

**第一节 发行人基本情况**

一、发行人基本信息

公司名称	八方电气(苏州)股份有限公司
英文名称	Bafang Electric Suzhou Co., Ltd.
注册资本	9,000万元
法定代表人	王清华
成立日期	2003年7月28日
统一社会信用代码	91320594752730989M
公司住所	苏州工业园区娄葑镇和顺路9号
经营范围	研发组装生产电动车电机、办公自动化设备电机、家用电器设备电机、电脑车控制电机、显示器、传感器、刹车、调速把、后衣架、磁盖、销售电机、电器产品、机械配件、电动车配件、充电器、动力电池;从事生产所需零件的进口和自产产品及电动自行车配件的出口。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一) 发行人的设立方式

发行人前身为八方有限,成立于2003年7月28日。发行人系由八方有限按经审计的净资产折股,整体变更设立的股份有限公司。

2017年5月16日,八方有限召开股东会,全体股东签署了《八方电气(苏州)股份有限公司发起人协议书》,同意将八方有限变更为股份有限公司,以2017年3月31日经审计的账面净资产135,075,748.51元为基数,按照1:0.5997比例折合股份公司总股份81,000,000股,净资产大于股本部分按54,075,748.51元计入资本公积。

2017年6月21日,江苏省工商行政管理局核发了统一社会信用代码为91320594752730989M的《营业执照》,八方有限本次整体变更办理完成工商登记手续,发行人注册资本变更为8,100万元。

三、发起人及其投入的资产内容

1. 发起人

公司整体变更设立时,各发起人及其持股情况如下:

序号	股东姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王清华	4,860.00	60.00
2	贺先兵	2,081.70	25.70
3	俞振华	1,158.30	14.30
合计		8,100.00	100.00

2. 发起人投入的资产内容

公司系由八方有限整体变更设立的股份有限公司,整体承继了八方有限的全部资产、负债与业务,延续原有的生产经营体系并发展至今,主要从事电动车电机及配套电气系统的研发、生产、销售和技术服务。原八方有限生产经营相关的资产、业务、人员全部进入公司,主要资产和实际从事的主营业务均未发生变化。

三、发行人股本的情况

(一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司本次发行前总股本为9,000万股,本次发行不超过3,000万股普通股。本次发行完成后总股本为12,000万股,本次发行的股份占发行后总股本的比例不低于25%。

本次发行前后公司的股本结构如下:

序号	股东名称	本次发行前	本次发行后
		持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王清华	4,860.00	40.50
2	贺先兵	2,081.70	17.35
3	俞振华	1,158.30	9.65
4	苏州恒群	900.00	7.50
5	社会公众股东	-	25.00
合计		9,000.00	100.00

公司本次拟公开发行不超过3,000万股新股,本次公开发行的股份占发行后总股本的比例不低于25%。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参见“第一节 重大事项提示”。

(二) 主要股东持股情况

1. 发起人

公司发起人发起时的持股情况参见本节“二、发行人历史沿革及改制重组情况”之“C、发起人及其投入的资产内容”之“Y、发起人”。

2. 前十名股东

本次发行前公司前十名股东及持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王清华	4,860.00	54.00
2	贺先兵	2,081.70	23.13
3	俞振华	1,158.30	12.87
4	苏州恒群	900.00	10.00
合计		8,100.00	90.00

3. 发行前前十名自然人股东

截至本招股意向书摘要签署之日,公司前十名自然人股东及其在公司任职情况如下:

序号	股东姓名	持股数量(万股)	本次发行前持股比例(%)	任职
1	王清华	4,860.00	54.00	董事长、总经理
2	贺先兵	2,081.70	23.13	董事、副总经理
3	俞振华	1,158.30	12.87	董事、副总经理
合计		8,100.00	90.00	-

4. 股东中的国有股、外资股股份情况

截至本招股意向书摘要签署日,本公司不含国有股份或外资股份。

(三) 发行人的发起人和主要股东之间的关联关系

本次发行前,下列股东间存在关联关系:

