

**江苏高科石化股份有限公司**  
**JIANGSU GAOKE PETROCHEMICAL CO., LTD**  
地址：江苏省宜兴市徐舍镇鲸塘工业集中区



**首次公开发行股票招股说明书**  
**（申报稿）**

保荐机构（主承销商）



**东吴证券股份有限公司**  
**SOOCHOW SECURITIES CO., LTD**

地址：苏州工业园区星阳街5号

## 发行概况

|  |                 |
|--|-----------------|
| 发行股票类型   | 人民币普通股          |
| 发行股数   | 不超过 2,230 万股    |
| 每股面值   | 人民币 1.00 元      |
| 每股发行价格   | 【 】             |
| 预计发行日期   | 【 】年【 】月【 】日    |
| 发行后总股本   | 不超过 8,910.95 万股 |
| 拟上市的证券交易所  | 深圳证券交易所         |
| <p>本次公开发行股票的数量不超过 2,230 万股，最终数量以中国证监会核准的发行数量为准。</p> <p>本次公开发行股票采用公司公开发行新股和公司股东公开发售股份相结合的方式；本次公司拟公开发行新股不超过 2,230 万股，公司公开发行新股和公司股东公开发售股份的实际发行总量不超过 2,230 万股，其中，公司控股股东拟公开发售不超过 335.72 万股，持股 10%以上的股东拟公开发售不超过 195.155 万股，本次公开发行前 36 个月内担任公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员拟公开发售不超过 561.20 万股，且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。本次公开发行后的流通股数量占公司股份总数的比例不低于 25%。</p> <p>公司股东公开发售股份所得资金不归公司所有。</p> <p>本次发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺：</p> <p>发行人控股股东、实际控制人许汉祥承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其截至发行人股票上市之日已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>发行人股东上海金融发展投资基金（有限合伙）、朱炳祥、陈国荣、王招明及</p> |                 |



许志坚承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其截至发行人股票上市之日已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

担任发行人董事、高级管理人员的股东许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明及许志坚同时承诺：在上述承诺期限届满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有发行人股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让其直接或间接持有的发行人股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其持有发行人股票总数的比例不超过 50%。

发行人控股股东、实际控制人许汉祥以及持有发行人股份的董事朱炳祥、陈国荣、王招明及许志坚同时承诺：发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次发行并上市时发行人股票的发行价（以下简称“发行价”），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，其直接或间接持有的发行人股票的锁定期限将自动延长 6 个月。所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价。持有发行人股份的董事和高级管理人员所作出的此项承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。

|            |              |
|------------|--------------|
| 保荐机构（主承销商） | 东吴证券股份有限公司   |
| 签署日期       | 【 】年【 】月【 】日 |



## 发行人声明

---

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为作出投资决定的依据。

---

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。

发行人、发行人控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员承诺若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

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。

中国证券监督管理委员会、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

本重大事项提示仅对需特别关注的公司风险及其他重要事项做扼要提示。投资者应认真阅读本招股说明书“风险因素”一节的全部内容。

### 一、发行人原股东公开发售股份

本次发行前公司总股本 6,680.95 万股，本次拟公开发行新股不超过 2,230 万股，公司股东拟公开发售股份不超过 668.095 万股，且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。公司本次公开发行股票总量不超过 2,230 万股，发行后总股本不超过 8,910.95 万股，全部股份均为流通股。

各股东将按其发售股份占首次公开发行股份总数的比例承担相应发行承销费用。

股东公开发售股份所得资金不归公司所有。

#### （一）本次发行计划

##### 1、公司股东各自公开发售股份数量的确定原则

公司于 2014 年 9 月 5 日召开 2014 年第二次临时股东大会通过老股转让方案。公司股东许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚及上海金融基金本次拟公开发售股份总数不超过 668.095 万股，且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。本次参与公开发售股份的股东按照原持有公司股份的比例，同比例公开发售其所持有的公司股份。

此次发行根据公司募集资金投资项目中拟投入的募集资金净额加上本次发行新股的发行费用确定本次新股发行募集资金总额，结合本次发行价格确定新股发行数量，从而确定公开发售股份数量。

##### 2、发行后股本结构



按股东公开发售股份的上限计算，本次发行后股本结构如下：

| 股东名称           | 发行前         |         | 发售股份数<br>(万股) | 发行后         |         |
|----------------|-------------|---------|---------------|-------------|---------|
|                | 持股数<br>(万股) | 持股比例    |               | 持股数<br>(万股) | 持股比例    |
| 许汉祥            | 3,357.20    | 50.25%  | 335.720       | 3,021.480   | 37.67%  |
| 朱炳祥            | 882.60      | 13.21%  | 88.260        | 794.340     | 9.90%   |
| 陈国荣            | 529.38      | 7.92%   | 52.938        | 476.442     | 5.94%   |
| 王招明            | 494.22      | 7.40%   | 49.422        | 444.798     | 5.55%   |
| 许志坚            | 348.60      | 5.22%   | 34.860        | 313.740     | 3.91%   |
| 上海金融基金         | 1,068.95    | 16.00%  | 106.895       | 962.055     | 12.00%  |
| 首次流通限售股份-老股发售  |             |         |               | 668.095     | 8.33%   |
| 首次流通非限售股份-新股发行 |             |         |               | 1,339.00    | 16.70%  |
| 合 计            | 6,680.95    | 100.00% | 668.095       | 8,019.95    | 100.00% |

## （二）本次股东公开发售股份事项对公司控制权、治理结构及生产经营等产生的影响

发行人本次公开发售股票若符合老股转让的发行人股东同比例进行老股转让，转让后发行人股权结构不会发生重大变动，发行人控股股东、实际控制人仍为许汉祥，控股股东、实际控制人未发生变更；发行人董事会、监事会及管理层亦不会因本次老股转让而发生变化。发行人股东公开发售股份对公司治理结构及生产经营不会产生重大影响。

参与本次公开发行的发行人董事仅转让部分持有的发行人股份，属于正常的减持行为，公司董事会、监事会及管理层不会因本次股东公开发售股份事宜而发生变化，不会对发行人的控制权、治理结构及生产经营产生影响。

请投资者在报价、申购过程中，考虑公司股东公开发售股份的因素。

## 二、发行前股东关于自愿锁定股份的承诺

发行人控股股东、实际控制人许汉祥承诺：

自高科石化股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委



托他人管理本人截至高科石化股票上市之日已直接或间接持有的高科石化股份，也不由高科石化回购该部分股份。

发行人股东上海金融发展投资基金（有限合伙）、朱炳祥、陈国荣、王招明及许志坚承诺：自高科石化股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人截至高科石化股票上市之日已持有的高科石化股份，也不由高科石化回购该部分股份。

担任发行人董事、高级管理人员的股东许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明及许志坚同时承诺：在上述承诺期限届满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有发行人股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让其直接或间接持有的发行人股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其持有发行人股票总数的比例不超过 50%。

发行人控股股东、实际控制人许汉祥以及持有发行人股份的董事朱炳祥、陈国荣、王招明及许志坚同时承诺：高科石化上市后 6 个月内如高科石化股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次发行并上市时高科石化股票的发行价（以下简称“发行价”），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，其直接或间接持有的高科石化股票的锁定期限将自动延长 6 个月。所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价。持有发行人股份的董事和高级管理人员所作出的此项承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。

### 三、持有公司 5%以上股份股东的持股意向

#### （一）控股股东许汉祥

公司控股股东许汉祥持有公司首次公开发行前总股本 50.25%的股份，其所持有的公司股份在限售期满后的持股意向承诺如下：

本人在上述锁定期满后两年内直接或间接减持高科石化股票的，减持价格不低于本次发行价格。若高科石化在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，减持底价下限和股份数将相应进行调整。本人减持直



接或间接所持高科石化股份时，应提前 5 个交易日将减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知高科石化，并由高科石化及时予以公告，自高科石化公告之日起 3 个交易日后，本人方可减持高科石化股份。本人作为高科石化的控股股东及实际控制人，通过高科石化业绩的增长获得股权增值和分红回报。本人看好高科石化的长期发展，未来进行减持在时点、方式和价格上会充分考虑高科石化股价稳定和中小投资者利益。

如本人违反上述承诺或法律强制性规定减持高科石化股份的，本人承诺违规减持高科石化股票所得（以下简称“违规减持所得”）归高科石化所有。如本人未将违规减持所得上缴高科石化，则高科石化有权将应付本人现金分红中与违规减持所得相等的金额收归高科石化所有。

本人不得因在发行人的职务变更、离职等原因，而放弃履行相关承诺。

## （二）其他持有公司 5%以上股份的自然人股东

其他持有公司 5%以上股份的自然人股东为朱炳祥、陈国荣、王招明及许志坚，上述股东所持有的公司股份在限售期满后的持股意向承诺如下：

本人在上述锁定期满后两年内减持高科石化股票的，减持价格不低于本次发行价格。若高科石化在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，减持底价下限和股份数将相应进行调整。本人减持直接或间接所持高科石化股份时，应提前 5 个交易日将减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知高科石化，并由高科石化及时予以公告，自高科石化公告之日起 3 个交易日后，本人方可减持高科石化股份。本人作为高科石化的股东，通过高科石化业绩的增长获得股权增值和分红回报。本人看好高科石化的长期发展，未来进行减持在时点、方式和价格上会充分考虑高科石化股价稳定和中小投资者利益。

如本人违反上述承诺或法律强制性规定减持高科石化股份的，本人承诺违规减持高科石化股票所得（以下简称“违规减持所得”）归高科石化所有。如本人未将违规减持所得上缴高科石化，则高科石化有权将应付本人现金分红中与违规减持所得相等的金额收归高科石化所有。





本人不得因在发行人的职务变更、离职等原因，而放弃履行相关承诺。

### （三）持有公司 5%以上股份的其他股东

持有公司 5%以上股份的其他股东为上海金融发展投资基金（有限合伙），其所持有的公司股份在限售期满后的持股意向承诺如下：

本企业在持有发行人的股份锁定期届满的五年内，且符合相关法律法规及规范性文件要求的前提下，全部减持完毕发行人股份，减持价格为届时市场价格，减持方式为竞价交易、大宗交易、协议转让等法律法规规定的交易方式。减持发行人股份时，本企业将提前三个交易日通过发行人公告减持计划。

如本企业违反上述承诺或法律强制性规定减持高科石化股份的，本企业承诺违规减持高科石化股票所得（以下简称“违规减持所得”）归高科石化所有。如本企业未将违规减持所得上缴高科石化，则高科石化有权将应付本企业现金分红中与违规减持所得相等的金额收归高科石化所有。

## 四、稳定股价的预案

根据《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》相关要求，公司制定了《股价稳定预案》（以下简称“本预案”），本预案已经公司 2013 年年度股东大会审议通过，且相关责任主体均已出具承诺函，预案具体内容如下：

### （一）启动稳定股价措施的条件

公司上市后三年内，如股票收盘价连续 20 个交易日（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作相应调整，下同）均低于公司上一会计年度经审计的除权除息后每股净资产（以下简称“启动条件”），则公司应按下述规则启动股价稳定措施。

### （二）股价稳定的具体措施

公司股票价格触发启动条件时，公司将按照如下顺序启动回购程序，首先是控股股东增持、其次是董事、高级管理人员增持，最后是公司回购。



### 1、控股股东增持

应于触发启动条件之日起 10 个交易日内，在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规的条件和要求的前提下，通过本人增持发行人股份的方式以稳定发行人股价，并向发行人送达增持公司股票书面通知（以下简称“增持通知书”），增持通知书应包括增持股份数量、增持价格、增持期限、增持目标及其他有关增持的内容，并由发行人在收到增持通知书后 3 个交易日内，提前公告具体实施方案。本人应于触发启动条件之日起的 3 个月内，以合计不少于人民币 1,000 万元资金增持发行人股份，但单次增持公司股份数量不超过公司总股本的 2%。

### 2、董事、高级管理人员增持

（1）下列任一条件发生时，在公司任职并领取薪酬的公司董事、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持：

① 控股股东增持股份方案实施期限届满后，公司股票收盘价连续 10 个交易日均低于公司上一会计年度经审计的除权除息后每股净资产值；

② 控股股东增持股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

（2）有义务增持的公司董事、高级管理人员承诺，其用于增持公司股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上年度薪酬总和的 30%，但不超过该等董事、高级管理人员上年度的薪酬总和。

### 3、公司回购

（1）下列任一条件发生时，公司应在符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，对公司股票进行回购：



① 公司董事、高级管理人员增持股份方案实施期限届满后，公司股票收盘价连续 10 个交易日均低于公司上一会计年度经审计的除权除息后每股净资产值；

② 公司董事、高级管理人员增持股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

(2) 公司股东大会对回购股份作出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司持股 5%以上的股东承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

(3) 公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规要求外，还应符合下列各项：

① 公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；

② 公司单次回购股份不超过公司总股本的 2%；

③ 公司单次用于回购股份的资金不得低于人民币 1,000 万元。

### (三) 稳定股价措施的启动程序

#### 1、控股股东及董事、高级管理人员增持

(1) 公司董事会应在控股股东及董事、高级管理人员增持启动条件触发之日起 2 个交易日内作出增持公告。

(2) 控股股东及董事、高级管理人员应在增持公告作出之日起次日开始启动增持，并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕。

#### 2、公司回购

(1) 公司董事会应在上述公司回购启动条件触发之日起的 15 个交易日内作出回购股份的决议。



(2) 公司董事会应当在作出回购股份决议后的 2 个工作日内公告董事会决议、回购股份预案，并发布召开股东大会的通知。

(3) 公司回购应在公司股东大会决议作出之日起次日开始启动回购，并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕；

(4) 公司回购方案实施完毕后，应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告。

在股价稳定措施实施完毕后 120 个交易日内，控股股东、董事和高级管理人员的增持义务及公司回购义务自动解除。此后，如果发行人再次出现触发启动条件的，则应按照本预案的规定，依次开展控股股东增持、董事和高级管理人员增持、公司回购股份工作。

本预案在公司完成首次公开发行 A 股股票并上市之日起生效，有效期三年。

公司将要求在本预案有效期内新任的董事、高级管理人员履行公司发行上市时董事、高级管理人员已作出的稳定股价预案的承诺。

## 五、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

### (一) 发行人及控股股东承诺

发行人及控股股东许汉祥承诺：本次发行并上市的招股说明书不存在虚假记载、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个别和连带的法律责任。

若在投资者缴纳本次发行的股票申购款后但股票尚未上市交易前，因中国证监会或其他有权部门认定本次发行并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，对于首次公开发行的全部新股，本公司及控股股东许汉祥将按照投资者所缴纳股票申购款加该期间内银行同期存款利息，对已缴纳股票申购款的投资者进行退款。



若在本公司首次公开发行的股票上市交易后，因中国证监会或其他有权部门认定本公司本次发行并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司及控股股东许汉祥将依法回购首次公开发行的全部新股（不含原股东公开发售的股份），回购价格不低于回购公告前 30 个交易日该种股票每日加权平均价的算术平均值，并根据相关法律、法规规定的程序实施。上述回购实施时法律法规另有规定的从其规定。本公司将及时提出预案，并提交董事会、股东大会讨论。

## （二）发行人及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺

发行人及控股股东、实际控制人许汉祥，董事许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚、陆风雷、张继彤、史勤和林西平，监事丁国军、谈建明、马建新，高级管理人员许汉祥、高琦、刘君南、周红云承诺：发行人的招股说明书没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且其对招股说明书内容的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

若因中国证监会或其他有权部门认定本公司本次发行并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定后，将本着主动沟通、尽快赔偿、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失，选择与投资者沟通赔偿、通过设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

## （三）中介机构承诺

东吴证券股份有限公司承诺为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因东吴证券股份有限公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，东吴证券股份有限公司将依法赔偿投资者损失。



根据《证券法》等法律、法规和中国证监会的有关规定，按照中国注册会计师执业准则和中国注册会计师职业道德守则的要求，致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“致同”）为发行人申请首次公开发行股票并上市依法出具相关文件，致同保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。因致同为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，在该等违法事实被认定后，将依法赔偿投资者损失。

北京市中伦律师事务所承诺为发行人本次发行上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因北京市中伦律师事务所过错致使文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，北京市中伦律师事务所将依法与发行人承担连带赔偿责任。

## 六、本次发行相关主体所作出的承诺事项的约束措施

### （一）发行人未能履行承诺的约束措施

公司就公司首次公开发行人民币普通股股票并上市相关事宜作出了相关公开承诺。如公司未能履行相关承诺，公司将采取如下约束措施：

1、若中国证监会或其他有权部门认定本公司本次发行并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司应承担回购义务。

自上述义务触发之日起，至本公司完全履行相关承诺之前，本公司将不得发行证券，包括但不限于股票、公司债券、可转换的公司债券等。本公司将停止制定或实施现金分红计划、停止发放公司董事、监事和高级管理人员的薪酬、津贴。

2、若因中国证监会或其他有权部门认定本公司本次发行并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

自上述义务触发之日起，至本公司完全履行相关承诺之前，本公司将不得发行证券，包括但不限于股票、公司债券、可转换的公司债券等。本公司将停止制定或实施现金分红计划、停止发放公司董事、监事和高级管理人员的薪酬、津贴。





## （二）公司控股股东未能履行承诺的约束措施

公司控股股东许汉祥就公司首次公开发行人民币普通股股票并上市相关事宜作出了相关公开承诺。如未能履行相关承诺，将接受如下约束措施：

### 1、关于招股说明书信息披露的承诺

以发行人当年及以后年度利润分配方案中应享有的分红作为履约担保，且若其未履行上述购回或赔偿义务，则在履行承诺前，发行人可以停止发放其薪酬、津贴及其自发行人应获取的分红（金额为其未履行之补偿金额），直至其补偿义务完全履行。

### 2、关于稳定股价的承诺

若未履行或未完全履行稳定股价义务，则公司有权将与其通知的拟增持股份的增持资金总额减去其当次增持计划已投入的增持资金后的金额相等金额的应付其该年度及以后年度的现金分红予以暂扣（如未通知，则暂扣金额为 1,000 万元减去其当次增持计划已投入的增持资金后的金额），直至其履行本预案项下的增持义务及其他相关义务。

### 3、关于锁定期承诺及减持意向的声明

如违反承诺或法律强制性规定减持发行人股份，其承诺违规减持所得归发行人所有。如其未将违规减持所得上缴发行人，则发行人有权将应付其现金分红中与违规减持所得相等的金额收归发行人所有。

### 4、关于避免同业竞争、规范关联交易的声明与承诺

以发行人当年及以后年度利润分配方案中应享有的分红作为履约担保，且若未履行避免同业竞争、规范关联交易义务，则在未完全履行义务之前，发行人可以暂扣应向其发放的薪酬、津贴及其自发行人应获取的分红（金额为其未履行之补偿金额），直至其补偿义务完全履行。

### 5、关于补缴股票上市日之前的社会保险及住房公积金的承诺

以发行人当年及以后年度利润分配方案中应享有的分红作为履约担保，且若



未履行补缴社会保险及住房公积金或承担罚款或损失的义务，则在未完全履行义务之前，发行人可以暂扣应向其发放的薪酬、津贴及其自发行人应获取的分红（金额为其未履行之补偿金额），直至其补偿义务完全履行。

### （三）董事、监事及高级管理人员未能履行承诺的约束措施

公司董事、监事及高级管理人员就公司首次公开发行人民币普通股股票并上市相关事宜作出了相关公开承诺。如未能履行相关承诺，将接受如下约束措施：

#### 1、关于招股说明书信息披露的承诺

若未履行应承担的赔偿义务，则在履行承诺前，其直接或间接所持的发行人股份（如有）不得转让。若未履行有关回购股份或赔偿损失等义务，发行人可以停止发放其薪酬、津贴。

#### 2、关于稳定股价的承诺（仅适用于持股董事）

若未履行或未完全履行上述稳定股价义务，则发行人有权将与其通知的拟增持股的增持资金总额减去其当次增持计划已投入的增持资金后的金额相等金额的应付其的薪酬予以暂扣（如未通知，则暂扣金额为上一年度在公司领取的税后薪酬总额 30%减去其当次增持计划已投入的增持资金后的金额），直至其履行上述增持义务及其他义务。

#### 3、关于锁定期承诺及减持意向的声明（仅适用于持股董事）

如违反承诺或法律强制性规定减持发行人股份，其承诺违规减持所得归发行人所有。如其未将违规减持所得上缴发行人，则发行人有权将应付其现金分红中与违规减持所得相等的金额收归发行人所有。

#### 4、其他承诺

若未能完全履行承诺事项中的各项义务或责任，除承担各承诺事项中约定的责任外，其承诺还将采取以下措施予以约束：

（1）以自有资金补偿公众投资者因依赖相关承诺实施交易而遭受的直接损失，补偿金额以证券监督管理部门、司法机关认定的金额为准；





(2) 本人未完全履行上述补偿义务之前，发行人可以暂扣应向其发放的薪酬、津贴及其自高科石化应获取的分红（金额为其未履行之补偿金额），直至其补偿义务完全履行。

## 七、滚存利润分配安排

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司累计未分配利润为 20,650.94 万元。经公司 2014 年年度股东大会决议，本次股票发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的持股比例共享。

## 八、发行后的股利分配政策和决策程序

公司于 2014 年 4 月 10 日召开 2013 年年度股东大会，审议通过了《关于修订〈江苏高科石化股份有限公司章程（上市修订稿）〉的议案》和《关于修订公司上市后三年股东分红回报规划的议案》。公司发行后的主要股利分配政策如下：

### 1、利润分配原则

公司重视对投资者的合理投资回报，执行持续、稳定的利润分配政策。在公司盈利以及公司正常经营和长期发展的前提下，公司实行积极、持续稳定的利润分配政策。

### 2、利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利。在公司盈利以及公司正常经营和长期发展的前提下，公司将积极采取现金方式分配股利。

### 3、利润分配的期间间隔

在符合条件的情况下，公司原则上每年至少进行一次利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

### 4、股利分配的顺序

公司将在可分配利润范围内，充分考虑投资者的需要，并根据有关法律、法规和公司章程，以公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：



(1) 公司分配当年利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金；

(2) 公司法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金以前，应当先用当年利润弥补亏损；

(3) 公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金；

(4) 公司弥补亏损和提取公积金所余税后利润以后，按照股东持有的股份比例分配。

#### 5、现金分红条件及分红比例

(1) 公司拟实施现金分红时应同时满足以下条件：

- ① 公司当年盈利且累计未分配利润为正；
- ② 公司现金流可以满足公司正常经营和持续发展的需求；
- ③ 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

(2) 公司出现以下情形之一的，可以不实施现金分红：

- ① 公司当年度未实现盈利；
- ② 公司当年度经营性现金流量净额或者现金流量净额为负数；
- ③ 公司期末资产负债率超过 70%；
- ④ 公司在可预见的未来一定时期内存在重大投资或现金支出计划，且公司已在公开披露文件中对相关计划进行说明，进行现金分红将可能导致公司现金流无法满足公司经营或投资需要。重大投资计划或重大现金支出指以下情形：

I 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 3,000 万元；

II 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 5%。



### （3）现金分红比例的规定

公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以同时派发红股。

公司进行现金分红时，现金分红的比例也应遵照以下要求：

① 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

② 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③ 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司董事会将综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资产支出安排等因素，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

### 6、股票股利分配条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，且发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

关于本公司利润分配政策的具体内容及未来利润分配的进一步安排，请参见本招股说明书第十四节“股利分配政策”之“三、本次发行后的股利分配政策”。

## 九、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

### （一）原油价格大跌对发行人经营业绩的影响及风险

2014年末，国际原油价格大幅下跌，引起了公司主要原材料基础油的市场价格向下调整，公司采购价格相应降低。同时，原材料基础油市场价格的向下调整也引发润滑油产品市场的价格下跌，公司亦相应下调了产品售价。



原油价格下跌对发行人经营业绩会产生一定的影响，主要系发行人基于保证日常润滑油产品的正常生产需要储备一定量的原材料基础油。当原材料市场价格大幅度下跌时，公司库存中的原材料基础油及产成品润滑油都会存在相应的减值风险。同时，由于原材料价格下跌导致的产品销售价格下调较为敏感迅速，使得原材料价格下跌时，发行人产品销售的单位毛利下降，对经营业绩产生不利影响。

发行人在报告期内为了尽量规避原材料价格大幅度波动带来的对经营业绩的大幅度影响，采取了提升产品结构，稳定销售价格、加强采购规划与库存管理能力等措施，但是在原油价格大幅度下跌时，发行人仍然面临存货减值、经营业绩下滑的风险。

## （二）主要原材料价格波动风险

公司产品润滑油的主要原材料为基础油，报告期内占公司生产成本的比例分别为96.28%、93.70%和93.44%，占比较高。基础油主要由原油提炼而成，其价格由各石油炼化企业根据原油价格波动及市场供求情况自主定价，其价格走势与原油的价格走势呈正相关关系。如果公司原材料价格快速下跌将存在计提存货跌价准备的可能性，如果原材料价格快速上涨将存在不能及时向下游客户转嫁价格的风险。

公司润滑油产品定价主要采取成本加成定价法，以成本核算为基础，参照同类产品的价格、供求情况和原材料的价格趋势等，综合考虑专业化、个性化等产品在市场上所处的地位和物流距离等因素确定。针对基础油价格波动的情况公司采取的应对措施主要有：一是和中海油能源发展股份有限公司、中国石油化工股份有限公司等炼化巨头建立直供用户关系，通过公司采购的规模优势获得较为优惠的原材料采购价格；二是利用现货市场的供求变化进行比价采购，合理安排原材料库存，进行经济、科学的批量采购，采取合理灵活的成本加成定价策略，及时调整产品的销售价格，合理向下游行业转移原材料波动的风险。公司采购部门对原油期货市场行情进行跟踪，以其变动幅度作为调整产品价格和成本控制的依据。

虽然公司过往采取上述措施将基础油的价格波动在一定程度上转嫁给了下游客户，但依然存在其价格波动给公司业绩造成的不确定影响。如果出现基础油



市场价格大幅度变动或者润滑油产品市场需求持续萎缩的情况，公司可能面临无法有效转嫁原材料价格波动的风险。

### （三）采购相对集中的风险

公司所处润滑油行业的产业链竞争格局决定了公司的采购集中度较高。中国石油化工股份有限公司、中国石油天然气股份有限公司凭借领先的炼化能力和显著的品牌优势，在国内基础油供应中居于领导地位。根据上海市润滑油品行业协会与江苏省石油化工工业协会的统计，2012年、2013年和2014年以中国石油化工股份有限公司、中国石油天然气股份有限公司为代表的国有大型炼化企业基础油产量合计达到295.00万吨、282.40万吨、172.10万吨，分别占国内总供应量45.74%、46.72%和33.56%的份额。

2012年度、2013年度及2014年度公司向包括中国石油化工股份有限公司、中海油能源发展股份有限公司在内的前五名主要供应商采购基础油金额分别占当期总采购额的比例分别为78.09%、70.97%和69.11%，采购相对集中。

虽然与中国石油化工股份有限公司等大型企业的销售商体系保持着较强的持续性与稳定性，公司也与其建立了良好的合作关系，但公司采购相对集中，仍然给本公司经营带来一定风险。如果主要供应商自身销售政策或者与公司合作关系发生重大不利变化，将会对公司生产经营业绩造成不利影响。

### （四）存货跌价风险

报告期内，随着公司经营规模的增长，本公司原材料和产成品等存货的规模均有较大幅度的上升。2012年末、2013年末和2014年末，本公司存货账面余额分别为12,213.51万元、13,258.30万元和13,083.22万元。本公司主要采取以销定产的生产模式，根据客户订单对润滑油产品的具体要求组织生产，同时，本公司根据销售预测情况，有计划地提前生产一定数量的常规品种润滑油产品。

受2014年末的国际原油价格持续下跌引起的基础油价格下跌，带动了公司润滑油产品的销售价格下跌，公司账面库存商品中的变压器油和其他润滑油部分品类存在减值情况。2014年末公司据此计提存货跌价准备138.71万元。



尽管本公司主要存货有相对应的销售合同，出现存货进一步跌价的风险较小，但如果原材料价格短期内进一步下跌，而客户订单无法执行，或者本公司提前生产的常规品种润滑油产品无法及时销售，可能导致存货的可变现净值低于存货成本，从而对公司的利润水平产生不利影响。

### （五）应收账款回收的风险

2012年度、2013年度和2014年度公司营业收入分别为96,429.89万元、88,725.07万元和90,441.28万元。2012年末、2013年末和2014年末公司应收账款账面价值分别为8,836.46万元、10,137.51万元和11,620.85万元。报告期内，公司营业收入呈现波动趋势，但公司应收账款持续增加。报告期内应收账款账面价值占流动资产和总资产的比例呈总体上升的趋势，具体如下所示：

单位：万元

| 项 目      | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 应收账款账面价值 | 11,620.85  | 10,137.51  | 8,836.46   |
| 占流动资产比例  | 28.80%     | 26.24%     | 22.21%     |
| 占总资产比例   | 20.91%     | 19.22%     | 16.62%     |

报告期内应收账款余额占营业收入的比例也总体呈现增加的趋势，具体如下所示：

| 项 目            | 2014-12-31/<br>2014 年度 | 2013-12-31/<br>2013 年度 | 2012-12-31/<br>2012 年度 |
|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 应收账款账面余额       | 12,372.44              | 10,749.02              | 9,381.38               |
| 营业收入           | 90,441.28              | 88,725.07              | 96,429.89              |
| 应收账款余额占营业收入的比例 | 13.68%                 | 12.11%                 | 9.73%                  |

受宏观经济放缓的影响，2013年开始，公司的部分下游客户主要包括变压器生产厂商以及部分中大型润滑油经销商、部分终端客户回款速度放缓。如果公司的应收账款不能按期回收或无法回收，将对发行人生产经营和经营业绩产生不利影响。

### （六）税收优惠风险



2012年8月6日，发行人获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局等四部门联合颁发的GR201232000362号《高新技术企业证书》，被认定为高新技术企业，所得税适用税率为15%，有效期为2012年1月1日至2014年12月31日。发行人高新技术企业资格已于2014年12月31日到期。发行人按照高新技术管理要求积极准备复审材料，目前复审申请材料基本准备就绪。

报告期内所得税税收优惠政策对公司业绩影响明显，报告期内所得税费用优惠额度分别为4,071,827.24元、2,903,905.22元、3,313,322.76元，占当年净利润的比分别为8.91%、9.32%、9.46%。

| 项 目         | 2014 年度      | 2013 年度      | 2012 年度      |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 所得税优惠影响额（元） | 3,313,322.76 | 2,903,905.22 | 4,071,827.24 |
| 占净利润比例      | 9.46%        | 9.32%        | 8.91%        |

截至本招股说明书签署日，发行人正在申请办理高新技术企业认证的复审手续。如果以后年度关于高新技术企业的所得税税收优惠政策发生变化，或者公司以后年度不能被持续认定为“高新技术企业”，改按25%的税率缴纳企业所得税，会对公司的经营业绩造成不利影响。





## 目 录

|                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| <b>发行概况 .....</b>                   | <b>2</b>  |
| <b>发行人声明 .....</b>                  | <b>4</b>  |
| <b>重大事项提示 .....</b>                 | <b>5</b>  |
| 一、发行人原股东公开发售股份.....                 | 5         |
| 二、发行前股东关于自愿锁定股份的承诺.....             | 6         |
| 三、持有公司 5%以上股份股东的持股意向 .....          | 7         |
| 四、稳定股价的预案 .....                     | 9         |
| 五、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺 ..... | 12        |
| 六、本次发行相关主体所作出的承诺事项的约束措施.....        | 14        |
| 七、滚存利润分配安排 .....                    | 17        |
| 八、发行后的股利分配政策和决策程序.....              | 17        |
| 九、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险 .....    | 19        |
| <b>第一节 释 义 .....</b>                | <b>29</b> |
| <b>第二节 概 览 .....</b>                | <b>35</b> |
| 一、发行人简介 .....                       | 35        |
| 二、发行人控股股东、实际控制人简介.....              | 38        |
| 三、发行人主要财务数据 .....                   | 38        |
| 四、本次发行情况 .....                      | 40        |
| 五、募集资金主要用途 .....                    | 40        |
| <b>第三节 本次发行概况 .....</b>             | <b>41</b> |
| 一、本次发行基本情况 .....                    | 41        |
| 二、老股转让对公司股权结构及经营管理的影响.....          | 44        |
| 三、本次发行的有关各方 .....                   | 44        |
| 四、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....       | 46        |
| 五、本次发行的重要日期 .....                   | 46        |





|  |           |
|--|-----------|
| <b>第四节 风险因素 .....</b>                        | <b>47</b> |
| 一、市场风险 .....                                 | 47        |
| 二、经营风险 .....                                 | 49        |
| 三、财务风险 .....                                 | 50        |
| 四、技术风险 .....                                 | 51        |
| 五、募集资金投资项目风险 .....                           | 52        |
| 六、发行人规模扩大带来的管理风险 .....                       | 52        |
| 七、净资产收益率下降的风险 .....                          | 52        |
| 八、环保风险 .....                                 | 53        |
| 九、管理风险 .....                                 | 53        |
| 十、税收优惠风险 .....                               | 54        |
| <b>第五节 发行人基本情况 .....</b>                     | <b>55</b> |
| 一、发行人概况 .....                                | 55        |
| 二、发行人的改制设立情况 .....                           | 55        |
| 三、发行人股本形成及变化和资产收购情况 .....                    | 62        |
| 四、发行人历次验资情况 .....                            | 72        |
| 五、发行人的股权结构及组织结构 .....                        | 72        |
| 六、发行人分公司 .....                               | 76        |
| 七、发行人主要股东的基本情况 .....                         | 77        |
| 八、发行人的股本情况 .....                             | 78        |
| 九、发行人的员工及社会保障情况 .....                        | 80        |
| 十、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及其履行情况 ..... | 90        |
| <b>第六节 业务与技术 .....</b>                       | <b>92</b> |
| 一、公司主营业务、主营产品及变化情况 .....                     | 92        |
| 二、公司所处行业基本情况 .....                           | 94        |
| 三、公司面临的竞争情况 .....                            | 132       |
| 四、公司主营业务情况 .....                             | 148       |
| 五、公司主要固定资产及无形资产 .....                        | 187       |



|  |            |
|--|------------|
| 六、公司的核心技术及研发情况.....                                | 193        |
| 七、公司主要产品质量控制情况.....                                | 198        |
| <b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>                         | <b>202</b> |
| 一、同业竞争 .....                                       | 202        |
| 二、关联方与关联关系 .....                                   | 205        |
| 三、关联交易 .....                                       | 206        |
| 四、对关联交易决策权利与程序的相关规定 .....                          | 215        |
| 五、关联交易履行的决策程序、独立董事对关联交易公允性发表的意见 .....              | 217        |
| 六、规范和减少关联交易的措施.....                                | 218        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>               | <b>220</b> |
| 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员概况 .....                      | 220        |
| 二、公司现任董事、监事提名和选聘情况.....                            | 225        |
| 三、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 .....              | 225        |
| 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况 .....                  | 228        |
| 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取薪酬情况 .....                  | 228        |
| 注：董事陆风雷未在公司领取薪酬。 .....                             | 229        |
| 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况 .....                    | 229        |
| 七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系 .....             | 230        |
| 八、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员所签订的协议和承诺情况 .....             | 230        |
| 九、董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....                          | 231        |
| 十、董事、监事、高级管理人员最近三年的变动及原因分析 .....                   | 231        |
| <b>第九节 公司治理 .....</b>                              | <b>234</b> |
| 一、公司治理结构的完善情况 .....                                | 234        |
| 二、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书运作或履行职责情况 .....           | 234        |
| 三、发行人最近三年违法违规行为情况.....                             | 253        |
| 四、发行人最近三年资金占用和对外担保的情况.....                         | 254        |
| 五、对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见以及注册会计师对公司内部控制的鉴证意见 ..... | 254        |



|                              |            |
|------------------------------|------------|
| <b>第十节 财务会计信息 .....</b>      | <b>256</b> |
| 一、最近三年财务报表及审计意见.....         | 256        |
| 二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况..... | 260        |
| 三、主要会计政策和会计估计 .....          | 261        |
| 四、报告期内主要税收政策 .....           | 280        |
| 五、最近一年收购兼并情况 .....           | 282        |
| 六、非经常性损益 .....               | 283        |
| 七、最近一期末主要资产情况 .....          | 286        |
| 八、最近一期末主要债项 .....            | 288        |
| 九、股东权益变动情况 .....             | 291        |
| 十、报告期内现金流量情况 .....           | 294        |
| 十一、期后事项、或有事项和其他重要事项.....     | 295        |
| 十二、主要财务指标 .....              | 295        |
| 十三、盈利预测披露情况 .....            | 297        |
| 十四、发行人设立时及报告期内资产评估情况.....    | 297        |
| 十五、发行人历次验资情况 .....           | 298        |
| <b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>   | <b>299</b> |
| 一、财务状况分析 .....               | 299        |
| 二、盈利能力分析 .....               | 335        |
| 三、资本性支出分析 .....              | 371        |
| 四、财务状况和未来盈利前景分析.....         | 371        |
| 五、未来分红回报规划及安排 .....          | 376        |
| <b>第十二节 业务发展目标 .....</b>     | <b>380</b> |
| 一、发行人发展战略 .....              | 380        |
| 二、拟定上述计划所依据的假设条件.....        | 382        |
| 三、实施上述计划所面临的主要困难.....        | 382        |
| 四、实施上述计划拟采用的方式、方法、途径.....    | 383        |
| 五、上述发展计划与现有业务的关系.....        | 383        |



|  |            |
|--|------------|
| 六、本次发行对上述业务的作用.....                                  | 384        |
| <b>第十三节 募集资金运用 .....</b>                             | <b>385</b> |
| 一、募集资金运用概况 .....                                     | 385        |
| 二、募集资金投资项目与现有业务之间的关系.....                            | 389        |
| 三、行业发展趋势和项目市场前景分析.....                               | 391        |
| 四、募集资金投资项目具体情况.....                                  | 394        |
| 五、固定资产变化对公司经营成果的影响.....                              | 418        |
| 六、本次募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响 .....                      | 420        |
| <b>第十四节 股利分配政策 .....</b>                             | <b>421</b> |
| 一、报告期内股利分配政策 .....                                   | 421        |
| 二、报告期内股利分派情况 .....                                   | 422        |
| 三、本次发行后的股利分配政策.....                                  | 422        |
| 四、利润共享安排和股利派发计划.....                                 | 426        |
| <b>第十五节 其他重要事项 .....</b>                             | <b>427</b> |
| 一、信息披露与投资者服务 .....                                   | 427        |
| 二、发行人重大合同情况 .....                                    | 427        |
| 三、发行人对外担保的有关情况.....                                  | 431        |
| 四、发行人重大诉讼及仲裁事项.....                                  | 431        |
| 五、控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁<br>事项 ..... | 431        |
| 六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况 .....                 | 431        |
| <b>第十六节 董事、监事、高管及有关中介机构声明 .....</b>                  | <b>432</b> |
| <b>第十七节 备查文件 .....</b>                               | <b>438</b> |
| 一、备查文件 .....   | 438        |
| 二、查阅时间、地点 .....                                      | 438        |



## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

| 普通术语                 |   |  |
|----------------------|---|--|
| 发行人、本公司、公司、股份公司、高科石化 | 指 | 江苏高科石化股份有限公司   |
| 宜兴石化厂                | 指 | 宜兴市石油化工厂   |
| 高科石化工会               | 指 | 江苏高科石化股份有限公司工会委员会  |
| 宜兴石化厂工会              | 指 | 宜兴市石油化工厂工会委员会，高科石化工会的前身  |
| 得力克                  | 指 | 江苏省得力克润滑科技有限责任公司   |
| 运盛运输                 | 指 | 宜兴市运盛运输有限公司  |
| 运盛废油                 | 指 | 宜兴市运盛废油回收有限公司  |
| 上海金融基金               | 指 | 上海金融发展投资基金（有限合伙）   |
| 保荐机构（主承销商）、东吴证券      | 指 | 东吴证券股份有限公司   |
| 发行人律师                | 指 | 北京市中伦律师事务所   |
| 发行人会计师、致同会计师事务所      | 指 | 京都天华会计师事务所有限公司吸收合并天健正信会计师事务所有限公司，该合并以京都天华会计师事务所有限公司为法律存续主体，合并后于 2012 年 6 月 18 日更名为“致同会计师事务所（特殊普通合伙）” |
| A 股                  | 指 | 人民币普通股   |



|          |   |  |
|----------|---|--|
| 元、万元     | 指 | 人民币元、人民币万元                             |
| 最近三年、报告期 | 指 | 2012 年、2013 年和 2014 年                  |
| 本次发行     | 指 | 本次发行人首次公开发行不超过 2,230 万股 A 股股票的行为       |
| 本招股说明书   | 指 | 《江苏高科石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》            |
| 公司章程或章程  | 指 | 《江苏高科石化股份有限公司章程》                       |
| 股东大会     | 指 | 江苏高科石化股份有限公司股东大会                       |
| 董事会      | 指 | 江苏高科石化股份有限公司董事会                        |
| 监事会      | 指 | 江苏高科石化股份有限公司监事会                        |
| 深交所      | 指 | 深圳证券交易所                                |
| 中国证监会    | 指 | 中国证券监督管理委员会                            |
| 国家发改委    | 指 | 国家发展和改革委员会                             |
| 工信部      | 指 | 工业和信息化部                                |
| 《公司法》    | 指 | 《中华人民共和国公司法》                           |
| 《证券法》    | 指 | 《中华人民共和国证券法》                           |
| 中国石化     | 指 | 中国石油化工股份有限公司，中国最大的一体化能源化工公司之一          |
| 中国石油     | 指 | 中国石油天然气股份有限公司，是中国油气行业占主导地位的最大的油气生产和销售商 |
| 中国海油     | 指 | 中国海洋石油总公司，中国最大的海上油气生产商                 |



|       |   |  |
|-------|---|--|
| 海油发展  | 指 | 中海油能源发展股份有限公司，中国海油子公司，专业从事石化综合配套服务，主要经营成品油，混合芳烃等                                     |
| 道康宁   | 指 | 美国道康宁公司（Dow Corning）的子公司道康宁（张家港）有机硅有限公司，中国最大的有机硅生产基地之一。美国道康宁公司是全球领先的有机硅产品与解决方案提供商    |
| 壳牌    | 指 | 英荷（英国、荷兰联营）皇家壳牌集团及其品牌。壳牌是世界领先的能源公司之一，中国最大的国际润滑油供应商                                   |
| 埃克森美孚 | 指 | 美国埃克森美孚石油公司，是世界领先的石油和石化公司  |
| BP    | 指 | 英国石油公司，旗下有嘉实多润滑油品牌   |
| 福斯    | 指 | 德国福斯油品集团（目前已成为世界最大的独立润滑油生产商）及其品牌   |
| 瓦克化学  | 指 | 德国瓦克集团（Wacker Chemie AG）的子公司瓦克化学（张家港）有限公司，为亚洲化学品市场提供有机硅产品。德国瓦克集团是全球最大的有机硅、多晶硅和聚合物生产商 |
| 华菱钢管  | 指 | 衡阳华菱钢管有限公司，系中国第二大专业化无缝钢管生产企业   |
| 天威五洲  | 指 | 保定天威集团（江苏）五洲变压器有限公司，系中国兵器装备集团保定天威集团有限公司的参股企业   |
| 徐工集团  | 指 | 徐州工程机械集团有限公司，是中国工程机械行业规模最大、产品品种与系列最齐全、最具竞争力和影响力的大型企业集团                               |
| 徐工机械  | 指 | 徐工集团工程机械股份有限公司，是目前中国工程机械领域最具竞争力和影响力的上市公司之一   |
| 徐工物资  | 指 | 徐工机械全资子公司徐州徐工物资供应有限公司，系徐工机械主要物资实施集中采购的主体   |



|             |   |  |
|-------------|---|--|
| 中联重科        | 指 | 中联重科股份有限公司，为全球产品链最齐备的工程机械企业，其混凝土机械和起重机械均位居全球前两位                      |
| 钱江电气        | 指 | 杭州钱江电气集团股份有限公司，从 2004 年起连年荣获全国变压器行业“十强企业”                            |
| 卧龙东源        | 指 | 卧龙电气烟台东源变压器有限公司，国内著名工业电机及其自动化设备生产商                                   |
| 宝钢集团        | 指 | 宝钢集团有限公司，是我国现代化程度最高、最具竞争力的钢铁联合企业之一                                   |
| 沙钢集团        | 指 | 江苏沙钢集团有限公司，全国最大的民营钢铁企业   |
| 长城电器        | 指 | 长城电器集团有限公司，国内著名的以工业电器为主导的大型企业  |
| 申达电气        | 指 | 申达电气集团有限公司，浙江省三家 220KV 级高电压大型变压器制造企业之一、特种变压器全国六强之一                   |
| 宁波奥克斯       | 指 | 宁波奥克斯高科技有限公司，奥克斯集团旗下专门研发制造变压器、箱式变电站、高低压开关柜等产品的专业性公司                  |
| 迪爱生         | 指 | DIC 株式会社，世界上最大的印刷油墨和有机颜料生产厂商   |
| 三同时         | 指 | 基本建设项目中的职业安全、卫生技术和环境保护等措施和设施，必须与主体工程同时设计、同时施工、同时投产                   |
| GDP         | 指 | 国内生产总值   |
| PDCA 循环     | 指 | Plan(计划)、Do(执行)、Check(检查)和Adjust (调整)，是美国质量管理专家戴明博士提出的全面质量管理应遵循的科学程序 |
| <b>专业释义</b> |   |  |
| 基础油         | 指 | 组成润滑油、润滑脂成品的液态成份   |





|      |   |  |
|------|---|--|
| 原油   | 指 | “未被加工的”石油，即直接从地下开采出来的原料，也被称为石油                                     |
| 添加剂  | 指 | 加入润滑剂中的一种或几种化合物，使润滑剂得到某种新的特性或改善润滑剂中已有的一些特性                         |
| 生物柴油 | 指 | 以油料作物、野生油料植物和工程微藻等水生植物油脂以及动物油脂等为原料油通过酯交换工艺制成的可代替石化柴油的再生性柴油燃料       |
| 烷烃   | 指 | 即饱和烃，是只有碳碳单键和碳氢键的链烃，是最简单的一类有机化合物                                   |
| 环烷烃  | 指 | 指分子结构中含有一个或者多个环的饱和烃类化合物。环烷烃有很高的发热量，凝固点低。                           |
| 芳烃   | 指 | 即芳香烃，通常指分子中含有苯环结构的碳氢化合物，是闭链类的一种                                    |
| 胶质   | 指 | 石油中一种组分，为各种不同高分子化合物的混合物，通常为褐色的粘稠且流动性很差的液体或者无定型炭                    |
| 精馏   | 指 | 一种利用回流使液体混合物得到高纯度分离的蒸馏方法   |
| 脱蜡   | 指 | 脱除润滑油中蜡质的工艺过程  |
| 精制   | 指 | 将润滑油品中的杂质、胶质等成分除去的过程   |
| 分馏   | 指 | 分离几种不同沸点的挥发性物质的混合物的一种方法，对某一混合物加热，针对混合物中各成分的不同沸点进行冷却分离成相对纯净的单一物质过程。 |
| 馏分   | 指 | 分馏石油等液体时，在一定温度范围内蒸馏出来的成分   |
| 馏程   | 指 | 在标准条件下，蒸馏石油所得的沸点范围   |
| 装车用油 | 指 | 配套设备、车辆出厂前所灌装的润滑油  |



|      |   |                      |
|------|---|----------------------|
| 服务用油 | 指 | 设备或车辆在使用过程中的售后服务用润滑油 |
|------|---|----------------------|

注：本《招股说明书》除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。



## 第二节 概 览

---

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

---

### 一、发行人简介

#### （一）概况

中文名称：江苏高科石化股份有限公司

英文名称：Jiangsu Gaoke Petrochemical Co., Ltd

注册资本：6,680.95 万元

实收资本：6,680.95 万元

法定代表人：许汉祥

成立日期：1998 年 12 月 28 日

住 所：江苏省宜兴市徐舍镇鲸塘工业集中区

经营范围：生物柴油的生产；石油制品、化工产品、日用化学品（以上范围不含需领取许可证或审批的项目）的生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；普通货运、大型物件运输（1）、货物专用运输（罐式）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营业务）。

#### （二）设立情况



1998 年 11 月 8 日，经江苏省人民政府《省政府关于同意设立江苏高科石化股份有限公司的批复》（苏政复[1998]160 号）同意，宜兴市鲸塘经济发展总公司、宜兴市鲸塘农机管理服务站、宜兴石化厂工会、许汉祥、吴法君以发起方式设立江苏高科石化股份有限公司。公司设立时股本总额为 1,612 万股，每股面值 1 元，其中宜兴市鲸塘经济发展总公司持有 917 万股，占股本总额 56.89%；宜兴市鲸塘农机管理服务站持有 382 万股，占股本总额 23.70%；宜兴石化厂工会持有 228 万股，占股本总额 14.14%；许汉祥持有 80 万股，占股本总额 4.96%；吴法君持有 5 万股，占股本总额 0.31%。

宜兴中兴会计师事务所为公司发起设立的出资情况进行了审验，并于 1998 年 12 月 11 日出具了宜中会验（1998）第 053 号《验资报告》。

公司于 1998 年 12 月 28 日领取了由江苏省工商行政管理局颁发的注册号为 3200001104315 的《企业法人营业执照》。

### （三）主营业务

公司主要从事各类工业润滑油及车用润滑油产品的研发、生产和销售，现有产品包括变压器油、液压油、内燃机油、齿轮油、金属加工油、特种溶剂等产品，广泛应用于电力电器设备、工程机械、工业机械设备、冶金和交通运输等领域。

公司是国内较早生产销售工业润滑油的民营企业之一，经过多年的生产与技术积累，公司目前已形成了 13 个类别、200 余种规格型号的产品系列，涵盖了目前市场上大部分的工业润滑油产品。公司 2014 年度润滑油产品销量为 91,952.12 吨，其中变压器油销量为 46,919.95 吨，约占国内市场总需求量的 11.09%。公司在立足变压器油市场的同时，依托强大的客户基础和优秀的制造水平，大力开发包括内燃机油、液压油、齿轮油和金属加工油等其他润滑油产品，努力将公司发展成为优势突出、技术先进、品种多样的专业润滑油生产厂家。

公司润滑油生产的技术水平和产品稳定性均达到国内先进水平，主要客户包括钱江电气、天威五洲、卧龙东源、申达电气、宁波天安（集团）股份有限公司等国内著名变压器生产企业，徐工集团、中联重科、宝钢集团、华菱钢管等国内



重要的大型工业制造企业，以及道康宁、瓦克化学等国内外著名的有机硅产品生产企业。

#### （四）发行人所获得的主要资质和荣誉

| 序号 | 资质或荣誉名称                          | 获取时间        | 授予或主办单位                                       |
|----|----------------------------------|-------------|---|
| 1  | 高新技术产品（水性纳米乳化蜡）                  | 2003 年 11 月 | 江苏省科学技术厅                                      |
| 2  | 高新技术产品（全气候型减震器油）                 | 2007 年 12 月 | 江苏省科学技术厅                                      |
| 3  | 高新技术企业                           | 2008 年 10 月 | 江苏省科学技术厅、<br>江苏省财政厅、<br>江苏省国家税务局、<br>江苏省地方税务局 |
|    |                                  | 2012 年 08 月 |   |
| 4  | 高新技术产品（H150 有机硅溶剂）               | 2008 年 12 月 | 江苏省科学技术厅                                      |
| 5  | 江苏省民营科技企业                        | 2009 年 07 月 | 江苏省民营科技企业协会                                   |
|    |                                  | 2012 年 12 月 |   |
| 6  | 高新技术产品（窄馏程低粘度绝缘油）                | 2009 年 11 月 | 江苏省科学技术厅                                      |
| 7  | 高新技术产品（低粘度抗冻千斤顶油）                | 2009 年 11 月 | 江苏省科学技术厅                                      |
| 8  | 江苏省博士后科研工作站                      | 2010 年 02 月 | 江苏省人力资源和社会保障厅                                 |
| 9  | 江苏省废弃油脂快速酯化与综合利用工程技术研究中心         | 2010 年 05 月 | 江苏省科学技术厅                                      |
| 10 | 江苏名牌产品（“高科牌变压器油”）                | 2007 年 12 月 | 江苏省名牌战略推进委员会                                  |
|    |                                  | 2010 年 12 月 |   |
| 11 | 国家火炬计划宜兴非金属材料产业基地骨干企业            | 2011 年 03 月 | 科学技术部火炬高技术产业开发中心                              |
| 12 | 高新技术产品（高性能抗磨铁路机车专用减震器油）          | 2011 年 10 月 | 江苏省科学技术厅                                      |
| 13 | 江苏省著名商标（“高科”）                    | 2005 年 12 月 | 江苏省工商行政管理局                                    |
|    |                                  | 2008 年 12 月 |   |
|    |                                  | 2011 年 12 月 |   |
| 14 | 高新技术产品（优质耐温传导变压器油）               | 2011 年 12 月 | 江苏省科学技术厅                                      |
| 15 | 江苏省认定企业技术中心                      | 2012 年 10 月 | 江苏省经济和信息化委员会                                  |
| 16 | 中国润滑油行业 2013 年度最具影响力民族品牌（“高科品牌”） | 2013 年 04 月 | 中国润滑油信息网<br>(www.sinolub.com)、《润滑油市场》         |
| 17 | 守合同重信用企业公示证书                     | 2013 年 11 月 | 江苏省工商行政管理局                                    |



|    |                                  |             |                                    |
|----|----------------------------------|-------------|------------------------------------|
| 18 | 高新技术产品（绿色高清耐磨可降解型液压油）            | 2013 年 11 月 | 江苏省科学技术厅                           |
| 19 | 高新技术产品（绿色低毒可降解型溶剂）               | 2013 年 11 月 | 江苏省科学技术厅                           |
| 20 | 江苏名牌产品（“高科牌变压器油”，“高科牌柴油机油”）      | 2013 年 12 月 | 江苏省名牌战略推进委员会                       |
| 21 | 中国润滑油行业 2014 年度最具影响力民族品牌（“高科品牌”） | 2014 年 11 月 | 中国润滑油信息网 (www.sinolub.com)、《润滑油市场》 |

## 二、发行人控股股东、实际控制人简介

公司的控股股东、实际控制人为许汉祥，本次发行前持有公司 3,357.20 万股的股份，占发行前总股本的 50.25%。许汉祥的基本情况参见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、（一）董事会成员”。

## 三、发行人主要财务数据

### （一）资产负债表主要数据

单位：元

| 项目        | 2014-12-31     | 2013-12-31     | 2012-12-31     |
|-----------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产合计    | 403,447,770.67 | 386,333,629.90 | 397,943,237.28 |
| 非流动资产合计   | 152,384,561.59 | 141,033,323.84 | 133,632,946.15 |
| 资产合计      | 555,832,332.26 | 527,366,953.74 | 531,576,183.43 |
| 流动负债合计    | 185,854,648.05 | 191,829,085.15 | 226,596,194.14 |
| 非流动负债合计   | 3,102,750.00   | 3,693,750.00   | 4,284,750.00   |
| 负债合计      | 188,957,398.05 | 195,522,835.15 | 230,880,944.14 |
| 股东权益合计    | 366,874,934.21 | 331,844,118.59 | 300,695,239.29 |
| 负债和股东权益合计 | 555,832,332.26 | 527,366,953.74 | 531,576,183.43 |

### （二）利润表主要数据

单位：元

| 项目 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|----|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|



|              |                |                |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入         | 904,412,784.54 | 887,250,704.73 | 964,298,892.94 |
| 营业利润         | 38,055,384.73  | 33,980,047.73  | 50,751,223.29  |
| 利润总额         | 40,000,799.77  | 35,385,047.73  | 52,403,740.72  |
| 净利润          | 35,030,815.62  | 31,148,879.30  | 45,680,287.65  |
| 综合收益总额       | 35,030,815.62  | 31,148,879.30  | 45,680,287.65  |
| 扣除非经常性损益后净利润 | 33,377,217.84  | 29,954,629.30  | 44,283,147.83  |

### （三）现金流量表主要数据

单位：元

| 项 目           | 2014 年         | 2013 年         | 2012 年         |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 30,067,078.94  | 11,206,369.30  | 29,939,565.39  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -18,906,209.79 | -20,982,140.22 | -15,204,811.87 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -31,727,683.67 | 22,860,773.60  | -93,617,883.18 |
| 现金及现金等价物净增加额  | -20,566,814.52 | 13,085,002.68  | -78,883,129.66 |

