本						3,000,000.00	3,000,000.00	
1、所有者投入股本						3,000,000.00	3,000,000.00	
2、股份支付计入所有者权益的金额								
3、其他								
（四）利润分配			2,690,558.04	-8,290,558.04			-5,600,000.00	
1、提取盈余公积			2,690,558.04	-2,690,558.04				
2、对股东的分配				-5,600,000.00			-5,600,000.00	
3、其他								
（五）所有者权益内部结转								
1、资本公积转增股本								
2、盈余公积转增股本								
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他								
<b>四、本年年末余额</b>	<b>70,000,000.00</b>	<b>18,404,248.00</b>	<b>6,955,670.09</b>	<b>87,382,154.02</b>		<b>2,979,710.87</b>	<b>185,721,782.98</b>	



单位：元

项目	2008年						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	70,000,000.00	18,404,248.00	1,534,212.19	593,298.35			90,531,758.54
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	70,000,000.00	18,404,248.00	1,534,212.19	593,298.35			90,531,758.54
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			2,730,899.86	37,573,596.71			40,304,496.57
（一）净利润				40,304,496.57			40,304,496.57
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计				40,304,496.57			40,304,496.57
（三）所有者投入和减少资本							
1、所有者投入股本							
2、股份支付计入所有者权益的金额							
3、其他							
（四）利润分配			2,730,899.86	-2,730,899.86			
1、提取盈余公积			2,730,899.86	-2,730,899.86			
2、对股东的分配							
3、其他							
（五）所有者权益内部结转							
1、资本公积转增股本							
2、盈余公积转增股本							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
四、本年年末余额	70,000,000.00	18,404,248.00	4,265,112.05	38,166,895.06			130,836,255.11

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产			

货币资金	94,582,037.97	61,969,301.72	67,556,329.10
应收票据	48,143,549.94	30,111,855.58	23,170,116.19
应收账款	57,714,315.04	46,174,002.52	41,010,159.81
预付款项	6,986,332.62	6,513,962.21	1,409,396.91
其他应收款	166,361,563.89	104,029,485.35	74,016,801.77
存货	99,736,969.76	53,557,529.23	58,022,595.95
其他非流动资产	—	5,500,000.00	—
<b>流动资产合计</b>	<b>473,524,769.22</b>	<b>307,856,136.61</b>	<b>265,185,399.73</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	77,116,463.64	62,946,463.64	37,081,463.64
固定资产	85,494,351.43	51,287,017.14	52,988,858.26
在建工程	1,842,183.45	144,848.61	—
无形资产	32,576,940.14	32,694,492.31	33,532,690.03
递延所得税资产	2,331,253.59	2,837,003.93	1,072,460.70
<b>非流动资产合计</b>	<b>199,361,192.25</b>	<b>149,909,825.63</b>	<b>124,675,472.63</b>
<b>资产总计</b>	<b>672,885,961.47</b>	<b>457,765,962.24</b>	<b>389,860,872.36</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	175,000,000.00	120,000,000.00	153,000,000.00
应付票据	75,230,564.00	24,444,300.00	34,800,000.00
应付账款	124,468,282.43	94,664,051.30	62,785,031.31
预收款项	6,946,182.95	2,821,627.60	5,020,838.49
应付职工薪酬	12,692,749.06	9,948,961.45	8,081,659.79
应交税费	3,667,622.22	1,412,133.62	-687,769.25
应付利息	373,140.00	275,483.10	300,000.00
其他应付款	8,916,022.58	7,979,432.01	1,646,719.29
一年内到期的非流动负债	50,000,000.00	—	—
<b>流动负债合计</b>	<b>457,294,563.24</b>	<b>261,545,989.08</b>	<b>264,946,479.63</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	—	50,000,000.00	—
其他非流动负债	2,027,516.03	—	—
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,027,516.03</b>	<b>50,000,000.00</b>	<b>—</b>
<b>负债合计</b>	<b>459,322,079.27</b>	<b>311,545,989.08</b>	<b>264,946,479.63</b>
<b>所有者权益：</b>			

股本	70,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00
资本公积	23,067,601.56	23,067,601.56	23,067,601.56
盈余公积	12,609,628.05	5,875,237.15	3,184,679.11
未分配利润	107,886,652.59	47,277,134.45	28,662,112.06
<b>所有者权益合计</b>	<b>213,563,882.20</b>	<b>146,219,973.16</b>	<b>124,914,392.73</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>672,885,961.47</b>	<b>457,765,962.24</b>	<b>389,860,872.36</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>514,213,985.11</b>	<b>347,932,241.44</b>	<b>367,588,907.18</b>
减：营业成本	344,243,140.65	233,157,834.59	262,390,122.49
营业税金及附加	2,408,823.54	2,046,304.61	1,444,411.57
销售费用	39,252,467.32	30,864,847.76	27,496,542.51
管理费用	48,135,628.10	34,294,240.15	29,893,132.98
财务费用	5,274,473.50	4,280,088.82	8,047,400.12
资产减值损失	-2,438,922.85	11,954,427.03	3,771,787.62
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	—	—	—
投资收益（损失以“-”号填列）	—	—	—
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	—	—	—
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>77,338,374.85</b>	<b>31,334,498.48</b>	<b>34,545,509.89</b>
加：营业外收入	3,106,363.70	1,728,413.94	606,431.60
减：营业外支出	1,619,578.15	1,578,280.16	2,369,981.07
其中：非流动资产处置损失	265,510.34	2,991.00	133,944.59
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>78,825,160.40</b>	<b>31,484,632.26</b>	<b>32,781,960.42</b>
减：所得税费用	11,481,251.36	4,579,051.83	5,472,961.78
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>67,343,909.04</b>	<b>26,905,580.43</b>	<b>27,308,998.64</b>
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.96	0.38	0.39
（二）稀释每股收益	0.96	0.38	0.39
<b>六、其他综合收益</b>	—	—	—
<b>七、综合收益总额</b>	<b>67,343,909.04</b>	<b>26,905,580.43</b>	<b>27,308,998.64</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	543,087,478.52	367,906,878.79	390,907,719.25
收到的税费返还	1,627,521.33	840,004.27	6,059,344.87
收到其他与经营活动有关的现金	6,477,253.79	6,744,904.68	1,702,371.85
经营活动现金流入小计	551,192,253.64	375,491,787.74	398,669,435.97
购买商品、接受劳务支付的现金	352,972,843.17	232,497,348.28	226,550,931.17
支付给职工以及为职工支付的现金	44,238,531.98	28,026,378.65	18,410,948.24
支付的各项税费	18,867,954.95	17,279,564.78	24,247,201.12
支付其他与经营活动有关的现金	50,692,217.32	32,894,306.68	35,409,923.21
经营活动现金流出小计	466,771,547.42	310,697,598.39	304,619,003.74
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>84,420,706.22</b>	<b>64,794,189.35</b>	<b>94,050,432.23</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	1,400,000.00	—	—
取得投资收益收到的现金	—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,708,608.75	1,321,699.13	331,779.07
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	16,124,300.00	9,489,000.00	—
投资活动现金流入小计	19,232,908.75	10,810,699.13	331,779.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	43,568,022.09	9,559,597.00	5,678,749.23
投资支付的现金	63,727,417.73	63,165,000.00	80,346,661.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	—
支付的其他与投资活动有关的现金	14,904,506.00	16,124,300.00	9,489,000.00
投资活动现金流出小计	122,199,945.82	88,848,897.00	95,514,410.23
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-102,967,037.07</b>	<b>-78,038,197.87</b>	<b>-95,182,631.16</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	—	—	—
取得借款收到的现金	258,780,000.00	185,000,000.00	189,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,120,000.00	—	—

筹资活动现金流入小计	260,900,000.00	185,000,000.00	189,000,000.00
偿还债务支付的现金	203,000,000.00	163,000,000.00	132,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,921,138.90	15,478,318.86	7,744,809.10
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—	—
筹资活动现金流出小计	215,921,138.90	178,478,318.86	139,744,809.10
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>44,978,861.10</b>	<b>6,521,681.14</b>	<b>49,255,190.90</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	—	—	—
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>26,432,530.25</b>	<b>-6,722,327.38</b>	<b>48,122,991.97</b>
加：期初现金及现金等价物余额	51,345,001.72	58,067,329.10	9,944,337.13
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>77,777,531.97</b>	<b>51,345,001.72</b>	<b>58,067,329.10</b>

## 4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2010年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	70,000,000.00	23,067,601.56	5,875,237.15	47,277,134.45	146,219,973.16
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	70,000,000.00	23,067,601.56	5,875,237.15	47,277,134.45	146,219,973.16
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			6,734,390.90	60,609,518.14	67,343,909.04
（一）净利润				67,343,909.04	67,343,909.04
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				67,343,909.04	67,343,909.04
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入股本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			6,734,390.90	-6,734,390.90	
1、提取盈余公积			6,734,390.90	-6,734,390.90	
2、对股东的分配					
3、其他					

(五) 所有者权益内部结转					
1、资本公积转增股本					
2、盈余公积转增股本					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>70,000,000.00</b>	<b>23,067,601.56</b>	<b>12,609,628.05</b>	<b>107,886,652.59</b>	<b>213,563,882.20</b>

单位：元

项目	2009年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	70,000,000.00	23,067,601.56	3,184,679.11	28,662,112.06	124,914,392.73
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	70,000,000.00	23,067,601.56	3,184,679.11	28,662,112.06	124,914,392.73
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			2,690,558.04	18,615,022.39	21,305,580.43
（一）净利润				26,905,580.43	26,905,580.43
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				26,905,580.43	26,905,580.43
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入股本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			2,690,558.04	-8,290,558.04	-5,600,000.00
1、提取盈余公积			2,690,558.04	-2,690,558.04	
2、对股东的分配				-5,600,000.00	-5,600,000.00
3、其他					
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增股本					
2、盈余公积转增股本					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>70,000,000.00</b>	<b>23,067,601.56</b>	<b>5,875,237.15</b>	<b>47,277,134.45</b>	<b>146,219,973.16</b>

单位：元

项目	2008年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	70,000,000.00	23,067,601.56	453,779.25	4,084,013.28	97,605,394.09
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	70,000,000.00	23,067,601.56	453,779.25	4,084,013.28	97,605,394.09
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			2,730,899.86	24,578,098.78	27,308,998.64
（一）净利润				27,308,998.64	27,308,998.64
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				27,308,998.64	27,308,998.64
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入股本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			2,730,899.86	-2,730,899.86	
1、提取盈余公积			2,730,899.86	-2,730,899.86	
2、对股东的分配					
3、其他					
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增股本					
2、盈余公积转增股本					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
四、本年年末余额	70,000,000.00	23,067,601.56	3,184,679.11	28,662,112.06	124,914,392.73

## 二、审计意见

受本公司委托，立信事务所对本公司2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2008年、2009年和2010年的利润表、合并利润表、现金流量表、合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，出具了信会师报字

(2011)第 10748 号《审计报告》，发表了标准无保留的审计意见。

### **三、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况**

#### **(一) 财务报表的编制基础**

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

#### **(二) 合并财务报表的范围及变化**

##### **1、合并财务报表的编制方法**

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵消本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，该余额仍冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。



在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

## 2、合并财务报表的范围及变化情况

### (1) 报告期内纳入合并范围的子（孙）公司情况及其合并期间变化情况

公司名称	业务性质	注册资本	所占权益比例	合并期间
浙江万宝	汽车制动系统制造	5,000 万元	100.00%	2008.1.1—2010.12.31
上海万捷	汽车制动系统制造	1,300 万元	100.00%	2008.1.1—2010.12.31
安徽万安	汽车制动系统制造	5,000 万元	70.00%	2008.1.1—2010.12.31
北京金万安	汽车制动系统研发	127 万元	100.00%	2008.1.1—2010.12.31
安徽盛隆	汽车铸件产品制造	1,000 万元	92.75% <sup>[注]</sup>	2009.6.30—2010.12.31

注：子公司浙江万宝持有安徽盛隆 92.75% 股权。

### (2) 报告期内子公司变动情况

报告期内，子公司变动情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人控股子公司、参股子公司简要情况”。

## 四、主要会计政策和会计估计

### (一) 收入确认原则

#### 1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

通过执行相应核查程序，申报会计师认为，万安科技销售商品收入确认原则

符合《企业会计准则》的相关规定，公司在报告期内不存在提前确认收入的情形。

经核查，保荐机构认为万安科技的销售收入确认原则符合《企业会计准则》的相关规定，并在报告期内一贯执行，不存在提前确认收入的情形。

## 2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## (二) 金融工具

### 1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；贷款和应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

### 2、金融工具的确认和计量方法

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，年末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整

公允价值变动损益。

## （2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

## （3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付款项、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

## （4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。年末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

## （5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后

续计量。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

### 4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

## 5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考期末活跃市场中的报价。

## 6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

### （1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

### （2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## （三）存货的确认和计量

### 1、存货的分类

存货分类为：材料采购、原材料、周转材料、库存商品、在产品、委托加工物质等。

### 2、发出存货的计价方法

(1) 存货发出时按加权平均法计价。

(2) 周转材料的摊销方法

低值易耗品和包装物均采用一次摊销法。

### 3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

### 4、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## (四) 长期股权投资的确认和计量

### 1、初始投资成本确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益。

## （2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确

定。

## 2、后续计量及收益确认

### (1) 后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

### (2) 损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与



上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

### （3）被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

### （4）减值准备计提

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## （五）固定资产的确认和计量

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、固定资产折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计净残值	年折旧率
房屋及建筑物	20	5%	4.75%
机器设备	5-10	5%	9.50-19.00%
运输设备	5-10	5%	9.50-19.00%
电子及其他设备	5	5%	19.00%

### 3、固定资产的减值准备计提

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计

其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

#### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：（1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；（2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；（3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；（4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

### （六）在建工程的确认和计量

#### 1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

#### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

#### 3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的

公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## **（七）无形资产的确认和计量**

### **1、无形资产的计价方法**

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

## （2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

### 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命
软件	5 年
土地使用权	土地证登记使用年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

### 3、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

#### 4、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

**研究阶段：**为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

**开发阶段：**在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

#### 5、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他

资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （八）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

（1）单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准：

单项金额重大是指应收款项余额前五名。

（2）单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

### 2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

（1）信用风险特征组合的确定依据：

账龄在3年以上且金额不属于重大的应收款项。

（2）根据信用风险特征组合确定的计提方法：

应收账款余额百分比法计提的比例：100%；其他应收款余额百分比法计提的比例：100%。

### 3、账龄分析法

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有应收款项按账龄段划分的类似信用风险特征组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

账 龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
一年以内	5%	5%
一至二年	20%	20%
二至三年	50%	50%
三年以上	100%	100%

### （九）外币业务核算办法

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

### （十）长期待摊费用

#### 1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

#### 2、摊销年限

（1）预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限或其它合理方法平均摊销；（2）经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

### （十一）政府补助

#### 1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与



资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

## 2、会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

## （十二）递延所得税资产和递延所得税负债

### 1、确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

### 2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

## （十三）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；(2) 借款费用已经发生；(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

## 2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

## 3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

## 4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用(扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益)及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数(按年初期末简

单平均，或按每月月末平均)乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## 五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-73.10	-9.60	-8.23
计入当期损益的政府补助，但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	460.55	178.65	42.18
债务重组损益	9.89	-29.99	—
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	—	—
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-129.65	-115.63	-208.56
<b>小 计</b>	<b>267.70</b>	<b>23.42</b>	<b>-174.61</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	41.59	5.84	-26.54
<b>非经常性损益净额</b>	<b>226.11</b>	<b>17.58</b>	<b>-148.07</b>
归属于少数股东的非经常性损益净额	4.97	0.30	—
<b>归属于母公司股东的非经常性损益净额</b>	<b>221.14</b>	<b>17.28</b>	<b>-148.07</b>
<b>归属于母公司股东的净利润</b>	<b>8,374.65</b>	<b>5,750.58</b>	<b>4,030.45</b>
归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例	2.64%	0.31%	-3.67%
<b>扣除非经常性损益净额后归属于母公司的净利润</b>	<b>8,153.51</b>	<b>5,733.30</b>	<b>4,178.52</b>

报告期内，公司的非经常性损益净额主要来源于政府补助，报告期内归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例分别为-3.67%、0.31%和 2.64%。

## 六、报告期末主要财务状况

### （一）货币资金

报告期末，货币资金明细情况如下：

项 目	金额（万元）
现金和银行存款	9,407.07
其他货币资金	2,974.07
其中：银行承兑汇票保证金	2,974.07
合 计	12,381.14

### （二）固定资产

报告期末，固定资产情况如下：

类 别	原值（万元）	累计折旧（万元）	减值准备（万元）	净值（万元）
房屋及建筑物	8,381.32	1,110.07	129.80	7,141.45
机器设备	18,813.33	5,605.40	89.48	13,118.45
运输设备	618.20	92.51	6.91	518.78
电子及其他设备	817.72	405.33	13.88	398.51
合 计	28,630.57	7,213.32	240.07	21,177.19

报告期末，固定资产中已有原值 2,822.50 万元设定抵押担保。

### （三）在建工程

报告期末，在建工程情况如下：

工程名称	2009年12月31日（万元）	本期增加（万元）	本期转入固定资产（万元）	2010年12月31日（万元）	资金来源
建筑工程	1,578.51	6,149.40	1,867.23	5,860.68	自筹
安装工程	65.03	21.23	67.41	18.85	自筹
在安装设备	0.02	648.40	0.02	648.40	自筹
自制设备	14.48	—	14.48	—	自筹
合 计	1,658.04	6,888.22	2,018.34	6,527.92	—

报告期末,无明显迹象表明上述在建工程存在可收回金额低于账面价值的情况,故未计提在建工程减值准备。

#### (四) 无形资产

报告期末,无形资产情况如下:

名称	取得方式	摊销年限(年)	初始金额(万元)	摊余价值(万元)	剩余摊销年限(年)
土地使用权	股东出资	50	11,671.60	11,208.38	37.25-46.25
财务软件	外购	5	76.67	72.06	4-4.5
合 计			<b>11,748.27</b>	<b>11,280.44</b>	—

报告期末,无形资产中已有原值 7,761.16 万元土地使用权设定抵押担保。

报告期末,无明显迹象表明上述无形资产存在可收回金额低于账面价值的情况,故未计提无形资产减值准备。

#### (五) 被抵押的非流动资产

报告期末,非流动资产抵押情况如下:

抵押人	抵押资产类别	账面原值(万元)
万安科技	固定资产	2,822.50
万安科技	土地使用权	3,450.61
浙江万宝	土地使用权	4,310.55
浙江万宝	在建工程	2,494.87
合 计		<b>13,078.53</b>

## 七、报告期末的主要债项

### (一) 短期借款

报告期末,短期借款明细如下:

借款条件	金额（万元）	比例（%）
信用借款	3,500.00	14.71
抵押借款	6,900.00	28.99
保证借款	13,400.00	56.30
合 计	<b>23,800.00</b>	<b>100.00</b>

各项借款合同可详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“(二)正在履行的重大抵押、担保、质押、借款合同、承兑协议、信托融资合同及授信协议”。

## (二) 应付款项

### 1、应付票据

报告期末，应付票据均为银行承兑汇票，余额总计 9,906.47 万元。

报告期末，无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东票据。

### 2、应付账款

报告期末，应付账款明细情况如下：

账龄	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	26,511.18	99.11
1—2 年	153.38	0.57
2—3 年	53.25	0.20
3 年以上	31.02	0.12
合 计	<b>26,748.83</b>	<b>100.00</b>

报告期末，应付账款余额绝大多数账龄在 1 年以内，且无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东账款。

### 3、预收款项

报告期末，预收款项明细情况如下：

账龄	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	907.77	97.12
1—2 年	21.60	2.31
2—3 年	5.36	0.57
3 年以上	—	—
<b>合 计</b>	<b>934.73</b>	<b>100.00</b>

报告期末，预收款项余额绝大多数账龄在 1 年以内，且无预收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东账款。

### （三）对内部员工和关联方的负债

报告期末，公司对内部员工负债如下：

项 目	金额（万元）
工资、奖金等	2,085.41
职工福利费	—
社会保险费	55.65
住房公积金	13.38
工会经费和职工教育经费	115.65
<b>合 计</b>	<b>2,270.10</b>

报告期末，公司无工效挂钩和拖欠性质的工资。

报告期末，对关联方负债可详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（三）关联方的应收应付款项余额”。

## 八、所有者权益变动情况

详见本节“一、财务报表”之“（一）合并财务报表”之“4、合并所有者权益变动表”和本节“一、财务报表”之“（二）母公司财务报表”之“4、母公司所有者权益变动表”。

## 九、现金流量

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,564.69	14,497.85	8,794.73
投资活动产生的现金流量净额	-17,420.05	-7,584.06	-2,959.15
筹资活动产生的现金流量净额	13,228.06	-6,262.99	-662.54
汇率变动对现金的影响额	—	—	—
现金及现金等价物净增加额	2,372.70	650.80	5,173.04
加：期初现金及现金等价物余额	7,308.24	6,657.45	1,484.41
期末现金及现金等价物余额	<b>9,680.94</b>	<b>7,308.24</b>	<b>6,657.45</b>

报告期内，未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十、财务报表附注中的其他重要事项

### （一）或有事项

2010年9月6日，宁波市北仑模具压铸有限公司（以下简称“北仑模具”）因合同纠纷向宁波市北仑区人民法院提起了民事诉讼，要求公司支付欠款计86.97万元，并承担相应的逾期付款利息损失27.25万元以及承兑贴息损失69.70万元；要求安徽万安支付欠款101.58万元，并承担相应的逾期付款利息损失12.49万元以及承兑贴息损失13.46万元。根据浙江省宁波市北仑区人民法院（2010）甬仑商初字第902-1号和（2010）甬仑商初字第903-1号《民事裁定书》，公司的银行存款190.00万元被冻结，安徽万安的银行存款130.00万元被冻结。公司和安徽万安对宁波市北仑区人民法院的管辖权提出了异议，根据浙江省宁波市北仑区人民法院（2010）甬仑商初字第902号和（2010）甬仑商初字第903号《民事裁定书》，上述案件已移交诸暨市人民法院审理。公司于2011年3月10日向诸暨市人民法院递交了《反诉状》，请求解除双方于2008年6月20日签订的《买卖合同》，要求北仑模具支付应退库存产品货款计人民币13.38万元，并支付公



司 2007 年至 2010 年逾期供货的违约金计人民币 179.16 万元人民币，及擅自毁约的违约金 100.00 万元。安徽万安亦于 2011 年 3 月 10 日提交了《反诉状》，请求解除双方于 2008 年 6 月 20 日签订的《买卖合同》，终止买卖合同关系，要求北仑模具支付应退库存产品货款计 12.00 万元，并支付 2007 年至 2010 年逾期供货的违约金 30.00 万元。上述反诉均被诸暨市人民法院受理。截止审计报告日，该案件尚在审理之中。

除上述事项外，公司无其他或有事项。

## **(二) 承诺事项**

1、报告期末，公司以原值为 1,543.64 万元、净值为 1,425.10 万元的土地使用权和原值为 1,684.52 万元、净值为 1,436.93 万元的房屋建筑物作为抵押物，取得中国银行诸暨支行 2,400 万元短期借款。

2、报告期末，子公司浙江万宝以原值为 4,310.55 万元，净值为 4,209.90 万元，面积为 75,000M<sup>2</sup>的土地使用权和原值为 2,494.87 万元、净值为 2,494.87 万元、面积为 34,165.42M<sup>2</sup>的在建工程作为抵押物，取得交通银行诸暨支行 4,500 万元短期借款，同时由陈利祥提供担保。

3、报告期末，公司以 309.40 万元银行承兑保证金向工商银行诸暨支行开立银行承兑汇票 1,547.00 万元，同时由浙江艾默樱零部件有限公司提供担保。

4、报告期末，公司以 565.55 万元银行承兑保证金向工商银行诸暨支行开立银行承兑汇票 1,885.16 万元，同时由三峰实业有限公司、陈利祥提供担保。

5、报告期末，公司以 308.06 万元银行承兑保证金向交通银行诸暨支行开立银行承兑汇票 308.06 万元。

6、报告期末，公司以 287.21 万元银行承兑保证金向交通银行诸暨支行开立银行承兑汇票 957.36 万元，同时由三峰实业有限公司、陈利祥提供担保。

7、报告期末，公司以 283.20 万元银行承兑保证金向中国银行诸暨支行开立银行承兑汇票 944.00 万元，同时由海亮集团有限公司、万安集团提供担保。

8、报告期末，公司以 412.04 万元银行承兑保证金向中国银行诸暨支行开立银行承兑汇票 1,373.47 万元，同时由海亮集团有限公司、万安集团提供担保。

9、报告期末，公司以 508.00 万元定期存单质押向招商银行绍兴城西支行开立银行承兑汇票 483.00 万元。

10、报告期末，浙江万宝以 108.00 万元银行承兑保证金向中国银行诸暨支行开立银行承兑汇票 108.00 万元；以 400.61 万元银行承兑保证金向交通银行绍兴诸暨支行开立银行承兑汇票 372.04 万元。

11、报告期末，浙江万宝以 381.14 万元银行定期存单作为质押担保，向招商银行绍兴城西支行开立银行承兑汇票 381.14 万元；以 1,078.24 万元银行定期存单作为质押担保，向中国工商银行诸暨支行开立银行承兑汇票 957.24 万元。

12、报告期末，安徽万安以 300.00 万元银行承兑保证金向招商银行长江路支行开立银行承兑汇票 300.00 万元。

13、报告期末，安徽万安将收到的票据号为 04285096 的 100.00 万元银行承兑汇票作为质押，取得了招商银行合肥长江路开立的 90.00 万元银行承兑汇票。

14、报告期末，子公司安徽万安汽车零部件有限公司将收到的票据号为 01418683 的 200.00 万元银行承兑汇票作为质押，取得了交通银行安徽省分行开立的 200.00 万元银行承兑汇票。

除上述事项外，无其他承诺事项。

### **（三）资产负债表期后事项**

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人设立以来的

资产重组情况”之“(三) 2011 年同一控制下房产和土地收购”。

除上述事项外，公司无其他需披露之资产负债表期后非调整事项。

## 十一、财务指标

### (一) 主要财务指标

主要财务指标	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
1、流动比率（倍）	0.87	0.96	0.86
2、速动比率（倍）	0.58	0.67	0.57
3、资产负债率（%）（母公司）	68.26	68.06	67.96
4、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.25	—	—

主要财务指标	2010 年	2009 年	2008 年
1、应收账款周转率（次）	8.16	7.29	8.14
2、存货周转率（次）	3.67	3.49	3.11
3、息税折旧摊销前利润（万元）	13,459.61	9,707.82	8,374.93
4、利息保障倍数（倍）	7.83	6.52	3.55
5、每股经营活动产生的现金流量（元）	0.94	2.07	1.26
6、每股净现金流量（元）	0.34	0.09	0.74

注 1：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 ÷ 应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均余额

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 财务费用 + 折旧摊销

利息保障倍数 = (利润总额 + 财务费用) ÷ 财务费用

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 ÷ 年度末普通股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 年度末普通股份总数