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)	存在的关联关系
1	贺先兵	2,081.70	23.13	贺先兵持有苏州恒群99.99%的合伙份额;俞振华持有恒群43.37%的合伙份额,并出任苏州恒群的普通合伙人
2	俞振华	1,158.30	12.87	
3	苏州恒群	900.00	10.00	

截至本招股意向书摘要签署日,除上述股东外,其他股东相互之间以及与本公司、控股股东及实际控制人间不存在其他关联关系和委托持股情况。

四、发行人业务情况

(一) 发行人主营业务、主要产品

1. 公司的主要业务

发行人主要从事电动车电机及配套电气系统的研发、生产、销售和技术服务。公司产品主要应用于电动车(Pedelec)、脚踏车也被称作电动助力自行车,为区分新产品和既有产品,专家建议用脚踏车对新类型电动助力自行车命名,以示与传统电动自行车进行区别。此外,公司的轮毂电机产品经过改进还可应用于电动轮椅、电动滑板车以及园林割草机等领域。经过多年的发展,公司已经拥有中置电机、轮毂电机两大电机类型共80余种型号电机产品,并具备控制器、传感器、仪表、电池等成套电气系统的配套供应能力,能为山地车、公路车、城市(休闲、代步)车等不同类型的脚踏车提供电气系统配套方案。

公司拥有较强的设计研发能力,是全球少数掌握力矩传感器核心技术的企业之一,产品技术指标达到国际先进水平。公司产品在欧洲、美国基本可以和德国博世、日本禧玛诺等国际顶尖品牌直接竞争。公司产品先后通过了3C认证、CE认证、EMC认证、RoHS认证、REACH认证、电池UN38.3认证等认证手续。截至本招股意向书摘要签署日,公司共有境内专利94项,其中发明专利15项,实用新型专利68项,外观设计专利11项。此外,公司还拥有1项欧洲专利。公司产品主要销售地区在欧洲、美国、日本,客户主要是国际的电动车品牌商以及国内外从事电动车整车业务的整车装配商。为了配合电动车终端用户对售后服务的高要求,公司2012年起在荷兰设立全资子公司,为欧洲市场的销售提供技术及售后服务支持,大大提升了产品的售后服务及反馈效率。同时,公司通过八方荷兰的窗口能够及时跟踪市场最新需求,加速产品迭代,不断推出新的产品型号,始终保持产品技术水平的先进性。凭借研发优势、产品优势及售后服务优势,公司成为众多欧洲知名电动车品牌的长期合作伙伴。2016年以来,公司在美国市场的销售增幅明显。为进一步拓展美国业务,提升在美国地区的售后服务水平,公司于2017年3月在美国设立了全资子公司。此外,2018年4月22日,发行人召开2018年第一次临时股东大会,审议通过了《关于在波兰设立子公司的议案》,拟在波兰设立覆盖整个欧洲地区的售后维修服务网络。2018年7月23日,八方波兰完成设立。2018年8月11日,发行人召开2018年第二次临时股东大会,审议通过了《关于向八方电气(波兰)有限责任公司增加投资额度以及增加经营范围的议案》,拟将波兰公司打造成发行人欧洲市场的制造及维修服务网络,投资电机装配线,提高整车设计水平,更好地满足欧洲终端客户的定制化需求,同时择机建立锂离子动力电池PACK线。

报告期内,发行人主营业务未发生变化。

2. 公司的主要产品

电动车是一种新型两轮车辆,外形类似于自行车,配备有专门电机作为辅助动力来源,并配备有电机作为动力辅助系统,能实现人力骑行和电机助力一体化的新型交通工具。按照不同部件的功能,电动车电气系统主要由电机及控制器构成。为提高产品的集成化程度及一致性,更好地满足客户需求,公司将电机、控制器、传感器、电池、线束等部件组合成为电动车成套电气系统对外销售,电动车电气系统的主要部件具体如下图所示:

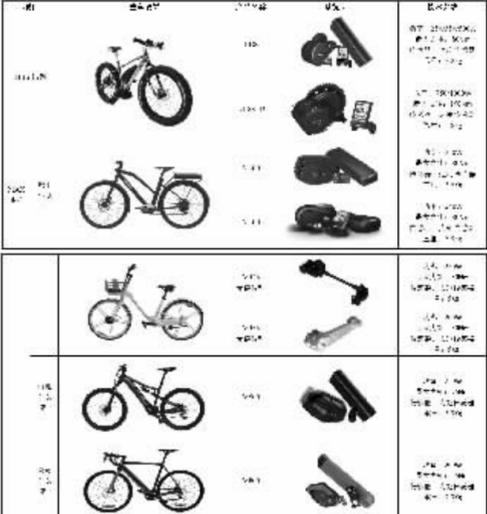


发行人一直致力于电动车成套电气系统的研发、生产、销售及技术服务,产品以电机为主,包括控制器、仪表、传感器、电池等在内的配套电气系统。电动车电机根据安装位置的不同可分为两大类:一种是在安装在轮毂上,即前置轮毂电机,另一种是在安装在车身的中间位置即中置位置的电机,即中置电机。

截至目前,公司主要的轮毂电机产品如下表所示:

型号	功率	电压	转速	重量
1	250W	36V	240rpm	1.2kg
2	350W	48V	240rpm	1.5kg
3	450W	48V	240rpm	1.8kg
4	550W	48V	240rpm	2.1kg
5	650W	48V	240rpm	2.4kg
6	750W	48V	240rpm	2.7kg
7	850W	48V	240rpm	3.0kg
8	950W	48V	240rpm	3.3kg
9	1050W	48V	240rpm	3.6kg
10	1150W	48V	240rpm	3.9kg
11	1250W	48V	240rpm	4.2kg
12	1350W	48V	240rpm	4.5kg
13	1450W	48V	240rpm	4.8kg
14	1550W	48V	240rpm	5.1kg
15	1650W	48V	240rpm	5.4kg
16	1750W	48V	240rpm	5.7kg
17	1850W	48V	240rpm	6.0kg
18	1950W	48V	240rpm	6.3kg
19	2050W	48V	240rpm	6.6kg
20	2150W	48V	240rpm	6.9kg
21	2250W	48V	240rpm	7.2kg
22	2350W	48V	240rpm	7.5kg
23	2450W	48V	240rpm	7.8kg
24	2550W	48V	240rpm	8.1kg
25	2650W	48V	240rpm	8.4kg
26	2750W	48V	240rpm	8.7kg
27	2850W	48V	240rpm	9.0kg
28	2950W	48V	240rpm	9.3kg
29	3050W	48V	240rpm	9.6kg
30	3150W	48V	240rpm	9.9kg
31	3250W	48V	240rpm	10.2kg
32	3350W	48V	240rpm	10.5kg
33	3450W	48V	240rpm	10.8kg
34	3550W	48V	240rpm	11.1kg
35	3650W	48V	240rpm	11.4kg
36	3750W	48V	240rpm	11.7kg
37	3850W	48V	240rpm	12.0kg
38	3950W	48V	240rpm	12.3kg
39	4050W	48V	240rpm	12.6kg
40	4150W	48V	240rpm	12.9kg
41	4250W	48V	240rpm	13.2kg
42	4350W	48V	240rpm	13.5kg
43	4450W	48V	240rpm	13.8kg
44	4550W	48V	240rpm	14.1kg
45	4650W	48V	240rpm	14.4kg
46	4750W	48V	240rpm	14.7kg
47	4850W	48V	240rpm	15.0kg
48	4950W	48V	240rpm	15.3kg
49	5050W	48V	240rpm	15.6kg
50	5150W	48V	240rpm	15.9kg
51	5250W	48V	240rpm	16.2kg
52	5350W	48V	240rpm	16.5kg
53	5450W	48V	240rpm	16.8kg
54	5550W	48V	240rpm	17.1kg
55	5650W	48V	240rpm	17.4kg
56	5750W	48V	240rpm	17.7kg
57	5850W	48V	240rpm	18.0kg
58	5950W	48V	240rpm	18.3kg
59	6050W	48V	240rpm	18.6kg
60	6150W	48V	240rpm	18.9kg
61	6250W	48V	240rpm	19.2kg
62	6350W	48V	240rpm	19.5kg
63	6450W	48V	240rpm	19.8kg
64	6550W	48V	240rpm	20.1kg
65	6650W	48V	240rpm	20.4kg
66	6750W	48V	240rpm	20.7kg
67	6850W	48V	240rpm	21.0kg
68	6950W	48V	240rpm	21.3kg
69	7050W	48V	240rpm	21.6kg
70	7150W	48V	240rpm	21.9kg
71	7250W	48V	240rpm	22.2kg
72	7350W	48V	240rpm	22.5kg
73	7450W	48V	240rpm	22.8kg
74	7550W	48V	240rpm	23.1kg
75	7650W	48V	240rpm	23.4kg
76	7750W	48V	240rpm	23.7kg
77	7850W	48V	240rpm	24.0kg
78	7950W	48V	240rpm	24.3kg
79	8050W	48V	240rpm	24.6kg
80	8150W	48V	240rpm	24.9kg
81	8250W	48V	240rpm	25.2kg
82	8350W	48V	240rpm	25.5kg
83	8450W	48V	240rpm	25.8kg
84	8550W	48V	240rpm	26.1kg
85	8650W	48V	240rpm	26.4kg
86	8750W	48V	240rpm	26.7kg
87	8850W	48V	240rpm	27.0kg
88	8950W	48V	240rpm	27.3kg
89	9050W	48V	240rpm	27.6kg
90	9150W	48V	240rpm	27.9kg
91	9250W	48V	240rpm	28.2kg
92	9350W	48V	240rpm	28.5kg
93	9450W	48V	240rpm	28.8kg
94	9550W	48V	240rpm	29.1kg
95	9650W	48V	240rpm	29.4kg
96	9750W	48V	240rpm	29.7kg
97	9850W	48V	240rpm	30.0kg
98	9950W	48V	240rpm	30.3kg
99	10050W	48V	240rpm	30.6kg
100	10150W	48V	240rpm	30.9kg