### （四）主要财务指标

| 财务指标                   | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍）                | 2.17       | 2.01       | 1.76       |
| 速动比率（倍）                | 1.34       | 1.26       | 1.10       |
| 资产负债率（%）               | 34.00      | 37.08      | 43.43      |
| 每股净资产（元/股）             | 5.49       | 4.97       | 4.50       |
| 无形资产（土地使用权除外）占净资产比例（%） | 0.16       | 0.05       | 0.05       |
| 财务指标                   | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 应收账款周转率（次/年）           | 7.82       | 8.82       | 10.90      |
| 存货周转率（次/年）             | 6.10       | 6.26       | 6.77       |
| 息税折旧摊销前利润（万元）          | 6,329.34   | 5,845.27   | 7,394.45   |
| 利息保障倍数（倍）              | 4.64       | 4.16       | 5.38       |
| 每股经营活动产生的现金流量（元）       | 0.45       | 0.17       | 0.45       |
| 每股净现金流量（元）             | -0.31      | 0.20       | -1.18      |



## 四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：本次公司拟公开发行新股不超过 2,230 万股，公司股东拟公开发售股份不超过 668.095 万股，本次公开发行股票总量不超过 2,230 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%

发行方式：采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者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：余额包销

## 五、募集资金主要用途

本次发行募集资金主要用途如下表所示（按项目实施的轻重缓急顺序排列）：

单位：万元

| 序号  | 项目名称             | 总投资       | 拟投入募集资金   |
|-----|------------------|-----------|-----------|
| 1   | 年产 6 万吨高品质润滑油剂项目 | 13,105.00 | 13,105.00 |
| 2   | 企业研发中心建设项目       | 4,000.00  | 4,000.00  |
| 3   | 营销及售后服务网点建设项目    | 2,663.60  | 2,663.60  |
| 合 计 |                  | 19,768.60 | 19,768.60 |

募集资金到位前，本公司自筹资金进行先期投入。募集资金到位后，本公司将以募集资金置换预先投入的自筹资金。若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分公司将通过金融机构贷款等方式自筹解决。

有关本次发行募集资金投资项目的详细情况请参见第十三节“募集资金运用”。





## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A股），包括发行人公开发行新股和发行人股东公开发售股份（以下简称“老股转让”）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、拟上市证券交易所：深圳证券交易所

4、发行股数：不超过 2,230 万股（包括发行人公开发行新股和发行人股东公开发售的股份），最终数量以中国证监会核准的发行数量为准。

5、预计发行人发行新股的数量：不超过 2,230 万股

6、预计发行人股东公开发售股份的数量：不超过 668.095 万股且不得超过自愿设定 12 月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量（股东公开发售股份所得资金不归发行人所有）

7、本次公开发行后的流通股股数占发行人股份总数的比例：不低于 25%

8、新股发行数量的确定原则：根据公司募集资金投资项目中拟投入的募集资金净额加上本次发行新股的发行费用确定本次新股发行募集资金总额，结合本次发行价格确定新股发行数量。

9、新股发行数量与老股转让数量的调整机制：若新股发行募集资金净额（新股发行募集资金扣除与新股发行相关的发行费用，监管部门不允许扣除的费用除外）超过募投项目所需资金总额，则发行人减少新股发行数量。同时为保证本次公开发行后流通股数量占发行人股份总数的比例不低于 25%，具备老股转让资格的发行人股东以新股发行价格为老股转让价格调整公开发售股份的数量，但新股发行和老股转让的实际发行总量不超过 2,230 万股。

10、老股转让安排：截止目前，发行人所有股东持有发行人股份的时间均已超过 36 个月，具备老股转让资格。发行人各股东公开发售股份数量计算公式如下：

发行人各股东应公开发售股份数量=发行人各股东发行前持有发行人股份数×公开发售股份比例。（公开发售股份比例=发行人股东应公开发售股份总数/具备老股转让资格的股东持有发行人股份的总数（即 6,680.95 万股））。

发行人股东公开发售股份的数量不超过 668.095 万股且不得超过自愿设定 12 月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。

如中国证监会等相关监管部门修改新股发行规则，则本发行方案根据最新规则进行相应调整，具体方案由发行人董事会在股东大会通过的方案范围内调整确定。

若按股东公开发售股份的上限计算，本次发行后股本结构如下：

| 股东名称           | 发行前         |         | 发售股份数<br>(万股) | 发行后         |         |
|----------------|-------------|---------|---------------|-------------|---------|
|                | 持股数<br>(万股) | 持股比例    |               | 持股数<br>(万股) | 持股比例    |
| 许汉祥            | 3,357.20    | 50.25%  | 335.720       | 3,021.480   | 37.67%  |
| 朱炳祥            | 882.60      | 13.21%  | 88.260        | 794.340     | 9.90%   |
| 陈国荣            | 529.38      | 7.92%   | 52.938        | 476.442     | 5.94%   |
| 王招明            | 494.22      | 7.40%   | 49.422        | 444.798     | 5.55%   |
| 许志坚            | 348.60      | 5.22%   | 34.860        | 313.740     | 3.91%   |
| 上海金融基金         | 1,068.95    | 16.00%  | 106.895       | 962.055     | 12.00%  |
| 首次流通限售股份-老股发售  |             |         |               | 668.095     | 8.33%   |
| 首次流通非限售股份-新股发行 |             |         |               | 1,339.00    | 16.70%  |
| 合 计            | 6,680.95    | 100.00% | 668.095       | 8,019.95    | 100.00% |

11、每股发行价：【 】元（根据初步询价结果和市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定发行价格或采用中国证券监督管理委员会核准的其他方式定价）

12、发行市盈率：【 】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照【 】年



度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)

13、发行前每股净资产：【 】元（按发行人截至【 】年【 】月【 】日经审计的归属于发行人的股东权益除以本次发行前总股本计算）

14、发行后每股净资产：【 】元（截至【 】年【 】月【 】日经审计的净资产与预计的募集资金净额之和除以发行后的总股本）

15、发行市净率：【 】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）

16、发行方式：采用网下向配售对象询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式，或中国证监会认可的其他新股发行方式。

17、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）；中国证券监督管理委员会或深圳证券交易所等监管部门另有规定的，按其规定处理。

18、承销方式：采用余额包销的方式承销

19、预计募集资金总额和净额：总额【 】元、净额【 】元

20、发行费用概算

单位：万元

| 内 容                        | 金 额 |
|----------------------------|-----|
| 保荐及承销费（不包括公开发售股份股东承担的承销费用） |     |
| 审计费                        |     |
| 律师费                        |     |
| 信息披露费                      |     |
| 合 计                        |     |

21、发行费用分摊原则

本次发行的保荐费用、审计费、律师费、信息披露费、发行手续费等由公司承担。

本次发行的承销费：由发行人承担本次公开发行新股募集资金的承销费用，公开发售股份股东的承销费用由各方按公开发售股份所得资金的比例分摊。

## 二、老股转让对公司股权结构及经营管理的影响

若发行人仅公开发行新股和发行人公开发行新股的同时符合老股转让的股东按相同比例进行老股转让两种情况实施本次发行方案，则发行前后的股本结构如下：

| 股东名称     | 发行前股本结构 | 发行后股本结构 |                            |
|----------|---------|---------|----------------------------|
|          |         | 仅公开发行新股 | 公开发行新股同时符合老股转让的现有股东同比例老股转让 |
| 许汉祥      | 50.25%  | 37.67%  | 37.67%                     |
| 朱炳祥      | 13.21%  | 9.90%   | 9.90%                      |
| 陈国荣      | 7.92%   | 5.94%   | 5.94%                      |
| 王招明      | 7.40%   | 5.55%   | 5.55%                      |
| 许志坚      | 5.22%   | 3.91%   | 3.91%                      |
| 上海金融基金   | 16.00%  | 12.00%  | 12.00%                     |
| 流通的社会公众股 | —       | 25.03%  | 25.03%                     |
| 合 计      | 100.00% | 100.00% | 100.00%                    |

由上表可知，发行人本次公开发行股票若符合老股转让的发行人股东同比例进行老股转让，转让后发行人股权结构不会发生重大变动，发行人控股股东、实际控制人仍为许汉祥，控股股东、实际控制人未发生变更；发行人董事会、监事会及管理层亦不会因本次老股转让而发生变化。发行人股东公开发售股份对公司治理结构及生产经营不会产生重大影响。

参与本次公开发行的发行人董事仅转让部分持有的发行人股份，属于正常的减持行为，公司董事会、监事会及管理层不会因本次股东公开发售股份事宜而发生变化，不会对发行人的控制权、治理结构及生产经营产生影响。

## 三、本次发行的有关各方

1、发行人： 江苏高科石化股份有限公司

法定代表人： 许汉祥

地 址： 江苏省宜兴市徐舍镇鲸塘工业集中区



联系电话： 0510-87688823  
传 真： 0510-87681155  
联 系 人： 刘君南  
互联网网址： www.jsgaoke.com

2、保荐机构（主承销商）：东吴证券股份有限公司

法定代表人： 范力  
地 址： 苏州工业园区星阳街 5 号  
联系电话： 021-63122326  
传 真： 021-63126702  
保荐代表人： 夏志强、李克  
项目协办人： 夏建阳  
项目组成员： 孙远、张坤、吴辉

3、发行人律师：北京市中伦律师事务所

负 责 人： 张学兵  
地 址： 北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层  
联系电话： 010-59572288  
传 真： 010-65681022/1838  
经 办 人： 郭克军、魏海涛、姚启明

4、会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人： 徐华  
地 址： 北京朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层  
  
联系电话： 010-85665588  
传 真： 010-85665320  
经 办 人： 江永辉、李红

5、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



办公地址： 广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

电 话： 0755-25938000

传 真： 0755-25988122

6、收款银行：【 】

户 名： 【 】

账 号： 【 】

7、申请上市证券交易所：深圳证券交易所

地 址： 广东省深圳市深南东路 5045 号

电 话： 0755-82083333

传 真： 0755-82083164

#### 四、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

#### 五、本次发行的重要日期

1、询价推介日期： 【 】年【 】月【 】日

2、定价公告刊登日期：【 】年【 】月【 】日

3、申购日和缴款日： 【 】年【 】月【 】日

4、股票上市日期： 【 】年【 】月【 】日



## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次公开发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，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和可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、市场风险

#### （一）原油价格大跌对发行人经营业绩的影响及风险

2014年末，国际原油价格大幅下跌，引起了公司主要原材料基础油的市场价格向下调整，公司采购价格相应降低。同时，原材料基础油市场价格的向下调整也引发润滑油产品市场的价格下跌，公司亦相应下调了产品售价。

原油价格下跌对发行人经营业绩会产生一定的影响，主要系发行人基于保证日常润滑油产品的正常生产需要储备一定量的原材料基础油。当原材料市场价格大幅度下跌时，公司库存中的原材料基础油及产成品润滑油都会存在相应的减值风险。同时，由于原材料价格下跌导致的产品销售价格下调较为敏感迅速，使得原材料价格下跌时，发行人产品销售的单位毛利下降，对经营业绩产生不利影响。

发行人在报告期内为了尽量规避原材料价格大幅度波动带来的对经营业绩的大幅度影响，采取了提升产品结构，稳定销售价格、加强采购规划与库存管理能力等措施，但是在原油价格大幅度下跌时，发行人仍然面临存货减值、经营业绩下滑的风险。

#### （二）主要原材料价格波动风险

公司产品润滑油的主要原材料为基础油，报告期内占公司生产成本的比例分别为96.28%、93.70%和93.44%，占比较高。基础油主要由原油提炼而成，其价格由各石油炼化企业根据原油价格波动及市场供求情况自主定价，其价格走势与原油的价格走势呈正相关关系。如果公司原材料价格快速下跌将存在计提存货跌价



准备的可能性，如果原材料价格快速上涨将存在不能及时向下游客户转嫁价格的风险。

公司润滑油产品定价主要采取成本加成定价法，以成本核算为基础，参照同类产品的价格、供求情况和原材料的价格趋势等，综合考虑专业化、个性化等产品在市场上所处的地位和物流距离等因素确定。针对基础油价格波动的情况公司采取的应对措施主要有：一是和中海油能源发展股份有限公司、中国石油化工股份有限公司等炼化巨头建立直供用户关系，通过公司采购的规模优势获得较为优惠的原材料采购价格；二是利用现货市场的供求变化进行比价采购，合理安排原材料库存，进行经济、科学的批量采购，采取合理灵活的成本加成定价策略，及时调整产品的销售价格，合理向下游行业转移原材料波动的风险。公司采购部门对原油期货市场行情进行跟踪，以其变动幅度作为调整产品价格和成本控制的依据。

虽然公司过往采取上述措施将基础油的价格波动在一定程度上转嫁给了下游客户，但依然存在其价格波动给公司业绩造成的不确定影响。如果出现基础油市场价格大幅度变动或者润滑油产品市场需求持续萎缩的情况，公司可能面临无法有效转嫁原材料价格波动的风险。

### （三）市场竞争风险

本公司所处润滑油行业企业众多。随着我国国民经济持续增长，世界各大润滑油企业都将我国润滑油市场作为其重点发展的区域，目前国内已形成跨国润滑油公司、中国石化、中国石油两大国有公司和地方民营润滑油企业相互竞争的格局，行业竞争日益激烈。

随着全球范围内润滑油产业结构升级以及对高品质润滑油的需求持续提高，行业内领先企业将通过资源整合进一步提高行业集中度。若发行人不能抓住机遇及时提升竞争力，应对更为激烈和复杂的市场竞争，则公司产品市场占有率和盈利水平将面临下降的风险。





## 二、经营风险

### （一）采购相对集中的风险

公司所处润滑油行业的产业链竞争格局决定了公司的采购集中度较高。中国石化、中国石油凭借领先的炼化能力和显著的品牌优势，在国内基础油供应中居于领导地位。根据上海市润滑油品行业协会与江苏省石油化工工业协会的统计，2011年和2013年中国石化与中国石油等大型国有企业基础油产量合计达到295万吨、282.4万吨和172.10万吨，分别占国内总供应量45.74%、46.72%和33.56%的份额。

2012年度、2013年度及2014年度公司向包括中国石油化工股份有限公司、中海油能源发展股份有限公司在内的前五名主要供应商采购基础油金额分别占当期总采购额的比例分别为78.09%、70.97%和69.11%，采购相对集中。

虽然与中国石化等大型企业的销售商体系保持着较强的持续性与稳定性，公司也与其建立了良好的合作关系，但公司采购相对集中，仍然给本公司经营带来一定风险。如果主要供应商自身销售政策或者与公司合作关系发生重大不利变化，将会对公司生产经营业绩造成不利影响。

### （二）存货跌价风险

报告期内，随着公司经营规模的增长，本公司原材料和产成品等存货的规模均有较大幅度的上升。2012年末、2013年末和2014年末，本公司存货账面余额分别为12,213.51万元、13,258.30万元和13,083.22万元。本公司主要采取以销定产的生产模式，根据客户订单对润滑油产品的具体要求组织生产，同时，本公司根据销售预测情况，有计划地提前生产一定数量的常规品种润滑油产品。

受2014年末的国际原油价格持续下跌引起的基础油价格下跌，带动了公司润滑油产品的销售价格下跌，公司账面库存商品中的变压器油和其他润滑油部分品类存在减值情况。2014年末公司据此计提存货跌价准备138.71万元。

尽管本公司主要存货有相对应的销售合同，出现存货进一步跌价的风险较小，但如果原材料价格短期内进一步下跌，而客户订单无法执行，或者本公司提



前生产的常规品种润滑油产品无法及时销售,可能导致存货的可变现净值低于存货成本,从而对公司的利润水平产生不利影响。

### 三、财务风险

#### (一) 应收账款回收的风险

2012年度、2013年度和2014年度公司营业收入分别为96,429.89万元、88,725.07万元和90,441.28万元。2012年末、2013年末和2014年末公司应收账款账面价值分别为8,836.46万元、10,137.51万元和11,620.85万元。报告期内,公司营业收入呈现波动趋势,但公司应收账款持续增加。报告期内应收账款账面价值占流动资产和总资产的比例呈总体上升的趋势,具体如下所示:

单位:万元

| 项 目      | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 应收账款账面价值 | 11,620.85  | 10,137.51  | 8,836.46   |
| 占流动资产比例  | 28.80%     | 26.24%     | 22.21%     |
| 占总资产比例   | 20.91%     | 19.22%     | 16.62%     |

报告期内应收账款余额占营业收入的比例也总体呈现增加的趋势,具体如下所示:

| 项 目            | 2014-12-31/<br>2014 年度 | 2013-12-31/<br>2013 年度 | 2012-12-31/<br>2012 年度 |
|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 应收账款账面余额       | 12,372.44              | 10,749.02              | 9,381.38               |
| 营业收入           | 90,441.28              | 88,725.07              | 96,429.89              |
| 应收账款余额占营业收入的比例 | 13.68%                 | 12.11%                 | 9.73%                  |

受宏观经济放缓的影响,2013年开始,公司的部分下游客户主要包括变压器生产厂商以及部分中大型润滑油经销商、部分终端客户回款速度放缓。如果公司的应收账款不能按期回收或无法回收,将对发行人生产经营和经营业绩产生不利影响。

#### (二) 现金流量持续净流出风险



2012年度、2013年度和2014年度，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为2,993.96万元、1,120.64万元和3,006.71万元。受宏观经济环境疲弱、客户更多采用票据结算以及主要原材料增加的影响，2012年度经营活动产生的现金流量低于同期的利润水平；2013年由于公司润滑油产品产销量的下滑，以及部分客户付款出现了一定时间的延迟，导致经营活动产生的现金流量较之上年有所下降。

因公司生产经营规模较大，并且由于润滑油行业本身的资金密集特性，本公司面临较大的流动资金需求。如果公司产品销售款项无法按时收回，且公司无法及时获得银行贷款或者通过其他融资方式融通资金，则公司可能面临现金流量持续净流出而带来的流动资金周转风险。

### （三）资产抵押的风险

截至2014年12月31日，本公司共将账面原值为10,691.56万元的房屋建筑物所有权、土地使用权及机器设备进行抵押，占公司所有的房屋建筑物所有权、土地使用权及机器设备原值的比例为57.31%，上述抵押物均为公司生产经营所必需的土地、房屋建筑物和机器设备。如果公司不能按期归还银行借款，上述资产可能面临被银行处置的风险，影响公司生产经营活动的正常进行。

## 四、技术风险

随着国内工程机械、汽车、高端机械设备、电力设备等相关领域的产业升级，润滑油产品质量标准要求不断提高。2012年6月起开始实施的液压油、涡轮机油、工业闭式齿轮油、电工流体变压器和开关用的未使用过的矿物绝缘油等4项新的润滑油强制标准，将提高润滑油行业的技术准入门槛，促进行业向大规模、集成化、高技术方向发展。

公司研发部、生产部、销售部等部门会同行业专家积极应对新标准的施行，提前向客户提供技术咨询，从严实施相应产品技术研发、产品生产和质量检验，并积极筹备相关产品的生产标准备案。目前公司生产销售的润滑油产品符合新的强制标准的要求。如果公司的润滑油研发和生产技术不能及时有效地适应市场需求和符合国家标准要求，则将会给公司的生产经营带来一定风险。



## 五、募集资金投资项目风险

本次募集资金拟投向以下三个项目：“年产6万吨高品质润滑油剂项目”、“企业研发中心建设项目”和“营销及售后服务网点建设项目”。本次募集资金项目建成投产后，将对本公司发展战略的实现、经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。但是，本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等存在着一定不确定性。虽然本公司对募集资金投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程方案等方面经过缜密分析，但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险；同时，原材料价格的变动、宏观经济政策的调整以及销售策略、营销力量的配套等因素也会对本公司的预期收益产生影响。

## 六、发行人规模扩大带来的管理风险

本次发行后，公司资产总额将大幅增加；随着募集资金投资项目的投产，经营规模也将大幅扩张，公司业务将会进入一个快速发展的阶段。但公司的高速增长可能会带来一系列管理风险，主要表现在：（1）公司战略规划、发展目标、发展定位的正确性、合理性将直接影响到公司未来发展的盈利性和稳定性；（2）上市后，对公司的经营能力，包括管理能力、组织能力、技术能力、营销能力和研发能力等有了更高的要求，公司的组织结构和管理体系也将趋于复杂。因此，存在着公司能否同步建立起较大规模企业所需的管理体系、形成完善的约束机制、保证公司运营安全有效的风险。

## 七、净资产收益率下降的风险

本次发行前，2012年、2013年和2014年公司加权平均净资产收益率分别为16.44%、9.85%和10.03%。本次发行成功后，公司净资产将大幅增加，而募集资金投资项目的实施需要一定的建设期和达产期，公司净利润短期内难以保持同比增长，因此，公司净资产收益率存在下降的风险。



## 八、环保风险

公司属于石油化工行业中的润滑油行业，生产过程中会产生一定量的废气和废渣。公司在生产过程中严格执行国家有关环境保护方面的法律、法规，按照相关标准体系组织生产。公司已通过GB/T24001-2004/ISO14001：2004环境管理体系认证。报告期内公司在环境保护方面无重大违法违规行为，亦未受过任何行政处罚。

随着我国经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家和地方政府可能会颁布更新、更严格的环保法规，提高环保标准，导致公司增加环保治理方面的费用支出，影响公司的盈利水平。

## 九、管理风险

### （一）实际控制人控制风险

公司的实际控制人许汉祥在发行前直接持有发行人50.25%的股份，本公司目前由实际控制人许汉祥担任董事长兼总经理。虽然公司引进外部投资者持有公司股份，并建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作细则》等制度，同时实际控制人也作出不利用其实际控制人地位损害本公司利益、避免同业竞争等承诺。但根据《公司章程》和相关法律法规规定，许汉祥仍能够通过股东大会和董事会行使表决权对公司实施控制和重大影响，有能力按照其意愿对公司发展战略、生产经营决策、人事安排、关联交易和利润分配等重大事宜实施影响，因此公司存在实际控制人控制风险。

### （二）内部控制有效性风险

公司目前已建立了一套较为完整、合理和有效的内部控制制度，如果内控体系不能随着公司的发展而不断完善，可能导致公司内部控制有效性不足的风险。



## 十、税收优惠风险

2012年8月6日，发行人获得江苏省科学技术厅、江苏省财政局、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局等四部门联合颁发的GR201232000362号《高新技术企业证书》，被认定为高新技术企业，所得税适用税率为15%，有效期为2012年1月1日至2014年12月31日。发行人高新技术企业资格已于2014年12月31日到期。发行人按照高新技术管理要求积极准备复审材料，目前复审申请材料基本准备就绪。

报告期内所得税税收优惠政策对公司业绩影响明显，报告期内所得税费用优惠额度分别为4,071,827.24元、2,903,905.22元、3,313,322.76元，占当年净利润的比分别为8.91%、9.32%、9.46%。

| 项 目         | 2014 年度      | 2013 年度      | 2012 年度      |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 所得税优惠影响额（元） | 3,313,322.76 | 2,903,905.22 | 4,071,827.24 |
| 占净利润比例      | 9.46%        | 9.32%        | 8.91%        |

截至本招股说明书签署日，发行人正在申请办理高新技术企业认证的复审手续。如果以后年度关于高新技术企业的所得税税收优惠政策发生变化，或者公司以后年度不能被持续认定为“高新技术企业”，改按25%的税率缴纳企业所得税，会对公司的经营业绩造成不利影响。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

|        |  |
|--------|--|
| 中文名称:  | 江苏高科石化股份有限公司   |
| 英文名称:  | Jiangsu Gaoke Petrochemical Co.,Ltd  |
| 注册资本:  | 6,680.95 万元人民币   |
| 法定代表人: | 许汉祥  |
| 成立日期:  | 1998 年 12 月 28 日   |
| 住所:    | 江苏省宜兴市徐舍镇鲸塘工业集中区   |
| 邮政编码:  | 214244   |
| 电话:    | 0510-87688823  |
| 传真:    | 0510-87681155  |
| 互联网网址: | www.jsgaoke.com  |
| 电子信箱:  | jsgk@jsgaoke.com   |
| 经营范围:  | 生物柴油的生产;石油制品、化工产品、日用化学<br>品(以上范围不含需领取许可证或审批的项目)的<br>生产、销售;自营和代理各类商品及技术的进出口<br>业务;普通货运、大型物件运输(1)、货物专用<br>运输(罐式)。(依法须经批准的项目,经相关部<br>门批准后方可开展经营业务)。 |

### 二、发行人的改制设立情况

#### (一) 发行人的设立方式

高科石化系由原宜兴石化厂改制组建,以发起方式设立的股份有限公司。





1998年11月8日，江苏省人民政府出具了《省政府关于同意设立江苏高科石化股份有限公司的批复》（苏政复[1998]160号），同意由宜兴市鲸塘经济发展总公司、宜兴市鲸塘农机管理服务站、宜兴石化厂工会、许汉祥、吴法君以发起方式设立江苏高科石化股份有限公司。公司设立时股本总额为1,612万股，每股面值1元；其中宜兴市鲸塘经济发展总公司持有917万股，占股本总额56.89%；宜兴市鲸塘农机管理服务站持有382万股，占股本总额23.70%；宜兴石化厂工会持有228万股，占股本总额14.14%；许汉祥持有80万股，占股本总额4.96%；吴法君持有5万股，占股本总额0.31%。

宜兴中兴会计师事务所为公司发起设立进行了验资，并于1998年12月11日出具了“宜中会验（1998）第053号”《验资报告》。

公司于1998年12月28日领取了由江苏省工商行政管理局颁发的注册号为“3200001104315”的《企业法人营业执照》。

## （二）发起人

公司设立时共有5位发起人，分别为宜兴市鲸塘经济发展总公司、宜兴市鲸塘农机管理服务站、宜兴石化厂工会、许汉祥和吴法君，具体情况如下：

### 1、宜兴市鲸塘经济发展总公司

宜兴市鲸塘经济发展总公司系根据宜兴市人民政府《关于同意钮家、鲸塘乡组建经济发展总公司的批复》（宜政发[1992]293号）于1993年3月成立的集体所有制企业，注册资金为5,000万元。宜兴市鲸塘经济发展总公司主要行使对宜兴市鲸塘乡（镇）办集体资产的管理职能，其主管部门为宜兴市鲸塘乡（镇）人民政府。2007年4月，鲸塘乡（镇）因行政区划调整并入徐舍镇，宜兴市徐舍镇人民政府成为其主管部门。2010年8月，宜兴市徐舍镇人民政府经研究决定注销宜兴市鲸塘经济发展总公司，并出具宜兴市鲸塘经济发展总公司债权债务已清理完结的证明。2010年9月1日，宜兴市鲸塘经济发展总公司完成工商注销登记。

### 2、宜兴市鲸塘农机管理服务站





宜兴市鲸塘农机管理服务站系成立于 1990 年的事业单位法人，主要为鲸塘乡（镇）相关单位提供水利农机管理和服务。2001 年 10 月，根据宜兴市水利农机局《关于实施各镇（园）水利、农机两站合并的意见》（宜水办[2001]第 85 号）的要求，鲸塘水利管理服务站、鲸塘农机管理服务站、堰头农机管理服务站合并为宜兴市鲸塘水利农机站，并于 2004 年 3 月取得“事证第 132028200643 号”《事业单位法人证书》，开办资金为 316.18 万元，举办单位为宜兴市水利农机局。

2004 年 12 月 21 日，根据中共宜兴市委、宜兴市人民政府下发的《关于将水利农机系统基层站等单位实行属地管理的意见》（宜发[2004]74 号），宜兴市鲸塘水利农机站的管理单位变更为宜兴市鲸塘乡（镇）人民政府。2007 年 4 月，鲸塘乡（镇）因行政区划调整并入徐舍镇，宜兴市鲸塘水利农机站并入宜兴市徐舍水利农机站，其主管单位变更为宜兴市徐舍镇人民政府。

截至本招股说明书签署日，宜兴市徐舍水利农机站未持有公司任何股份。

### 3、宜兴石化厂工会

宜兴石化厂工会组建于 1992 年，于 1997 年 10 月 15 日取得了由无锡市总工会、宜兴市总工会颁发的“锡工证字 004013 号”《工会社团法人证书》，法定代表人为丁国军。

1998 年高科石化成立后，鉴于宜兴石化厂全部资产及员工已整体进入高科石化，宜兴石化厂工会变更为高科石化工会，高科石化工会继续承担其工会管理职能并承继宜兴石化厂工会相关权利。无锡市总工会于 2005 年 10 月 14 日为其颁发了“锡工证字 004925 号”《工会社团法人证书》，法定代表人为丁国军。

宜兴市总工会于 2012 年 6 月 28 日出具《关于宜兴市石油化工厂工会与江苏高科石化股份有限公司工会变更情况的确认》，确认“（1）宜兴石化厂工会的日常事务及管理、处分职能在高科石化设立后由高科石化工会承继，高科石化工会有权承继并行使宜兴石化厂工会相关权利，并继续承担其相应义务；（2）高科石化工会有权对宜兴石化厂工会历史上相关管理、处分行为进行承继和确认。”

无锡市总工会于 2012 年 7 月 30 日出具《关于宜兴市石油化工厂工会与江苏



高科石化股份有限公司工会变更情况的说明》，确认“高科石化工会是由宜兴石化厂工会变更而来，高科石化工会承继并行使宜兴石化厂工会相关权利，承担相应义务”。

截至本招股说明书签署日，高科石化工会未持有公司任何股份。

#### 4、许汉祥

许汉祥，男，1951年9月出生，历任宜兴市鲸塘农机管理服务站辅导员、副站长、站长兼鲸塘镇人民政府副镇长，宜兴石化厂厂长，1998年起任高科石化董事长、总经理。

截至本招股说明书签署日，许汉祥持有公司3,357.20万股股份，占公司股本总额的50.25%。

#### 5、吴法君

吴法君，男，1962年11月出生，曾任职于宜兴市鲸塘农机管理服务站、宜兴石化厂，1998年至2000年期间为高科石化财务部门工作人员，2006年创办宜兴市华宇油品有限公司。

截至本招股说明书签署日，吴法君未持有公司任何股份。

### （三）发起人出资情况

公司发起设立时，宜兴市鲸塘经济发展总公司以宜兴石化厂净资产评估作价917万元作为出资、宜兴市鲸塘农机管理服务站以现金382万元、宜兴石化厂工会以现金228万元、许汉祥以现金80万元、吴法君以现金5万元作为出资投入本公司。

#### 1、宜兴市鲸塘经济发展总公司出资情况

宜兴市鲸塘经济发展总公司以宜兴石化厂经评估的净资产（土地使用权除外）作价917万元作为对高科石化的出资。

1992年3月26日，宜兴市计划经济委员会出具《关于同意办厂更改厂名的批复》（宜计经明字[1992]第171号），同意鲸塘乡中心小学开办宜兴石化厂，



性质为校办集体企业，法定代表人为许汉祥，主管部门为宜兴市教育委员会。1992年4月11日，宜兴石化厂取得了宜兴市工商行政管理局签发的编号为“宜工商徐字14289870-9”的企业法人营业执照，注册资金150万元。1996年6月，根据宜兴市教育委员会与宜兴市鲸塘乡（镇）人民政府签订的《关于变更乡镇校办企业主管部门的协议》，宜兴石化厂主管部门变更为宜兴市鲸塘乡（镇）人民政府，性质变更为集体所有制企业。

1998年6月5日，宜兴市鲸塘乡（镇）人民政府出具了《关于宜兴市石油化工厂整体改制为股份有限公司资产确认及产权界定等有关问题的通知》（鲸政发[1998]第17号），宜兴石化厂经江苏国际咨询评估公司“苏国咨（1998）281号”《关于宜兴市石油化工厂资产评估的报告》确认的净资产评估值为917万元（不包括土地使用权）归鲸塘乡（镇）人民政府，并授权宜兴市鲸塘经济发展总公司投入拟设立的股份公司，土地使用权704.16万元归鲸塘乡（镇）人民政府，租赁给股份公司使用。高科石化已于2012年3月14日取得该土地使用权证。

## 2、宜兴市鲸塘农机管理服务站的出资情况

宜兴市鲸塘农机管理服务站在以现金382万元作为对高科石化的出资。

## 3、宜兴石化厂工会、许汉祥、吴法君的出资情况

宜兴石化厂工会用于出资的228万元现金、许汉祥用于出资的80万元现金、吴法君用于出资的5万元现金均系借款，共计313万元。其中宜兴石化厂工会出资系向宜兴市农村信用合作联社鲸塘信用社借款。后宜兴石化厂工会向高科石化借款以偿还其向鲸塘信用社的借款。许汉祥、吴法君出资系向宜兴石化厂借款。因高科石化设立时，宜兴石化厂除土地以外所有资产均进入高科石化，故许汉祥、吴法君的借款转化为两位发起人对高科石化的借款。宜兴石化厂工会、许汉祥、吴法君的借款已于2000年10月31日偿还至股份公司。

## （四）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

本公司主要发起人为宜兴市鲸塘经济发展总公司，该公司在其存续期间主要



行使对宜兴市鲸塘镇镇办集体企业的管理职能。

宜兴市鲸塘经济发展总公司已于 2006 年 1 月将其持有的高科石化股份转让至许汉祥、朱炳祥和陈国荣三名自然人。2010 年 9 月 1 日，宜兴市鲸塘经济发展总公司已完成注销登记。截至本招股说明书签署之日，该公司已不再作为高科石化股东。

### （五）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立时，拥有的资产为宜兴石化厂除土地使用权以外的全部资产及各发起人投入的现金，并延续了宜兴石化厂的业务，主要从事工业润滑油的研发、生产和销售。公司业务和资产的详细情况请参见本招股说明书第六节“业务与技术”部分相关内容。

### （六）发行人改制设立前后的业务流程

本公司的业务流程参见招股说明书第六节“业务与技术”部分相关内容。

### （七）发行人设立后在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司主要发起人宜兴市鲸塘经济发展总公司在作为公司股东期间，主要行使对宜兴市鲸塘镇镇办集体资产管理职能，未开展实际生产经营活动，与发行人在生产经营方面不存在关联关系和同业竞争。

### （八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司设立后，承继了宜兴石化厂经评估的全部资产（土地使用权除外），并依法办理所有资产产权变更登记手续。

### （九）发行人的独立性

#### 1、资产完整情况

公司系发起设立的股份有限公司，发起人作为出资的相关业务、资产及相关



债权、债务均整体进入股份公司。公司拥有完整的生产系统、辅助系统和配套设施；拥有与生产经营有关的土地使用权、房屋所有权、生产设备、专利及非专利技术；拥有独立完整的采购、生产、销售系统；资产具有独立完整性。公司不存在以所属资产或权益为股东或其他关联方提供担保的情形，公司对其所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况。

## 2、业务独立情况

公司拥有独立完整的采购、生产和销售体系，能够独立开展生产经营活动。截至本招股说明书出具之日，许汉祥除持有公司 50.25%的股份外，未投资或控制其他企业，其他股东均未从事与本公司相同的行业，同时本公司控股股东、实际控制人许汉祥及持股 5%以上的股东均出具了《关于避免同业竞争的声明与承诺》。公司与控股股东、实际控制人及其他股东之间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

## 3、人员独立情况

公司建立了完整的人事、劳动及工资管理制度，完全独立于公司股东。公司董事、监事及高级管理人员的选任均严格按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律法规规定的程序，不存在超越公司股东大会和董事会的人事任免决定。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员和核心技术人员均没有在与本公司业务相同或相近的其他企业任职，财务人员仅在本公司任职并领薪。公司已建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度及独立的工资管理制度，并与全体员工签订了劳动合同，由公司办公室独立负责公司员工的聘任、考核和奖惩，公司在有关员工的社会保障、工资报酬等方面与股东之间相互独立。

## 4、机构独立情况

公司建立了股东大会、董事会、监事会制度和以独立董事为核心的董事会专门委员会制度，根据公司章程的规定聘任了经理层，同时根据公司业务发展的需要设置了职能部门，独立行使经营管理职权。公司各组织机构的设置、运行和管理均完全独立于各股东。公司拥有独立的办公机构和生产经营场所，依法独立生



产运营，不存在受控股股东及实际控制人等干预的情形。

### 5、财务独立情况

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，无财务人员在关联单位兼职；公司独立作出财务决策，独立对外签订合同；公司独立在银行开户，并依法单独纳税，不存在与任何其他单位或个人共用银行账户的情况。

综上所述，公司在资产、业务、人员、机构和财务方面与公司股东及其他关联方均完全独立，具有独立完整的业务体系和面向市场、自主经营的能力。

## 三、发行人股本形成及变化和资产收购情况

### （一）公司股本演变图示

发行人股本形成及股权变化历史沿革过程如下：



**1998 年 12 月高科石化发起设立**

宜兴市鲸塘经济发展总公司、宜兴市鲸塘农机管理服务  
站、宜兴石化厂工会、许汉祥、吴法君共同出资设  
立江苏高科石化股份有限公司

**注册资本 1,612 万元**



|                  |        |
|------------------|--------|
| 宜兴市鲸塘经济发展总公司     | 56.89% |
| 宜兴市鲸塘农机管理服务<br>站 | 23.70% |
| 宜兴石化厂工会          | 14.14% |
| 许汉祥              | 4.96%  |
| 吴法君              | 0.31%  |

**2006 年 1 月股权转让**

宜兴市鲸塘经济发展总公司、宜兴市鲸塘水利农机站、  
宜兴石化厂工会、吴法君将其所拥有的 1,532 万的股  
权转让给许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚 5  
人

**注册资本 1,612 万元**



|     |        |
|-----|--------|
| 许汉祥 | 48.65% |
| 朱炳祥 | 19.31% |
| 陈国荣 | 11.58% |
| 王招明 | 10.81% |
| 许志坚 | 9.65%  |

**2006 年 10 月第一次增资**

各股东以货币同比例增资 2,000 万元

**注册资本 3,612 万元人民币**

**2007 年 11 月第二次增资**

许汉祥以货币增资 1,600 万元，朱炳祥以货币增资  
185.2 万元，陈国荣以货币增资 111.08 万元，王招明  
以货币增资 103.72 万元

**注册资本 5,612 万元人民币**



|     |        |
|-----|--------|
| 许汉祥 | 59.82% |
| 朱炳祥 | 15.73% |
| 陈国荣 | 9.43%  |
| 王招明 | 8.81%  |
| 许志坚 | 6.21%  |

**2011 年 7 月新增股东并增资**

公司增资 1,068.95 万元，新增注册资本由上海金融基  
金以 8,000 万元认缴

**注册资本 6,680.95 万元**



|        |        |
|--------|--------|
| 许汉祥    | 50.25% |
| 朱炳祥    | 13.21% |
| 陈国荣    | 7.92%  |
| 王招明    | 7.40%  |
| 许志坚    | 5.22%  |
| 上海金融基金 | 16.00% |



## （二）公司的股本形成及变化情况

公司自 1998 年 12 月设立以来共发生一次股权转让、三次增资，具体情况如下：

### 1、高科石化设立

1998 年 11 月，江苏省人民政府出具《省政府关于同意设立江苏高科石化股份有限公司的批复》（苏政复[1998]160 号），同意宜兴市鲸塘经济发展总公司、宜兴市鲸塘农机管理服务站、宜兴石化厂工会、许汉祥和吴法君共同发起设立江苏高科石化股份有限公司。高科石化设立时注册资本为 1,612 万元，每股面值 1 元，股本总额为 1,612 万股；其中宜兴市鲸塘经济发展总公司以宜兴石化厂经评估的净资产作价 917 万元出资，宜兴市鲸塘农机管理服务站以现金 382 万元、宜兴石化厂工会以现金 228 万元、许汉祥以现金 80 万元、吴法君以现金 5 万元出资，各股东出资情况如下所示：

| 股东名称         | 持股数（万股）  | 占注册资本比例 | 出资方式 |
|--------------|----------|---------|------|
| 宜兴市鲸塘经济发展总公司 | 917.00   | 56.89%  | 实物   |
| 宜兴市鲸塘农机管理服务站 | 382.00   | 23.70%  | 货币   |
| 宜兴石化厂工会      | 228.00   | 14.14%  | 货币   |
| 许汉祥          | 80.00    | 4.96%   | 货币   |
| 吴法君          | 5.00     | 0.31%   | 货币   |
| 合 计          | 1,612.00 | 100.00% |      |

宜兴中兴会计师事务所对上述出资进行了审验，并于 1998 年 12 月 11 日出具“宜中会验（1998）第 503 号”《验资报告》确认该等出资已缴足。1998 年 12 月 28 日，高科石化在江苏省工商行政管理局登记注册并领取了注册号 3200001104315 号《企业法人营业执照》。

### 2、2006 年 1 月股权转让

#### （1）本次股权转让的基本情况

2006 年 1 月 16 日，高科石化召开股东大会并通过决议，同意宜兴市鲸塘经





济发展总公司将其持有的高科石化 43.69%股份转让至许汉祥，11.58%转让至陈国荣，1.62%转让至朱炳祥；宜兴市鲸塘水利农机站将其持有的高科石化 17.69%股份转让至朱炳祥，6.01%转让至王招明；宜兴石化厂工会将持有的高科石化 4.80%股份转让至王招明，9.34%转让至许志坚；吴法君将其持有的高科石化 0.31%股份转让至许志坚。本次股权转让价格以高科石化 2005 年 12 月 31 日经审计的净资产值为作价依据确定。

根据无锡大众会计师事务所有限公司于 2006 年 2 月 18 日出具的“锡众会师宜分报内字[2006]第 02 号”《审计报告》，高科石化 2005 年 12 月 31 日经审计的净资产总额为 1,558.84 万元。

本次股权转让具体实施的情况如下：

| 转让方          | 受让方 | 受让股份数量(万股) | 受让比例   |
|--------------|-----|------------|--------|
| 宜兴市鲸塘经济发展总公司 | 许汉祥 | 704.20     | 43.69% |
|              | 陈国荣 | 186.70     | 11.58% |
|              | 朱炳祥 | 26.10      | 1.62%  |
| 宜兴市鲸塘农机管理服务站 | 朱炳祥 | 285.10     | 17.69% |
|              | 王招明 | 96.90      | 6.01%  |
| 宜兴石化厂工会      | 王招明 | 77.40      | 4.80%  |
|              | 许志坚 | 150.60     | 9.34%  |
| 吴法君          | 许志坚 | 5.00       | 0.31%  |

本次股权结构调整后各股东持股情况如下：

| 股东名称 | 持股数(万股)  | 占注册资本比例 |
|------|----------|---------|
| 许汉祥  | 784.20   | 48.65%  |
| 朱炳祥  | 311.20   | 19.31%  |
| 陈国荣  | 186.70   | 11.58%  |
| 王招明  | 174.30   | 10.81%  |
| 许志坚  | 155.60   | 9.65%   |
| 合 计  | 1,612.00 | 100.00% |



## (2) 本次股权转让的规范

2006 年 1 月进行上述股权转让时，各转让方与受让方之间约定以高科石化 2005 年 12 月 31 日经审计的净资产值为作价依据确定股权转让价格，但未签署书面股权转让协议，也未支付相应股权转让价款；同时，因宜兴市鲸塘经济发展总公司与宜兴市鲸塘水利农机站所持高科石化股权为集体资产，各方并未就该股权转让事宜对高科石化的资产进行评估，不符合有关集体资产转让的规定。

2008 年 5 月，为规范上述股权转让行为，经各方协商决定以 2005 年 12 月 31 日为评估基准日对高科石化的资产进行追溯评估，并以高科石化净资产评估价值确定股权转让价格。

2008 年 6 月 30 日，无锡宝光会计师事务所有限公司出具了《关于对江苏高科石化股份有限公司股权转让的资产评估报告书》（锡宝评报字[2008]Z022 号），高科石化 2005 年 12 月 31 日经评估后的资产总额为 7,523.75 万元，负债总额为 5,925.00 万元，净资产额为 1,598.75 万元。本次股权转让各方经协商一致按照上述净资产评估值对股权转让价格进行调整，并支付了股权转让价款及相应利息。

2008 年 10 月 21 日，各转让方与受让方分别签订了《江苏高科石化股份有限公司股权转让确认书》，对 2006 年 1 月股权转让相关事项进行确认，各受让方均已根据该确认书向转让方支付了股权转让款及相应利息，具体情况如下：

| 转让方          | 受让方 | 受让股份数<br>(万股) | 受让比例   | 受让价格<br>(万元)  | 支付利息<br>(万元) | 本息合计<br>(万元) |
|--------------|-----|---------------|--------|---------------|--------------|--------------|
| 宜兴市鲸塘经济发展总公司 | 许汉祥 | 704.20        | 43.69% | <b>698.49</b> | <b>62.07</b> | 760.56       |
|              | 陈国荣 | 186.70        | 11.58% | 185.14        | 16.41        | 201.55       |
|              | 朱炳祥 | 26.10         | 1.62%  | 25.90         | 2.30         | 28.20        |
| 宜兴市鲸塘农机管理服务站 | 朱炳祥 | 285.10        | 17.69% | 282.82        | 25.10        | 307.92       |
|              | 王招明 | 96.90         | 6.01%  | 96.08         | 8.54         | 104.62       |
| 宜兴石化厂工会      | 王招明 | 77.40         | 4.80%  | 76.76         | 7.96         | 84.72        |
|              | 许志坚 | 150.60        | 9.34%  | 149.36        | 15.48        | 164.85       |
| 吴法君          | 许志坚 | 5.00          | 0.31%  | 4.96          | 0.04         | 5.00         |

注：许志坚受让吴法君相关股权并未按照《江苏高科石化股份有限公司股权转让确认书》的约定计算



相应利息。许志坚支付了 5 万元转让价款，按照 0.31% 的股权对应的价值为 4.96 万元，因而对应轧差 0.04 万元为相应利息。

2009 年 3 月 16 日，宜兴市鲸塘经济发展总公司、宜兴市徐舍水利农机站、宜兴市徐舍镇人民政府联合出具《江苏高科石化股份有限公司股权转让价款收款确认书》，确认“许汉祥、陈国荣、朱炳祥、王招明已全部支付完毕其受让宜兴市鲸塘经济发展总公司、宜兴市鲸塘水利农机站持有的江苏高科股权相关的所有价款。”

宜兴市人民政府于 2009 年 4 月 19 日签发《关于确认江苏高科石化股份有限公司股权变动有关事项的批复》(宜政发[2009]87 号)，“认可宜兴市鲸塘经济发展总公司与宜兴市鲸塘水利农机站关于转让高科石化股权行为所涉及的相关约定，上述股权转让行为合法有效，并确认该等股权转让行为并未造成任何集体资产的流失。”

### (3) 江苏省人民政府办公厅对本次股权转让相关事宜的确认

2009 年 5 月 10 日，江苏省人民政府办公厅出具了《省政府办公厅关于确认江苏高科石化股份有限公司改制及股权转让合法性的函》(苏政办函[2009]56 号)，确认高科石化“前身是成立于 1992 年的宜兴市石油化工厂。1998 年，经江苏省人民政府批准，宜兴市石油化工厂改制设立高科石化，其股东为宜兴市鲸塘经济发展总公司、宜兴市鲸塘农机管理服务站、宜兴市石油化工厂工会和自然人吴法君、许汉祥。2006 年，高科石化股东宜兴市鲸塘经济发展总公司、宜兴市鲸塘农机管理服务站、宜兴市石油化工厂工会和吴法君分别与许汉祥等人达成协议，将其持有的高科石化股权转让给相应的受让方。2006 年 10 月和 2007 年 10 月，高科石化两次增资，注册资本增加至 5612 万元。”“高科石化前身企业改制及股权转让履行了相关法定程序，并经主管部门批准，符合法律法规和政策的规定”。

### (4) 保荐机构及发行人律师的核查意见

保荐机构经核查后认为，高科石化在 2006 年存在股权变更的行为，虽然发行人于 2006 年就股权变更进行了工商变更登记，但转让方与受让方就 2006 年进行的股权转让行为未签署书面的股权转让协议，亦未履行资产评估程序，不符合



股权转让相关规定。对此，高科石化股权转让方及受让方在 2008 年对股权转让的事宜进行了确认，转让方与受让方签署了意思表示真实的股权转让协议确认书、就转让的资产进行了合法有效的评估、就转让的股权约定了合理的对价。受让方已向转让方支付全部转让价款。2009 年，江苏省人民政府办公厅出具“苏政办函[2009]56 号”文，确认高科石化股权转让履行了相关程序，并经主管部门批准，符合法律法规和政策的规定。因此，高科石化 2006 年股权转让行为真实、有效，履行了相关法定程序，并经主管部门批准，未造成集体资产流失，符合法律法规和政策的规定，不会对高科石化本次发行上市构成实质性障碍。许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明及许志坚作为股权受让方其资金来源于个人及家庭多年经营积累所得和对外借款。

发行人律师经核查后认为：

①在 2006 年存在股权变更的行为，虽然发行人于 2006 年就股权变更进行了工商变更登记，但转让方与受让方就 2006 年进行的股权转让行为未签署书面的股权转让协议，亦未履行资产评估程序等必要程序，不符合有关集体资产转让的相关规定，存在瑕疵。

②对此，高科石化股权转让方及受让方在 2008 年对股权转让的事宜进行了确认：转让方与受让方签署了意思表示真实的股权转让协议确认书、就转让的资产进行了合法有效的评估、就转让的股权约定了合理的对价。受让方已向转让方支付全部转让价款。2006 年集体资产转让后经宜兴市、无锡市人民政府确认并于 2009 年取得江苏省人民政府办公厅出具的苏政办函[2009]56 号文，确认高科石化股权转让履行了相关程序，并经主管部门批准，符合法律法规和政策的规定。

因此，高科石化 2006 年股权转让行为真实、有效；转让过程不存在有损集体资产情形；发行人已取得有权部门的确认文件，集体资产转让的瑕疵已得到完善，不会对高科石化本次发行上市构成实质性障碍。

③经核查，许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明及许志坚作为股权受让方其资金来源于个人及家庭多年经营积累所得和对外借款，来源合法。

### 3、2006 年 10 月第一次增资



2006 年 10 月 26 日，高科石化召开股东大会并通过决议将公司注册资本由 1,612 万元增加至 3,612 万元；其中许汉祥以货币增加出资 973 万元，朱炳祥以货币增加出资 386.20 万元，陈国荣以货币增加出资 231.60 万元，王招明以货币增加出资 216.20 万元，许志坚以货币增加出资 193 万元。

本次增资完成后，高科石化的股权结构如下：

| 股东名称 | 持股数（万股）  | 占注册资本比例 |
|------|----------|---------|
| 许汉祥  | 1,757.20 | 48.65%  |
| 朱炳祥  | 697.40   | 19.31%  |
| 陈国荣  | 418.30   | 11.58%  |
| 王招明  | 390.50   | 10.81%  |
| 许志坚  | 348.60   | 9.65%   |
| 合 计  | 3,612.00 | 100.00% |

无锡泰信和会计师事务所有限公司对上述增资进行了审验，并于 2006 年 10 月 26 日出具了“锡泰信和验（2006）第 706 号”《验资报告》，确认该等新增注册资本已缴足。

公司于 2006 年 10 月 26 日完成本次增资的工商变更登记。

#### 4、2007 年 11 月 19 日第二次增资

2007 年 11 月 18 日，高科石化召开股东大会并通过决议将公司注册资本由 3,612 万元增加至 5,612 万元；其中许汉祥以货币增加出资 1,600 万元，朱炳祥以货币增加出资 185.20 万元，陈国荣以货币增加出资 111.08 万元，王招明以货币增加出资 103.72 万元。本次增资完成后，高科石化的股权结构如下：

| 股东名称 | 持股数（万股）  | 占注册资本比例 | 出资方式 |
|------|----------|---------|------|
| 许汉祥  | 3,357.20 | 59.82%  | 货币   |
| 朱炳祥  | 882.60   | 15.73%  | 货币   |
| 陈国荣  | 529.38   | 9.43%   | 货币   |
| 王招明  | 494.22   | 8.81%   | 货币   |
| 许志坚  | 348.60   | 6.21%   | 货币   |



|     |          |         |  |
|-----|----------|---------|--|
| 合 计 | 5,612.00 | 100.00% |  |
|-----|----------|---------|--|

无锡泰信和会计师事务所有限公司对上述增资行为进行了审验，并于 2007 年 11 月 19 日出具了“锡泰信和验（2007）第 547 号”《验资报告》，确认该等新增注册资本已全部缴足。

公司已于 2007 年 11 月 19 日完成本次增资工商变更登记。

京都天华会计师事务所有限公司对公司设立及上述两次增资的验资报告进行了专项复核，并于 2010 年 5 月 6 日出具了“京都天华专字（2010）第 1336 号”《专项复核报告》，认为上述验资报告在重大方面符合《独立审计实务公告第 1 号-验资》的要求。

### 5、2011 年 7 月第三次增资

2011 年 6 月 16 日，高科石化召开股东大会并通过决议将公司注册资本由 5,612 万元增加至 6,680.95 万元；新增注册资本 1,068.95 万元由上海金融基金以货币 8,000 万元认缴。本次增资完成后，高科石化的股权结构如下：

| 股东名称   | 持股数（万股）  | 占注册资本比例 | 出资方式 |
|--------|----------|---------|------|
| 许汉祥    | 3,357.20 | 50.25%  | 货币   |
| 上海金融基金 | 1,068.95 | 16.00%  | 货币   |
| 朱炳祥    | 882.60   | 13.21%  | 货币   |
| 陈国荣    | 529.38   | 7.92%   | 货币   |
| 王招明    | 494.22   | 7.40%   | 货币   |
| 许志坚    | 348.60   | 5.22%   | 货币   |
| 合 计    | 6,680.95 | 100.00% |      |

无锡宝光会计师事务所有限公司对上述增资行为进行了审验，并于 2011 年 6 月 23 日出具了“锡宝会验（2011）第 N164 号”《验资报告》，确认上述新增注册资本已全部缴足。

公司已于 2011 年 7 月 19 日完成了本次增资的工商变更登记。

2013 年 8 月 5 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司上述增资验



资进行了复核，并出具了“致同专字(2013)第 110ZA1794 号”《江苏高科石化股份有限公司专项复核报告》，认为“锡宝会验字（2011）第 N164 号”《验资报告》在重大方面符合《中国注册会计师审计准则第 1602 号——验资》的要求。

### （三）发行人的资产收购情况

为确保公司业务独立完整，加强油品运输业务及运输车辆管理，规范公司经营行为，2011 年 12 月公司与运盛运输及杜林祥等 11 名自然人签订三方协议，购买运盛运输所属的 13 台油罐运输车辆。该标的车辆由杜林祥等 11 名自然人分别出资购买，车辆产权证和行驶证所记载的所有权人为运盛运输，通过挂靠在运盛运输名下进行实际经营活动。

#### 1、本次购买运盛运输油罐运输车辆的情况

2011 年 12 月 28 日，江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司对此次收购标的进行了评估，并出具“立信永华评报字（2011）第 240 号”《江苏高科石化股份有限公司拟购买宜兴市运盛运输有限公司部分运输车辆项目评估报告》。本次收购资产的具体情况如下：

单位：元

| 序号 | 车牌号码      | 出资人 | 车辆类型 | 评估值     | 原值      | 交易价格    |
|----|-----------|-----|------|---------|---------|---------|
| 1  | 苏 BU7720  | 许志强 | 油罐车  | 51,140  | 299,800 | 51,140  |
|    | 苏 BS368 挂 |     |      |         |         |         |
| 2  | 苏 BU2985  |     |      | 60,090  | 274,000 | 60,090  |
| 3  | 苏 BU2270  | 杜林祥 | 油罐车  | 56,250  | 217,600 | 56,250  |
| 4  | 苏 BU2833  | 徐祥林 | 油罐车  | 59,660  | 297,700 | 59,660  |
| 5  | 苏 BU3566  | 陆俊平 | 油罐车  | 62,650  | 260,500 | 62,650  |
| 6  | 苏 BJ2297  |     |      | 293,500 | 326,600 | 293,500 |
|    | 苏 BU237 挂 |     |      |         |         |         |
| 7  | 苏 BU3539  | 陆达新 | 油罐车  | 63,070  | 300,100 | 63,070  |
| 8  | 苏 BU7506  | 杜林林 | 油罐车  | 148,100 | 336,500 | 148,100 |
| 9  | 苏 BU9036  | 朱益民 | 油罐车  | 133,850 | 252,500 | 133,850 |
| 10 | 苏 BJ1269  | 张 琪 | 油罐车  | 201,900 | 320,700 | 201,900 |





|    |           |     |     |             |             |             |
|----|-----------|-----|-----|-------------|-------------|-------------|
| 11 | 苏 BU2712  | 马允祥 | 油罐车 | 365, 400    | 370, 100    | 365, 400    |
|    | 苏 BU733 挂 |     |     |             |             |             |
| 12 | 苏 BJ3210  | 黄国新 | 油罐车 | 225, 500    | 231, 500    | 225, 500    |
| 13 | 苏 BJ3260  | 董锡荣 | 油罐车 | 291, 990    | 321, 600    | 291, 990    |
|    | 合 计       |     |     | 2, 013, 100 | 3, 809, 200 | 2, 013, 100 |