无形资产占净资产的比例 = (无形资产 - 土地使用权) ÷ 净资产 × 100%

注 2：应收账款周转率和存货周转率 2007 年期初数取自于公司 2007 年原始财务报表。

## (二) 净资产收益率和每股收益

报告期内，公司净资产收益率和每股收益如下：

2010年	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益(元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	37.36	1.20	1.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	36.37	1.16	1.16

2009年	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益(元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	36.14	0.82	0.82
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	36.03	0.82	0.82

2008年	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益(元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	36.41	0.58	0.58
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	37.75	0.60	0.60

注：计算公式如下：

$$(1) \text{ 加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： $P_0$  分别对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$  为当期归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告月份数； $M_i$  为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

(2) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $S$ 为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$ 为期初股份总数； $S_1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$ 为报告期因回购等减少股份数； $S_k$ 为报告期缩股数； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$ 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

### （3）稀释每股收益

稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

本公司不存在稀释性潜在普通股的情况。

上述非经常性损益和净资产收益率每股收益是根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—经常性损益》和《公开发行证券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）的要求计算的。

## 十二、历次资产评估情况

为确定公允的交易价格，公司进行了以下资产评估：

### （一）万安制动拟收购诸暨塑料实物资产项目的评估

2007年11月27日，浙江中企华资产评估有限公司接受万安制动委托，以2007年11月24日为评估基准日，出具了中企华评报字（2007）第528-1号《万安集团诸暨汽车制动系统有限公司拟收购万安集团诸暨汽车工程塑料有限公司实物资产项目资产评估报告书》，对拟收购相关资产进行评估。

评估目的：为万安制动收购诸暨塑料实物资产提供价值参考。

评估对象：拟收购的固定资产（机器设备、电子设备）。

评估方法：采用成本法进行评估。

资产评估结果汇总如下：

项目	账面净值(万元)	评估值(万元)	增值额(万元)	增值率(%)
机器设备	245.37	267.08	21.71	8.85
电子设备	8.84	7.40	-1.44	-16.27
<b>固定资产合计</b>	<b>254.21</b>	<b>274.48</b>	<b>20.27</b>	<b>7.97</b>

## (二) 万安制动拟收购万安集团实物资产项目的评估

2007年11月27日，浙江中企华资产评估有限公司接受万安制动委托，以2007年11月24日为评估基准日，出具了中企华评报字(2007)第528-2号《万安集团诸暨汽车制动系统有限公司拟收购万安集团有限公司实物资产项目资产评估报告书》，对拟收购相关资产进行评估。

评估目的：为万安制动收购万安集团实物资产提供价值参考。

评估对象：拟收购的电子设备。

评估方法：采用成本法进行评估。

资产评估结果汇总如下：

项目	账面净值(万元)	评估值(万元)	增值额(万元)	增值率(%)
电子设备	113.71	74.76	-38.95	-34.25
<b>固定资产合计</b>	<b>113.71</b>	<b>74.76</b>	<b>-38.95</b>	<b>-34.25</b>

## (三) 浙江万宝拟收购诸暨零部件实物资产项目的评估

2007年11月27日，浙江中企华资产评估有限公司接受浙江万宝委托，以2007年11月24日为评估基准日，出具了中企华评报字(2007)第528-3号《浙江诸暨万宝机械有限公司拟收购万安集团诸暨汽车零部件有限公司实物资产项目资产评估报告书》，对拟收购相关资产进行评估。

评估目的：为浙江万宝收购诸暨零部件实物资产提供价值参考。

评估对象：拟收购的固定资产（机器设备、运输设备、电子设备）。

评估方法：采用成本法进行评估。

资产评估结果汇总如下：

项目	账面净值(万元)	评估值(万元)	增值额(万元)	增值率(%)
机器设备	737.57	814.47	76.90	10.43
运输设备	2.78	4.06	1.28	46.29
电子设备	13.35	13.95	0.60	4.52
<b>固定资产合计</b>	<b>753.70</b>	<b>832.48</b>	<b>78.78</b>	<b>10.45</b>

#### (四) 万安制动拟收购诸暨贸易实物资产项目的评估

2007年11月27日，浙江中企华资产评估有限公司接受万安制动委托，以2007年11月24日为评估基准日，出具了中企华评报字(2007)第528-4号《万安集团诸暨汽车制动系统有限公司拟收购诸暨市万安贸易有限公司实物资产项目资产评估报告书》，对拟收购相关资产进行评估。

评估目的：为万安制动收购诸暨贸易实物资产提供价值参考。

评估对象：拟收购的固定资产（机器设备、电子设备）。

评估方法：采用成本法进行评估。

资产评估结果汇总如下：

项目	账面净值(万元)	评估值(万元)	增值额(万元)	增值率(%)
机器设备	1.93	1.96	0.03	1.65
电子设备	4.76	3.91	-0.85	-17.92
<b>固定资产合计</b>	<b>6.69</b>	<b>5.87</b>	<b>-0.82</b>	<b>-12.29</b>

#### (五) 万安制动拟收购诸暨万隆实物资产项目的评估

2007年11月27日，浙江中企华资产评估有限公司接受万安制动委托，以2007年11月24日为评估基准日，出具了中企华评报字(2007)第528-5号《万

安集团诸暨汽车制动系统有限公司拟收购诸暨市万隆机械有限公司实物资产项目资产评估报告书》，对拟收购相关资产进行评估。

评估目的：为万安制动收购诸暨万隆实物资产提供价值参考。

评估对象：拟收购的固定资产（机器设备、运输设备、电子设备）。

评估方法：采用成本法进行评估。

资产评估结果汇总如下：

项目	账面净值(万元)	评估值(万元)	增值额(万元)	增值率(%)
机器设备	385.16	444.86	59.70	15.50
运输设备	3.91	4.67	0.76	19.37
电子设备	13.62	7.59	-6.03	-44.26
<b>固定资产合计</b>	<b>402.69</b>	<b>457.12</b>	<b>54.43</b>	<b>13.52</b>

#### （六）浙江万宝拟收购万安集团实物资产项目的评估

2007年11月30日，浙江中企华资产评估有限公司接受浙江万宝委托，以2007年11月29日为评估基准日，出具了中企华评报字（2007）第528-6号《浙江诸暨万宝机械有限公司拟收购万安集团有限公司实物资产项目资产评估报告书》，对拟收购相关资产进行评估。

评估目的：为浙江万宝收购万安集团实物资产提供价值参考。

评估对象：拟收购的机器设备。

评估方法：采用成本法进行评估。

资产评估结果汇总如下：

项目	账面净值(万元)	评估值(万元)	增值额(万元)	增值率(%)
机器设备	917.65	1,182.48	264.84	28.86
<b>固定资产合计</b>	<b>917.65</b>	<b>1,182.48</b>	<b>264.84</b>	<b>28.86</b>



### （七）万安制动整体折股变更为股份公司的评估

2007年12月20日，北京中企华资产评估有限责任公司接受万安制动的委托，以2007年11月30日为评估基准日，出具了中企华评报字（2007）第444号《万安集团诸暨汽车制动系统有限公司拟改制为股份有限公司评估项目资产评估报告书》。

评估目的：对万安制动的全部资产和负债进行评估，为其整体折股变更为股份公司提供价值参考。

评估方法：本次评估主要采用成本法和市场比较法等确定万安制动的资产评估价值，再扣除各项负债的评估值，最后得出净资产的评估价值。

评估结果汇总如下：

项目		账面价值 (万元)	评估价值 (万元)	增减值 (万元)	增值率 (%)
		A	B	C=B-A	D=C/A*100%
流动资产	1	14,103.79	14,994.12	890.34	6.31
非流动资产	2	11,792.24	14,401.53	2,609.28	22.13
其中：长期股权投资	3	2,908.15	4,826.65	1,918.51	65.97
固定资产	4	5,356.22	5,431.05	74.83	1.40
无形资产	5	3,443.60	4,059.54	615.94	17.89
递延所得税资产	6	84.29	84.29	—	—
<b>资产总计</b>	<b>7</b>	<b>25,896.03</b>	<b>29,395.65</b>	<b>3,499.62</b>	<b>13.51</b>
流动负债	8	16,000.08	16,000.08	—	—
非流动负债	9	—	—	—	—
<b>负债总计</b>	<b>10</b>	<b>16,000.08</b>	<b>16,000.08</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>净资产</b>	<b>11</b>	<b>9,895.95</b>	<b>13,395.57</b>	<b>3,499.62</b>	<b>35.36</b>

### （八）万安科技拟用实物资产出资评估项目的评估

2008年6月5日，北京中企华资产评估有限责任公司接受万安科技委托，以2008年5月31日为评估基准日，出具了中企华评报字（2008）第176号《浙

江万安科技股份有限公司拟用实物资产出资评估项目资产评估报告书》，对拟收购相关资产进行评估。

评估目的：为万安科技拟用于增资上海万捷的实物资产提供价值参考。

评估对象：拟用于增资的固定资产。

评估方法：采用成本法进行评估。

资产评估结果汇总如下：

项目	账面净值(万元)	评估值(万元)	增值额(万元)	增值率(%)
固定资产	263.13	265.33	2.20	0.84
资产合计	<b>263.13</b>	<b>265.33</b>	<b>2.20</b>	<b>0.84</b>

#### **(九) 浙江万宝拟收购万安集团土地使用权项目的评估**

2009年11月12日，北京中企华资产评估有限责任公司接受浙江万宝委托，以2009年11月5日为评估基准日，出具了中企华评报字(2009)第425号《浙江诸暨万宝机械有限公司拟收购万安集团有限公司土地使用权项目资产评估报告书》，对拟收购相关资产进行评估。

评估目的：为浙江万宝收购万安集团土地使用权提供价值参考。

评估对象：万安集团拥有的位于店口镇牛皋社区、店口社区的土地使用权，面积为75,000平方米。

评估方法：采用市场比较法和成本逼近法进行评估。

资产评估结果：确定拟收购的土地使用权在评估基准日的评估值为4,185万元。

#### **(十) 万安科技拟收购万安集团部分土地使用权项目的评估**

2011年1月20日，北京中企华资产评估有限责任公司接受万安科技委托，

以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日，出具了中企华评报字（2011）第 035 号《浙江万安科技股份有限公司拟收购万安集团有限公司部分土地使用权项目资产评估报告》，对拟收购相关资产进行评估。

评估目的：为万安科技收购万安集团土地使用权提供价值参考。

评估对象：万安集团拥有的分别位于店口镇中央路 188 号和店口镇工业区的 3 宗土地使用权，面积为 62,782.70 平方米。

评估方法：采用市场法和成本法进行评估。

资产评估结果：纳入评估范围的土地使用权的账面值为 407.29 万元，确定拟收购的土地使用权在评估基准日的评估值为 3,378.87 万元，增值额为 2,971.58 万元，增值率为 729.60 %。

### **（十一）万安科技拟收购万安集团部分房地产项目的评估**

2011 年 1 月 24 日，北京中企华资产评估有限责任公司接受万安科技委托，以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日，出具了中企华评报字（2011）第 052 号《浙江万安科技股份有限公司拟收购万安集团有限公司部分房地产项目资产评估报告》，对拟收购相关资产进行评估。

评估目的：为万安科技收购万安集团部分房产提供价值参考。

评估对象：万安集团拥有的位于诸暨市店口镇的 1、2#厂房、3#厂房、宿舍楼、食堂和专家楼等五幢房屋建筑物及位于北京市海淀区中关村的一处办公楼，合计建筑面积 43,236.88 平方米。

评估方法：采用市场法和成本法进行评估。

资产评估结果：纳入评估范围的房地产账面值为 2,681.75 万元，确定拟收购的房地产在评估基准日的评估值为 4,142.02 万元，增值额为 1,460.26 万元，增值

率为 54.45 %。

### **十三、历次验资情况**

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产状况

报告期内，公司流动资产和非流动资产及占总资产的比例如下：

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	60,437.53	60.60	40,891.77	61.73	33,069.96	63.92
非流动资产	39,286.41	39.40	25,346.18	38.27	18,666.31	36.08
合 计	<b>99,723.94</b>	<b>100.00</b>	<b>66,237.95</b>	<b>100.00</b>	<b>51,736.27</b>	<b>100.00</b>

2009 年末和 2010 年末，公司资产合计分别较上年末增长了 14,501.68 万元和 33,485.99 万元，环比平均增长 38.84%。资产增长的来源主要是业务经营的盈利和公司正常经营所需的负债。

#### 1、流动资产

报告期内，公司流动资产结构如下：

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	12,381.14	20.49	10,450.47	25.56	7,606.35	23.00
应收票据	12,664.89	20.96	6,864.88	16.79	6,344.38	19.18
应收账款	11,754.63	19.45	9,510.76	23.26	7,178.57	21.71
预付款项	3,324.75	5.50	1,531.98	3.75	481.94	1.46
其他应收款	186.49	0.31	171.83	0.42	324.27	0.98
存货	20,125.63	33.30	12,361.86	30.22	11,134.45	33.67
流动资产小计	<b>60,437.53</b>	<b>100.00</b>	<b>40,891.77</b>	<b>100.00</b>	<b>33,069.96</b>	<b>100.00</b>

## (1) 货币资金

报告期内，货币资金明细情况如下：

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
现金及银行存款	9,407.07	75.98	5,905.67	56.51	4,961.45	65.23
其他货币资金	2,974.07	24.02	4,544.80	43.49	2,644.90	34.77
其中：承兑汇票保 证金	2,974.07	24.02	4,544.80	43.49	2,644.90	34.77
<b>货币资金小计</b>	<b>12,381.14</b>	<b>100.00</b>	<b>10,450.47</b>	<b>100.00</b>	<b>7,606.35</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司业务规模、销售收入不断扩大，货币资金规模也随之扩大。报告期内，其他货币资金所占比重较高，分别为34.77%、43.49%和24.02%，全部系承兑汇票存出保证金，该项资金为公司向银行融资而缴纳的保证金，流动性较现金和银行存款稍弱。

## (2) 应收票据

报告期内，应收票据余额分别为6,344.38万元、6,864.88万元和12,664.89万元，占流动资产总额的比例分别为19.18%、16.79%和20.96%。2010年末应收票据余额较2009年末增长84.49%（绝对额增加5,800.01万元），系2010年销售收入增长及客户增加了票据结算方式所致。

## (3) 应收账款

① 报告期内，公司应收账款情况如下：

项 目	2010年12月31日			2009年12月31日			2008年12月31日		
	账面余 额(万元)	比例 (%)	账面价 值(万元)	账面余 额(万元)	比例 (%)	账面价 值(万元)	账面余 额(万元)	比例 (%)	账面价 值(万元)
1年以内	12,163.20	97.67	11,555.04	9,801.92	97.18	9,311.82	7,494.47	98.86	7,119.75
1-2年	183.29	1.47	146.63	226.35	2.24	181.08	62.56	0.83	50.05

2-3年	105.92	0.85	52.96	35.71	0.35	17.86	17.55	0.23	8.78
3年以上	0.36	0.01	—	22.81	0.23	—	5.96	0.08	—
<b>合计</b>	<b>12,452.76</b>	<b>100.00</b>	<b>11,754.63</b>	<b>10,086.79</b>	<b>100.00</b>	<b>9,510.76</b>	<b>7,580.55</b>	<b>100.00</b>	<b>7,178.57</b>

报告期内，公司应收账款余额逐年增加且金额较大，均属于正常生产经营所致；公司应收账款账龄较短，1年以内的应收账款占比始终超过97%，显示应收账款质量较好。

## ②应收账款与营业收入配比情况分析

报告期内，应收账款与同期营业收入的匹配情况具体如下：

项 目	2010年度 /2010.12.31	2009年度 /2009.12.31	2008年度 /2008.12.31
应收账款账面价值(万元)	11,754.63	9,510.76	7,178.57
应收账款增长率	23.59%	32.49%	20.56%
营业收入(万元)	86,762.26	60,840.60	53,431.14
营业收入增长率	42.61%	13.87%	14.17%
应收账款占营业收入比	13.55%	15.63%	13.44%

报告期内，除了2010年外，公司应收账款增长率高于同期营业收入增长率，主要和销售策略改变和产品结构调整、应收账款管理政策相关。

### A、应收账款与销售策略改变基本吻合

报告期内，公司执行较为严格的信用政策和货款催收制度，根据销售市场和客户对象的不同，公司采取了不同的收款政策：针对配套市场的整车客户，合同约定的收款期限一般为三个月，实际执行中，公司下半年度往往会采取各种措施催收货款，同时，公司按照《主机客户信用管理标准》的规定，根据客户市场地位、付款记录等定期对整车厂客户进行信用评级，并采取相应的信用政策，适当调整信用账期；针对维修市场的经销商客户和出口市场的国外客户，公司一般采取款到发货的方式。

由于配套市场始终是汽车零部件企业的最大需求市场，为了抢占该市场，促进收入稳定增长，报告期内，公司改变了销售策略，加大了对整车厂商的市场开发力度，其占公司全年销售收入的比例逐年提高；2009 年以来，国外汽车行业由于受到金融危机的影响，对汽车零部件的需求有所下降，公司适时扩大了国内市场的销售，使得 2009 年和 2010 年的出口比例下降了 7-8 个百分点。根据公司应收账款管理政策，维修市场和出口市场的客户，一般采取款到发货的方式，其销售占比的逐年下降是公司应收账款余额增长高于营业收入增长的主要原因。

#### B、公司实际应收账款周转率高于按合同规定期限计算的理论应收账款周转率

报告期内，根据公司应收账款管理政策，对于整车厂一般给予 3 个月信用账期，由此计算对该等客户销售的应收账款周转率为 4 次/年左右，考虑到公司每年有 25%左右的收入来自于维修市场和出口市场，针对该部分市场客户，公司一般采取款到发货的方式，假设其期末没有应收账款，则公司理论上应收账款周转率不超过 5.33 次/年 $[4 / (1-25\%) ]$ 。而报告期内，公司的应收账款周转率分别为 8.14 次/年、7.29 次/年和 8.16 次/年，均高于理论上应收账款周转率，主要系：①公司凭借雄厚的技术研发实力和产品优势、规模和品牌优势，在与客户收款方面具有较强的话语权；②公司定期会对客户的应收账款进行全面的排查，采取各种手段加速资金回收。

2010 年，公司进一步加大了对应收账款的催收和管理，同时，增加应收票据结算方式，使得当年末应收账款余额增幅小于营业收入增幅，应收账款周转率得到进一步提高。

③报告期末，应收账款余额前 5 名情况如下：

序号	公司名称	期末余额（万元）
1	东风柳州汽车有限公司	901.80



2	重庆力帆乘用车有限公司	852.32
3	华晨汽车集团控股有限公司	637.52
4	金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	418.31
5	安徽华菱汽车股份有限公司	405.04
<b>合 计</b>		<b>3,214.99</b>

#### （4）预付款项

报告期内，预付款项余额分别为 481.94 万元、1,531.98 万元和 3,324.75 万元，占流动资产总额的比例分别为 1.46%、3.75%和 5.50%。

2009 年末和 2010 年末预付款项分别较上年末增加 1,050.04 万元和 1,792.77 万元，主要系：①随公司采购的增加，预付材料款逐年增加；②公司为了扩大规模，增加了固定资产投入，使得 2009 年末和 2010 年末预付设备款分别较上年增加 979.84 万元和 625.89 万元；③2010 年安徽盛隆预付宁国经济技术开发区土地款 671.64 万元，使得当年末预付款项相应增加。

报告期末，预付款项余额前5名情况如下：

序号	公司名称	期末余额(万元)	款项性质
1	宁国经济技术开发区	671.64	土地款
2	首钢莫托曼机器人有限公司	362.00	设备款
3	青岛新东机械有限公司	221.10	设备款
4	迅展机械（无锡）有限公司	200.00	设备款
5	上海雅宙机电设备有限公司	177.60	设备款
<b>小 计</b>		<b>1,632.34</b>	—

报告期末，预付款项中无持有本公司5%以上表决权股份的股东款项，也不存在明显减值迹象，未计提坏账准备。

#### （5）其他应收款

报告期内，公司其他应收款情况如下：

项目	2010年12月31日			2009年12月31日			2008年12月31日		
	账面余额(万元)	比例(%)	账面价值(万元)	账面余额(万元)	比例(%)	账面价值(万元)	账面余额(万元)	比例(%)	账面价值(万元)
1年以内	192.75	95.55	183.11	164.38	79.93	157.72	316.59	88.01	300.76
1-2年	4.06	2.01	3.25	14.57	7.08	11.66	20.70	5.75	16.56
2-3年	0.27	0.13	0.13	4.91	2.39	2.45	13.90	3.86	6.95
3年以上	4.65	2.30	—	21.81	10.60	—	8.54	2.38	—
<b>合计</b>	<b>201.72</b>	<b>100.00</b>	<b>186.49</b>	<b>205.67</b>	<b>100.00</b>	<b>171.83</b>	<b>359.74</b>	<b>100.00</b>	<b>324.27</b>

报告期内，公司其他应收款主要是应收出口退税款和备用金，各期期末余额较为稳定。报告期末，无应收关联方欠款。

#### (6) 存货

报告期内，存货余额的明细情况如下：

项目	2010年12月31日			2009年12月31日			2008年12月31日		
	账面余额(万元)	比例(%)	账面价值(万元)	账面余额(万元)	比例(%)	账面价值(万元)	账面余额(万元)	比例(%)	账面价值(万元)
原材料	5,625.77	27.37	5,625.77	2,378.14	18.85	2,354.52	2,033.05	18.02	1,982.80
在产品	1,361.81	6.63	1,361.81	754.82	5.98	754.82	374.37	3.32	374.37
库存商品	13,191.91	64.18	12,763.71	9,326.19	73.93	9,096.76	8,741.21	77.46	8,640.76
周转材料	192.06	0.93	192.06	12.81	0.10	12.81	4.25	0.04	4.25
委托加工物资	182.27	0.89	182.27	142.95	1.14	142.95	132.26	1.16	132.26
<b>合计</b>	<b>20,553.82</b>	<b>100.00</b>	<b>20,125.63</b>	<b>12,614.91</b>	<b>100.00</b>	<b>12,361.86</b>	<b>11,285.13</b>	<b>100.00</b>	<b>11,134.45</b>

虽然公司产品种类和型号繁多，但报告期内各类存货比例均相对稳定，公司对生产和各类存货配比控制有效。报告期内，存货占流动资产的比率分别为33.67%、30.22%和33.30%。2010年末存货余额增长较大，主要系随着公司经营规模扩大，存货储备的数量和金额都随之增加，存货占流动资产的比例相对稳定。

## 2、非流动资产

报告期内，公司非流动资产情况如下：

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例(%)
固定资产	21,177.19	53.90	14,971.24	59.07	14,094.12	75.51
在建工程	6,527.92	16.62	1,658.04	6.54	132.31	0.71
无形资产	11,280.44	28.71	8,464.73	33.40	4,164.81	22.31
长期待摊费用	—	—	—	—	—	—
递延所得税资产	300.86	0.77	252.16	0.99	275.07	1.47
<b>非流动资产小计</b>	<b>39,286.41</b>	<b>100.00</b>	<b>25,346.18</b>	<b>100.00</b>	<b>18,666.31</b>	<b>100.00</b>

报告期内，非流动资产主要为固定资产、无形资产（主要为土地使用权）和在建工程，规模稳步扩大，主要是因公司经营规模扩大，对厂房、设备和土地持续增加投入所致。

2009年末非流动资产合计较2008年末增长35.79%（绝对额增加6,679.87万元），主要系2009年末在建工程和无形资产分别较上年末增加1,525.73万元和4,299.92万元所致。

其中，2009年末在建工程账面价值同比增加1,525.73万元，主要系：①为了保证募投项目的顺利实施，在建的大湖路建设工程2009年新增投资1,056.09万元；②安徽万安为了扩大生产规模，在建的2#厂房2009年新增投资469.12万元。2009年末无形资产账面价值同比增加4,299.92万元，主要系子公司浙江万宝为了本次募集资金项目的顺利和有效实施，2009年购入4,310.55万元的土地使用权所致。

2010年末非流动资产合计较2009年末增长55.00%（绝对额增加13,940.23万元），主要系市场需求旺盛，公司为扩大生产规模而增加固定资产、在建工程和无形资产投入所致。

其中，2010 年末固定资产账面价值较上年末增加 6,205.95 万元，主要系为扩大生产能力，公司新购置 5,448.78 万元机器设备所致。2010 年末在建工程账面价值较上年末增加 4,869.88 万元，主要系：①为了保证募投项目的顺利实施，在建的大湖路建设工程 2010 年新增投资 2,026.15 万元；②随着市场需求的不断扩大，为了进一步提高生产能力，公司新增待安装设备 648.40 万元；③安徽盛隆为了扩大生产规模，在建的二期 3#、4#厂房 2010 年新增投资 1,612.80 万元。2010 年末无形资产账面价值较上年末增加 2,815.71 万元，主要系控股孙公司安徽盛隆和子公司安徽万安为新建厂房当期分别购入 2,119.63 万元和 841.80 万元的土地使用权所致。

## （二）资产减值准备计提情况

报告期内，公司对资产计提减值准备的情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
<b>坏账准备</b>	<b>713.36</b>	<b>609.88</b>	<b>437.43</b>
其中：应收账款	698.14	576.03	401.97
其他应收款	15.23	33.84	35.46
<b>存货跌价准备</b>	<b>428.20</b>	<b>253.05</b>	<b>150.69</b>
其中：原材料	—	23.62	50.24
库存商品	428.20	229.43	100.45
<b>固定资产减值准备</b>	<b>240.07</b>	<b>241.53</b>	<b>238.67</b>
<b>合 计</b>	<b>1,381.63</b>	<b>1,104.45</b>	<b>826.79</b>

报告期内，公司资产减值准备计提主要为应收账款和其他应收款的坏账准备，计提方法详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（八）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法”；存货跌价准备的计提方法详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（三）存货的确认和计量”；固定资产减值准备的计提方法

详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四、主要会计政策和会计估计”之“(五) 固定资产的确认和计量”。

公司独立董事发表意见：根据立信事务所出具的《审计报告》以及公司资产减值准备的财务会计制度，公司已经足额计提各项资产减值准备，公司的资产减值准备计提会计政策是稳健的。

### (三) 负债结构和偿债能力分析

#### 1、负债结构

报告期内，公司的主要负债情况如下：

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例(%)
<b>流动负债</b>	<b>69,625.21</b>	<b>98.05</b>	<b>42,665.77</b>	<b>89.51</b>	<b>38,652.65</b>	<b>100.00</b>
短期借款	23,800.00	33.52	12,000.00	25.18	15,300.00	39.58
应付票据	9,906.47	13.95	5,676.80	11.91	3,760.00	9.73
应付账款	26,748.83	37.67	17,709.79	37.15	10,599.79	27.42
预收款项	934.73	1.32	302.01	0.63	514.73	1.33
应付职工薪酬	2,270.10	3.20	1,892.02	3.97	1,364.84	3.53
应交税费	487.66	0.69	431.38	0.91	123.45	0.32
应付利息	44.74	0.06	27.55	0.06	30.00	0.08
应付股利	—	—	—	—	134.02	0.35
其他应付款	432.68	0.61	4,626.23	9.70	6,825.82	17.66
一年内到期的非 流动负债	5,000.00	7.04	—	—	—	—
<b>非流动负债</b>	<b>1,381.91</b>	<b>1.95</b>	<b>5,000.00</b>	<b>10.49</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
长期借款	—	—	5,000.00	10.49	—	—
其他非流动负债	1,381.91	1.95	—	—	—	—
<b>负债合计</b>	<b>71,007.12</b>	<b>100.00</b>	<b>47,665.77</b>	<b>100.00</b>	<b>38,652.65</b>	<b>100.00</b>