2012年,公司成功开发了第一代中置电机BBS驱动系统;2014年,公司成功自主开发出五通磁力矩速度传感器,并推出第二代中置电机驱动系统MAX系统。截至目前,公司主要的中置电机产品如下图所示:



总体而言,中置电机和轮毂电机产品分别对应不同层次的市场需求。其中轮毂电机产品售价较为便宜,适合低购买力人群普遍使用,尤其是在无须过多考虑爬坡能力的平原区域,优势更为明显;租赁车、共享车出于成本控制以及维修方便的考虑,更倾向于选择轮毂电机产品;此外,中置电机受电机、零部件的限制,功率通常在250w-350w左右,大功率轮毂电机更适配自行车运动的爱好者以及极限运动的发烧友的需求。中置电机产品的骑行感受较好,安全性较高,且“一体化”的产品特点使得整车设计更为简洁,适合具有一定购买力水平人群的轻松代步及休闲健身。同时,中置电机和轮毂电机产品对应的市场并非泾渭分明。随着脚踏车电机的发展,逐步出现了满足中间市场需求的新产品。比如,为了提升轮毂电机产品的骑行体验,将轮毂电机产品中搭配使用力矩传感器,为响应部分轮毂电机的升级需求,中置电机不再内置力矩传感器,而是以成本更低的速度传感器进行替代,骑行感受较MAX中置电机略差,但售价亦相对较低。