2011 年 12 月 31 日公司与运盛运输及相关自然人签署了《车辆收购三方协议》，以评估价值 201.31 万元的价格收购上述标的车辆。同日，公司支付了上述收购价款。

2012 年 6 月 1 日公司与宜兴市诚信人力资源服务所签署了《宜兴市劳务派遣型企业与用工单位劳务合作协议》，由宜兴市诚信人力资源服务所派遣徐祥林、陆俊平、董锡荣、马允祥、杜林林、杜林祥、黄国新、潘洪棋、游军发、周清江、朱益明、张琪、陆达新等 13 名自然人以劳务派遣形式向公司提供公路运输服务。上述 13 名自然人均与宜兴市诚信人力资源服务所签订了《全日制劳动合同书》。

## 2、本次收购对发行人的影响

公司对运盛运输所属车辆的收购，有效完善了公司的物流服务体系，有利于公司油品运输业务及运输车辆管理，确保公司业务的完整性和独立性。

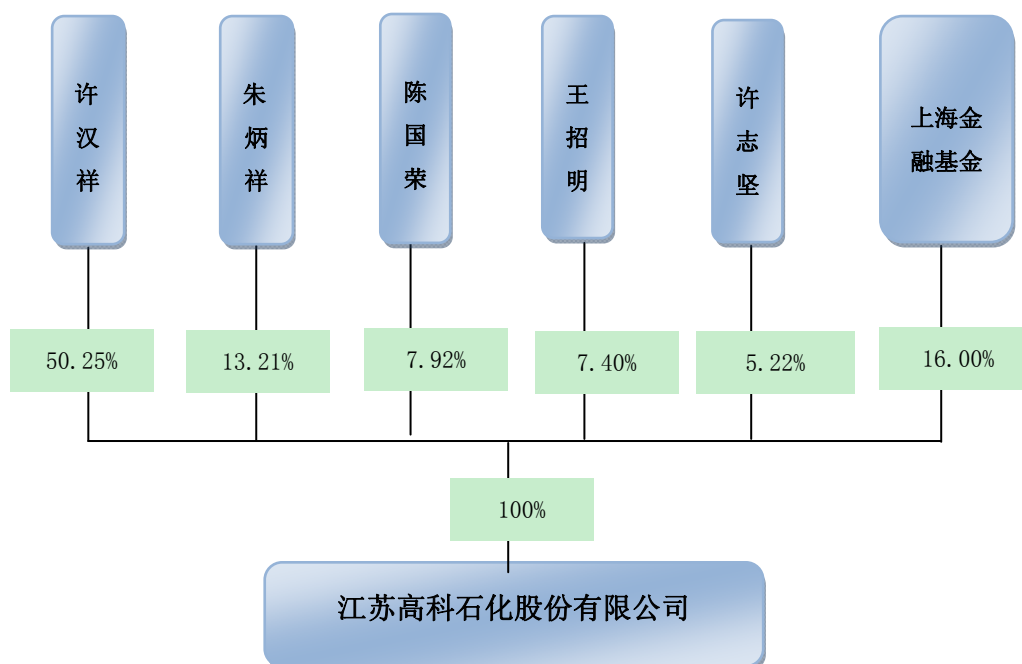
## 四、发行人历次验资情况

本公司自设立以来一共进行过四次验资，分别是 1998 年 12 月设立验资、2006 年 10 月第一次增资验资、2007 年 11 月第二次增资验资和 2011 年 7 月第三次增资验资，验资情况参见本节之“三、（二）公司的股本形成及变化情况”。

## 五、发行人的股权结构及组织结构

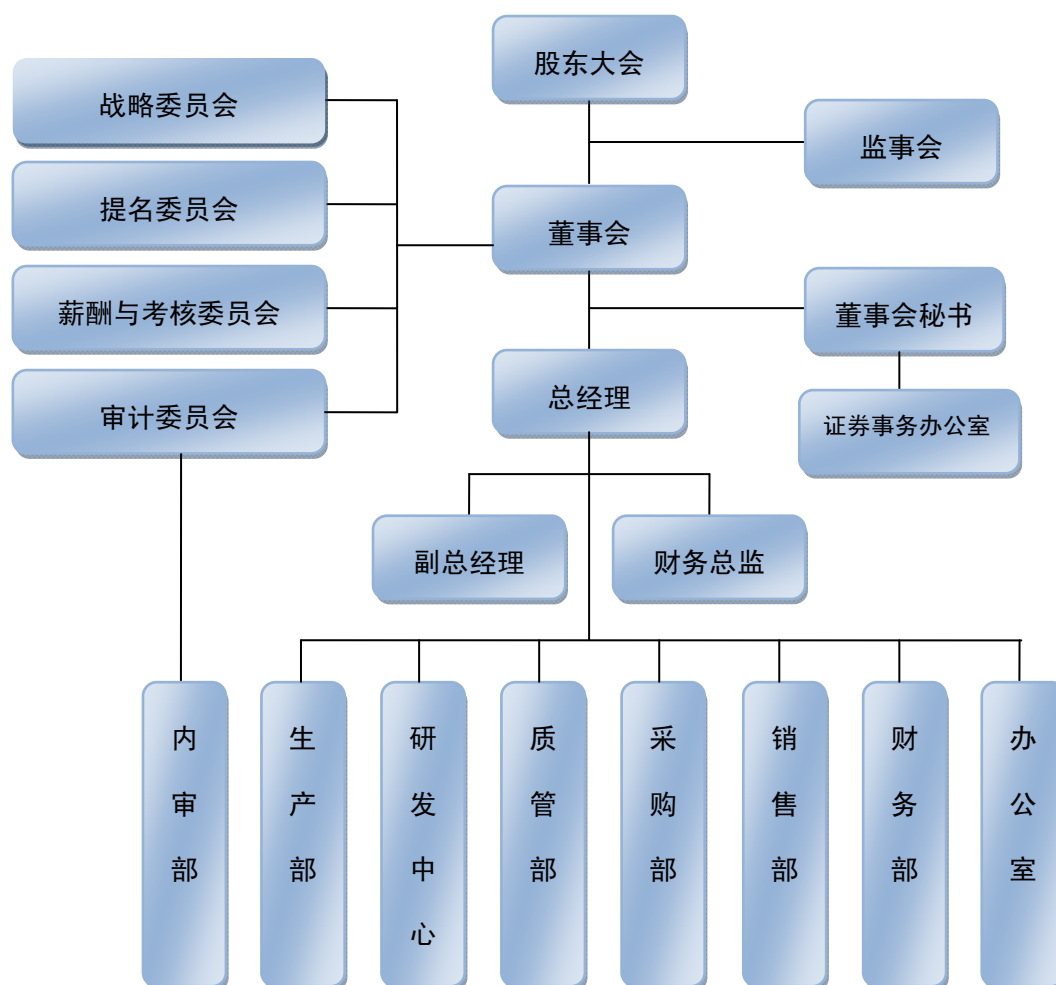


### （一）发行人股权结构图



许汉祥持有本公司 50.25% 的股份，为本公司控股股东和实际控制人。

### （二）发行人组织结构图



### （三）发行人对外投资情况

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人无对外投资，无控股或参股子公司。

### （四）发行人主要职能部门情况

#### 1、办公室

协助公司管理层制定战略规划，并对每年度公司战略实施情况进行总结报告；负责处理法律事务；依据公司年度预算分解部门目标并进行过程监控，对公司经营管理状况进行综合分析以防范经营风险；后勤行政管理；负责公司人力资源的开发与管理；组织建设企业文化；企业劳动人事管理。

#### 2、财务部



根据公司发展战略，制定并组织实施财务战略计划；负责编制公司年度预算，并监控公司预算的执行情况；建立财务内部控制制度和相关流程，并对其实施情况进行监督指导；参与公司重大投资决策，防范投资风险和财务风险；组织会计与成本核算，为公司经营决策提供依据；负责公司的统计管理和统计信息外报工作，协调企业与银行、税务等部门的关系。

### 3、生产部

根据公司年度预算编制年度生产计划并组织实施；负责生产作业的调度和生产过程的控制；负责公司各种生产设备的维护保养工作；负责公司各项生产管理制度的制订实施和安全生产工作；合理配备人力、物力资源，有效组织生产车间完成生产计划。

### 4、研发中心

根据公司战略，规划公司研究发展方向，进行国内外市场产品和技术趋势分析，提高产品转化能力；完善公司课题组相关制度和流程，对现有产品开展品质改善以及降低成本研究，并对项目研发情况进行控制和管理；新产品、新技术的研究开发；强化应用技术研究开发，提高产品应用的服务水平，提高客户服务质量；积极对接各相关大学院校、科研院所、专家教授，为公司积累技术成果和技术信息。

### 5、质管部

负责公司内部质量管理，制定产品质量检验标准、产品信息反馈、统计流程；编制质量计划、组织和进行内部质量评审、管理评审；维护、监督质量体系的运行；负责对原材料进厂的检验和试验；负责生产过程中的中间检验及成品的出厂检验；处理客户反馈和投诉，依据反馈信息改善质量控制，实现所管辖产品的质量目标。

### 6、销售部

负责制定营销策略并有效执行，开拓终端客户及经销商，调研对客户需求并分析客户潜在需求，进行市场策划与开发；收集并研究市场发展信息，分析行业发展趋势和未来潜在需求，为公司战略的实施提供决策依据；负责产品调研和分



析工作，了解竞争对手发展现状，制定市场应对方案；负责销售业务及订单管理；负责合同的签订和协调，以及各项货款的回收。

## 7、采购部

编制公司的物资采购计划；负责公司原材料采购供应及物资储运管理工作；建立和完善物流控制和管理制度，并对实施过程进行监督和检查；及时了解、掌握主要原材料国内、外信息，确保生产环节所需原材料的正常供应；建立良好的物资供应商网络，做好原材料调配和管理工作的；最大限度地降低采购成本，促进公司经营目标的实现和长远发展。

## 8、内审部

规范公司审计制度和内部控制程序，定期对财务、费用和预算执行情况进行审计；参与公司经营管理风险及投资风险的评估，对公司部门经理以上人员进行离任审计；对基建项目进行工程审计和委托审计，并进行质量验收；参与并监督公司的招投标活动，对采购合同执行情况进行监督审计；参与协调外部审计，降低公司审计成本。

## 9、证券事务办公室

负责公司对外信息披露和投资者关系管理工作，负责与中国证监会、证券业协会以及证券交易所等机构进行联络沟通等。

# 六、发行人分公司

公司于 2014 年 10 月 17 日在宜兴市徐舍镇鲸塘街设立江苏高科石化股份有限公司运输分公司，并取得了道路运输经营许可证，拟从事公司相关产品的运输业务。截止本招股说明书签署日，分公司尚未开展相关业务。



## 七、发行人主要股东的基本情况

### （一）主要股东及实际控制人基本情况

高科石化现有 6 名股东，其中 5 名自然人股东，1 名有限合伙企业股东，自然人股东分别是许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚，其基本情况如下：

| 姓名  | 身份证号              | 住所                        | 国籍                |
|-----|-------------------|---------------------------|-------------------|
| 许汉祥 | 320223195109***** | 宜兴市宜城街道人民中路 89-10 号 201 室 | 中国国籍，<br>无永久境外居留权 |
| 朱炳祥 | 320223194411***** | 宜兴市徐舍镇胥藏村东风 10 号          |                   |
| 陈国荣 | 320223194908***** | 无锡市南长区中星苑 15 号 502 室      |                   |
| 王招明 | 320223196609***** | 宜兴市宜城镇新港湾 4 幢 102 室       |                   |
| 许志坚 | 320223196909***** | 宜兴市宜城镇水岸豪庭 31 幢 505 室     |                   |

许汉祥持有本公司 50.25%股份，为本公司控股股东和实际控制人。

高科石化股东上海金融基金成立于 2011 年 3 月 30 日，主要经营场所为上海市浦东新区春晓路 289 号张江大厦 201 室 B 座，执行事务合伙人为上海远见投资管理中心（有限合伙），经营范围为股权投资活动及相关咨询服务（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营），营业期限为 2011 年 3 月 30 日至 2019 年 3 月 29 日。

截至 2014 年 12 月 31 日，上海金融基金共有 16 名合伙人，其中普通合伙人 1 名，有限合伙人 15 名，共认缴出资额 900,000 万元，具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 合伙人名称            | 认缴出资额   | 认缴出资比例 |
|----|------------------|---------|--------|
|    | <b>普通合伙人</b>     |         |        |
| 1  | 上海远见投资管理中心（有限合伙） | 11,000  | 1.22%  |
|    | <b>有限合伙人</b>     |         |        |
| 2  | 江苏沙钢集团有限公司       | 200,000 | 22.22% |
| 3  | 上海国际集团资产管理有限公司   | 150,000 | 16.67% |
| 4  | 全国社会保障基金理事会      | 100,000 | 11.11% |



|    |                  |         |         |
|----|------------------|---------|---------|
| 5  | 华泰证券股份有限公司       | 100,000 | 11.11%  |
| 6  | 横店集团控股有限公司       | 65,000  | 7.22%   |
| 7  | 上海恒富三川股权投资有限公司   | 65,000  | 7.22%   |
| 8  | 上海张江浩成创业投资有限公司   | 50,000  | 5.56%   |
| 9  | 上海城投资产经营有限公司     | 39,000  | 4.33%   |
| 10 | 江苏洋河酒厂股份有限公司     | 30,000  | 3.33%   |
| 11 | 中国泛海控股集团有限公司     | 30,000  | 3.33%   |
| 12 | 宝投实业集团有限公司       | 20,000  | 2.22%   |
| 13 | 远东控股集团有限公司       | 10,000  | 1.11%   |
| 14 | 山西银易投资有限公司       | 10,000  | 1.11%   |
| 15 | 南通金优投资中心（有限合伙）   | 10,000  | 1.11%   |
| 16 | 国创开元股权投资基金（有限合伙） | 10,000  | 1.11%   |
| 合计 |                  | 900,000 | 100.00% |

截至 2014 年 12 月 31 日，上海金融基金总资产为 630,137.35 万元，净资产为 618,956.47 万元，净利润为 680.45 万元，以上财务数据未经审计。

## （二）控股股东控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署日，控股股东许汉祥未投资或控制其他企业。

## （三）股份质押和争议情况

截至本招股说明书签署日，发行人全体股东持有发行人的股份不存在质押或有争议的情况。

# 八、发行人的股本情况

## （一）本次发行前后股本变化情况

本次发行前，公司总股本为 6,680.95 万股。本次拟发行公开发行股份（包括新股发行和股东公开发售股份）不超过 2,230 万股。如按股东公开发售股份的上限计算，本次发行前后股本变化情况如下：



| 股东名称           | 发行前         |         | 发售股份数<br>(万股) | 发行后         |         |
|----------------|-------------|---------|---------------|-------------|---------|
|                | 持股数<br>(万股) | 持股比例    |               | 持股数<br>(万股) | 持股比例    |
| 许汉祥            | 3,357.20    | 50.25%  | 335.720       | 3,021.480   | 37.67%  |
| 朱炳祥            | 882.60      | 13.21%  | 88.260        | 794.340     | 9.90%   |
| 陈国荣            | 529.38      | 7.92%   | 52.938        | 476.442     | 5.94%   |
| 王招明            | 494.22      | 7.40%   | 49.422        | 444.798     | 5.55%   |
| 许志坚            | 348.60      | 5.22%   | 34.860        | 313.740     | 3.91%   |
| 上海金融基金         | 1,068.95    | 16.00%  | 106.895       | 962.055     | 12.00%  |
| 首次流通限售股份-老股发售  |             |         |               | 668.095     | 8.33%   |
| 首次流通非限售股份-新股发行 |             |         |               | 1,339.00    | 16.70%  |
| 合 计            | 6,680.95    | 100.00% | 668.095       | 8,019.95    | 100.00% |

## (二) 发行人自然人股东在发行人处任职情况

| 股东名称 | 持股数 (万股) | 持股比例 (%) | 在本公司担任职务  |
|------|----------|----------|-----------|
| 许汉祥  | 3,357.20 | 50.25%   | 董事长、总经理   |
| 朱炳祥  | 882.60   | 13.21%   | 副董事长      |
| 陈国荣  | 529.38   | 7.92%    | 董事        |
| 王招明  | 494.22   | 7.40%    | 董事、销售部负责人 |
| 许志坚  | 348.60   | 5.22%    | 董事、采购部负责人 |

公司股东许汉祥、朱炳祥、许志坚系堂兄弟关系，除上述关联关系外，本次发行前各股东间不存在其他关联关系。

## (三) 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

控股股东、实际控制人许汉祥承诺：“自高科石化股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人截至高科石化股票上市之日已直接或间接持有的高科石化股份，也不由高科石化回购该部分股份。”

公司股东朱炳祥、陈国荣、王招明及许志坚承诺：“自高科石化股票在深圳





证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人截至高科石化股票上市之日已直接或间接持有的高科石化股份，也不由高科石化回购该部分股份。”

公司股东上海金融基金承诺：“自高科石化股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业截至高科石化股票上市之日已持有的高科石化股份，也不由高科石化回购该部分股份。”

持有本公司股份的公司董事、高级管理人员许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明及许志坚承诺：“前述锁定期满后，在任职期间每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有的高科石化股份总数的百分之二十五，离职后 6 个月内，不转让本人直接或间接持有的高科石化股份。在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售高科石化股票数量占其持有高科石化股票总数的比例不超过 50%。”

发行人控股股东、实际控制人许汉祥以及持有发行人股份的董事朱炳祥、陈国荣、王招明及许志坚同时承诺：“高科石化上市后 6 个月内如高科石化股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本人直接或间接持有的高科石化股票的锁定期限将自动延长 6 个月。本人在上述锁定期满后两年内直接或间接减持高科石化股票的，减持价格不低于本次发行价格。持有发行人股份的董事和高级管理人员所作出的此项承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。”

## 九、发行人的员工及社会保障情况

### （一）员工结构

报告期内公司员工总数未发生重大变化，2012 年末、2013 年末及 2014 年末，公司员工总数分别为 112 人、127 人和 130 人。

报告期各期末，公司员工分布情况如下：



## 1、员工专业结构

| 类别     | 2014-12-31 |         | 2013-12-31 |         | 2012-12-31 |         |
|--------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|        | 人数         | 占比      | 人数         | 占比      | 人数         | 占比      |
| 管理人员   | 22         | 16.92%  | 22         | 17.32%  | 21         | 18.75%  |
| 生产人员   | 58         | 44.62%  | 60         | 47.24%  | 51         | 45.54%  |
| 研发人员   | 17         | 13.08%  | 17         | 13.39%  | 16         | 14.29%  |
| 销售采购人员 | 33         | 25.38%  | 28         | 22.05%  | 24         | 21.43%  |
| 合 计    | 130        | 100.00% | 127        | 100.00% | 112        | 100.00% |

报告期内，公司管理人员和研发人员基本保持稳定。随着公司逐步发力拓展车用润滑油市场，公司相应增加销售采购人员和生产人员，与公司业务发展相吻合。

## 2、员工受教育程度

| 类别    | 2014-12-31 |         | 2013-12-31 |         | 2012-12-31 |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 人数         | 占比      | 人数         | 占比      | 人数         | 占比      |
| 大专及以上 | 51         | 39.23%  | 46         | 36.22%  | 35         | 31.25%  |
| 高中及中专 | 34         | 26.15%  | 33         | 25.98%  | 27         | 24.11%  |
| 其他    | 45         | 34.62%  | 48         | 37.80%  | 50         | 44.64%  |
| 合 计   | 130        | 100.00% | 127        | 100.00% | 112        | 100.00% |

报告期内，公司为拓展车用润滑油市场，聘用更高学历的销售采购人员。公司员工受教育程度逐步优化，大专及以上学历员工人数占比增幅明显。

## 3、员工年龄结构

| 类别       | 2014-12-31 |        | 2013-12-31 |        | 2012-12-31 |        |
|----------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|          | 人数         | 占比     | 人数         | 占比     | 人数         | 占比     |
| 50 周岁以上  | 48         | 36.92% | 45         | 35.43% | 39         | 34.82% |
| 41-50 周岁 | 30         | 23.08% | 35         | 27.56% | 40         | 35.71% |
| 31-40 周岁 | 27         | 20.77% | 21         | 16.54% | 17         | 15.18% |
| 21-30 周岁 | 25         | 19.23% | 26         | 20.47% | 16         | 14.29% |



|     |     |         |     |         |     |         |
|-----|-----|---------|-----|---------|-----|---------|
| 合 计 | 130 | 100.00% | 127 | 100.00% | 112 | 100.00% |
|-----|-----|---------|-----|---------|-----|---------|

报告期内，公司新聘请的销售人员多为 31-40 周岁之间，有足够的阅历和丰富的精力拓展车用润滑油市场，与公司业务发展相吻合。

## （二）员工薪酬情况

### 1、员工薪酬制度

公司于 2009 年 7 月 20 日公司第四届董事会第七次会议审议通过《员工薪酬管理制度》，具体如下：

#### 一、总则

（一）目的：为保证公司快速发展，适应公司上市的管理要求，建立具有润滑油生产行业特点、科学合理、具有竞争力的薪酬体系，充分发挥薪酬管理工作的吸纳、维系和激励的功能，特制定本制度。

（二）适用范围：本制度适用于与公司签订正式劳动合同的人员，劳务派遣人员、享受销售提成制的人员可参照同级别岗位最低标准套级。

（三）分类：根据薪酬发放方式和周期的不同，薪酬分为年薪制发放和月薪制发放。

（四）执行原则：员工岗位与承担责任、绩效与收入相挂钩的原则；以岗定薪，薪随岗走，易岗易薪的原则；效率优先，兼顾公平，分配向优秀员工、核心骨干倾斜的原则。

#### 二、审批权限与工作职责

##### （一）审批权限

1、股东大会：决定有关董事、监事的报酬事项。

2、董事会：决定公司总经理、副总经理、董事会秘书以及财务负责人等高级管理人员的报酬事项和奖惩事项。

3、薪酬与考核委员会：负责制订公司董事和高级管理人员的薪酬制度与薪



酬标准，并对公司薪酬制度执行情况进行监督，对高科石化董事会负责。

4、董事长：负责所有公司年度薪酬预算方案的最终审批；负责除董事、监事、高级管理人员外的高层管理人员及财务负责人的工资审批；负责有特岗津贴的员工工资的审批；负责各公司奖金基数的最终审批；负责各公司奖金发放方案的审批。

5、总经理：负责审核所有公司年度薪酬预算方案；负责审批中基层人员以外无特岗津贴的员工工资审批；负责审核各部门奖金基数；负责审核各部门奖金发放方案。

## （二）工作职责

1、办公室：薪酬管理的办事机构、支持保障机构；负责起草与修改薪酬制度；负责办理跨部门调动工资关系转移手续；审核公司所有员工的薪酬标准；受理员工就薪酬问题提出的申诉。

2、财务部：负责员工薪酬的发放；负责统计分析薪酬支出的比例及总量。

## 三、工资

（一）年薪制工资：适用于高层管理职员，具体根据任命文件确定是否套用年薪制。

1、年薪标准：年薪基数标准根据公司等级确定，公司等级根据年度营业收入指标进行划分。

2、年薪确定办法：高层职员按高科石化等级套年薪；年薪基数的确定采取浮动制，即年初按高科石化下达预期的年度经营指标套级，年末按实际完成的经营指标进行核算。

## （二）月薪制工资

1、月薪构成：月薪主要由基础薪金和职务（岗位）薪金构成，按月发放。

2、月薪标准：职员月薪标准分为两个序列，即管理序列和专业技术序列，



职员月薪按其任职资格及职务进行确定。

3、套级标准：有管理职务的按职务进行套级，无管理职务的职员，按专业技术岗位分为初级、中级、高级进行套级。

### （三）加班工资

1、按照公司考勤管理的有关规定，正常工作时间外公司安排员工加班并履行加班审批手续的，原则上加班后公司在不影响工作的前提下安排补休，无法补休的再进行加班工资的发放，具体发放审批程序，参照员工关系管理规定执行。

2、员工自行安排加班的不计加班工资。

3、加班工资基数以员工岗位薪金为基准，随每月工资税前发放。

### 四、奖金

（一）年终奖金在年底根据考核结果一次性发放。

（二）奖金提取要严格按公司考核管理制度以及相关规定执行。

（三）公司可根据年终奖金总额对职员年终奖励进行分配。具体分配方案经公司董事长与总经理审核后，报高科石化董事长审批后由各公司财务部门发放。

### 五、薪酬保密规定

（一）员工对本人薪酬有充分的知情权，公司办公室、财务部有责任向员工阐述公司的薪酬制度及有关原则。

（二）公司对全体员工薪酬执行保密制度，除相关领导、办公室、财务部等有关工作人员外，其他任何人不得了解或试图了解、评论他人的具体薪酬状况，公司所有人员亦不得向他人泄漏自身或所掌握的他人的薪酬状况。凡违反本规定者，一经查实，将给予严重警告。

### 六、附则

（一）本制度由高科石化办公室负责解释。

（二）本制度自董事会批准之日起执行。



## 2、员工工资水平

报告期内，公司员工平均工资水平如下：

| 项 目                  | 2014 年       | 2013 年       | 2012 年       |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| 工资薪酬（元）              | 6,635,606.00 | 6,469,191.00 | 5,263,448.80 |
| 员工人数（月平均人数）          | 130          | 122          | 112          |
| 人均工资（元/年）            | 51,043.12    | 53,026.16    | 46,995.08    |
| 宜兴市城镇私营单位人均工资水平（元/年） | -            | 36,540.00    | 32,591.00    |

注：（1）工资薪酬包括工资、奖金及其他补贴。人均工资=工资薪酬÷当期各月发放工资薪酬人次合计；（2）宜兴市城镇私营单位人均工资水平数据来源于无锡市人力资源和社会保障局发布的通知文件。（3）截止本招股说明书签署日，无锡市人力资源和社会保障局发布尚未发布 2014 年度宜兴市宜兴市城镇私营单位人均工资水平。（4）工资薪酬金额已经剔除劳务派遣费用。

报告期内公司员工的人均工资高于当地城镇私营单位人均工资水平，主要原因是：（1）公司重视人才培养，能够提供在当地较有竞争力的薪酬；（2）公司生产自动化程度较高，生产工人占员工总人数比例较低，因此平均工资较高。

报告期内公司员工分级别、分岗位工资水平以及与当地同行业平均工资水平比较情况如下：

单位：元/人/年

| 类别           | 2014 年度   |           | 2013 年度   |           | 2012 年度   |           |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|              | 发行人       | 可比数据      | 发行人       | 可比数据      | 发行人       | 可比数据      |
| 中层以上管理人员平均薪酬 | 77,256.22 | 81,408.00 | 74,140.69 | 73,169.00 | 66,435.71 | 60,000.00 |
| 销售人员平均薪酬     | 77,210.73 | 51,702.00 | 77,164.67 | 66,300.00 | 59,764.61 | 59,779.00 |
| 专业技术人员平均薪酬   | 58,425.50 | 48,595.00 | 53,925.13 | 45,000.00 | 49,710.40 | 43,408.00 |
| 生产操作工人平均薪酬   | 35,724.82 | 33,941.00 | 33,967.47 | 33,251.00 | 32,032.55 | 33,251.00 |

注：2012 年度和 2014 年度数据取自宜兴市人力资源和社会保障局公布的《2012 年度宜兴市人力资源市场部分职位工资指导价》、《2014 年宜兴市人力资源市场部分职位工资指导价》。因 2013 年宜兴市人力资源和社会保障局未公布相关数据，2013 年可比数据取自无锡市人力资源和社会保障局公布的《2013 年无锡市劳动力市场部分职位工资指导价》。

报告期内，公司中层以上管理人员平均薪酬与当地同地区劳动力市场水平的情况无明显差异。公司生产操作工人平均薪酬与当地同行业劳动力市场水平基本无差异。公司重视润滑油技术研发和销售，专业技术人员、销售人员的平均薪酬显著高于当地同行业劳动力市场水平。



报告期内公司能够按时发放工资，不存在拖欠员工工资的情况。

### 3、公司未来薪酬制度及水平变化趋势

公司将遵照无锡市人社局、宜兴市人社局的统一部署和要求，完善企业职工收入分配制度，建立正常的工资增长机制，积极建立、推行、完善工资集体协商制度，根据本公司实际情况，科学设计企业内部分配方案，合理确定企业各类人员分配水平及工资关系，使职工工资收入随企业经济效益增长而增长。

公司上市后，将在生产经营发展的基础上合理提高职工工资水平，建立健全企业职工工资正常增长机制，促进劳动关系双方互利共赢、共谋发展。公司根据生产经营和经济效益状况，结合工资指导线要求，建立、推行、完善工资集体协商，合理确定本单位的年度工资增长水平及其不同岗位工资调整幅度，重点提高生产一线职工（含劳务派遣职工）的工资水平，逐步缩小企业内部收入分配差距，建立健全工资分配决定机制和正常增长机制。

### 4、劳务派遣情况

2011年12月，公司与运盛运输及许志强与陆达新等11名自然人签署了《车辆收购三方协议》，公司收购相关自然人实际拥有的油罐车辆，原相关自然人自2012年6月起以劳务派遣的形式继续承担公司交付的运输任务。

公司与宜兴市诚信人力资源服务所签署的《宜兴市劳务派遣型企业与用工单位劳务合作协议》，协议中规定由宜兴市诚信人力资源服务所派遣徐祥林等13名自然人以劳务派遣形式向发行人提供公路运输服务。上述13名自然人均与宜兴市诚信人力资源服务所签订了《全日制劳动合同书》。

宜兴市诚信人力资源服务所取得由宜兴市人力资源和社会保障局签发的《人力资源服务许可证》（编号：320282200409号），服务范围为“人力资源服务（境内职业中介）”，有效期限自2011年5月1日至2014年4月30日。宜兴市诚信人力资源服务所取得宜兴市人力资源和社会保障局签发的《劳务派遣经营许可证》（编号：320282201403100011），许可经营项目为“劳务派遣经营”，有效期限为2014年3月10日至2017年3月9日。





公司公路运输服务采用劳务派遣用工形式。报告期内，周清江、游军发分别于 2013 年 5 月 30 日、2014 年 12 月 31 日与宜兴市诚信人力资源服务所解除劳动合同，从而解除与发行人的劳务派遣关系。2014 年 3 月冯芝新通过劳务派遣形式为发行人提供运输服务。报告期各期末，公司劳务派遣人数分别为 13 人，12 人，12 人。

发行人 2012 年 6 月至 12 月、2013 年度以及 2014 年度劳务派遣的具体情况如下：

单位：元

| 项目    | 2014 年度    | 2013 年度    | 2012-6-1 至 2012-12-31 |
|-------|------------|------------|-----------------------|
| 期末人数  | 12         | 12         | 13                    |
| 工资薪酬  | 58,3731.01 | 568,758.86 | 346,467.94            |
| 平均年工资 | 48,644.25  | 47,396.57  | 45,688.08             |

公司劳务派遣用工的人均工资与可比数据的比较情况如下：

单位：元

| 项目         | 2014 年度   | 2013 年度   | 2012 年度   |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| 劳务派遣人员人均工资 | 48,644.25 | 47,396.57 | 45,688.08 |
| 同地区驾驶员人均工资 | 43,168.00 | 46,126.00 | 45,740.00 |
| 发行人员工人均工资  | 51,043.12 | 53,026.16 | 46,995.08 |

注：2012 年度和 2014 年度可比数据取自宜兴市人力资源和社会保障局公布的《2012 年度宜兴市人力资源市场部分职位工资指导价位》、《2014 年宜兴市人力资源市场部分职位工资指导价位》相关职位工作中位数。因 2013 年宜兴市人力资源和社会保障局未公布相关数据，2013 年可比数据取自无锡市人力资源和社会保障局公布的《2013 年无锡市劳动力市场部分职位工资指导价位》相关职位工资的中位数。

报告期内，劳务派遣员工工资水平逐年增加，2012 年度公司劳务派遣员工工资水平于当地区汽车驾员工种的工资中位数水平基本一致，2013 年度、2014 年度均高于当地区汽车驾员工种的工资中位数水平。报告期内公司劳务派遣员工人均工资与公司员工人均工资水平无显著差异。

### （三）社会保障情况

依据《中华人民共和国劳动法》和各级政府的相关规定，发行人实行全员劳动合同制，独立制定薪酬制度。员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受



权利，依法享受基本养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险和生育保险等福利。

报告期内，公司缴纳员工住房社会保障保险金的具体情况如下：

单位：元

| 项目      | 2014 年度    | 2013 年度    | 2012 年度    |
|---------|------------|------------|------------|
| 医疗保险费   | 257,516.64 | 199,822.95 | 178,251.84 |
| 基本养老保险费 | 572,259.20 | 444,051.00 | 396,115.20 |
| 失业保险费   | 42,926.35  | 39,046.10  | 35,874.02  |
| 工伤保险费   | 85,838.88  | 66,607.65  | 59,255.82  |
| 生育保险费   | 14,313.39  | 11,103.90  | 9,875.97   |

截至 2012 年 12 月 31 日，公司为所有符合缴纳各项社会保险金条件的员工共计 88 人缴纳了各项社会保险金。其余 13 人为公司聘请的退休返聘人员，公司已无须缴纳各项社会保险金，另外 11 人为公司新进员工，相关手续尚在办理中。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司为所有符合缴纳各项社会保险金条件的员工共计 102 人缴纳了各项社会保险金。其余 19 人为公司聘请的退休返聘人员，公司已无须缴纳各项社会保险金，另外 6 人为公司新进员工，相关手续尚在办理中。

截至 2015 年 3 月 5 日，公司为所有符合缴纳各项社会保险金条件的员工共计 101 人缴纳了各项社会保险金。其余 28 人为公司聘请的退休返聘人员，公司已无须缴纳各项社会保险金，另外 1 人为公司新进员工，相关手续尚在办理中。

2013 年 2 月 27 日，宜兴市人力资源和社会保障局出具《证明》：“江苏高科石化股份有限公司自 2010 年以来依法缴纳各项社会保险金，执行的缴费基数和缴费比例符合有关法律、法规和规范性文件的规定，且截至本证明出具之日，未受到社会保障主管部门的处罚。”

2014 年 2 月 12 日，宜兴市社会保障基金管理中心出具《证明》：“截至 2013 年 12 月 31 日：兹有，江苏高科石化股份有限公司（单位代码：101552）职工 102 名，目前按照规定正常参加社会保险，缴纳社会保险费。”

2015 年 3 月 5 日，宜兴市社会保障基金管理中心出具《证明》，“兹有，



江苏高科石化股份有限公司（单位代码：101552）职工 101 名，目前按照规定正常参加社会保险，缴纳社会保险费。”

2015 年 3 月 5 日宜兴市宜兴市劳动保障监察大队出具《证明》，“经核实，江苏高科石化股份有限公司，自 2012 年 1 月至本证明出具之日，在我大队未有因违反《劳动法》、《劳动合同法》等劳动保障相关法律法规的举报、投诉记录和被处罚的情况。”

#### （四）住房公积金情况

公司自 2009 年 8 月起，公司按照相关法律法规的规定在无锡市住房公积金管理中心宜兴市分中心建立了住房公积金账户，为 80 位员工缴纳住房公积金，自 2010 年 1 月起为所有符合缴纳住房公积金条件的员工缴纳了住房公积金。

为防止发行人因 2010 年 1 月以前未全面执行住房公积金制度给发行人生产经营带来负面影响，发行人控股股东许汉祥于 2013 年 4 月 10 日出具了《承诺函》，承诺：“如应有权部门的要求或决定，高科石化需要为员工补缴社会保险及住房公积金，或高科石化因未为员工缴纳社会保险及住房公积金而承担任何罚款或损失，承诺人承诺在毋需高科石化支付对价的情况下将承担所有相关经济赔付责任。”

公司在报告期内严格执行住房公积金制度。报告期内，公司缴纳员工住房公积金具体情况如下：

单位：元

| 项目    | 2014 年度    | 2013 年度    | 2012 年度    |
|-------|------------|------------|------------|
| 住房公积金 | 158,025.00 | 128,720.00 | 120,120.00 |

截至 2012 年 12 月 31 日，公司为所有符合缴纳住房公积金员工共计 88 人缴纳了住房公积金。其余 13 人为公司聘请的退休返聘人员，公司已无须缴纳住房公积金，另外 11 人为公司新进员工，相关手续尚在办理中。

截至 2014 年 3 月 3 日，公司为所有符合缴纳住房公积金条件的员工共计 104 人缴纳了住房公积金。其余 19 人为公司聘请的退休返聘人员，公司已无须缴纳住房公积金，另外 4 人为公司新进员工，相关手续尚在办理中。



截至 2015 年 3 月 6 日,公司为所有符合缴纳住房公积金条件的员工共计 102 人缴纳了住房公积金。其余 28 人为公司聘请的退休返聘人员,公司已无须缴纳住房公积金。

2013 年 2 月 26 日,无锡市住房公积金管理中心宜兴市分中心出具《证明》:“本中心作为宜兴市住房公积金的政府主管机构,结合本地区的经济、社会发展实际情况,逐步全面推进企业单位办理住房公积金的缴存登记工作,江苏高科石化股份有限公司亦按照上述政策要求,在本中心办理了住房公积金缴存登记,按规定为员工开设了住房公积金账户并缴纳了住房公积金。截止本证明出具日,江苏高科石化股份有限公司按时、足额缴纳住房公积金,无任何违法违规行为,且无任何处罚记录。”

2014 年 3 月 3 日,无锡市住房公积金管理中心宜兴市分中心出具《证明》:“本中心作为宜兴市住房公积金的政府主管机构,结合本地区的经济、社会发展实际情况,逐步全面推进企业单位办理住房公积金的缴存登记工作,江苏高科石化股份有限公司亦按照上述政策要求,在本中心办理了住房公积金缴存登记,按规定为员工开设了住房公积金账户并缴纳了住房公积金,住房公积金缴存人数为 104 人。截止本证明开具日,江苏高科石化股份有限公司按时、足额缴纳住房公积金,无任何处罚记录。”

2015 年 3 月 6 日,无锡市住房公积金管理中心宜兴市分中心出具《证明》:“本中心作为宜兴市住房公积金的政府主管机构,结合本地区的经济、社会发展实际情况,逐步全面推进企业单位办理住房公积金的缴存登记工作,江苏高科石化股份有限公司亦按照上述政策要求,在本中心办理了住房公积金缴存登记,按规定为员工开设了住房公积金账户并缴纳了住房公积金,住房公积金缴存人数为 102 人。截止本证明开具日,江苏高科石化股份有限公司按时、足额缴纳住房公积金,无任何处罚记录。”

## **十、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及其履行情况**

(一) 公司所有股东做出就所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺,参



见本节“八、（三）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”。

（二）持有公司 5%以上股份的主要股东做出未来持股意向的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、持有公司 5%以上股份股东的持股意向”。

（三）公司控股股东、董事及高级管理人员做出稳定股价的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、稳定股价的预案”。

（四）公司控股股东、董事、监事及高级管理人员做出招股说明书真实、准确及完整的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺”。

（五）持有本公司 5%以上股份的股东就避免同业竞争做出了承诺，参见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“一、（三）关于避免同业竞争的承诺”，履行情况正常。

（六）持有本公司 5%以上股份的股东就避免关联交易问题出具了承诺函，参见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“六、（四）主要股东就关联交易事项的承诺”，履行情况正常。

（七）公司控股股东许汉祥就补缴股票上市日之前的住房公积金事项做出书面承诺，参见本节“九、（四）住房公积金情况”。



## 第六节 业务与技术

### 一、公司主营业务、主营产品及变化情况

#### （一）公司主营业务

公司主要从事各类工业润滑油与车用润滑油产品的研发、生产和销售，是国内领先的工业润滑油产品生产商之一，产品包括变压器油、液压油、内燃机油、齿轮油、金属加工油、特种溶剂等 13 个类别、200 余种规格型号，广泛应用于电力电器设备、工程机械、工业机械设备、冶金和交通运输等领域。公司通过向石油炼化企业或其他经销商采购基础油，并通过精馏切割、补充精制、调合等工序对基础油进行加工，生产符合客户要求的润滑油产品并向终端用户销售，部分产品亦通过经销商实现销售。

公司自主研发的水性纳米乳化蜡、优质耐温传导变压器油、低粘度抗冻千斤顶油、窄馏程低粘度绝缘油、高性能抗磨铁路机车专用减震器油、H150 有机硅溶剂、全气候减震器油、绿色低毒可降解型溶剂、绿色高清耐磨可降解型液压油等 9 个产品被江苏省科学技术厅认定为高新技术产品。2005 年、2008 年和 2011 年“高科”商标连续三届被江苏省工商行政管理局认定为“江苏省著名商标”；2007 年、2010 年“高科牌变压器油”连续两届被江苏省名牌战略推进委员会评为江苏名牌产品，2013 年“高科牌变压器油、柴油机油”被江苏省名牌战略推进委员会评为江苏名牌产品。2009 年、2012 年公司连续两届荣获“江苏省民营科技企业”殊荣，2013 年、2014 年公司“高科牌润滑油”连续两届荣获“中国润滑油行业年度最具影响力民族品牌”称号。

#### （二）公司未来拓展的业务

公司未来业务发展方向是进一步巩固目前变压器油等工业润滑油产品市场地位，继续拓展高品质特种溶剂油和车用润滑油市场，逐步提高包装油在业务结构中的比重，通过建立以完善高品质润滑油产品结构为基础，以企业研发中心、





先进生产工艺、自动化包装线、营销及售后服务网络为支撑的业务结构，依托卓越生产工艺和优质客户资源，力争成为优势突出、技术先进、品种多样、服务完善的整体润滑解决方案提供商。

### （三）报告期内公司主营业务变化情况

报告期内公司主营业务均为润滑油品的研发、生产及销售，主营业务未发生重大变化。公司具体发展阶段及取得的主要成果如下：

| 发展阶段                     | 业务发展状况   | 公司所取得的主要成就  |
|--------------------------|--|---|
| 创业期<br>(2003 年以前)        | 主要从事中低端润滑油产品生产和销售，主要产品为全损耗系统油系列  | 2003 年 4 月，承担国家级火炬计划项目“水性纳米乳化蜡”项目；2003 年 11 月，“水性纳米乳化蜡”获江苏省科学技术厅颁发的高新技术产品认定证书                     |
|                          |  | 2003 年 9 月，质量管理体系获得 GB/T19001-2000/ISO 9001:2000 认证通过   |
|                          |  | 2003 年 3 月设立宜兴市特种油剂工程技术研发中心   |
| 发展初期<br>(2003 年至 2007 年) | 通过抓住国家电网改造工程的契机，形成了以变压器油为主的产品结构，并通过加强研发投入，持续改进生产设备和加工工艺，通过推出液压油、内燃机油等系列产品，逐渐完善产品结构   | 2005 年 12 月，“高科”商标被江苏省工商行政管理局认定为江苏省著名商标   |
|                          |  | 2006 年 3 月，环境管理体系获得 GB/T24001-2004/ISO14001:2004 标准认证通过   |
|                          |  | 2006 年 10 月，承担江苏省科技成果转化专项资金项目“固体催化剂法生产生物柴油成果转化”项目   |
|                          |  | 2007 年 9 月，获得“国家火炬计划重点高新技术企业”称号   |
|                          |  | 2007 年 12 月，“全气候型减震器油”获江苏省科学技术厅颁发的高新技术产品认定证书  |
|                          |  | 2007 年 12 月，“高科牌变压器油”被江苏省名牌战略推进委员会评为“江苏名牌产品”  |
| 快速发展阶段<br>(2007 年至今)     | 在巩固变压器油市场地位的同时，抓住我国工业机械设备和工程机械产业快速发展的契机，不断加强研发，凭借高品质液压油和内燃机油等系列产品，成功进入徐工集团等行业领军企业的装车用油和服务用油供应体系；成为瓦克化学、道康宁等国际知名化工企业的定点配套采购单位 | 2008 年 9 月，组建“无锡市生物质材料工程技术研究中心”   |
|                          |  | 2008 年 12 月和 2011 年 12 月，“高科”商标作为“江苏省著名商标”获江苏省工商行政管理局复审通过   |
|                          |  | 2009 年 6 月，质量管理体系获得 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 认证通过；环境管理体系获得 GB/T24001-2004/ISO14001:2004 标准认证通过 |
|                          |  | 2010 年 2 月，设立“江苏省博士后科研工作站”  |
|                          |  | 2010 年 2 月，设立江苏省废弃油脂快速酯化与综合利用工程技术研究中心   |
|                          |  | 2010 年 12 月，“高科牌变压器油”作为“江苏名牌产品”获江苏省名牌战略推进委员会复审通过  |





|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | 2011 年 1 月，公司“窄馏程低粘度绝缘油”产品获江苏省优秀新产品奖。   |
|  |  | 2011 年 3 月，被授予“国家火炬计划宜兴非金属材料产业基地骨干企业”称号   |
|  |  | 2012 年 6 月，环境管理体系获得 GB/T24001-2004/ISO14001:2004 标准认证通过；质量管理体系获得 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 认证通过 |
|  |  | “窄馏程低粘度绝缘油”等 9 个产品获江苏省科学技术厅颁发的高新技术产品认定证书  |
|  |  | 2012 年 8 月，被授予“高新技术企业”资格  |
|  |  | 2012 年 10 月，被授予“江苏省认定企业技术中心”  |
|  |  | 2012 年 12 月，获得“江苏省民营科技企业”称号   |
|  |  | 2013 年 4 月，“高科牌润滑油”荣获“(2013)中国润滑油行业年度最具影响力民族品牌”称号   |
|  |  | 2013 年 11 月，“绿色高清耐磨可降解型液压油”荣获江苏省科学技术厅“高新技术产品”称号   |
|  |  | 2013 年 11 月，“绿色低毒可降解型溶剂”荣获江苏省科学技术厅“高新技术产品”称号  |
|  |  | 2013 年 12 月，“高科牌变压器油、柴油机油”荣获江苏省名牌战略推进委员会“江苏名牌产品”称号  |
|  |  | 2014 年 11 月，“高科牌润滑油”荣获“(2014)中国润滑油行业年度最具影响力民族品牌”称号  |

## 二、公司所处行业基本情况

### （一）行业所属分类

根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“石油加工、炼焦和核燃料加工业（C25）”。

### （二）行业主管部门和主要政策

#### 1、行业主管部门

我国润滑油行业管理体制为国家宏观指导及地方行业协会自律管理下的市场化竞争体制，从事该行业的各企业面向市场自主经营，政府职能部门依法管理。其行政主管部门为国家发改委、工信部及地方各级政府相关主管部门。中国石油和化学工业联合会是润滑油行业全国性的行业协会，江苏省、上海市等地成立了



地方性的润滑油品协会，主要职能是服务、协调、指导会员企业有关经营活动，实现资源有效配置。

#### （1）国家发改委

主要负责研究拟定润滑油工业的行业规划、行业法规和经济技术政策，组织制订行业规章、规范和技术标准，实施行业管理和监督。

#### （2）工信部

主要负责研究提出工业发展战略，拟订工业行业规划和产业政策并组织实施；指导工业行业技术法规和行业标准的拟订；按国务院规定权限，审批、核准国家规划内和年度计划规模内工业、通信业和信息化固定资产投资项

#### （3）中国石油和化学工业联合会

中国石油和化学工业联合会是石油和化工行业具有服务和一定管理职能的全国性行业协会，主要职责是：提出行业发展和立法等方面的意见和建议，参与相关法律法规、宏观调控和产业政策、行业发展规划、行业准入条件的研究制定和贯彻实施；根据授权开展行业统计，掌握国内外行业发展动态，收集、分析、发布行业信息；受政府有关部门委托，开展行业科技成果鉴定、科技奖励评审及行业荣誉评选工作，参与行业资质认证、事故认定等相关工作；开展行业自律，制订并组织实施自律性管理制度和职业道德准则，推动责任关怀和企业信用评价工作，促进行业诚信建设和社会责任建设，规范会员行为，协调会员关系，维护公平竞争的市场环境；研究行业协会发展共性问题，提出相关政策建议。

#### （4）江苏省石油化工工业协会

江苏省石油化工工业协会是在中国石油和化学工业联合会和江苏省经济和信息化委员会指导下运营的江苏省石油和化学工业综合行业管理协会，属于行业自律组织，其主要职能是：受政府部门授权或委托，对润滑油行业发展的经济政策、产业政策提出意见和建议；协助润滑油行业管理部门制定行业中长期发展规划，实行行业管理等。



## (5) 上海市润滑油品行业协会

上海市润滑油品行业协会是在上海市经济与信息化委员会指导下的润滑油品行业性社会团体法人，属于行业自律组织，其主要职能如下：为会员提供包括行业调研、技术培训、中介咨询服务、国内外信息交流、产品推介等服务，提供润滑油品行业市场信息，介绍国内外润滑油脂产品技术发展的最新动态，并实施对润滑油品生产、应用的自律协调和行为规范。

## 2、行业主要政策

目前我国关于润滑油品行业发展的主要政策如下：

| 序号 | 政策                               | 时间              | 部门          | 主要内容  |
|----|----------------------------------|-----------------|-------------|---|
| 1  | 《国务院办公厅关于加强内燃机工业节能减排的意见》         | 2013 年 2 月      | 国务院         | 开发适用于内燃机应用替代燃料专用润滑油和排气后处理技术   |
| 2  | 《新材料产业标准化工作三年行动计划》               | 2013 年 6 月 10 日 | 工信部         | 重点支持宽温域自润滑材料发展  |
| 3  | 《新材料产业“十二五”发展规划》                 | 2012 年 2 月      | 国务院         | 重点支持高性能润滑油脂等品种的发展。  |
| 4  | 《工业转型升级规划（2011～2015 年）》          | 2011 年 12 月     | 国务院         | 大力发展化工新材料、高端石化产品、新型专用化学品、生物化工和节能环保等产业。鼓励制造企业积极发展精准化的定制服务、全生命周期的运维和在线支持服务，提供整体解决方案、个性化设计等服务形式。 |
| 5  | 《石化产业调整振兴规划》                     | 2009 年 5 月      | 国务院         | 提高中高档石化产品比重，促进产品升级换代，增加有效供给能力，满足市场需求；落实有利于石化产业发展的税收和加工贸易政策，扩大石化产品市场。                          |
| 6  | 《石油和化工产业结构调整指导目录（2011）》          | 2011 年 5 月      | 国家发改委       | 鼓励发展高端石化产品；高标准油品生产技术开发与应用。  |
| 7  | 《石油和化工产业结构调整指导意见》                | 2009 年 1 月      | 国家发改委       | 以提高高端产品自给率和降低高载能产品比重为目标，积极开发新产品改善产业、产品结构；鼓励发展和研发高端石油和化工产品                                     |
| 8  | 《石化和化学工业“十二五”发展规划》               | 2012 年 2 月      | 工信部         | “十二五”期间，要大力发展高档润滑油、工艺用油、高等级道路沥青、特种沥青等品种，实现石化化工产品质量全面提升  |
| 9  | 《〈关于推进化学工业技术创新和技术进步工作的若干意见〉（试行）》 | 2010 年 12 月     | 中国石油和化学工业协会 | 重点研究催化精馏技术、变压吸附分离技术、精细精馏技术等；重点发展功能型专用化学品，有机硅、有机氟材料以及为其它高技术领域配套的化工新材料等。                        |



|    |                    |            |           |   |
|----|--------------------|------------|-----------|---|
| 10 | 《“十二五”机械工业发展总体规划》  | 2011 年 3 月 | 中国机械工业联合会 | 大力发展冷风润滑、微量润滑技术，干式切削技术、硬切削技术，环保型冷却润滑材料及工艺；大型发电设备、超高压 / 特高压输配电设备用绝缘材料。 |
| 11 | 《江苏省石化产业调整和振兴规划纲要》 | 2009 年 5 月 | 江苏省人民政府   | 到 2011 年，高端精细化学品产值占全行业总产值的比重达到 50%以上，重点推进炼化、高品位润滑油、高端石化延伸产品等项目。       |

### （三）润滑油简介

#### 1、润滑油的基本定义

润滑油泛指不挥发的油状润滑剂，为工业消耗性材料，广泛应用于现代工业和交通运输等领域，对各类机械设备和运输工具起到润滑、冷却、散热、密封、抗腐蚀防锈、清洁、应力分散缓冲、动能传递和绝缘等作用。

#### 2、润滑油的分类

##### （1）根据国家标准分类

根据国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会于 2008 年 6 月 23 日发布并于 2008 年 12 月 1 日开始实施的 GB/T 7631.1-2008/ISO 6743-99:2002 《润滑剂、工业用油和有关产品 (L) 类的分类第 1 部分：总分组》（GB/T 7631.1-2008/ISO 6743-99:2002），按照产品特性以及应用场合划分，润滑油分为 A 至 Z 共 18 组，其组别名称和代号见下表：

| 类别 | 名称               | 类别 | 名称       |
|----|------------------|----|----------|
| A  | 全损耗系统油           | N  | 电器绝缘油    |
| B  | 脱模油              | P  | 气动工具油    |
| C  | 齿轮油              | Q  | 热传导油     |
| D  | 压缩机油 (包括冷冻机和齿轮泵) | R  | 暂时保护防腐蚀油 |
| E  | 内燃机油             | T  | 汽轮机油     |
| F  | 主轴、轴承和离合器油       | U  | 热处理油     |
| G  | 导轨油              | X  | 润滑脂      |
| H  | 液压系统油            | Y  | 其他应用场合油  |
| M  | 金属加工油            | Z  | 蒸汽气缸油    |

## （2）根据应用领域分类

根据应用领域不同，润滑油可分为车用润滑油和工业润滑油两大类。车用润滑油是各类车辆所使用润滑油的统称，包括车用内燃机油、车辆齿轮油、车辆减震器油、汽车冷却液等。工业润滑油主要用于各类工业机械设备和工程机械的制造及其日常运转、金属制造及加工、工艺添加及其他领域，其应用领域广泛、用途多样、种类繁多、性能各异，被形象地称为“工业机械设备的血液”。

工业润滑油根据应用领域又可细分为电力电器设备润滑油、工程机械润滑油和工业机械设备润滑油和其他品种用油。

车用润滑油和工业润滑油所涵盖的具体产品如下所示：

| 应用领域  |           | 产品品种  |
|-------|-----------|---|
| 车用润滑油 |           | 车用内燃机油、车辆齿轮油、车用减震器油、传动液、冷却液等                            |
| 工业润滑油 | 电力电器设备润滑油 | 变压器油、电缆油、开关油等   |
|       | 工程机械润滑油   | 工程机械内燃机油、液压油、齿轮油、特种润滑脂等                                 |
|       | 工业机械设备润滑油 | 工业机械设备内燃机油、压缩机油、液压油、齿轮油、真空泵油、汽轮机油、防锈油、油膜轴承油、导热油、食品机械用油等 |
|       | 其他品种润滑油   | 航空喷气机润滑油、金属成型加工油、金属切削油、热处理工艺油等                          |

## （3）根据产品的包装形式分类

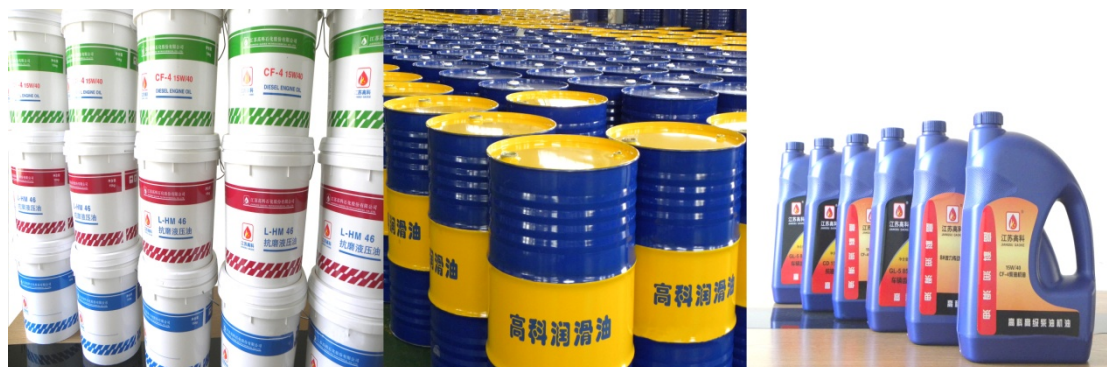
按照最终产品的包装形式，润滑油品可分为散装油和包装油。

散装油是指以油罐、集装箱等容器存储，通过公路、铁路或水路将大批量的润滑油运至客户处，由客户自行加注、使用或进行其他处理。由于散装油没有包装费用，且运输费用相对较低，主要面向采购规模较大的客户或经销商。