随着业务规模扩张和长期资产投资力度的加大，公司负债规模也随之增大。报告期内，主要通过应付票据、应付账款等商用信用手段以及银行借款和商业借款进行融资。

#### (1) 应付票据和应付账款

报告期内，公司应付票据和应付账款期末余额合计分别为 14,359.79 万元、23,386.59 万元和 36,655.30 万元，占同期负债总额比重分别为 37.15%、49.06% 和 51.62%，随着公司业务规模的扩大，为缓解资金压力、降低财务费用，公司主要还是使用票据结算和应付账款等商业信用筹资手段来满足规模采购的需求。

#### (2) 其他应付款

报告期内，公司其他应付款期末余额分别为 6,825.82 万元、4,626.23 万元和 432.68 万元，占同期负债总额比重分别为 17.66%、9.70%和 0.61%。报告期内，其他应付款的金额和占负债总额的比例逐年下降，主要系公司进一步规范了公司治理，大幅度下降对万安集团的借款，使得报告期内的余额逐年下降，报告期内，公司与万安集团其他应付款的余额分别为 6,707.93 万元、4,253.31 万元和 3.15 万元。

## 2、偿债能力指标分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
	/2010年度	/2009年度	/2008年度
流动比率（倍）	0.87	0.96	0.86
速动比率（倍）	0.58	0.67	0.57
资产负债率（%）（母）	68.26	68.06	67.96
息税折旧摊销前利润（万元）	13,459.61	9,707.82	8,374.93
利息保障倍数（倍）	7.83	6.52	3.55

### (1) 总体负债水平

报告期内，随着公司资产规模的不断扩大，公司总体负债规模和资产负债率水平始终处于较为合理的状态，财务杠杆利用率适当，偿债风险较小。

### (2) 偿债能力分析

报告期内，公司的流动比率和速动比率均较低，主要是因为公司因生产经营规模扩大，在长期资产上投入较多；同时，为减轻财务负担，在2009年之前，公司未采用长期负债融资，从而使得流动负债比例相对较高。但公司的息税折旧摊销前利润金额庞大，公司盈利能力较强，能满足公司持续筹措资金支付利息和偿还债务的需要。

### (3) 与可比上市公司比较分析

报告期内，公司与同行业可比上市公司的偿债能力指标对比如下：

单位：倍

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
银轮股份	1.34	0.99	1.32	0.92	1.26	0.90
亚太股份	1.81	1.51	1.80	1.54	0.92	0.70
万向钱潮	1.32	1.01	1.00	0.65	0.78	0.47
曙光股份	1.02	0.85	1.02	0.85	1.00	0.84
行业平均	<b>1.37</b>	<b>1.09</b>	<b>1.29</b>	<b>0.99</b>	<b>0.99</b>	<b>0.73</b>
本公司	<b>0.87</b>	<b>0.58</b>	<b>0.96</b>	<b>0.67</b>	<b>0.86</b>	<b>0.57</b>

注：可比上市公司银轮股份2008年、2009年和2010年数据取数于其年度报告；其他三家上市公司2008年和2009年数据取数于其各自年度报告，2010年数据取数于各自2010年3季报。

从同行业比较来看，报告期内，公司的流动比率及速动比率低于行业平均水平，这主要和公司高速扩张带来长期资产投入的增加，以及较为单一的融资特点有关。2009年公司拓宽了融资方式，新增5,000万元长期借款，使得流动比率和速动比率较以前年度均有所提高。2010年末，流动比率和速动比率较上年末均有

所下降，主要系上年的长期借款已转为流动负债，而本期因产能扩充的需要，固定资产和无形资产等投入增加，两者共同影响所致。

#### （4）改善负债结构和降低短期偿债风险的措施

虽然，随着公司规模扩大和长期资产投入的增加，使得资产负债率较高，流动比率和速动比率较低，但是，总体来看，公司的资产负债结构稳定，整体偿债能力较强，报告期内未发生逾期还贷的情形，当前，主要通过以下措施保证短期债务和财务结构的安全性。

①公司经营活动现金流产生能力较强，这是公司采用短期借款解决生产经营所需资金的基础。本公司的主要产品是各类汽车制动系统，是整车生产的重要组成部分。近几年来，汽车行业发展迅速，2009年我国汽车产销分别达到了1,379.10万辆和1,364.48万辆，同比分别增长48.30%和46.15%，不仅销量首次“登顶”世界第一，产销同比增幅也创下历史新高；2010年，我国汽车产销分别为1,826.47万辆和1,806.19万辆，同比分别增长32.44%和32.37%，产销再创新高，依旧保持强劲的发展势头。受上游行业影响，公司产品也出现了供不应求的良好局面，销量和销售收入稳步增长，保证了公司稳定的现金流。报告期内，公司经营活动现金流量净额分别达到8,794.73万元、14,497.85万元和6,564.69万元，从而为公司的持续发展和偿还债务提供了稳定的资金支持。

②公司资产质量良好，盈利能力较强，且企业信用较高，外部借贷环境良好。报告期内，公司资产配置合理，毛利率和净资产收益率较高，报告期内，毛利率分别为31.62%、32.79%和31.18%，归属于母公司的加权平均净资产收益率分别为36.41%、36.14%和37.36%，较强的盈利能力增加了公司自身资金积累和营运资金的保证。同时，公司凭证资产和收益的规模优势以及按期、及时还贷，使得银行信用记录良好，与各大银行均建立了良好的战略合作关系，使得公司较好地运用了“贷新还旧”的方式保证流动负债的偿还和正常生产经营资金周转。



未来,公司将积极采取以下措施,更好地改善负债结构和降低短期偿债风险。

①加强市场开拓,采取多种销售手段,实现主营业务收入稳定持续增长,增强自身资金积累的能力。

②继续努力提升公司经营管理水平、降本增效,不断提高经营管理水平,提高资产周转能力,减少存货等资金占用,加快应收账款的回收,保证公司经营活  
动的现金净流入稳定增长,增加公司的营运资本净额。

③调整本公司负债结构,合理搭配长、短期借款比例,达到既能保证按期还  
款、又能降低资金成本的财务目标。

④公司将积极拓展融资渠道,除短期借款、商用信用外,将通过上市股权融  
资来降低业务进一步扩大后带来的短期偿债风险的增加;同时,本次募集资金投  
向将进一步丰富公司产品的类型和扩大公司的生产能力,从而增加公司的盈利,  
实现良性循环。

#### (四) 现金流量分析

##### 1、报告期内现金流量情况

单位:万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>			
现金流入小计	63,344.61	49,079.86	62,020.40
现金流出小计	56,779.92	34,582.01	53,225.67
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,564.69</b>	<b>14,497.85</b>	<b>8,794.73</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
现金流入小计	3,153.09	1,055.61	331.08
现金流出小计	20,573.14	8,639.67	3,290.23
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,420.05</b>	<b>-7,584.06</b>	<b>-2,959.15</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			

现金流入小计	34,697.96	18,460.00	21,736.00
现金流出小计	21,469.90	24,722.99	22,398.54
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,228.06</b>	<b>-6,262.99</b>	<b>-662.54</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	—	—	—
<b>五、现金及现金等价物净增额</b>	<b>2,372.70</b>	<b>650.80</b>	<b>5,173.04</b>

报告期内，公司致力于发展主业，经营活动产生的现金净流入是公司用于投资活动现金支出的主要来源。由于公司销售收入和利润逐年大幅增长，经营管理水平不断提高，应收账款回收情况良好，报告期内公司经营活动的现金净流入充沛，有力地支持了公司扩大生产规模和收购资产。

2009年度和2010年度，公司现金流入下降较大，主要系销售商品和劳务收到的现金较小，且低于当期销售收入，产生该情况的原因主要是由于公司的部分货款以银行承兑汇票的形式回笼并背书转让用以支付供应商，以及销售规模扩大形成的应收账款净增加所致。

## 2、经营活动现金流量与净利润分析

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润之间存在一定差异，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动现金流量净额	6,564.69	14,497.85	8,794.73
净利润	8,447.14	5,748.55	4,030.45
差额	-1,882.45	8,749.30	4,764.28

2008年，经营活动产生的现金流量净额高于净利润，主要系公司通过规模采购和良好的商业信用使得经营性应付项目余额较上年大幅增加，同时，2008年财务费用和折旧摊销等非现金性成本的金额较大共同影响所致；

2009年，经营活动产生的现金流量净额高于净利润，主要系公司通过规模

采购和良好的商业信用使得经营性应付项目余额较上年大幅增加所致；

2010年，经营活动产生的现金流量净额略低于净利润，主要系随着公司规模扩大，经营性应收项目和存货较上年增加较多所致。

报告期内，公司实现的净利润和经营活动现金流量净额调节关系如下：

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
净利润	8,447.14	5,748.55	4,030.45
折旧和摊销等非现金成本支出	2,114.75	1,674.65	1,539.85
存货的减少(增加以“-”号填列)	-8,083.02	-1,329.78	1,170.21
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-12,071.50	-3,002.10	-5,052.80
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	14,542.70	9,792.63	4,749.21
其他[注]	1,614.62	1,613.89	2,357.80
经营活动产生的现金流量净额	6,564.69	14,497.85	8,794.73

注：其它项目包括少数股东本期收益、资产减值损失、处置长期资产的损益、财务费用以及递延所得税资产等不涉及现金流量或涉及非经营活动现金流量等因素。

### (五) 资产周转能力分析

报告期内，公司和可比上市公司的应收账款周转率和存货周转率情况如下：

单位：次

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	应收账款 周转率	存货周 转率	应收账款 周转率	存货周 转率	应收账款 周转率	存货周 转率
银轮股份	4.47	4.21	3.26	2.97	4.27	3.76
亚太股份	5.05	7.36	5.14	7.26	4.71	6.43
万向钱潮	7.83	5.95	6.88	4.09	7.68	3.73
曙光股份	7.97	7.92	7.74	7.37	8.95	6.00
行业平均	<b>6.33</b>	<b>6.36</b>	<b>5.76</b>	<b>5.42</b>	<b>6.40</b>	<b>4.98</b>

本公司	8.16	3.67	7.29	3.49	8.14	3.11
-----	------	------	------	------	------	------

注：可比上市公司银轮股份2008年、2009年和2010年数据取数于其年度报告；其他三家上市公司2008年和2009年数据取数于其各自年度报告，2010年数据取数于各自2010年3季报折算为全年数。

公司始终坚持以市场为导向的经营理念，实行“以销定产、适度库存”的销售策略和较严的信用政策，有效地提高了资产的营运效率，并在报告期内保持稳定。

### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 8.14 次、7.29 次和 8.16 次，均高于同期可比上市公司的行业平均值。这主要得益于公司执行较为严格的信用政策和货款催收制度，根据销售市场和客户对象的不同，公司采取了不同的收款政策：针对配套市场的整车客户，合同约定的收款期限一般为三个月，实际执行中，公司下半年度往往会采取各种措施催收货款，同时，公司按照《主机客户信用管理标准》的规定，根据客户市场地位、付款记录等定期对整车厂客户进行信用评级，并采取相应的信用政策，适当调整信用账期；针对维修市场的经销商客户和出口市场的国外客户，公司一般采取款到发货的方式。

### 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 3.11 次、3.49 次和 3.67 次，保持相对稳定，且 2008 年以来稳定提高。主要是得力于：①公司实行“以销定产、适度库存”的销售策略。②公司通过“年度库存计划管理”，对成品、原材料和在产品分类核定库存额度，实时监控，月末考核执行效果，保持存货结构和存货余额相对稳定。

报告期内，公司的存货周转率低于行业平均，主要和公司的产品结构和销售策略有关系，公司产品类别较多，规格型号各异，同时，公司在全国范围内设有 7 处备品销售部，主要面向维修市场，使得公司各类别和各规格型号的产品必须

备有一定的存货量，及时供应维修市场的客户。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额（万元）	增长率（%）	金额（万元）	增长率（%）	金额（万元）
营业收入	86,762.26	42.61	60,840.60	13.87	53,431.14
主营业务收入	86,342.50	42.69	60,511.73	14.16	53,006.78
其他业务收入	419.76	27.64	328.87	-22.50	424.36

从上表可看出：公司正处于业务扩张期，2009 年和 2010 年的营业收入分别较上年增长了 13.87%和 42.61%。从收入结构来看，公司主营业务突出，各期主营业务收入占营业收入的比例均在 98%以上，而其他业务收入金额小、占收入比重低，对经营成果未产生重大影响。

#### 1、分产品主营业务收入分析

报告期内，公司分产品的主营业务收入情况如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售收入（万元）	比例（%）	销售收入（万元）	比例（%）	销售收入（万元）	比例（%）
气压制动系统	46,084.51	53.37	31,663.49	52.33	33,301.47	62.82
液压制动系统	27,626.80	32.00	18,626.40	30.78	11,152.42	21.04
离合器操纵系统	12,631.19	14.63	10,221.84	16.89	8,552.89	16.14
合计	86,342.50	100.00	60,511.73	100.00	53,006.78	100.00

由上表可见，气压制动系统和液压制动系统是公司的主导产品，报告期内合计销售收入占主营业务收入的比例分别为83.86%、83.11%和85.37%，较为稳定。

2009年以来，随着国家一系列“汽车下乡”和“以旧换新”等财政和税收优惠政策的实施，乘用车市场销量旺盛，从而带动了液压制动系统需求的持续增长，作为专注于汽车制动系统的成长期企业，公司适时根据行业发展趋势不断调整产品结构，扩大了液压制动系统的生产和销售，使得2009年和2010年液压制动系统的销售收入和占主营业务收入的比重快速提高。随着公司多年的市场开拓、技术创新和产品升级，竞争优势不断增强，本次募集资金投资项目的实施将进一步完善产品结构和扩大产能，增强公司的盈利能力。

## 2、分地区主营业务收入分析

报告期内，公司产品地区分布情况如下：

地区	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
国内	75,355.10	87.27	53,483.33	88.39	42,668.23	80.50
国外	10,987.40	12.73	7,028.40	11.61	10,338.55	19.50
合计	<b>86,342.50</b>	<b>100.00</b>	<b>60,511.73</b>	<b>100.00</b>	<b>53,006.78</b>	<b>100.00</b>

从上表可知，报告期内，公司的销售收入主要来自国内市场，占公司主营业务收入80%以上。2009年，国外汽车市场由于受经济危机的影响较大，从而使得公司外销收入有所下滑；2010年，受全球经济逐步复苏的影响，外销收入及其占主营业务收入的比重有所提高。

## 3、主营业务收入增长情况

报告期内，公司分品种的主营业务收入增长情况如下：

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	销售收入 (万元)	增长率 (%)	销售收入 (万元)	增长率 (%)	销售收入 (万元)
气压制动系统	46,084.51	45.54	31,663.49	-4.92	33,301.47
液压制动系统	27,626.80	48.32	18,626.40	67.02	11,152.42

离合器操纵系统	12,631.19	23.57	10,221.84	19.51	8,552.89
<b>合 计</b>	<b>86,342.50</b>	<b>42.69</b>	<b>60,511.73</b>	<b>14.16</b>	<b>53,006.78</b>

报告期内，公司通过市场开拓、产品结构优化、技术改造等多项措施，取得了良好的经济效益。随着乘用车市场的迅速增长和公司生产投入的加大，2009年和2010年公司液压制动系统的销售收入分别较上年增长了67.02%和48.32%，是公司收入增长的主要来源。

2009年和2010年，主营业务收入增长的因素分析表：

单位：万元

项 目	2010年销售额增长因素分析			2009年销售额增长因素分析		
	销售收入 增长额	单价变化 影响额	销量变化 影响额	销售收入 增长额	单价变化 影响额	销量变化 影响额
气压制动系统：	11,107.34	194.38	10,912.96	-1,805.72	-1,780.30	-25.42
液压制动系统：	8,757.00	1,444.94	7,312.06	7,069.26	-752.32	7,821.58
离合器操纵系统：	2,292.57	-1,272.90	3,565.47	1,569.97	-382.93	1,952.90
<b>小 计</b>	<b>22,156.91</b>	<b>366.42</b>	<b>21,790.49</b>	<b>6,833.51</b>	<b>-2,915.55</b>	<b>9,749.06</b>

注1：销售收入增长额=本期销售收入-上期销售收入；单价变化影响额=(本期销售单价-上期销售单价)

\*本期销售量；销量变化影响额=(本期销售量-上期销售量)\*上期销售单价；

注2：未将各类别产品中小配件和零星销售的品种考虑在内。

#### (1) 销售单价变化对收入的影响

2009年，在主要材料价格下降的影响下，各类主要产品销售单价都出现了不同程度的下降，因单价变化合计使得主营业务收入减少2,915.55万元。

2010年，气压制动系统和液压制动系统主要产品销售单价的上涨抵消了离合器操纵系统主要产品因销售单价下降给销售收入增长带来的不利影响，使得销售单价变化增加的主营业务收入合计为366.42万元。

#### (2) 销量变化对收入的影响

2009年，液压盘式制动系统和离合器操纵系统主要产品的销售保持稳定增

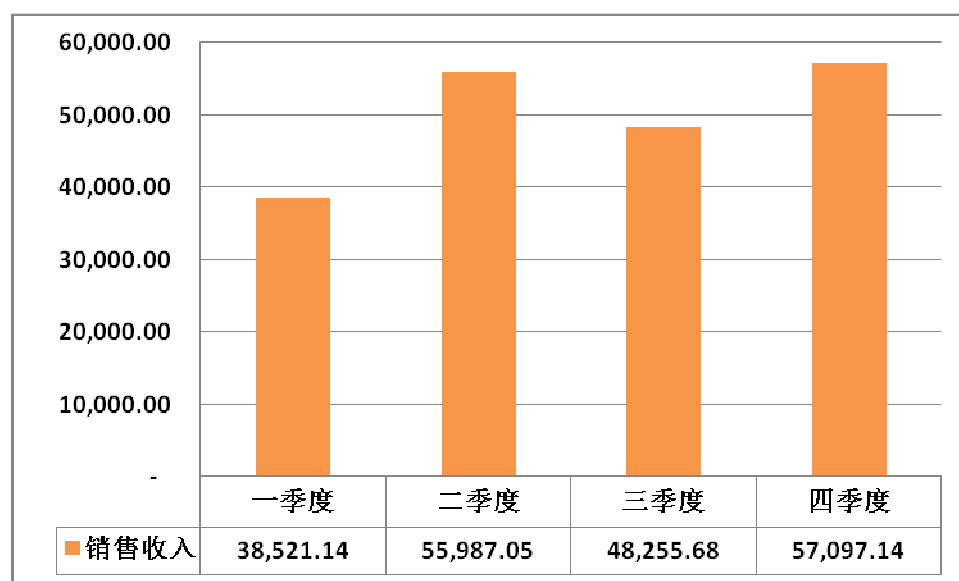
长抵消了气压制动系统主要产品因销量下降使得销售收入略微下降的不利影响，合计使得销量变化增加的主营业务收入为 9,749.06 万元。

2010 年，公司主营业务产品的销量较 2009 年均较有较大幅度的增长，其中气压制动系统中的气制动系统部件、液压制动系统中的液压系统部件和液压盘式制动器的销量涨幅都超过 30%。因销量变化增加的主营业务收入合计为 21,790.49 万元。

#### 4、主营业务收入的季节性影响

报告期内，公司的主营业务收入呈现季节性特征，表现为一季度较低，二、三、四季度较高，且相对稳定，这主要系我国的春节一般都在一季度的 1 月份或 2 月份，使得生产和销售受此影响较其他各季度有所下降。

2008-2010 年各季度主营业务收入的变化情况（单位：万元）



#### （二） 利润表逐项分析

报告期内，公司利润表各项目及占营业收入比例如下：



项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占收入 的比(%)	金额 (万元)	占收入 的比(%)	金额 (万元)	占收入 的比(%)
一、营业收入	<b>86,762.26</b>	<b>100.00</b>	<b>60,840.60</b>	<b>100.00</b>	<b>53,431.14</b>	<b>100.00</b>
减: 营业成本	59,683.43	68.79	40,942.84	67.30	36,561.28	68.43
营业税金及附加	382.64	0.44	310.36	0.51	210.91	0.39
销售费用	6,824.72	7.87	5,231.08	8.60	4,460.09	8.35
管理费用	8,322.55	9.59	6,071.73	9.98	4,966.83	9.30
财务费用	1,448.00	1.67	1,232.55	2.03	1,924.79	3.60
资产减值损失	471.76	0.54	274.83	0.45	222.34	0.42
二、营业利润	<b>9,629.17</b>	<b>11.10</b>	<b>6,777.20</b>	<b>11.14</b>	<b>5,084.90</b>	<b>9.52</b>
加: 营业外收入	530.82	0.61	229.90	0.38	86.64	0.16
减: 营业外支出	263.12	0.30	206.48	0.34	261.25	0.49
三、利润总额	<b>9,896.86</b>	<b>11.41</b>	<b>6,800.62</b>	<b>11.18</b>	<b>4,910.29</b>	<b>9.19</b>
减: 所得税费用	1,449.72	1.67	1,052.07	1.73	879.84	1.65
四、净利润	<b>8,447.14</b>	<b>9.74</b>	<b>5,748.55</b>	<b>9.45</b>	<b>4,030.45</b>	<b>7.54</b>

### 1、营业收入

报告期内，公司营业收入稳步增长，2009年和2010年分别较上年增长了13.87%和42.61%。详见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入情况”分析。

### 2、营业成本

随着营业收入的增长，营业成本也同比上升。报告期内，公司营业成本占营业收入的比例分别为68.43%、67.30%和68.79%，营业成本支出与营业收入规模基本匹配，报告期内毛利率较为稳定。

### 3、期间费用

报告期内，期间费用及占营业收入的比例情况如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)
销售费用	6,824.72	30.46%	5,231.08	17.29%	4,460.09

管理费用	8,322.55	37.07%	6,071.73	22.25%	4,966.83
财务费用	1,448.00	17.48%	1,232.55	-35.96%	1,924.79
<b>合计</b>	<b>16,595.27</b>	<b>32.39%</b>	<b>12,535.36</b>	<b>10.43%</b>	<b>11,351.71</b>
占营业收入的比重	19.13%	—	20.61%	—	21.25%

报告期内，期间费用随公司生产和销售规模的扩张而逐年上升，期间费用总额占当期营业收入总额的比重分别为 21.25%、20.61%和 19.13%。

### （1）销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 4,460.09 万元、5,231.08 万元和 6,824.72 万元，占各期营业收入的比重分别为 8.35%、8.60%和 7.87%。公司销售费用的增长主要系随着销售规模和营业收入的扩大，三包费、运输费、业务招待费和销售人员工资、福利等同步增加所致。

### （2）管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 4,966.83 万元、6,071.73 万元和 8,322.55 万元，占各期营业收入的比重分别为 9.30%、9.98%和 9.59%。管理费用的增长，主要系：①随着业务规模、销售收入的扩大和员工工资、福利待遇的提高，相应的业务招待费、管理人员工资福利和社会保险同步增长；②公司向来注重技术改造和新产品的研发，为了进一步提高公司的技术水平和增强核心竞争力，紧随行业的发展，公司加大了研发投入，技术开发费稳步增长。

### （3）财务费用

报告期内，公司财务费用主要由利息支出、汇兑损益和金融机构手续费组成，各期占营业收入的比重分别为 3.60%、2.03%和 1.67%。2008 年财务费用较大，主要系为了进一步降低同业竞争和减少关联交易，公司在 2007 年底进行了一系列股权和资产收购，资金需求较大，使得 2008 年借款金额增加；同时，2008 年

的平均贷款利率较其他两年更高，两方面的共同因素使得利息支出较大。

#### 4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失均为坏账准备、存货跌价准备和固定资产减值准备。公司资产减值准备计提政策稳健，详见本节“一、财务状况分析”之“(二)资产减值准备计提情况”。

#### 5、营业外收支等项目

报告期内，公司营业外收入分别为 86.64 万元、229.90 万元和 530.82 万元，主要系政府补助。报告期内，各期政府补助金额占当期利润总额的比例为 0.86%、2.63%和 4.65%，公司经营成果对政府补助不存在重大依赖。

报告期内，公司营业外支出分别为 261.25 万元、206.48 万元和 263.12 万元，主要系捐赠支出和水利建设基金，两者合计占营业外支出的比重分别为 94.62%、76.13%和 66.47%。

#### 6、净利润

2008 年 1-3 季度，由于原材料价格上涨较快，导致公司产品成本有所上升，同时，受下半年金融危机影响，又导致公司产品价格有所下降，使得毛利率有所下滑，从而使得 2008 年全年来看，公司的营业收入较 2007 年增长了 14.17%，而同期净利润却较 2007 年下降了 16.72%（绝对额减少 809.36 万元）。具体 2008 年净利润变动情况主要由以下几方面因素引起的：一方面是公司 2008 年的主营业务收入较 2007 年增加了 6,680.83 万元，以公司 2007 年 33.65%的主营业务毛利率计算，由此增加利润总额 2,248.10 万元，同时，2008 年公司的主营业务毛利率下降为 31.62%，由此减少利润总额 1,076.04 万元，而同期随着业务规模的扩大，期间费用总额较 2007 年增加了 3,385.13 万元，使得利润总额相应减少，三者合计减少利润总额 2,213.07 万元；另一方面是因公司 2008 年被认定为高新

技术企业，根据现行企业所得税法的规定，自 2008 年起三年内企业所得税减按 15%征收，使得 2008 年所得税费用较 2007 年下降 1,512.40 万元。上述两项因素正负相抵后使 2008 年净利润较上年减少 700.67 万元。

2009 年，随着整车市场需求的增长和公司营业收入的增加，同期净利润较 2008 年增长 42.63%（绝对额增加 1,718.10 万元），具体变动情况主要由以下几方面引起的：一方面是公司 2009 年的主营业务收入较 2008 年增加了 7,504.95 万元，以公司 2008 年 31.62%的主营业务毛利率计算，由此增加利润总额 2,373.07 万元，同时，2009 年公司的主营业务毛利率提高为 32.79%，由此增加利润总额 707.99 万元，而同期随着业务规模的扩大，期间费用总额较 2008 年增加了 1,183.65 万元，使得利润总额相应减少，三者合计增加利润总额 1,897.41 万元；另一方面是利润总额的增加使得同期所得税费用较 2008 年增加 172.23 万元。上述两项因素正负相抵后使得 2009 年净利润较上年增加 1,725.18 万元。