(二) 行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

发行人是国内电动车电机及配套电气系统的设计、研发、生产、制造的企业之一。自设立至今,发行人一直致力于产品的自主研发和自主创新,以实际控制人王清华先生为核心的研发团队的技术力量较强,产品的技术含量较高。发行人的产品紧跟脚踏车电机及配套电气系统的主流发展趋势不断进步,是国际市场上脚踏车电机及配套电气系统行业中产品种类最齐全的企业之一。

发行人是国内脚踏车电机及配套电气系统领域的领导者,在技术、品牌、产品规格及规格品种、营销渠道、客户资源、经营规模等方面具有明显优势,与境外主要竞争对手博世、禧玛诺相比,发行人的电机产品包括轮毂电机、中置电机两大类共计80多种型号产品,产品系列丰富,覆盖高、中、低档次,且定制化的水平较高,能够较为灵活地匹配客户的品牌战略,且销售价格总体上要低于博世、禧玛诺的同类产品。与境内的一主要竞争对手相比,丰富的产品系列、深厚的技术实力、稳定的产品质量、健全的售后服务体系以及较高的品牌知名度是发行人核心竞争力的重要体现。发行人有专门的骑行测试团队,每款电机在量产前须经累计超过5,000公里的骑行测试。同时,发行人非常重视对终端市场的售后服务,2012年即在欧洲设立荷兰子公司,作为服务欧洲市场的窗口。对于主要客户,除日常的邮件往来、电话会议之外,销售经理每个季度至少完成一次现场拜访,并在大型展会进行交流,技术支持团队在售前、售中、售后有定期的现场拜访制度(至少每月一次),及时收集市场反馈信息,和品牌的车企开发部门保持高频互动。2017年,发行人设立美国子公司,为美国市场的发展进行布局。目前,发行人已设立波兰子公司,拟在波兰设立辐射整个欧洲的售后维修服务网络,进一步提升对脚踏车主要消费地的服务能力。

此外,发行人高度重视品牌建设,通过多个渠道在主要消费地进行持续的品牌推广,不断提升公司自有品牌的知名度。搭载发行人电气系统的脚踏车先后获得2015年德国电动自行车24小时拉力赛冠军,2016年ExtraEnergy主办的整车测评冠军,2016年ExtraEnergy主办的欧洲自行车整车测评冠军,2017年日本CYCLE SPORTS测评冠军等。其中2015年德国电动自行车24小时拉力赛共13支参赛队,搭载公司MAX电气系统的八方车队获胜,其余12支参赛队均使用BOSCH电气系统;2016年ExtraEnergy主办的整车测评共有72辆参赛车参与测评,搭载公司MAX电气系统的脚踏车获得冠军组冠军,其余车辆使用BOSCH、禧玛诺、雅马哈等电气系统;2016年ExtraEnergy主办的欧洲自行车整车测评共有12个多地形测试综合得分第一,其余脚踏车品牌使用BOSCH、禧玛诺、雅马哈等电气系统;2017年日本CYCLE SPORTS测评共有5支参赛队,搭载公司MAX电气系统的车队获胜,其余队伍使用雅马哈、禧玛诺等电气系统。美国前任总统奥巴马先生首次访华时,中国政府赠送2台电动自行车作为国礼,其动力车系统由发行人提供。通过持续的宣传和投入,BAFANG、8FUN品牌在行业中已形成了良好的口碑。



五、发行人业务及生产经营有关资产权属情况

(一) 主要固定资产

1. 固定资产构成情况

截至2019年6月30日,公司总资产为80,743.57万元,其中流动资产74,621.07万元,非流动资产6,122.50万元。非流动资产中,固定资产2,293.78万元,无形资产3,219.22万元。公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子及其他设备。具体情况如下表:

类别	账面原值	账面净值	成新率
房屋及建筑物	2,156.62	1,406.58	65.22%
机器设备	929.93	646.93	69.57%
运输工具	392.82	124.23	31.63%
电子及其他设备	412.80	261.03	28.11%
合计	3,892.16	2,293.78	58.93%