包装油是指将润滑油按照不同种类、规格、容量分装至适当的包装容器中的产品，具有易于使用、便于运输及保存等优点；主要应用于各类车辆及设备的维护或服务用油领域。包装油产品具有品牌特征显著、价格稳定和利润水平较高等特点。包装油产品按照包装物材质不同可分为塑料桶包装和铁桶包装，塑料桶包



装按照容量可分为 1 升、4 升、16 升和 20 升；铁桶容量一般为 200 升。公司生产的包装油产品如下所示：



### 3、润滑油的构成

润滑油由基础油和添加剂两部分构成。根据润滑油的品种和性能不同，基础油通常约占润滑油成分的 70%-99%<sup>1</sup>，其余成分则是根据具体需要加入的添加剂。基础油的种类和品质决定着润滑油的基本性能，添加剂则可弥补或改善基础油性能不足，或赋予润滑油产品某些新的性能，是润滑油不可缺少的组成部分。

#### （1）基础油

基础油是润滑油产品的基本组成部分，可根据其来源、品质和化学成分三个不同的角度进行分类，具体如下：

##### ① 按来源分类

按照来源不同，基础油可以分为矿物基础油、合成基础油和生物基础油。世界范围内矿物基础油产量占全部基础油总产量的 95%以上<sup>2</sup>，是最普遍的基础油产品。

矿物基础油一般通过物理蒸馏方法从原油中提炼而来。原油经分馏轻物质后形成塔底油，再通过常压或减压蒸馏、溶剂脱蜡、补充精制等物理加工工序和加氢裂化、催化脱蜡、加氢精制等化学加工工序，即得到不同类型的矿物基础油。

<sup>1</sup> 资料来源：《2012-2016年中国润滑油市场分析及发展前景研究报告》，北京尚普信息咨询有限公司，2012年7月

<sup>2</sup> 资料来源：《润滑油应用与采购指南》，关子杰、钟光飞，中国石化出版社，2010年9月第2版





合成基础油通过使用原油优质成分，经人工控制使其分子排列整齐，具有较矿物基础油更优良的热稳定、抗氧化反应、抗黏度变化等性能。合成基础油因其技术含量高、生产工艺复杂且性能优异，主要应用于高端车用润滑油、航空航天等高端润滑油领域。

生物基础油是指通过对棉花籽、亚麻、大豆等植物榨成的油类或对其他回收食用油脂深度加工后得到的基础油，相对于矿物基础油以及大多数合成基础油拥有易于生物降解并迅速降低环境污染的优点。

## ② 按品质分类

目前我国润滑油行业已广泛采用美国石油协会（API）的基础油分类标准对基础油按照品质进行分类，该评价指标主要为硫含量、饱和烃含量、粘度指数以及加工方法，根据以上各项指标不同可分为 I-III 类，同时将合成基础油和其他类型基础油划归为 IV 类及 V 类，具体如下：

| 类别  | 加工工艺 | 硫含量（%）          | 饱和烃含量（%） | 粘度指数   | 特点                      |
|-----|------|-----------------|----------|--------|-------------------------|
| I   | 溶剂精制 | ≥0.03           | < 90     | 80-120 | 使用传统溶剂精炼方式取得            |
| II  | 加氢处理 | ≤0.03           | ≤90      | 80-120 | 以氢裂解取得                  |
| III | 加氢异构 | ≤0.03           | ≥90      | >120   | 以氢裂解和蜡油异构化取得            |
| IV  | 人工合成 | 聚 α-烯烃油         |          |        | 石蜡分解法与乙烯合成法制得的合成基础油     |
| V   | -    | 除 I-IV 类以外其他基础油 |          |        | 其他合成基础油、生物基础油、再生基础油等的统称 |

根据 API 基础油分类标准，I 类基础油为溶剂精制基础油，有较高的硫含量和不饱和烃（主要是芳烃）含量；II 类为加氢处理基础油，其硫含量和芳烃含量较低，烷烃（饱和烃）含量高；III 类为加氢异构化基础油，不仅硫、芳烃含量低，而且粘度指数很高；IV 类为聚 α-烯烃（PAO）合成油基础油；V 类则是除 I-IV 类以外的各种基础油。按照上述分类标准，我国目前基础油市场中部分基础油在粘度指数上不能达到 I 类基础油标准，该类基础油统称为其他基础油。

## ③ 按化学成分分类





按照生产基础油所采用的原油化学成分，基础油可分为环烷基基础油、石蜡基基础油和中间基基础油。环烷基基础油由于具有良好的绝缘、导热性质，被广泛的应用于变压器油、金属加工用油、导热油等领域；石蜡基基础油由于其较高的粘度指数和良好的热稳定性，主要应用于内燃机润滑油、液压油等领域；中间基基础油是介于两者之间的一种基础油品种，其应用领域较为广泛。

## （2）添加剂

添加剂是现代润滑油工业的精髓。合理加入特定种类添加剂可针对性改变润滑油的物理性能或化学性质，赋予其新的性能，以满足更高要求或更严苛的使用环境。添加剂按其作用可分为清净剂、分散剂、抗氧抗腐剂、油性剂、摩擦改进剂、粘度指数改进剂、降凝剂、防锈剂、抗泡剂和其它添加剂等大类。对添加剂精心选择、科学配伍、合理调配是保证和提升润滑油品质的关键。

## 4、润滑油的理化指标

润滑油由复杂的碳氢化合物以及添加剂组成，是一种技术密集型产品，性能指标包括一般理化机能指标和特殊理化机能指标，一般理化机能指标包括粘度及粘度指数、闪点及燃点、凝点及倾点等指标；特殊理化指标包括热安定性、氧化安定性、油性和极压性、抗泡性、抗乳化性、水解安定性等。

### （1）一般理化机能指标

**粘度及粘度指数：**粘度反映油品的内摩擦力，是表示油品油性和流动性的一项指标。在未加任何功能添加剂的前提下，粘度越大，油膜强度越高，流动性越差。粘度指数表示油品粘度随温度变化的程度，粘度指数越高，表示油品粘度受温度的影响越小，其粘温性能越好，反之越差。

**闪点：**表征石油产品蒸发倾向和安全性质的指标，指加热到其蒸汽与火焰接触发生瞬间闪火时的最低温度。油品的馏分越轻，蒸发性越大，其闪点也越低；在粘度相同的情况下，闪点越高代表油品安全性能越好。

**倾点和凝点：**倾点是指油品在规定的试验条件下，被冷却的试样能够流动的



最低温度；凝点指油品在规定的试验条件下，被冷却的试样油面不再移动时的最高温度，都以℃表示。倾点和凝点都是油品低温流动性的指标。

## （2）特殊理化机能指标

**热安定性：**表征润滑油的耐高温性能，即润滑油对热分化的抵御能力，主要取决于基础油的构成。

**氧化安定性：**表征润滑油的抗氧化机能，指润滑油在长期储存和使用中保持其性质不发生永久变化的能力。

**抗腐蚀性：**表征润滑油在储存和使用中保护金属表面不受腐蚀的性能。

**油性和极压性：**油性表征润滑油中的极性物在摩擦部位金属表面上形成牢固的理化吸附膜的能力，起到抗摩擦作用；极压性表征润滑油的极性物在摩擦部位金属表面上，受高温、高负荷发生摩擦化学感化分化，并和表面金属发生摩擦反应，形成低熔点的软质极压膜的能力，从而起到耐冲击、耐高负荷、耐高温的润滑感化。

**抗泡性：**表征润滑油抵御泡沫产生的能力，由于设备运转过程中因有空气存在，设备运转过程中润滑油会产生泡沫，尤其是当油品中含有活性添加剂时，则更容易发生起泡现象。泡沫会使油膜损坏，使摩擦面发生烧结或磨损增加，并加速润滑油氧化，还会使润滑体系气阻，影响润滑油循环。

**抗乳化性：**表征润滑油避免与其他液体（特别是水）混合后形成乳化液的性能。由于大部分机械设备运转过程中需要加注冷却水或其他冷却液，如润滑油抗乳化性欠佳，则易与液体混合形成乳化液，严重影响润滑效果和设备运转。

## （四）我国润滑油行业概述

润滑油是石油化学工业的重要组成部分，具有产业链长、资金需求量大、技术壁垒高、销售渠道多样等特点，市场参与者众多，行业规模巨大，应用领域涵盖国民经济各个方面，其市场规模和行业发展与国家宏观经济形势密切相关。

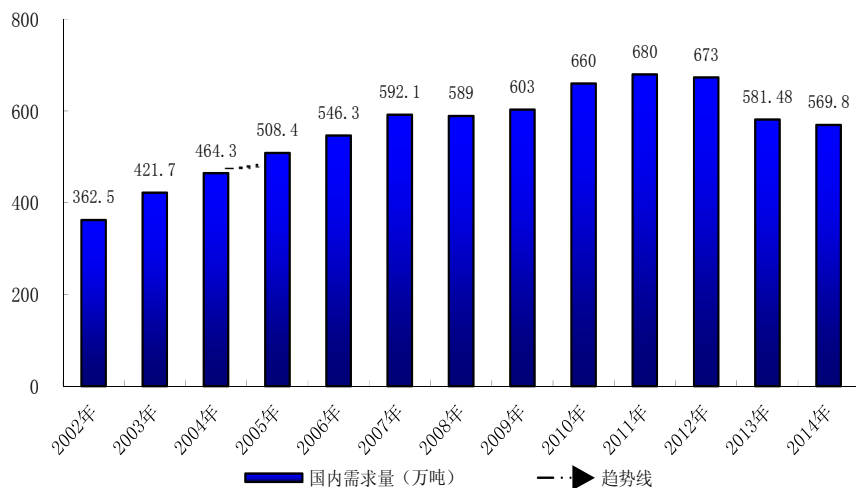


随着我国经济的发展，润滑油消费量持续增长，占全球润滑油市场份额逐年提高，尤其在 2000 年后，我国润滑油需求量呈快速增长态势。2008 年以来因国内经济整体增速放缓，产业结构升级调整，润滑油消费结构也相应调整，对于润滑油行业而言，亦是一次完成自身结构升级的机遇与挑战。目前我国润滑油行业具有如下特点：

### 1、市场需求巨大且竞争激烈

润滑油具有工业消耗品的属性，需要定期补充、加注或更换，其需求量与我国工业制造业的发展息息相关。2000 年我国工业增加值为 40,033.59 亿元，2012 年已经达到 199,670.66 亿元<sup>3</sup>，工业制造业的发展促使我国润滑油需求量持续增长，2000 年我国润滑油需求量为 334.4 万吨<sup>4</sup>，2011 年达到 680 万吨，创历史新高。此后国内工业制造业低迷程度加深，作为经济晴雨表的润滑油行业消费需求下滑明显，2014 年国内润滑油需求量下滑至 569.8 万吨。

我国已经是全球第二大润滑油消费市场，需求量占全球润滑油总需求量的比例已从 2002 年的 10.15% 上升到 2014 年的 17.37%。我国 2002 年至 2014 年润滑油需求量变化情况如下图所示：



<sup>3</sup> 资料来源：国家统计局数据库

<sup>4</sup> 资料来源：《2010年中国润滑油行业报告》，高辉、马爽，载于 2011年12月第6期《润滑油》



资料来源：《2010 年中国润滑油行业报告》，高辉、马爽，载于 2011 年 12 月第 6 期《润滑油》；《2014 年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，2015 年 3 月；《金银岛润滑油月度报告（2015 年 1 月）》，金银岛（北京）资讯有限公司

国内润滑油市场竞争激烈。20 世纪 90 年代以前，国内润滑油的生产与销售由国家统一调配，为垄断市场结构。随着能源体制改革的推进，润滑油成为较早放开的石化子行业之一，民营润滑油企业从无到有、从小到大，呈现出良好的发展态势，2014 年国内市场占有率达到 26.60%。目前国内大小润滑油企业约 2,000 余家，中小企业数量多、规模小、抗风险能力差，价格战成为常用竞争手段，行业竞争激烈<sup>5</sup>。同时，外资润滑油公司凭借领先的技术及综合实力，在竞争中占据有利地位，本土民族润滑油企业进口替代任务艰巨。

## 2、单位 GDP 润滑油消费量较高，润滑技术尚待改进

我国 2012 年 GDP 为 519,322 亿元，约占全球 GDP 总量的 6%<sup>6</sup>，但润滑油消费量占全球消费总量的 18.29%<sup>7</sup>，单位 GDP 润滑油消费量远超发达国家，其原因主要有如下三个方面：一是制造业、交通运输业、建筑业等作为国民经济支柱产业，润滑油需求量巨大；二是大量终端用户对润滑油的使用还处于粗放模式，尚未树立科学合理的润滑理念；三是低端润滑油占据较大比例，该类润滑油使用寿命短、消耗量大、润滑效果不佳且对环境的影响较大。

我国相当部分的机械设备故障是由润滑不当引起，主要原因是国内终端用户对设备合理润滑重视程度不够，在选择润滑油产品时往往选择某一大类润滑油品种进行“漫灌式”润滑，对设备的高效运转和使用寿命影响明显。

随着国家政策鼓励、产业结构调整升级、机械装备水平的提升、润滑油产品品质提升和终端用户使用观念改变，“合理润滑”的理念将逐渐成熟，将极大促进高品质润滑油的发展，有效降低我国单位 GDP 润滑油消费水平，实现“绿色润滑”。近年来，国内润滑油消费结构正在转变，高品质润滑油占全部润滑油需求量的比例稳步提升，根据江苏省石油化工工业协会及上海市润滑油品行业协会统

<sup>5</sup>资料来源：《金银岛润滑油月度报告（2014年7月）》，金银岛（北京）资讯有限公司

<sup>6</sup>资料来源：国家统计局《2012年国内生产总值（GDP）初步核算情况》，2013年1月

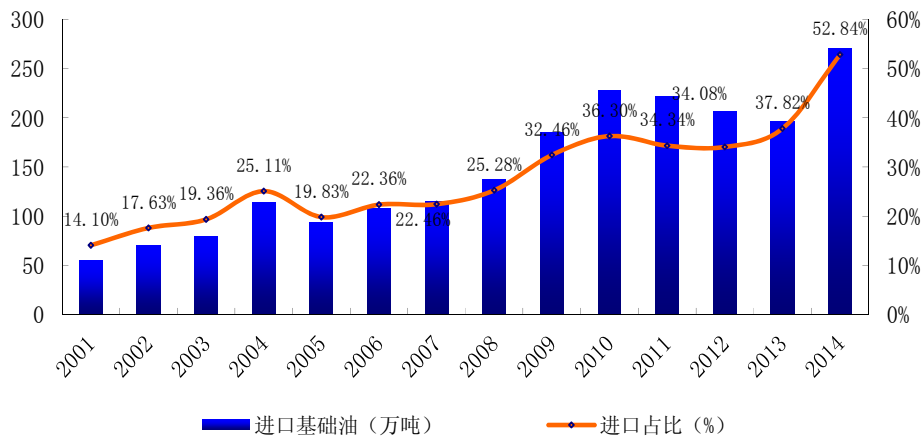
<sup>7</sup>资料来源：《2012年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，2013年2月



计，其占比已由 2005 年的 19.8% 上升到 2014 年的 25.9%。上述变化为各润滑油生产企业加强技术研发，加强细分市场深入渗透，为终端用户提供个性化、差异化高品质润滑产品提供了机遇和提出了挑战。

### 3、优质原材料对外依存度较高

优质基础油和添加剂是生产高品质润滑油的基础。受制于基础油生产加工能力，国产 II 类、III 类基础油尚不能满足国内润滑油生产企业的需求，需要大量进口。2014 年国际原油价格下跌明显，国外基础油具有明显的价格优势，我国基础油进口量达 270.99 万吨，进口依存度为 52.84%<sup>8</sup>。目前我国基础油产能主要集中于 I 类基础油及其他基础油，造成了低端基础油供大于求而高端基础油难以有效满足市场需求的局面。随着我国大型炼化企业 II 类、III 类基础油生产装置的逐步装备，优质基础油供应量将持续增加，但短期内市场高品质基础油供应情况不能得到有效改观，同时，我国亦大量依赖进口高品质添加剂。2001~2014 年我国进口基础油量及对外依存度情况如下所示：



资料来源：《2014 年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，2015 年 3 月；《金银岛润滑油月度报告(2015 年 1 月)》，金银岛（北京）资讯有限公司；《2014 年基础油进口市场大事记》，卓创资讯

基础油供给的结构性矛盾对润滑油生产企业的基础油综合应用能力提出更高要求。具有专业加工设备和工艺技术的企业，通过对基础油补充精制及深度加

<sup>8</sup> 资料来源：《金银岛润滑油月度报告(2015 年 1 月)》，金银岛（北京）资讯有限公司；《2014 年基础油进口市场大事记》，卓创资讯



工，取得精确馏分生产高品质润滑油，既提升了基础油的品质，又打破了细分品种、特色产品的基础油供给瓶颈，可获得原材料采购优势和成本优势。

## （五）进入本行业的主要障碍

### 1、规模壁垒

润滑油行业具有明显的规模效应。大型润滑油生产企业规模效益显著，可有效降低成本，形成价格优势，同时提高了行业集中度。大型润滑油企业为降低单位产品成本需要对生产装置、油库等进行规模投入，前期投入较大。同时，在原材料供应方面，规模较大的润滑油生产企业因采购量较大、采购种类较多，有利于上游炼化企业计划生产、均衡生产，能够与大型石油炼化企业建立战略合作关系，从而取得原材料采购价格优势及供应保障。

### 2、资金壁垒

润滑油行业属于资本密集型行业，其研发、生产和销售存在明显的资金壁垒。一方面，生产设备和设施需要较大规模投资，另一方面，企业需要较大的资金进行周转，除正常购进所需原材料外，通常会对基础油库存保留一定的安全储备量。在原材料购进和产成品销售方面，由于大量向中国石化和中国石油两大国企采购基础油，其对账期要求极其严格；而对于下游部分重点客户，企业通常会给予一定的信用期，因此润滑油生产企业需要较大资金予以周转，构成了进入该行业的资金壁垒。

### 3、技术壁垒

润滑油产品细分产品繁多、质量要求高、升级换代快，技术壁垒突出。润滑油产品种类繁多，每种产品对于粘度、倾点、闪点、抗磨性、抗燃性等指标要求均不同，配方千差万别，需要企业具备丰富的经验以及先进的调合设备。同时，企业需要具有较为齐全的研发、检测设备和能够为终端大客户量身定做专业化、个性化产品的研发队伍，从而取得细分市场的优势，以实现更强的盈利能力。

润滑油生产企业加工工艺和配方是赢得市场的重要保证。为了满足客户个性





化、差异化的需要，要求润滑油生产企业须具备较强的持续研发能力。每种润滑油开发生产都需经过配方筛选、模拟评定、台架试验、行车试验、工业试用等阶段，对新进入者而言，所面临的技术壁垒更加明显。

除了需长时间积累的技术经验，企业还须具备一定规模的生产设备，润滑油生产设备不仅投入大，还必须依据产品要求，结合行业经验单独设计、安装，而新的市场进入者，在生产设备的选择、设计和安装上将面临较大困难。

#### 4、客户开发壁垒

润滑油的质量直接关系到用户生产设备的正常运转及经济效益，因此润滑油用户特别是大型终端用户，在选择润滑油供应商时均有严格评审条件，包括企业规模、品牌形象、信用等级、质量管理、产品研发、检测检验、生产技术以及保障供应能力等方面进行综合考察和评审，并进行长期严格测试；一旦进入其采购体系，则双方倾向于建立长期稳固的合作关系，以保证其设备维护的稳定性，因此对于新进入本行业的企业，开发客户成为润滑油行业较高的进入门槛。

#### 5、品牌和渠道壁垒

随着高品质润滑油产品在我国润滑油消费总量占比稳步提高和终端用户“合理润滑”理念的加深，品牌和渠道建设对于高品质润滑油生产企业的意义愈发明显。对目标客户有针对性的进行品牌形象宣传、建立有效的市场渗透渠道和高效的售后服务体系，成为高品质润滑油生产企业持续发展的必备途径。品牌宣传和渠道建设需要通过长期的市场实践和客户维系，对于新进入企业存在较高壁垒。

### （六）行业发展趋势

随着我国经济发展和产业结构调整升级，润滑油行业呈现如下趋势：

#### 1、润滑油需求的品质层次不断提升

目前我国润滑油整体消费升级换代加快，需求结构出现了如下两个方面的变化：





### （1）高品质润滑油需求量提升较快

高品质润滑油具有如下特征：①采用优质基础油确保了产品基本性能；②使用优质添加剂有效弥补及改善产品特殊性能，产品各项理化指标优异；③生产过程使用先进的调配技术和严格的质量控制手段；④针对具体应用领域或设备研发生产，具有较强的针对性；⑤属于润滑油产品各类分级标准中规格较高的产品；⑥高品质润滑油用于行业中的高端市场。

高品质润滑油需求量较快提升。2005 年我国高品质润滑油需求量占润滑油整体需求量的 19.8%，2014 年上升至 25.9%。高品质润滑油逐渐取代原有低端产品，成为各类终端用户的主要选择，其原因如下：第一、制造业装备水平迅速提高，大量精密、自动化设备需要高品质、个性化润滑油产品确保其有效运行；第二，我国润滑油工业水平提高，已经能够为终端客户提供各类高品质、个性化、差异化的润滑油产品；第三，在政策层面上，国家大力推广“合理润滑”的理念，倡导通过选择高品质润滑油产品减少因润滑不当导致的各类损耗，提高经济效益。同时，国家通过推行新的润滑油产品标准以达到提高国产产品品质的目的。另外，润滑成本占企业全部生产成本的比例较低，选择高品质润滑油能够切实保证设备有效运转，提高企业经济效益。

### （2）包装油产品消费量持续提升

随着工业机械设备自动化、精密化、高端化、专用化、大型化的发展趋势、汽车精细定期保养要求，润滑油产品细分程度提高，原有粗放式润滑方式逐渐向精细化转变，促进了具有合理包装形式的润滑油产品消费量提升。相比之下，散装油在运输和使用过程中存在诸多弊端，容易造成运输泄露、环节污染和使用不便等问题，其消费占比呈逐渐下降趋势。

包装油产品价格相对稳定，品种丰富、档次分明、便于使用；同时，包装油产品作为可直接面对终端用户的产品，能够体现润滑油生产企业的品牌形象、技术研发能力和市场竞争能力。润滑油行业内各领先企业纷纷大力发展包装油产品，并将其作为主要利润来源。2007 年我国包装油产品需求量占润滑油整体市



场需求量的 52.2%，而 2014 年该比例已经上升至 60.13%<sup>9</sup>。

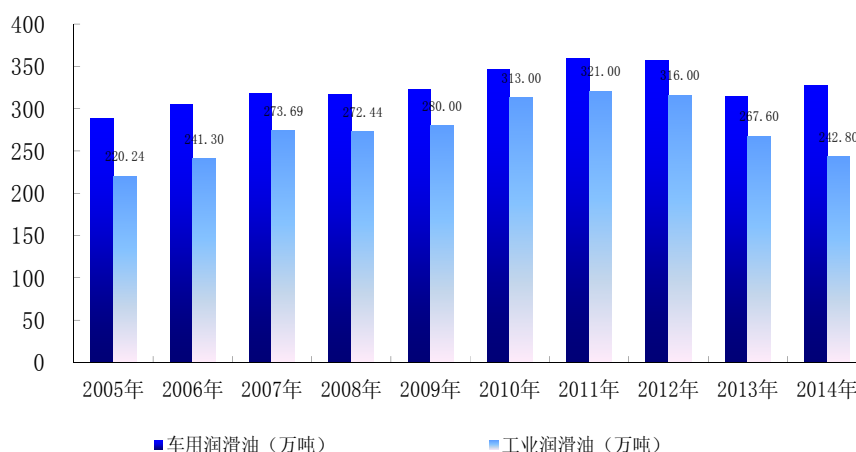
随着中国发展进入“新常态”，经济从高速增长转为中高速增长，经济结构优化升级，从要素驱动、投资驱动转向创新驱动。在经济增长的新常态下，整个社会在降本增效，对于环保等要求的提高、社会对环保的更加重视，整个社会对于润滑油品的质量要求亦在提高，具有高质低价且具有发展潜力的润滑油企业长将长足发展。民营润滑油企业的引领者可以依靠技术、品牌、价格等实施进口替代，高品质润滑油将有广阔前景。

## 2、润滑油品种结构进入稳定期，车用润滑油占比较大

车用润滑油长期占据润滑油需求主要部分。2014 年国内车用润滑油需求量为 327 万吨，占比为 57.39%，工业润滑油需求量为 242.8 万吨，占比为 42.61%。

润滑油消费品种结构的变化与经济发展相吻合。2005 至 2010 年中国制造业保持稳定发展，在国民经济中占据重要位置，工业润滑油占比呈逐年增大态势。自 2010 年始，国内润滑油品进入结构稳定期，车用润滑油和工业润滑油需求均衡发展。2012 年以来由于国内工程机械、电力设备等行业的持续低迷，工业润滑油需求增速有所下滑，同期，汽车工业发展相对稳定，车用润滑油保持稳定增长，车用润滑油需求占比有进一步提高的趋势。民营润滑油公司逐步进入车用润滑油领域，通过 OEM 等方式与汽车公司建立战略合作关系，为其提供初装用油及服务用油。部分企业亦通过创立品牌的方式逐步开拓车用润滑油市场。2005 年至 2014 年我国车用润滑和工业润滑油的各自需求情况如下图所示：

<sup>9</sup>资料来源：《2014年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，2015年3月



资料来源：《2014 年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，  
2015 年 3 月

### 3、工业润滑油需求呈现多样化、差异化和个性化

车用润滑油主要包括内燃机油、汽车减震器油、车用齿轮油、汽车冷却液等品种；而在工业润滑油领域，由于各类工业机械设备的多样性和复杂性，润滑油产品种类的数量大大超过车用润滑油。

大型制造业企业的机械设备和现代化工程机械，需多种润滑油产品方可确保其有效运转。以大型制造业终端客户为例，其拥有种类繁多的机械设备，每种机械设备都有不同的润滑需求，单一品种不能满足多种设备的润滑需求，市场对高品质工业润滑油的需求呈现多样化、差异化和个性化的特征。国内一般润滑油生产企业受制于研发能力、品牌和渠道拓展能力，尚不能完全满足终端用户多样化、差异化和个性化的润滑需求，更难以向终端用户提供有效的综合润滑解决方案。

我国高品质工业润滑油市场呈现需求稳步增长、品种持续增加、品质不断提升的局面，行业淘汰低端产能，扩大高品质润滑油产能并提升技术研发能力势在必行。同时，润滑油生产企业需通过改进生产设备和企业管理体系，利用生产自动化和管理信息化相融合的生产方式实现“柔性生产”，在满足客户多样化需求的基础上有效利用产能，实现经济效益最大化。

### 4、润滑油行业向规模化、专业化方向发展



目前国内润滑油生产厂商约 2,000 余家,普遍规模不大,主要采用价格竞争手段,行业竞争加剧。工程机械、汽车、电力设备、钢铁冶炼等主要下游行业中的优势企业对润滑油供应商的产品开发实力、产品品质、交货期限的要求越加苛刻,需要润滑油企业在向其销售质优价正的润滑油产品的同时还能提供一整套的润滑技术服务。在此背景下,润滑油行业的集中度逐步提高。目前包括埃克森美孚、壳牌、BP、中国石化和中国石油等全球前 15 家润滑油生产企业控制全球超过 60%润滑油产量<sup>10</sup>。随着国民经济发展,润滑油优势企业的品牌、技术、规模、资本优势将会日益突出,行业集中度将进一步提升,行业发展将跨入良性发展的轨道。

国内民营润滑油生产企业专注于润滑油市场细分市场,通过持续对细分领域产品的研发和品牌宣传树立其在各自细分市场的领先地位。民营企业如福建莱克石化有限公司所生产的车用内燃机油等产品,东莞市安美润滑科技有限公司所生产的金属加工油产品等均在细分市场具有较强的竞争力,成为了该细分市场的领先企业,取得了良好的社会和经济效益。

## 5、润滑油生产企业大力拓展自身渠道建设

随着高品质润滑油消费占比的不断提高,润滑油终端用户更加注重润滑油产品的品牌形象、渠道便捷程度和售后服务质量。降低流通环节成本、向用户直观展示品牌形象、进行区域市场渗透和完善售后服务成为大型润滑油企业保持竞争力的有效手段。在车用润滑油领域,汽车养护中心成为各厂商渠道建设的首选。截至 2014 年,埃克森美孚中国大陆境内设立了超过 1,000 家“美孚汽车养护中心”;统一润滑油终端服务品牌“自由行”全国网点数量超过 2,000 家;中国石油正积极推进“昆仑快速换油中心”建设,网点数量超过 300 家,预计至 2016 年将有 3,000 座昆仑快速换油中心落成。各车用润滑油生产企业的渠道建设情况如下表所示:

| 企业名称 | 渠道名称 | 备注 |
|------|------|----|
|------|------|----|

<sup>10</sup> 资料来源:《SINOPEC 润滑油开展跨国经营的分析及建议》,赵昊,中国石化润滑油公司,载于 2009 年 6 月第 3 期《石油商技》



|       |             |            |
|-------|-------------|------------|
| 埃克森美孚 | 美孚汽车养护中心    | 超过 1,000 家 |
| 壳牌统一  | “自由行”汽车养护中心 | 超过 2,000 家 |
| 昆仑    | 昆仑快速换油中心    | 超过 300 家   |

在工业润滑油领域，企业不断提高大型终端客户直销比例，减少流通环节的成本，及时对客户需求进行反馈，缩短服务响应时间，销售渠道亦趋扁平化。工程机械市场竞争日益激烈，其售后服务巨大的市场成为企业战略转型主要方向。徐工集团、中联重科等企业将 4S 店作为综合性服务平台，以整机销售带动配件供应、售后服务等环节，开辟新的成长空间。润滑油生产企业将产品引进工程机械制造厂商的服务网点，在润滑油消费量集中的地区建立营销及售后服务网点，进一步服务终端客户。

### （七）公司所处细分行业情况

2014 年公司变压器油、液压油、内燃机油的销量分别占产品总销量的 51.03%、15.55%、10.78%，综合占比为 77.36%，是公司主要润滑油产品；其他润滑油品种占产品销售销量的 13.63%，是公司润滑油产品的重要组成部分；公司特种溶剂销量占产品总销量的 9.01%，是公司润滑油产品的重要补充。

我国润滑油产品需求结构中，内燃机油、液压油、变压器油、齿轮油、金属加工油为需求量最大的 5 类产品，其中内燃机油、液压油、变压器油等 3 类产品 2014 年需求量占全部润滑油需求量的 86.22%，其他 15 类润滑油占据了剩余 13.78%的需求量。

公司在变压器油、液压油等工业润滑油细分市场优势明显，但内燃机油等大类润滑油品种在公司业务结构中占比相对较低。2014 年公司主要产品销售结构与我国润滑油产品需求结构按照数量进行比较的情况如下：

| 润滑油种类 | 我国需求结构 | 公司产品销售结构 |
|-------|--------|----------|
| 内燃机油  | 57.56% | 10.78%   |
| 变压器油  | 7.42%  | 51.03%   |
| 液压油   | 21.24% | 15.55%   |



|         |        |        |
|---------|--------|--------|
| 其他品种润滑油 | 13.78% | 13.63% |
|---------|--------|--------|

注：公司产品销售结构为扣除贸特种溶剂业务的产品销售结构

### 1、公司产品所在细分行业特征

公司产品目前以工业润滑油为主，广泛应用于各类电力电器设备、工业机械设备、工程机械设备，该行业具有如下特征：

#### （1）终端客户主要是各类工业企业

工业润滑油品作为重要的工业消耗性材料，主要应用于电力设备、工业机械设备和工程机械等领域，终端用户基本为各类制造类企业和工程机械用户，该类客户具有采购量大、采购品种多、售后服务要求高等特征。

#### （2）技术服务要求高

工业润滑油在各类工业机械设备、工程机械的日常运转过程中起到至关重要的作用，因其作为一种工业消耗品，需要定期更换或补充，要求润滑油生产企业能够提供有效的技术服务支持，包括用油情况分析、设备运行分析、需求量测算、润滑补充更换维护、废油回收、润滑整体解决方案制定等；润滑油生产企业只有具备较高的技术服务水平和对终端客户需求深入了解，方可为客户提供有效的技术支持，并维系稳定的客户关系。

#### （3）终端客户稳定

为确保设备运转的稳定性和持续性，大型终端用户在选择设备润滑油产品时，需要经过复杂的采购决策程序和严格的评测程序；一旦确立合作关系，则双方将保持长期稳定的合作关系，以保证润滑油供应的稳定性和及时性，同时确保各类设备不因频繁更换润滑油品种而出现运转不畅。

#### （4）单个润滑油生产企业难以在所有细分市场取得优势

由于该市场细分领域众多，产品性能差异较大，终端用户分布广泛，个性化需求突出，很难有企业能够在该市场全部领域内均取得优势地位，跨国企业、中国石化、中国石油等大型石化企业凭借其产业链优势、基础油供应优势、产能优势、渠道优势和政策优势，在某些常规品种工业润滑油的市场取得了难以撼动的





优势地位。

民营润滑油企业在发展初期，为避开大型润滑油集团的竞争，将业务定位于细分品种，通过对细分市场深耕细作，向市场提供差异化产品和个性化服务，形成专业化优势，如上海久星化工有限公司取得我国导热油市场的领先地位，上海惠丰石油化工有限公司作为德国、日本真空油品协会的会员单位，其研发生产的真空油产品品质标准具有较强的细分市场竞争力。

## 2、变压器油市场

变压器油是电器绝缘油中最重要的一种润滑油，其需求量占电器绝缘油总需求量的 98%以上，主要作为变压器的绝缘和导热介质，起到绝缘保护、散热冷却和灭弧的作用。变压器油质量的好坏关系到电网的安全运行，与工业生产和居民生活息息相关。

按照冷却方式和冷却介质分类，变压器可分为油浸式变压器和干式变压器。油浸式变压器具有电压等级高，使用范围广泛，造价便宜等优点，是目前最主流的变压器类型，尤其是在高容量高电压变压器领域具有不可替代的地位。干式变压器因其利用自然风或风机冷却，以树脂作为绝缘介质的特点，主要应用于对防火、清洁具有特殊要求的场所，如高层建筑、地下建筑、各类公共建筑内部，但由于其供电范围小、电压较低和造价较高，难以广泛使用。

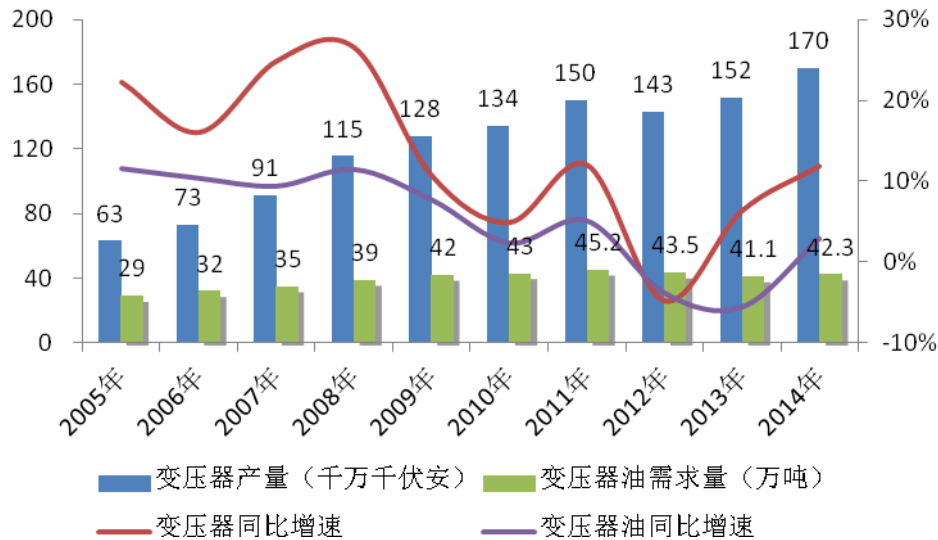
变压器油原料储备丰富、生产工艺成熟、且较之于其他绝缘冷却介质具有明显价格优势和性能优势，决定了变压器油具有着不可替代的重要作用。油浸式变压器的发展从低压、高压直至超高压、从单一品种发展到系列化生产，在低损耗与低噪声、高可靠性方面已取得较好成果，其设计、生产、运行、维护已经相当成熟。目前变压器行业多从材料性能、结构原理、制造工艺、工装设备及检测技术、检测手段等方面寻求行业技术改进，但尚无其他材料可替代变压器油的趋势。

变压器油需求量与变压器等行业发展息息相关。2005~2014 年，我国变压器累计产量为 122 亿千伏安，年复合增长率达到 11.64%。我国变压器制造业现已成为年产值超过 600 亿元、年产量超过 17 亿千伏安的大产业。2005~2014 年





变压器油需求量累计达 392 万吨。自 2008 年至今，受经济增速放缓的影响，变压器行业增速降低，变压器油需求增速放缓，2014 年国内总需求量为 42.3 万吨。2005~2014 年我国变压器与变压器油行业发展情况如下：



数据来源：国家统计局；《2014 年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，2015 年 3 月

下游行业的稳步发展是变压器需求的重要保障。2011 年 5 月，国务院颁布了《关于实施新一轮农村电网改造升级工程的意见》，标志着电网改造升级又将进入新的阶段。根据中国电力企业联合会预计，“十二五”期间全国电力工业投资将达到 6.1 万亿元，比“十一五”增长 88.3%，其中电网投资 2.9 万亿元，占全部投资的比重达到 48%<sup>11</sup>，作为电网建设重要组成部分，变压器行业受益于电网投资的规划。

根据国家电网公司第二届职工代表大会第三次会议暨 2013 年工作会议披露，将优化城市配电网结构，加快重点城市核心区建设改造，加强县域电网、中心城镇和产业园区配电网建设，扎实推进新一轮农网改造升级工程，做好无电地区电力建设和偏远地区配电网改造工作，到 2015 年基本解决县域电网与主网联系薄弱以及供电“卡脖子”和“低电压”问题。国家电网建设投资规划将带动变压器行业的发展，而其投资进度将对变压器油市场产生较为明显的影响。

<sup>11</sup> 资料来源：《电力工业“十二五”规划滚动研究报告》，中国电力企业联合会，2012年3月



公司是国内领先的变压器油生产商，2012年、2013年及2014年公司变压器油销售量为63,231.57吨、46,167.11吨和46,919.95吨，市场占有率为14.34%、11.24%和11.09%，是天威五洲、钱江电气等国内大型变压器生产企业的重要配套供应商。

公司在变压器油市场的主要竞争对手是中国石油润滑油公司、中国石化润滑油公司。中国石油润滑油分公司生产的“昆仑”牌变压器油长期占据我国变压器油市场领先地位。中国石油生产销售变压器油超过14个牌号，年销量达24万吨，市场占有率约为56.74%。2011年中国石化“长城”牌变压器油销量约为7万吨，近年来中国石化变压器油销量保持相对稳定，市场占有率约为16.55%。

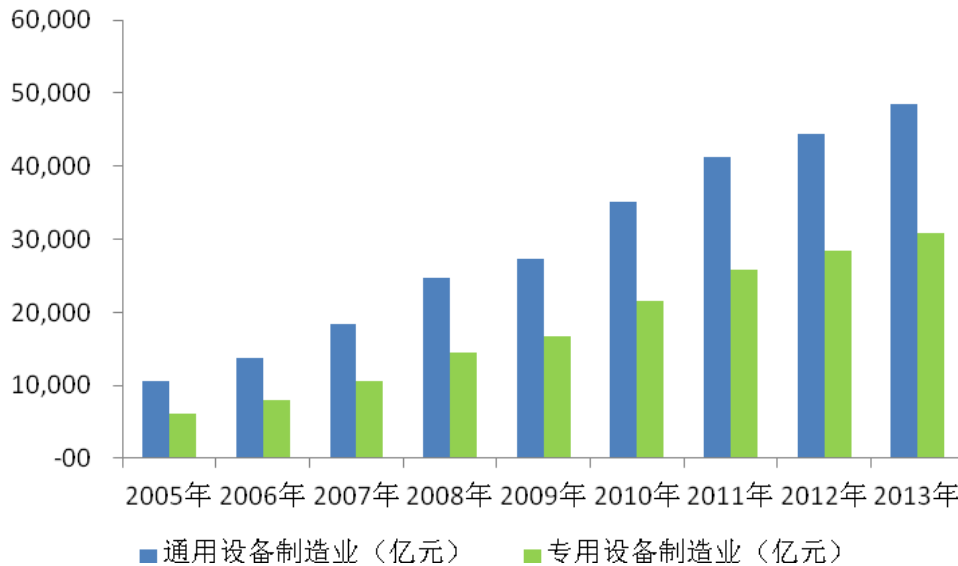
### 3、液压油和内燃机油市场

液压油和内燃机油是润滑油中需求量较大的两个品种，其中液压油主要应用于各类机械设备和工程机械的液压系统、变速箱系统和其他传动系统，内燃机油主要应用于设备和车辆的内燃机系统。

液压油和内燃机油属于机械设备运转过程中的刚性消耗品，其需求量与制造业的景气程度高度正相关。2010年中国制造业产出占全球制造业产出的19.8%，已超越美国成为世界第一制造业大国<sup>12</sup>。2013年规模以上工业中通用设备制造业工业产值为48,524.02亿元，同比增幅9.2%，专用设备制造业产值为30,896.89亿元，同比增幅为8.5%<sup>13</sup>。设备制造业的快速发展带动了液压油需求的上升。2005至2013年通用机械设备及专用机械设备工业产值年均增幅为24.26%和26.13%。因此，液压油和内燃机油受上述行业影响明显。我国通用设备制造业、专用设备制造业近年来发展状况如下图所示：

<sup>12</sup> 资料来源：《“中国制造”不要为虚名所累》，众石，载于《中国青年报》，2011年12月27日

<sup>13</sup> 资料来源：国家统计局《中华人民共和国2013年国民经济和社会发展统计公报》，2014年2月24日



资料来源：国家统计局《中华人民共和国 2013 年国民经济和社会发展统计公报》，2014 年 2 月 24 日

工程机械行业保持快速增长，自 2007 年至 2010 年，工程机械行业行业的工业增加值年复合增长率达到 45.07%，装载机、挖掘机、汽车起重机、压路机、叉车、推土机、混凝土搅拌机械等产量已跃居世界首位。2011 年我国工程机械行业工业增加值已达到创纪录的 772.10 亿元，润滑油市场也呈现繁荣景象。随着工程机械行业步入调整期，2012 年工程机械行业工业增加值首次出现下滑，工业增加值增速同比下滑 13.38%，液压油等相关品种需求下滑明显。据中国工程机械工业协会统计，2013 年工程机械行业实现营业收入 5,663 亿元，仅比 2012 年增长 0.66%。2008 年以来工程机械行业及工业机械设备制造业工业产值增速下降，但其庞大的市场保有量降低了液压油等品种的需求波动性。根据《今日工程机械》2011 年 8 月刊登的《2010 年中国主要工程机械设备保有量浅析》，2010 年国内主要工程机械的保有量在 412.8~447.1 万台。在 2014 全球工程机械制造商 50 强排行榜中，中国工程机械企业有 11 家企业上榜，是入榜企业数最多的国家<sup>14</sup>。

随着 2014 年 9 月“新丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”的战略构想的提出，“一带一路”作为国家发展战略，有利于促进我国中西部地区和沿

<sup>14</sup> 资料来源：《扎实推进转型升级 努力打造工程机械产业强国》，祁俊，中国工程机械工业协会，2014 年 11 月

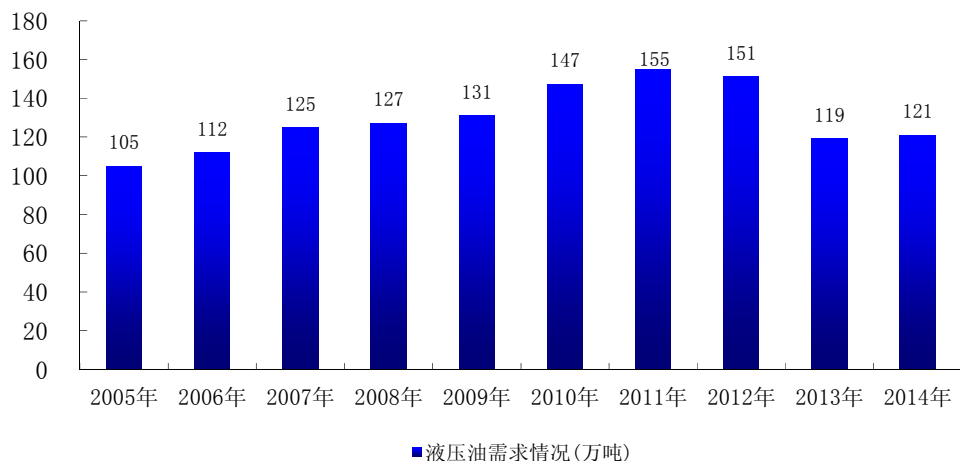


边地区对外开放，推动东部沿海地区开放型经济率先转型升级，进而形成海陆统筹、东西互济、面向全球的开放新格局。“一带一路”国家战略的逐步实施，将显著带动工程机械等行业的长足发展。

2014 年国家发改委共下达中央预算内投资 340 亿元用于交通基础设施建设。2015 年国家发改委将重点抓好中西部铁路、城际铁路、国家高速公路“断头路”和普通国道“瓶颈路段”、内河高等级航道、新建干线机场等新开工重大项目。大型基建项目的陆续开工将引领工程机械等行业进一步发展。

工程机械及工业机械设备行业的稳步发展是液压油及工业内燃机油需求的重要保障。

液压油是工业润滑油中用量最大、应用面最广的品种，2014 年总需求量约 121 万吨，约占工业润滑油需求量的 49.84%。2005~2011 年，我国液压油市场需求量受益于工业机械设备制造业及工程机械行业的增长，年复合增长率为 6.71%。2012 年以来受国内经济结构调整的影响，工程机械行业持续低迷，液压油需求量出现一定幅度的下滑。2005~2014 年我国液压油市场需求情况如下图所示：



数据来源：《2014 年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，

2015 年 3 月

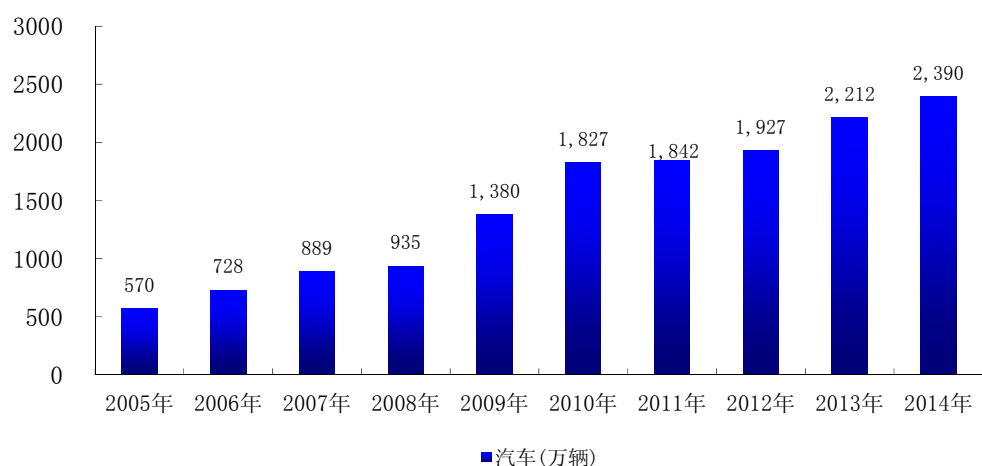
公司目前拥有种类齐全的液压油品种，包括清洁抗磨液压油、千斤顶专用液



压油、稠化液压油、低凝液压油、液力传动油、减震器油等品种，其中全气候型减震器油、低粘度抗冻千斤顶油、高性能抗磨铁路机车专用减震器油被江苏省科技厅评为高新技术产品。公司液压油在工程机械和工业机械设备中得到广泛应用，近年来保持持续稳定的增长。2014 年，面对工程机械及工业机械制造业严峻的市场形势，公司液压油实现销售量 14,300.65 吨，为公司第二大润滑油品种。

内燃机润滑油是车用润滑油核心品种，主要应用于汽车、铁路机车、摩托车、船舶和其他工业机械设备及工程机械的固定式发动机中。按照应用领域分类，则分为汽油机油和柴油机油，其中柴油机油约占内燃机润滑油需求总量 65%<sup>15</sup>，汽油机油需求量占比约为 35%。根据国家标准 GB11121-2006 汽油机油按照品质由低到高可分为 SE、SF、SG、SH、GF-1、SJ、GF-2、SL 和 GF-3 等 9 个品种，根据国家标准 GB11122-2006 柴油机油按照品质由低到高分分为 CC、CD、CF、CF-4、CG、CH-4 和 CI-4 等 7 个品种。

汽车工业的快速发展和庞大基数是内燃机油发展的重要保障。根据国家统计局数据，2014 年中国汽车总产量达到 2,389.5 万辆，创历史新高。2003~2014 年我国汽车产量如下所示：

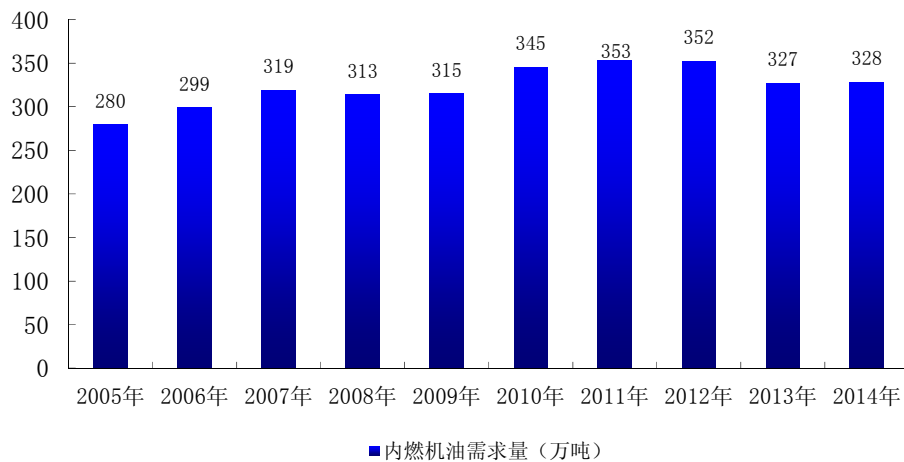


资料来源：国家统计局

<sup>15</sup> 资料来源：《2010年中国润滑油行业报告》，高辉、马爽，载于 2011年12月第6期《润滑油》；



汽车工业的发展一方面为内燃机油需求量提供了稳定的市场,另一方面由于汽车排放及环保节能标准的提高,使得市场对于内燃油抗磨、抗氧化、降解性能有了更高的要求,使用寿命更长、耐磨、绿色易降解的高品质润滑油的需求不断增加。内燃机油为润滑油品种中需求量最大的一类,也是车用润滑油的核心品种,已经成为当前各润滑油企业竞争的焦点。2005~2014 年国内内燃机润滑油需求量如下所示:



数据来源:《2014 年中国润滑油市场研究报告》,江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会,2015 年 3 月

液压油与内燃机油是工程机械及汽车后端养护品市场的主要品种,市场需要量大,两者合计需求量约为 449 万吨,占国内润滑油总需求量的 78.8%,市场参与者众多,竞争较为激烈。

目前我国内燃机油市场中,埃克森美孚、壳牌、BP、福斯等跨国润滑油生产企业的市场占有率已经超过 50%<sup>16</sup>,同时中国石油“昆仑”牌润滑油及中国石化“长城”牌润滑油在内燃机油市场占据相当份额。该市场民营企业参与众多,但市场占比较小。青岛康普顿科技股份有限公司、广东德联集团股份有限公司、江苏龙蟠科技股份有限公司、东昊石油集团有限公司具有一定的影响力。2013 年青岛康普顿科技股份有限公司的内燃机油等车用油的销量为 33,814.03 吨,2013 年广东德联集团股份有限公司内燃机油销售量 3,681 吨。2014 年高科石化内燃

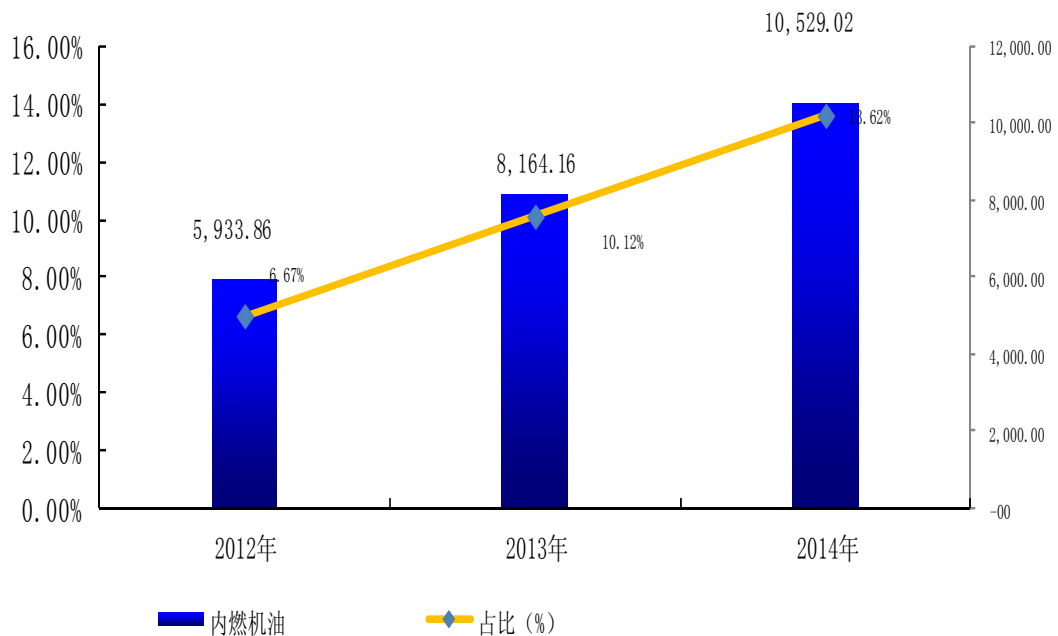
<sup>16</sup> 资料来源:《2008年中国润滑油行业报告》,高辉、周惠娟、杨俊杰,载于2009年6月第3期《润滑油》



机油销量为 9,908.96 吨，市场占有率约为 0.30%。高科石化在内燃机油领域显示出强劲的增长趋势。

在液压油市场，中国石油“昆仑”牌润滑油及中国石化“长城”牌润滑油及外资仍然占据主要份额，民营企业中的卡松科技有限公司、液压油（制动液）销售量 6,131 吨、无锡惠源高级润滑油有限公司及本公司为该领域较有影响力的公司。2014 年公司液压油销量 14,300.6 吨，市场占有率约为 1.18%。

2012 年公司高品质柴油机油 CH-4 15W-40、CI-4 15W-40 获得美国石油协会（API）认证，标志着公司在柴油机油领域的取得领先优势，2012 年度公司内燃机油实现销售收入 5,933.86 万元，同比增加 45.13%，占公司 2012 年产品销售收入 6.67%，2013 年公司内燃机油销售收入 8,164.16 万元，同比增加 37.59%，占比达到 10.12%。2014 年公司内燃机油销售收入 10,529.02 万元，同比增加 28.97%，占比达到 13.62%。公司内燃机油占比逐步提高，产品优化明显。根据公司未来发展战略，公司将进一步拓展高品质包装内燃机油的服务用油市场。



#### 4、其他品种润滑油市场





其他品种润滑油主要包括齿轮油、脱模油、压缩机油、主轴油、轴承油、离合器油、导轨油、金属加工油、风动工具油、导热油、汽轮油、润滑脂以及其他场合用油等 15 个类别，使用范围主要集中于机械设备制造、金属加工、冶金、建材、能源、采掘、电子信息、食品、医疗器械等行业。