2010 年，随着整车市场需求的进一步增长和公司营业收入的增加，同期净利润较 2009 年增长 46.94%（绝对额增加 2,698.59 万元），具体变动情况主要由以下几方面引起的：一方面是公司 2010 年的主营业务收入较 2009 年增加了 25,830.77 万元，以公司 2009 年 32.79%的主营业务毛利率计算，由此增加利润总额 8,469.91 万元，同时，2010 年公司的主营业务毛利率下降为 31.18%，由此减少利润总额 1,390.11 万元，而同期的期间费用总额较 2009 年增加了 4,059.91 万元，使得利润总额相应减少，三者合计增加利润总额 3,019.89 万元；另一方面是利润总额的增加使得同期所得税费用较 2009 年增加 397.66 万元。上述两项因素正负相抵后使得 2010 年净利润较上年增加 2,622.23 万元。

### **（三）公司利润的主要来源及影响因素分析**

#### **1、公司利润的主要来源**

报告期内，公司主营业务产品的毛利构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
气压制动系统	16,038.53	11,617.72	10,934.10
液压制动系统	6,645.81	4,698.58	2,969.03
离合器操纵系统	4,241.18	3,527.69	2,857.09
合 计	<b>26,925.51</b>	<b>19,843.99</b>	<b>16,760.22</b>

报告期内，公司的净利润主要来源于营业利润，营业利润又主要来源于汽车制动系统产品的毛利。报告期内，公司毛利总额稳定增长，2009年和2010年分别较上年增加3,083.77万元和7,081.52万元。

从公司的毛利构成情况看，气压制动系统产品是构成公司毛利的主要来源，报告期内占公司毛利总额的比例分别为65.24%、58.55%和59.57%。液压制动系统绝大多数是给乘用车配套的，最近两年国内乘用车市场快速发展，特别是自主品牌的国产汽车发展快速，从而拉动了国内液压制动系统的旺盛需求，公司抓住有利契机，2009年和2010年液压制动系统产品的收入和毛利迅速增加，已经成为公司利润的主要增长点之一。本次新增产能募投项目的实施，以及公司技术水平的提高和产品的升级换代，公司主要产品的规模效应将进一步聚集，保持在行业内的竞争优势和利润的稳步增长。

## 2、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

### (1) 汽车行业未来发展状况

公司主营业务是汽车制动系统的研发、生产和销售，产品主要给整车配套，因此，汽车行业的发展状况将对公司盈利能力产生重要影响。汽车行业的发展状况及市场前景可详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人所处行业市场情况分析”之“（三）汽车制动系统行业的市场前景”。

### (2) 技术创新和新产品研发

汽车制动系统直接影响汽车行驶的安全性能和可靠性能，因此，整车厂商对

该产品的技术水平要求很高,虽然报告期内公司对技术研发和产品升级的投入较高,并与各主要整车厂商合作研发了多款适用于新车型的制动系统产品,但未来为了保持汽车制动系统销量的稳定增长,公司在不断强化市场开拓力度的同时,仍需不断加大技术创新和研发投入,调整产品结构,以适应整车厂商对产品不断更新和升级的需要。

### (3) 产品销售价格变动

产品销售价格也是影响公司盈利能力的重要因素。公司按照“材料成本+加工费”的原则来制定产品的销售价格,并通过制定《销售价格管理标准》,对公司产品销售价格进行统一规范的管理,同时确立了公司市场化的定价方式——在积极收集市场信息、分析产成品变动成本和客户需求的基础上,视市场竞争情况采取相应的定价策略、制定合适的销售价格。公司凭借多年专注主营、深耕市场,以及研发和技术优势、品牌优势、质量优势和规模优势,产品的销售价格一直具有较强的竞争力,保持了合理的利润空间。

### (4) 主要材料价格波动

公司主要材料成本占产品成本比重在75%左右。主要材料价格的波动增加了公司控制生产成本的难度,一定程度上会影响经营利润的稳定增长;但公司具有较强的成本转嫁能力,一方面,凭借技术优势、产品优势和规模优势可以将一部分主要材料价格的上涨转嫁给下游的汽车整车厂商;另一方面,公司作为汽车制动系统行业的一级供应商,将次级半成品的生产逐步向二、三级供应商转移,自身专注于前沿技术的开发以及核心零部件的生产,将材料的价格上涨通过二、三级供应商稀释,并且凭借规模采购优势和良好的商业信用,与供应商保持了良好的合作关系,进一步获得采购价格上的优惠。

## 3、主要材料和产品的价格变动对公司毛利影响的敏感性分析

报告期内,公司主要材料的采购占各期采购总额的比例分别为 85.45%、

85.09%和 84.34%，由于主要材料价格波动较大，对公司合理控制生产成本、制定产品销售价格及保持经营利润的稳定增长造成了较大影响。现就主要材料的单位采购价格变动和产品单位售价的变动对公司毛利的影 响进行敏感性分析：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
主要材料采购占采购总额的比例	84.34%	85.09%	85.45%
主要材料采购单价敏感系数	1.48	-1.28	-1.30
产品单位售价敏感系数	3.21	3.05	3.16

注：假设当期的主要材料采购全部转入当期的营业成本。

从上表可以得知，主要材料采购单价与产品单位售价均是公司毛利变动的敏感因素，其中：产品单位售价的敏感性 > 主要材料采购单价的敏感性。以2010年为例，在销售数量、单位售价等其他因素不变的情况下，若主要材料采购单价每上涨1%，则公司毛利降低1.48%；在销售数量、主要材料采购单价等其他因素不变的情况下，若产品单位售价每上涨1%，则公司毛利将上升3.21%。

报告期内，为了应对主要材料采购单价和产品单位售价的波动对公司毛利可能产生的不利影响，公司积极采取相应的措施：

①公司在积极收集市场信息、分析产成品变动成本和客户需求的基础上，视市场竞争情况采取相应的定价策略、制定合适的销售价格，并适时与整车厂商进行价格协商，及时反映最近的市场价格。

②与各主要材料供应商建立互惠互信的战略合作关系，凭借公司规模采购的优势，积极争取价格上的优惠，报告期内，公司的主要供应商保持稳定。

③加快技术改造和新产品研发的投入，开发技术含量和附加值更高的产品，提高产品售价，增强公司盈利能力。

#### （四）毛利率分析

##### 1、毛利率变动分析

## (1) 综合毛利率情况

报告期内，公司分品种的毛利和毛利率情况如下：

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)
气压制动系统	16,038.53	34.80	11,617.72	36.69	10,934.10	32.83
液压制动系统	6,645.81	24.06	4,698.58	25.23	2,969.02	26.62
离合器操纵系统	4,241.18	33.58	3,527.69	34.51	2,857.09	33.40
<b>综 合</b>	<b>26,925.51</b>	<b>31.18</b>	<b>19,843.99</b>	<b>32.79</b>	<b>16,760.22</b>	<b>31.62</b>

报告期内，公司的综合毛利率相对比较稳定，主要由于制动系统产品对安全性能要求很高，公司采用自主研发和与整车厂合作开发相结合的方式，不断加大技术研发和产品升级的资金投入，持续开发出高安全性、高实用性和高品质的汽车制动系统产品，以满足整车厂对该产品不断更新的需求，从而使得公司产品的毛利率始终保持 30%左右较高的水平。

## (2) 毛利率变动分析

①报告期内，分产品毛利率变动和收入占比变动对公司毛利率影响额情况如下：

项 目	2010 年度			2009 年度		
	毛利率变 动影响额	收入占比 变动影响额	小计	毛利率变 动影响额	收入占比 变动影响额	小计
气压制动系统	-1.01%	0.38%	-0.63%	2.02%	-3.45%	-1.43%
液压制动系统	-0.37%	0.31%	-0.06%	-0.43%	2.59%	2.16%
离合器操纵系统	-0.14%	-0.78%	-0.92%	0.19%	0.25%	0.44%
<b>合 计</b>	<b>-1.52%</b>	<b>-0.09%</b>	<b>-1.61%</b>	<b>1.78%</b>	<b>-0.61%</b>	<b>1.17%</b>

注：①各产品毛利率变动影响额=（各产品本期毛利率-上期毛利率）×各产品本期销售收入占本期主营业务收入的比；②各产品收入占比变动影响额=（各产品本期销售收入占本期主营业务收入比-上期销售收入占上期主营业务收入比）×各产品上期的毛利率



2009年综合毛利率较2008年度上升1.17个百分点，毛利率的变动影响1.78个百分点，收入占比变动影响-0.61个百分点。液压制动系统销售收入占比提高是2009年综合毛利率上升的主要原因；同时，2009年气压制动系统中气制动系统部件产品毛利率的上升拉高了气压制动系统的毛利率，从而部分抵消了其收入占比下降带来毛利率下降的不利影响。

2010年综合毛利率较2009年度下降1.61个百分点，毛利率的变动影响-1.52个百分点，收入占比变动影响-0.09个百分点，气压制动系统和液压制动系统毛利率下降是影响公司综合毛利率下降的主要原因，同时，毛利率相对较高的离合器操纵系统收入占比下降也是毛利率下降的重要原因。2010年气压制动系统毛利率下降主要系其中收入占比较大的气制动系统部件毛利率下降引起的，2010年液压制动系统毛利率下降主要系其中收入占比较大的液压盘式制动器毛利率下降引起的。

#### ②公司主要产品销量、单位售价、单位成本变动情况

报告期内，公司各大类中主要产品的销售数量、单位售价、单位成本以及单位售价、单位成本变动对毛利率的影响情况如下：

主要产品		期间		
		2010年	2009年	2008年
气制动系统部件 (气压制动系统类)	销售数量(万只)	409.21	307.77	325.19
	单位售价(元/只)	78.08	78.65	78.61
	单位成本(元/只)	49.93	48.82	53.10
	售价变动对毛利率的影响	-0.45%	0.04%	-2.45%
	成本变动对毛利率的影响	-1.41%	5.44%	-0.06%
液压制动系统部件 (液压制动系统类)	销售数量(万只)	123.49	89.32	47.73
	单位售价(元/只)	73.75	69.23	78.82
	单位成本(元/只)	55.59	54.35	60.12

	售价变动对毛利率的影响	4.81%	-10.57%	-3.66%
	成本变动对毛利率的影响	-1.79%	7.33%	-0.80%
液压盘式制动器 (液压制动系统类)	销售数量(万只)	49.62	32.44	17.83
	单位售价(元/只)	319.92	326.59	350.69
	单位成本(元/只)	248.79	243.68	259.65
	售价变动对毛利率的影响	-1.55%	-5.46%	0.79%
	成本变动对毛利率的影响	-1.57%	4.55%	-0.40%
离合器总泵 (离合器操纵系统类)	销售数量(万只)	128.27	108.21	82.63
	单位售价(元/只)	32.52	32.35	33.59
	单位成本(元/只)	22.68	21.68	22.85
	售价变动对毛利率的影响	0.34%	-2.60%	2.90%
	成本变动对毛利率的影响	-3.08%	3.47%	-3.86%
离合器助力器 (离合器操纵系统类)	销售数量(万只)	35.05	31.33	22.61
	单位售价(元/只)	173.05	163.79	167.72
	单位成本(元/只)	109.98	106.36	114.54
	售价变动对毛利率的影响	3.47%	-1.64%	-2.87%
	成本变动对毛利率的影响	-2.21%	4.88%	-1.95%
主要产品小计	销售数量(万只)	745.65	569.07	496.00
	单位售价(元/只)	90.08	87.19	84.97
	单位成本(元/只)	62.23	58.80	58.96
	售价变动对毛利率的影响	2.17%	1.76%	0.20%
	成本变动对毛利率的影响	-3.93%	0.19%	-3.15%
占当期销售收入比重	—	<b>77.79%</b>	<b>82.00%</b>	<b>79.51%</b>

注：售价变动对毛利率的影响系假设产品单位成本不变的情况下，单位售价的变动对毛利率的影响，即：

售价变动对毛利率的影响=(比较期单位售价-基期单位成本)/比较期单位售价-(基期单位售价-基期单位成本)/基期单位售价

成本变动对毛利率的影响系假设产品单位售价不变的情况下，单位成本的变化对毛利率的影响，即：  
成本变动对毛利率的影响=(基期单位成本-比较期单位成本)/基期单位售价

### ③产品成本波动对公司主要产品毛利率影响分析

报告期内，公司主要原材料采购数量和采购价格变动情况如下：

原材料	2010年					
	采购金额(万元)	采购数量	采购单价(元/吨[只])			
铝(吨)	1,492.66	1,039.58	14,358.30			
钢板(吨)	744.32	1,061.13	7,014.41			
铸铁件(万只)	3,624.45	231.88	15.63			
零配件(万只)	39,820.47	2,305.15	17.27			
原材料	2009年			2008年		
	采购金额(万元)	采购数量	采购单价(元/吨[只])	采购金额(万元)	采购数量	采购单价(元/吨[只])
铝(吨)	656.09	496.50	13,214.30	644.48	392.54	16,418.20
钢板(吨)	323.86	616.60	5,252.35	288.21	460.15	6,263.39
铸铁件(万只)	2,458.16	171.53	14.33	2,611.62	193.49	13.50
零配件(万只)	25,354.52	1,554.54	16.31	21,779.72	1,320.31	16.50

总体上，主要原材料采购价格在报告期内呈现先升后降再升的趋势，结合公司主要产品小计的单位成本变动来看，2009年和2010年分别较上年增长-0.27%和5.83%，与主要原材料采购价格的变动趋势基本一致。

从各主要产品来看，2008年单位成本均出现不同程度的上升，成本变动对毛利率的影响均为负值，主要产品单位成本的上升是公司2008年下降的主要原因；2009年随着主要原材料采购价格的下降和产能的进一步扩大，主要产品的单位成本均有较大幅度的下降，为各产品毛利率的变动做出正的贡献；2010年受主要原材料采购价格上涨的影响，主要产品的单位成本均上升，受此影响，除液压制动系统部件和离合器助力器外，其他三类产品的毛利率均下降。

#### ④销量、单位售价波动对主要产品毛利率影响分析

A、从各主要产品来看，2008年，在单位成本普遍上升的情况下，液压盘式制动器和离合器总泵的单位售价随之提高，其他几类主要产品因受金融危机的影响，单位售价均有所下降，使得毛利率也随之下降。

2009年，在单位成本普遍下降的情况下，除气制动系统部件外，其他主要产品的单位售价均有所下降。2009年以来国家一系列“汽车下乡”和“以旧换新”等财政和税收优惠政策的实施，使得乘用车市场销量旺盛，为了抢占乘用车中制动系统产品的市场份额，公司适时调整产品价格，使得液压制动系统部件和液压盘式制动器两类液压制动系统产品单位售价的降幅大于单位成本的降幅，毛利率下降；公司凭借多年积累的技术优势、质量优势和品牌优势，使得主导产品气制动系统部件的单位售价略有提高，离合器总泵和离合器助力器单位售价的降幅也小于单位成本的降幅，产品毛利率均得以提高。

2010年，在单位成本普遍上升的情况下，除液压盘式制动器和气制动系统部件外，其他主要产品的单位售价均有所提高。液压盘式制动器单位售价下降主要是2010年乘用车市场延续了2009年的旺盛需求，公司为进一步扩大市场销售，使液压盘式制动器产品适用了部分新车型，产品价格有所下降，毛利率也随之下降。同时，公司为提高对主要商用车客户的销售比重，稳固市场地位，对其销售的气制动系统部件和离合器总泵的部分新产品进行了适当的价格优惠，使得气制动系统部件的单位售价略有下降，离合器总泵单位售价的增幅小于单位成本的增幅，毛利率均有所下降。

B、总体来看，由于受金融危机影响，2008年主要产品小计单位售价的增幅小于单位成本的增幅，毛利率整体下降；2009年，在单位成本略有下降的情况下，随着市场需求的快速增长和公司较强的溢价能力，主要产品小计的单位售价增长2.61%，毛利率整体上升；2010年，在单位成本上涨的情况下，为借助整车市场

的旺盛需求进一步扩大市场销售份额，对部分新产品进行了适当的价格优惠，使得整体单位售价的增幅小于单位成本的增幅，毛利率下降。

⑤综上所述，报告期内，公司主要产品的毛利率波动情况与国内宏观经济发展态势、汽车行业发展、主要原材料价格波动以及公司销售策略调整等情况相吻合。

## 2、与同行业公司毛利率比较分析

报告期内，公司与同行业可比上市公司的毛利率对比如下：

公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
银轮股份	26.81%	29.47%	15.48%
亚太股份	18.77%	21.20%	20.23%
万向钱潮	16.76%	19.99%	17.94%
曙光股份	17.93%	16.70%	28.96%
行业平均	20.07%	21.84%	20.65%
本公司	31.18%	32.79%	31.62%

注：2008 年和 2009 年上述可比上市公司毛利率计算数据取数于各自 2008 年和 2009 年年度报告之审计报告附注中主营业务收入、主营业务成本数据，其中万向钱潮和曙光股份的数据取数于其按产品分类之“汽车零部件”主营业务收入、主营业务成本数据；2010 年，银轮股份毛利率计算数据取数于其 2010 年年报之审计报告附注中主营业务收入、主营业务成本数据，其他三家上市公司毛利率计算数据取数于各自 2010 年 3 季报财务报表之营业收入、营业成本数据。

整体来看，报告期内公司毛利率的变动情况与同行业可比上市公司基本一致；同时，公司毛利率均优于行业平均水平，主要系：①产品结构差异较大。汽车零部件产品类别较多，不同产品由于技术水平、精密度和工艺复杂程度等不同，毛利率差异很大，由于终端客户对汽车行驶的可靠性和安全性能要求较高，使得整车厂对汽车制动系统产品的技术水平要求较高，由此，汽车制动系统产品的附加值和毛利率比一般的汽车零部件产品高。报告期内，发行人主营汽车制动系统的生产和销售，核心产品是气制动系统部件。可比上市公司中银轮股份 95%以上

主营业务收入来自于汽车换热器；万向钱潮专业生产底盘及悬架系统、汽车制动系统、汽车传动系统、轮毂单元、轴承、精密件、工程机械零部件等汽车系统零部件及总成，产品类别多而杂，汽车制动系统的销售收入占主营业务收入的比例较低；曙光股份生产的汽车零部件产品主要是减速器、差速器和半轴等轴类产品；亚太股份所属细分行业虽然与发行人类似，但是产品结构还是存在较大差异，其核心产品是盘式制动器和鼓式制动器，两者合计占主营业务收入 70%以上。单从盘式制动器的毛利率来看，2007-2009 年，公司液压盘式制动器的毛利率分别为 25.57%、26.66%和 22.46%，同期亚太股份盘式制动器的毛利率分别为 24.99%、21.87%和 22.39%，与公司的毛利率相差不大。另外，瑞安汽车零部件有限公司是一家在美国纳斯达克上市的公司，其产品结构与公司较为类似，主要经营气压制动系统和液压制动系统产品，2009 年和 2010 年的综合毛利率分别为 30.39%和 29.16%，而同期公司的综合毛利率分别为 32.79%和 31.18%，产品毛利率的差异也不大。由此，公司毛利率与可比上市公司毛利率相差较大，主要系产品结构差异较大引起的。②技术领先提高了产品附加值。公司向来重视对技术研发和产品升级的投入，建立了完整的研发体系，并拥有强大的技术队伍，为公司系统化、模块化的配套提供了有力的技术支持，公司已成为国内少数拥有整套汽车制动系统研发能力的一级供应商；多项技术处于行业领先水平，先进的技术提高了汽车制动系统产品的品质，增强了汽车运行的可靠性和安全性，十多年来始终专注于汽车制动系统的研发和生产，也得到了广大整车厂商的信赖和肯定，由技术领先延伸到质量优势、产品优势和品牌优势，提高了产品的附加值和毛利率。

### 三、资本性支出

#### (一) 报告期内重大资本性支出情况

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
固定资产投资	12,046.51	4,371.89	2,341.33

其中：募集资金项目固定资产投资	2,026.15	1,056.09	—
无形资产投资	6,146.43	1,125.55	—
其中：募集资金项目用地投资	3,185.00	1,125.55	—
长期股权投资	—	—	—

## （二）未来重大资本性支出计划及资金需求量

公司未来重大资本性支出主要是“新增年产 200 万只气制动系统部件技改项目”、“新增年产 20 万只气压盘式制动器技改项目”、“新增年产 200 万只液压盘式制动器技改项目”和“汽车制动系统研发技术平台建设项目”四个募集资金投资项目，详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 四、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

目前，公司资产规模已经超过 9.9 亿元，净资产超过 2.8 亿元，报告期内公司的资产收益能力稳步提高，2010 年加权平均净资产收益率为 37.36%，公司的应收账款周转率高于行业平均水平，保障了公司资金的及时回笼，现金流量状况良好，不存在较大的违约和偿债风险。庞大的资产规模和优秀的资产质量为公司后续发展、融资提供了有力的保障，也使公司具备了良好的财务优势。

未来，随着本次募投项目的实施，将进一步扩大现有气制动系统部件及气压盘式制动器的产能和提升产品档次，巩固公司在气压制动系统行业的地位；同时，将通过调整产品结构，扩大现有液压盘式制动器的产能，抓住乘用车发展的有利时机，进一步提高公司在液压制动系统市场的地位；另外，通过“汽车制动系统研发技术平台建设项目”的实施将加速公司技术研发水平和新产品开发整体能力的提高，巩固和扩大现有技术优势，提升产品的附加值和毛利，保证公司盈利能力的稳定增长。

## 五、公司面临的财务困难

汽车制动系统行业作为资本密集型和规模效益型产业，加大资金投入，扩大生产规模，提高技术含量，降低单位产品成本始终是增强企业竞争力的重要条件。但是，本公司目前业务发展所需资金基本上通过自筹和银行贷款解决，这种单纯依靠自我积累、滚动发展的模式来获取建设资金和营运资金的方式，已对公司进一步提高核心竞争能力形成了较大的制约。

随着公司本次募集资金投资项目的逐步实施，未来资金的需求量将更大，仅仅依靠银行贷款和内部积累远远无法解决资金短缺困难，而且有息负债比重偏高，会直接加剧财务风险，影响公司的持续盈利能力。

本公司当务之急就是改变原有的融资方式，通过资本市场直接融资来满足公司持续发展的需要。



## 第十二节 业务发展目标

### 一、发行人发行当年及未来两至三年的发展计划

#### （一）总体发展战略

在国家汽车产业政策的引导下，公司将紧紧抓住制动系统行业发展机遇，积极实施技术创新战略和品牌战略，全面提升研发、管理、市场营销等能力，巩固和发展公司在汽车制动系统领域技术、质量、品牌、规模方面的优势，通过不断的技术创新与产品结构优化，把公司打造成具有系统化、模块化研发能力与配套能力的国际知名汽车制动系统一级供应商。

#### （二）总体经营目标

围绕整体发展战略，公司制订了“培育国际知名品牌、研发汽车电子模块、为国际知名汽车配套”的总体经营目标，以始终保持公司在汽车制动系统行业的领先地位。

公司将坚持以市场为导向的经营方针，持续全面地推进自主创新与品牌建设，努力把“万安”培育成为国际知名品牌；坚持自主创新，加大研发投入，不断增强研发创新能力，在持续提升传统机械制动系统产品品质、形成模块化研发与供货能力的同时，配合整车厂商，加快新型电控制动系统的研发与生产，形成具有自主知识产权的电控制动系统产品体系与技术体系；坚持产品结构优化，不断扩大市场覆盖面，在稳步发展商用车市场的同时，大力拓展乘用车市场，争取进入国际知名汽车企业配套体系。

#### （三）业务开拓计划

1、进一步开拓气制动系统部件及气压盘式制动器市场，巩固和发展公司在商用车市场的领先优势。

2、抓住时机，大力拓展液压盘式制动器市场，全面提升公司在液压制动系统领域的市场份额。

3、加强与江淮汽车等汽车整车厂的模块化合作，提升公司的系统化、模块化研发能力与配套能力。

4、在现有 ABS 产品的基础上，加快发展 EBS、ESP 等新型电子制动控制系统，力争未来 2—3 年初步建立电控制动系统产品体系，实现对传统机械制动系统市场与电控制动系统市场的全面渗透、覆盖。

#### **（四）产品开发计划**

公司在传统机械制动系统方面已形成较为完整的产品体系，具备了为商用车及乘用车提供系统配套的能力，在模块化配套方面，公司也与江淮汽车等自主品牌厂商建立了全面的技术合作与配套准备。现阶段，公司新产品研发的重点主要集中于机械制动系统产品的更新换代、模块化产品的研发生产以及新型电子制动控制系统的研发创新。

对于机械制动系统，公司将以气制动省级高新技术研发中心、液压制动系统研究所等公司专门研发机构为平台，不断创新改进现有产品，在持续提升自身产品技术水平与品质的同时，加强和完善模块化研发配套能力，促进整车质量的提高。

对于电子制动系统，公司将在现有 ABS 产品的基础上，投入开发 EBS、ESP 等电控制动系统。

#### **（五）技术开发计划**

公司坚持自主创新为主的技术研发战略，强调技术创新要以市场为导向，通过不断加大研发与技术投入，提升自身研发水平。此外，公司与清华大学、南京理工大学等科研院校展开了深入的产学研合作，形成了以自主开发为主、科研院

所广泛参与，双方优势互补、利益共享的联合科研机制，具备了较强的新技术开发能力。

在新技术研究方面，主要集中于新型电子控制系统，研发方向主要为 EBS（电子制动系统）技术、ABS/ESP 仿真技术、ESP（电子稳定性控制系统）技术、TPMS（轮胎压力监测系统）技术、ACC（车辆自适应巡航系统）技术、底盘一体化控制技术、汽车道路试验技术等。

## （六）人力资源开发计划

人力资源是第一生产力，是公司发展壮大基础。公司在扩大经营规模与业务领域的同时，必须进一步完善人才引进、培训与发展的人力资源管理体系，以适应未来公司迅速发展的需要。

### 1、人力资源引进计划

公司将大力引进研发、生产、营销、供应链管理、信息管理等汽车零部件专业人才，通过内部发掘、外部引进等方式，加强人才队伍的建设。公司计划在未来几年内引进一批国内外汽车制动系统设计、生产、制造、管理等方面的专业技术人才，为公司的长远发展储备力量，进一步提高公司的核心竞争能力。

### 2、人力资源开发计划

公司将继续坚持以人为本的原则，在育人、用人、留人等方面建立起有效的人力资源激励机制与发展机制，最大限度地优化人力资源配置。在业务培训方面，公司将建立完善的学习培训管理制度，进一步加强员工的业务技能培训；在职业发展方面，公司继续推行员工轮岗制度与竞聘上岗制度，通过不同工作内容、不同工作环境的锻炼，培养技能、业务多面手，通过竞聘制度，增强员工学习工作的积极性。

### 3、人力资源激励计划

公司将按照“目标导向，绩效优先，兼顾公平”的激励原则，完善绩效考核机制与激励机制，通过公平的绩效考核与科学合理的工作成果奖励，激发全体员工的工作热情与积极性。对于关键研发人才，公司将进一步完善科技成果的鉴定和对技术人员的奖励制度，增强公司的核心竞争力。

