



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

招股说明书摘要

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)

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

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

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

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

释 义

本招股说明书摘要中，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
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

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。

第一节 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、蔡令天、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，上游供应商缩紧信用，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。

第二节 本次发行概况

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、占发行后总股本的比例	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（按照2010年12月31日经审计的归属于母公司股东的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
市净率	2.45（按照发行价格除以本次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）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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%。</p>
承销方式	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
合计	3,481.334 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册中文名称	浙江万安科技股份有限公司
注册英文名称	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
住所及其邮政编码	浙江省诸暨市店口镇工业区；311835
电话、传真	0575-87165511；0575-87659719
互联网网址	http://www.vie.com.cn
电子邮箱	lijl@vie.com.cn

二、发行人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）发起人及其投入的资产内容

公司各发起人以其所拥有的截至 2007 年 11 月 30 日的净资产 98,959,541.55 元中的 7,000.00 万元，按 1:1 的比例折合认购 7,000.00 万股，折股溢价 28,959,541.55 元计入资本公积。发起人及股本结构具体如下：

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		7,000.0000	100.00

三、发行人的股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前公司总股本为 7,000.00 万股，本次拟发行人民币普通股 2,334 万股，本次发行后总股本为 9,334 万股。

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、蔡令天、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）公司发行前后股东持股情况

按本次发行 2,334 万股计算，发行人发行前后股东持股情况如下：

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	
合 计	7,000.0000	100.00	9,334.0000	100.00	

（三）发行人前十名股东及前十名自然人股东情况

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
蔡令天	72.5711	1.03673	自然人股
周汉明	72.5711	1.03673	自然人股
合 计	6,842.0000	97.74283	—

(四) 发行人国家股、国有法人股股东及外资股股东情况

发行人无国家股、国有法人股股东及外资股股东。

(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

1、各股东间的关联关系

本次发行前，公司股东的具体关联关系如下：

除万安集团和陈锋外，公司的其他股东均为控股股东万安集团的股东；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。

2、各关联股东的持股比例

(1) 直接持股

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	蔡今天	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		7,000.0000	100.00

(2) 间接持股

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、蔡今天、周汉明、姚金尧、钱长茂、陈惠民、陈爱芬、何爱媛、王崇民分别持有万安集团 37.95145%、8.28529%、8.28529%、8.28529%、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，万安集团持有公司本次发行前 70%的股份。

除上述情况外，公司其他各股东之间无关联关系。

四、发行人的主营业务情况

(一) 主营业务及主要产品情况

公司主营业务为汽车制动系统的研发、生产和销售，自设立以来主营业务没有发生重大变化。公司主要产品为气压制动系统、液压制动系统和离合器操纵系统，广泛应用于各类商用车和乘用车。

(二) 发行人的经营模式

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；安徽万安主要为安徽江淮汽车股份有限公司、奇瑞汽车股份有限公司等整车厂就近配套，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。

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。

(三) 所需主要材料

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。报告期内，公司采购金额分别为 32,221.61 万元、39,206.00 万元和 61,328.31 万元。

(四) 行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

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。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）商标

公司已合法拥有各类商标共计 22 项。

（二）专利

公司已合法拥有 203 项专利，另有 10 项专利正在申报中。

（三）房屋建筑物

发行人及其控股子公司拥有 16 份房权证书，总面积为 94,735.55 平方米。

（四）土地使用权

发行人及其控股子公司拥有 12 处土地使用权，计 476,626.80 平方米。

（五）特许经营权

公司无特许经营权。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

本公司控股股东万安集团及其控制的企业不从事与本公司相同或相近的业务，与本公司不存在同业竞争；实际控制人陈利祥、陈永汉、陈黎慕、俞迪辉、陈锋、陈黎明未以直接或间接的方式控制其他与本公司从事相同或相似业务的公司、企业或其他经营实体，与本公司不存在同业竞争。

（二）关联交易

1、独立董事对关联交易的意见

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。

2、关联交易及其对发行人财务状况和经营成果的影响

（1）经常性关联交易

①关联采购

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	905.69	1.88	546.13	1.56	536.16	1.77
关联交易金额合计（万元）		905.69	1.88	706.72	2.02	757.25	2.50