其他品种润滑油主要有以下特点：第一、应用领域具有较强的局限性，如压缩机油主要应用于各类压缩机，金属加工油主要用于金属材料制作加工，导热油主要用于热量传输；第二、各产品市场容量较小，2014 年 15 类其他品种润滑油总需求量合计为 78.5 万吨，单一品种润滑油需求量随其具体应用设备的保有量和运转强度波动明显；第三、其他品种润滑油产品对于差异化、个性化要求更加明显，如应用于食品机械领域的润滑油要求其符合各类食品安全的严格标准，导热油对于传热效率、散热性能、热稳定性要求较高，且在同一种类的润滑油产品中，因具体应用环境差异，其个性化、差异化也非常明显。

我国工业制造、金属制品加工、冶金、建材、采掘、电子信息、家电电器、风力发电等行业的发展是其他品种润滑油市场需求的重要保障。2005-2014 年由于钢铁冶金、煤炭、金属加工制造等行业的发展的周期性，其他品种润滑油需求年度波动较大，2014 年其他品种润滑油需求量合计为 78.5 万吨，占我国润滑油总需求量的 13.78%。

2005～2014 年其他品种润滑油市场需求情况统计





资料来源：《2013 年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，  
2014 年 3 月

其他品种润滑油市场品种多样，单品种市场容量较小，整个市场呈现百花齐放的态势，中国石化润滑油业务中的航空发动机油、广东安美科技股份有限公司的金属加工油，广东德联集团股份有限公司的齿轮油在国内具有较高的知名度，该类市场的民营公司专注于润滑油细分市场的深度拓展，通过在细分产品上形成竞争优势和稳定的客户关系，逐渐将该优势延伸至与之相近似的润滑油品种，再逐步拓展扩充产品线，最终形成系列产品优势。

### （八）行业利润水平的变动趋势

润滑油行业整体利润水平稳定，没有出现过大幅波动，但随着我国高品质润滑油需求占比不断提升，润滑油行业利润变化出现了如下趋势：

#### 1、高品质润滑油替代低端润滑油成为主要利润来源

润滑油具有应用领域的广泛性和层次的多样性，不同润滑油产品之间、不同润滑油生产企业之间的利润水平存在较大差异。高品质润滑油，如汽油机油中的 SG、SJ 级，柴油机油中的 CF-4、CH-4 级，液压油中的 HM 级以上级别，齿轮油中的 GL-5 级，高电压等级的变压器油，特种金属加工油等产品盈利能力突出。

2011 年全国润滑油产品性能和盈利能力关系

| 项目      | 需求量占比 | 利润占比  |
|---------|-------|-------|
| 高端润滑油产品 | 25.4% | 57.7% |
| 中端润滑油产品 | 55.7% | 37.0% |
| 低端润滑油产品 | 18.9% | 5.3%  |

资料来源：《2011 年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，  
2012 年 8 月

随着终端客户对润滑油应用的精细化、差异化和个性化需求，毛利水平较高的高品质润滑油市场规模逐渐扩大。2014 年高端润滑油的需求占比已达 25.9%，而同期中端产品占比为 56.9%，低端产品占比为 17.2%<sup>17</sup>。2005 年以来高端润滑

<sup>17</sup> 资料来源：《2014 年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，  
2015 年 3 月



油产品的市场需求占比已提升了 6.07%，中端产品基本保持稳定，低端产品需求占比则持续降低。

在经济增长的新常态下，整个社会在降本增效，民营润滑油企业的引领者可以依靠技术、品牌、价格等实施进口替代。随着社会对于环保等要求的提高和重视，市场对于润滑油品的质量要求亦在提高，具有高质低价且具有发展潜力的民营润滑油长将长足发展，高品质润滑油将有广阔市场前景。

## 2、差异化、个性化的润滑油产品盈利能力强于常规品种产品

随着工业机械设备自动化、精密化、高端化、专用化、大型化，润滑油差异化、个性化趋势明显，润滑油产品细分程度提高。因差异化、个性化的产品往往是润滑油生产企业针对终端用户具体设备的特殊润滑需求而专门研制生产，其市场局限性大、针对性强且市场需求量较小，如全气候减震器油、冲压挥发油、无渍液压油、风力齿轮油等，但是该类润滑油对于具体终端用户的日常生产经营具有重要意义，易在细分市场形成竞争优势，产品盈利能力往往强于主要常规品种润滑油。

一般来说，润滑成本占企业生产总成本比例较低，企业对润滑油需求刚性较强，价格敏感度相对较低，因此生产差异化润滑油产品的企业具有较强议价能力，该类产品可以取得较高盈利水平。同时，企业更换润滑油供应商所耗费成本较大，存在导致设备无法正常运转的风险，因此该类客户关系稳定，有助于确保企业实现持续盈利。

## （九）影响润滑油行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国民经济持续稳定发展

润滑油产业作为石油化工产业的重要组成部分，与汽车、工程建设、能源、冶金、电力、化工、船舶、制造业、金属加工等行业的发展紧密相关，近年来我国国民经济持续稳定发展，汽车、工业机械设备、工程机械、能源、冶金、电力、



化工等行业保持了持续、稳定增长的良好势头，促进了我国润滑油行业的需求持续增长。

(2) 与润滑油行业高度相关的产业受到国家政策重点扶持

2011 年我国相继出台了《工程机械行业“十二五”发展规划》、《高端装备制造业“十二五”发展规划》、《“十二五”机械工业发展总体规划》、《节能与新能源汽车产业发展规划（2012～2020 年）》等政策性文件支持鼓励工程机械、高端装备制造、汽车及其他工业机械设备制造业的发展振兴，作为润滑油的主要应用领域，这也为润滑油行业自身的发展带来了机遇。

《工程机械行业“十二五”发展规划》中明确指出我国工程机械大修寿命仅为 4,000～8,000 小时，液压与润滑系统时有“跑漏滴”现象，而国际发达国家工程机械大修期寿命为 8,000～12,000 小时，液压与润滑系统无“跑漏滴”现象。这就明确要求相关润滑油生产企业需与工程机械生产厂商紧密合作，通过在材料、加工精度、润滑油性能指标等方面的深度合作，解决工程机械润滑领域所存在的问题，全面提升润滑油品质及工程机械润滑水平，有效延长工程机械大修寿命，提高经济效益。同时，《工程机械行业“十二五”发展规划》还对未来机械设备的产销量进行了预测，其中混凝土搅拌、挖掘、运输、装卸以及其他作业机械 2015 年目标产量将达到 1,580,300 台。工程机械产量的快速增长，也必将带动工业润滑油需求量的进一步提升。在 2014 全球工程机械制造商 50 强排行榜中，中国工程机械企业有 11 家企业上榜，是入榜企业数最多的国家。工程机械产量的快速增长，也必将带动工业润滑油需求量的进一步提升。

合理使用润滑油对于降低能源损耗、延长设备寿命和节能环保具有重要的意义，与国家对工程机械、汽车及高端装备制造业的鼓励政策相辅相成。《节能与新能源汽车产业发展规划（2012～2020 年）》提出：“到 2015 年，当年生产的乘用车平均燃料消耗量降至 6.9 升/百公里，节能型乘用车燃料消耗量降至 5.9 升/百公里以下。到 2020 年，当年生产的乘用车平均燃料消耗量降至 5.0 升/百公里，节能型乘用车燃料消耗量降至 4.5 升/百公里以下；商用车新车燃料消耗量接近国际先进水平。”《石油和化学工业“十二五”科技发展规划纲要（征求



意见稿)》中明确指出“十二五期间要大力发展环保涂料和高档润滑油脂等高性能、安全环保的化工材料及应用,重点研究劣质重油生产特种润滑油和沥青技术”,“围绕汽车、钢铁、橡胶轮胎、新能源等行业需求,围绕普通矿物型基础油低温性能、粘温性能、热氧化安定性能,提升基础油及民用航空润滑油国产化、废润滑油再生,突破5至8项工程化技术,每年研制5至6个国际先进水平的润滑油脂产品,实现高档、高端润滑油脂市场占有率达30%以上,满足国民经济发展对润滑油脂的特殊需求。”

国家对润滑油高度相关的工程机械、高端装备制造等行业鼓励与扶持,必将为润滑油行业自身尤其是高品质润滑油带的发展来巨大的发展机遇。

### (3) 我国高端装备、机动车等保有量不断增加

2010年,高端装备制造业实现约1.6万亿元销售收入<sup>18</sup>,整体技术水平持续提升,已研发出大批具有知识产权的高端装备并投入运营,如百万千瓦级超临界火电发电机组、百万千瓦级先进压水堆核电站成套设备、百万吨乙烯装置所需的關鍵装备、超重型数控卧式镗车床、精密高速加工中心等。工信部《高端装备制造业“十二五”发展规划》指出,到2015年高端装备制造业年销售收入将超过6万亿元人民币,较2010年增长2.75倍。

航空装备、卫星及应用、轨道交通装备、海洋工程装备和智能制造装备将成为“十二五”期间的发展重点。高端装备制造业的发展使连续化、自动化、高精度工业机械设备保有量不断增加、运行强度不断增强,为发展高品质工业润滑油,增强我国润滑油生产企业的研发能力和竞争实力,提供了新的挑战和机遇。

我国机动车保有量持续增长。国家统计局及公安部数据显示,截止到2014年底,全国机动车保有量已达2.64亿辆,机动车驾驶人数量突破3亿人,汽车保有量1.54亿辆,18个大中城市汽车保有量超过百万。庞大的汽车保有量保证了车用润滑油的稳定增长。

## 2、不利因素

---

<sup>18</sup> 资料来源:《高端装备制造业“十二五”发展规划》,工业和信息化部,2012年5月7日



### （1）我国润滑油行业规范程度有待提高

我国润滑油生产企业已达数千家，其中部分小型企业缺少润滑油生产所必备的生产设施、安全环保设备和检验检测设备，亦不具备基础油加工的必要工艺技术，以“低质、低价”产品冲击市场，甚至个别企业采用不合格基础油或回收废油为原料，严重损害了终端用户利益。随着未来行业监管体制的完善，行业集中度提高和终端用户“合理润滑”理念的强化，依靠低质、低价产品和不规范竞争行为生存的企业将被市场淘汰，行业规范程度将会得到明显改善。

### （2）我国基础油市场存在结构性矛盾

随着我国机动车、现代化工业机械设备和工程机械保有量的快速增长，市场对高品质润滑油的需求持续增长，国内润滑油生产企业对馏分窄、粘度指数高的Ⅱ类、Ⅲ类基础油的需求量快速提高。从我国国内的基础油产能分布来看Ⅰ类基础油和其他基础油占据主要部分并呈现供过于求的态势，而Ⅱ类、Ⅲ类等基础油相对短缺，难以满足国内市场的需求，形成了基础油供给的结构性矛盾。

润滑油的多样性使润滑油生产企业需要根据产品特性采购不同的基础油，以满足特定润滑油产品对性能指标的要求。对具有Ⅰ类基础油和其他基础油深加工能力的企业可以充分利用国内供给充足的原材料，通过自身的加工能力有效利用基础油中的特定馏分生产高品质润滑油产品，形成明显的产品价格优势。但就基础油整体市场而言，高端基础油供给能力不足导致我国基础油供给将长期处于结构性失衡的局面。

## （十）润滑油行业的周期性、季节性、区域性特征

润滑油行业的周期性与其下游行业如工程建设、能源、冶金、电力、化工、船舶、金属加工等制造业的景气度密切相关，受国民经济周期波动的影响较大。

润滑油行业作为工业消耗性材料，存在一定的季节性，但波动不明显。

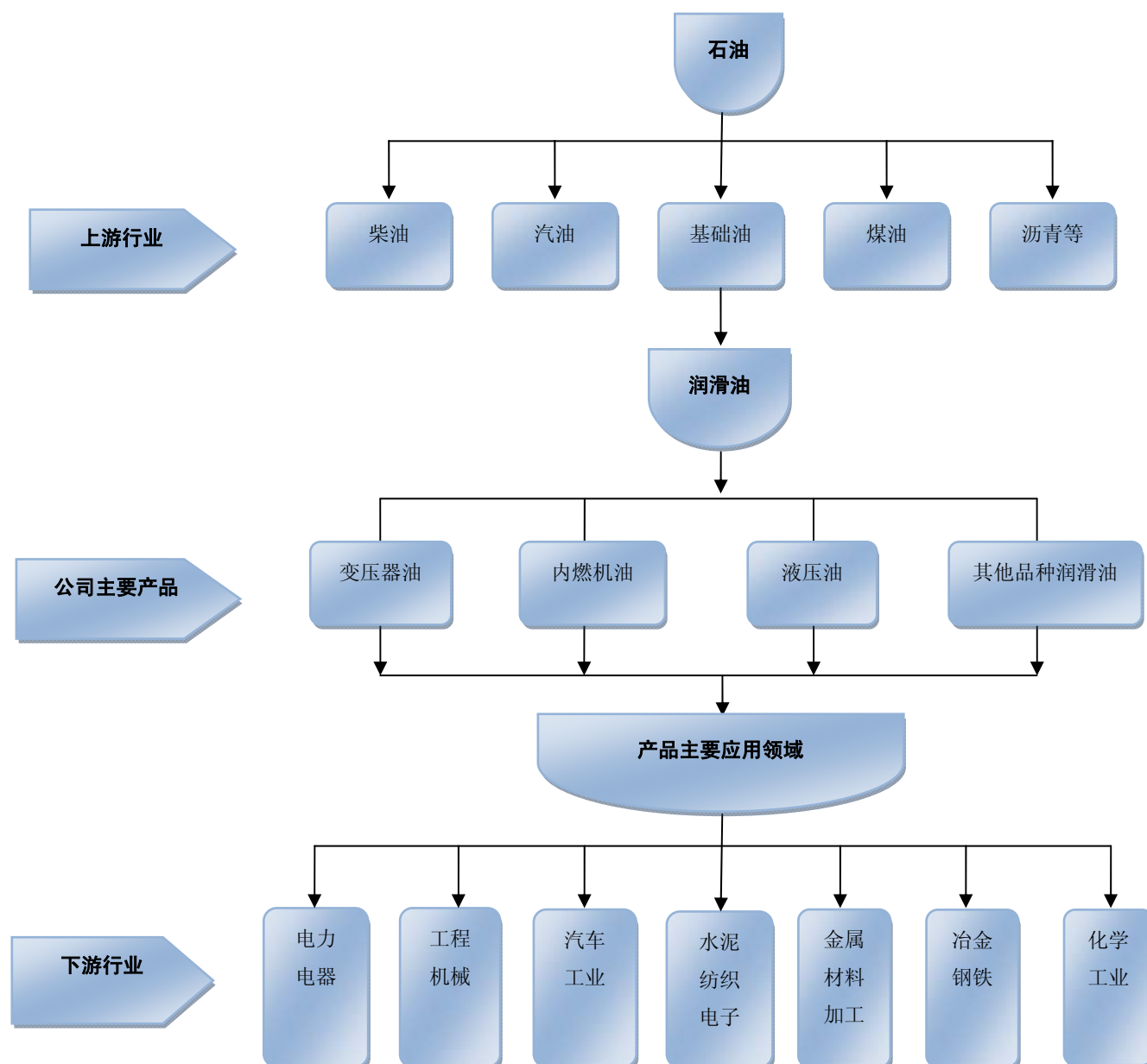
我国润滑油生产、消费地理分布与地区经济相关性较大。润滑油企业往往靠近需求区域建厂，经济发达地区通常也是润滑油主要生产地区，近年来华东地区



一直是国内最大的润滑油生产地区，2013 年占国内润滑油产量的 38.91%。

### （十一）行业与上下游之间的关系

润滑油行业属于石油化工行业的子行业，其上游行业为石油初级炼制行业，下游行业为电力电器、汽车、工程机械、金属材料加工等行业，润滑油行业与上下游行业之间的关联情况见下图：



#### 1、上游行业发展状况对本行业的影响

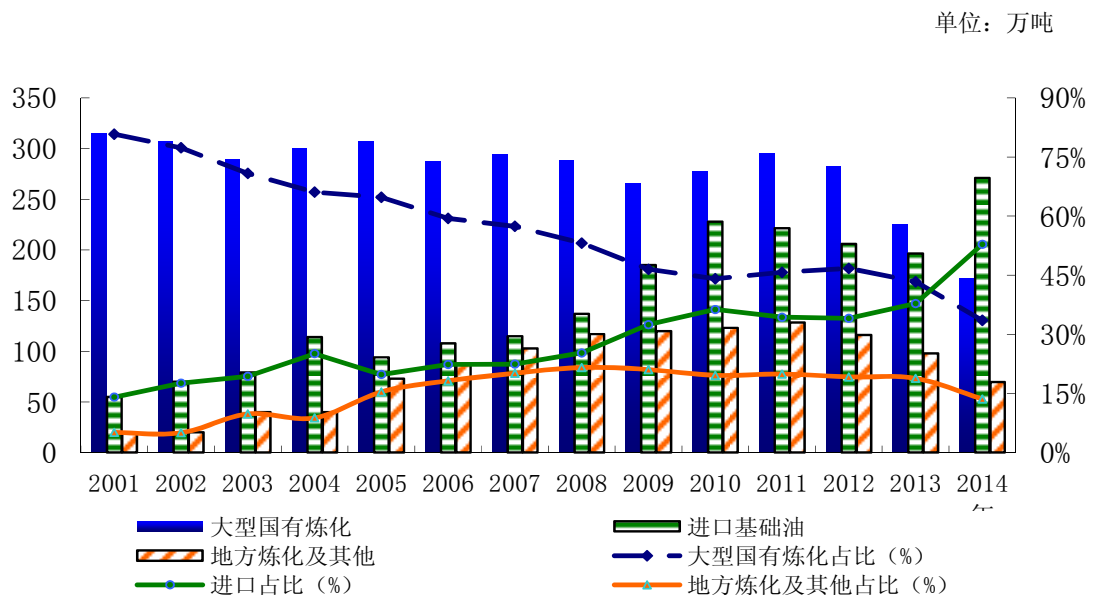




### (1) 基础油来源渠道多元化

润滑油行业上游是基础油炼制行业，我国润滑油生产企业所需基础油主要由中国石化、中国石油、中国海油、中国兵器装备集团公司、中国中化集团公司等国有企业及其他地方炼油厂供应，或从国外进口，市场供应充足。

20 世纪 90 年代国内基础油基本由中国石化、中国石油两大国企生产，并供应自身体系内润滑油生产单位，基础油采购渠道的匮乏严重制约了民营润滑油企业的发展。随着润滑油行业政策管制放开、市场化程度的加深和进口基础油的供给，目前国内基础油供求关系已经基本改善。2001~2014 年我国基础油来源及市场占比变化情况具体情况如下所示：



资料来源：《2014 年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，2015 年 3 月

2001 年至 2010 年中国石化、中国石油向市场提供的基础油总量呈现逐年降低的趋势，其市场份额已由 2001 年的 80.77% 下降至 2010 年的 44.11%。2010 年以来，国内大型加氢炼化装置纷纷投产，国内加氢基础油价格将更具优势，基础油供给结构趋于稳定。2014 年国际油价跌幅明显，中国石化及中国石油等大型石化企业开工不足，基础油市场供应减少。2014 年中国石化和中国石油等大型国有炼化的提供的基础油合计为 172.10 万吨，占国内基础油总供应量的 33.56%。



我国进口基础油的占比由 2001 年的 14.10% 上升至 2010 年的 36.30%。2011 年以来，进口基础油占比保持稳定。2014 年国际油价下跌明显，国外基础油价格具有明显的优势，进口量激增，全年进口量为 270.99 万吨，较 2013 年增加 74.36 万吨，占比达到 52.84%。国内经济增长进入新常态，国际油价下跌明显，导致国内地方炼化企业开工率不足，地方炼化企业等基础油供应量为 69.73 万吨，占比为 13.60%。

### （2）基础油市场整体供大于求

目前世界范围内基础油供应充足，基础油产能长期处于过剩状态。2009 年全球基础油产能为 4,450 万吨，而当年全球基础油需求量约为 3,340 万吨，全球产能过剩比例达到 25%。随着部分炼化厂关停以及润滑油需求的温和增长，基础油产能过剩情况将有所缓解，但基础油过剩比例仍高于 15%~17% 的历史平均水平<sup>19</sup>。

我国基础油产能亦过剩严重，2013 年国内基础油产能之和超过 600 万吨<sup>20</sup>，而两大集团及地方炼化当年实现销量约 323.24 万吨，国内约 89% 的基础油产能处于过剩状态。2014 年国内基础油产能过剩问题进一步加剧。上游原材料市场供应充足和竞争加剧，为民营润滑油企业的发展提供了有利条件，在资源和市场全球化的大背景下，我国润滑油市场的竞争已转变为研发、技术、品牌、渠道和服务的竞争。

### （3）基础油供给结构性矛盾突出，高品质基础油进口依存度依然较高

虽然，基础油市场处于供大于求状态，但国内基础油供给结构性矛盾突出，II 类、III 类、IV 类优质基础油供给占比过低，I 类基础油和其他基础油品种占比过高。2013 年国内常线油等其他基础油和 I 类基础油占全部产能的 83%，而 II 类、III 类、IV 类基础油产能仅占 17%，远低于全球 39% 的平均水平<sup>21</sup>。国内基础油中相

<sup>19</sup> 资料来源：《中国基础油市场分析 & 展望》，孔劲媛，中国石油规划总院，载于 2010 年 4 月第 2 期《石油商技》

<sup>20</sup> 资料来源：《2013 年基础油润滑油产品年度报告》，金银岛（北京）网络科技有限公司

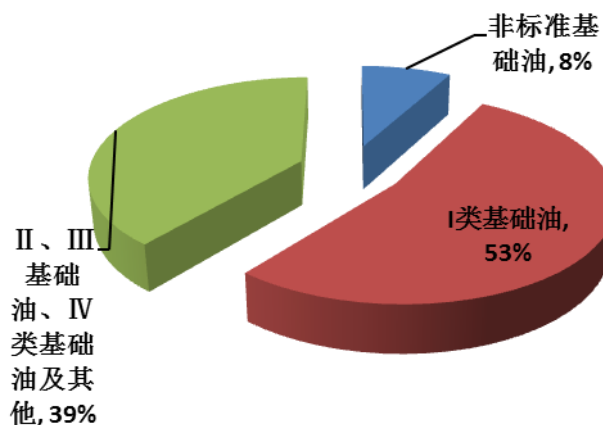
<sup>21</sup> 资料来源：《2013 年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，



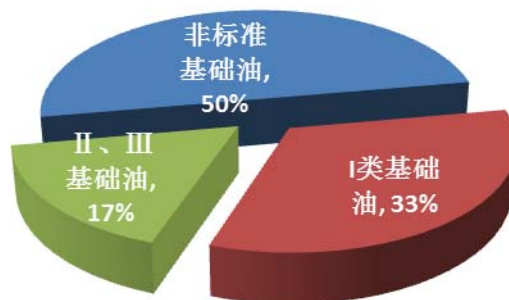
当一部分因粘度指数难以达到 I 类基础油的标准,只能用于应用领域较窄的润滑油产品,造成了我国国产基础油结构性供给失衡。基础油品种结构制约着我国润滑油行业的发展。

国内外基础油产能结构对比情况如下图所示:

2013 年全球基础油供应量分布情况

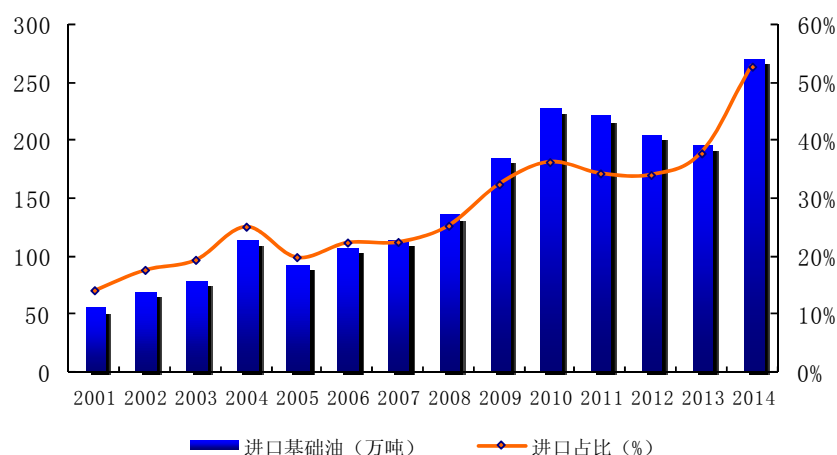


2013 年国内基础油产能分布情况



资料来源:《2013 年中国润滑油市场研究报告》,江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会,2014 年 3 月

国内 II 类和 III 类基础油产能偏低导致高品质润滑油所需基础油需大量进口,2014 年基础油进口量为 270.99 万吨。2001-2014 年国内基础油对外依存度已由 14.10%提高至 52.84%。基础油的大量进口一方面缓解了国内基础油供给结构性矛盾,另一方面国内原材料价格波动受国际基础油市场影响明显。2001~2014 年我国基础油进口量情况如下所示:



资料来源:《2014 年中国润滑油市场研究报告》,江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会,



2015年3月

## 2、下游行业发展状况对本行业的影响

润滑油应用于工程机械、汽车、能源、冶金、电力电器、化工、船舶、金属加工等行业中的机械设备正常运转及其加工制造过程中，其市场需求量与宏观经济的整体发展情况密切相关，行业发展受整个国民经济景气程度的影响较大。我国国民经济稳定发展，未来实现持续增长的趋势良好。2008年以来，宏观经济的调整将使得工程机械、船舶、金属加工等行业进行产业结构升级，高品质工业润滑油需求将进一步提升，龙头企业市场占有率将逐步提高。具体情况参见本节“二、（七）公司所处细分行业情况”。

## 三、公司面临的竞争情况

### （一）行业市场化程度及竞争格局

润滑油行业为我国石油化工产业少数完全开放的领域之一，其市场参与者可分为三类：一类是以埃克森美孚、壳牌、BP、福斯为代表的跨国润滑油生产企业，该类企业以其雄厚的研发实力、强大的品牌效应、广泛的销售渠道和与整车厂商之间的深度合作占据了高端车用润滑油大部分市场份额和部分高端工业润滑油市场；第二类是中国石化和中国石油两家国有大型石化产业集团，其通过庞大的资产规模、充足的原材料供给、完整的产业结构和有利的政策扶持，提供几乎涵盖所有领域的润滑油产品，并占据了国内润滑油大部分市场份额；第三类则是以东莞市安美润滑科技有限公司、江苏龙蟠石化有限责任公司等为代表的民营润滑油企业，充分利用成本优势和灵活的经营机制，在润滑油细分市场深耕细作，取得细分市场优势地位的同时，不断扩充产品线，完善产品结构，力图与国有大型产业集团和跨国企业展开竞争。

以上三类企业都有明确的市场竞争策略和目标市场，且由于润滑油产品市场容量巨大，细分市场繁杂，目前没有任何润滑油生产厂商能够在所有细分领域内上都取得领先优势。民营润滑油生产企业往往根据自身特点而专注于某些具体细分领域产品，力求首先占据细分市场领先地位，再立足于此拓展其他产品市场。



该三类市场参与者的产品及市场地位具体介绍如下：

| 企业类别                | 市场份额     | 主要目标市场及竞争情况  |
|---------------------|----------|--|
| 跨国润滑油生产企业           | 约 29.70% | 因高档内燃机油技术要求最严格、单位价格最高、盈利空间最大，跨国品牌在高档车用内燃机油领域占有较高份额；在高端装备制造领域，跨国公司工业润滑油产品也占有较大市场份额。   |
| 中国石化、中国石油为代表的大型国有企业 | 约 43.70% | 中国石油旗下的昆仑润滑油、中国石化旗下的长城润滑油依靠资源优势、市场优势、品牌优势和政策优势，在工业润滑油中的常规品种产品具有较高的市场地位，并逐渐将业务向高档车用内燃机油拓展，开始与跨国品牌展开正面竞争。                                |
| 民营润滑油企业             | 约 26.60% | 随着石油炼化行业的发展和市场化程度的提高，基础油供应瓶颈被打破，地方民营企业迎来良好的发展机遇，以江苏龙蟠石化有限责任公司等为代表的民营润滑油企业主要参与车用润滑油市场竞争；以东莞市安美润滑科技有限公司、山东源根石油化工有限公司等企业在工业润滑油细分市场具有竞争优势。 |

资料来源：《2014 年中国润滑油市场研究报告》，江苏省石油化工工业协会&上海市润滑油品行业协会，2015 年 3 月

## （二）行业内各主要企业的产品及行业地位

### 1、跨国企业

20 世纪 90 年代初，以埃克森美孚、壳牌、BP、福斯等为代表跨国润滑油生产企业利用为进口汽车提供初装用油的契机，进入我国润滑油市场，随后通过进口车辆授权经销店或汽车特约维修厂指定品牌等方式迅速占领了高端车用润滑油市场。随着我国润滑油市场的完全开放和机动车保有量的急剧增加，跨国润滑油企业进一步通过在我国境内设立研发中心和生产基地、大力拓展渠道建设、加强品牌宣传，扩大和巩固了其高端车用润滑油市场地位。

目前我国高端车用润滑油市场中，埃克森美孚、壳牌、BP、福斯等跨国润滑油生产企业的市场占有率已经超过 50%<sup>22</sup>；在工业润滑油领域，跨国企业亦在食品机械润滑油及风力发电润滑油等高端领域具有明显优势。

### 2、国有企业

以中国石化和中国石油为代表的大型国有企业因历史和政策原因，长期占据国内润滑油市场主导地位。随着跨国企业在高端市场的不断扩张和民营企业在细分市场的深耕细作，两大国有企业的市场占有率有所下降；但依靠其原料、资金、

<sup>22</sup> 资料来源：《2008年中国润滑油行业报告》，高辉、周惠娟、杨俊杰，载于2009年6月第3期《润滑油》



销售渠道及政策等优势，仍占有较大市场份额并具有较强竞争优势。中国石化和中国石油的产品几乎涵盖了所有润滑油的品种，2014 年合计销售润滑油数量占我国润滑油总需求量的 43.70%。

### 3、民营企业

受研发能力、品牌形象和渠道建设等因素制约，民营润滑油企业在与跨国企业及国有企业相抗衡中主要采用差异化竞争策略，其市场竞争策略具体可分为以下三种：一是走小规模低端之路，生产低品质润滑油产品，满足低端客户需求，以低价位参与竞争，该类企业占据了民营润滑油生产厂商的多数；二是以江苏龙蟠石化有限责任公司为代表的民营企业定位于车用油润滑油市场，利用成本优势、灵活的经营机制和细分市场差异化需求，在跨国企业和国有企业的狭缝中求得生存；三是以广东安美科技股份有限公司、无锡惠源高级润滑油有限公司、山东源根石油化工有限公司等为代表的民营企业，专注于润滑油细分市场的深度拓展，通过在细分产品上形成竞争优势和稳定的客户关系，逐渐将该优势延伸至与之相近似的润滑油品种，再逐步拓展扩充产品线，最终形成系列产品优势。

### （三）公司的行业地位

公司自成立以来，一直专注于各类润滑油产品的研发、生产和销售，经过近十年的快速发展，公司目前已经形成 13 个类别、200 余种规格型号的润滑油产品体系，主要产品为变压器油、液压油、内燃机油和包括齿轮油、金属加工油、导轨油、切削油、导热油在内其他品种润滑油，基本涵盖工业机械设备和工程机械所需的润滑油品种，实现了产品系列化、生产规模化、经营品牌化，是工业润滑油领域内最具竞争力的民营企业之一。近年来公司开始拓展车用润滑油市场，销量逐年上升，在产品销量结构中占比不断提升，公司正由专业的工业润滑油提供商逐步向工业润滑油与车用润滑油综合提供商转变。

#### 1、公司产品在细分产品市场的地位

公司是国内领先的变压器油生产商，2012 年、2013 年及 2014 年公司变压器油销售量为 63,231.57 吨、46,167.11 吨和 46,919.95 吨，市场占有率为





14.34%、11.24%和 11.09%，是天威五洲、钱江电气等国内大型变压器生产企业的重要配套供应商。

在液压油、内燃机油和齿轮油等细分市场，公司依靠成本、品质、服务、基础油深加工等综合优势，产销量逐年提高，优质大客户数量稳步提升，公司已成为徐工集团、中联重科、宝钢集团等工程机械和汽车工业龙头企业装车用油和服务用油的配套供应商。公司通过与客户的合作研发，针对其需求开发了多款润滑油产品，取得了良好的市场效果。在特色润滑油剂市场，公司生产的全气候型减震器油、低粘度抗冻千斤顶油和 H150 有机硅溶剂等产品被江苏省科学技术厅评为“高新技术产品”，具备优良的品质和市场竞争能力，是瓦克化学、道康宁等知名跨国化工企业在国内的主要配套供应商。

## 2、公司取得的荣誉及资质

公司获得的主要荣誉和资质如下所示：

| 序号 | 资质或荣誉名称                  | 获取时间        | 授予或主办单位  |
|----|--------------------------|-------------|--|
| 1  | 江苏省著名商标（“高科”）            | 2005 年 12 月 | 江苏省工商行政管理局   |
|    |                          | 2008 年 12 月 |  |
|    |                          | 2011 年 12 月 |  |
| 2  | 江苏省博士后科研工作站              | 2010 年 2 月  | 江苏省人力资源和社会保障厅  |
| 3  | 江苏省废弃油脂快速酯化与综合利用工程技术研究中心 | 2010 年 5 月  | 江苏省科学技术厅   |
| 4  | 江苏名牌产品（“高科牌变压器油”）        | 2007 年 12 月 | 江苏省名牌战略推进委员会   |
|    |                          | 2010 年 12 月 |  |
| 5  | 国家火炬计划宜兴非金属材料产业基地骨干企业    | 2011 年 3 月  | 科学技术部火炬高技术产业开发中心   |
| 6  | 高新技术企业                   | 2008 年 10 月 | 江苏省科学技术厅、<br>江苏省财政厅、<br>江苏省国家税务局、<br>江苏省地方税务局                                      |
|    |                          | 2012 年 8 月  |  |
| 7  | 江苏省认定企业技术中心              | 2012 年 10 月 | 江苏省经济和信息化委员会、<br>江苏省发改委、<br>南京海关、<br>江苏省科学技术厅、<br>江苏省财政厅、<br>江苏省国家税务局、<br>江苏省地方税务局 |
| 8  | 江苏省民营科技企业                | 2009 年 7 月  | 江苏省民营科技企业协会  |





|    |                           |             |                    |
|----|---------------------------|-------------|--------------------|
|    |                           | 2012 年 12 月 |                    |
| 9  | (2013) 中国润滑油行业年度最具影响力民族品牌 | 2013 年 4 月  | 中国润滑油信息网、《润滑油市场》杂志 |
| 10 | 江苏名牌产品证书（“高科牌变压器油、柴油机油”）  | 2013 年 12 月 | 江苏省名牌战略推进委员会       |
| 11 | (2014) 中国润滑油行业年度最具影响力民族品牌 | 2014 年 11 月 | 中国润滑油信息网、《润滑油市场》杂志 |

2011 年 11 月 18 日，公司润滑油（剂）系列产品成套技术开发及产业化项目通过中国石油和化学工业联合会专家组科技成果鉴定：“该成套技术节能环保，属国内首创，处于国内领先水平，产品质量达到国际先进水平”。2012 年 10 月 26 日该项目荣获中国石油和化学工业联合会颁发的“科技进步奖三等奖”。

2011 年 12 月 2 日，公司“润滑油（剂）生产管控系统研发及应用项目”通过了无锡市经济和信息化委员会专家组验收，其评价意见为：“该系统采用了目前国内先进的智能化脉冲气动调合系统和自动称重模块技术，生产过程中实现了自动化控制，通过 ERP 管理系统和 DCS 系统无缝结合，实现了企业生产管控一体化”。2012 年 8 月 13 日，公司被无锡市经济和信息化委员会评定为“2012 年第一批两化融合示范企业”。

#### （四）公司主要竞争对手

公司主要竞争对手根据产品不同，具体分类并介绍如下：

| 序号 | 企业名称          | 直接竞争产品            |
|----|---------------|-------------------|
| 1  | 中国石化润滑油分公司    | 变压器油、液压油、其他品种润滑油  |
| 2  | 中国石油润滑油分公司    | 变压器油、液压油、其他品种润滑油  |
| 3  | 广东安美科技股份有限公司  | 金属加工油、液压油、其他品种润滑油 |
| 4  | 卡松科技有限公司      | 液压油、其他品种润滑油       |
| 5  | 山东源根石油化工有限公司  | 液压油、其他品种润滑油       |
| 6  | 无锡惠源高级润滑油有限公司 | 液压油、其他品种润滑油       |
| 7  | 江苏龙蟠科技股份有限公司  | 内燃机油等车用油产品        |
| 8  | 青岛康普顿科技股份有限公司 | 内燃机油等车用油产品        |
| 9  | 东昊石油集团有限公司    | 内燃机油等车用油产品        |
| 10 | 广东德联集团股份有限公司  | 内燃机油等车用油产品        |



同行业主要企业资产总额、营业收入、销售规模以及生产规模与本公司比较数据如下：

| 序号 | 公司名称          | 注册资本<br>(万) | 2013 年<br>资产总额<br>(万元) | 2013 年<br>营业收入<br>(万元) | 2013 年<br>销量统计<br>(万吨) | 产能统计<br>(万吨) |
|----|---------------|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| 1  | 中国石化润滑油分公司    | -           | -                      | 913,758.60             | 99.3                   | -            |
| 2  | 中国石油润滑油分公司    | -           | -                      | 1,601,148.00           | 174.0                  | -            |
| 3  | 广东安美科技股份有限公司  | 5,311.15    | -                      | -                      | -                      | 18.25        |
| 4  | 卡松科技有限公司      | 5,500.00    | -                      | 15,000.00              | -                      | 4.5          |
| 5  | 山东源根石油化工有限公司  | 1,500.00    | -                      | -                      | -                      | 35           |
| 6  | 无锡惠源高级润滑油有限公司 | 1,500.00    | -                      | -                      | -                      | 5            |
| 7  | 江苏龙蟠科技股份有限公司  | 15,600.00   | -                      | 100,000.00             | 8                      | 30           |
| 8  | 青岛康普顿科技股份有限公司 | 7,500.00    | 37,267.23              | 66,641.45              | 3.75                   | 6.1          |
| 9  | 东昊石油集团有限公司    | 30,000.00   |                        | 500,000.00             | -                      | 50           |
| 10 | 广东德联集团股份有限公司  | 32,000.00   | 177,920.58             | 163,028.78             | 1.13                   | -            |
| 11 | 本公司           | 6,680.95    | 52,736.70              | 88,725.07              | 9.8                    | 12.16        |

同行业主要企业基本情况如下：

### 1、中国石油润滑油分公司

中国石油润滑油分公司是中国石油直属企业，成立于 2000 年 12 月 19 日，是集生产、研发、销售、服务于一体化的专业化润滑油公司，也是我国最大的润滑油生产企业之一，现设 2 个研究开发中心、11 个润滑油生产基地、6 个销售分公司，其生产基地主要集中在克拉玛依、兰州、辽河等地，产品包括 28 个大类 700 多种具体型号的润滑油（脂、剂）产品，润滑油科研开发能力在国内处于领先水平，营销、服务、信息网络覆盖全国市场。

中国石油润滑油分公司为国内润滑油龙头企业，在多个细分市场占有率排名第一。中国石油润滑油分公司生产的“昆仑”牌变压器油长期占据我国变压器油市场领先地位。



## 2、中国石化润滑油分公司

中国石化润滑油分公司是中国石化的直属企业，成立于 2002 年 5 月 29 日，是国内最大的润滑油专业生产厂商之一，共设有 11 家分公司，同时在北京、上海设有两个独立研发中心；其产品包括内燃机润滑油、工业齿轮油、液压油、润滑脂、冷却液、刹车液、金属加工液、船用油及润滑油添加剂等系列产品。中国石化润滑油分公司生产的“长城”牌变压器油 2011 年销量为 7 万吨<sup>23</sup>，市场占有率为 15.6%。

## 3、广东安美科技股份有限公司

广东安美科技股份有限公司为国内领先的工业润滑油提供商，注册资本为人民币 5,311.15 万元，主要产品包括工业设备润滑油、金属切削加工用油、冲压拉伸成型油、环保精密清洗剂、金属防锈保护油等产品，其金属加工油市场占有率在全国排名前列。

## 4、卡松科技有限公司

山东卡松科技有限公司成立于 2005 年，注册资本为 5,092.30 万元，是山东省济宁市百强民营企业，产品覆盖石化领域 20 多个系列，主要集中于工业润滑油领域，主要客户包括山东钢铁集团有限公司、兖矿集团有限公司等大型企业。

## 5、无锡惠源高级润滑油有限公司

无锡惠源高级润滑油有限公司成立于 1998 年，注册资本 1,500 万元，主要产品包括各类船用润滑油、车用润滑油、工程机械润滑油、润滑脂等 20 个大类，80 余种具体型号。

## 6、山东源根石油化工有限公司

山东源根石油化工有限公司成立于 2002 年，位于山东省济宁市，注册资本为 1,500 万元，产品覆盖工程机械用油、工业机械设备用油、润滑脂、防冻液等品种，主要客户包括山推工程机械股份有限公司、山东福田重工股份有限公司、

---

<sup>23</sup> 资料来源：中国石化官方网站



东风（十堰）汽车油品有限公司等企业。

## 7、江苏龙蟠科技股份有限公司

江苏龙蟠科技股份有限公司成立于 2003 年 03 月 11 日，位于南京经济技术开发区恒通大道 6 号，注册资本 15,600 万元人民币，一家集润滑油、液、脂研制、开发、生产、经营为一体的高新技术企业。龙蟠牌主导产品有车用汽油机油、柴油机油、车辆齿轮油、液压油、防冻液、制动液、润滑脂、摩托车油、汽车养护品及各类机械设备特种油品等，年生产设计能力逾 30 万吨。

## 8、青岛康普顿科技股份有限公司

青岛康普顿科技股份有限公司注册资本 7,500.00 万元，主要产品包括车用润滑油、工业润滑油、汽车化学品等。2011 年被中国汽车用品行业总评榜评选为“中国汽车用品行业十大驰名品牌”。2013 年康普顿润滑油获得“（2013）中国润滑油行业年度最受客户欢迎品牌”。公司技术装备水平较高，2011 年被评为高新技术企业。近年来公司业务稳步增长，尤其是车用润滑油销售发展迅速。

单位：万元

| 项目   | 2013 年度   | 2012 年度   |
|------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 66,641.45 | 58,977.25 |
| 净利润  | 5,952.04  | 5,040.63  |
| 资产总计 | 37,267.23 | 38,227.36 |
| 股东权益 | 21,781.05 | 20,313.66 |

注：以上信息均来自青岛康普顿科技股份有限公司已经披露的招股说明书。

## 9、东昊石油集团有限公司

东昊石油集团有限公司注册资本 30,000.00 万，旗下拥有上海东昊汽车服务有限公司、上海东昊进出口有限公司、上海明旺汽车修理有限公司、上海念然汽车用品有限公司、上海骋隆贸易有限公司等多个产业板块。公司润滑油产品以内燃机油等车用油为主。经过多年发展，东昊石油集团有限公司可为汽车、工业机械、船舶、特种行业提供 130 种以上不同类型的润滑油产品。2012 年公司被荣获上海民营制造企业 50 强。公司技术水平及研发实力较强，2012 年 11 月 18



日公司被评为高新技术企业。

### 10、广东德联集团股份有限公司

广东德联集团股份有限公司（代码：002666）注册资本 32,000.00 万元，2012 年 3 月 27 日在深圳证券交易所上市，主要产品为防冻液、车用润滑油、燃油添加剂、胶粘剂、纤维增强胶片等产品。2012 年公司车用润滑油类产品销售收入约 3.01 亿元，防冻液销售收入 1.64 亿元。近年来公司车用润滑油产品销售稳步增长。

单位：万元

| 项目   | 2013 年度    | 2012 年度    |
|------|------------|------------|
| 营业收入 | 163,028.78 | 133,458.42 |
| 净利润  | 16,080.25  | 14,380.93  |
| 资产总计 | 177,920.58 | 155,714.72 |
| 股东权益 | 150,421.42 | 138,995.97 |

注：以上信息均来自广东德联集团股份有限公司官方网站及同花顺。

### （五）公司竞争优势

经过在润滑油行业内的多年积累，公司在生产模式、基础油深加工、技术研发、生产自动化、产品结构等方面形成了自身的竞争优势，具体分析如下：

#### 1、生产模式及工艺优势

公司生产优势体现在如下两个方面：

##### （1）柔性生产

所谓“柔性生产”即通过生产自动化和管理信息化相融合的生产方式，把市场需求的信息流和生产过程中的各种信息流相融合，实现产品结构的快速切换，及时满足用户品种、质量、数量的要求，最终实现产能和生产效益的最大化。公司通过员工培训、设备购置及科研投入等措施，建立柔性生产的硬件和软件基础，以适应电力电器设备、工程机械、工业机械设备、冶金加工等领域对润滑油产品的多样化需求。



计算机信息系统及自动化技术是柔性生产的技术基础。公司先后投资购买了 DCS (Distributed Control System) 分散控制系统、气动脉冲调合系统等自动化控制系统, 利用润滑油产品生产设备及生产工艺工序的通用性, 实现在不停机的情况下多品种、多型号润滑油产品加工调合, 不同产品的产能可根据市场需求灵活调整, 极大的加强了公司市场适应能力。通过 DCS 系统, 以事先设定的工艺配程序, 按配方比例精确地自动进料及自动控制生产过程, 并通过精确的温度控制、投料控制、阀门开启关闭控制, 将人为因素对产品质量的影响降到最低, 确保了产品加工、调合精度。此外, DCS 系统可按照公司生产计划, 自动计量和领取所需的各种原料并自动投料, 产成后自动进入对应的成品库, 实现了公司生产的自动化管理。

公司是民营润滑油行业内为数不多的通过生产自动化和管理信息化实现柔性生产的企业。公司采用该种生产模式保证了公司产品的多样性, 不同产品品种产能配比的灵活性和对客户需求反应的及时性, 同时有效降低了生产成本并提高了生产效率; 该模式的优势亦将在公司未来生产规模进一步扩大的基础上得到更加充分的体现。

## (2) 基础油深加工工艺优势

公司是民营润滑油企业中为数不多的能够实现对基础油深加工并充分利用的企业。公司通过精馏切割技术将基础油切割成不同的馏分, 并利用特定馏分生产不同品种润滑油产品, 有效降低了公司的产品成本, 并可满足特定品种润滑油产品对基础油的特殊要求, 确保产品的针对性、差异化和个性化。

公司通过对低粘度白油等 I 类基础油深加工, 可准确地将该基础油切割成不同馏段, 并选择不同的馏分用于生产变压器油、液压油、金属加工油和特种溶剂等产品; 与直接从市场上采购相应品质基础油来生产对应产品相比, 通过对基础油进行精馏切割具有明显成本优势。此外, 一些特定润滑油品种对基础油提出了个性化要求, 润滑油生产企业难以通过市场直接采购获得与其特性相符的基础油; 而公司采用精馏切割、脱蜡等技术对基础油进行深加工, 可获得非常精密的馏分, 有效获取不同馏分从而确保特定基础油的内在性能及物理指标, 从而促进





公司的新产品开发和市场适应能力，满足客户特种用油的需求。

随着公司新厂精馏设备逐步投入使用，公司基础油深加工比例逐渐提高。报告期内公司基础油精馏深加工量占基础油总采购量的比例分别为 44.07%、47.72%和 46.74%。在国内基础油供给结构性矛盾突出、国际价格波动频繁的背景下，公司依靠领先的基础油深加工能力，有效降低产品成本，应对原材料价格波动。同时，公司利用基础油深加工优势，相继开发了具有低芳烃、低粘度、低倾点、窄馏程、高闪点、高粘度指数为特征的系列产品，有效满足了市场对个性化润滑油产品的需求，提升了公司产品的竞争实力。



公司精馏装置全景

## 2、客户优势

大型终端客户选择润滑油供应商需经过一个长期严格的评审过程，以保证供应持续性和品质稳定性，一旦认证则不会随意更换供应商。随着公司生产规模不断扩大，产品品种不断增加，公司客户已涵盖电力电器设备、工程机械、工业机械设备、化工等众多行业，同时服务的客户层次也在不断提升，目前已成为国内外许多行业领先企业的润滑油产品供应商。

公司变压器油的主要客户有天威五洲、钱江电气、卧龙东源、长城电器、申达电气等国内著名变压器生产企业；内燃机油、液压油、齿轮油等产品的客户有徐工集团、中联重科、华菱钢管、宝钢集团、沙钢集团等国内著名的工业制造企





业；特种溶剂的客户有瓦克化学、道康宁、南通迪爱生色料有限公司、上海 DIC 油墨有限公司等著名跨国企业。公司各领域内的优质客户如下所示：

| 客户分类      | 单位            | 行业地位   |
|-----------|---------------|--|
| 工程机械      | 徐工集团          | 国内排名第一、全球排名第七的工程机械制造企业                                   |
|           | 中联重科          | 全球增长最为迅速、产品链最齐备的工程机械企业。公司的混凝土机械和起重机械均位居全球前两位             |
| 工业机械设备    | 华菱钢管          | 我国第二专业化无缝钢管生产企业  |
|           | 宝钢集团          | 宝钢集团是中国最大、最现代化的钢铁联合企业                                    |
|           | 沙钢集团          | 中国特大型工业企业，全国最大的民营钢铁企业                                    |
| 电力电器设备    | 天威五洲          | 国内最大的变压器生产企业之一   |
|           | 钱江电气          | 全国民营企业 500 强、全国变压器行业十强企业                                 |
|           | 特变电工          | 中国最大的变压器产品研制基地和重要的电线电缆、高压电子铝箔新材料及太阳能光伏产品及系统的研发、制造和出口基地之一 |
|           | 申达电气          | 浙江省三家 220KV 级高电压大型变压器制造企业之一、特种变压器全国六强之一                  |
|           | 卧龙东源          | 国内著名工业电机及其自动化设备生产商                                       |
|           | 宁波奥克斯         | 奥克斯集团旗下专门研发制造变压器、箱式变电站、高低压开关柜等产品的专业性公司                   |
|           | 长城电器          | 国内著名的以工业电器为主导的大型企业，中国电气工业百强                              |
| 特种溶剂及工艺用油 | 瓦克化学          | 全球领先的综合化学产品生产商   |
|           | 道康宁           | 硅基技术及创新领域的全球领导者之一  |
|           | 上海 DIC 油墨有限公司 | 上海紫江（集团）公司与世界上最大的印刷油墨和有机颜料生产厂商——DIC 株式会社合资兴办的油墨企业        |
|           | 南通迪爱生色料有限公司   | 世界上最大的印刷油墨和有机颜料生产厂商——DIC 株式会在江苏南通设立的有机颜料独资公司             |

以上客户与企业合作稳定，采购客户层次逐年提高。公司大终端用户不断增多，高端市场不断扩大，促进了企业的快速发展。

2008 年金融危机以来，我国各类工业企业经营业绩均受到宏观经济疲弱的影响，企业更加重视减少各类成本支出。在保证相同的润滑效果和确保设备高效运转的前提下，终端用户更倾向于向民营企业采购有价格优势的高品质润滑油产品。公司产品较之于跨国润滑油企业生产的同类产品，确保优异的产品质量的同时价格优势进一步凸显。随着公司高品质润滑油产品种类和数量逐步提升，终端



用户的规模亦将不断扩大。

### 3、技术研发优势

公司设有宜兴市特种油剂工程技术研发中心、无锡市生物质材料工程技术研究中心、江苏省废弃油脂快速酯化与综合利用工程技术研究中心、千人计划工作站及江苏省级博士后创新实验基地等研发机构，并拥有国内较为先进齐全的研发设备和检验检测设备。公司先后与中国科学院成都有机化学有限公司、华中科技大学、天津大学北方化工新技术开发公司、常州大学、南京工业大学等科研机构、院所建立了合作关系，为公司的产品开发提供了强有力的支撑，同时公司引进中组部国家青年千人计划专家一名，且聘请了行业内的多位专家作为技术顾问为公司指导产品开发和技术服务。

公司新产品开发能力突出，每年可推出多项新规格产品，满足客户个性化需求。终端客户因设备的专用性，对细分品种润滑油具有较强需求，而跨国企业、国有润滑油生产企业基于投入成本、目标市场规模效益等因素，较少关注此类研发及产品推广。公司利用自身灵活的研发机制，根据客户需求进行定制研发或合作研发，迅速切入细分市场，取得了良好的效果，如 H150 有机硅溶剂是公司为瓦克化学等国际知名化工企业研发的产品，目前已成为其在国内最重要的有机硅溶剂供应商之一；公司为徐工集团研发生产的 LNG/CNG 液压压缩天然气发动机油等内燃机油等产品，更加有效地满足了其装车用油和服务用油的需求，公司已经成为徐工集团主要的润滑油产品供应商；公司和上海宝钢工业技术服务有限公司就“推进润滑油脂国产化替代及品种优化整合，拓展工业润滑油脂高端市场份额，为用户优化运营成本”进行技术等合作。



公司专为徐工集团研制的工程机械润滑油

#### 4、产品系列化优势

公司产品涵盖了工业润滑油大部分品种及车用润滑油部分品种，丰富的产品线为公司业绩持续增长奠定了基础。终端用户机械设备种类繁多，需要润滑油企业提供完善的产品体系和全方位的润滑技术支持。我国大多数民营润滑油企业生产能力小，品种单一，难以满足大型终端客户的润滑需求，而公司目前拥有 13 个类别、200 余种规格型号的润滑油生产能力，具备持续研发新产品以满足客户的差异化、个性化要求的能力。

公司主要产品与国外同类型产品的用途、性能、销售单价的比较分析情况如下：

| 主要产品                       | 用途   | 性能   | 销售价格                    |  |
|----------------------------|--|--|-------------------------|--|
|                            |  |  | 高科石化                    | 进口品牌                                       |
| 工业齿轮油<br>(CKD320#重负荷工业齿轮油) | 适用于钢铁、水泥、冶金等行业中具有重负荷齿轮传动装置的润滑，                               | 较好的承载性能和抗磨性能。<br>良好的热氧化安定性。<br>优异的抗乳化性能。<br>良好的防锈性能和抗腐蚀性能。                 | 2660 元/<br>桶 (200<br>升) | 美孚齿轮油<br>600XP320<br>4199.69 元/<br>(200 升) |
| 抗磨液压油<br>(HM46#抗磨液<br>压油)  | 适用于工程、建筑、矿山、冶金、塑料加工等液压设备的低、中、高压液压系统，也可用于其它低、中等负荷齿轮传动装置，轴承及工业 | 优良的抗磨性能和防锈、防腐性能，能延长液压设备的寿命。<br>良好的水分离性，使油水迅速分离，避免油品乳化。<br>优异的密封件的适应性，有效防止油 | 2058 元/<br>桶 (200<br>升) | 美孚力图 H46<br>3351.72 元/<br>(200 升)          |



|  |   |   |                         |  |
|--|---|---|-------------------------|--|
|  | 机械的润滑。  | 品的泄漏。<br>良好的空气释放性及抗泡性。  |                         |  |
| 特种溶剂<br>(H150 有机硅<br>溶剂)               | 适用于硅酮胶制造稀释剂、<br>油墨及低粘度金属加工油<br>的制造和生产                                 | 良好的化学稳定性和溶解选择性<br>具有低粘度、低芳烃、低硫、无味、<br>无毒、无色、窄馏分等特点  | 7900 元/<br>吨            |  |
| 内燃机油<br>(15W/40CF-4<br>重负荷柴油机<br>油)    | 适用于 API CF-4 级别柴油<br>机油的涡轮增压或自然进<br>气柴油发动机                            | 优异的抗磨性能,降低发动机磨损<br>极佳的氧化安定性,确保油品高温下<br>具有足够的抗氧化性能,降低机油消<br>耗,延长发动机寿命<br>高效的清洁分散性能和润滑性,有效<br>防止活塞环粘结和沉淀物的形成<br>合理的配方体系,有效降低机油消耗<br>量 | 2643 元/<br>桶 (200<br>升) | 美孚黑霸王<br>15W/40CF-4<br>3836.51 元/<br>(200 升)           |
| 车辆齿轮油<br>(85W/90 GL-5<br>重负荷车辆齿<br>轮油) | 适用进口或国产小轿车、载<br>重卡车要求使用 GL-5 及以<br>下质量等级齿轮油双曲<br>线后桥齿轮和变速箱等齿<br>轮传动装置 | 极好的极压抗磨性能和抗擦伤性<br>良好的热氧化安定性<br>良好的防锈性能和防腐蚀性能  | 2713 元/<br>桶 (200<br>升) | 美孚黑霸王<br>复合齿轮油<br>85W/90 GL-5<br>4250.5 元 /<br>(200 升) |
| 变压器油                                   | 适用于变压器、互感器和套<br>管等电气设备中作绝缘和<br>导热介质;同时也适用于断<br>路器做绝缘和灭弧介质             | 良好的电气绝缘性能<br>良好的氧化安定性和冷却性<br>优异的低温流动性   | 1764 元/<br>桶 (200<br>升) |  |