### **（七）组织结构改革和调整计划**

公司将以维护全体股东利益为宗旨，不断完善法人治理结构，建立适应现代企业制度要求的决策机制和用人机制；以加强董事会建设为重点，充分发挥独立董事和专门委员会的作用，进一步提高决策水平、降低经营风险，更好地发挥董事会重大决策方面的作用。

公司将进一步完善内部控制制度，不断加强内部审计工作，保证财务运作合理、合法、有效，最大限度地避免决策失误；继续深化人事、分配制度改革，建立完善的激励和约束机制；根据公司业务发展的需要，适时调整和优化组织机构和职能设置，完善各项管理规章制度，保持公司组织架构的合理性和管理的有效性。

### **（八）再融资计划**

本次发行如能顺利实施，募集资金将用于本招股说明书中所列项目。未来两至三年内，公司将集中精力建设拟投资项目及相关项目，培育高回报的利润增长点，并在资本结构进一步优化的情况下，以股东利益最大化为原则，根据市场和自身发展的实际需求，在保持稳健的资产负债结构的同时，通过不同渠道低成本筹措长、短期资金，实现公司的持续发展。

## **二、拟定上述发展计划所依据的假设条件**

拟定上述计划主要依据以下假设条件：

（一）公司本次股票发行顺利完成，募集资金能尽快到位，拟投资项目能顺

利如期建成、达产；

(二) 公司所处行业及市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场突变；

(三) 主要材料价格和产品售价处于正常变动范围；

(四) 公司高级管理人员和核心技术人员没有发生重大变化；

(五) 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

### **三、实施上述发展计划将面临的主要困难**

本次募集资金到位后公司的净资产规模将大幅增长，在较大规模资金运用和业务迅速扩展的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、技术创新、资金管理和内部控制等方面，都面临更大的挑战。

另外，公司战略计划的实施必须有相应的人才支持。人才的引进和培养，特别是研发、营销和管理等方面人才的引进和培养，将是公司发展过程中的重中之重。

### **四、上述发展计划与现有业务的关系**

上述业务发展计划是在公司现有业务的基础上，根据公司发展战略的要求而制定的，公司经过多年的发展，在产品开发、技术创新、市场拓展等方面已经积累了丰富的经验，奠定了该发展计划的基础。

气压制动系统扩产项目：增加气制动系统部件产能，满足了下游客户日益增长的需求，巩固了公司在气制动系统领域的行业领先地位；增加气压盘式制动器产能，优化了公司气压制动系统的产品结构，进一步增强了公司在气制动系统行业的整体竞争能力，为公司进一步做大做强打下了坚实的基础。

液压制动系统扩产项目：增加液压盘式制动器产能，不仅解决了当前制约公

司发展的产能限制，满足了下游客户快速增长的需求，也全面提升了公司在汽车制动系统市场的渗透力与覆盖能力，是公司抓住当前乘用车快速发展时机，优化整体制动系统产品体系，谋求进一步扩大乘用车市场占有率与竞争优势的战略性布局。

技术中心建设项目：加大科研投入，加强技术攻关，努力建设研发中心项目，将进一步加大公司新产品开发力度，不断改进和调整现有产品，使公司制动系统产品顺应电子化、系统化、模块化的发展潮流，紧跟国际汽车制动技术的发展方向。同时，项目的实施有助于提高产品研发的效率和成功率，有利于公司进一步培育和建立具有自主知识产权的产品体系和技术体系。

上述计划的实施，将扩大公司的生产规模，完善公司的产品结构，满足不断增长的市场需求与不断发展的技术升级要求，解决公司当前面临的产能不足、研发能力亟待提升的缺陷，将显著提高公司的经济效益。

通过上述发展计划的实施，将推动公司现有业务的发展，有效地提高公司产品的市场占有率，进一步提升公司在行业内的竞争力。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金运用概况及依据

根据 2010 年 5 月 29 日公司 2010 年第一次临时股东大会审议并通过关于募集资金投资项目的决议，本次发行募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序依次投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资内容		备案批文	环评批文	实施主体	实施方式
1	新增年产 200 万只气制动系统部件技改项目	项目总投资	6,634	诸经贸投资备案 [2010]080 号	诸环建 [2010]102 号	股份公司	由股份公司自主实施
		其中：	—				
		建设投资	5,913				
		铺底流动资金	721				
2	新增年产 20 万只气压盘式制动器技改项目	项目总投资	13,534	诸经贸投资备案 [2010]094 号	诸环建 [2010]110 号	浙江万宝	股份公司向浙江万宝增资后，由浙江万宝实施
		其中：	—				
		建设投资	11,717				
		铺底流动资金	1817				
3	新增年产 200 万只液压盘式制动器技改项目	项目总投资	14,909	诸经贸投资备案 [2010]095 号	诸环建 [2010]103 号	股份公司	由股份公司自主实施
		其中：	—				
		建设投资	11,762				
		铺底流动资金	3,147				
4	汽车制动系统研发技术平台建设项目	项目总投资	5,080	诸经贸投资备案 [2010]095 号	诸环建 [2010]103 号	股份公司	由股份公司自主实施
		其中：	—				
		建设投资	5,080				
		铺底流动资金	—				

注：第一年指从项目开始实施之日起至其后第 12 个月的期间，第二年依此类推

### 二、实际募集资金不足或出现剩余的处理

本次募集资金到位后，本公司将实行专户存储、专款专用，严格按照公司的资金管理制度集中统一管理，合理调配，确保资金效益最大化，确保投资项目的

顺利实施。

本次发行成功后，公司将利用募集资金置换出已投入该项目的自筹资金。若本次实际募集资金少于上述项目的资金需求时，不足部分由公司自筹解决；如果本次实际募集资金多于上述项目的资金需求时，则剩余部分全部用于补充公司流动资金。

### 三、募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次发行募集资金投资项目符合发行人主营业务的发展方向，是本公司“进一步巩固商用车市场、抓住时机大力拓展乘用车市场、全面进军电控制动系统市场”的汽车制动系统业务开拓计划的重要组成部分。本次发行募集资金投资项目将在发行人现有的采购模式、生产模式和销售模式的基础上由发行人及发行人控股子公司自主实施。

本次发行募集资金拟投入的“新增年产 200 万只气制动系统部件技改项目”、“新增年产 20 万只气压盘式制动器技改项目”、“新增年产 200 万只液压盘式制动器技改项目”可分为两类产品开发计划：一类是在现有气制动系统部件及气压盘式制动器批量生产的基础上，通过提升产品档次和扩充产能，进一步巩固公司在商用车市场中的地位；另一类是在现有液压盘式制动器批量生产的基础上，抓住当前乘用车发展的有利时机，通过调整产品结构和扩充产能，进一步提高公司在乘用车市场中的地位。通过上述项目的实施，公司生产规模将进一步扩大，市场地位将得到进一步的巩固与发展。

本次发行募集资金拟投入的“汽车制动系统研发技术平台建设项目”，将使本公司的技术研发水平和产品开发能力再上一个台阶，巩固和扩大现有技术优势。同时，该项目的实施对于提升我国汽车制动系统的整体技术水平，促进产业持续、健康、快速发展等方面具有重要的意义。



通过以上四个项目的实施，公司将进一步提高生产能力、优化和完善产品结构、巩固和保持技术领先优势，增强公司核心竞争力和盈利能力。

#### 四、募集资金投资项目介绍

##### (一) 新增年产 200 万只气制动系统部件技改项目

###### 1、项目的资金使用计划

本项目总投资为 6,634 万元，包括：建筑工程投入 1,781.88 万元；设备购置及安装工程投入 3,706.90 万元；其他费用投入 424.22 万元；铺底流动资金投入 721 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	工程费用	建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计
一、工程费用	一般土建投资	1,658.88	—	—	—	1,658.88
	工艺设备投资	—	3,475.00	132.40	—	3,607.40
	给排水系统投资	42.00	—	—	—	42.00
	电气系统投资	30.00	45.50	—	—	75.50
	通风系统投资	15.00	—	—	—	15.00
	动力系统投资	6.00	54.00	—	—	60.00
	绿化	10.00	—	—	—	10.00
	环保投资	20.00	—	—	—	20.00
	<b>小计</b>	<b>1,781.88</b>	<b>3,574.50</b>	<b>132.40</b>	<b>—</b>	<b>5,488.78</b>
二、其他费用	勘察设计费	—	—	—	46.08	46.08
	工程监理费	—	—	—	26.73	26.73
	建设单位管理费	—	—	—	54.89	54.89
	生产准备费	—	—	—	15.00	15.00
	<b>小计</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>142.70</b>	<b>142.70</b>
三、预备费	基本预备费	—	—	—	281.52	281.52
	涨价预备费	—	—	—	—	—
	<b>小计</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>281.52</b>	<b>281.52</b>
<b>建设投资合计</b>	<b>—</b>	<b>1,781.88</b>	<b>3,574.50</b>	<b>132.40</b>	<b>424.22</b>	<b>5,913.00</b>

四、铺底流动资金	—	—	—	—	—	721.00
项目总投资	—	—	—	—	—	6,634.00

在资金到位的情况下,本项目计划在项目实施后 1.5 年内逐步完成建设投资,并于项目实施后第二年开始分三个年度逐步投入铺底流动资金,详见下表:

单位:万元

项目名称	投资内容	建设期		达产期		合计
		第一年	第二年	第三年	第四年	
新增年产 200 万只气制动系统部件技改项目	项目总投资	3,500	2,677	271	186	6,634
	其中:	—	—	—	—	—
	建设投资	3,500	2,413	—	—	5,913
	铺底流动资金	—	264	271	186	721

注:第一年指从项目开始实施之日起至其后第 12 个月的期间,第二年依此类推

## 2、项目产出计划

本项目的产出计划具体如下:

单位:万只

项目产品	建设期		生产达产期	
	第一年	第二年	第三年	第四年及以后年度
气制动系统部件	—	70	140	200
合计	—	70	140	200

注:第一年指从项目开始实施之日起至其后第 12 个月的期间,第二年依此类推

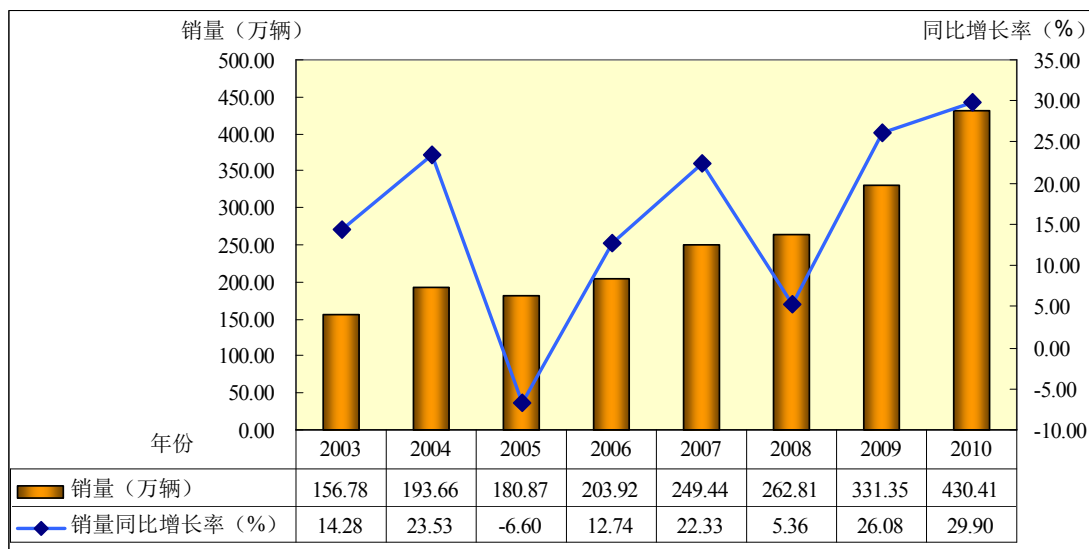
## 3、项目市场前景和产能消化分析

### (1) 项目实施的背景

随着国民经济的高速、持续发展,我国商用车市场也迅猛增长,销量从 2003 年的 156.78 万辆增加到 2008 年的 262.81 万辆,年均环比增长率达到 10.88%。虽然 2008 年下半年,受美国金融危机和我国经济增长放缓影响,我国汽车行业进入整体调整阶段,但在国家一揽子经济振兴计划以及一系列鼓励汽车产业发展

的政策措施作用下，我国商用车市场经受住了国际金融危机的冲击，增速下滑态势得到有效遏制，显示出了强劲的复苏势头——2009 全年商用车销量达到 331.35 万辆，同比增长 26.08%，创下了历史新高；2010 年，我国商用车销量达到 430.41 万辆，同比增长 29.90%，再创历史新高。

2003 年-2010 年我国商用车销量及增长率变化情况（单位：万辆）



数据来源：2002-2010《中国汽车工业年鉴》以及汽车工业协会网站

国家发改委产业协调司的研究指出，随着我国经济的持续企稳回升，当前我国汽车市场的增长驱动因素已经转变为政策和经济双因素驱动，且持续增长部分主要来源于经济驱动，这为我国汽车市场尤其是商用车市场的健康持续发展打下了扎实的基础；预期未来十年，我国国民经济将持续高速增长，在道路情况大幅改善、旅游业发展以及运输业和城市公交发展的带动下，我国商用车市场将继续保持年均增长 9%左右的长期增长趋势。

## （2）项目产品的市场前景

本项目产品一气制动系统部件的应用对象主要是商用车，因此商用车的发展决定了项目产品的市场前景。本项目完全达产后，公司将新增 200 万只气制动系统部件的生产规模，项目产品的下游市场前景如下：

### ① 载货车市场前景

载货车是重要的生产资料，其市场需求变化与宏观经济保持较高的同步性，宏观经济的持续稳定发展对载货车需求量高速增长起到基础性支撑作用。2003年以来，伴随着经济的快速发展，我国载货车销量呈现持续增长态势，2010年销量达到了386.11万辆，同比增长30.47%。从中长期来看，我国载货车市场仍具有广阔的市场空间，这主要基于以下几项因素：

首先，我国仍处于工业化和城市化同步加速的工业化中期阶段。

这一阶段的工业化表现为投资规模大、持续时间长，公路、铁路、港口等基础建设大幅增长，同时，伴随着工业化的进行，城市人口的猛增以及城市规模的迅速扩大将有力地带动建筑业、汽车业以及其他相关产业的发展。国际经验表明，建筑业和汽车工业支持的工业化中期进程至少将持续20年，而我国工业化中期进程始于2000年左右，至少还将持续10年以上，这为今后十年我国宏观经济的稳定发展提供了强有力的保障。预计2020年之前，我国GDP年均增长仍将保持在9%，宏观经济的持续稳定发展将为作为重要生产资料的载货车市场提供基础性的支撑。

其次，我国现阶段经济结构和资源分布决定我国公路运输强度在未来将继续保持较高的水平。

我国幅员辽阔且资源分布很不平均，加之经济结构以第二产业为主，水泥、铁矿石等工业生产用原材料以及彩电、汽车等工业产成品都会产生大量的运输需求。一般而言，时效要求高、价值量高的商品需要航空运输，时效要求低、价值量不高的大宗商品采用铁路和水路运输，除此外，大量的商品都将通过公路运输方式进行。在经济持续增长的带动下，我国公路运输业发展迅猛。据国家统计局统计，我国公路货运量与周转量从2004年开始，增长率保持不断上扬趋势，2009年同比增长率分别达到了11.01%和13.14%，在我国交通运输中占据了重要的地

位。此外，我国正在加紧建设国家高速公路网。根据《国家高速公路网规划》，我国高速公路网建成后通车里程将达到 8.5 万公里，将进一步扩大以载货车为主的商用车运输半径，降低运输成本。可以预计，随着经济的发展以及国家高速公路网建设的推进，我国公路运输将保持较高的增长速度，在货物运输中的比重也将保持在较高水平，进而有力地拉动载货车的市场需求。

综上所述，载货车市场前景广阔，作为其上游行业的气制动系统部件产品具有广阔的市场前景。

## ②客车市场前景

2003 年以来，我国客车销量呈现持续增长态势。2010 年，我国客车销量达到了 44.31 万辆，同比增长 25.14%，市场需求强劲。预计在我国经济逐渐企稳回升的大环境下，客车市场在未来几年将保持快速增长，这主要是基于以下两方面原因：

一方面，随着我国城市化进程的加快以及高速公路网的建设，城市公交和短途客运将得到进一步的发展。2004 年 3 月，原建设部发布的《关于优先发展城市公共交通的意见》，提出实施公交优先发展战略和措施，力争使城市公共交通占城市交通总出行的比重达到 20%以上，城市公交的发展将直接拉动公交客车的需求。同时，公路建设尤其是高速公路网的建设，将推动城市短途客运尤其是城乡客运需求的增加。

另一方面，旅游业的快速发展将带动旅游客车需求的增加。2009 年 11 月，国务院通过《关于加快发展旅游业的意见》，提出“把旅游业培育成国民经济战略性支柱产业”，并要求“加快以旅游交通、游客服务、旅游安全等为重点的基础设施建设”，该意见的出台将促进我国旅游业的发展。另据国家统计局统计，2009 年国内出游人数已达 19.0 亿人次，比上年增长 11.1%；旅游收入达到 10,184 亿元，比上年增长 16.4%。预计未来 10 年，我国旅游业将保持年均 10%左右的

增长速度，将拉动客车尤其是旅游客车市场需求的增长。

因此，从中长期来看，我国客车的市场容量和发展前景向好，预计在未来较长时间内，客车气制动系统部件市场需求仍有广阔的增长空间。

### （3）项目的产能消化分析

假设公司于 2010 年开始实施本项目并于 2011 年实施完毕，则本项目产品的产能消化情况分析如下：

公司现有气制动系统部件年产能为 420 万只，根据国家发改委产业协调司的相关预测，未来我国商用车的销量增速在 9%左右，据此计算气制动系统部件的年需求量（每车平均配备 14 只气制动系统部件，包括气制动阀系列 8 只、制动间隙调整臂 4 只以及前制动室、后制动室各 1 只），并结合公司现有气制动系统部件产能和年新增产能，预测如下：

单位：万辆；万只

项 目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
1、商用车销量	430.41	469.15	511.37	557.39
<b>2、气制动系统部件年需求量</b>	<b>6,025.74</b>	<b>6,568.06</b>	<b>7,159.18</b>	<b>7,803.51</b>
3、公司现有气制动系统部件年产能	420	420	420	420
4、本项目年新增气制动系统部件产能	—	70	140	200
<b>5、本项目当年气制动系统部件总产能</b>	<b>420</b>	<b>490</b>	<b>560</b>	<b>620</b>
6、公司气制动系统部件总产能占预测需求量的比例（%）	6.97	7.46	7.82	7.95

注：2=1\*14（只）；5=3+4；6=5/2；假设公司现有气制动系统部件年产能不变。

由上表可见，随着本项目新增气制动系统部件产能的逐步释放，公司气制动系统部件总产能自 2011 年起逐年增加，即使在本项目新增产能完全释放的 2013 年，公司气制动系统部件总产能占当年需求量的比例仅为 7.95%，与公司目前的市场地位相适应，公司气制动系统部件产品的市场空间仍然较大。

本公司报告期内已开始大批量生产气制动系统部件，其产能、产量、销量、产能利用率和产销率如下：

年度	产能（只）	产量（只）	销量（只）	产能利用率（%）	产销率（%）
2010	4,200,000	4,255,787	4,092,079	101.33	96.15
2009	3,500,000	3,074,869	3,077,664	87.85	100.09
2008	3,300,000	3,290,716	3,251,948	99.72	98.82

由上表可见，在产能逐年增加的基础上，公司气制动系统部件的产能利用率和产销率均维持在比较高的水平，表明公司具有扩大产能的必要性和具备较好的募集资金投资项目营销基础。

报告期内，公司气制动系统部件产销率一直在 95%以上。尽管 2008 年下半年我国经济增速放缓，但是公司凭借在商用车行业内较高的知名度以及多年积累的重要客户，2008 年气制动系统部件产销率仍然达到 98.82%，2009 年达到 100.09%，2010 年达到 96.15%。公司已与北汽福田汽车股份有限公司长沙汽车厂、一汽解放汽车有限公司、安徽江淮汽车股份有限公司、郑州宇通客车股份有限公司、上汽依维柯红岩商用车有限公司等国内重要客户签订了气制动系统部件的销售意向合同。基于以上分析，本项目新增气制动系统部件产能能够被市场消化。

#### （4）项目产品的主要竞争对手分析

本项目产品的主要竞争对手为瑞立集团有限公司，具体情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人所处行业市场情况分析”之“（一）汽车制动系统行业的竞争状况”。瑞立集团有限公司拥有气制动系统部件年产能 280 万只，占 2010 年市场估算需求量的 4.65%。即便考虑主要竞争对手的产能情况，公司气制动系统部件产品仍具有较大的市场空间。

#### 4、项目产品的技术、工艺情况

### （1）项目的技术基础

公司技术中心为国家认定企业技术中心，同时拥有国家认可实验室，产品开发理念先进，研发能力雄厚。目前，公司已取得气制动系统部件相关专利 90 余项，其中“多功能紧急继动阀总成开发项目”、“年产 30 万套制动间隙自动调整臂总成开发项目”先后被列入国家级星火计划项目；“旋扣式弹簧制动缸总成项目”被列入浙江省重大科技专项计划；高度阀、空气干燥器总成等产品被评为浙江省高新技术产品。公司技术中心还参与起草了建设部城镇建设行业标准《城市客车外置式制动间隙自动调整臂》（CJ/T 242-2006）。公司在气压制动系统领域的丰富研发经验与技术积累，为气制动系统部件产品的更新换代以及新技术的开发提供了有力支持。

气制动系统部件是公司已生产多年的成熟产品，公司目前已拥有气制动系统部件年产能 420 万只，在现有产品开发生产的丰富经验上，公司将以“新增年产 200 万只气制动系统部件技改项目”的成功实施为契机，实现公司进一步快速成长，引领商用车气压制动系统行业的发展。

### （2）项目的技术特点

本项目各类气制动系统部件产品的技术特点如下：

项目代表产品	技术特点
气制动阀	该阀为双腔串联活塞式结构，上、下腔分别向后制动室和前制动室提供基本相同的控制气压，在双管路气制动系统中能够灵敏地调节行车制动压力；当一腔的供气源被切断或其控制的工作管路损坏时，另一腔仍能照常工作，且输出特性不变，大大提高了行车的安全性。
旋扣活塞式弹簧制动气室	旋扣活塞式弹簧制动气室四周的压紧程度相等，排除了因高低不平而漏气的可能性；安装方便，并具有防误拆功能，可避免因拆装引起的安全隐患；总成驻车腔结构简化紧凑，节省了整车空间，在降低成本的同时也实现了节能降耗；优化了扣齿设计（强度、齿数、形状）和储能弹簧设计，使制动力输出更加稳定，提升了产品的可靠性与使用寿命。



制动间隙调整装置	该产品根据感知原理，由原来的手动调整制动间隙改变为自动调整，且能够使制动间隙保持某一合理的恒定值，大大减少了人工调整的工作量，使制动更加平稳可靠；减少了制动气室的行程，增加了制动部件的使用寿命。
----------	---

### （3）项目的技术保障

公司目前已具备年产 420 万只气制动系统部件的生产基础，拥有丰富的气制动系统部件设计开发、生产制造和质量控制经验。本项目产品和公司现有气制动系统部件在材料、生产设备、检测设备、工艺、生产环境等方面相同或相似，在毛坯成型和金加工制造、总成装配等方面与公司现有产品的生产技术方法相同或相近。公司在产品生产技术、工艺程序及质量控制等方面的经验和技术的为稳定本项目产品品质、保证产品质量奠定了扎实的基础。

### （4）项目产品生产工艺流程

本项目将建设金工车间、装配车间、压铸车间、模具车间，其中压铸车间负责产品的压铸成型；金工车间负责压铸件的去毛刺、喷砂、金加工、清洗、浸渗、表面处理等工序；装配车间负责全部产品的总成装配、总成测试、总成包装工作；模具车间负责外购压铸件模具的日常维护工作。

主要产品生产工艺流程详见第六节“六、发行人的主营业务”之“（二）发行人主要产品的生产工艺流程”之“1、气制动系统部件生产工艺流程”。

### （5）项目产品的生产工艺特点

#### ①气制动阀系列

螺纹加工由原先的车削加工改为加工中心铣削加工，提高加工效率的同时，也提高了产品的质量；浸渗、表面处理等 17 道工序，采用自动/手动两用操作，人工一次装料后，有机浸渗、表面处理等工序可自动完成，大大提高了工作效率；产品总成检测采用电脑试验台检测，提高了产品的可靠性。

#### ②前后制动气室

膜片采用优化的 S 型弯耳结构，保证行车制动静特性（输出力）平稳，有效地提高了制动稳定性；活塞总成采用钢板材料与拉伸工艺，提高了活塞总成强度，有效防止驻车室提前失效；行车腔结构采用单螺栓锁紧机构，避免了整车安装与相关管路的干涉现象；驻车腔结构采用先进的旋扣式连接，与整车厂整车设计的轻量化概念相吻合；采用国内先进的制动气室装配生产线，具有在线检测、防错装、质量可控等特点。

### ③制动间隙调整臂

制动臂壳体采用先进的消失模铸造工艺，金加工后采用电泳处理，保证表面不锈蚀；蜗轮采用精密锻造工艺，尺寸稳定，加工余量小，承载能力大大得到提高，材料利用率较锯床下料工艺提高 15%左右；蜗杆采用冷轧工艺，材料利用率比切削工艺提高 6.8%左右，强度也大大提高；控制盘、齿条均采用铁基粉末冶金工艺，尺寸精度高，成本低，工艺先进；采用自动化装配线生产，物料配送及生产组织由计算机统一管理，具有高柔性、可重构、防错装、质量可控等特点；装配完成后采用模拟仿真装车试验，大大降低了产成品出现缺陷的概率。

## 5、项目主要设备选用情况

本项目新增设备主要用于建设金工车间、装配车间、压铸车间、模具车间，相关新增设备名称、数量、单价、总价如下：

车间	新增设备				
	序号	设备名称	数量 (台/套)	单价(万元)	总价(万元)
金工车间	1	加工中心	30	36	1,080
	2	数控车床	40	28	1,120
	3	数控车床	40	8	320
	4	攻丝机	10	4	40
	5	清洗机	4	30	120
装配车间	1	装配流水线	20	4	80
	2	电脑测试台	20	10	200
	3	清洗机	2	30	60

压铸车间	1	压铸机	6	30	180
	2	熔化炉	5	2	10
模具车间	1	加工中心	2	60	120
	2	铣床	1	15	15
	3	普通车床	5	10	50
	4	数控线切割机	2	10	20
	5	精密电火花成型机床	3	20	60
合计			190	—	3,475

## 6、项目主要材料及能源供应情况

本项目实施后所需的主要材料包括阀体、铸件、橡胶、弹簧、标准件等。公司与供应商有长期的合作关系，已形成稳定的专业协作和材料供应网络，能保证生产所需各项材料按时供应。本项目所用电、水供应充足。