经核查，公司的关联采购价格是公允的。

②关联销售

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	—	—	—	—	5.29	0.01
上海维埃易	上海万捷	—	—	—	—	0.73	0.00
关联交易金额合计		—	—	—	—	6.02	0.01

经核查，公司的关联销售价格是公允的。

(2) 偶发性关联交易

①股权与资产转让

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		

②房屋、设备租赁

A、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。

B、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。

C、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。

D、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。

E、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。

F、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。

G、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。

③专利和商标转让

A、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。

B、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。

C、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。

④非经营性资金往来

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
合 计	1,508.66	258.55	1,767.21

报告期末，上述所有利息已支付完毕。

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 兴诸暨支行	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 期期满后 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。

3、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(%)
(1) 应收账款							
恒隆泵业	浙江万宝	—	—	3.09	0.03	10.09	0.13
(2) 预付款项							
诸暨市万强机械厂	上海万捷	—	—	—	—	0.41	0.08
	浙江万宝	—	—	—	—	0.24	0.05
合 计		—	—	—	—	0.65	0.13
(3) 应付账款							
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
合 计		283.39	1.06	277.28	1.57	334.51	3.16
(4) 其他应付款							
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
合 计		3.24	0.75	4,258.51	92.05	6,707.95	98.27

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。

4、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	1,166.39	967.42	962.95
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 (%)	1.95	2.36	2.63

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。

七、董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员基本情况见下表：

姓名	本公司职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	2010年薪酬情况(万元)	持股比例(%)	兼职情况	与本公司关联关系	其他利益关系
陈利祥	董事长	男	58	2011.1.17—2014.1.16	中共党员、工程师；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。	—	直接持股7.58776	万安集团董事长、总经理	控股股东	无
								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	男	59	2011.1.17—2014.1.16	中共党员、助理工程师；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。	—	直接持股1.65714	万安集团董事	控股股东	无
								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	同一实际	

								业董事	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	男	48	2011.1.17—2014.1.16	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。	—	直接持股 1.65714	万安集团董事	控股股东	无
								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	男	32	2011.1.17—2014.1.16	中共党员；历任上海国际贸易总经理、万安制动副总经理。	50.27	直接持股 10.00	北京金万安董事长、总经理	全资子公司	无
								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	男	39	2011.1.17-2014.1.16	中共党员，工程师；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。	30.71	无持股	浙江万宝总经理	全资子公司	无
李小攀	董事、 副总经理	男	38	2011.1.17-2014.1.16	工程师；历任陕西武功5702工厂汽车厂工程师、主任；万向电	24.33	无持股	—	—	无

					动汽车有限公司高级项目经理；万安集团总裁助理。					
郭孔辉	独立董事	男	75	2011.1.17—2014.1.16	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。	5.00	无持股	上海同济同捷科技股份有限公司名誉董事长	无	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	男	56	2011.1.17—2014.1.16	清华大学教授；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。	5.00	无持股	清华大学法学院教授、博导	无	无
								中国法学会民事诉讼法研究会副会长	无	
								最高人民法院咨询委员、带导师	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	无									

								股份有限公司 独立董事		
王 泽 霞	独 立 董 事	女	45	2011.1.17—2014.1.16	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。	5.00	无持股	杭州电子科技大学会计学院院长、教授	无	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	男	54	2011.1.17-2014.1.16	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。	4.33 [注 1]	直接持股 1.03673	万安集团董事	控股股东	无
								浙江维埃易副总经理	同一实际控制人	
陈 铁 峰	监 事	男	54	2011.1.17-2014.1.16	中共党员，助理经济师；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。	2.65 [注 2]	直接持股 1.03673	万安集团董事	控股股东	无
								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	
田 红 梅	监事	女	44	2011.1.17-2014.1.16	中共党员，助理经济师；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。	11.76	无持股	—	—	无
裘 敏 勇	副总 经理	男	39	2011.1.17-2014.1.16	中共党员，工程师；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。	30.38	无持股	—	—	无
郭 志 林	财务 总监	男	41	2011.1.17-2014.1.16	高级会计师；历任涿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；朝阳百盛铝业有限公司工程审计部长、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。	24.33	无持股	—	—	无
李 建 林	董事 会秘 书	男	44	2011.1.17-2014.1.16	中共党员、会计师，副教授；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。	14.08	无持股	—	—	无