注:进口品牌相关润滑油产品系询价所得。

公司主要产品相对于国外主要产品用途范围更广、性价比更高,在行业中具有显著优势。

## 5、售后服务优势

润滑油广泛应用于国民经济各领域,下游客户个性化需求差异明显,需要润滑油供应商针对其机械设备提供配套规格品种,对润滑油提供商的新产品快速开发能力、产能快速调配能力、品种快速转换能力、物流快速配送能力、售后快速响应能力提出了更高的要求。

公司具有精简的组织机构,客户的需求信息能及时传递给决策层、技术层和生产层。公司销售部收到客户对产品意见反馈时,对该信息进行记录分析,然后组织研发等相关部门讨论分析问题原因、提出临时对策,并及时与客户进行沟通,



以求尽快解决问题。公司各部门之间的无缝对接配合提供及时、优质的售后服务使公司赢得了更多客户认可，为公司建立起了良好的品牌和市场声誉。

公司具备灵活的产品定制能力和快速交付能力，能够在产品研发、生产、物流、售后服务等方面对客户做出快速反应，并为重要客户提供从产品开发到生产包装各环节的“量身定制服务”，公司售后服务优势提升了公司在润滑油市场的竞争力。

## 6、地理优势

公司所在地江苏省宜兴市位于沪宁杭经济圈中心，地理位置优越。长三角经济圈内制造业发达，润滑油需求量巨大，区域内还聚集了大量润滑油原材料供应商，为公司的发展提供了良好的区位优势。公司周边分布有宁杭高铁、新长铁路、宁杭高速、沪宜高速、南京禄口国际机场、苏南硕放国际机场和芜申大运河（长江内河航运直达厂区），为原材料采购和产品销售创造了有利条件，并降低了运输成本。

## （六）公司竞争劣势

### 1、渠道建设劣势

随着高品质润滑油产品在我国润滑油产品整体需求结构中的比例快速提升，品牌和渠道对于企业发展的作用凸显。行业内领先企业已通过有效的广告宣传和渠道建设大力加强产品推广，取得了良好的市场效果。公司自成立以来，产品以散装油产品为主，单一客户采购量较大，且因产品质量稳定可靠，服务周全，在客户中树立了良好的口碑和业务拓展，实现了企业的快速成长，但公司品牌影响力还相对较弱。

随着公司向车辆用油市场拓展，车辆用油销售额逐渐提升，2012 年-2014 年销售额分别为 2,908.86 万元、6,278.27 万元、9,385.22 万元。由于车辆用油的销售模式较工业润滑油销售模式有一定的差异，公司原有营销模式已经不能满足高端润滑油市场的需要，公司对销售团队进行了改组，专门设立了车辆



用油销售团队开拓市场。车辆用油销售团队在产品包装、市场宣传、客户开拓方面采取了多方面措施，取得了良好的市场反应，目前公司车辆用油产品已经成功进入众多汽修中心及 4S 店，成为各类轿车保养用品之一，但是距离车辆用油行业龙头企业的营销实力还有较大差距，迫切需要加强品牌形象宣传和渠道建设。

## 2、专业人才不足

公司正处于快速发展阶段，特别是随着本次募集资金投资项目建设，急需将大量人才充实到生产、研发、销售、管理等环节中。作为润滑油行业中的民营企业，公司在吸引优秀人才方面不具备明显优势。本次发行上市，将有助于公司吸引人才，更好地适应公司长远发展的需要。

## 3、融资渠道单一

目前润滑油下游行业对高品质润滑油需求较为旺盛，公司需进一步加大研发投入并扩大生产规模以巩固公司在民营润滑油行业中的领先地位，单纯依赖自有资金以及银行贷款等融资方式难以满足公司发展的需要，因此公司急需拓宽融资渠道，以把握市场机会，优化公司财务结构，降低财务费用，增强公司持续盈利能力。

# 四、公司主营业务情况

## （一）主要产品及用途

公司产品包括变压器油、液压油、内燃机油、齿轮油、特种溶剂、金属加工油等 13 个类别、200 余种规格型号的润滑油产品。变压器油、液压油、内燃机油 2014 年占公司产品销售收入的比例分别达到 45.74%、16.83%、13.62%，是公司主要产品。此外，公司针对特定用户的需求开发并生产齿轮油、金属加工油、轴承油、汽轮机油、导轨油、真空泵油、冷冻机油等高品质润滑油。公司现有产品按国家标准所属类别、规格及具体用途和相应应用领域如下所示：





| 产品名称   | 类别 | 规格或品种   | 具体用途   | 应用领域                          |
|--------|----|---|--|-------------------------------|
| 变压器油   | N  | I-0℃变压器油(通用)/10#<br>I-10℃变压器油(通用)/25#<br>I-30℃变压器油(通用)/45#  | 用于变压器绝缘、冷却、灭弧                                      | 电力电气设备                        |
| 内燃机油   | E  | CF-4 15W/40、40CC、CD 15W/40、<br>CF-4 10W/30、CF-4 20W/50、SF<br>15W/40、CH-4 15W/40 等   | 用于柴油机摩擦部位的减摩、防锈<br>和冷却,同时兼具密封、清洗润滑<br>表面杂质等作用      | 工程机械、工业<br>机械设备、大型<br>柴油车辆    |
| 液压油    | H  | HL32、HL46、HL68、HM32、<br>HM46、HM68、HM100、HM150、HG46、<br>HG68、HV32 液压油, 6#、8#液<br>力传动油、40-1、GK-3、SV-3<br>减震器油等              | 用于传递、转换、控制液压能量                                     | 工程机械、工业<br>机械设备、汽车            |
| 特种溶剂   | S  | H7110、H140、H150   | 用于硅酮胶质造稀释剂和低粘度<br>油性金属加工油的制造和使用                    | 有机硅行业、建<br>材、汽车、化学<br>工业      |
| 全损耗系统油 | A  | 32#、46#、68#、100#等   | 适用于一次性润滑和某些要求较<br>低、换油期较短的机械润滑                     | 工程机械、工业<br>机械设备、汽车、<br>电力电气设备 |
| 齿轮油    | C  | GL-5 85W/90、GL-5 80W/90、<br>GL-5 85W/140、CKC150、CKC220、<br>CKC320、CKC460、CKD100#、<br>CKD150#、CKD220#、CKD320#、<br>CKD460#等 | 用于各种齿轮传动装置,以防止齿<br>面磨损、擦伤、烧结等,延长其使<br>用寿命,提高传递功率效率 | 工程机械、汽车、<br>工业机械设备、<br>电力电气设备 |
| 压缩机油   | D  | DAA100、DAA150、BAB100、DAB150<br>真空泵油, DRA、A46#冷冻机油<br>等  | 用于压缩机汽缸运动部件及排气<br>阀的润滑,并起防锈、防腐、密封<br>和冷却作用         | 工程机械、汽车、<br>工业机械设备            |
| 轴承油    | F  | FC2#、FC5#、FC7#、FD2#、FD3#、<br>FD5#、FD7#、FD10#等   | 用于轴承运转部位,起到润滑、降<br>温、抗压、延长轴承寿命的作用                  | 工程机械、汽车、<br>工业机械设备、<br>电力电气设备 |
| 汽轮机油   | T  | TSA32#、TSA46#等  | 用于汽轮机油和相联动机组的滑<br>动轴承、减速齿轮、调速器和液压<br>控制系统的润滑       | 电力电气设备、<br>工程机械               |
| 导轨油    | G  | 32#、46#、68#、100#  | 用于自身或周围带有导轨装置的<br>机械设备                             | 工业机械设备                        |
| 防锈油    | R  | 101#、102#   | 用于钢、铜等多种金属制件及其组<br>合件产品                            | 工程机械、汽车<br>工业、工业机械<br>设备      |
| 金属加工油  | M  | 特种切削油、电火花机油、普通<br>淬火油等  | 适用于自身或周围带有导轨装置<br>的机械设备                            | 工业机械设备                        |
| 其他     | Y  | 300#石蜡基油、QC320 导热油、<br>工业白油、纺织助剂用油、橡胶<br>用油等  | 适用于特殊领域和环境   | 特定行业                          |





公司主要销售变压器油、内燃机油、液压油和特种溶剂，其他润滑油中品种较多，单个类别销量较少。报告期内，公司产品销售结构如下：

单位：吨

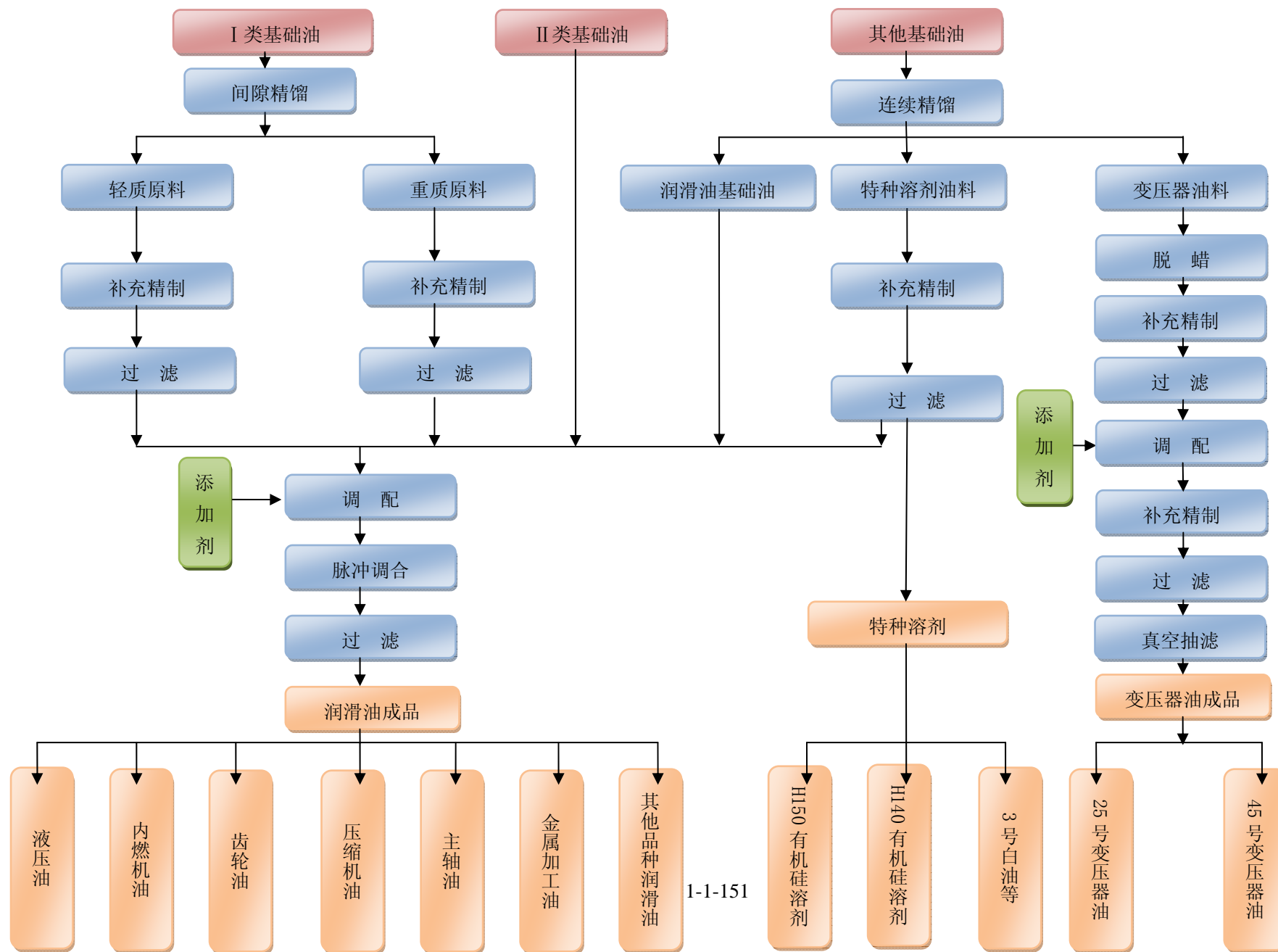
| 产品名称  | 2014 年度   |         | 2013 年度   |         | 2012 年度    |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|------------|---------|
|       | 销量        | 比例      | 销量        | 比例      | 销量         | 比例      |
| 变压器油  | 46,919.95 | 51.03%  | 46,167.11 | 47.11%  | 63,231.57  | 59.63%  |
| 内燃机油  | 9,908.96  | 10.78%  | 8,149.40  | 8.32%   | 6,489.85   | 6.12%   |
| 液压油   | 14,300.65 | 15.55%  | 19,149.44 | 19.54%  | 17,631.84  | 16.62%  |
| 特种溶剂  | 8,291.84  | 9.02%   | 11,620.26 | 11.86%  | 8,530.09   | 8.04%   |
| 其他润滑油 | 12,530.72 | 13.63%  | 12,915.61 | 13.18%  | 10,174.73  | 9.59%   |
| 合 计   | 91,952.12 | 100.00% | 98,001.82 | 100.00% | 106,058.08 | 100.00% |

公司主要产品的应用领域可分为电力电器设备用油、工业机械设备用油、工程机械用油、车辆用油、特种溶剂及工艺用油、其他用油。报告期内公司产品销售中所销售产品的应用领域如下：

单位：吨

| 产品应用领域    | 主要产品                            | 2014 年    |         | 2013 年    |         | 2012 年     |         |
|-----------|---------------------------------|-----------|---------|-----------|---------|------------|---------|
|           |                                 | 销量        | 占比      | 销量        | 占比      | 销量         | 占比      |
| 电力电器设备用油  | 变压器油、汽轮机油                       | 46,919.95 | 51.03%  | 46,137.25 | 47.08%  | 63,231.57  | 59.62%  |
| 工业机械设备用油  | 液压油、齿轮油、压缩机油、轴承油、导轨油、防锈油、金属加工油等 | 19,458.56 | 21.16%  | 24,728.02 | 25.23%  | 22,546.18  | 21.26%  |
| 工程机械用油    | 内燃机油、液压油、齿轮油等                   | 5,370.15  | 5.84%   | 4,814.72  | 4.91%   | 6,436.65   | 6.07%   |
| 车辆用油      | 内燃机油、车用齿轮油、车用减震器油等              | 9,187.73  | 9.99%   | 6,415.10  | 6.55%   | 3,242.20   | 3.06%   |
| 特种溶剂及工艺用油 | 有机硅溶剂等                          | 8,291.84  | 9.02%   | 11,620.26 | 11.86%  | 8,792.09   | 8.29%   |
| 其他用油      | 工业白油、橡胶用油等                      | 2,723.89  | 2.96%   | 4,286.47  | 4.37%   | 1,809.39   | 1.70%   |
| 合 计       |                                 | 91,952.12 | 100.00% | 98,001.82 | 100.00% | 106,058.08 | 100.00% |

## （二）主要产品工艺流程





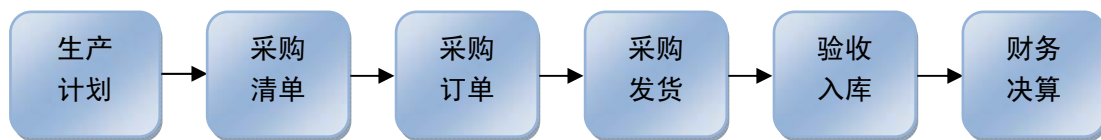
### （三）主要经营模式

公司采用“以销定产”的生产方式和“以产定购”的采购方式，对于常规品种润滑油根据市场销售经验，保持适量备货。销售是公司生产经营的中心环节，采购和生产都围绕销售展开。

#### 1、采购模式

公司主要采取“以产定购”的采购模式，参考历史数据设定各类基础油和添加剂的最低库存量，以保证及时完成订单需求；在日常生产中根据生产计划拟定采购计划，同时参考市场的供需情况、价格趋势、运输周期等因素决定最终采购量。

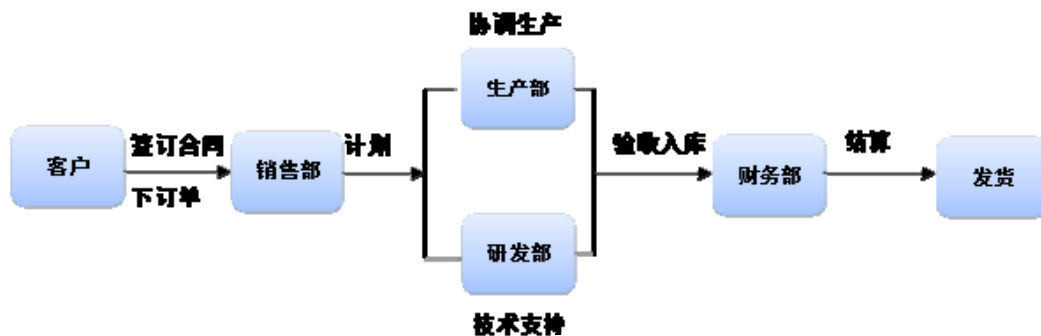
公司采购程序如下：



公司与重要供应商签订《战略合作协议》和《年度采购框架协议》，以单独的采购订单确定每次采购的具体数量和价格，对方根据采购订单发货。

#### 2、生产模式

公司采用以销定产的生产模式，公司的销售部接收经客户确认的订单或与客户签订供货协议后，将订单送达生产部；生产部将销售订单汇总后分类编制各个品种生产计划下达单，组织实施生产。公司同时对常规品种润滑油保持适量备货以保证及时供货。该种生产模式可根据市场需求及时调整各产品生产计划，有效利用产能，并对客户需求做出快速反应，具体流程如下所示：





### 3、销售模式

公司采取向终端客户进行直销和通过经销商销售相结合的销售模式。公司的直销客户指从公司采购产品直接使用的终端用户；经销商客户主要指中国石化、中国石油旗下销售分公司以及其他经营润滑油产品的商贸公司，该等经销商通过向公司采购产品后自主定价并对外销售。

#### （1）直销

目前公司直销客户包括跨国公司和国内大中型企业，如道康宁、瓦克化学、徐工集团、中联重科、宝钢集团、天威五洲、钱江电气、申达电气、迪爱生、宁波奥克斯等。公司销售部门利用多种方式接触终端客户，从提供试用开始逐步与客户建立联系，同时通过向客户了解其所需要的产品及目前使用情况，与其充分沟通，向其提供初步的产品方案及建议；成为终端客户的合格供应商后，公司会为客户建立设备运行的“润滑档案”，定期检测分析设备运行中油品质量情况，根据设备的使用情况提出合理的技术方案，以使得客户的设备能更长久地正常运行。

公司计划继续加大对下游大型终端客户的直销力度，并与客户在产品售后服务领域深度合作。公司同时将通过募集资金投资项目之一的“营销及售后服务网点建设项目”，在终端客户较为集中的地区设立网点，完善品牌形象推广、销售渠道和售后服务，进一步扩大直销规模。

#### （2）经销商

在大力拓展直销渠道的同时，公司也在加强经销商渠道建设。公司经销商可分为普通经销商和中国石化、中国石油体系内的经销商。普通经销商主要是遍布于全国各地的石化产品商贸公司，中国石化、中国石油体系内的经销商主要为其各销售公司。

公司对普通经销商的甄选标准如下：①原则上每个地级市只选择一家经销商，经济发达地区可以县级市为单位选择一家经销商，个别省份可以省级城市为中心选择1家经销商；②需要具有相应的资质和经营场所；③需具备良好的信誉；④需具备一定的资金实力；⑤需具有一定的销售规模。



公司选择普通经销商的程序如下：①公司销售经理对所负责区域内潜在经销商作全面系统的调研，选择 5 家以上的潜在经销商进行接触；②双方进行资质的确认，由对方提供营业执照、信誉资质以及销售能力的佐证材料；③由对方将公司产品进行试销，公司积极为对方提供价格信息和价格预期等服务，并为客户及时发货，在双方对以上条件都满意的情况下，签订经销协议；④正式认定为公司的经销商。

① 报告期内各期经销商数量变动及分布总体情况如下所示：

| 区域 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|----|--------|--------|--------|
| 华东 | 290    | 293    | 212    |
| 西南 | 5      | 8      | 6      |
| 华中 | 29     | 27     | 25     |
| 华南 | 9      | 9      | 6      |
| 华北 | 22     | 9      | 5      |
| 西北 | 11     | 10     | 10     |
| 东北 | 7      | 3      | 5      |
| 合计 | 373    | 359    | 269    |

公司在报告期内逐步通过经销商加强拓展车用润滑油业务，2013 年和 2014 年经销商客户数量增加较多。

② 报告期内各期公司前二十大经销商情况如下：



| 序号 | 经销商                     | 2014 年度  |               | 2013 年度  |               | 2012 年度  |               |
|----|-------------------------|----------|---------------|----------|---------------|----------|---------------|
|    |                         | 数量(吨)    | 金额(元)         | 数量(吨)    | 金额(元)         | 数量(吨)    | 金额(元)         |
| 1  | 甘肃润滑油销售公司               | 8,482.10 | 58,479,614.90 | 173.94   | 1,311,050.78  | 186.48   | 1,453,736.20  |
|    | 中国石油天然气股份有限公司山东菏泽销售分公司  |          |               | 89.11    | 747,478.64    | 69.96    | 641,888.90    |
|    | 中国石油天然气股份有限公司重庆销售分公司    | 16.63    | 143,825.64    | 352.12   | 2,732,088.49  | 315.22   | 2,710,235.29  |
|    | 中国石油天然气股份有限公司四川销售润特油分公司 | 119.77   | 875,317.09    | 672.50   | 5,157,856.54  | 1,545.65 | 12,573,111.82 |
| 2  | 中国石化润滑油有限公司江苏销售分公司      | 721.85   | 5,280,669.30  | 5,143.95 | 37,740,729.92 | 1,013.52 | 7,967,841.02  |
|    | 中国石化润滑油有限公司浙江销售分公司      | 1,615.01 | 11,968,897.59 | 1,481.55 | 10,880,360.26 | 842.46   | 6,268,565.68  |
|    | 中国石油化工股份有限公司福建石油分公司     |          |               |          |               | 2,004.60 | 15,547,368.13 |
|    | 中国石油化工股份有限公司河南石油分公司     |          |               |          |               | 196.40   | 1,565,336.75  |
|    | 中国石油化工股份有限公司润滑油上海分公司    |          |               |          |               | -        | 352,034.19    |
|    | 中国石油化工股份有限公司浙江石油分公司     |          |               |          |               | 3,308.56 | 25,097,729.64 |
| 3  | 无锡穿越润滑油有限公司             | 3,067.59 | 27,623,780.29 | 2,945.24 | 28,262,240.91 |          |               |
| 4  | 黑龙江方园汇通经贸有限公司           | 3,441.40 | 26,456,955.86 | 5,869.32 | 45,225,524.49 | 148.18   | 1,163,376.25  |
| 5  | 大连海惠石化有限公司              | 3,019.49 | 22,852,990.14 | 5,907.04 | 45,492,385.36 | 3,198.95 | 25,246,275.40 |
| 6  | 江苏洪发润滑油有限公司             | 2,156.17 | 15,033,059.38 | 3,341.06 | 24,962,627.49 | 3,079.10 | 23,497,291.19 |
| 7  | 常州东方佳誉油品有限公司            | 2,412.62 | 14,784,336.60 | 123.54   | 904,403.24    | 118.76   | 913,538.46    |
| 8  | 常州玉叶石油化工有限公司            | 1,951.51 | 12,661,652.31 |          |               |          |               |



|    |                 |          |               |          |               |          |               |
|----|-----------------|----------|---------------|----------|---------------|----------|---------------|
| 9  | 无锡市凯盈润滑油有限公司    | 1,550.70 | 11,977,618.35 | 1,402.12 | 10,913,330.92 | 64.88    | 515,295.72    |
| 10 | 无锡路友油品有限公司      | 1,449.29 | 9,456,684.44  |          |               |          |               |
| 11 | 常州市华腾油品有限公司     | 1,224.84 | 8,560,328.92  |          |               |          |               |
| 12 | 云南大众石化有限公司      | 927.45   | 8,428,482.91  | 814.16   | 7,962,897.45  | 3,562.71 | 34,911,899.43 |
| 13 | 常州市凯润石油制品有限公司   | 1,054.68 | 7,990,537.10  | 1,034.08 | 7,876,350.43  |          |               |
| 14 | 乐清市长润润滑油有限公司    | 1,137.64 | 7,823,024.81  | 387.16   | 2,732,994.01  |          |               |
| 15 | 芜湖市中颍润滑油贸易有限公司  | 623.88   | 7,276,009.45  | 111.03   | 933,624.78    | 3.40     | 27,025.64     |
| 16 | 无锡鼎沃化工产品有限公司    | 942.36   | 7,198,256.73  | 479.76   | 3,646,064.42  |          |               |
| 17 | 常州精炼石化有限公司      | 739.58   | 5,173,469.42  |          |               |          |               |
| 18 | 合肥首诚贸易有限公司      | 663.00   | 4,914,743.57  | 750.39   | 5,645,690.12  | 1,356.48 | 10,787,240.23 |
| 19 | 南京商洲贸易有限公司      | 527.64   | 4,786,553.18  |          |               |          |               |
| 20 | 舟山市鸿润油品有限责任公司   | 625.80   | 4,745,155.54  | 1,094.06 | 8,297,649.59  | 1,248.94 | 9,873,277.80  |
| 21 | 宁波海曙昆仑润滑油经营有限公司 | 635.08   | 4,337,402.09  | 859.81   | 5,881,405.13  | 1,155.49 | 9,913,521.37  |
| 22 | 上海东沪油品有限公司      | 376.94   | 2,884,047.54  | 612.78   | 4,648,212.54  | 236.11   | 1,850,049.66  |
| 23 | 郑州豫行商贸有限公司      | 307.99   | 2,122,360.69  | 797.08   | 6,274,533.70  | 773.84   | 6,015,395.70  |
| 24 | 广州吉盛润滑科技有限公司    | 197.78   | 1,817,209.40  | 1,592.55 | 12,110,187.51 | 5,353.60 | 41,554,584.97 |
| 25 | 江苏陆洲润滑油有限公司     | 236.76   | 1,679,579.49  | 1,970.96 | 13,586,087.59 | 4,491.67 | 33,577,990.27 |
| 26 | 苏州安美润滑科技有限公司    | 158.20   | 1,371,406.33  | 952.30   | 7,547,665.12  | 267.24   | 2,117,676.40  |





|    |                |           |                |           |                |           |                |
|----|----------------|-----------|----------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
| 27 | 北京中石兴普润滑油有限公司  | 68.78     | 661,786.46     | 460.67    | 4,412,268.83   | 113.67    | 1,163,422.34   |
| 28 | 靖江市丰瑞润滑油有限公司   | 77.49     | 543,185.81     | 100.65    | 732,807.35     | 570.74    | 4,500,779.67   |
| 29 | 中化国际（控股）股份有限公司 |           |                | 824.72    | 6,507,041.73   | 198.64    | 1,606,711.96   |
| 30 | 杭州正和石油化工有限公司   |           |                | 651.67    | 5,053,964.49   | 264.57    | 2,046,460.25   |
| 31 | 浙江康力博石化有限公司    |           |                |           |                | 1,925.28  | 16,251,134.15  |
| 32 | 上海锦越石化有限公司     |           |                | 391.44    | 2,852,901.73   | 1,597.36  | 12,119,349.60  |
| 33 | 南京润贝润滑油有限公司    |           |                | 267.26    | 2,076,299.04   | 1,244.00  | 10,088,201.30  |
| 34 | 杭州福达物资石化有限公司   |           |                |           |                | 1,135.90  | 8,864,356.42   |
| 35 | 上海中孚特种油品有限公司   |           |                | 121.26    | 856,074.86     | 1,165.22  | 8,720,757.76   |
| 36 | 金华康力博润滑油有限公司   |           |                | 100.00    | 743,589.74     | 914.11    | 8,083,924.79   |
| 37 | 四川吉美达石化有限公司    |           |                |           |                | 839.04    | 6,963,400.17   |
| 38 | 湘潭市华悦润滑油有限公司   |           |                |           |                | 677.63    | 5,487,974.35   |
| 合计 |                | 40,530.02 | 299,908,941.33 | 41,875.25 | 324,708,387.20 | 45,188.36 | 362,038,758.87 |



报告期内公司经销商客户新增或销量提升幅度较大的有：甘肃润滑油销售公司、无锡穿越润滑油有限公司、黑龙江方园汇通经贸有限公司、无锡路友油品有限公司等。报告期内公司经销商客户中不再进行业务合作或销量下降幅度较大的有：中国石油天然气股份有限公司四川销售润特油分公司、云南大众石化有限公司、广州吉盛润滑科技有限公司、江苏陆洲润滑油有限公司、浙江康力博石化有限公司、上海锦越石化有限公司、南京润贝润滑油有限公司等。

上述主要经销商客户销售变化的原因如下：

| 客户名称                    | 变化原因  |
|-------------------------|---|
| 甘肃润滑油销售公司               | 2014 年销量增长较大是由于贸易量增大，中国石油通过发行人向中国石化采购   |
| 无锡穿越润滑油有限公司             | 2013 年下半年发行人拓展车用油市场   |
| 黑龙江方园汇通经贸有限公司           | 与该公司的往来主要为向中国海油采购基础油的贸易业务，由于中国海油销售时根据需方每月采购数量档次进行返点优惠，所以通过抱团采购从而享受优惠价格  |
| 无锡路友油品有限公司              | 与该公司的往来主要为向中国海油采购基础油的贸易业务，由于中国海油销售时根据需方每月采购数量档次进行返点优惠，所以通过抱团采购从而享受优惠价格  |
| 中国石油天然气股份有限公司四川销售润特油分公司 | 由于中国石油内部整合后抱团采购，与发行人合作减少  |
| 云南大众石化有限公司              | 由于该公司所在区域需求量减少  |
| 广州吉盛润滑科技有限公司            | 与该公司的往来主要为向中国海油采购基础油的贸易业务，由于中国海油销售时根据需方每月采购数量档次进行返点优惠，所以通过抱团采购从而享受优惠价格。2013 年二期开始由于中国海油的销售政策调整，该公司自行在华南地区向中国海油进行采购。 |
| 江苏陆洲润滑油有限公司             | 该公司由于有相对固定的客户，在 2013 年自己投入生产变压器油  |
| 浙江康力博石化有限公司             | 由于市场需求的原因，需求下降  |
| 上海锦越石化有限公司              | 由于市场需求的原因，需求下降  |
| 南京润贝润滑油有限公司             | 由于市场需求的原因，需求下降  |

### （3）两种销售模式的对比

报告期内，公司通过不同销售渠道销售产品情况（包括贸易销售）如下所示：

| 年份     | 销售方式      | 销售量（吨）    | 销售金额（万元）  | 销售金额占比 |
|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 2012 年 | 中国石化及中国石油 | 9,306.27  | 7,282.06  | 7.55%  |
|        | 普通经销商     | 52,885.33 | 43,019.69 | 44.61% |
|        | 终端客户      | 53,207.76 | 46,128.14 | 47.84% |
| 2013 年 | 中国石化及中国石油 | 7,739.22  | 5,725.85  | 6.45%  |



|        |           |            |            |        |
|--------|-----------|------------|------------|--------|
|        | 普通经销商     | 52,184.71  | 41,849.40  | 47.17% |
|        | 终端客户      | 48,680.34  | 41,149.82  | 46.38% |
| 2014 年 | 中国石化及中国石油 | 10,955.37  | 7,674.83   | 8.49%  |
|        | 普通经销商     | 50,356.17  | 40,342.29  | 44.61% |
|        | 终端客户      | 49,813.45  | 42,424.16  | 46.91% |
| 报告期合计  | 中国石化及中国石油 | 28,000.86  | 20,682.74  | 7.50%  |
|        | 普通经销商     | 155,426.21 | 125,211.38 | 45.43% |
|        | 终端客户      | 151,701.55 | 129,702.12 | 47.06% |

报告期内，公司销售收入中对终端客户收入占比为 47.06%，通过中国石化及中国石油销售渠道销售占比为 7.50%，普通经销商销售占比为 45.43%。公司对不同渠道的销售比例基本保持稳定。

#### ① 收入确认

公司收入确认的原则为：对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，公司确认商品销售收入的实现。

公司在不同销售模式下的收入确认方式、时点如下：

##### 1) 经销模式下收入确认

I. 由公司负责运输时，货物运往经销商客户处，由客户验收确认销售。公司负责将商品运送至按销售合同或双方协商一致的地点，客户验收合格确认收货后，公司根据经客户签字确认的送货单确认销售。

II. 由公司负责运输时，货物直接运往经销商下游的终端客户处，由终端客户验收确认销售。公司负责将商品运送至按双方协商一致的地点，经下游终端客户验收合格确认收货后，公司根据经下游终端客户签字确认的送货单确认销售。

III. 客户自行上门提货时，出库确认销售。根据销售合同客户自行上门提货的产品销售，在装车过磅后，公司根据经客户签字确认的送货单确认销售。

##### 2) 直销模式下收入确认



I. 对于公司终端客户中的钢铁生产企业，采取上线结算的方式。公司负责将商品运送至按销售合同或双方协商一致的地点，钢铁生产企业根据实际使用情况，向公司发出经其经办人签字确认的物资验收单，公司核对后据此确认收入。已送至地点但尚未使用的货物作为发出商品列示于期末存货余额中。

II. 对于其他大部分终端客户，采取由公司负责运输的方式，由客户验收确认销售。公司负责将商品运送至按销售合同或双方协商一致的地点，客户验收合格确认收货后，公司根据经客户签字确认的送货单确认销售。

公司对于不同销售模式下的结算方式和销售政策采用统一的框架政策，根据客户不同的性质、规模、合作情况等具体因素采取不同的结算方式和销售政策。由于在经销模式和直销模式下，客户的性质不同，分别为经销商和终端客户，因此两种销售模式下实际采取的结算方式和销售政策差异较大。

## ②结算方式和销售政策

公司采取的结算方式和销售政策框架大致如下：

根据对客户的信用调查结果及业务往来过程中的客户的表现，将客户分为如下四类并采取不同的结算方式：

1) 中国石化、中国石油等所属的省市石油公司，凭订单发货，货款下月电汇结清。

2) 中央企业、国有企业、上市公司、大型知名跨国公司，双方订签合同，按合同约定付款方式和时间付款。

3) 一般的民营实体企业，通过考核评估，实行下月结算、一批押一批货款或货到验收后付款。

4) 一般经销商，如进货量较大的公司根据进货额给予一定的赊帐额度，车用油和工业包装油的区域经销商，实行款到发货。

在定价政策方面，对于中国石油、中国石化等系统下的销售公司，发行人通过招投标的方式主要向其销售散装变压器油以及船用柴油机油，销售的产品类型以及竞价类型决定了相对较低的销售价格区间。发行人对于普通区域型经销商散



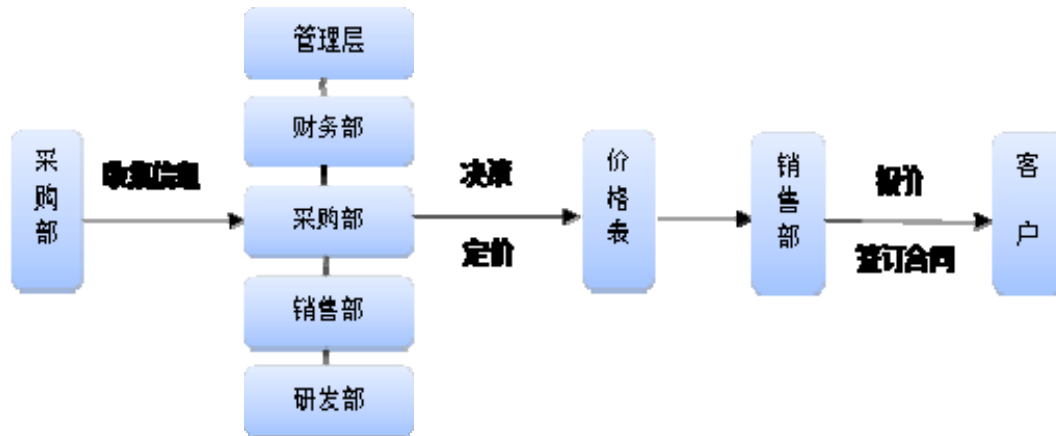
装润滑油实行随行就市、适当成本加成的定价策略，对于普通区域型经销商包装润滑油产品实行在终端客户基础上适当让利以利于拓展市场。发行人对于大型重点终端客户通过招投标的方式定价，对于一般终端客户发行人具有较高的市场定价能力，相应采取较高的销售价格区间。

公司针对不同销售渠道的客户时，将综合考虑多种因素，调整成本加成比例进行定价。公司对于直销客户需要考虑具体产品的品质、针对性、具体采购品种、采购数量、账期长短、售后服务、合作时间等因素，同时该部分客户是公司的核心客户，对其销售的产品是公司品质和市场竞争力的体现，往往是公司产品系列中的高端产品，因此价格相对较高。对于普通经销商，公司主要考虑经销商采购品种、采购数量、经销商信誉、结算方式等，因销售至普通经销商的产品不需要公司直接面对客户，该类产品一般是市场中较为常见的常规品种产品，因此价格相对于直销客户较低。中国石化和中国石油体系内的经销商主要向公司采购其自身系统内产量较小或暂时无法通过内部供给的产品，需较之于其采购内部产品具有一定价格优势，但由于中国石化、中国石油相对于普通经销商具有良好的信誉和较大规模的采购金额，因此对其定价相对较低，以确保公司产品市场份额。

#### 4、定价模式

公司产品定价模式是以成本核算为基础，同时参照市场同类产品价格、供求状况、原材料价格变动趋势和物流成本等因素综合确定，并综合考虑部分差异化、个性化产品的研发成本和稀缺性因素进行适当调整。

采购部负责收集各原材料的市场价格信息；公司财务部结合技术部门提供的产品工艺配方，按照目前各类原材料的价格，核算各类产品的直接材料成本，同时按生产工序核算人工成本、辅材料消耗、设备折旧等制造费用；然后管理层会同财务部、采购部、销售部对原材料价格、人工成本、制造费用等信息进行分析，同时参考市场上同类产品价格，考虑一定比例的利润空间进行决策定价，制定统一的出厂价格表。根据原材料采购价格变动幅度以及市场情况，公司管理层会同财务部、采购部、销售部定期商议调整销售价格，制定新的价格表。销售部根据公司制定的价格表向客户提供报价，客户根据新的报价与公司签订合同。具体流程如下所示：



公司采购部将密切关注国际、国内宏观经济变化及国际原油价格走势，合理安排原材料库存，进行经济、科学的批量采购。

当主要原材料的价格处于上升或下降趋势时，公司管理层及时会同采购部、财务部、销售部就市场价格走势、产品调价事宜召开总经理办公会议，根据目前主要原材料价格预计或实际变动幅度，以及当前公司的销售情况、市场同类产品的售价，及时调整相应的产品销售出厂价格，及时、合理向下游行业转移原材料波动给公司经营业绩带来的风险。

原则上销售经理按照不低于公司制定的出厂价格，加上相应的物流成本向客户报价。公司与客户签订年度框架协议时一般约定价格随行就市，从而避免在油价波动时，因销售价格锁定而不能向下游行业转移原材料价格大幅上涨的风险。

#### （四）主要产品的生产和销售情况

##### 1、公司产能利用率及主要产品产销情况

###### （1）公司产品销售销量情况

###### ① 按产品种类划分

单位：吨

| 产品名称 | 2014 年    | 2013 年    | 2012 年    |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 变压器油 | 46,919.95 | 46,167.11 | 63,231.57 |
| 内燃机油 | 9,908.96  | 8,149.40  | 6,489.85  |
| 液压油  | 14,300.65 | 19,149.44 | 17,631.84 |



|       |           |           |            |
|-------|-----------|-----------|------------|
| 特种溶剂  | 8,291.84  | 11,620.26 | 8,530.09   |
| 其他润滑油 | 12,530.72 | 12,915.61 | 10,174.73  |
| 合计    | 91,952.12 | 98,001.82 | 106,058.08 |

## ② 按产品应用领域划分

单位：吨

| 应用领域      | 2014 年    | 2013 年    | 2012 年     |
|-----------|-----------|-----------|------------|
| 电力电器设备用油  | 46,919.95 | 46,137.25 | 63,231.57  |
| 工业机械设备用油  | 19,458.56 | 24,728.02 | 22,546.18  |
| 工程机械用油    | 5,370.15  | 4,814.72  | 6,436.65   |
| 车辆用油      | 9,187.73  | 6,415.10  | 3,242.20   |
| 特种溶剂及工艺用油 | 8,291.84  | 11,620.26 | 8,792.09   |
| 其他用油      | 2,723.89  | 4,286.47  | 1,809.39   |
| 合计        | 91,952.12 | 98,001.82 | 106,058.08 |

## (2) 公司产能利用率情况

润滑油的生产需经历基础油存储、精馏、调合、成品存储等主要环节，因此公司可有效利用的产能由多种因素相互作用决定，包括：基础油储存装置、精馏装置、调合装置、成品储存装置以及工作时间等。几乎所有的润滑油产品的生产都要经过调合工序，公司主要的公用配套设施设计产能也是根据调合装置的产能配套而建，因此公司的产能根据调合装置的容量及工作时间测算确定。

由于不同品种润滑油的生产流程工序大体相近，所需要的生产设备也基本类似，公司可以有效地利用柔性生产方式，根据市场需求灵活调整不同品种润滑油在一定时期内的生产量。因此公司产能情况仅针对生产所有的润滑油产品而言，不再拆分到具体的产品类别。

报告期内，公司的产能、产量及产能利用率情况如下：

单位：吨

| 项 目           | 2014 年    | 2013 年    | 2012 年    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 新厂区新建项目产能     | 64,000.00 | 64,000.00 | 64,000.00 |
| 新厂区老厂搬迁技改项目产能 | 44,800.00 | 44,800.00 | 44,800.00 |





|          |            |            |            |
|----------|------------|------------|------------|
| 募投项目前期产能 | 12,800.00  | 12,800.00  | 2,133.33   |
| 产能合计     | 121,600.00 | 121,600.00 | 110,933.33 |
| 产量       | 92,010.27  | 98,004.65  | 105,830.68 |
| 产能利用率    | 75.67%     | 80.60%     | 95.40%     |

2011 年度，公司新厂区新建项目完全正常生产，产能为 6.4 万吨。新厂区的老厂搬迁技改项目在改造的过程中，通过报废、改造包括调合装置在内的原有落后设备，淘汰部分落后产能，于 2011 年初完工投产，当年形成新厂区的老厂搬迁技改项目新增产能 4.48 万吨。当年实际产能为两者合计 10.88 万吨。

2012 年度公司募集资金投资项目前期部分完工投产，相应增加公司润滑油产品年生产能力 1.28 万吨，2012 年 11 月开始试生产，因此实际增加当年产能 0.21 万吨。

2013 年，募投项目前期部分产能达产，该部分产能用于生产特种溶剂类产品。由于 2013 年变压器油的市场需求下滑，导致公司变压器油产量有较大幅度的下降，因此产能利用率降低。2014 年公司继续进行产品结构的调整，主要产品变压器油的产量仍然较低，因此产能利用率继续降低。

报告期内，公司的单位固定资产的生产能力情况如下：

| 项 目                            | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| 产能（吨）                          | 121,600.00 | 121,600.00 | 110,933.33 |
| 期末固定资产原值总额（万元）                 | 15,272.71  | 13,440.78  | 12,640.77  |
| 期末与润滑油生产直接相关的<br>生产性固定资产原值（万元） | 7,452.06   | 7,452.06   | 6,929.62   |
| 单位生产性固定资产生产能力（吨/万元）            | 16.32      | 16.32      | 16.01      |

报告期内公司单位生产性固定资产的生产能力基本保持稳定。

### （3）公司主要产品产销情况

单位：吨

| 产品名称 | 2014 年 |    |     | 2013 年 |    |     | 2012 年 |    |     |
|------|--------|----|-----|--------|----|-----|--------|----|-----|
|      | 产量     | 销量 | 产销率 | 产量     | 销量 | 产销率 | 产量     | 销量 | 产销率 |



|       |           |           |         |           |           |         |            |            |         |
|-------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|---------|------------|------------|---------|
| 变压器油  | 46,200.13 | 46,919.95 | 101.56% | 45,361.29 | 46,167.11 | 101.78% | 62,670.38  | 63,231.57  | 100.90% |
| 内燃机油  | 9,907.39  | 9,908.96  | 100.02% | 8,601.21  | 8,149.40  | 94.75%  | 6,561.45   | 6,489.85   | 98.91%  |
| 液压油   | 14,577.37 | 14,300.65 | 98.10%  | 19,494.10 | 19,149.44 | 98.23%  | 17,363.01  | 17,631.84  | 101.55% |
| 特种溶剂  | 8,820.83  | 8,291.84  | 94.00%  | 11,926.04 | 11,620.26 | 97.44%  | 8,683.83   | 8,530.09   | 98.23%  |
| 其他润滑油 | 12,504.55 | 12,530.72 | 100.21% | 12,622.01 | 12,915.61 | 102.33% | 10,552.01  | 10,174.73  | 96.42%  |
| 合计    | 92,010.27 | 91,952.12 | 99.94%  | 98,004.65 | 98,001.82 | 100.00% | 105,830.68 | 106,058.08 | 100.21% |

报告期内，公司的产销率保持稳定。

## 2、公司产品销售情况

### (1) 按产品种类划分

单位：万元

| 产品名称  | 2014 年    |         | 2013 年    |         | 2012 年    |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 变压器油  | 35,363.33 | 45.74%  | 35,303.78 | 43.78%  | 51,221.16 | 57.54%  |
| 内燃机油  | 10,529.02 | 13.62%  | 8,164.16  | 10.12%  | 5,933.86  | 6.67%   |
| 液压油   | 13,008.27 | 16.83%  | 16,263.02 | 20.17%  | 15,382.10 | 17.28%  |
| 特种溶剂  | 7,444.24  | 9.63%   | 10,034.45 | 12.44%  | 7,520.38  | 8.45%   |
| 其他润滑油 | 10,965.79 | 14.18%  | 10,875.71 | 13.49%  | 8,959.20  | 10.06%  |
| 合 计   | 77,310.65 | 100.00% | 80,641.12 | 100.00% | 89,016.70 | 100.00% |

报告期内公司的最主要产品为变压器油。2013 年、2014 年变压器油的销售额占比下降，公司内燃机油销售额和占比上升明显。

### (2) 按产品应用领域划分

单位：万元

| 应用领域      | 2014 年    |        | 2013 年    |        | 2012 年    |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金额        | 比例     | 金额        | 比例     | 金额        | 比例     |
| 电力电器设备用油  | 35,363.33 | 45.74% | 35,278.11 | 43.75% | 51,221.16 | 57.54% |
| 工业机械设备用油  | 16,960.93 | 21.94% | 20,354.40 | 25.24% | 18,685.86 | 20.99% |
| 工程机械用油    | 6,022.59  | 7.79%  | 5,332.87  | 6.61%  | 7,023.63  | 7.89%  |
| 车辆用油      | 9,385.22  | 12.14% | 6,278.27  | 7.79%  | 2,908.86  | 3.27%  |
| 特种溶剂及工艺用油 | 7,444.24  | 9.63%  | 10,028.28 | 12.44% | 7,731.13  | 8.69%  |



|      |           |         |           |         |           |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 其他用油 | 2,134.34  | 2.76%   | 3,369.19  | 4.18%   | 1,446.06  | 1.62%   |
| 合 计  | 77,310.65 | 100.00% | 80,641.12 | 100.00% | 89,016.70 | 100.00% |

报告期内，以变压器为主的电力电器设备始终是公司产品的主要应用领域。随着电力电器设备用油的销售额逐步下降，公司 2014 年在工程机械用油、车辆用油等领域销售额占比均有上升。

### (3) 按销售地区划分

单位：万元

| 地区  | 2014 年    |         | 2013 年    |         | 2012 年    |         |
|-----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|     | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 华东  | 61,658.63 | 79.75%  | 63,094.55 | 78.24%  | 66,714.05 | 74.95%  |
| 华中  | 4,259.27  | 5.51%   | 4,911.03  | 6.09%   | 6,927.25  | 7.78%   |
| 西南  | 3,277.64  | 4.24%   | 4,110.95  | 5.10%   | 7,932.78  | 8.91%   |
| 华南  | 2,743.15  | 3.55%   | 1,564.97  | 1.94%   | 3,794.77  | 4.26%   |
| 华北  | 2,728.84  | 3.53%   | 3,047.76  | 3.78%   | 844.18    | 0.95%   |
| 西北  | 1,875.86  | 2.43%   | 654.52    | 0.81%   | 997.54    | 1.12%   |
| 东北  | 767.26    | 0.99%   | 3,257.34  | 4.04%   | 1,806.13  | 2.03%   |
| 合 计 | 77,310.65 | 100.00% | 80,641.12 | 100.00% | 89,016.70 | 100.00% |

公司的销售主要集中在华东区域，体现了较强的区位优势。

### 3、主要产品价格及变动情况

报告期内，公司主要产品平均销售价格变化情况如下所示：

单位：元/吨

| 产品名称 | 2014 年    |        | 2013 年    |        | 2012 年   |
|------|-----------|--------|-----------|--------|----------|
|      | 单位售价      | 变动幅度   | 单位售价      | 变动幅度   | 单位售价     |
| 产品销售 |           |        |           |        |          |
| 变压器油 | 7,536.95  | -1.44% | 7,646.96  | -5.60% | 8,100.57 |
| 内燃机油 | 10,625.75 | 6.07%  | 10,018.12 | 9.57%  | 9,143.30 |
| 液压油  | 9,096.28  | 7.11%  | 8,492.69  | -2.65% | 8,724.05 |
| 特种溶剂 | 8,977.79  | 3.97%  | 8,635.31  | -2.05% | 8,816.29 |

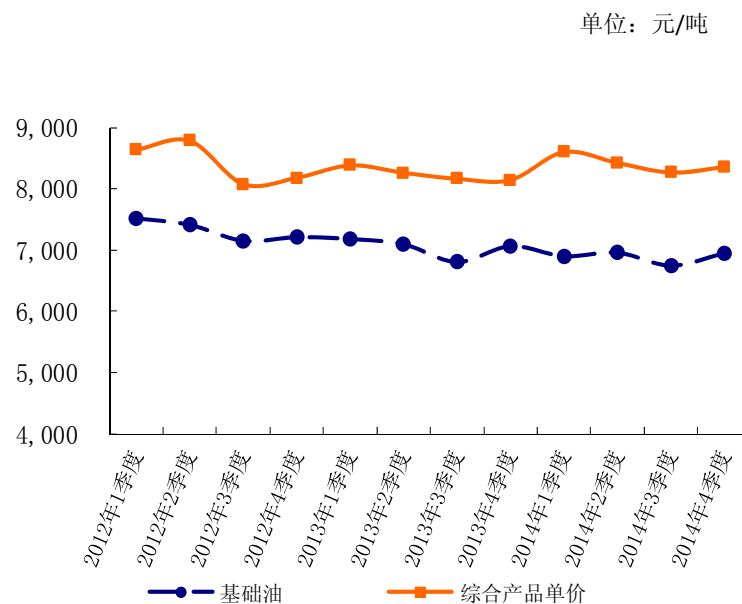


|          |          |         |          |        |          |
|----------|----------|---------|----------|--------|----------|
| 其他润滑油    | 8,751.13 | 3.93%   | 8,420.58 | -4.37% | 8,805.35 |
| 产品销售平均单价 | 8,407.71 | 2.18%   | 8,228.53 | -1.96% | 8,393.20 |
| 材料贸易     |          |         |          |        |          |
| 材料贸易平均单价 | 6,848.55 | -10.18% | 7,624.60 | -3.92% | 7,935.94 |

公司产品定价是以成本核算为基础,同时参照市场同类产品价格、供求状况、原材料价格变动趋势和物流成本等因素综合确定,并综合考虑部分差异化、个性化产品的研发成本和稀缺性因素进行适当调整。

报告期内各种产品的价格变动主要是受生产成本的变动影响,其中占生产成本 95%左右的基础油价格变动对公司产品价格变动有显著的影响。内燃机油产品由于其中车用内燃机油占比的提升,其抵御价格下滑风险的能力在 2013 年得到了提升。

报告期内产品销售中平均单价与基础油平均采购价格曲线图如下:



报告期内,公司润滑油产品的销售价格与主要原材料基础油的价格呈比较明显的正相关关系,公司转移原材料价格波动风险的能力较强。

#### 4、公司向前五大客户销售情况

报告期内公司向前五名客户销售情况如下表所示:

单位: 元



| 序号     | 客户名称                    | 销售金额           | 占当期营业收入比例 |
|--------|-------------------------|----------------|-----------|
| 2014 年 |                         |                |           |
| 1      | 中国石油                    | 59,498,757.63  | 6.58%     |
|        | 甘肃润滑油销售公司               | 58,479,614.90  | 6.47%     |
|        | 中国石油天然气股份有限公司四川销售润特油分公司 | 875,317.09     | 0.10%     |
|        | 中国石油天然气股份有限公司重庆销售分公司    | 143,825.64     | 0.02%     |
| 2      | 徐工集团                    | 55,718,857.68  | 6.16%     |
|        | 徐州徐工物资供应有限公司            | 36,114,357.09  | 3.99%     |
|        | 徐工集团工程机械股份有限公司          | 17,635,206.54  | 1.95%     |
|        | 徐州徐工液压件有限公司             | 1,969,294.05   | 0.22%     |
| 3      | 无锡穿越润滑油有限公司             | 27,623,780.29  | 3.05%     |
| 4      | 钱江电气                    | 15,538,599.03  | 1.72%     |
|        | 杭州钱江电气集团股份有限公司          | 14,495,805.33  | 1.60%     |
|        | 衢州杭甬变压器有限公司             | 9,718,622.54   | 1.07%     |
|        | 日立钱电（杭州）变压器有限公司         | 1,769,197.66   | 0.20%     |
|        | 杭州钱电输变电设备有限公司           | 834,054.70     | 0.09%     |
| 5      | 黑龙江方园汇通经贸有限公司           | 26,456,955.86  | 2.93%     |
| 合计     |                         | 184,836,950.49 | 20.44%    |
| 2013 年 |                         |                |           |
| 1      | 徐工集团                    | 52,051,581.92  | 5.87%     |
|        | 徐州徐工物资供应有限公司            | 49,600,456.89  | 5.59%     |
|        | 徐州徐工液压件有限公司             | 2,451,125.03   | 0.28%     |
| 2      | 中国石化                    | 48,621,090.18  | 5.48%     |
|        | 中国石化润滑油浙江销售分公司          | 37,740,729.92  | 4.25%     |
|        | 中国石化润滑油江苏销售分公司          | 10,880,360.26  | 1.23%     |
| 3      | 大连海惠石化有限公司              | 45,492,385.36  | 5.13%     |
| 4      | 黑龙江方园汇通经贸有限公司           | 45,225,524.49  | 5.10%     |
| 5      | 无锡穿越润滑油有限公司             | 28,262,240.91  | 3.19%     |
| 合计     |                         | 219,652,822.86 | 24.76%    |
| 2012 年 |                         |                |           |



|    |                |                |        |
|----|----------------|----------------|--------|
| 1  | 徐工集团           | 64,909,100.27  | 6.73%  |
|    | 徐州徐工物资供应有限公司   | 61,513,793.19  | 6.38%  |
|    | 徐州徐工液压件有限公司    | 2,815,294.46   | 0.29%  |
|    | 徐州徐工随车起重机有限公司  | 398,474.16     | 0.04%  |
|    | 徐州徐特工工程机械配件中心  | 150,769.23     | 0.02%  |
|    | 徐州徐工铁路装备有限公司   | 30,769.23      | 0.00%  |
| 2  | 中国石化           | 56,798,875.41  | 5.89%  |
|    | 中国石化浙江石油分公司    | 25,097,729.64  | 2.60%  |
|    | 中国石化福建石油分公司    | 15,547,368.13  | 1.61%  |
|    | 中国石化江苏石油分公司    | 7,967,841.02   | 0.83%  |
|    | 中国石化润滑油浙江销售分公司 | 6,268,565.68   | 0.65%  |
|    | 中国石化河南石油分公司    | 1,565,336.75   | 0.16%  |
|    | 中国石化润滑油上海分公司   | 352,034.19     | 0.04%  |
| 3  | 广州吉盛润滑科技有限公司   | 41,554,584.97  | 4.31%  |
| 4  | 云南大众石化有限公司     | 34,911,899.43  | 3.62%  |
| 5  | 江苏陆洲润滑油有限公司    | 33,577,990.27  | 3.48%  |
| 合计 |                | 231,752,450.35 | 24.03% |