## 7、项目选址情况

为保证本项目的成功实施，公司将在现有厂区内新建 1 栋占地面积为 9,216 m<sup>2</sup>、建筑面积为 18,432 m<sup>2</sup> 的厂房，厂房能够满足本项目的需求。

## 8、项目环境保护、劳动保护及安全生产

### (1) 环境保护

本项目属轻污染项目，环境保护投资为 20 万元，主要污染及治理措施如下：

①废液：本项目主要生产废液为清洗液废水，清洗液废水经处理后能够达到国家环保要求；本项目生活污水主要来源于洗涤、卫生等设施，选用地埋式无动力生活污水厌氧处理设施加以处理，出水指标可达到国家标准。

②废气：本项目燃烧系统设计先进，铝合金熔炼炉配备了亮焰燃烧器，大大提高了火焰辐射能力，减少了氧化物的产生，烟气排放可达到《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）。

③噪声：本项目通过对空压机等高噪声设备采用减震降噪措施并在厂区内加强绿化，噪声经自然衰减以及车间墙体、树木隔声后，对周围环境不会产生影响。通过上述措施，厂区的噪声可达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的三类标准，昼间≤65 分贝，夜间≤55 分贝。

④固体废弃物：本项目产生的废料主要是金属切屑和外购件包装材料等固体废弃物，集中后由废品回收部门回收进行废物利用；生活垃圾由环卫部门定期运出厂外至垃圾处理场处理，防止产生二次污染；生产过程中机床设备定期更换下来的废油及废乳化液，由公司集中收集后，送经环保部门资质认可的危险废物处理单位集中处理。

⑤绿化：在厂区道路两旁及建筑物之间种植绿化，以美化环境、净化空气及减小噪声污染。

## （2）劳动保护和安全生产

为了保障工人的安全与健康，消除生产中对人身危害的因素，本项目将严格执行国家有关劳动与安全生产的相关规范和规定，采取全面、周到的措施，以防为主，把不安全因素和职业危害因素消灭在设计过程中，消除事故隐患，从根本上改善工人的劳动条件，建立符合劳动卫生的工作条件和环境。

## 9、项目节能措施

节能和合理用能是我国的一项基本国策。本项目节能和合理用能设计，严格执行《中华人民共和国节约能源法》和《机械工业节能设计规范》（JB14-2004）。本项目达产后将新增年产 200 万只气制动系统部件的生产能力，年实际新增综合能耗总量 1,660.96 吨标煤，每万元销售收入耗用标准煤 0.12 吨，能耗指标达到了国内同行先进水平。

本项目主要节能措施如下：

(1) 规划节能。厂区总图布置及生产厂房内部布置按工艺流程进行合理安排，使物流顺畅、短捷，减少物料运输能耗。

(2) 建筑节能。新建混凝土框架结构厂房建筑维护结构采用框架填充、墙外贴保温板的保温体系，面层为高级弹性涂料，局部玻璃幕墙采用双层低辐射镀膜玻璃，满足《公共建筑节能设计标准》的节能要求。

(3) 技术节能。技术进步是企业节能降耗的根本出路，本项目重视和采用成熟、先进的研发生产工艺，采用先进高效设备仪器，从根本上提高能源利用率。

(4) 有效节约水资源。本项目选用节水型卫生器具及配水件；水池和水箱溢流水位均设报警装置，防止进水阀门故障时，水池和水箱长时间溢流排水。

(5) 电力节能。电气、动力配电装置采用节能型产品；照明采用高光效的金属卤素灯和高效节能灯具；采用低压电容进行无功功率补偿，提高功率因素，减少无功损耗。

(6) 管理节能。按照计量管理体系的要求，车间设有专职或兼职能源管理人员，对厂、车间、班组实行三级计量以及耗能设备单独计量。

## 10、项目的经济效益评价

本项目完全达产后，将年新增销售收入 13,800 万元，年新增利润总额 1,640 万元，年新增净利润 1,394 万元。本项目投资收益率为 19.72%，内部收益率为 19.64%（所得税后），投资回收期为 6.44 年（所得税后），盈亏平衡点为 68.27%（按完全达产当年计算）。

### **(二) 新增年产 20 万只气压盘式制动器技改项目**

#### 1、项目的资金使用计划

本项目总投资为 13,534 万元，包括：建筑工程投入 2,455.26 万元；设备购

置及安装工程投入 6,532.40 万元；其他费用投入 2,729.34 万元；铺底流动资金投入 1,817 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	工程费用	建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计
一、工程费用	一般土建投资	1,971.03	—	—	—	1,971.03
	工艺设备投资	—	6,153.00	234.40	—	6,387.40
	给排水系统投资	80.00	—	—	—	80.00
	电气系统投资	50.00	85.00	—	—	135.00
	通风系统投资	30.00	—	—	—	30.00
	动力系统投资	15.00	60.00	—	—	75.00
	土方	59.55	—	—	—	59.55
	道路围墙	142.92	—	—	—	142.92
	绿化	31.76	—	—	—	31.76
	环保投资	75.00	—	—	—	75.00
	<b>小计</b>	<b>2,455.26</b>	<b>6,298.00</b>	<b>234.40</b>	<b>-</b>	<b>8,987.66</b>
二、其他费用	土地购置费	—	—	—	1,970.00	1,970.00
	勘察设计费	—	—	—	54.24	54.24
	工程监理费	—	—	—	36.83	36.83
	建设单位管理费	—	—	—	89.88	89.88
	生产准备费	—	—	—	20.00	20.00
	<b>小计</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,170.95</b>	<b>2,170.95</b>
三、预备费	基本预备费	—	—	—	558.39	558.39
	涨价预备费	—	—	—	—	—
	<b>小计</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>558.39</b>	<b>558.39</b>
<b>建设投资合计</b>	<b>—</b>	<b>2,455.26</b>	<b>6,298.00</b>	<b>234.40</b>	<b>2,729.34</b>	<b>11,717.00</b>
四、铺底流动资金	—	—	—	—	—	1,817.00
<b>项目总投资</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>13,534.00</b>

在资金到位的情况下，本项目计划在项目实施后 1.5 年内逐步完成建设投资，并于项目实施后第二年开始分三个年度逐步投入铺底流动资金，详见下表：

单位：万元

项目名称	投资内容	建设期		达产期		合计
		第一年	第二年	第三年	第四年	
新增年产 20 万只 气压盘式制动器技 改项目	项目总投资	7,000	5,836	641	506	13,534
	其中：	—	—	—	—	—
	建设投资	7,000	4,717	—	—	11,717
	铺底流动资金	—	669	641	506	1,817

注：第一年指从项目开始实施之日起至其后第 12 个月的期间，第二年依此类推

## 2、项目产出计划

本项目的产出计划具体如下：

单位：万只

项目产品	建设期		生产达产期	
	第一年	第二年	第三年	第四年及以后年度
气压盘式制动器	—	7	14	20
合 计	—	7	14	20

注：第一年指从项目开始实施之日起至其后第 12 个月的期间，第二年依此类推。

## 3、项目市场前景和产能消化分析

### (1) 项目实施的背景

气压盘式制动器主要应用于中重型载货车、大中型客车，在宏观经济持续向好的大背景下，具有广阔的市场空间。

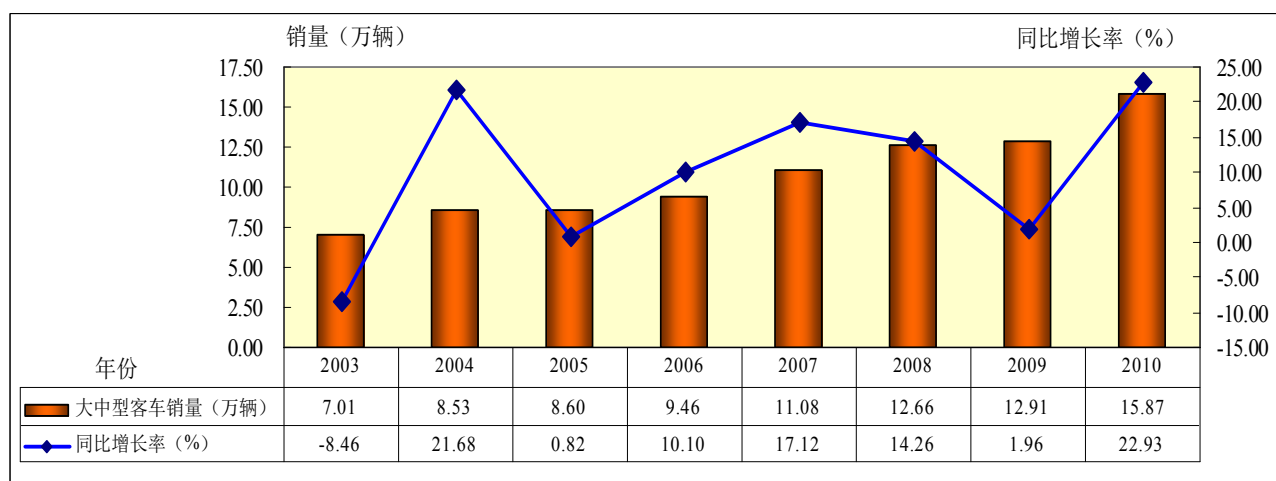
2003 年以来，伴随着我国经济的高速增长，我国中重型载货车以及大中型客车市场获得快速发展。2003-2010 年，我国中重型载货车、大中型客车销量及增长率变化情况如下图所示。

2003年-2010年我国中重型载货车销量及增长率变化情况（单位：万辆）



数据来源：2002-2010《中国汽车工业年鉴》及汽车工业协会统计信息网

2003年-2010年我国大中型客车销量及增长率变化情况（单位：万辆）



数据来源：2002-2010《中国汽车工业年鉴》及汽车工业协会统计信息网

可见，随着宏观经济的快速稳步发展，我国中重型载货车、大中型客车市场需求强劲。预计在我国经济逐渐企稳回升的大环境下，中重型载货车及大中型客车市场在未来几年仍将保持快速增长，相关市场前景分析详见本节“四、募集资金投资项目介绍”之“（一）新增年产200万只气制动系统部件技改项目”之“3、项目市场前景和产能消化分析”之“（2）项目产品的市场前景”。

## （2）项目产品的市场前景



气压盘式制动器作为现有气压鼓式制动器的更新换代产品，与鼓式制动器相比，制动效能突出，散热效果好，大大增强了行车安全。目前欧美商用车前后桥基本都已全部采用气压盘式制动器，装车率接近 90%。我国气压盘式制动器在商用车上的应用晚于国外，目前主要应用于公交车，且大多为前盘后鼓式（前桥车轮采用盘式制动器，后桥车轮采用鼓式制动器）。

为推动气压盘式制动器的应用，我国出台了一系列法规。2007 年 1 月 1 日颁布实施的交通部标准《营运客车类型划分及等级评定》（JT/T325-2006）中，明确规定“特大型客车的高一、高二、高三级别及大型客车的高二、高三级别客车的前桥必须安装气压盘式制动器，后桥可选装”；2007 新版的建设部行业标准《城市客车分等级技术要求与配置》（CJ/T165）中，增加了“超二级的大型市区城市客车和城郊城市客车应为前盘/后盘。超一级、高级的特大型、大型、中型、小型市区城市客车和城郊城市客车应为前盘/后鼓”等内容；2007 年 6 月 1 日起，本公司技术中心负责起草的建设部行业标准《城市客车气压盘式制动器》（CJ/T240-2006）开始实施，该标准对城市客车气压盘式制动器产品的术语和定义、型号编制方法、技术性能要求、试验方法、检验规则、标志、包装、运输和贮存作了详细的规定，推动气压盘式制动器的应用逐步走向规范化和标准化；2010 年 1 月颁布的国家标准《机动车运行安全技术条件(征求意见稿)》（GB7258）提高了中重型载货车、大中型客车、危险货物运输车的运行安全技术要求，对于中重型载货车，规定“半挂牵引车和总质量大于 12,000kg 的货车的所有车轮均应装备盘式制动器”，对于大中型客车，规定“车长大于 9m 的客车的所有车轮均应装备盘式制动器”，对于危险货物运输车，规定“所有车轮均应装备盘式制动器”。

国家汽车安全技术规范的日渐完善和安全标准的日趋严格，将推动气压盘式制动器越来越广泛地应用于各种中重型载货车、大中型客车，气压盘式制动器市场空间十分广阔。

### (3) 项目的产能消化分析

公司作为国内较早进入气压盘式制动器生产领域的企业，在业内率先成功开发出了适合商用车安装使用的 22.5"、19.5"、17.5"的全系列气压盘式制动器，不仅可以完全替代进口产品，而且还依靠产品的技术、质量优势，实现了规模生产，大大推动了国内气压盘式制动器的应用，提高了车辆的制动安全性。

公司现有气压盘式制动器年产能为 1.6 万只，假设公司于 2010 年开始实施本项目并于 2011 年实施完毕，则本项目产品的产能消化情况分析如下：

保守估计，2011 年—2013 年我国中重型载货车、大中型客车年均增长率分别为 10%、5%，由此计算气压盘式制动器的年需求量（以前盘后鼓式测算，则每车配备两只气压盘式制动器），并结合公司现有气压盘式制动器产能和年新增产能，预测如下：

单位：万辆；万只

项 目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
1、重型载货车销量	101.74	111.91	123.11	135.42
2、重型载货车前桥气压盘式制动器装配率（%）	30	40	50	60
<b>3、重型载货车气压盘式制动器需求量</b>	<b>61.04</b>	<b>89.53</b>	<b>123.11</b>	<b>162.50</b>
4、中型载货车销量	27.18	29.90	32.89	36.18
5、中型载货车前桥气压盘式制动器装配率（%）	20	30	40	50
<b>6、中型载货车气压盘式制动器需求量</b>	<b>10.87</b>	<b>17.94</b>	<b>26.31</b>	<b>36.18</b>
7、大中型客车销量	15.87	16.66	17.50	18.37
8、大中型客车前桥气压盘式制动器装配率（%）	100	100	100	100
<b>9、大中型客车气压盘式制动器需求量</b>	<b>31.74</b>	<b>33.33</b>	<b>34.99</b>	<b>36.74</b>
<b>10、气压盘式制动器年需求量</b>	<b>103.66</b>	<b>140.80</b>	<b>184.41</b>	<b>235.42</b>
11、公司现有气压盘式制动器年产能	1.6	1.6	1.6	1.6
12、本项目年新增气压盘式制动器产能	—	7	14	20
<b>13、本项目当年气压盘式制动器总产能</b>	<b>1.6</b>	<b>8.6</b>	<b>15.6</b>	<b>21.6</b>
14、公司气压盘式制动器总产能占预测需求量的比例（%）	1.54	6.11	8.46	9.18

注：3=1\*2\*2（只）；6=4\*5\*2（只）；9=7\*8\*2（只）；10=3+6+9；14=13/10；假设公司现有气压盘式制动器年产能不变。

由上表可见，随着本项目新增气压盘式制动器产能的逐步释放，公司气压盘式制动器总产能自 2011 年起逐年增加，即使在本项目新增产能完全释放的 2013 年，公司气压盘式制动器总产能占当年需求量的比例仅为 9.18%，公司气压盘式制动器产品的市场空间较大。

本公司报告期内已开始批量生产气压盘式制动器，其产能、产量、销量、产能利用率和产销率如下：

年度	产能（只）	产量（只）	销量（只）	产能利用率（%）	产销率（%）
2010	16,000	15,928	15,388	99.55	96.61
2009	11,000	10,226	10,390	92.96	101.60
2008	11,000	10,611	10,180	96.46	95.94

由上表可见，公司气压盘式制动器的产能利用率和产销率均维持在比较高的水平，表明公司具有扩大产能的必要性和具备较好募集资金投资项目产品的营销基础。目前公司已与一汽解放汽车有限公司、东风纳德车桥有限公司、陕西汉德车桥有限公司、方盛车桥（柳州）有限公司等国内重要客户签订了气压盘式制动器的销售意向合同。基于以上分析，本项目新增气压盘式制动器产能能够被市场消化。

#### （4）项目产品的主要竞争对手分析

国外气压盘式制动器市场已经较为成熟，制造商主要有克诺尔公司、美驰公司等，其中克诺尔公司是全球最大的气压盘式制动器生产商，约占全球市场份额 70%。我国气压盘式制动器起步较晚，主要生产厂商为本公司以及武汉元丰汽车零部件有限公司。

作为国内少数能够研发、生产气压盘式制动器的企业之一，公司已成功开发出了 22.5"、19.5"、17.5"等全系列气压盘式制动器，不仅可以完全替代进口产品，而且还依靠产品的技术、质量优势，实现了规模化的生产。随着公司产能的逐渐

扩大，公司在国内气压盘式制动器市场的份额将进一步提升。

#### 4、项目产品的技术、工艺情况

##### （1）项目的技术基础

公司是国内较早投入研发、生产气压盘式制动器的企业之一，产品被建设部科学技术委员会、城市车辆专家委员会评为“2008 中国快速公交技术装备产品优秀奖”，拥有相关专利 10 余项。

公司技术中心负责起草了建设部城镇建设行业标准《城市客车气压盘式制动器》（CJ/T 240-2006），参与起草了汽车制动系统国家标准征求意见稿《气压制动卡钳总成性能要求及台架试验方法（征求意见稿）》。

##### （2）项目的技术特点

①作为汽车主动安全的重要部件，为防止制动时左右轮制动力矩不同造成汽车跑偏，制动器输出的制动力矩及其增速必须一致。本项目采用基于一级链轮传动的间隙自动补偿机构，通过自动调整制动块和制动盘之间的间隙，达到制动力协调一致输出的目的；

②产品内部设计了超越离合器制动力矩过载保护装置，降低了传动芯轴和离合器之间的力矩，从而有效地保护了制动器部件；

③产品装有制动块电子磨损报警装置，在制动块磨损到极限时，发出报警信号，提醒更换制动块；

④产品采用了插销固定结构，能够快速简捷地更换制动块，减少维修时间与成本。

##### （3）项目的技术保障

公司目前已具备年产 1.6 万只气压盘式制动器的生产基础，具有丰富的气压盘式制动器设计开发、生产制造和质量控制经验。本项目产品和公司现有气压盘式制动器在材料、生产设备、检测设备、生产环境等方面相同或相近，在毛坯成

型和金加工制造等工艺流程方面与公司现有产品的生产技术方法相同或相近。

公司在气压盘式制动器生产技术、工艺程序及质量控制等方面积累的多年经验为稳定本项目产品品质、保证产品质量奠定了扎实的基础。

#### （4）项目产品生产工艺流程

本项目将建设金工车间与装配车间，其中金工车间主要承担气压盘式制动器的机加工工作，装配车间主要承担气压盘式制动器的装配检测工作。产品生产工艺流程详见第六节“六、发行人的主营业务”之“（二）发行人主要产品的生产工艺流程”之“3、气压盘式制动器生产工艺流程”。

#### （5）项目产品的生产工艺特点

气压盘式制动器是保障商用车行驶安全的重要部件，对组成部件的加工精度和装配精度有相当高的要求。

①本项目采用自主设计的流水装配生产线，其物料配送及生产组织均由计算机统一管理，具有高柔性、在线检测、防错装、质量可控等特点，是目前国内较为先进的气压盘式制动器生产线；

②本项目采用了制动盘材料新配方，在传统的灰口铸铁基材上，添加铬（Cr）、钼（Mo）和钒（V）等合金元素，细化晶粒，改善了材料强度，提高了制动盘的耐热性和耐腐蚀性；

③钳体、支架均采用了先进的覆膜砂造型工艺，保证了铸件质量的稳定性；采用了带实时成像系统的探伤机探伤程序，有效地保证了产品的安全可靠；

④关键部件均采用卧式加工中心和立式加工中心柔性加工，一次性装夹加工完成，加工质量稳定可靠；

⑤采用精益生产工艺布局，实现了能源、物资、人力资源利用率的提高。

## 5、项目主要设备选用情况

本项目新增设备主要用于建设金工车间、装配车间，相关新增设备名称、数量、单价、总价如下：

车间	新增设备				
	序号	设备名称	数量 (台/套)	单价(万元)	总价(万元)
金工车间	1	卧式加工中心	18	160	2,880
	2	立式加工中心	32	50	1,600
	3	加工中心	24	40	960
装配车间	1	气盘装配检测线	5	100	500
	2	铸件探伤设备	2	94	188
	3	制动盘平衡机	1	25	25
合计			<b>82</b>	<b>—</b>	<b>6,153</b>

## 6、项目主要材料及能源供应情况

本项目实施后所需的主要材料有支架、导向销、钳体、摩擦块、自动调整机构总成、压力臂、回位弹簧等 90 余种零部件。公司与供应商有长期的合作关系，已形成稳定的专业协作和材料供应网络，能保证生产所需各项材料按时供应。本项目所用电、水供应充足。

## 7、项目选址情况

根据生产规模，本项目已购置 35,300 m<sup>2</sup> 土地，新建建筑面积为 38,615 m<sup>2</sup>，其中厂房面积为 21,719 m<sup>2</sup>，能够满足生产需要。

## 8、项目环境保护、劳动保护及安全生产

### (1) 环境保护

本项目属轻污染项目，环境保护的投资为 75 万元。本项目主要的污染及治理措施如下：

①废液：本项目主要生产废液为清洗液废水，清洗液废水经上述工艺处理后能够达到国家环保要求；本项目生活污水主要来源于洗涤、卫生等设施，选用地埋式无动力生活污水厌氧处理设施加以处理，出水指标达到国家标准。

②废气：本项目无生产废气。

③噪声：本项目设备较先进，噪声影响不明显。公司拟选购低噪声生产设备，并对局部高噪声设备进行隔声、吸声处理，使厂区界的噪声达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的三类标准，昼间≤65 分贝，夜间≤55 分贝。

④固体废弃物：本项目产生的废料主要是金属切屑和外购件包装材料，公司将其集中后请废品回收部门回收进行废物利用；生产过程中机床设备定期更换下来的废油，由公司集中收集后，送经环保部门资质认可的危险废物处理单位集中处理；项目产生的废乳化液，由公司在环保部门的监督下送至有资质单位委托处理；生活垃圾由环卫部门定期运出厂外至垃圾处理场处理，防止产生二次污染；

⑤绿化：公司拟在厂区道路两旁及建筑物之间种植绿化，以美化环境、净化空气、减小噪声污染，为职工创造良好的生产、生活环境，增进职工身心健康。

## （2）劳动保护和安全生产

为了保障工人的安全与健康，消除生产中对人身危害的因素，本项目将严格执行国家有关劳动与安全生产的相关规范和规定，采取全面、周到的措施，以防为主，尽量把不安全因素和职业危害因素消灭在设计过程中，消除事故隐患，从根本上改善工人的劳动条件，建立符合劳动卫生的工作条件和环境。

## 9、项目节能措施

本项目节能和合理用能设计严格执行《中华人民共和国节约能源法》和《机械工业节能设计规范》（JB14-2004），达产后将新增年产 20 万只气压盘式制动器的生产能力，年实际新增综合能耗总量 744.3426 吨标煤，每万元销售收入耗

用标准煤 0.0213 吨，能耗指标达到了国内同行先进水平。

本项目主要节能措施如下：

(1) 规划节能。厂区总图布置及生产厂房内部布置按工艺流程进行合理安排，使其物流顺畅、短捷，减少物料运输能耗；

(2) 建筑节能。新建钢结构厂房的建筑维护结构采用压型钢板复合保温系统，造价低廉、构造简单、便于施工，可满足厂房的保温和隔热要求；屋顶设采光带及自然通风帽，可满足厂房的采光、通风需要；

(3) 技术节能。技术进步是企业节能降耗的根本出路，本项目重视和采用成熟、先进的研发生产工艺，采用先进高效设备仪器，从根本上提高能源利用率。

(4) 有效节约水资源。本项目选用节水型卫生器具及配水件；水池和水箱溢流水位均设报警装置，防止进水阀门故障时，水池和水箱长时间溢流排水；

(5) 电力节能。电气、动力配电装置采用节能型产品；照明采用高光效的金属卤素灯和高效节能灯具。采用低压电容进行无功功率补偿，提高功率因素，减少无功损耗；

(6) 管理节能。按照计量管理体系的要求，车间设有专职或兼职能源管理人员，对能源计量与厂、车间、班组实行三级计量，耗能设备单独计量。

## 10、项目的经济效益评价

本项目完全达产后，将年新增销售收入 35,000 万元，年新增利润总额 4,013 万元，年新增净利润 3,411 万元。本项目投资收益率为 22.58%，内部收益率为 22.28%（所得税后），投资回收期为 6.05 年，盈亏平衡点为 62.24%（按完全达产当年计算）。



**(三) 新增年产 200 万只液压盘式制动器技改项目****1、项目的资金使用计划**

本项目总投资为 14,909 万元，包括：建筑工程投入 1,953.91 万元；设备购置及安装工程投入 6,842.67 万元；其他费用投入 2,965.42 万元；铺底流动资金投入 3,147.00 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	工程费用	建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计
一、工程费用	一般土建投资	1,470.64	—	—	—	1,470.64
	工艺设备投资	—	6,471.00	246.52	—	6,717.52
	给排水系统投资	85.00	—	—	—	85.00
	电气系统投资	50.00	85.15	—	—	135.15
	通风系统投资	30.00	—	—	—	30.00
	动力系统投资	10.00	40.00	—	—	50.00
	土方	52.95	—	—	—	52.95
	道路围墙	127.08	—	—	—	127.08
	绿化	28.24	—	—	—	28.24
	环保投资	100.00	—	—	—	100.00
	<b>小计</b>	<b>1,953.91</b>	<b>6,596.15</b>	<b>246.52</b>	<b>—</b>	<b>8,796.58</b>
二、其他费用	土地购置费	—	—	—	2,215.00	2,215.00
	勘察设计费	—	—	—	42.24	42.24
	工程监理费	—	—	—	29.31	29.31
	建设单位管理费	—	—	—	87.97	87.97
	生产准备费	—	—	—	30.00	30.00
	<b>小计</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,404.51</b>	<b>2,404.51</b>
三、预备费	基本预备费	—	—	—	560.90	560.90
	涨价预备费	—	—	—	—	—
	<b>小计</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>560.90</b>	<b>560.90</b>
<b>建设投资合计</b>	<b>—</b>	<b>1,953.91</b>	<b>6,596.15</b>	<b>246.52</b>	<b>2,965.42</b>	<b>11,762.00</b>
四、铺底流动资金	—	—	—	—	—	3,147.00
<b>项目总投资</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>14,909.00</b>

在资金到位的情况下,本项目计划在项目实施后 1.5 年内逐步完成建设投资,并于项目实施后第二年开始分三个年度逐步投入铺底流动资金,详见下表:

单位:万元

项目名称	投资内容	建设期		达产期		合计
		第一年	第二年	第三年	第四年	
新增年产 200 万只 液压盘式制动器 技改项目	项目总投资	8,000	4,888	1,101	921	14,909
	其中:	—	—	—	—	—
	建设投资	8,000	3,762	—	—	11,762
	铺底流动资金	—	1,126	1,101	921	3,147

注:第一年指从项目开始实施之日起至其后第 12 个月的期间,第二年依此类推

## 2、项目产出计划

本项目的产出计划具体如下:

单位:万只

项目产品	建设期		生产达产期	
	第一年	第二年	第三年	第四年及以后年度
液压盘式制动器	—	70	140	200
合计	—	70	140	200

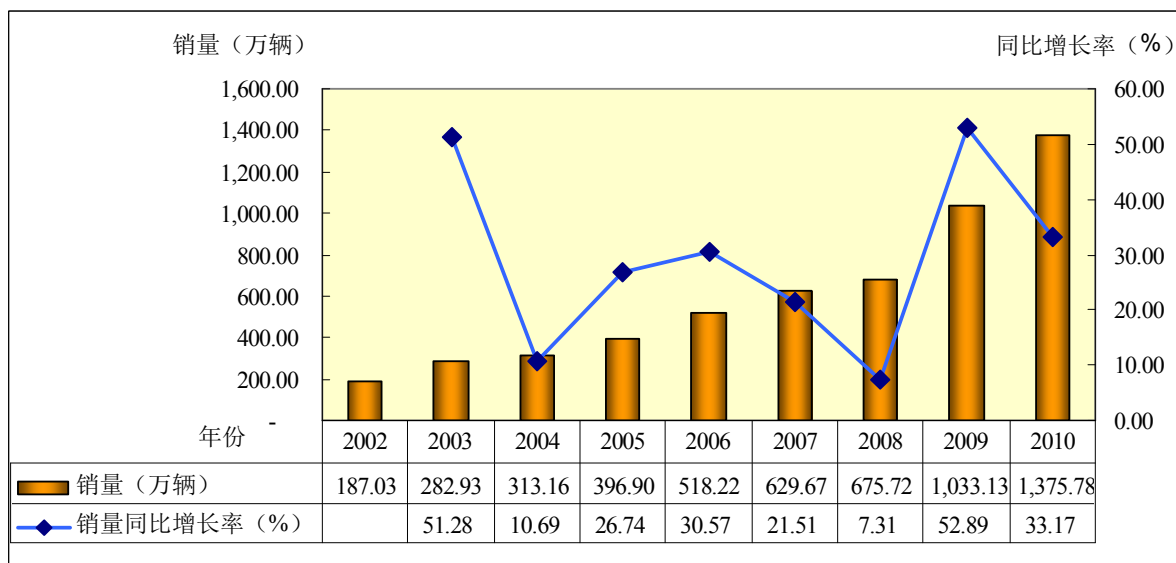
注:第一年指从项目开始实施之日起至其后第 12 个月的期间,第二年依此类推。

## 3、项目市场前景和产能消化分析

### (1) 项目实施的背景

随着我国经济持续快速发展,尤其是 2001 年底我国加入世界贸易组织以来,我国乘用车市场迅速扩大。据汽车工业协会统计,我国乘用车销量从 2002 年的 187.03 万辆,增加到了 2010 年的 1,375.78 万辆,8 年平均环比增长率达到 28.33%。

2003年-2010年我国乘用车销量及增长率变化情况（单位：万辆）



数据来源：2003-2010《中国汽车工业年鉴》及汽车工业协会信息统计网

注：自2002年3月1日起，我国开始执行GB/T 15089-2001《机动车及挂车分类》标准，因此2001年销量及同比增长率数据与2002年不完全可比

从乘用车增长理论角度分析，一国的汽车消费规模由该国具备购车能力的潜在消费群体规模决定，因此必然受到国民收入水平以及车辆购置、使用费用的双重影响。一般而言，收入水平越高、车辆购置与使用费用越低，潜在购车群体的规模便越大。根据发达国家经验，人均GDP达到1,000美元，将进入汽车消费时代的初始阶段，人均GDP达到3,000美元，将进入汽车消费的成熟期。

我国乘用车市场的发展也符合以上规律。改革开放以来，伴随着国民经济的持续稳定发展和国民收入的逐渐提高，我国乘用车市场得到了稳步发展；2003年，受我国加入世界贸易组织带来的关税下降、进口配额增加的影响，乘用车购置费用大大降低，引发我国乘用车市场的第一次井喷，当年销量同比增长51.28%，创下了历史记录；此后，随着国民经济的继续增长，我国人均GDP于2003年突破1,000美元，带动乘用车需求快速增长，截至2007年，乘用车销量年均环比增长率达到了22.14%；2008年，受国际金融危机影响，我国宏观经济增速出现下滑趋势，国民收入增长预期下调，导致乘用车市场销量增速略有放缓，但同比增长仍然达到了7.31%；2009年，受宏观经济形势好转、国民收入增长预

期上调，以及成品油价格下降、养路费取消以及乘用车以旧换新、购置税减征等诸多政策的影响，我国乘用车市场出现第二次井喷，销量同比增长 52.89%，创下了历史新高。据中国汽车工业协会最新统计，2010 年，我国乘用车全年销量达到 1,375.78 万辆，同比增长 33.17%，再创历史新高。

我国乘用车市场发展历程及发展规律表明，宏观经济发展状况对乘用车市场的发展起到了基础性的支撑作用。预计我国经济经历本次波动并复苏后，在工业化与城市化的驱动下，仍会保持较高的增长速度，国民收入水平也将进一步提高，继续带动乘用车市场快速发展。

## （2）项目产品的市场前景

本项目产品——液压盘式制动器已成为乘用车前桥制动器的标准配置，在中高档乘用车前后桥上的应用则更是达到了近 100%的比例，因此乘用车市场的发展决定了本项目产品的市场前景。本项目完全达产后，公司将新增 200 万只液压盘式制动器的生产规模，项目产品的下游市场前景如下：

### ①我国经济发展所处阶段决定了我国乘用车市场具有强劲的市场需求

我国乘用车市场增长主要来自经济发展所带来的具备购车能力人群规模的增长。从经济发展阶段看，我国目前仍处于工业化中期，工业化和城市化均尚未完成，国民收入还有很大的增长空间。可以预计，在未来较长一段时间内，我国经济在工业化与城市化的双重驱动下，仍将保持较高的增长速度，国民收入水平也将进一步得到提升。同时，随着我国汽车工业的快速发展，未来车价仍有进一步下移的空间。

国民收入水平的不断提升以及车价的逐渐下移，将为我国乘用车市场需求的不断增长提供强劲的购买力支撑。

### ②我国汽车行业发展所处阶段决定了我国乘用车市场还有广阔的发展空间

国际经验表明，人均 GDP 达到 3,000 美元时，乘用车将加速普及。2008 年我国人均 GDP 首次超过 3,000 美元，达到 3,313 美元，但同时汽车千人保有量却仅有 38.4 辆，远低于 120 辆的国际平均水平。从发达国家发展经验来看，千人保有量从 5 辆增至 20 辆为第一个高速增长期，销量年均增长率保持在 30%左右，一般持续 5 年时间；千人保有量从 20 辆增至 100 辆为第二个高速增长期，销量年均增长率在 20%左右，一般持续 10 年以上。从目前我国千人汽车保有量及人均 GDP 水平来看，我国汽车行业刚刚进入第二高速增长期，整体消费水平还处在较低的水平，乘用车市场发展空间广阔。预计在 2020 年之前，我国乘用车市场都将处于快速发展的阶段，年平均增长率将保持在 GDP 增长率的 1.5 倍左右。

### ③我国乘用车市场需求的区域结构特征为乘用车的持续增长提供了保障

我国城乡之间、地区之间的经济发展存在着较大的不平衡，不同地区所处发展阶段的差异，使得我国乘用车市场也表现出了明显的区域特征。据相关资料显示，2008 年我国一线城市乘用车千人保有量已经达到 110 辆，标志着一线城市已开始进入乘用车市场发展的成熟期；二、三四级城市分别为 48 辆、37 辆、25 辆，已开始进入第二个高速增长期的初期；五、六级城市的千人保有量分别仅为 10 辆和 8 辆，刚刚开始进入第一个高速增长期。可见，我国乘用车市场的区域特征十分明显，二、三线市场千人保有量远低于一线城市，但这也为我国乘用车市场的发展提供了广阔的空间。2009 年 1-9 月份乘用车市场数据显示，二、三线市场销量同比增长率分别达到了 41%和 51%，远高于一线市场的 34%，占全国新增销量的 73.9%。考虑到二、三线市场城市总人口占全国总人口的 60%以上，其已成为我国目前及今后很长一段时期乘用车市场增长的绝对主力，将为我国乘用车消费市场的持续增长提供保障。

④国家鼓励包括乘用车在内的汽车发展的政策基调并没有发生变化，为乘用车市场的稳定增长奠定了良好的政策面基础

汽车产业是我国国民经济的重要支柱产业。2009年初，为应对国际金融危机对我国汽车市场的影响，我国出台了鼓励汽车行业发展的《汽车产业调整和振兴规划》（以下简称“规划”），明确提出要“建立完整的汽车消费政策法规框架体系、科学合理的汽车税费制度、现代化的汽车服务体系和智能交通管理系统，为汽车市场稳定发展提供保障”。

从《规划》出台的各项具体政策来看，既有刺激汽车市场需求快速回升的以旧换新、车辆购置税减征、汽车下乡等税收与财政优惠政策，也有立足于汽车行业长远发展的促进汽车消费信贷、规范二手车市场、加快城市道路交通体系建设的中长期产业发展政策。其中，以旧换新、车辆购置税减征等税收财政优惠政策，对我国乘用车市场积极应对金融危机、遏制增速大幅下滑起到了立竿见影的作用，大大加快了我国经济复苏的步伐；而促进汽车消费信贷、规范二手车市场、加快城市交通建设等政策的逐渐深入实施，也将对2010年尤其是其后的乘用车市场产生积极的影响。从各项政策的延续性来看，2010年，以旧换新、车辆购置税减征、汽车下乡等税收与财政优惠政策虽然有所调整，但均得到了延续，表明国家当前对汽车产业的鼓励基调并未发生变化，即便以旧换新、购置税减征、汽车下乡等税收与财政优惠政策逐渐退出，促进汽车消费信贷、规范二手车市场、加快城市交通建设等中长期产业政策也将继续引导汽车行业稳定发展，继续为乘用车市场的增长提供政策面的保障。

综合以上判断，我国乘用车市场在经济持续发展、市场需求旺盛、国家政策扶持的行业大背景下，将在未来较长一段时期内保持较高的发展速度。液压盘式制动器作为目前乘用车前桥的标准配置，在乘用车市场快速发展的带动下，也将保持较高的增速。

### （3）项目的产能消化分析

公司目前已具备年产50万只液压盘式制动器的生产基础，假设公司于2010

年开始实施本项目并于 2011 年实施完毕，则本项目产品的产能消化情况分析如下：

我国乘用车市场刚刚进入第二高速增长期，预计在 2020 年之前，我国乘用车市场都将处于快速发展的阶段，年平均增长率将保持在 GDP 增长率的 1.5 倍左右，以年均 GDP 增长率 8% 测算，我国乘用车市场未来增长率将保持在 12%。据此预测 2010 年-2013 年我国液压盘式制动器的年需求量（以前盘后鼓测算，每车配备 2 只液压盘式制动器），并结合公司现有液压盘式制动器产能和年新增产能，预测如下：

单位：万辆；万只

项 目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
1、乘用车销量	1,375.78	1,540.87	1,725.78	1,932.87
<b>2、液压盘式制动器年需求量</b>	<b>2,751.56</b>	<b>3,081.75</b>	<b>3,451.56</b>	<b>3,865.74</b>
3、公司现有液压盘式制动器年产能	50	50	50	50
4、本项目年新增液压盘式制动器产能	—	70	140	200
5、本项目当年液压盘式制动器总产能	50	120	190	250
<b>6、公司液压盘式制动器总产能占预测需求量的比例（%）</b>	<b>1.82</b>	<b>3.89</b>	<b>5.50</b>	<b>6.47</b>

注：2=1\*2（只）；5=3+4；6=5/2；假设公司现有业务年液压盘式制动器产能不变。

由上表可见，随着本项目新增液压盘式制动器产能的逐步释放，公司液压盘式制动器总产能自 2011 年起逐年增加，即使在本项目新增产能完全释放的 2013 年，公司液压盘式制动器总产能占当年需求量的比例仅为 6.47%，公司液压盘式制动器产品的市场空间仍然较大。

报告期内本公司液压盘式制动器业务收入分别为 6,253.77 万元、10,594.17 万元和 15,874.42 万元，2009 年较 2008 年增长 69.40%，2010 年较 2009 年增长 49.84%，2010 年—2008 年收入环比平均增长率为 59.32%。本公司在报告期内的液压盘式制动器业务收入增长率，无论是同比增长率，还是一定周期内的环比平均增长率，均远高于乘用车相应指标。

本公司报告期内已开始大批量生产液压盘式制动器，其产能、产量、销量、产能利用率和产销率如下：

年度	产能（只）	产量（只）	销量（只）	产能利用率（%）	产销率（%）
2010	500,000	513,080	496,199	102.62	96.71
2009	350,000	325,468	324,392	92.99	99.67
2008	200,000	181,132	178,329	90.57	98.45

由上表可见，公司液压盘式制动器的产能利用率和产销率均维持在比较高的水平，表明公司具有扩大产能的必要性和具备较好募集资金投资项目产品的营销基础。公司已与奇瑞汽车股份有限公司、浙江吉利汽车有限公司、重庆力帆乘用车有限公司、比亚迪汽车有限公司等国内重要客户签订了液压盘式制动器的销售意向合同。基于以上分析，本项目新增液压盘式制动器产能能够被市场消化。

#### （4）项目产品的主要竞争对手分析

本项目产品的主要竞争对手为万向集团有限公司、浙江亚太机电股份有限公司、武汉元丰汽车零部件有限公司以及重庆红宇精密工业有限责任公司，具体情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人所处行业市场情况分析”之“（一）汽车制动系统行业的竞争状况”。万向集团有限公司、浙江亚太机电股份有限公司、武汉元丰汽车零部件有限公司、重庆红宇精密工业有限责任公司分别拥有液压盘式制动器产能 200 万只、250 万只、200 万只、285 万只，共计 935 万只，占 2010 年市场估算需求量的 33.98%。即便考虑主要竞争对手的产能情况，公司液压盘式制动器产品仍具有广阔的市场空间。

### 4、项目产品的技术、工艺情况

#### （1）项目的技术基础

公司具备雄厚的研发实力，液压盘式制动器是公司已开发、生产多年的成熟产品，目前拥有相关产品专利 10 余项，年产能 50 万只。在现有产品开发、



生产的丰富经验上，公司将以“新增年产 200 万只液压盘式制动器技改项目”的成功实施为契机，抓住乘用车市场发展的机遇，进一步扩大公司在乘用车市场的总体份额，实现公司在乘用车市场地位的快速提升。

## （2）项目的技术特点

普通通风式液压盘式制动器制动盘的中层肋筋结构为辐条式，热量难以流散，本项目在原制动盘风道结构的基础上进行了优化设计，将制动盘中层结构改为离散式，降低了摩擦材料的热衰退性，在增加使用寿命的同时，大大提高了制动性能。

## （3）项目的技术保障

公司目前已具备年产 50 万只液压盘式制动器的生产基础，具有丰富的液压盘式制动器设计开发、生产制造和质量控制经验。本项目产品和公司现有液压盘式制动器在材料、生产设备、检测设备、生产环境等方面相同或相似，在零部件机加工和总成装配等方面与公司现有产品的生产技术方法相同或相近。公司在产品生产技术、工艺程序及质量控制等方面的经验为稳定本项目产品工序、保证产品质量奠定了扎实的基础。

## （4）项目产品生产工艺流程

根据项目产品的部件组成，生产过程主要为零部件机加工、总成装配以及检测。本项目将建设金加工车间、装配车间、试验车间等。金加工车间承担制动钳、支架等零部件的机械加工、清洗等任务；装配车间负责零件清洗、分装、总装等工作；试验车间负责装配过程中产品检测、产成品出厂检测等工作。液压盘式制动器生产工艺流程详见第六节“六、发行人的主营业务”之“（二）发行人主要产品的生产工艺流程”之“5、液压盘式制动器生产工艺流程”。

## （5）项目产品的生产工艺特点

④通过改进卡钳缸孔的制造工艺，在原来粗车、半精车、精车的传统机加工工艺基础上，使用了液压滚压工艺，将缸孔内表面的粗糙度精度由原来的 Ra1.6 提升到 Ra0.4，减小了缸孔内壁与活塞外壁的摩擦阻力；

②重新优化设计卡钳体缸孔内梯形槽与矩形密封圈的配合尺寸，通过理论试验设计与台架综合性能试验，使活塞的滑动阻力能够达到理想的效果；

③通过技术手段合理匹配活塞和缸孔的配合尺寸，保证在工作环境温度条件下，该间隙完全能正常使用；

④借鉴国际一流企业产品装配的高端技术，活塞与卡钳装配由原来的传统气压缸压入方式升级为真空吸入法，大大减小了活塞与缸孔内壁因压装工艺带来的过度磨损，提升了装配质量；

⑤产品全部 100%在线检验，有效地保证了出产产品的质量。

## 5、项目主要设备选用情况

本项目新增设备主要用于建设金工车间、装配车间、试验车间，相关新增设备名称、数量、单价、总价如下：

车间	新增设备				
	序号	设备名称	数量 (台/条)	单价(万元)	总价(万元)
金工车间	1	数控铣床专机	44	13	572
	2	加工中心	70	30	2,100
	3	数控车床	42	30	1,260
	4	拉床	8	30	240
	5	刀具	—	—	300
	6	工装夹具	—	—	200
装配车间	1	制动器装配检测线	5	180	900
	2	表面处理设备	2	80	160
	3	清洗机	4	25	100

试验车间	1	总成耐久性实验台	1	28	28
	2	惯性试验台	1	70	70
	3	液耗量试验台	1	28	28
	4	万能材料试验机	2	20	40
	5	高温箱	1	13	13
	6	三轴标检测仪	1	120	120
	7	轮廓仪	1	70	70
	8	探伤仪	2	90	180
	9	制动盘动平衡试验机	1	90	90
合计			186	—	6,471

## 6、项目主要材料及能源供应情况

液压盘式制动器主要由制动钳、制动盘、支架和摩擦片组成，主要材料包括制动钳体、支架、制动盘、活塞、柱销、弹簧片、密封圈等。公司与供应商有较好的长期协作关系，已形成稳定的专业协作和材料供应网络，可确保生产所需各项材料按时供应。本项目所用电、水供应充足。

## 7、项目选址情况

本项目与“新增年产 20 万只气压盘式制动器技改项目”共同购置位于诸暨市店口镇的土地 75,000m<sup>2</sup>，其中本项目用地面积为 39,700 m<sup>2</sup>，拟新建建筑面积为 16,896 m<sup>2</sup> 的厂房，新建厂房能够满足本项目的生产需求。

## 8、项目环境保护、劳动保护及安全生产

### (1) 环境保护

本项目属轻污染项目，环境保护的投资为 100 万元。本项目环境保护设计贯彻国家环境保护法等法规、法令，坚持经济效益与环境效益相统一的原则，在工艺设计中积极采用低毒低害、无毒无害的原料，采用节能、低噪声设备，采用少污染、无污染的新技术，把生产过程中产生的污染减少到最低限度。

①废液。本项目产生的废水有废乳化液、生产清洗废水和生活污水。机加工过程中产生的废乳化液，集中收集后由公司送至当地有资质的部门进行处理；厂区拟配套 1 座污水处理设施，对项目产生的废水预处理后达到国家标准后，排入市政污水管网；

②废气粉尘。本项目产生的废气主要为零件清洗和表面处理废气，本项目新增设备均配套了净化除尘设备，排放的废气均可达到国家标准；

③固体废弃物。本项目对固体废弃物进行分类管理，包装材料的边角料等固体废弃物由公司集中后请废品回收部门回收进行废物利用；生产过程中机床设备定期更换下来的废油，由公司集中收集后，送经环保部门资质认可的危险废物处理单位集中代处理；

④噪声控制。本项目无大的噪声源，噪声主要来自空压机、空调机组等设备工作时的机械噪声。本项目选用的均为低噪声、低能耗设备，且空压机设备均安装在独立封闭工作间内，噪声经自然衰减及车间墙体、树木的隔声作用后，控制在《工业企业厂界噪声标准》三类标准的规定范围内，对周围环境不会产生影响。

## （2）劳动保护和安全生产

为了保障工人的安全与健康，消除生产中对人身危害的因素，本项目将严格执行国家有关劳动与安全生产的相关规范和规定，采取全面、周到的措施，以防为主，尽量把不安全因素和职业危害因素消灭在设计过程中，消除事故隐患，从根本上改善工人的劳动条件，建立符合劳动卫生的工作条件和环境。

## 9、项目节能措施

节能和合理用能是我国的一项基本国策。本项目节能和合理用能设计，严格执行《中华人民共和国节约能源法》和《机械工业节能设计规范》（JB14-2004），达产后将新增年产 200 万只液压盘式制动器的生产能力，年实际新增综合能耗总

量 566.86 吨标煤，每万元销售收入耗用标准煤 0.0098 吨，能耗指标达到了国内同行业先进水平。

## 10、项目的经济效益评价

本项目完全达产后，将年新增销售收入 58,000 万元，年新增利润总额 4,931 万元，年新增净利润 4,191 万元。本项目投资收益率为 22.16%，内部收益率为 22.97%（所得税后），投资回收期为 6.12 年（所得税后），盈亏平衡点为 67.57%（按完全达产当年计算）。

### （四）汽车制动系统研发技术平台建设项目

#### 1、项目的资金使用计划

本项目总投资为 5,080 万元，包括：建筑工程投入 1,378.74 万元；设备购置及安装工程投入 3,350.52 万元；其他费用投入 350.74 万元，具体投资构成如下：

单位：万元

项目	工程费用	建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计
一、工程费用	研发中心土建投资	1,295.60	—	—	—	1,295.60
	技术研发、检测试验设备	—	2,496.90	95.12	—	2,592.02
	信息平台系统硬件	—	105.00	1.50	—	106.50
	信息平台系统软件	—	652.00	—	—	652.00
	给排水系统	32.81	—	—	—	32.81
	电力、电讯系统	40.33	—	—	—	40.33
	环保投资	10.00	—	—	—	10.00
	<b>小计</b>	<b>1,378.74</b>	<b>3,253.90</b>	<b>96.62</b>	<b>—</b>	<b>4,729.26</b>
二、其他费用	勘察设计费	—	—	—	20.00	20.00
	工程监理费	—	—	—	27.57	27.57
	建设单位管理费	—	—	—	40.77	40.77
	职工培训费	—	—	—	20.00	20.00
	<b>小计</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>108.35</b>	<b>108.35</b>
三、预备费	基本预备费	—	—	—	242.39	242.39

	涨价预备费	—	—	—	—	—
	小计	—	—	—	242.39	242.39
合计	—	1,378.74	3,253.90	96.62	350.74	5,080.00

在资金到位的情况下,本项目计划在项目实施后 1.5 年内逐步完成建设投资,详见下表:

单位:万元

项目名称	投资内容	建设期		达产期		合计
		第一年	第二年	第三年	第四年	
汽车制动系统研发技术平台建设 项目	项目总投资	3,000	2,080	—	—	5,080
	其中: 建设投资	—	—	—	—	—
	铺底流动资金	3,000	2,080	—	—	5,080
		—	—	—	—	—

注:第一年指从项目开始实施之日起至其后第 12 个月的期间,第二年依此类推

## 2、项目实施的背景

随着汽车行驶速度的不断提高,人们的安全意识越来越强,对汽车制动系统产品的技术水平也提出了越来越高的要求。经过长时间的发展,我国制动系统企业已经在传统机械制动系统领域有了长足的进步,不仅能够基本满足整车厂商的配套需求,还具备了一定的自主研发能力,但在制动系统新技术尤其是电子制动控制技术方面,与国外领先企业还有很大的差距。由于国外领先企业对汽车制动系统中较为先进的技术尤其是电控制动技术,均采取了严密的封锁措施,国内企业很难获取相关技术,这大大制约了我国汽车产业的发展。

公司作为国内较早从事汽车制动系统产品研发、生产和销售的企业之一,经过多年的技术积累,已具备业内较为领先的研发能力,但随着公司产品品种的不断丰富以及生产规模的不断扩大,技术研发水平已越来越成为制约公司进一步发展的瓶颈。虽然公司通过与清华大学、南京理工大学等高等院校的合作,在理论研究方面已处于全国同行业前列,但是与国外领先企业相比,在研发投入特别是先进研发设计软件、高端研发设备等软硬件设施上还有很大的差距。在技术日益

成为国内制动系统企业与跨国企业竞争焦点的当下，公司只有坚持走自主研发的技术发展道路，才能真正提升技术创新能力和核心竞争力，然而目前公司研发部门相对落后的软硬件设施和信息化建设水平直接影响了公司核心竞争力的提升。

本项目的建设是提升公司技术创新能力、支持公司产品升级换代和结构调整、提升公司核心竞争力的重要途径，除对现有产品不断进行升级换代以外，研发中心重点研发方向是在现有 ABS 产品的基础上，加快发展 EBS、ESP 等新型电子制动控制系统，力争未来 2—3 年初步建立电控制动系统产品体系，实现传统机械制动系统产品技术体系与电控制动系统产品技术体系的全面覆盖。

本项目拟研发的技术均为目前汽车制动系统中的关键技术，符合《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》优先发展的信息类高新技术产业重点领域“被动安全控制系统、电子控制制动系统”以及优先发展的先进制造业高新技术产业重点领域“防抱死制动系统/牵引控制系统/电子稳定装置（ABS/TCS/ESP）、电动驻车制动系统、载重车用盘式制动器、电涡流缓流器”；同时，本项目符合《产业结构调整指导目录（2007 年本）征求意见稿》鼓励类项目“电涡流缓速器、载重车盘式制动器、ABS/TCS/ESP 系统、电动驻车制动系统”。

### 3、项目实施的必要性

#### （1）市场竞争的需要

本项目的建设是增强公司与国外领先企业竞争能力的需要。国内汽车制动系统企业在前沿技术研究、产品开发、生产工艺创新、人才培养等方面，与国外领先企业仍有一定差距。公司计划通过本项目的建设，提高产品开发、技术创新的效率和成功率，逐步培育和建立起具有自主知识产权的、完整的产品和技术体系，增强与跨国企业同台竞争的實力。

#### （2）企业自身发展的需要

汽车制动系统行业的竞争已经逐渐由价格竞争转变为技术竞争与品牌竞争，技术水平作为体现产品品质的重要内容，越来越成为市场竞争的关键。建设汽车制动系统技术研发平台，有利于增强公司对新产品、新技术、新工艺的研究开发能力，为公司发展提供强大的技术支撑；同时，技术研发平台的建设，也有利于公司紧跟国际汽车制动系统技术的发展方向，及早进行产品与技术储备，为公司可持续发展提供技术保障。

#### 4、项目建设目标

本项目将集科研、开发、试制、检测、信息功能于一体，为引进和培养高级技术人员创造良好的工作环境，为公司持续发展提供必要的条件和有力的支持。

(1) 公司拟建立高性能汽车制动系统产品的检测、中试试验、产品试制中心，主要对汽车制动系统产品的可靠性、稳定性、操作力的传递性能、制动感及制动能力等进行检测试验，对新开发的产品进行样机试制，并对生产工艺进行研究。