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。

八、发行人控股股东、实际控制人简要情况

（一）控股股东简要情况

发行人控股股东为万安集团，持有发行人本次发行前 70%的股份。

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，注册号为 330681000037726。截至本招股说明书签署日，万安集团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；实际主要进行股权投资。

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）。

（二）实际控制人情况

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。

万安集团持有发行人本次发行前 70%的股份，是公司的第一大股东。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。

九、财务会计信息及管理层的讨论

(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
流动资产：			
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
流动资产合计	604,375,251.91	408,917,731.51	330,699,646.39
非流动资产：			
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
非流动资产合计	392,864,134.87	253,461,771.53	186,663,101.90
资产总计	997,239,386.78	662,379,503.04	517,362,748.29

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
流动负债：			
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	—	—
流动负债合计	696,252,092.12	426,657,720.06	386,526,493.18

非流动负债:			
长期借款	—	50,000,000.00	—
其他非流动负债	13,819,109.16	—	—
非流动负债合计	13,819,109.16	50,000,000.00	—
负债合计	710,071,201.28	476,657,720.06	386,526,493.18
所有者权益:			
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	—
所有者权益合计	287,168,185.50	185,721,782.98	130,836,255.11
负债和所有者权益总计	997,239,386.78	662,379,503.04	517,362,748.29

2、合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	867,622,633.54	608,405,970.11	534,311,449.21
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	—	—	—
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	96,291,674.01	67,771,982.87	50,848,996.59
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
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	98,968,648.98	68,006,208.97	49,102,906.61
减：所得税费用	14,497,246.46	10,520,681.10	8,798,410.04

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	84,471,402.52	57,485,527.87	40,304,496.57
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	—
五、每股收益			
（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
六、其他综合收益	—	—	—
七、综合收益总额	84,471,402.52	57,485,527.87	40,304,496.57
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
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	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
经营活动产生的现金流量净额	65,646,867.56	144,978,494.43	87,947,316.01
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	—	—	—
取得投资收益收到的现金	—	—	—
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
投资活动产生的现金流量净额	-174,200,532.14	-75,840,613.45	-29,591,522.86
三、筹资活动产生的现金流量：			
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

（二）非经常性损益

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

小 计	267.70	23.42	-174.61
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	41.59	5.84	-26.54
非经常性损益净额	226.11	17.58	-148.07
归属于少数股东的非经常性损益净额	4.97	0.30	—
归属于母公司股东的非经常性损益净额	221.14	17.28	-148.07
归属于母公司股东的净利润	8,374.65	5,750.58	4,030.45
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%
扣除非经常性损益净额后归属于母公司的净利润	8,153.51	5,733.30	4,178.52

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%。

（三）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）净资产收益率及每股收益

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

(五) 管理层讨论与分析

1、财务状况

(1) 资产负债情况

随着业务的增长和固定资产投资规模的增加,公司资产总额持续增长,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。

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。2009年,公司新增了5,000万元的长期借款,从而进一步丰富了融资手段,完善了资本结构。

(2) 偿债能力和现金流量情况

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 /2010年度	2009年12月31日 /2009年度	2008年12月31日/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

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。

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。

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：			
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
经营活动产生的现金流量净额	6,564.69	14,497.85	8,794.73
二、投资活动产生的现金流量			
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
投资活动产生的现金流量净额	-17,420.05	-7,584.06	-2,959.15
三、筹资活动产生的现金流量			
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

筹资活动产生的现金流量净额	13,228.06	-6,262.99	-662.54
四、汇率变动对现金的影响	—	—	—
五、现金及现金等价物净增额	2,372.70	650.80	5,173.04

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。

2、盈利能力

(1) 营业收入

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。

(2) 主营业务收入

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。

（3）净利润的主要来源

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。

3、发行人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

的后续发展、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。

（六）股利分配政策

1、股利分配政策

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：（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%。

2、报告期内股利分配情况

报告期内，公司股利分配情况如下：

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	—

3、本次发行前滚存利润的分配

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。

4、本次发行后的股利分配政策

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。

（七）控股子公司情况

公司名称	浙江万宝	上海万捷	北京金万安	安徽万安	安徽盛隆
成立日期	1999 年 8 月 2 日	2003 年 7 月 10 日	2006 年 10 月 16 日	2004 年 8 月 17 日	2009 年 6 月 24 日
注册资本及 实收资本	5,000 万元	1,300 万元	127 万元	5,000 万元	5,000 万元
股权结构	本公司持有 100% 股权	本公司持有 100%股权	本公司持有 100%股权	本公司持有 70%；王碧玉持 有 19%；陈浙伟 持有 10%；赵永 大持有 1%	浙江万宝持有 92.75%；齐金龙 持有 5%；张明辉 持有 2%；张邦荣 持有 0.25%
法定代表人	陈利祥	陈锋	陈锋	陈锋	陈锋