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及公司关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述前5名客户中均无任何权益。

在公司发展初期，公司将主要精力投入到新产品研发、生产工艺优化、产品质量控制等环节，借助中国石化、中国石油的销售渠道迅速拓展市场，扩大市场份额。随着公司规模扩大，实力进一步增强，公司自身普通经销商网络逐渐完善，并加大了对终端客户的销售比例，对中国石化、中国石油的销售渠道的依赖性已明显降低。

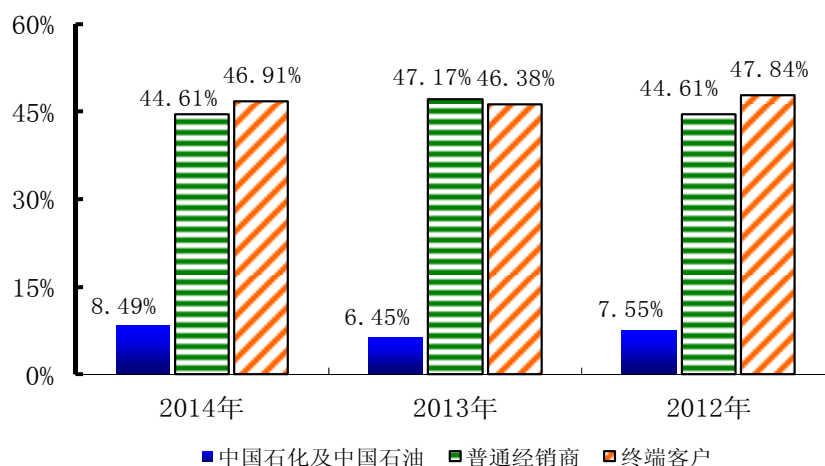
中国石化和中国石油下属的润滑油分公司所生产的润滑油主要集中于常规品种润滑油，而公司凭借自身产品个性化和价格优势在润滑油细分市场上占据一席之地，因此公司所生产、销售的润滑油产品与中国石化、中国石油的润滑油产品并不形成正面直接竞争，不会影响到公司向中国石化、中国石油体系内经销商销售的稳定性。



报告期内公司各种销售渠道收入占比（包括贸易销售）情况如下表所示：

单位：万元

| 客户类型      | 2014 年    |         | 2013 年    |         | 2012 年    |         |
|-----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|           | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 中国石化及中国石油 | 7,674.83  | 8.49%   | 5,725.85  | 6.45%   | 7,282.06  | 7.55%   |
| 普通经销商     | 40,342.29 | 44.61%  | 41,849.40 | 47.17%  | 43,019.69 | 44.61%  |
| 终端客户      | 42,424.16 | 46.91%  | 41,149.82 | 46.38%  | 46,128.14 | 47.84%  |
| 合 计       | 90,441.28 | 100.00% | 88,725.07 | 100.00% | 96,429.89 | 100.00% |



近年来公司开发了无锡穿越润滑油有限公司、大连海惠石化有限公司、黑龙江方园汇通经贸有限公司、广州吉盛润滑科技有限公司、江苏洪发润滑油有限公司、江苏陆洲润滑油有限公司等重要经销商以及以徐工集团、道康宁、瓦克化学、钱江电气、天威五洲、迪爱生和宁波奥克斯等知名终端客户，扩展了公司的市场销售网络，提升了公司在润滑油行业的地位和知名度，树立了良好的行业形象。

报告期内，公司与除了中国石化、中国石油以外的重要经销商签订年度销售框架协议，约定大致的年度供应量，形成稳定的供应关系。从 2010 年开始，公司与徐工集团每年签署框架协议，成为徐工集团工程机械服务用油的指定供应商，公司以内燃机油、液压油和齿轮油为主的工程机械配套用润滑油的销售量在报告期内保持稳定。2013 年开始，公司大力拓展车用润滑油市场，丰富了自身产品线和销售渠道。





## （五）主要原材料和能源的供应情况

### 1、主要产品原材料供应情况

公司的主要原材料包括基础油和添加剂，共占生产成本的 96%左右。其中基础油主要向中国石化、中国石油、中国海油及其他地方炼化企业采购；添加剂主要从国内各添加剂生产企业或商贸企业处采购。报告期内公司产品成本构成情况如下表所示：

单位：万元

| 成本项目   | 2014 年    |         | 2013 年    |         | 2012 年    |         |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 直接材料   | 64,581.17 | 95.92%  | 68,785.34 | 96.03%  | 75,725.64 | 97.47%  |
| 其中：基础油 | 62,915.65 | 93.44%  | 67,110.54 | 93.70%  | 74,804.61 | 96.28%  |
| 添加剂    | 1,665.52  | 2.47%   | 1,674.80  | 2.34%   | 921.03    | 1.19%   |
| 直接人工   | 157.32    | 0.23%   | 152.60    | 0.21%   | 125.04    | 0.16%   |
| 制造费用   | 2,592.49  | 3.85%   | 2,688.07  | 3.75%   | 1,841.73  | 2.37%   |
| 成本合计   | 67,330.98 | 100.00% | 71,626.01 | 100.00% | 77,692.41 | 100.00% |

报告期内，由于公司润滑油产品的升级以及较为高端的车用润滑油占比的提升，添加剂在产品成本中占比有所提升。报告期内主要生产用原材料的采购情况如下表所示：

单位：吨

| 原材料类别 | 2014 年    |         | 2013 年    |        | 2012 年     |
|-------|-----------|---------|-----------|--------|------------|
|       | 采购数量      | 变动幅度    | 采购数量      | 变动幅度   | 采购数量       |
| 基础油   | 92,250.72 | -5.39%  | 97,502.96 | -4.91% | 102,537.05 |
| 添加剂   | 827.95    | -13.86% | 961.19    | 70.91% | 562.38     |

报告期内，作为占润滑油产品成本 95%左右的最主要原材料，基础油的采购量变动趋势与公司润滑油产品销量变动的趋势基本一致。由于公司润滑油产品的升级以及较为高端的车用润滑油占比的提升，添加剂采购量提升明显。

在报告期内，公司采购的基础油按照性能和品质划分后，及其所对应生产的润滑油产品的情况如下：



| 基础油类别   | 对应产品   | 2014 年      |              | 2013 年      |              | 2012 年      |              |
|---------|--|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|         |  | 采购数量<br>(吨) | 采购金额<br>(万元) | 采购数量<br>(吨) | 采购金额<br>(万元) | 采购数量<br>(吨) | 采购金额<br>(万元) |
| I 类基础油  | 变压器油、液压导轨油、抗磨液压油、主轴油、工业齿轮油、内燃机油、真空泵油、汽轮机油、压缩机油               | 55,330.57   | 37,350.65    | 57,676.10   | 39,935.44    | 58,470.10   | 42,611.97    |
| II 类基础油 | 变压器油、减震器油、内燃机油、汽轮机油、真空泵油、压缩机油                                | 16,598.22   | 13,265.83    | 21,494.52   | 16,601.55    | 22,988.20   | 17,685.78    |
| 其他基础油   | 变压器油、特种溶剂、液压导轨油、液压油、抗磨液压油、减震器油、主轴油、工业白油、淬火油、特种切削油、电火花机油、冷冻机油 | 20,321.93   | 12,891.53    | 18,332.34   | 11,945.84    | 21,078.75   | 14,630.30    |
| 合 计     |  | 92,250.72   | 63,508.01    | 97,502.96   | 68,482.83    | 102,537.05  | 74,928.04    |

根据上表，公司在报告期内采购的最主要基础油种类为 I 类基础油，用以生产变压器油、液压油等主要产品。从 2012 年开始，公司逐步加大内燃机油、液压油等毛利较高产品的开发力度，同时由于 II 类基础油的采购成本有较大幅度的下降，公司偏向于用品质更好的 II 类基础油加工品质更高的润滑油，提升盈利能力。同时，公司为了进一步提高车辆用油以及工程机械用油的产品质量，也更倾向于采购品质更高的 II 类基础油。由于 2013 年末库存中有较多的 II 类基础油原材料，为了消化期初库存量，因此 2014 年采购的 II 类基础油相对较少。

## 2、主要原材料采购价格变动趋势

报告期内主要原材料的采购价格及变化情况如下表所示：

单位：元/吨

| 原材料类别 | 2014 年   |        | 2013 年   |        | 2012 年   |
|-------|----------|--------|----------|--------|----------|
|       | 采购价格     | 变动幅度   | 采购价格     | 变动幅度   | 采购价格     |
| 基础油   | 6,884.28 | -1.98% | 7,023.67 | -3.88% | 7,307.41 |

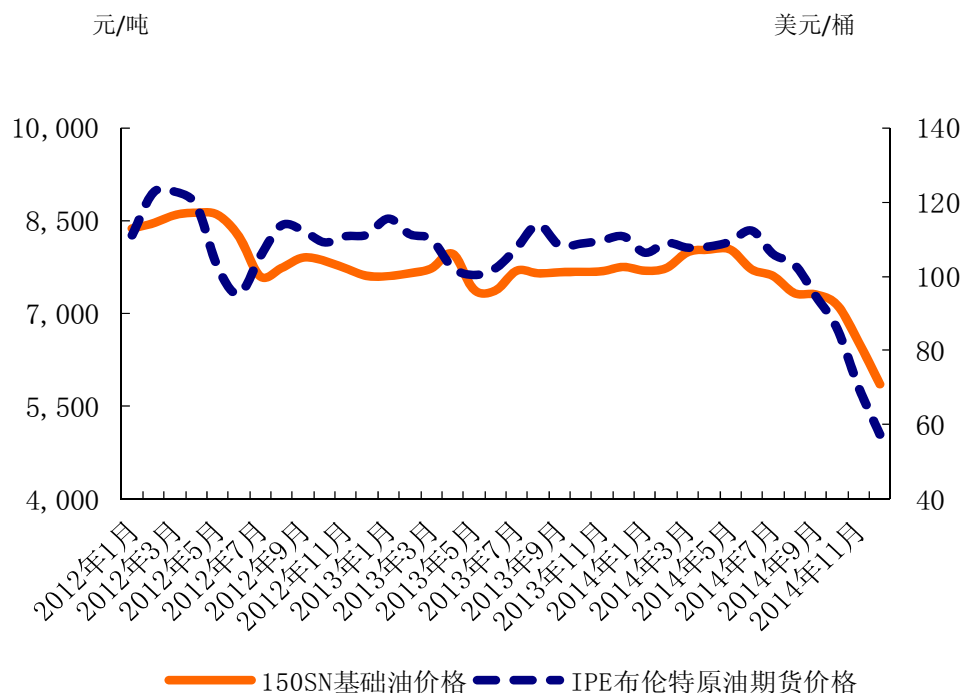


|     |           |       |           |        |           |
|-----|-----------|-------|-----------|--------|-----------|
| 添加剂 | 21,911.47 | 0.34% | 21,837.24 | -5.13% | 23,018.48 |
|-----|-----------|-------|-----------|--------|-----------|

公司主要原材料基础油由原油提炼而成，其价格走势与原油的价格走势呈正相关关系。各炼油企业根据原油价格波动及市场供求情况自主确定基础油的销售价格，不同于汽油、柴油等成品油价格由国家发改委制定。

20 世纪 90 年代至今，石油基准价格在很大程度上受到石油衍生品市场的引导，国际油价主要跟从纽约商品交易所和伦敦石油交易所的期货价格而变动，目前基本处于震荡盘整的大趋势当中。影响国际油价的最根本因素是国际原油市场的供求关系变化，产油区政治局势变动和气候等不可抗力以及投机资本动向也加剧了油价波动。

报告期内，国内基础油市场典型产品 150SN 市场价格、国际原油价格的变动趋势如下图所示：



注：IPE 布伦特原油（期货）价格来源于 WIND 资讯，150SN 基础油价格来源于息旺能源数据库。

基础油的价格走势基本与原油价格走势呈现正相关关系，但基础油波动的频率较小，其价格与原油价格相比较为稳定，通常当原油价格波动达到一定幅度时，基础油价格才会随之调整，其价格变动与原油价格变动相比有一定的滞后性。根据上表，报告期内国际原油价格波动较大，因此公司产品主要原料基础油的价格



波动较大。2012 年 1 月至 2012 年 3 月国际原油价格止跌回升，基础油价格也随之回升。2012 年度受国内外政治、经济等诸多因素影响，润滑油市场终端需求欠佳，交投表现相对平淡，各地基础油炼厂销量均不尽理想。因此基础油价格虽然经过了几次涨跌，但是仍然徘徊在低位，与国际原油价格从下半年开始大幅度回升的趋势有较大的不同。2013 年上半年，由于美国经济复苏以及中东地区的政治局势不稳定的原因，国际原油价格在短暂下行之后保持在 100 美元/桶以上盘整，相应的基础油价格也基本随之波动。8 月份叙利亚化学武器危机爆发，原油价格直线上升，但是随着叙利亚接受联合国化武销毁协议，危机缓解，油价应声下跌，随后基本保持稳定。而国内基础油价格由于受到供需情况的影响，仍然在低位徘徊，直到进入 2014 年初才开始有所上升。2014 年 6 月开始，特别是 2014 年 11 月份开始，由于美元持续走强，以美元标价的大宗商品估值持续下移，同时克里米亚事件的爆发，导致国际油价大跌，带动基础油价格一路下行。

### 3、主要原材料价格波动对公司的影响

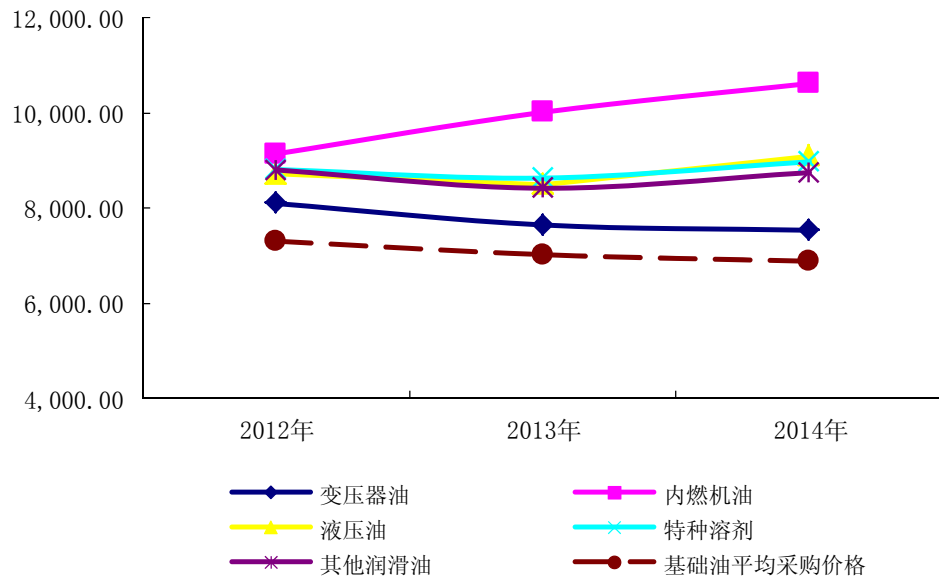
公司原材料主要是基础油，其价格大幅波动对公司产生的影响分析如下：

#### （1）公司对原材料价格波动具有良好转嫁能力

当主要原材料的价格处于上升或下降趋势时，公司管理层及时会同采购部、财务部、销售部就市场价格走势、产品调价事宜召开总经理办公会议，根据目前主要原材料价格预计或实际变动幅度，以及当前公司的销售情况、市场同类产品的售价，及时调整相应的产品销售出厂价格，及时、合理向下游行业转移原材料波动给公司经营业绩带来的风险。

报告期内公司产品销售价格与基础油采购价格变动情况对比如下：

单位：元/吨



从上图可见，随着公司产品结构升级，主要产品的成本转嫁能力提高明显。主要产品变压器油的销售价格走势与基础油平均采购价格走势相关性较高，具备良好的转嫁能力。液压油、特种溶剂等产品随着公司产品品质的提升，在基础油成本价格下调时仍然具备提价空间。公司从 2013 年开始主要发展的车用内燃机油毛利率较高，其定价也随着公司相关产品品牌影响力的不断提升而提升，在基础油成本价格下滑的情况下仍然逆势提升。

公司具有生产规模大、生产成本相对较低、少量多批次采购、发货迅速等特点，使得公司对原材料价格波动具有良好的转嫁能力。

公司为保证正常生产经营通常维持合理库存，在确定合理库存量时，会结合销售订单及生产计划，由公司管理层与采购、销售、生产、研发和财务等部门共同讨论决策，最终确定各种基础油的合理库存量。

(2) 公司具备较强采购规划与库存管理能力，能有效缓解原材料价格波动风险

公司一方面与中国海油、中国石化建立直供用户关系，通过公司采购的规模优势获得较为优惠的原材料采购价格；另一方面利用现货市场的供求变化进行比价采购。公司采购部门每月对大宗商品期货市场行情进行跟踪，以其变动幅度作



为调整采购节奏和成本控制的依据。

基础油的价格走势与原油价格走势呈现正相关关系，但其波动的频率较小，与原油价格相比较为稳定。通常当原油价格波动达到一定幅度时，基础油价格才会随之调整，其价格变动有一定的滞后性。公司通过密切关注作为基础油价格先导指标的国际原油价格走势，当国际原油价格大幅波动时，及时调整采购量，降低其价格大幅波动的风险。

公司结合销售订单及生产计划，由公司管理层与采购、销售、生产、财务等部门共同讨论决策，最终确定各种基础油的合理库存量，保证正常生产经营活动。

生产部定期与财务部和采购部核对包括基础油在内的各类原材料的库存量，从而公司管理层可以动态掌握公司的基础油库存水平。公司管理层与各部门定期共同讨论近期的库存管理情况，分析目前的价格走势，根据实际情况调整采购节奏，维持合理的基础油库存量。

报告期内，公司原材料的采购周期约为 10 天左右，基础油的常规库存量一般保持在一个月的生产量左右。由于产品生产周期较短，原材料基础油的周转速度较快，以 2014 年为例，基础油周转天数为 32.25 天，较快的基础油周转速度可以减少其价格大幅下降带来的风险。

### （3）包装车用润滑油销量占比上升提升风险应对能力

报告期内，公司开始大力拓展包装车用润滑油市场。包装车用润滑油的定价较高且较为稳定，能够有效抵御原材料价格波动的风险。由于其毛利较高，因此在原材料基础油价格波动并不剧烈时，可以保证稳定的销售价格，不用频繁调整定价。

## 4、向前五名供应商采购情况

（1）报告期内向前五名供应商采购的具体情况如下：

单位：元

| 序号            | 供应商        | 采购金额           | 占当期总采购额比例 |
|---------------|------------|----------------|-----------|
| <b>2014 年</b> |            |                |           |
| 1             | 南京红叶石化有限公司 | 150,799,043.34 | 19.70%    |



|        |                    |                |        |
|--------|--------------------|----------------|--------|
|        | 南京炼油厂有限责任公司        | 73,275,283.08  | 9.57%  |
|        | 小计                 | 224,074,326.42 | 29.27% |
| 2      | 中国海油               | 136,279,298.55 | 17.80% |
| 3      | 中国石化               | 121,043,422.22 | 15.81% |
| 4      | 泰州市祥晟石化有限公司        | 25,512,331.36  | 3.33%  |
| 5      | 江苏汇鸿国际集团中鼎控股股份有限公司 | 22,098,509.45  | 2.89%  |
|        | 合计                 | 529,007,888.00 | 69.11% |
| 2013 年 |                    |                |        |
| 1      | 中国海油               | 241,572,216.69 | 30.02% |
| 2      | 南京红叶石化有限公司         | 147,678,754.06 | 18.35% |
|        | 南京炼油厂有限责任公司        | 10,747,223.09  | 1.34%  |
|        | 小计                 | 158,425,977.15 | 19.68% |
| 3      | 中国石化               | 119,484,935.59 | 14.85% |
| 4      | 山东方宇润滑油有限公司        | 26,422,113.25  | 3.28%  |
| 5      | 江苏普恒投资有限公司         | 25,277,473.24  | 3.14%  |
|        | 合计                 | 571,182,715.92 | 70.97% |
| 2012 年 |                    |                |        |
| 1      | 中国石化               | 371,869,348.09 | 43.90% |
| 2      | 中国海油               | 211,937,055.30 | 25.02% |
| 3      | 张家港保税区金邦达国际贸易有限公司  | 39,804,374.62  | 4.70%  |
|        | 南京乾通石油化工有限公司       | 9,274,515.98   | 1.09%  |
|        | 江苏普恒投资有限公司         | 9,069,161.46   | 1.07%  |
|        | 小计                 | 58,148,052.06  | 6.87%  |
| 4      | 中国石油               | 19,980,158.83  | 2.36%  |
| 5      | 上海世澜石化有限公司         | 17,846,258.86  | 2.11%  |
|        | 合计                 | 679,780,873.14 | 80.26% |

润滑油产品种类繁多，各种润滑油对基础油的要求不同，不同炼油企业生产的基础油不同，所以公司从多家供应商采购以满足不同产品的需求。公司为避免原材料的供应风险，即使是同一品种基础油也通常选择多家供应商。公司采购的国内基础油主要来源于中国石化、中国海油及地方炼油企业。公司每年年初与主





要基础油供应商签订年度供货协议，确定年度供货数量，保证对公司的原料供应。

公司在报告期内向中国石化大量采购原材料的主要原因如下：（1）目前国内基础油供应主要集中在中国石化、中国石油、中国海油等大型国有企业；（2）公司自成立以来即与中国石化金陵分公司建立了良好的合作关系，成为了稳定的战略合作伙伴，保持供应渠道稳定有利于公司的持续发展；（3）中国石化金陵分公司地处南京，与公司的距离较近，能有效降低公司运输成本；（4）集中规模采购可以降低采购成本，并保证原材料质量的稳定性。

公司在报告期内向中国海油大量采购原材料的主要原因如下：（1）中国海油能够提供保证公司生产较为高端的润滑油产品所需的Ⅱ类基础油尤其是 60N 基础油的充足供应，集中采购可以取得价格优惠；（2）中国海油提供给公司更为有吸引力的付款条件，接受以银行承兑汇票支付货款的付款方式。2013 年，中国海油已经成为公司最大的供应商之一，公司主要向其采购较为高端的Ⅱ类基础油，正积极地优化产品结构，着力拓展高毛利产品的生产和销售规模。

2014 年，公司与南京炼油厂有限责任公司及南京红叶石化有限公司进行了较多的贸易业务，使得向其采购的金额增加明显。

## （2）报告期内发行人与中国石化、中国石油的业务关系和模式

公司所处的润滑油行业属于石油化工行业的子行业，其上游行业为石油初级炼制行业，下游行业为电力电器、汽车、工程机械、金属材料加工等行业。

石油初级炼制行业的大型企业如中国石油、中国石化、中国海油在产出成品油、沥青等产品同时也炼化得到基础油。公司从中国石化、中国石油等大型炼化企业采购基础油是国内炼化行业的整体市场格局所决定。公司大部分基础油在国内的大型炼化企业采购，少部分基础油通过进口代理商从海外进口。

公司通过直销和经销两种渠道方式向下游行业提供润滑油产品。目前公司直销客户包括跨国公司和国内大中型企业，如瓦克化学、徐工集团、中联重科、宝钢集团、天威五洲、钱江电气、申达电气、迪爱生、宁波奥克斯等。公司经销商可分为普通经销商和中国石化、中国石油体系内的经销商。普通经销商主要是遍布于全国各地的石化产品商贸公司，中国石化、中国石油体系内的经销商主要为



其各省市销售公司。

公司向中国石化和中国石油的省市级地方销售分公司销售润滑油产品，由其作为经销商向区域内的终端客户分销。中国石油与中国石化的炼化业务和产品营销板块均分开独立管理核算，两类业务之间不存在联动关系。公司与中国石化和中国石油的省市级地方销售分公司分别签订销售合同，独立定价，并不存在由中国石化和中国石油的总部统一控制销售定价的情形。

报告期内，公司向中国石化和中国石油的采购和销售金额及占比分别如下所示：

单位：元

|      | 年份     | 销售            |       | 采购             |        |
|------|--------|---------------|-------|----------------|--------|
|      |        | 金额            | 占比    | 金额             | 占比     |
| 中国石化 | 2014 年 | 17,249,566.89 | 1.91% | 121,043,422.22 | 15.81% |
|      | 2013 年 | 48,621,090.18 | 5.48% | 119,484,935.59 | 14.85% |
|      | 2012 年 | 56,798,875.41 | 5.89% | 371,869,348.09 | 43.90% |
|      | 年份     | 销售            |       | 采购             |        |
|      |        | 金额            | 占比    | 金额             | 占比     |
| 中国石油 | 2014 年 | 59,498,757.63 | 6.58% | 1,678,017.09   | 0.22%  |
|      | 2013 年 | 8,637,423.67  | 0.97% | 6,585,757.47   | 0.82%  |
|      | 2012 年 | 15,925,236.01 | 1.65% | 19,980,158.83  | 2.36%  |

公司从中国石化、中国石油等大型炼化企业采购基础油是国内炼化行业的整体环境所决定。虽然 2012 年发行人对中国石化的采购占比较高，但自 2013 年起，公司对中国石化的采购占比显著降低。

中国石化、中国石油的省市级地方销售分公司相比于普通区域民营润滑油经销商有更广的覆盖面及更高的信誉度，虽然销售给中国石化、中国石油的产品定价较低，但是通过中国石化、中国石油的销售网络，公司的产品能够覆盖更大的市场，并且通过中国石化、中国石油建立公司产品良好的品牌形象，迅速切入新的终端市场。因此公司在报告期内始终保持了对中国石化和中国石油一定比例的销售业务。



报告期内，公司在原材料采购以及产成品销售对于中国石油和中国石化均不存在重大依赖。

## 5、主要能源消耗情况

公司生产所用能源主要是电和煤，两者供应充足，完全能够满足生产所需。公司生产流程中能耗较高的环节如下：

### （1）精馏环节

精馏装置相对于其他设备的耗电量较大，通过精馏环节产出中间产品的单位耗电量在 20 千瓦时/吨之上。同时由于精馏过程中需要通过加热才可实现不同馏分的分离，因此精馏环节耗煤较多。

### （2）调合环节

利用调合釜进行调合也需要燃烧较多的煤用以适当加热，同时也会耗用较多的电。较之精馏环节，调合环节的煤、电消耗较少。调合环节中单位产量耗煤量主要与调合时所加热到的温度有关。

报告期内主要能源的消耗情况如下表：

| 能源类别       | 2014 年   |        | 2013 年   |        | 2012 年   |        |
|------------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|            | 用量       | 金额     | 用量       | 金额     | 用量       | 金额     |
| 电（万千瓦时/万元） | 217.71   | 162.46 | 184.96   | 142.16 | 171.00   | 135.24 |
| 煤（吨/万元）    | 3,362.96 | 215.57 | 2,415.50 | 169.74 | 2,588.16 | 200.68 |

报告期内单位产量的能源消耗情况如下：

| 年度     | 耗电量<br>(千瓦时) | 耗煤量<br>(吨) | 润滑油产量<br>(吨) | 单位产量耗电量<br>(千瓦时/吨) | 单位产量耗煤量<br>(千克/吨) |
|--------|--------------|------------|--------------|--------------------|-------------------|
| 2012 年 | 1,710,030.00 | 2,588.16   | 105,830.68   | 16.16              | 24.46             |
| 2013 年 | 1,849,550.00 | 2,415.50   | 98,004.65    | 18.87              | 24.65             |
| 2014 年 | 2,177,098.00 | 3,362.96   | 92,010.27    | 23.66              | 36.55             |

公司运用精馏切割技术对基础油进行深加工，降低生产成本并促进新产品研发。精馏设备相对于其他润滑油生产设备的耗电量较大。公司在报告期内 2012 年至 2014 年基础油精馏深加工量占生产用基础油总采购量的比例分别为



44.07%、47.72%和 46.74%。报告期内单位产量耗电量总体呈上升趋势。2013 年，由于公司产品结构升级，相应的变压器油产量占比下降，生产成本相对较高的其他品种润滑油以及车用润滑油产量占比上升，公司出于成本控制考虑，加装了部分补充精制装置，以提供原材料使用效率，降低生产成本，使得单位产量的耗电量提高，另外车用润滑油的灌装生产线耗电量较大，也使得当年单位产量耗电提升。2014 虽然基础油精馏深加工量的占比有所下降，但是一方面由于包装油的比例上升明显，包装线消耗的电量上升，另外一方面由于公司人员数量有所增加，生活用电量增加，因此使得单位产量耗电量增加。报告期内公司包装油销售占产品销售总量比例从 2012 年至 2014 年分别为 9.85%、17.26%和 24.36%。

公司燃煤主要用于精馏装置、精制装置及调合釜的供热。耗煤量主要取决于公司当年的主要产品的结构。报告期内公司变压器油的产量占比分别为 59.22%、46.28%和 50.21%。由于变压器油生产过程中加热温度要求较其他润滑油需要温度低 20-30 摄氏度，因而报告期内单位产量耗煤量逐渐提升。2013 年度虽然变压器油的产量占比有较大幅度的下降，但是同时公司的补充精制装置的使用频率提高使得调合阶段的效率提高，而燃煤的耗用主要集中于调和阶段，因此单位产量的耗煤量上升不多。2014 年由于公司采购的煤炭单位热值低于以往年度 17%左右，煤炭采购单价下降，耗用量上升明显，同时车用润滑油及高品质工业润滑油产量增加，所用添加剂也增加，生产过程中高粘度添加剂需先进烘房或库进行蒸气加温及保温，蒸气由锅炉提供，所以增加了煤的消耗，另外，由于包装油产量比例的提升，其在灌装前需保温过滤，也需要一定量的蒸气，也增加了锅炉房所消耗的煤。

**（六）发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益**

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及公司关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中均无权益。

**（七）环保与安全生产情况**



## 1、环保情况

公司长期以来将保护环境、节能减排作为企业生存发展的重要方针，将绿色环保理念贯穿于企业的生产经营活动中，积极推行清洁生产，努力创建“节约资源，保护环境，持续发展”的环境友好型企业，从思想上、管理上、技术上多层次、全方位改善企业环境行为，把发展和环境结合起来，强化环境与资源保护，使企业健康持续发展。

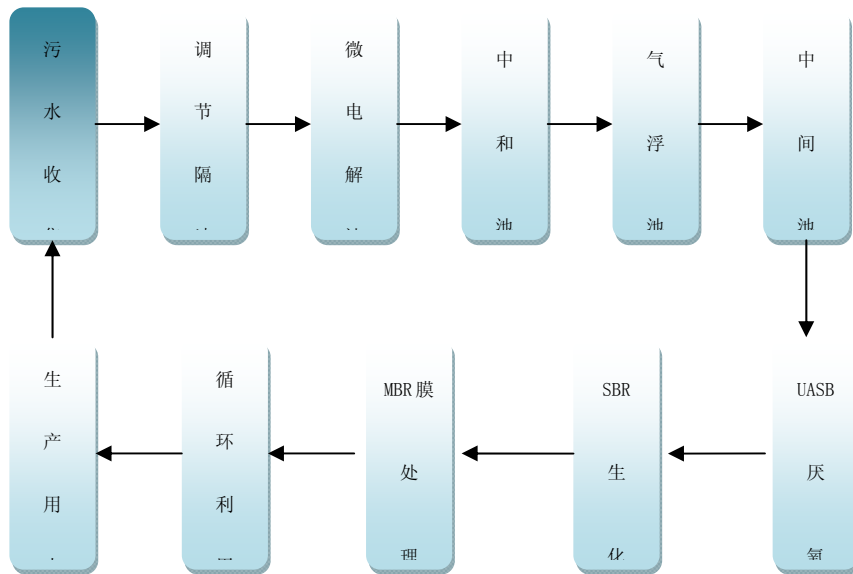
公司的生产过程中会产生小部分废水、废气、固体废物等，为确保环保达标，公司采取了以下措施对污染物进行有效处理：

### （1）废水处理

公司生产中产生的废水主要是：生活污水、地面冲洗废水、设备冲洗废水、水膜除尘器定期排水和初期雨水等。废水经“物化+生化”处理后全部循环利用，不外排。

由于宜兴市地处太湖流域，公司执行的废水排放标准是《太湖地区城镇污水处理厂及重点工业行业主要水污染物排放限值》（DB32/1072-2007），该标准高于《污水综合排放标准》（GB8978-1996）。为此，公司已建成 70 吨/天的污水处理装置，主要处理工艺为“物化+生化”处理，主要处理技术采用 Fe-C 微电解技术、生化处理和 MBR 膜处理相结合的工艺，通过该工艺处理后水排放标准达到《太湖地区城镇污水处理厂及重点工业行业主要水污染物排放限值》的规定。

其工艺流程见下图：



公司精馏冷凝工序无工业废水产生。公司生产过程中产生的废水经“物化+生化”处理后全部循环利用，不向外排放。公司建成的 70 吨/天(折合约 2.5 万吨/年)处理能力的污水处理装置能完全满足公司生产经营对于废水处理的要求。公司废水处理装置间歇运行，待废水储存到临界数量后开始运行。公司污水处理装置技术性能完好，运行工况稳定，与运行条件相适应，在报告期内持续安全稳定运行。

宜兴市环境监测站于 2012 年 6 月 17 日出具《监测报告》（[2012]环监（综合）字第 397 号），废水监测结果表明发行人废水排放相关指标“均达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表四一级标准的要求，同时 COD 达到参照标准《太湖地区城镇污水处理厂及重点工业行业主要水污染排放限值》（DB32/1072-2007）表三中石油化工行业（包括石油炼制）排放标准的要求。生产废水全部回用，不外排。”

宜兴市水质监测中心有限公司于 2014 年 10 月 17 日出具《检测报告》（编号：YJB/TW14101541），认定“样品检测结构符合《污水排入城市下水道水质标准》CJ343-2010 标准”。

## （2）废气处理

公司生产过程中产生的废气主要是燃煤锅炉和导热油炉烟气、工艺尾气和无组织排放废气，主要污染物为 SO<sub>2</sub>、烟尘、甲醇，各类废气采取相应的污染治理



措施后排放。烟气处理采用“花岗岩水膜除尘+碱液脱硫”的方式，除尘、脱硫效率分别为 95%和 70%，甲醇的处理采用真空收集、深冷水二级冷凝回收及水喷淋吸收相结合的方式，能够达标排放。

公司冷凝工序产生少量有机废气，经收集后经活性炭吸附装置处理后，通过排气筒排放。导热油炉燃煤时产生的烟气经水膜除尘器水里后通过排气筒排放。公司生产过程中产生的主要废气为烟尘、SO<sub>2</sub>。公司采用“花岗岩水膜除尘+碱液脱硫”的方式，除尘、脱硫效率分别为 95%和 70%。烟气处理装置随着锅炉和导热油炉运行而开启。

报告期内公司无废气排放的计量装置，未有效统计废气排放数据。

宜兴市环境监测站于 2012 年 6 月 17 日出具《监测报告》（[2012]环监（综合）字第 397 号），烟气监测结果表明发行人“35 米烟囱排放烟气中 SO<sub>2</sub> 的排放浓度和烟气黑度均达到《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）表 1 中二类区标准的要求。

### （3）固体废物处理

固体废物主要为白土渣、废滤芯、废活性炭、废酸渣以及员工产生的生活垃圾等，固体废物均按照“减量化、资源化、无害化”的处置原则，一般固体废物由环卫部门定期清运；危险废物落实了资质单位进行处理处置。

公司废气吸收装置使用后的废活性炭，收集后委托有资质企业处理。报告期内公司分别与无锡市工业废物安全处置有限公司、无锡市固废环保处置有限公司、宜兴市凌霞固废处置有限公司签订《危险废弃物处置协议合同》，委托有资质企业专业处理固废。报告期内公司固体废物处理数量分别为 518.16 吨、488.16 吨和 678.26 吨。

### （4）公司报告期各年环保投入和相关费用支出情况

报告期内，公司与环保相关固定资产投资情况如下所示：

| 年度     | 项目            | 金额（元）      | 投入时间        | 合计（元）        |
|--------|---------------|------------|-------------|--------------|
| 2012 年 | 募投项目环评咨询服务费   | 332,000.00 | 2012 年 12 月 | 1,541,229.74 |
|        | W0-20 尾气洗涤塔一套 | 226,533.79 | 2012 年 12 月 |              |





|        |                      |              |             |              |
|--------|----------------------|--------------|-------------|--------------|
|        | 精馏装置微量油气吸收器 1 套      | 783,269.42   | 2012 年 12 月 |              |
|        | 工程活性炭吸附器             | 47,994.45    | 2012 年 12 月 |              |
|        | 废气净化装置 1 套 LC-FQ5000 | 143,983.34   | 2012 年 12 月 |              |
|        | 多级泵排污泵               | 7,448.74     | 2012 年 12 月 |              |
| 2013 年 | 绿化                   | 41,000.00    | 2013 年 1 月  | 1,802,405.23 |
|        | 活性炭吸附装置 1 套          | 55,516.19    | 2013 年 6 月  |              |
|        | 尾气洗涤塔 1 套            | 365,811.96   | 2013 年 12 月 |              |
|        | 土地平整绿化改造             | 1,117,760.00 | 2013 年 12 月 |              |
|        | 管道                   | 222,317.08   | 2013 年 6 月  |              |
| 2014 年 | 绿化                   | 79,385.00    | 2014 年 1 月  | 470,130.30   |
|        | 锅炉除尘器、水槽             | 10,000.00    | 2014 年 5 月  |              |
|        | 雨水沟                  | 110,324.00   | 2014 年 6 月  |              |
|        | 耐腐泵 IHF65-50-160     | 28,717.95    | 2014 年 9 月  |              |
|        | 沉降分离罐 3 套            | 98,717.95    | 2014 年 11 月 |              |
|        | 绿化                   | 24,090.00    | 2014 年 12 月 |              |
|        | 管道                   | 118,895.40   | 2014 年 12 月 |              |

报告期内，公司与环保相关费用支出情况如下所示：

| 年度     | 项目            | 金额（元）     | 支出时间        | 合计（元）     |
|--------|---------------|-----------|-------------|-----------|
| 2012 年 | 环保培训          | 2,160.00  | 2012 年 2 月  | 98,826.05 |
|        | 固废处置费         | 10,000.00 | 2012 年 2 月  |           |
|        | 污水废气排放指标有偿使用费 | 1,613.00  | 2012 年 5 月  |           |
|        | 环境检测服务费       | 32,753.00 | 2012 年 6 月  |           |
|        | 排污费           | 31,018.00 | 2012 年 7 月  |           |
|        | 氢氧化钠          | 11,282.05 | 2012 年 8 月  |           |
|        | 氢氧化钠          | 10,000.00 | 2012 年 12 月 |           |
| 2013 年 | 废气排污费         | 29,200.00 | 2013 年 1 月  | 87,904.77 |
|        | 环境污染责任险       | 16,400.00 | 2013 年 1 月  |           |
|        | 环保培训          | 974.00    | 2013 年 4 月  |           |
|        | 氢氧化钠          | 9,230.77  | 2013 年 6 月  |           |



|       |         |           |          |            |
|-------|---------|-----------|----------|------------|
|       | 废气排污费   | 30,500.00 | 2013年7月  |            |
|       | 固废处置费   | 1,600.00  | 2013年12月 |            |
| 2014年 | 排污费     | 30,100.00 | 2014年1月  | 113,145.81 |
|       | 氢氧化钠    | 11,965.81 | 2014年1月  |            |
|       | 环境污染责任险 | 14,000.00 | 2014年1月  |            |
|       | 固废处置费   | 5,000.00  | 2014年2月  |            |
|       | 环境检测服务费 | 7,680.00  | 2014年3月  |            |
|       | 排污费     | 30,100.00 | 2014年7月  |            |
|       | 环评服务费   | 10,000.00 | 2014年9月  |            |
|       | 城市污水处理费 | 4,300.00  | 2014年11月 |            |

#### (5) 公司报告期内环保投入与排污量匹配情况

公司报告期内2012年至2014年环保固定资产投入分别为1,541,229.74元、1,802,405.23元和470,130.30元，环保费用支出分别为98,826.05元、87,904.77元和113,145.81元。报告期内公司润滑油产品产量2012年至2014年分别为106,058.08吨、98,001.82吨和91,952.12。由于2014年公司采购的煤炭单位热值有所降低，煤渣有一定幅度增加，使得固废排放有所增加，因此环保费用支出在2014年有所上升。

#### (6) 公司取得的环保方面相关证明

2012年8月24日江苏省环境保护厅出具了《关于报送江苏高科石化股份有限公司申请上市环保核查情况的函》（苏环函[2012]366号）：“经审议，我厅原则同意江苏高科石化股份有限公司通过本次上市环保核查。”

2015年3月5日宜兴市环境保护局出具“宜环法（2015）37号”《关于江苏高科石化股份有限公司的守法证明》，证明高科石化近三年来未因环境违法行为受行政处罚。

## 2、安全生产情况

本公司生产的产品不属于危险品。公司制定并实施了完善的安全生产管理制度，设有专职安全管理人员，自设立以来，无重大事故发生。公司的安全防范措施如



下:

- (1) 公司制定了严格的安全生产管理制度,并在生产中规范运行。
- (2) 公司制定了安全生产应急预案,并定期进行应急演练。
- (3) 为防止生产过程中产生的“跑、冒、漏、滴”现象,公司严格执行操作规程,定期对设备进行完好检测,发现问题及时处理。
- (4) 为防止电器设施及电线电缆的老化,公司定期检查电器设备并及时更换,以确保电器设施及电线电缆的完好。
- (5) 生产车间严禁吸烟,并进行明火控制,设备维修、焊接等确需用火时,需经安全部门确认、准许,得到同意并做好防范措施后方施行作业。
- (6) 公司设有专、兼职安全管理员,层层落实安全生产责任制。定期开展安全生产检查,对重点部位如油库、导热炉、锅炉等每天检查,发现问题及时处理。

## 五、公司主要固定资产及无形资产

### (一) 主要固定资产

公司主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他等。截至 2014 年 12 月 31 日,公司固定资产账面原值 15,272.71 万元,净值 9,483.42 万元,具体情况如下:

单位:万元

| 项 目     | 原值        | 累计折旧     | 净值       | 折旧年限(年) | 成新率    |
|---------|-----------|----------|----------|---------|--------|
| 房屋及建筑物  | 3,260.46  | 619.57   | 2,640.89 | 20-40   | 81.00% |
| 机器设备    | 10,978.26 | 4,515.80 | 6,462.46 | 10-15   | 58.87% |
| 运输设备    | 614.37    | 306.14   | 308.23   | 5-8     | 50.17% |
| 电子设备及其他 | 419.62    | 347.78   | 71.84    | 5       | 17.12% |
| 合 计     | 15,272.71 | 5,789.29 | 9,483.42 | -       | 62.09% |

#### 1、主要生产设备



截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要生产设备情况如下表：

| 设备分布情况 |        | 主要设备名称   | 数量         | 主要构成设备  | 取得方式 | 净值<br>(万元) | 成新率     |
|--------|--------|----------|------------|---|------|------------|---------|
| 老厂区    | 油库     | 油库       | 14,500 立方米 | 原料油库、产成品油库                                    | 自建   | 42.36      | 5.08%   |
| 新厂区    | 导热油炉房  | 导热油炉     | 1 台        | 250 万大卡导热油炉                                   | 购买   | 40.25      | 62.00%  |
|        | 锅炉房    | 锅炉       | 1 台        | 主机（6 吨汽炉）、辅机、管道多级泵泵体、水处理设备、锅炉房池               | 购买   | 83.28      | 47.18%  |
|        | 精馏车间   | 间歇精馏装置   | 2 套（2 只/套） | 精馏塔、冷却塔、冷却器、换热器、真空泵、清水循环池工程、分布器               | 购买   | 189.39     | 57.41%  |
|        |        | 连续精馏装置   | 2 套（1 只/套） | 精馏塔、金属管浮子流量计、蒸发器、钢结构平台、分布器、冷却器、冷却塔、换热器、真空泵    | 购买   | 279.10     | 53.65%  |
|        |        | DCS 控制系统 | 1 套        | 空压机、气动单座调节阀、                                  | 购买   | 11.23      | 48.06%  |
|        | 调合车间   | 自动调合系统   | 1 套        | 真空滤油机、螺杆泵、精制调合金、过滤器、管道泵阀、钢结构平台板、框式滤油机         | 购买   | 330.80     | 49.54%  |
|        |        | 脉冲搅拌系统   | 1 套        | 冷冻干燥机、储气桶、自动化控制系统节电设备、感应器                     | 购买   | 34.63      | 54.51%  |
|        |        | 模块称重系统   | 1 套        | 自动化控制系统节电设备、感应器                               | 购买   | 59.80      | 54.88%  |
|        |        | 中央控制室    | 1 套        | 工控机、自动化控制系统节电设备                               | 购买   | 19.22      | 48.70%  |
|        |        | 罐装生产线    | 1 条        | 灌装机、叉车、压虑机、变压器油配送罐、自动灌装机、自动折盖封箱机、双面贴标机、半自动旋盖机 | 购买   | 96.57      | 58.36%  |
|        |        | 中间罐      | 31 只       | 真空罐、计量罐、中间罐                                   | 自建   | 133.69     | 54.87%  |
|        |        | 调和装置贮罐   | 18 套       | 储油罐   | 自建   | 61.27      | 38.12%  |
|        | 生物柴油车间 | 生物柴油生产线  | 1 套        | 冷凝器、反应釜、反应锅、玻璃钢储罐、沉降分离罐                       | 购买   | 650.19     | 54.48%  |
|        |        | 金属加工用    | 1 套        | 不锈钢调和罐、中间罐、                                   | 购买   | 410.12     | 100.00% |



|       |       |               |  |                                     |    |        |         |
|-------|-------|---------------|--|-------------------------------------|----|--------|---------|
|       |       | 油(剂)装置        |  | 计量罐、储罐加热搅拌保温系统、钢结构平台                |    |        |         |
| 精制车间  | 精制装置  | 1套            |  | 换热器、精制装置、脱蜡装置、中间罐、过滤器               | 购买 | 353.05 | 56.38%  |
| 化验室   | 化验仪器  | 1批            |  | 四球式极压摩擦磨损试验机、气相色谱仪、紫外分光光度计          | 购买 | 29.54  | 26.42%  |
| 计量    | 计量仪器  | 1批            |  | 电子地上衡、汽车电子衡                         | 购买 | 9.20   | 30.17%  |
| 油库    | 油库    | 31,593 立方米    |  | 原料油库、产成品油库、中间罐                      | 自建 | 518.79 | 43.61%  |
| 溶剂车间  | 调和装置  | 1套(8只/套)      |  | 节能调和釜、调和罐、齿轮泵、螺杆泵、螺杆机               | 购买 | 159.10 | 81.30%  |
|       | 精馏装置  | 2套(4只/套、1只/套) |  | 精馏冷却塔系统、精馏装置及附件、回收塔、换热气系统、接收罐、尾气洗涤塔 | 购买 | 461.80 | 75.90%  |
|       | 油库    | 2,509 立方      |  | 油库                                  | 自建 | 376.76 | 81.00%  |
|       | 精制釜   | 10台           |  | 反应釜                                 | 自建 | 73.36  | 38.12%  |
| 防冻液装置 | 防冻液装置 | 1套            |  | 去离子水处理设备、20L 双头生产线、软水处理装置           | 购买 | 78.35  | 39.31%  |
| 西精馏车间 | 导热油炉  | 1台            |  | 60 万卡导热油炉                           | 购买 | 89.65  | 100.00% |

## 2、主要房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，公司自有房产合计 17,550.63 平方米，全部用作办公和生产，具体情况如下表：

| 序号 | 房屋所有权证号          | 房屋面积<br>(平方米) | 取得日期      | 取得方式 |
|----|------------------|---------------|-----------|------|
| 1  | 宜房权字第 GE200337 号 | 28.08         | 1999.6.15 | 自建   |
| 2  | 宜房权字第 GE200338 号 | 93.22         | 1999.6.15 | 自建   |
| 3  | 宜房权字第 GE200339 号 | 1,055.64      | 1999.6.15 | 自建   |
| 4  | 宜房权字第 GE200340 号 | 250.80        | 1999.6.15 | 自建   |
| 5  | 宜房权字第 GE200341 号 | 241.53        | 1999.6.15 | 自建   |
| 6  | 宜房权字第 GE200342 号 | 505.92        | 1999.6.15 | 自建   |
| 7  | 宜房权字第 GE200343 号 | 278.16        | 1999.6.15 | 自建   |



|     |                       |           |           |    |
|-----|-----------------------|-----------|-----------|----|
| 8   | 宜房权字第 GE200344 号      | 498.92    | 1999.6.15 | 自建 |
| 9   | 宜房权字第 GE200345 号      | 36.80     | 1999.6.15 | 自建 |
| 10  | 宜房权字第 GE200346 号      | 30.40     | 1999.6.15 | 自建 |
| 11  | 宜房权字第 GE200347 号      | 39.06     | 1999.6.15 | 自建 |
| 12  | 宜房权证徐舍字第 1000025866 号 | 7,227.34  | 2010.3.24 | 自建 |
| 13  | 宜房权证徐舍字第 1000025867 号 | 561.73    | 2010.3.24 | 自建 |
| 14  | 宜房权证徐舍字第 1000025868 号 | 651.24    | 2010.3.24 | 自建 |
| 15  | 宜房权证徐舍字第 1000025869 号 | 694.13    | 2010.3.24 | 自建 |
| 16  | 宜房权证徐舍字第 1000025870 号 | 4,097.15  | 2010.3.24 | 自建 |
| 17  | 宜房权证徐舍字第 1000073686 号 | 1,125.51  | 2012.8.15 | 自建 |
| 18  | 宜房权证徐舍字第 1000073688 号 | 135.00    | 2012.8.15 | 自建 |
| 合 计 |                       | 17,550.63 |           |    |

## （二）主要无形资产

### 1、商标

截至本招股说明书签署日，公司已取得以下 13 项注册商标，账面价值均为零，具体情况如下：

| 序号 | 商标 | 注册号         | 类别    | 注册有效期限                |
|----|----|-------------|-------|-----------------------|
| 1  |    | 第 3791269 号 | 第 5 类 | 2006.03.14~2016.03.13 |
| 2  |    | 第 3791270 号 | 第 3 类 | 2006.03.14~2016.03.13 |
| 3  |    | 第 3791271 号 | 第 5 类 | 2006.06.07~2016.06.06 |
| 4  |    | 第 3791272 号 | 第 3 类 | 2006.06.07~2016.06.06 |
| 5  |    | 第 3791273 号 | 第 5 类 | 2006.03.14~2016.03.13 |
| 6  |    | 第 3791274 号 | 第 3 类 | 2006.03.14~2016.03.13 |



|    |  |             |        |                           |
|----|--|-------------|--------|---------------------------|
| 7  |  | 第 990582 号  | 第 4 类  | 2007. 04. 28~2017. 04. 27 |
| 8  |  | 第 4139234 号 | 第 4 类  | 2007. 05. 07~2017. 05. 06 |
| 9  |  | 第 7582017 号 | 第 1 类  | 2010. 11. 14~2020. 11. 13 |
| 10 |  | 第 7582035 号 | 第 3 类  | 2010. 12. 28~2020. 12. 27 |
| 11 |  | 第 7582154 号 | 第 35 类 | 2010. 12. 14~2020. 12. 13 |
| 12 |  | 第 7582178 号 | 第 38 类 | 2010. 11. 14~2020. 11. 13 |
| 13 |  | 第 7605037 号 | 第 4 类  | 2010. 11. 14~2020. 11. 13 |

## 2、专利

截至本招股说明书签署日，公司通过自主研发已取得 12 项专利证书，通过合作研发已取得 1 项共有专利证书，另有一项专利通过独占许可方式取得。公司通过各项专利技术丰富了公司的技术储备，提高了公司的核心竞争力。具体情况如下：

### （1）自主研发获取的专利

| 序号 | 专利名称                    | 专利号              | 类型 | 有效期限                      | 取得时间         |
|----|-------------------------|------------------|----|---------------------------|--------------|
| 1  | 低芳香烃溶剂油磺化新工艺及其液流喷射磺化反应器 | ZL200510039197.0 | 发明 | 2005. 04. 30~2025. 04. 30 | 2006. 12. 27 |
| 2  | 一种生物润滑油基础油的制备方法及其生产装置   | ZL200910027301.2 | 发明 | 2009. 05. 27~2029. 05. 27 | 2012. 02. 01 |
| 3  | 有机硅溶剂的生产方法              | ZL200910035074.8 | 发明 | 2009. 09. 15~2029. 09. 15 | 2012. 06. 27 |
| 4  | 一种窄馏程低粘度绝缘油的生产方法        | ZL200910231615.4 | 发明 | 2009. 12. 10~2029. 12. 10 | 2012. 07. 11 |
| 5  | 环氧脂肪酸甲酯制备方法             | ZL201010608227.6 | 发明 | 2010. 12. 28~2030. 12. 28 | 2012. 07. 25 |
| 6  | 废动植物油脂制备生物柴油方法          | ZL200710135009.3 | 发明 | 2007. 10. 18~2027. 10. 18 | 2012. 08. 15 |
| 7  | 超低温千斤顶油的生产方法            | ZL200910035075.2 | 发明 | 2009. 09. 15~2029. 09. 15 | 2013. 01. 16 |
| 8  | 一种全气候型减震器油的生产方法         | ZL200910231616.9 | 发明 | 2009. 12. 10~2029. 12. 10 | 2013. 04. 10 |





|    |                          |                  |      |                       |            |
|----|--------------------------|------------------|------|-----------------------|------------|
| 9  | 液流喷射磺化反应器                | ZL200520071310.9 | 实用新型 | 2005.04.30-2015.04.30 | 2006.05.17 |
| 10 | 一种生化反应釜                  | ZL200920043678.2 | 实用新型 | 2009.05.27-2019.05.27 | 2010.09.15 |
| 11 | 油桶                       | ZL201330413129.1 | 外观设计 | 2013.08.28-2023.08.28 | 2014.03.26 |
| 12 | 一种利用废弃动植物油脂制备油墨溶剂的方法     | ZL201210451334.1 | 发明   | 2012.11.12-2032.11.12 | 2014.12.10 |
| 13 | 利用废弃动植物油脂制备油墨溶剂联产生物柴油的方法 | ZL201210450900.7 | 发明   | 2012.11.12-2032.11.12 | 2014.07.16 |

## （2）合作研发取得的专利

公司与江苏工业学院合作研发取得了专利号“2009102316718”发明专利，该专利由公司与江苏工业学院共有。

| 序号 | 专利名称           | 专利号              | 类型 | 有效期限                  | 取得时间       |
|----|----------------|------------------|----|-----------------------|------------|
| 1  | 二聚酸或者二聚酸甲酯制备方法 | ZL200910231671.8 | 发明 | 2009.12.08-2029.12.08 | 2013.06.26 |

## （3）通过独占许可获取的专利

| 序号 | 专利名称                   | 专利号              | 类型 | 有效期限                  | 取得时间      |
|----|------------------------|------------------|----|-----------------------|-----------|
| 1  | 一种纳米凹凸棒石/二氧化硅复合材料的制备方法 | ZL200810156922.6 | 发明 | 2011.01.10-2016.01.10 | 2011.1.10 |

2011年1月10日，高科石化（被许可方）与江苏工业学院（许可方）签订《专利实施许可合同》。根据该合同，许可方授权被许可方实施其以上专利产品，许可方式为独占许可，被许可方支付使用费总额为6万元，该合同有效期为5年。

该专利技术能够改变白土（凹凸棒石）的表面性质，使其由原来的圆形结构改变为纳米棒状结构，制备出一种球状复合补强材料，使其用于油品脱色时取得更好的效果。

## 3、土地使用权

截至本招股说明书签署日，本公司拥有5块国有土地使用权，具体情况如下表所示：

| 土地证号               | 土地面积<br>(平方米) | 土地用途 | 取得方式 | 权利期限                  |
|--------------------|---------------|------|------|-----------------------|
| 宜国用（2005）字第000082号 | 21,877.70     | 工业用地 | 出让   | 2005.02.02-2054.03.16 |



|                       |           |      |    |                       |
|-----------------------|-----------|------|----|-----------------------|
| 宜国用（2008）第 08600009 号 | 26,622.30 | 工业用地 | 出让 | 2008.07.17-2057.11.30 |
| 宜国用（2009）第 08600054 号 | 28,425.40 | 工业用地 | 出让 | 2009.06.26-2059.01.21 |
| 宜国用（2011）第 08600007 号 | 44,026.30 | 工业用地 | 出让 | 2011.01.14-2060.10.29 |
| 宜国用（2012）第 08600041 号 | 40,019.30 | 工业用地 | 出让 | 2012.03.14-2061.12.13 |