(2) 公司拟购置先进设计软件，加快新产品的开发速度、提高产品研发的成功率，进而提升公司整体研发水平，巩固公司在汽车传统机械制动系统领域的领先地位，并向电控制动系统领域迈进，抢占国内电控制动系统发展的制高点。

(3) 公司拟建立汽车制动系统研发技术支持平台，建立汽车制动系统基本信息数据库和标准库，为新产品的开发提供可靠、实用的数据基础，实现汽车制动系统的自主创新与优化设计。

#### 5、项目建设内容

##### (1) 新建技术研发中心大楼

公司根据建设目标，拟利用万安科技现有空置土地新建一栋研发中心大楼，建筑面积为 6,528 m<sup>2</sup>。大楼设计满足消防、规划、劳动安全、卫生和环保等要求，



并结合地块形状和周围环境等要素，力求功能分区明确、布局合理、工艺流程顺畅。

### （2）建立高性能检测中心

公司将按照国内一流水平建设检测中心，拟添置先进高效、可靠、适用的试验设备和汽车制动系统技术研发平台建设所需的软硬件，包括盘式制动器运动模拟试验台、高低温耐久试验台、离合器助力器常温耐久台、弹簧疲劳试验机、液压 ABS 控制阀耐久性试验台、空气处理单元综合试验台、爆破压力试验机等汽车制动系统专用检测试验设备。检测中心建成后，将承担产品的综合性能试验以及机械、环境等可靠性试验工作，研发人员则根据试验数据对产品进行分析并提出技术质量改进建议。

### （3）建设研发设计信息化平台

公司拟通过收集及购买国内外先进技术信息和国内外行业标准，建立汽车制动系统设计的基本信息数据库和行业标准库，针对汽车制动系统多品种、系列化生产的特点，在对产品零部件进行典型或相似结构、特殊非标准结构分类研究的基础上，为新产品的开发提供可靠、实用的数据基础，实现汽车制动系统的自主创新和优化设计。

## 6、项目的经济效益评价

本项目的实施，主要目的在于建设公司技术研发、产品试验试制的综合性开发平台，其效益主要体现在加快推进技术创新、缩短产品研制周期上。因此，本项目虽本身不产生直接的经济效益，但项目建成后，通过促进科研成果转化、增加公司技术、产品储备，有利于公司扩大产业规模，为公司带来可持续的经济效益。在此基础上，公司继续加大研发投入，有利于在产品研发与生产销售环节形成良性循环，从而能够不断提升公司的综合实力和核心竞争力，促进公司健康、快速、持续发展。

## 五、募集资金投资项目新增固定资产投资对公司的影响

公司本次募集资金拟投资的四个项目，主要是新建厂房、购置和安装生产设备，固定资产投资共计 34,472 万元，占项目总投资的 85.84%。以公司现行固定资产折旧政策，房屋及建筑物、专用设备一般按 20 年、10 年以年限平均法分类计提折旧，预计残值率均为 5%。因此，募集资金投资项目的固定资产投资构成及固定资产年新增折旧费预计如下表所示：

单位：万元

项目名称	固定资产投资				年新增折旧费	
	建筑工程	购置设备	安装工程	其他费用	第 1~10 年	第 11~20 年
新增年产 200 万只气制动系统部件技改项目	1,781.88	3,574.50	132.40	424.22	477.10	84.64
新增年产 20 万只气压盘式制动器技改项目	2,455.26	6,298.00	234.40	2,729.34	996.49	116.62
新增年产 200 万只液压盘式制动器技改项目	1,953.91	6,596.15	246.52	2,965.42	1,024.58	92.81
汽车制动系统研发技术平台建设	1,378.74	3,253.90	96.62	350.74	417.11	65.49
<b>合计</b>	<b>7,569.79</b>	<b>19,722.55</b>	<b>709.94</b>	<b>6,469.72</b>	<b>2,915.27</b>	<b>359.57</b>

注：安装工程费用和其他费用比照机器设备按 10 年以年限平均法分类计提折旧，预计残值率为 5%；第一年指从项目实施完毕之日起至其后 12 个月的期间，第二年依此类推。

假设本次募集资金投资项目于 2010 年开始实施并预计于 2011 年建成，则 2012 年是募集资金投资项目实施完毕后计提折旧的第一个年度。由于房屋及建筑物和设备折旧年限的差异，项目投产后第 1—10 年的年新增折旧费较多，为 2,915.27 万元；公司近三年主营业务收入毛利率分别为 31.62%、32.79%和 31.18%，按项目投产后年新增折旧费较多的 2,915.27 万元和保守的主营业务收入

毛利率 31.18%测算：如公司在本项目正常运营的第一个完整年度即 2012 年新增主营业务收入 9,349.81 万元，即可消化掉因固定资产投资导致的折旧费增加，确保公司经营成果不会因项目建设而下降。以公司 2010 年主营业务收入 86,342.50 万元为基础，只要公司 2011 年至 2012 年的主营业务收入复合增长率达到 5.28% 就可确保公司经营成果不会因项目建设而下降。2008 年-2010 年，公司主营业务收入年均复合增长率为 27.12%，即使在爆发金融危机的 2008 年，公司主营业务收入较 2007 年仍然增长 14.42%，公司报告期内各年的主营业务收入增长率和年均复合增长率都高于 5.28%。基于公司良好的经营业绩和快速发展的趋势，公司 2011 年至 2012 年的主营业务收入复合增长率达到 5.28% 是可以实现的。即使不考虑项目投产带来的新增主营业务收入，以公司目前生产经营状况和发展速度，就足以消化掉上述项目建成后的年新增折旧费，公司未来经营业绩不会因项目建设产生重大不利影响。相反，上述项目建成投产后，公司生产规模将进一步扩大，盈利能力预计将有较大提高。

## 六、募集资金运用对生产经营、财务状况的影响

（一）本次募集资金项目完成后，本公司的生产经营模式不会发生变化。

（二）本次募集资金到位后，公司的经营规模和资金实力将大幅增加，进而大大增强公司持续融资能力和抗风险能力。

（三）本次发行募集资金到位后公司净资产额将大幅提高，而募集资金投资项目需要一定时间的建设期，因此在短期内难以完全产生效益，公司存在发行当年及项目建设期间净资产收益率大幅下降的可能性，但是，随着公司募集资金投资项目的逐步展开，公司整体盈利仍将逐渐恢复到发行前的水平。

（四）本次募集资金到位后，公司的资产负债率(母公司)将由目前的 68.26% 大幅下降，资产负债结构更趋优化，公司偿债风险将大大降低，利用财务杠杆融资的能力将进一步提高。公司自有资金实力和银行偿债能力的增强，将全面提升

公司市场竞争力，有助于推动公司加快发展。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司的股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按以下顺序分配：

- (1) 弥补以前年度的亏损；
- (2) 提取净利润的 10%作为法定公积金；
- (3) 经股东大会决议，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。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%。

### 二、报告期内公司实际股利分配情况

年份	股利分配方案
2008 年度	—
2009 年度	根据公司 2009 年 4 月 17 日召开的 2008 年年度股东大会决议，分配利润 560.00 万元
2010 年度	—

### 三、本次发行上市后的股利分配原则

截至 2010 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 16,439.42 万元。经公司 2010 年 5 月 29 日召开的 2010 年第一次临时股东大会决议：本公司发行上市前的滚存

未分配利润由发行上市后新老股东共享。

公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营。

公司股票在深圳证券交易所上市交易后，可以采取现金或者股票方式分配股利，积极推行现金分配的方式，公司当期利润分配方式中含有现金分配方式的，现金分配金额应不低于当期实现利润的 10%或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百分之三十。公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

公司最近三年未进行现金利润分配的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东应获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、有关信息披露和投资者关系的联系方式

加强公司信息披露工作的管理,规范公司信息披露行为,公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所上市规则》和中国证监会的有关规定,制定了《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》,其中明确规定:董事会秘书负责协调和组织公司信息披露事项,包括建立信息披露制度、接待来访、回答咨询、联系股东,向投资者提供公司公开披露的资料等,促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露。

公司设立证券事务部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门,该部门的负责人为董事会秘书李建林先生,对外联系电话:0575-87165511。

### 二、重大合同

截至2010年12月31日,本公司正在履行的重大合同主要有:

#### (一) 正在履行的重大购销合同

##### 1、采购合同

序号	供方	采购方	合同主要内容	合同金额(万元)	合同有效期
1	瑞安市海普汽车部件有限公司	万安科技	采购标准件	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
2	诸暨市中运零部件厂	万安科技	采购压铸件(铝)	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
3	铁岭辽北汽车零部件有限责任公司	万安科技	采购橡胶件	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
4	浙江荣英汽车零部件有限公司	万安科技	采购冲压件	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
5	太仓市南丰特种有色合金厂	万安科技	铝锭	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
6	诸暨市万盛机械有限公司	万安科技	采购五金件(铝)	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31

7	宁波市北仑区大研盛达模具厂	万安科技	采购压铸件(铝)	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
8	重庆长江轴承股份有限公司	浙江万宝	采购轴承	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
9	莱州三力汽车配件有限公司	浙江万宝	采购制动盘	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
10	莱州金凤凰汽车零部件有限公司	浙江万宝	采购制动盘	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
11	台州市黄岩如丰球墨铸造厂	浙江万宝	采购毛坯铸件	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
12	人本集团上海轴承有限公司	浙江万宝	采购轴承	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
13	永康市欧亿工贸有限公司[注]	浙江万宝	采购汽车配件、泵体	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
14	安徽中鼎泰克汽车密封件有限公司	浙江万宝	采购橡胶制品	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
15	玉环县国安汽车部件制造有限公司	浙江万宝	采购五金件	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
16	诸暨市汇鑫机械有限公司	万安科技	采购阀体、活塞和壳体等	具体以《要货计划》为准	2010.2.15-2010.12.31
17	余姚市晶鑫汽车部件厂	万安科技	采购五金件(铁)	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
18	余姚市茂强机械部件有限公司	万安科技	采购五金件(铁)	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
19	杭州萧山建桥五金厂	浙江万宝	采购冲压件	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
20	相信制动系统(无锡)有限公司	浙江万宝	采购刹车片	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31
21	阿雷蒙紧固件(镇江)有限公司	上海万捷	采购快速接头及紧固件	按订单的数量和价格计算金额	2010.4.4-2011.4.4
22	北京恺泰宇信贸易有限公司	上海万捷	采购塑料原料粒子	按订单的数量和价格计算金额	2010.1.1-2010.12.31

注：原名为永康市航鑫工贸有限公司。

## 2、销售合同

序号	需方	销售方	合同主要内容	合同金额(万元)	合同有效期
1	安徽江淮福臻汽车技术服务有限公司	安徽万安	销售各阀类总成及配件	按订单	2010.1.1-2010.12.31
2	安徽江淮汽车股份有限公司	安徽万安	销售各类制动系统配件和总成	3,691.61 万元	2010.1.1-2010.12.31
3	青岛林涛汽车配件有限公司	万安科技	销售汽车配件	价格按协议价执行,数量按需方订货单	2010.1.1-2010.12.31
4	一汽解放青岛汽车厂	万安科技	销售各类制动系统配	价格按协议价执	自 2010.1.5 起生效



			件和总成	行, 数量按需方订 货单	
5	中国重汽集团济南桥箱有限公司	万安科技	销售制动气室等	按协议价	2010.1.1-2010.12.31
6	南京依维柯汽车有限公司	万安科技	销售各类制动系统配件和总成	1,996.85 万元	2010.1.1-2010.12.31
7	陕西重型汽车有限公司	万安科技	销售制动阀、制动气室、ABS 线束等	753.80 万元	2010.1.1-2010.6.30
8	郑州宇通客车股份有限公司	万安科技	销售离合器助力器总成	1,388.96 万元	2009.3.18-2010.4.30
9	金龙联合汽车工业(苏州)有限公司	万安科技	销售各类制动系统配件和总成	以采购订单为准	2010.1.1-2011.3.31
10	厦门金龙联合汽车工业有限公司	万安科技	销售制动总泵、空气干燥器、阀类等	价格按协议价执行, 数量按需方订 货单	2010.1.1-2010.12.31
11	东风德纳车桥有限公司	万安科技	开口合同, 标的、采购份额、价格双方另行约定	价格按协议价执行, 数量按需方采 购订单通知	自 2010.1.1 起生效
12	奇瑞汽车股份有限公司	浙江万宝	销售各类制动系统配件和总成	价格按协议价执行, 数量按需方计 划	; 主合同自 2008.1.1 起生效; 补充协议自 2009.1.1 起生效
13	广汽长丰汽车股份有限公司	浙江万宝	销售真空助力器带泵总成、离合器总泵、离合器缸、感载比例阀总成等	按协议价	2010.1.1-2010.12.31
14	重庆力帆乘用车有限公司	浙江万宝	销售各类制动系统配件和总成	按协议价	自 2009.7.6 起生效
15	东风柳州汽车有限公司	浙江万宝	销售各类制动系统配件和总成	价格按协议价执行, 数量按需方计 划	2010.1.1-2010.12.31
16	比亚迪汽车有限公司	浙江万宝	销售轿车生产所需的零部件及材料	按协议价	2010.1.1-2010.12.31
17	北汽福田汽车股份有限公司	浙江万宝	销售各类制动系统配件和总成	按协议价	自 2009.12.21 起生效
18	安徽江淮汽车股份有限公司商务车分公司	浙江万宝	销售助力器带制动总泵、离合器分泵、离合器主缸等	593.34 万元	2010.1.1-2010.12.31
19	安徽江淮汽车股份有限公司轿车分公司	浙江万宝	销售离合主缸、制动主缸、真空助力器总成、制动主泵等	2,328.13 万元	2010.1.1-2010.12.31
20	上汽通用五菱汽车股份有限公司	浙江万宝	销售感载比例阀总成	预计 1,436.60 万元	2010.1.1-2010.12.31
21	沈阳华晨金杯汽车有限公司	浙江万宝	销售感载比例阀总成、真空助力器等	价格按协议价执行, 数量按需方计 划	自 2010.1.1 起生效
22	华晨汽车集团控股有限公司	浙江万宝	前、后制动盘	价格按协议价执行, 数量按需方计 划	自 2010.1.1 起生效
23	沈阳兴远东汽车零部件有限公司	浙江万宝	感载比例阀总成、真空助力器带制动总泵、离合泵	价格按协议价执行, 数量按需方计 划	自 2010.1.1 起生效
24	东风(十堰)车身部件有限责任公司	万安科技	汽车零部件	价格按协议价执行, 数量按需方计 划	2010.11.1-2012.12.31
25	安徽华菱汽车股份有限公司	万安科技	汽车零部件	价格按协议价执行, 数量按需方计	2010.1.1-2010.12.31

				划	
26	方盛车桥（柳州）有限公司	万安科技	汽车零部件	价格按协议价执行，数量按需方计划	2010.1.1-2010.12.31
27	中集车辆（集团）有限公司	上海万捷	ABS、紧急继动阀、手控阀、快放阀	价格按协议价执行，数量按需方计划	2010.4.1-2011.3.31

## （二）正在履行的重大抵押、担保、质押、借款合同、承兑协议、信托融资合同及授信协议

### 1、抵押、担保、质押合同

银行	合同号	担保人	被担保人	担保方式	担保金额 (万元)	担保到期时间
招商银行 绍兴分行	—	浙江华港链传动有限公司	万安科技	连带责任担保	5,000.00	2009.5.8-2011.5.7 签订的担保债权到期届满后 2 年
	—	陈锋	万安科技	连带责任担保	5,000.00	
	—	陈利祥	万安科技	连带责任担保	5,000.00	
	2010 年西授保字第 057-1 号	万安集团	万安科技	连带责任担保	5,000.00	2010.11.29-2011.11.28 授信期间每笔债权到期届满后 2 年
	2010 年西授保字第 057-2 号	陈利祥	万安科技	连带责任担保	5,000.00	
	2010 年西授保字第 057-3 号	陈锋	万安科技	连带责任担保	5,000.00	
	2010 年西承质字第 272 号	万安科技	万安科技	定期存单质押	508.00	为万安科技 2010.12.24 签订的承兑协议提供质押担保
中国银行 诸暨支行	诸店 2008 人抵 0154	万安科技	万安科技	土地和房产抵押	2,400.00	为万安科技 2008.8.19-2010.8.19 签订的债务提供抵押担保
	诸店 2008 人保 0568 号	万安集团	万安科技	连带责任担保	4,600.00	2008.11.17-2010.11.17 签订的担保债权到期届满后 2 年
	诸店 2008 人保 0569 号	海亮集团有限公司	万安科技	连带责任担保	4,600.00	
	诸店 2010 人保 0735 号	海亮集团有限公司、万安集团	万安科技	连带责任担保	4,600.00	2010.11.22-2012.11.22 签订的担保债权到期届满后 2 年
工商银行 诸暨支行	2008 年抵字 195 号	万安科技	万安科技	土地和房产抵押	3,836.00	为万安科技 2008.9.11-2011.9.10 签订的债务提供抵押担保

	2010年保字0274号	盾安控股集团有限公司	万安科技	连带责任担保	1,300.00	2010.6.25-2011.6.24 签订的担保债权到期届满后2年
	2009年保字374号	浙江艾默樱零部件有限公司	万安科技	连带责任担保	2,000.00	2009.12.17-2010.12.16 签订的担保债权到期届满后2年
	2010年保字0236号	海亮集团有限公司	万安科技	连带责任担保	3,600.00	2010.5.27-2011.5.26 签订的担保债权到期届满后2年
	2010年质字0627号	浙江万宝	浙江万宝	定期存单质押	647.935	为浙江万宝2010.9.28 签订的主合同提供质押担保
交通银行 绍兴诸暨支行	0002839-1	三峰实业有限公司	万安科技	连带责任担保	2,000.00	2010.1.25-2011.1.25 签订的担保债权到期届满后2年
	0002839-2	陈利祥	万安科技	连带责任担保	5,000.00	2010.1.25-2011.1.25 签订的担保债权到期届满后2年
	0014819	浙江万宝	万安科技	土地抵押	4,185.00	为万安科技2010.1.28-2011.4.16 签订的债务提供抵押担保
	0017979-1	浙江万宝	浙江万宝	土地和在建工程	9,000.00	为浙江万宝2010.11.23-2012.1.23 签订的债务提供抵押担保
	0017979-2	陈利祥	浙江万宝	连带责任担保	10,000.00	2010.11.23-2011.11.23 签订的担保债权到期届满后2年
	0017995-1	诸暨市三峰机械有限公司	浙江万宝	连带责任担保	3,000.00	2010.12.29-2011.12.29 签订的担保债权到期届满后2年
中信银行 绍兴诸暨支行	2008信银杭绍诸人最保字第608028号	陈利祥	万安科技	连带责任担保	5,500.00	2008.7.18-2010.7.17 签订的担保债权到期届满后2年
	2010信银杭绍诸最保字第610040号	三峰实业有限公司	万安科技	连带责任担保	3,300.00	2010.2.2-2011.2.1 签订的担保债权到期届满后2年

## 2、借款合同

贷款银行	借款单位	贷款金额(万元)	借款合同号	借款起止日期	借款年利率(%)	担保人和担保方式
工商银行 诸暨支行	万安科技	2,500.00	2010年诸暨字842号	2010.6.4-2011.4.28	5.31%	海亮集团有限公司担保
招行绍兴分行	万安科技	5,000.00	2009年西贷字第099号	2009.5.8-2011.5.7	1-3年人民币贷款基准利率	浙江华港链传动有限公司、陈利祥和陈锋担保

	万安科技	1,000.00	2010年西贷字第184号	2010.12.1-2011.11.27	1年人民币贷款基准利率上浮10%	万安集团、陈利祥和陈锋担保
	万安科技	1,000.00	2010年西贷字第190号	2010.12.10-2011.7.09		
	万安科技	500.00	2010年西贷字第192号	2010.12-15-2011.7.14		
诸暨农村合作银行店口支行	万安科技	1,000.00	诸合银店口最保借字第896112010018169号	2010.7.29-2011.7.25	根据每笔贷款发放时的利率政策商定,具体以当笔借款借据为准	盾安控股集团有限公司、陈利祥担保
中国银行诸暨支行	万安科技	3,200.00	诸店2010人借0145号	2010.2.8-2011.2.8	5.0445%	万安科技以土地和房产抵押、万安集团和海亮集团有限公司担保
	万安科技	1,800.00	诸店2010人借0495号	2010.5.11-2011.5.11	5.31%	
交通银行绍兴诸暨支行	浙江万宝	4,500.00	0017984	2010.11.26-2011.11.15	半年至1年期贷款基准利率	浙江万宝以土地和在建工程抵押、陈利祥担保
	浙江万宝	1,800.00	0017994	2010.12.30-2011.11.08		陈利祥和诸暨市三峰机械有限公司
中信银行绍兴诸暨支行	万安科技	2,000.00	2010信银杭绍诸贷字第000874号	2010.4.9-2011.4.6	5.31%	陈利祥和三峰实业有限公司担保
	万安科技	1,000.00	2010信银杭绍诸贷字第000943号	2010.5.31-2011.5.18	5.5755%	

### 3、承兑协议

合同编号	承兑银行	出票人	金额(万元)	到期日	担保情况
2010(承兑协议)00501	工商银行诸暨支行	万安科技	891.00	2011.2.2	票面金额20%的保证金;浙江艾默樱零部件有限公司提供最高额保证担保
2010(承兑协议)00736	工商银行诸暨支行	万安科技	656.00	2011.3.30	
7005910101553	中国银行诸暨支行	万安科技	1,373.47	2011.05.03	票面金额30%的保证金;海亮集团和万安集团提供最高额保证担保
7005910101729	中国银行诸暨支行	万安科技	944.00	2011.06.06	
0002892	交通银行	万安科技	1,885.16	2011.2.28	票面金额30%的保证金;三峰实业有

	诸暨支行				限公司 和陈利祥提供最高额保证担保
0004630	交通银行 诸暨支行	万安科技	957.36	2011.04.28	
2010年西承字第272号	招行绍兴城西支行	万安科技	508.00	2011.06.24	万安科技以定期存单质押担保
2010(承兑协议)00724	工商银行诸暨支行	浙江万宝	647.935	2011.3.28	浙江万宝以定期存单质押担保

#### 4、信托融资合同

2010年5月27日，万安科技和中粮信托有限责任公司签订编号为2010中粮信托资金信托字第037号-1-21的《信托融资合同》，由中粮信托有限责任公司向万安科技提供3,500万元的信托贷款，合同有效期为自2010年5月28日至2011年5月27日，贷款利率为年固定利率5.31%。

#### 5、授信协议

2010年11月29日，万安科技与招商银行绍兴城西支行签订编号为2010年西授字第057号的《授信协议》，由招商银行绍兴城西支行向万安科技提供5,000万元的授信额度，授信期间自2010年11月29日至2011年11月28日，截止报告期末，万安科技已使用2,500万元的授信额度。

### (三) 重大工程施工合同

1、2009年9月21日，浙江万宝与浙江越烽建筑有限公司签订《建筑工程施工合同》，约定浙江越烽建筑有限公司作为浙江万宝大湖厂区2#、3#厂房工程承包人，合同总价款人民币880万元。

2、2009年9月28日，浙江万宝与浙江精工轻钢建筑工程有限公司签订《建筑钢结构制作安装合同》，约定浙江精工轻钢建筑工程有限公司作为浙江万宝大湖厂区2#、3#厂房工程钢结构的承包人，合同总价款人民币998万元。

#### **（四）重大技术合作开发合同**

详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“九、发行人的技术与研发情况”之“（四）合作开发项目”。

### **三、对外担保情况**

截至本招股说明书签署日，本公司无对外担保。

### **四、重大诉讼和仲裁事项**

详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十、财务报表附注中的其他重要事项”之“（一）或有事项”。

除上述事项外，截至本招股说明书签署日，未发生对公司的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项；也未发生公司的控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

### **五、涉及刑事诉讼的情况**

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有涉及刑事诉讼的情况。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

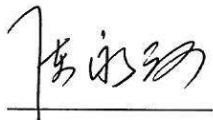
### 一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：



陈利祥



陈永汉



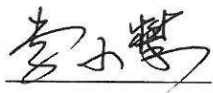
陈黎慕



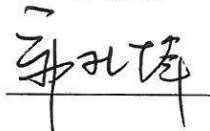
陈 锋



朱哲剑



李小攀



郭孔辉

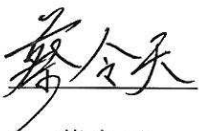


章 程

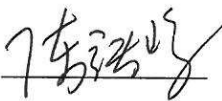


王泽霞

全体监事及其他高级管理人员签名：



蔡令天



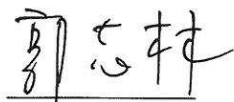
陈铁峰



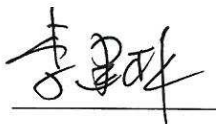
田红梅



裘敏勇



郭志林



李建林

浙江万安科技股份有限公司

2011年5月08日



## 二、保荐人(主承销商)声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人: 任绍忠  
任绍忠

保荐代表人: 陈敬涛      罗春  
陈敬涛                      罗春

法定代表人: 何如  
何如



国信证券股份有限公司

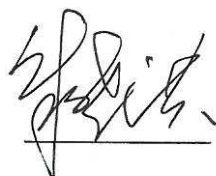
2011年5月30日



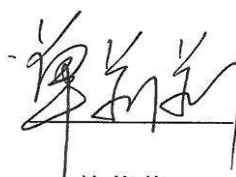
## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签字：



章晓洪



单莉莉

律师事务所负责人签字：





吴明德

上海市锦天城律师事务所

2011年5月30日

### 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：    
朱建弟

签字注册会计师：        
沈建林                      沈利刚                      凌 燕

立信会计师事务所有限公司  
  
2011年 1 月 30 日

### 验资机构声明

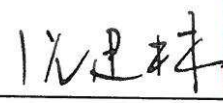
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：

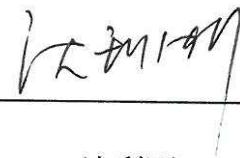
  
朱建弟



签字注册会计师：

  
沈建林



  
沈利刚



立信会计师事务所有限公司



2011年5月30日

## 六、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签名：



孙月焕

签字注册资产评估师签名：


中国注册  
资产评估师  
张丽哲  
1009

张丽哲

(此人已离职)

邬崇国



北京中企华资产评估有限责任公司



2011年5月30日



## 七、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：    
吕鑫尧

签字注册资产评估师：    
倪卫华

   
蒋镇叶

浙江中企华资产评估有限公司  
  
2011年 5月 30日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午 9：00—11：30；下午 13：30—16：00。

### 二、文件查阅地址

1、发行人：浙江万安科技股份有限公司

办公地址：诸暨市店口镇工业区

联系人：李建林

电话：0575—87165511

2、保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

联系地址：浙江省杭州市体育场路 105 号凯喜雅大厦 6 楼

联系人：傅毅清、付辉、吴云建、毛靖、孙闽

电话：0571—85115307