中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2026】402 号

中证鹏元关于关注芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司“伯 25 转债”部分募集资金投资项目与投资金额发生变更的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司(以下简称“伯特利”或“公司”，股票代码：603596.SH）及其发行的下述债券开展评级。除评级委托关系外，中证鹏元及评级从业人员与公司不存在任何足以影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

债券简称	上一次评级时间	上一次评级结果		
		主体等级	债项等级	评级展望
伯 25 转债	2026 年 6 月 26 日	AA	AA	稳定

公司于 2026 年 10 月 30 日披露《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司关于部分募集资金投资项目变更募集资金投资项目的公告》（以下简称“公告”），公告称拟变更“伯 25 转债”部分募集资金投资项目与募集资金投向金额。“伯 25 转债”募集资金总额为 28.02 亿元，募集资金原计划 1.88 亿元用于年产 60 万套电子机械制动(EMB)研发及产业化项目、2.26 亿元用于年产 100 万套线控底盘制动系统产业化项目、2.26 亿元用于年产 100 万套电子驻车制动系统（EPB）建设项目、3.11 亿元用于高强度铝合金铸件项目、10.31 亿元用于墨西哥年产 720 万件轻量化零部件及 200 万件制动钳项目、8.20 亿元用于补充流动资金，其中高强度铝合金铸件项目原计划新增转向节、

控制臂及副车架合计 255 万件年产能，截至 2026 年 9 月末已完成 150 万件产能建设，公司拟将剩余募集资金 21,328.23 万元全部投入“年产 100 万套制动卡钳总成建设项目”、“年产 40 万套线控制动系统建设项目”新设项目建设。后续若继续对原项目进行投资，公司将使用自有资金或自筹资金开展后续投资。

根据公告披露，受下游部分车型开发及量产爬坡节奏调整等因素影响，2026 年以来铝合金铸件产品需求释放节奏有所放缓，公司已建成产能可基本满足当前市场需求，本次募集资金投资项目与金额变更系公司为应对产品需求变化，对相关轻量化产品的产能建设节奏进行适当调整，新设项目均计划于 2028 年 6 月完工。上述募集资金投资项目与投资资金变动事项已于 2026 年 11 月 17 日召开的债券持有人会议审议通过。新设项目投资情况具体见下表。

项目名称	拟投资金额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
年产 100 万套制动卡钳总成建设项目	12,300.00	10,682.23
年产 40 万套线控制动系统建设项目	12,150.00	10,646.00
合计	**24,450.00**	**21,328.23**

资料来源：公司公告，中证鹏元整理

综合考虑公司现状，中证鹏元决定维持公司主体信用等级为 AA，评级展望维持为稳定，“伯 25 转债”信用等级维持为 AA，评级结果有效期为 2026 年 11 月 24 日至“伯 25 转债”存续期。同时中证鹏元将持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“伯 25 转债”信用等级可能产生的影响。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二六年十一月二十四日

附表本次评级模型打分表及结果

评分要素	指标	评分等级	评分要素	指标	评分等级
业务状况	宏观环境	4/5	财务状况	初步财务状况	9/9
	行业&经营风险状况	5/7		杠杆状况	9/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	非常强
	经营状况	5/7		流动性状况	6/7
业务状况评估结果		5/7	财务状况评估结果		9/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				0
	补充调整				-1
个体信用状况					**aa**
外部特殊支持					**0**
主体信用等级					**AA**

注：（1）本次评级采用评级方法模型为：汽车零部件企业信用评级方法和模型（版本号：cspy_ffmx_2023V1.0）、外部特殊支持评价方法和模型（版本号：cspy_ffmx_2025V1.0）；（2）各指标得分越高，表示表现越好。