截至2019年6月30日,公司无固定资产可收回金额低于账面价值的情况。

2. 自有房屋建筑物

(1) 自有房屋建筑物情况

截至本招股意向书摘要签署日,公司及下属子公司已取得不动产权证的房屋建筑物1处,房屋建筑物如下表所示:

序号	产权证号	地址	宗地面积/房屋建筑面积	用途	权利人
1	苏017苏州工业园区不动产证000215号	苏州工业园区和顺路9号	土地面积:17,294.27平方米 建筑面积:17,294.27平方米	非居住	发行人

(2) 房屋建筑物租赁情况

截至本招股意向书摘要签署日,公司的房屋租赁均为境外子公司的租赁事项。境外子公司分别在荷兰、美国、德国、波兰共设有5处租赁房屋,用作办公室、员工宿舍,租赁房屋面积共计1,108平方米,租赁面积占发行人及其子公司自有房屋建筑物面积比例为28.77%,主要系八方波兰租赁的办公及仓储场地面积较大。公司租赁的主要房产具体情况如下:

序号	出租人	租赁房屋位置	用途	租赁面积(㎡)	租赁期限	月租赁价格	出租人
1	P.L.M. Hendriks	Bijsterveld 24-15 Wijchen B.V.O 725 m	办公室	750	2015年9月1日至2020年8月31日	2,491.65欧元	八方荷兰
2	Dongyu Song	Johanneshof 30, 64548BA, Nijmegen	员工宿舍	244	自2012年4月5日生效	1,150欧元	八方荷兰
3	Vera Kestingh-meyer	施道斯勒尔街一梯 因普雷克街191梯	办公室	254	2017年11月1日至2018年10月31日,到期前最后3个月提出异议,自动续期一年	1,612.45欧元	八方荷兰
4	CSZS有限责任公司	美国内华达州拉斯维加斯阿尔蒙斯街6885号地址89118号	办公室	1,400平方英尺(约130平方米)	2018年12月1日至2019年11月30日	1,400美元	八方美国
5	PDC Industrial Co Sp. z o.o.	波兰罗茨瓦夫省科比亚罗茨市物流广场8号	仓储及办公	仓库:4,003平方米 办公:800平方米 公共区域:15平方米	自2019年5月1日起租七年	每月租金:111个起租月,第12个月起租月,租金及公共区域:794.52欧元/平方米,办公为90欧元/平方米	八方波兰

注:八方荷兰承租的位于Bijsterveld 24-15 Wijchen B.V.O 725m的房屋出租人于2018年9月27日将房屋出售给P.L.M. Hendriks。八方荷兰与P.L.M. Hendriks于2018年12月11日签订附录,约定将房屋的出租人变更为P.L.M. Hendriks,原租赁协议主要内容不变。截至本招股意向书摘要签署日,该租赁合同没有银行抵押,主要条款已确认,八方荷兰与P.L.M. Hendriks签订的租赁合同合法有效,对合同双方具有约束力,目前未发现银行已经或将要拒绝作出同意表示的情况,亦未发现其他导致租赁无效的情形。

3. 主要生产设备

截至2019年6月30日,发行人拥有的主要生产设备如下表:

设备名称	数量	原值	净值	成新率
电池组能回馈测试系统	1	251,282.05	78,801.95	31.36%
数控车床	2	401,709.43	128,067.86	31.88%
电池组成品测试系统	1	160,683.76	50,390.46	31.36%
电机耐久测试机	1	136,752.14	117,306.02	85.78%
电压、电流、扭矩模块	1	105,194.88	65,294.46	62.07%
微电脑电动自行车性能试验机	1	98,290.69	69,654.60	81.04%
计算机控制动态疲劳试验机	1	95,726.50	41,987.35	43.86%
中置电机测试机	1	94,017.09	80,647.77	85.78%
中置电机测试控制系统	2	180,341.88	130,480.91	72.35%
灌胶机				