主营业务	汽车制动系统研发、生产和销售	汽车制动系统研发、生产和销售	汽车制动系统研发	汽车制动系统研发、生产和销售	汽车零部件铸件	
主要产品	各类液压制动系统产品	气压 ABS	—	各类汽车制动系统产品	汽车铸件	
2010 年	总资产	40,536.14 万元	7,835.34 万元	191.85 万元	10,563.60 万元	6,897.31 万元
主要财	净资产	6,349.07 万元	1,793.18 万元	158.17 万元	5,898.02 万元	5,004.85 万元
务数据	净利润	1,073.50 万元	821.28 万元	64.69 万元	301.98 万元	11.62 万元

第四节 募集资金运用

一、本次发行募集资金运用概况及其依据

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	—				
		铺底流动资金	5,913 721				
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	—				
		铺底流动资金	11,717 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	—				
		铺底流动资金	11,762 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	—				
		铺底流动资金	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

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。

二、募集资金投资项目前景分析

公司主营业务为汽车制动系统的研发、生产和销售。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”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；“新增年产 200 万只液压盘式制动器技改项目”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。公司已和国内主要整车制造企业就上述新增产能签订销售意向合同，最大限度保证项目能够顺利投产和创造效益。通过上述项目的实施，公司生产规模将进一步扩大，在汽车制动系统市场中的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。

本次发行募集资金投资项目完成后，将使公司形成新的利润增长点，产品结构进一步优化，有利于促进公司核心竞争力和持续发展能力的全面提高。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、 风险因素

(一) 市场风险

1、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。

2、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。

3、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）募集资金投向风险

本公司此次募集资金将投资于年新增 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、年产 200 万只气制动系统部件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见因素，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

1、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。

2、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

1、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。

2、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。

3、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的贡献是分不开的。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。

二、其他重要事项

（一）重大合同

截至报告期末，公司正在履行的重大购销合同共计 49 份；公司正在履行的借款合同共计 12 份；公司正在履行的重大抵押、担保、质押合同共计 24 份；公司正在履行的重大承兑协议 8 份；公司正在履行的重大的信托融资合同 1 份；公司正在履行的重大的授信协议 1 份；公司正在履行的重大工程施工合同 2 份；公司正在履行的重大技术开发合同共 3 份。

（二）重大诉讼或仲裁事项

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，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。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人
发行人	浙江万安科技股份有限公司	诸暨市店口镇工业区	0575-87165511	0575-87659719	陈利祥 李建林
保荐人(主承销商)	国信证券股份有限公司	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦	0571-85115307	0571-85215102	王东晖 傅毅清
律师事务所	上海市锦天城律师事务所	杭州市天目山路 238 号华鸿大厦 A 楼 5 层	0571-56890198	0571-56890199	章晓洪 单莉莉
会计师事务所	立信会计师事务所有限公司	杭州市江干区新塘路元华旺座商务大厦 A 座 20 层	0571-85800470	0571-85800465	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	北京市朝阳区门外大街 22 号泛利大厦 910 室	010-65881818	010-65882651	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	杭州市江干区新塘路元华旺座商务大厦 A 座 1302 室	0571-85812119	0571-85828089	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	深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	
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	深圳市深南中路地王大厦附楼首层			
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南中路 5054 号	0755-8208333	0755-82083164	

二、发行时间安排

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
网下申购时间	2011 年 6 月 1 日
网上申购日期	2011 年 6 月 1 日
预计股票上市日期	2011 年 6 月 10 日

第七节 备查文件

投资者可在以下时间和地点查阅招股说明书全文和备查文件：

- 一、查阅地点：发行人及保荐人（主承销商）的法定住所；
- 二、查阅时间：工作日上午9:30—11:30，下午2:00—5:00；
- 三、招股说明书全文及审计报告可通过深圳证券交易所指定网站（<http://www.szse.cn>）查阅。