## 六、公司的核心技术及研发情况

公司自成立以来一直注重科技投入和科技创新，设有专门的技术研发中心，主要任务是根据公司生产和发展需要，进行新产品、新技术研发、技术服务、技术引进等。公司先后与中国科学院成都有机化学有限公司、天津大学北方化工新技术开发公司、华中科技大学、常州大学、南京工业大学等科研机构、院所建立了合作关系，聘请相关专业人才作为公司的技术顾问，为公司开发新产品和新技术提供指导。

公司先后组建了宜兴市特种油剂工程技术研发中心、无锡市生物质材料工程技术研究中心、江苏省废弃油脂快速酯化与综合利用工程技术研究中心及江苏省博士后创新实验基地，进行新产品、新技术研发等。公司拥有先进的气相色谱仪、紫外可见分光光度计、绝缘油氧化安定性测定仪、微水测定仪、介损全自动测定仪、全自动耐压试验器、四球式极压摩擦磨损试验机、润滑油泡沫特性测定仪等分析仪器和产品检测设备，为公司新产品新技术的研发提供了保障。

### （一）核心技术

多年来，公司积极致力于生产设备和工艺技术的改进，围绕着市场需求、产品质量和生产效率，将研发结果不断地运用于生产实践，掌握了多项核心技术。目前公司具有的主要核心技术情况如下：

#### 1、精馏切割技术

精馏切割技术主要运用于基础油的深加工，可以降低生产成本并促进新产品的研发。润滑油基础油大多是宽馏分的混合烃，而一些行业的机器设备对润滑油馏分段有严格的要求，同时机械设备对润滑油基础油的个性化要求越来越多，因此对基础油的精馏切割提出更高的要求。



公司结合多年的行业经验设计、建设了多座间歇、连续的精馏塔，采用该技术对基础油进行深加工，并在实践中不断改进工艺，提高基础油的内在性能及物理指标（如闪点、倾点等）。公司采用精馏技术对加氢低粘度白油等进行精密切割，对各窄馏分的组成和物性进行检测和分析，结合对合成润滑油基础油与矿物基础油的对比分析，根据馏分组成和物性研制产品，实现了粘度和闪点各不相同的系列化基础油，分别研制相应的润滑油产品，包括变压器油、有机硅溶剂和其他用途的各种低凝润滑油，实现了石油资源的物尽所用，引领了低凝润滑油剂行业的发展。公司对加氢低粘度白油等原料切割出馏分为 295℃-355℃的基础油，通过工艺进一步降低芳烃含量，再精制得到有机硅溶剂；切割出馏分为 300℃-350℃的基础油，通过脱蜡、降凝、精制后调合生产变压器油；切割出馏分为 290℃-320℃的基础油，通过脱蜡、降凝、精制后调合生产全气候减震器油和超低温千斤顶油。公司根据客户的要求制定不同的精馏工艺条件，获得非常精密的馏分，满足用户个性化的用油需求，先后开发了全气候型减震器油，H150 有机硅溶剂，低粘度抗冻千斤顶油、低粘度窄馏程绝缘油等产品，拓展了新的市场。

公司润滑油（剂）系列产品成套技术开发及产业化项目通过了中国石油和化学工业联合会组织专家的验收，一致认定：“该成套技术节能环保，属国内首创，处于国内领先水平，产品质量达到国际先进水平。” 2012 年 10 月 26 日该项目荣获中国石油和化学工业联合会颁发的“科技进步奖三等奖”。

## 2、全自动脉冲气动调合及模块称重技术

公司目前在润滑油的关键工艺调合环节采用了全自动脉冲气动调合及模块称重技术。脉冲气动调合系统是把现代的控制理论应用到油品生产中，在调合生产中以先进的控制方式来操控油品调合生产的整个过程；模块称重系统是将反应釜及所有原辅材料直接称重，确保了产品配方的准确性。两者的结合是当今国际调合生产领域中较节能高效、安全、准确、免维修、成熟的调合系统。在该调合系统中，采用了现代成熟的计算机生产技术，并根据流体动力学原理，参考被调合的各种组分的物理特性和容器的几何参数，模拟油品生产过程而选出最佳方案，并通过系统的“彩色图像控制中心”设定合理的调合参数，选择合适的调合模式，从而达到理想的调合效果。该系统具有以下特点：（1）节省电能消耗，



有效降低生产运行成本；（2）缩短调合搅拌均匀时间，显著提高生产效率；（3）防止添加剂沉降，提高产品质量；（4）提高产品配方的准确性和质量控制的精度，降低生产成本，提高产品质量；（5）无需停产维修，节约维修费用；（6）搅拌更均匀，提高产品调合的一次性合格率；（7）减轻产品氧化程度，防止生产过程中氧化；（8）采用气动控制部件，没有安全隐患；（9）适用于各种规格的调合釜，可多釜分别或同时调合。

2011年12月2日，公司“润滑油（剂）生产管控系统研发及应用项目”通过了无锡市经济和信息化委员会专家组验收，其评价意见为：“该系统采用了目前国内先进的智能化脉冲气动调合系统和自动称重模块技术，生产过程中实现了自动化控制，通过ERP管理系统和DCS系统无缝结合，实现了企业生产管控一体化”。2012年8月13日，公司被无锡市经济和信息化委员会评定为“2012年第一批两化融合示范企业”。

### 3、酯类合成润滑油生产技术

合成润滑油由于其良好的性能，被广泛的用于燃机油、压缩机油、冷冻机油、高速齿轮油、金属加工液以及润滑脂基础油等。合成润滑油的主要技术掌握在欧美等大型化工企业。国内在双酯润滑油的研究方面起步较晚，于20世纪60年代开展了以酯类油为基础油的合成润滑油的研究工作。1970年，中国第一个以酯类油为基础油的研究4109号航空润滑油在歼-7和歼-8飞机上进行了试飞应用。20世纪80年代，一坪高级润滑油公司开展了以酯类油作为合成压缩机油的研究，其研制的酯型合成压缩机油在大功率回转式压缩机上得到了应用。20世纪90年代，一坪高级润滑油公司研制的酯型抗燃液压油投放市场。经过多年的研发，国内部分实力雄厚的企业逐步掌握了合成润滑油生产技术。

公司采用固体催化剂催化技术生产酯类合成润滑油。酯类酯类合成润滑油倾点低，使用温度高，使用寿命长，较强的氧化安定性，良好的粘温性能，蒸发损失小和难燃性，耐摩擦特性好，主要应用于高档发动机油、航空液压油等领域。公司采用固体催化剂催化技术生产的酯类合成油，主要产品包括低凝双酯类合成油、三酯类合成油及四酯类合成油，生产倾点范围-10~-55℃的合成润滑油的系列产品。该类产品提升了公司在润滑油行业的位置。



## （二）主要产品技术所处阶段

本公司主要产品经过多年的开发和完善，其制造技术及配方均已成熟。公司的主要产品变压器油、内燃机油、液压油等润滑油产品均处于批量生产阶段。

## （三）正在从事的研发项目

| 序号 | 项目名称                | 研发内容   | 研发目标  | 进度                         |
|----|---------------------|--|---|----------------------------|
| 1  | 硅氢化技术生产生物润滑油基础油     | 利用硅氢化技术合成生物润滑油基础油的工艺研究                                       | 以脂肪酸甲酯为原料，用低氢甲基硅油进行硅氢加成反应，合成氧化安定性高、倾点低的生物润滑油基础油，生产高品质的润滑油 | 确定合成的工艺及催化剂的选型并优化，申请专利     |
| 2  | 十二烷二酸二异辛酯作为基础油技术的研发 | 利用酯化技术，合成酯类的润滑油基础油   | 以二元酸及醇为原料，利用酯化反应合成润滑油基础油，部分可替代合成油。                        | 确定酯化反应的工艺条件及参数，进入实验室。      |
| 3  | 稳压高粘王重负荷柴油机油的研制     | 针对国内路况等情况而研制的一款重负荷柴油机油                                       | 研制并生产出稳压高粘王重负荷柴油机油  | 已完成基础油及添加剂的选型，正在不断进行实验室试验。 |
| 4  | 混凝土泵专用液压油产品的研发      | 根据混凝土泵的液压系统特点，研究采用Ⅱ类基础油/加氢精制茶油和聚 $\alpha$ -烯烃 (即 PAO) 的合成产品。 | 研发的产品需完全适用于混凝土泵液压系统的用油要求，技术指标达到国际先进水平。                    | 正在进行实验室小样分析。               |
| 5  | 工业级乙二醇生产工艺的开发       | 以辅料多乙二醇为原料，研究生产工业级乙二醇的生产工艺                                   | 以辅料多乙二醇为原料，提纯精制出工业级乙二醇                                    | 正在进行实验室工艺研究                |
| 6  | 水-乙二醇抗燃液压液的研发和生产    | 水-乙二醇抗燃液压液产品配方的研制和生产工艺的研究                                    | 水-乙二醇抗燃液压液产品的工业化生产及推广                                     | 正在进行实验室小样                  |
| 7  | 油气润滑油的研制            | 研制油气润滑油产品使其满足油气润滑的使用要求                                       | 油气润滑油工业化生产及推广   | 已完成基础油及添加剂的选型，正在进行实验室试验。   |
| 8  | 钢板冷轧轧制油的研制          | 钢板冷轧轧制油配方的研制   | 钢板冷轧轧制油的生产及替代进口产品的应用，                                     | 已完成实验室小样                   |
| 9  | 油膜轴承油的研发与生产         | 油膜轴承油产品的研制与生产  | 油膜轴承油产品的开发与应用   | 基础油及添加剂的筛选                 |
| 10 | 多功能液压传动油的研制         | 多功能液压传动油产品开发   | 多功能液压传动油生产及推广   | 已完成实验室小样                   |



#### （四）研发支出情况

报告期内研发支出占营业收入的比例如下所示：

单位：万元

| 项 目     | 2014 年    | 2013 年    | 2012 年    |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 研发支出    | 2,914.32  | 2,778.01  | 2,775.36  |
| 营业收入    | 90,441.28 | 88,725.07 | 96,429.89 |
| 占营业收入比重 | 3.22%     | 3.13%     | 2.88%     |

#### （五）研发机构情况

公司的研发部门为研发中心，主要包括：（1）2003 年成立的宜兴市特种油剂工程技术研发中心，主要是以特种油剂为研发对象，开发各类特殊用途、特殊要求的个性化产品。（2）2008 年成立的无锡市生物质材料工程技术研究中心主要针对生物质利用及产品的开发。（3）2010 年成立的江苏省废弃油脂快速酯化与综合利用工程技术研究中心，主要是以生物基础油为原料，研究优化预酯化、酯交换工艺和催化剂的选择，研究生物柴油的延伸产品（包括润滑油、精细化工产品等）及其综合利用。（4）2010 年组建的江苏省博士后创新实验基地，主要研究开发新材料、新工艺、新产品。

目前，研发中心有研发人员 17 人，主要从事润滑油产品的研发与应用，同时兼顾生产设备的改进和创新；同时，还从国内大专院校、行业部门聘请了多位专家、教授进行高端润滑油的研究。

#### （六）研发机制

公司非常重视技术创新机制的建设与完善，采取多种措施巩固提高公司在设备、研发和专有技术方面的优势。

1、公司针对技术研发情况制定了一整套完善的技术管理制度，确保研发体制的有效运作，保证公司新产品开发从立项、配方设计到产品交付整个过程均处于受控状态，使其结果达到规定的技术要求。公司与核心技术人员签订《保密协议》，防止技术泄密，保证公司技术和产品开发的持续性。





2、“产学研”合作研发机制。公司以研发中心为平台，先后与中国科学院成都有机化学有限公司、天津大学北方化工新技术开发公司、华中科技大学、常州大学、南京工业大学等科研机构、院所建立了合作关系，共同开发新产品。

3、聘请一些行业专家作为公司的技术顾问，协助公司对生产设备进行技术改造，优化产品配方，加强新产品的研究开发。

4、创新激励机制。公司建立了技术人员激励机制，改革了薪酬分配方案，对在新产品开发、技术创新过程中作出重要贡献的技术人员进行奖励。未来公司会在符合相关法律、法规的前提下，拓展激励的方式和内容，如通过股权、期权激励等制度吸引优秀人才加盟等。

## 七、公司主要产品质量控制情况

### （一）质量认证

公司于 2003 年通过了 ISO9001 质量管理体系认证，并于 2006 年、2009 年、2012 年分别通过了复审。公司柴油机油 CH-4 15W-40、CI-4 15W-40 于 2011 年获得美国石油协会（API）认证。

### （二）质量标准

公司现生产的产品，执行国家标准 16 项，执行行业标准 10 项，执行企业标准 14 项。

随着国内工程机械、汽车、高端机械设备、电力设备等相关领域的产业升级，润滑油产品质量标准要求随之不断提高。2012 年 4 月国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会批准液压油【GB11181.1-2011】、涡轮机油【GB11120-2011】、工业闭式齿轮油【GB5903-2011】、电工流体变压器和开关用的未使用过的矿物绝缘油【GB2536-2011】等 4 项新的润滑油强制标准，并于 2012 年 6 月 1 日起实施。

公司研发部、生产部、销售部等部门会同行业专家积极应对新标准的施行，提前向客户提供技术咨询，从严实施相应产品技术研发、产品生产和质量检验，





并对相关产品进行了备案。

### （三）公司质量控制的方针和目标

公司坚持“以质量求生存、以品牌求发展、以管理求效益，不断满足顾客需求”的质量控制方针，关注顾客需求的焦点，持续改进，不断为顾客提供出色的产品、优质的服务，使“高科”成为顾客信赖的企业品牌。

### （四）质量控制措施

公司生产过程通过中央控制系统实现了主要生产流程的自动化，降低了人为因素的影响，提高了产品的质量。公司高度重视质量管理，制定了严格的质量控制制度，保障质量管理每个环节都有章可循。公司设立了严密的质量管理组织，为确保质量管理工作落到实处、责任到人，公司还制订了明确的部门职责，将质量管理的重点放在事前预防。公司质量控制贯穿于整个生产经营过程，通过事先预测、源头控制、过程监控、事后分析和持续改进，即全面质量控制的 PDCA 循环原则，使整个过程都处于受控状态，相关技术参数波动都在允许范围内，确保产品达到质量要求。公司具体质量控制措施如下：

#### 1、建立原材料的标准验收体系

采购部门对所有的原材料必须与原材料供应商约定验收标准，做到不合格的原料坚决不能进厂，从源头上保证产品的质量。

#### 2、严格配方工艺管理

公司的产品种类繁多、个性化较强，因此首先必须把客户的具体技术要求以书面形式通知生产部，然后生产部会同技术部门（研发部）确定相对固定的工艺配方。通过比较论证，工艺配方一旦确定下来，就不能随意更改，如确需变更，须有公司总经理、分管生产的副总经理、研发部负责人和生产部负责人共同签字确认，从而确保产品质量。

#### 3、严格生产过程控制

产品的中间控制、成品分析是保证产品质量的重要环节，因此从制度上必须



进行生产过程跟踪，检查其是否严格按工艺配方生产，从手段上要求质管部对中间产品及成品进行采样分析。在分析的过程中，质管部必须做到“五准三及时”即采样准、检测的设备仪器准、药品试剂准、分析方法准、分析结果准，采样及时、分析及时、报送分析结果及时，从而做到既保证产品质量又不影响生产。

#### 4、严格产品出厂检验控制

对每一批次的发出产品，质管部必须进行严格的检验，保证做到不合格的产品不出厂，并开出化验合格单。开具化验单必须做到“三对一看”，即对原始记录、对质量指标、对油品以往出厂规律、看封样，从而保证化验单的准确性、严肃性。

#### 5、运输过程的控制

运输过程是影响产品质量的一个重要因素，需要防止在运输过程中不慎混入杂质，对油品质量造成影响。公司进行油品运输时，要求产品运输必须按规范操作，确保产品质量的稳定：一是严格洗车程序，在装载不同油品前罐车必须清洗，以保证罐车的清洁；二是送货及时；三是装卸过程规范化，严格按操作规程装卸，确保装卸过程的安全、有效。

#### 6、加强完善售后服务

做好产品的售后服务工作是提升企业形象、体现企业诚信经营的一个重要标志。公司在产品售后服务上，一是做好产品在使用等方面的指导；二是及时跟进用户提出的合理化建议要求；三是做好产品的跟踪服务和回访工作。

### （五）质量纠纷的处理情况

公司建立了较为完善的质量管理体系，严格遵守《中华人民共和国产品质量法》与《中华人民共和国合同法》，未发生过质量纠纷。若出现质量纠纷现象，公司会按如下情况处理：

1、对属于客户用油不当而造成的问题，售后服务人员及时与用户沟通解释，及时委派技术人员到现场指导用油，并对用户进行培训。

2、对因公司产品质量而引起的质量纠纷，公司将按如下的处理方式进行：



- (1) 对用户反馈的问题，售后服务人员在第一时间了解客户的投诉情况；
- (2) 售后服务人员与公司生产、技术部门及时追溯该批产品，提出处理意见，并及时与客户沟通，协商处理方案；
- (3) 当双方对产品质量有争议时，由双方共同鉴定或双方认可的第三方进行质量鉴定；
- (4) 对已经处理完毕的质量纠纷，公司会及时回访，努力提高客户满意度。



## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）控股股东、实际控制人与公司不存在同业竞争

本公司经营范围为生物柴油的生产；石油制品、化工产品、日用化学品（以上范围不含需领取许可证或审批的项目）的生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；普通货运、大型物件运输（1）、货物专用运输（罐式）。

本公司控股股东、实际控制人为自然人许汉祥，持有公司 3,357.20 万股，持股比例为 50.25%。截至本招股说明书签署日，许汉祥除持有本公司股份外，再无其他经营性资产，未从事其他经营性业务，不存在参股、控股或以其他方式控制其他企业的情形。

报告期内，公司控股股东、实际控制人与本公司不存在同业竞争。

#### （二）公司其他股东与公司不存在同业竞争

公司与股东上海金融基金的经营范围不同，在实际的经营业务中也没有相同或相近的业务发生，本公司与上海金融基金不存在同业竞争。

拥有公司 5%以上股权的其他自然人股东朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚均不存在参股、控股或以其他方式控制其他企业的情形，因此本公司与上述自然人不存在同业竞争。

#### （三）关于避免同业竞争的承诺

##### 1、控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人许汉祥签署了《关于避免同业竞争的声明与承诺》，承诺如下：



“（1）截至本声明与承诺做出之日，本人没有直接或间接控制的其他企业，与发行人的业务不存在直接或间接的同业竞争。

（2）为避免未来本人直接或间接控制的其他企业与发行人产生同业竞争，本人承诺：在本人作为发行人控股股东、实际控制人期间，本人不会在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于提供生产场地、水、电或其他资源、资金、技术、设备、销售渠道、咨询、宣传）支持直接或间接对发行人的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务或活动；本人亦将促使本人直接或间接控制的其他企业不在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于提供生产场地、水、电或其他资源、资金、技术、设备、销售渠道、咨询、宣传）支持直接或间接对发行人的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务或活动。

（3）为了更有效地避免未来本人直接或间接控制的其他企业与发行人之间产生同业竞争，本人还将采取以下措施：

①通过董事会或股东会/股东大会等公司治理机构和合法的决策程序，合理影响本人直接或间接控制的其他企业不会直接或间接从事与发行人相竞争的业务或活动，以避免形成同业竞争；

②如本人及本人直接或间接控制的其他企业存在与发行人相同或相似的业务机会，而该业务机会可能直接或间接导致本人直接或间接控制的其他企业与发行人产生同业竞争，本人应于发现该业务机会后立即通知发行人，并尽最大努力促使该业务机会按不劣于提供给本人直接或间接控制的其他企业的条件优先提供给发行人；

③如本人直接或间接控制的其他企业出现了与发行人相竞争的业务，本人将通过董事会或股东会/股东大会等公司治理机构和合法的决策程序，合理影响本人直接或间接控制的其他企业，将相竞争的业务依市场公平交易条件优先转让给发行人或作为出资投入发行人。

本人以发行人当年及以后年度利润分配方案中应享有的分红作为履约担保，且若本人未履行上述避免同业竞争义务，则本人在未完全履行上述义务之前，高科石化可以暂扣应向本人发放的薪酬、津贴及本人自高科石化应获取的分红（金额为本人未履行之补偿金额），直至本人补偿义务完全履行。”



## 2、持有 5%以上股份的股东关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，持有公司 5%以上股份的股东朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚和上海金融基金均签署了《关于避免同业竞争的声明与承诺》，承诺：

“（1）截止本声明与承诺做出之日，本人/本基金没有直接或间接控制的其他企业，与发行人的业务不存在直接或间接的同业竞争。

（2）为避免未来本人/本基金直接或间接控制的其他企业与发行人产生同业竞争，本人/本基金承诺：

在本人/本基金作为发行人股东期间，本人/本基金不会，且将促使本人/本基金直接或间接控制的其他企业不在中国境内或境外、以任何方式（包括但不限于提供生产场地、水、电或其他资源、资金、技术、设备、销售渠道、咨询、宣传）支持直接或间接对发行人的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务或活动。

（3）为了更有效地避免未来本人/本基金直接或间接控制的其他企业与发行人之间产生同业竞争，本人/本基金还将采取以下措施：

①通过董事会或股东会/股东大会等公司治理机构和合法的决策程序，合理影响本人/本基金直接或间接控制的其他企业不会直接或间接从事与发行人相竞争的业务或活动，以避免形成同业竞争；

②如本人/本基金及本人/本基金直接或间接控制的其他企业存在与发行人相同或相似的业务机会，而该业务机会可能直接或间接导致本人/本基金直接或间接控制的其他企业与发行人产生同业竞争，本人/本基金应于发现该业务机会后立即通知发行人，并尽最大努力促使该业务机会按不劣于提供给本人/本基金直接或间接控制的其他企业的条件优先提供予发行人；

③如本人/本基金直接或间接控制的其他企业出现了与发行人相竞争的业务，本人/本基金将通过董事会或股东会/股东大会等公司治理机构和合法的决策程序，合理影响本人/本基金直接或间接控制的其他企业，将相竞争的业务依市场公平交易条件优先转让给发行人或作为出资投入发行人。”



## 二、关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，与本公司关联关系如下：

### （一）公司实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东

| 序号 | 关联方名称  | 持股比例   | 关联关系               |
|----|--------|--------|--------------------|
| 1  | 许汉祥    | 50.25% | 本公司控股股东、实际控制人      |
| 2  | 上海金融基金 | 16.00% | 本公司持股 5%以上股东       |
| 3  | 朱炳祥    | 13.21% | 本公司持股 5%以上股东，许汉祥堂兄 |
| 4  | 陈国荣    | 7.92%  | 本公司持股 5%以上股东       |
| 5  | 王招明    | 7.40%  | 本公司持股 5%以上股东       |
| 6  | 许志坚    | 5.22%  | 本公司持股 5%以上股东，许汉祥堂弟 |

### （二）公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司董事、监事、高级管理人员的基本情况参见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员概况”。

公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。

### （三）受公司董事、监事、高级管理人员控制或重大影响的企业

| 序号 | 关联方名称           | 关联关系                                    |
|----|-----------------|---|
| 1  | 宜兴市鲸塘船舶修造厂      | 实际控制人许汉祥弟弟许惠祥控制的企业                      |
| 2  | 运盛废油            | 实际控制人许汉祥、公司副总经理高琦曾经控制的企业（截至 2009 年 9 月） |
| 3  | 得力克             | 实际控制人许汉祥弟弟许林祥控制的企业                      |
| 4  | 镇江市金达房屋建筑工程有限公司 | 公司股东、董事陈国荣弟弟的配偶刘国峰控制的企业                 |
| 5  | 宜兴市国威陶瓷电器有限公司   | 公司股东、董事陈国荣的哥哥陈荣保控制的企业                   |





|    |                    |  |
|----|--------------------|--|
| 6  | 无锡蓉宜酒业有限公司         | 公司股东、董事陈国荣哥哥的配偶孙顺娣控制的企业                        |
| 7  | 宜兴市蒲墅紫笋茶厂          | 公司股东、董事陈国荣配偶的弟弟冯才坤控制的企业                        |
| 8  | 宜兴市金浩纳米碳酸钙有限公司     |  |
| 9  | 宜兴市中牧生物佐剂科技有限公司    | 公司股东、董事陈国荣子女的配偶的父亲吴西安担任法定代表人的企业                |
| 10 | 宜兴市赛尔生物技术研究所（普通合伙） | 公司股东、董事陈国荣子女的配偶的父亲吴西安担任合伙人的企业                  |
| 11 | 宜兴市广泰生物材料有限公司      | 公司股东、董事陈国荣子女的配偶的父母吴西安、尹锡梅控制的企业，并且吴西安担任该公司法定代表人 |
| 12 | 宜兴市润和仪表螺丝厂         | 公司股东、董事许志坚配偶的哥哥秦卫控制的企业                         |
| 13 | 宜兴市红光计量仪器元件厂       |  |
| 14 | 宜兴市宝光咨询有限公司        | 公司副总经理高琦配偶的妹妹陆萍参股企业，并任该企业法定代表人                 |
| 15 | 宜兴市洁乐实业有限公司        | 公司财务总监周红云的姐姐周水云控制的企业                           |

注：1、重大影响的企业是指直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除发行人以外的法人或其他组织。2、运盛废油已于 2010 年 11 月完成工商注销登记。3、得力克已于 2015 年 3 月 5 日申请工商注销登记。

#### （四）其他关联方

| 序号 | 关联方名称            | 关联关系                     |
|----|------------------|--------------------------|
| 1  | 沙钢集团             | 公司股东上海金融基金的有限合伙人         |
| 2  | 沙钢集团安阳永兴钢铁有限公司   | 公司股东上海金融基金的有限合伙人沙钢集团的子公司 |
| 3  | 张家港荣盛炼钢有限公司      | 公司股东上海金融基金的有限合伙人沙钢集团的子公司 |
| 4  | 张家港润忠钢铁有限公司      | 公司股东上海金融基金的有限合伙人沙钢集团的子公司 |
| 5  | 张家港沙景钢铁有限公司      | 公司股东上海金融基金的有限合伙人沙钢集团的子公司 |
| 6  | 张家港永新钢铁有限公司      | 公司股东上海金融基金的有限合伙人沙钢集团的子公司 |
| 7  | 江苏沙钢集团淮钢特钢股份有限公司 | 公司股东上海金融基金的有限合伙人沙钢集团的子公司 |

### 三、关联交易

#### （一）经常性关联交易

##### 1、与得力克发生的交易

发行人实际控制人许汉祥弟弟的许林祥控股得力克 70%的股权，许林祥妻子张雪倩持有得力克 30%的股权。得力克具体情况如下：



法定代表人：许林祥

注册资本：100 万元

实收资本：100 万元

注册地址：南京市中央路 417 号 1109 室

企业类型及经济性质：有限责任公司（自然人控股）

经营范围：润滑油脂产品技术研发、润滑油、润滑脂，化工原料、金属材料、汽车及零部件销售。

2011 年，本公司与得力克发生的交易情况具体如下：

单位：万元

| 关联交易<br>产品 | 2011 年 |         |
|------------|--------|---------|
|            | 金额     | 占同类交易比例 |
| 液压油        | 34.16  | 0.22%   |
| 变压器油       | 12.16  | 0.02%   |
| 内燃机油       | 2.20   | 0.05%   |
| 其他润滑油      | 35.92  | 0.30%   |
| 合 计        | 84.44  | 0.10%   |

注：自 2011 年 8 月起，公司未与得力克公司发生交易。

2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年末，本公司与得力克往来的期末余额为零。

本公司向得力克销售的均价与向其他经销商销售价格对比情况如下所示：

单位：元/吨

| 类别名称    | 2011 年   |             |        |          |             |        |
|---------|----------|-------------|--------|----------|-------------|--------|
|         | 桶装       |             |        | 散装       |             |        |
|         | 得力克      | 其他销售商<br>均价 | 差异率    | 得力克      | 其他销售商<br>均价 | 差异率    |
| 10#变压器油 | 8,728.30 | 8,738.53    | -0.12% | -        | -           | -      |
| 25#变压器油 | 7,887.22 | 8,574.04    | -8.01% | 8,119.66 | 7,942.47    | 2.23%  |
| 内燃机油    | 8,578.08 | 9,020.12    | -4.90% | 8,803.42 | 8,777.85    | 0.29%  |
| 其他润滑油   | 8,126.43 | 8,526.29    | -4.69% | 9,316.24 | 9,658.12    | -3.54% |



|     |          |          |       |   |   |   |
|-----|----------|----------|-------|---|---|---|
| 液压油 | 9,951.59 | 9,675.22 | 2.86% | - | - | - |
|-----|----------|----------|-------|---|---|---|

公司向得力克销售的润滑油产品均为得力克上门自提，销售价中不含包装和运费。其他经销商客户大部分由公司送货，售价中包含包装和运费。因路程远近不同会导致运费存在一定的差异。剔除售价中包装和运费的影响，公司向得力克以及其他经销商销售的同类产品的价格不存在显著差异。

公司向得力克销售产品的数额及占同类交易的比重较小，且交易价格按照市场价格协商确定，该交易行为对公司的营业收入及利润影响微小。2011 年起，发行人逐步增加对非关联经销商的销售量，减少了关联交易。2011 年 8 月停止向得力克销售。

截止本招股说明书签署日，得力克正在办理申请注销手续。

## 2、与许志强、陆达新发生的交易

许志强系公司股东、董事许志坚的弟弟，陆达新系公司监事谈建明的妹夫。2010 年 3 月前，许志强与陆达新通过自营方式向公司提供公路运输劳务服务。

2010 年 3 月运盛运输在响应当地政府鼓励发展生产性服务业的指导思想下成立。许志强与陆达新将其出资购买的油罐车通过挂靠运盛运输的形式向公司继续提供运公路输劳务服务，先由公司与运盛运输结算运输费用，再由运盛运输与个人结算劳务收入。

2011 年，公司向许志强与陆达新采购运输劳务服务的具体情况如下所示：

单位：万元

| 关联方 | 2011 年 |         |
|-----|--------|---------|
|     | 交易金额   | 占同类交易比例 |
| 许志强 | 82.90  | 9.57%   |
| 陆达新 | 108.02 | 12.47%  |
| 合 计 | 190.92 | 22.04%  |

注：同类交易是指公司对外采购的以油罐车为载体的公路运输劳务，不包括水路、铁路等其他运输方式。

报告期各期末，公司向许志强与陆达新采购运输劳务服务的应支付的款项期末余额为零。



公司依据运输市场的行情以及成本核算等作为主要考量因素，由总经理办公会议审议通过公路运输价格表。单位运量的运输费用主要根据路途的远近确定。公司财务部门依据制定的公路运输价格表与提供运输服务的承运人结算并支付相应的运输费用。

陆达新、许志强与非关联自然人均按照公司制定的公路运输价格表结算相应的运输劳务量，交易的价格是公允的。

2011 年 12 月公司与运盛运输及许志强与陆达新等 11 名自然人签署了《车辆收购三方协议》，公司收购相关自然人实际拥有的油罐车辆，原相关自然人以劳务派遣的形式继续承担公司交付的运输任务。

### 3、与沙钢集团及其子公司发生的交易

上海金融基金作为公司股东，持有公司 16%股份。沙钢集团作为上海金融基金的有限合伙人，其认缴出资额占上海金融基金全部认缴出资的 22.22%。

沙钢集团基本情况如下：

法定代表人：沈文荣

注册资本：132,100 万元人民币

注册地址：张家港市锦丰镇

成立日期：1996 年 06 月 19 日

企业类型及经济性质：有限公司（自然人控股）

经营范围：钢铁冶炼，钢材轧制，金属轧制设备配件、耐火材料制品、金属结构及其构件制造，废钢收购、加工，本公司产品销售。（国家有专项规定的，办理许可证后经营）。经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的进出口业务；经营本企业和本企业成员企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；国内贸易（国家禁止或限制经营的项目除外；国家有专项规定的，取得相应许可后经营）。承包境外冶金工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料进口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。



报告期内，本公司与沙钢集团及其下属子公司发生的交易情况具体如下：

单位：万元

| 关联方名称            | 2014 年度 |            | 2013 年度 |            | 2012 年度 |            |
|------------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|
|                  | 金额      | 占同类交易金额的比例 | 金额      | 占同类交易金额的比例 | 金额      | 占同类交易金额的比例 |
| 沙钢集团             | 166.38  | 0.18%      | 124.76  | 0.14%      | 8.55    | 0.01%      |
| 沙钢集团安阳永兴钢铁有限公司   | 7.11    | 0.01%      | 65.40   | 0.07%      | 49.08   | 0.05%      |
| 张家港荣盛炼钢有限公司      | -       | -          | 84.94   | 0.10%      | 110.44  | 0.11%      |
| 张家港润忠钢铁有限公司      | -       | -          | 4.56    | 0.01%      | 17.74   | 0.02%      |
| 张家港沙景钢铁有限公司      | -       | -          | 5.27    | 0.01%      | 25.53   | 0.03%      |
| 张家港永新钢铁有限公司      | -       | -          | -       | -          | 19.15   | 0.02%      |
| 江苏沙钢集团淮钢特钢股份有限公司 | -       | -          | 6.68    | 0.01%      | -       | -          |
| 合计               | 173.49  | 0.19%      | 291.60  | 0.34%      | 230.49  | 0.24%      |

报告期内，公司主要向沙钢集团及其下属子公司销售工业设备所使用的内燃机油以及液压油等。

报告期末，公司与沙钢集团及其下属子公司往来的期末余额情况如下：

其中应收关联款项情况如下：

单位：万元

| 项目名称  | 关联方              | 2014 年 12 月 31 日 |      | 2013 年 12 月 31 日 |       | 2012 年 12 月 31 日 |      |
|-------|------------------|------------------|------|------------------|-------|------------------|------|
|       |                  | 账面余额             | 坏账准备 | 账面余额             | 坏账准备  | 账面余额             | 坏账准备 |
| 应收账款  | 张家港润忠钢铁有限公司      | -                | -    | 22.92            | 2.03  | 20.76            | 1.04 |
|       | 江苏沙钢集团淮钢特钢股份有限公司 | -                | -    | -                | -     | 2.00             | 0.10 |
|       | 张家港荣盛炼钢有限公司      | -                | -    | 83.85            | 4.19  | 16.21            | 0.81 |
|       | 沙钢集团安阳永兴钢铁有限公司   | 29.26            | 2.76 | 75.93            | 3.80  | 37.42            | 1.87 |
|       | 沙钢集团             | 79.59            | 3.98 | 72.79            | 3.64  | 10.00            | 0.50 |
|       | 张家港沙景钢铁有限公司      | 1.00             | 0.05 | -                | -     | -                | -    |
| 小计    |                  | 109.84           | 6.79 | 255.49           | 13.66 | 86.39            | 4.32 |
| 其他应收款 | 沙钢集团安阳永兴钢铁有限公司   | 5.00             | -    | -                | -     | -                | -    |
|       | 沙钢集团             | 10.00            | -    | -                | -     | -                | -    |
| 小计    |                  | 15.00            | -    | -                | -     | -                | -    |



|    |        |      |        |       |       |      |
|----|--------|------|--------|-------|-------|------|
| 合计 | 124.84 | 6.79 | 255.49 | 13.66 | 86.39 | 4.32 |
|----|--------|------|--------|-------|-------|------|

应收账款为公司向关联方销售所产生的应收款项，其他应收款为公司与关联方执行合同所支付的履约保证金。

其中应付关联款项情况如下：

单位：万元

| 项目名称 | 关联方         | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 | 2012年12月31日 |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 预收账款 | 张家港沙景钢铁有限公司 | -           | 18.64       | 9.72        |

预收账款为公司向关联方销售所产生的预收款项。

报告期内，公司向沙钢集团及其下属子公司销售产品的数额及占同类交易的比重较小，且交易价格按照市场价格协商确定，该交易行为对公司的营业收入及利润影响微小。

## （二）偶发性关联交易

### 1、接受关联方担保

截至2014年12月31日，公司尚在履行的银行贷款中，接受关联方担保的情况如下：

（1）2014年2月14日，本公司与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签订合同编号为“LDZC2014ZZ004”的《人民币流动资金借款合同》，合同规定的贷款金额为2,200万元，贷款期限自2014年2月14日至2015年2月13日。

2014年2月14日，公司与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签订了编号为LDZC2014ZZ004的最高额抵押合同，以本公司编号为“宜国用（2008）第08600009号”、“宜国用（2009）第08600054号”国有土地使用权，以及本公司编号为“1000025868、1000025867、1000025866、1000025869、1000025870”的房产作为该项贷款的抵押资产。同时，许汉祥、朱炳祥、王招明、陈国荣、许志坚与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签订合同编号为“LDZC2013ZZ004”的《自然人保证合同》，为该笔贷款提供连带责任担保。

截至2014年12月31日，本公司在该担保项下的借款余额为2,200万元。



(2) 本公司于 2014 年 4 月 1 日与花旗银行（中国）有限公司无锡分行签订编号为“FA757052130301-a”《<非承诺性短期循环融资协议>修改协议》，协议约定花旗银行向公司提供最高融资额 7,000 万元，期限不超过 6 个月。

同时许汉祥、朱炳祥、王招明、陈国荣、许志坚分别与花旗银行签订了《保证函》，为以上所述贷款提供连带责任担保。

2014 年 9 月 24 日，本公司向花旗银行（中国）有限公司无锡分行的贷款 1,000 万元循环至 2015 年 3 月 24 日。

2014 年 10 月 10 日，本公司向花旗银行（中国）有限公司无锡分行的贷款 1,000 万元循环至 2015 年 2 月 10 日。

2014 年 10 月 17 日，本公司向花旗银行（中国）有限公司无锡分行的贷款 1,000 万元循环至 2015 年 2 月 16 日。

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司在该担保项下的借款余额为 3,000 万元。

(3) 2014 年 4 月 11 日，本公司与招商银行股份有限公司无锡分行签订合同编号为 2014 年授字第 083140408 号的《授信协议》，授信额度为 2,000 万元整，授信期间为 12 个月，即 2014 年 4 月 8 日至 2015 年 4 月 7 日，本协议由许汉祥、陆建美夫妇提供连带责任保证。在这个协议下，本公司签订了编号为 2014 年额字第 083140408 号的《授信项下流动资金借款额度合同》，贷款金额为 1,000 万元，期限自 2014 年 5 月 16 日至 2015 年 5 月 16 日。

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司在该担保项下的借款余额为 1,000 万元

(4) 2014 年 8 月 11 日，本公司与中信银行股份有限公司宜兴支行签订合同编号为“2014 锡银流贷字第 005497 号”的《人民币流动资金借款合同》，合同规定的贷款金额为 1,000 万元，贷款期限自 2014 年 8 月 11 日至 2015 年 8 月 11 日。

2014 年 8 月 11 日，许汉祥与中信银行股份有限公司宜兴支行签订合同编号为“（2014）信锡银最保字第 005498 号”的《最高额保证合同》，为该笔贷款提供连带责任担保。





截至 2014 年 12 月 31 日，本公司在该担保项下的借款余额为 1,000 万元。

(5) 2014 年 8 月 13 日，本公司与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签订合同编号为“LDZC2014ZZ020”的《人民币流动资金借款合同》，合同规定的贷款金额为 1,300 万元，贷款期限自 2014 年 8 月 13 日至 2015 年 8 月 12 日。

2014 年 8 月 12 日，公司与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签订了编号为 LDZC2014ZZ020 的最高额抵押合同，以本公司编号为“宜国用(2005)第 000082 号”、“宜国用(2011)第 08600007 号”国有土地使用权作为该项贷款的抵押资产。2014 年 8 月 13 日，许汉祥、朱炳祥、王招明、陈国荣、许志坚与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签订合同编号为“LDZC2014ZZ020”的《自然人保证合同》，为该笔贷款提供连带责任担保。

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司在该担保项下的借款余额为 1,300 万元。

(6) 2014 年 8 月 15 日，本公司与交通银行股份有限公司无锡分行签订合同编号为“BOCYX-A003(2014)-1074”的《流动资金借款合同》，合同规定的贷款金额为 2,000 万元，贷款期限自 2014 年 8 月 15 日至 2015 年 8 月 15 日。

2013 年 8 月 15 日，许汉祥、陆建美与交通银行股份有限公司无锡分行签订合同编号为“BOCYX-D062(2014)-1129”的《保证合同》，为该笔贷款提供连带责任担保。

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司在该担保项下的借款余额为 2,000 万元。

(7) 2014 年 8 月 29 日，本公司与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签订合同编号为“LDZC2014ZZ023”的《人民币流动资金借款合同》，合同规定的贷款金额为 1,500 万元，贷款期限自 2014 年 8 月 29 日至 2015 年 8 月 28 日。

2014 年 8 月 29 日，公司与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签订了编号为 LDZC2014ZZ023 的最高额抵押合同，以本公司机器设备作为该项贷款的抵押资产。同时，许汉祥、朱炳祥、王招明、陈国荣、许志坚与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签订合同编号为“LDZC2014ZZ023”的《自然人保证合同》，为该笔贷款提供连带责任担保。

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司在该担保项下的借款余额为 1,500 万元。



(8) 2014 年 10 月 13 日, 本公司与交通银行股份有限公司无锡分行签订合同编号为“BOCYX-A003(2014)-1092”的《流动资金借款合同》, 合同规定的贷款金额为 1,000 万元, 贷款期限自 2014 年 10 月 13 日至 2015 年 4 月 13 日。

2014 年 10 月 13 日, 许汉祥、陆建美与交通银行股份有限公司无锡分行签订合同编号为“BOCYX-D062(2014)-1176”的《保证合同》, 为该笔贷款提供连带责任担保。

截至 2014 年 12 月 31 日, 本公司在该担保项下的借款余额为 1,000 万元。

(9) 2014 年 10 月 29 日, 本公司与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签订合同编号为“LDZC2014ZZ028”的《人民币流动资金贷款合同》, 合同规定的贷款金额为 1,000 万元, 贷款期限自 2014 年 10 月 29 日至 2015 年 10 月 28 日。

2014 年 10 月 29 日, 许汉祥、朱炳祥、王招明、陈国荣、许志坚与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签订合同编号为“LDZC2014ZZ028”的《自然人保证合同》, 为该笔贷款提供连带责任担保。

截至 2014 年 12 月 31 日, 本公司在该担保项下的借款余额为 1,000 万元。

### (三) 关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内, 本公司发生的经常性关联交易主要为向沙钢集团及其下属子公司销售润滑油产品。经与公司销往非关联方同类产品价格对比分析, 该等交易价格与公司对非关联方的交易价格差别很小, 是在参照产品成本的基础上随市场供求行情按照市场价格确定, 因此该等关联交易对公司财务状况和生产经营不构成重大影响。

此外, 2012 年之前关联自然人为公司提供了陆路运输劳务服务, 有效完善了公司物流服务体系。经与公司采购的非关联方的同类交易价格对比分析, 该等交易价格与公司非关联方交易价格一致, 是在参照运输距离以及运输数量的基础上按照市场价格合理确定, 且公司在 2011 年 12 月已通过收购关联自然人相关运输车辆彻底解决关联交易, 该等关联交易对公司财务状况和生产经营不构成重大影响。



报告期内发生的偶发性关联交易主要系股东为公司提供贷款担保，支持了本公司发展，相关交易事项履行了决策程序。

## 四、对关联交易决策权利与程序的相关规定

### （一）《公司章程》对关联交易决策权利与程序的相关规定

| 条款      | 涉及关联交易内容  |
|---------|---|
| 第三十九条   | 公司下列对外担保（包括抵押、质押或保证等）行为，须经股东大会审议通过：（六）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保   |
| 第七十五条   | 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。                            |
| 第九十一条   | 董事应当遵守法律、行政法规和《公司章程》的规定，对公司负有下列忠实义务：<br><br>（九）不得利用其关联关系损害公司利益  |
| 第一百一十一条 | 董事会应确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、关联交易、借贷的权限，建立严格的审查和决策程序，并制定相关制度；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。                |
| 第一百一十二条 | 董事会对公司与关联法人交易在 150 万元以上（含 150 万）或占最近一期经审计净资产绝对值的 0.5% 以上的关联交易，或对关联自然人达成的交易额在 30 万元以上（含 30 万）的关联交易有审批权限。 |

### （二）《关联交易管理办法》对关联交易决策权利与程序的相关规定

| 条款  | 涉及关联交易内容  |
|-----|---|
| 第二条 | 公司的关联交易应当遵循以下基本原则：（一）诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害公司和其他股东的利益；（二）确定关联交易价格时，应遵循公平、公正、公开以及等价有偿的原则，并以书面协议方式予以确定；（三）关联董事和关联股东回避表决的原则；（四）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师、独立财务顾问。 |



|       |   |
|-------|---|
| 第二十条  | 公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议，明确双方的权利义务及法律责任，由关联双方法定代表人或其授权代表签署并加盖公章后生效。   |
| 第二十一条 | 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当由董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持股百分之五以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，关联股东应当在股东大会上回避表决。  |
| 第二十二条 | 董事会对公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上（含 30 万元人民币）的关联交易有审批权。公司不得直接或者通过子公司（如有）向董事、监事、高级管理人员提供借款。  |
| 第二十三条 | 董事会对公司与关联法人发生的交易金额在 150 万元人民币以上（含 150 万元人民币），或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易有审批权。  |
| 第二十四条 | 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。第三十条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。   |
| 第三十六条 | 定价原则和定价方法：（一）关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，参照评估机构的评估价值，由交易双方协商定价。其中，市场价是指不偏离市场独立第三方的价格及费率；成本加成价是指在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润确定交易价格及费率；协议价是指由交易双方协商确定价格及费率。（二）交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。 |

### （三）《对外担保管理办法》对关联交易决策权利与程序的相关规定

| 条款   | 涉及关联交易内容  |
|------|---|
| 第十四条 | 公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：（六）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。                                |
| 第十五条 | 股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。 |



#### （四）《独立董事工作制度》对关联交易决策权利与程序的相关规定

| 条款   | 涉及关联交易内容   |
|------|--|
| 第十五条 | 公司应当充分发挥独立董事的作用（一）为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：1、重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。 |
| 第十六条 | 独立董事应当对下述公司重大事项发表独立意见：（四）关联交易（含公司向股东及其关联企业提供资金）；   |

### 五、关联交易履行的决策程序、独立董事对关联交易公允性发表的意见

本公司在《公司章程》及其他内部规定中明确了关联交易决策的权力与程序，《公司章程》规定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。同时，公司在公司制定的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易管理办法》中对关联交易决策的权力与程序作了更加详尽的规定。

公司最近三年所发生的关联交易均严格履行了公司章程规定的程序，独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表了无保留的意见。

发行人的全体独立董事对发行人报告期内的重大关联交易进行核查后，认为：“公司在 2012 年、2013 年及 2014 年与关联方发生的关联交易均签订了必要的法律文件，并根据公司章程及相关内部授权制度的规定履行了相关审核程序，程序合法有效；公司在此期间发生的关联交易系为公司正常经营业务所需，属正常商业行为，定价公平合理，所发生的关联交易符合公司的利益，不存在损害公司和其他股东利益的情况。”



## 六、规范和减少关联交易的措施

### （一）减少并停止与得力克的关联销售

为了减少关联交易，公司于 2011 年起逐步减少向得力克的销售，并于 2011 年 8 月终止与得力克之间销售交易。终止交易之后，原由得力克销售的产品主要由公司自行销售。截止本招股说明书签署之日，得力克已向工商行政管理部门申请办理公司注销手续。

### （二）收购关联自然人的相关运输车辆

为避免与关联自然人的关联交易，有效完善了公司物流服务体系，进一步增强公司业务的完整性和独立性，公司与运盛运输、关联自然人签订《车辆收购三方协议》，标的车辆的收购价格以评估价值作为基础确定，于 2011 年 12 月 31 日前已支付相关对价，并于当日完成车辆变更登记手续。

### （三）完善法人治理结构

为完善法人治理结构，维护公司利益，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》等内控制度中规定了关联交易的决策程序并严格执行，更有效的避免发生可能导致损害公司及股东利益的关联交易。

### （四）主要股东就关联交易事项的承诺

公司控股股东许汉祥，主要股东朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚以及上海金融基金就避免关联交易问题，出具了《关于关联交易的声明与承诺》，承诺如下：

（1）本人/本基金在作为高科石化控股股东、实际控制人/主要股东期间，本人/本基金将不以任何理由和方式非法占用高科石化的资金及其他任何资产，并尽可能避免本人/本基金及本人/本基金直接或间接控制的企业（如有）与高科石化之间进行关联交易；

（2）对于不可避免的关联交易，本人/本基金将严格遵守法律法规及高科石



化《公司章程》中关于关联交易的规定；且本人/本基金将通过董事会或股东会/股东大会等公司治理机构和合法的决策程序，合理影响本人/本基金直接或间接控制的企业（如有）严格遵守《中华人民共和国公司法》、《江苏高科石化股份有限公司章程》及《江苏高科石化股份有限公司关联交易管理办法》等有关规定，并遵照一般市场交易规则，依法与高科石化进行关联交易。





## 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概况

本公司的董事、监事、高级管理人员和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

本公司第六届董事会由 9 名董事会成员组成，包括 3 名独立董事。董事会设董事长 1 名，副董事长 1 名。董事会成员具体情况如下：

| 序号 | 姓名  | 在本公司任职    | 任职期间            |
|----|-----|-----------|-----------------|
| 1  | 许汉祥 | 董事长、总经理   | 2014年2月~2017年2月 |
| 2  | 朱炳祥 | 副董事长      | 2014年2月~2017年2月 |
| 3  | 陈国荣 | 董事        | 2014年2月~2017年2月 |
| 4  | 王招明 | 董事、销售部负责人 | 2014年2月~2017年2月 |
| 5  | 许志坚 | 董事、采购部负责人 | 2014年2月~2017年2月 |
| 6  | 陆风雷 | 董事        | 2014年2月~2017年2月 |
| 7  | 张继彤 | 独立董事      | 2014年2月~2017年2月 |
| 8  | 史勤  | 独立董事      | 2014年2月~2017年2月 |
| 9  | 林西平 | 独立董事      | 2014年2月~2017年2月 |

1、许汉祥，董事长，男，1951 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理研究生学历，经济师，中共党员，宜兴市第十五届人大代表、宜兴市第十六届人大代表，荣获“无锡市劳动模范”（2005 年）称号，2009 年度至 2011 年度被宜兴市政府评为“优秀企业家”，2008 年度、2010 年度被无锡市政府评为“优秀民营企业家”，历任宜兴市鲸塘农机管理服务站辅导员、副站长、站长，宜兴市鲸塘镇人民政府副镇长（兼），宜兴石化厂厂长。现任股份公司董事长、总经理。



许汉祥具有长达二十余年的润滑油行业从业经验，是中国润滑油行业中的优秀民营企业家，曾参与主持江苏省科技成果转化专项资金项目“固体催化剂法生产生物柴油成果转化”（编号：BA2006025）及润滑油（剂）系列产品成套技术开发及产业化项目的研发工作；是“一种生物润滑油基础油的制备方法及其生产装置”、“低芳烃溶剂油磺化新工艺及其液流喷射磺化反应器”、“有机硅溶剂的生产方法”、“一种窄馏程低粘度绝缘油的生产方法”、“环氧脂肪酸甲酯制备方法”、“一种全气候型减震器油的生产方法”、“二聚酸或者二聚酸甲酯制备方法”等发明专利的发明人之一，是“液流喷射磺化反应器”、“一种生化反应釜”等实用新型专利的设计人之一。

2、**朱炳祥**，副董事长，男，1944年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中文化。历任鲸塘砖瓦厂职工，预制构件厂车间主任，宜兴石化厂车间主任、副厂长，股份公司销售经理；2006年至今任股份公司副董事长。

3、**陈国荣**，董事，男，1949年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，中共党员。历任宜兴县农机厂职工，宜兴市鲸塘农机管理服务站职工，宜兴石化厂供销科长，股份公司销售经理，2006年至今任股份公司董事。

4、**王招明**，董事，男，1966年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中文化，中共党员。历任宜兴市胜达水泥厂职工、宜兴市鲸塘农机管理服务站职工、宜兴石化厂副科长，股份公司销售经理，2006年至今任股份公司董事、销售部负责人。

5、**许志坚**，董事，男，1969年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中文化。历任鲸塘船舶修造厂职工，宜兴石化厂销售经理，股份公司采购经理，2006年至今任股份公司董事、采购部负责人。

6、**陆风雷**，董事，男，1971年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，经济学博士，中共党员。历任上海浦东发展银行社会保险基金部职员，海富产业基金管理公司投资副总裁、执行总经理。2010年至今任金浦产业投资基金管理有限公司董事总经理。2011年6月至今任股份公司董事，兼任厦门弘信电子科技股份有限公司董事、中材科技股份有限公司独立董事。

7、**张继彤**，独立董事，男，1972年12月出生，中国国籍，无境外永久居



留权，管理学博士，美国 UNION COLLEGE 访问学者。现任南京师范大学商学院教授、硕士生导师、经济贸易系主任、创新经济研究院副院长。2011 年 6 月任股份公司独立董事。

8、**史勤**，独立董事，女，1963 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，注册会计师。曾任宜兴市农资公司财务科会计，无锡宜信会计师事务所项目经理，江苏天华大彭会计师事务所董事、无锡分所所长、江苏天华工程项目管理咨询有限公司无锡分公司负责人，2008 年～2012 年 5 月任江苏东光微电子股份有限公司独立董事，2011 年 5 月至今担任江苏中超电缆股份有限公司独立董事，现任天衡会计师事务所（特殊普通合伙）宜兴分所所长，2012 年 7 月至今任股份公司独立董事。

9、**林西平**，独立董事，男，1943 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学化学系硕士研究生，联邦德国萨尔大学物理化学研究所博士研究生。历任江苏石油化工学院、江苏工业学院（现更名为“常州大学”）院长，常州大学教授，博士生导师，并曾兼任中国化工学会会员、中国石化总公司石油化工学会会员、常州市科协委员，全国化工高校学会理事会成员、高校石油化工学报副编委、江苏省精细化工重点实验室负责人。2014 年 2 月至今担任股份公司独立董事。

## （二）监事会成员

本公司第六届监事会由 3 名监事组成，其中包括一名职工代表监事，监事会成员具体情况如下：

| 序号 | 姓名  | 在本公司任职          | 任职期间            |
|----|-----|-----------------|-----------------|
| 1  | 丁国军 | 监事会主席、工会主席、销售经理 | 2014年2月～2017年2月 |
| 2  | 谈建明 | 监事              | 2014年2月～2017年2月 |
| 3  | 马建新 | 职工代表监事、生产部部长    | 2014年2月～2017年2月 |

1、**丁国军**，监事会主席，男，1961 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中文化。历任宜兴市鲸塘农机管理服务站职员，宜兴石化厂副厂长、工会主席，2000 年至今任股份公司监事会主席、工会主席、销售经理。



2、**谈建明**，男，1958年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，中共党员。历任宜兴市鲸塘农机管理站统计员、宜兴石化厂助理会计，股份公司会计，2010年10月至今任股份公司监事。

3、**马建新**，男，1962年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，中共党员，荣获“无锡市劳动模范（2005年）”称号。历任宜兴市鲸塘农机管理服务站职员，宜兴石化厂生产技术科科长，股份公司生产部部长，2010年10月至今任股份公司职工代表监事、生产部部长

### （三）高级管理人员

本公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书，具体情况如下：

| 序号 | 姓名  | 在本公司任职     | 任职期间            |
|----|-----|------------|-----------------|
| 1  | 许汉祥 | 董事长、总经理    | 2014年2月～2017年2月 |
| 2  | 高 琦 | 副总经理       | 2014年2月～2017年2月 |
| 3  | 刘君南 | 董事会秘书、副总经理 | 2014年2月～2017年2月 |
| 4  | 周红云 | 财务总监       | 2014年2月～2017年2月 |

1、**许汉祥**，总经理，简历见本节“董事会成员”。

2、**高 琦**，副总经理，男，1968年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中国石油大学（北京）工商管理专业，大专学历，中共党员。曾任宜兴市芳庄精细化工厂副总经理，2005年至今任股份公司副总经理。高琦曾参与了江苏省科技成果转化专项资金项目“固体催化剂法生产生物柴油成果转化”（编号：BA2006025）的研究工作，曾参与润滑油（剂）系列产品成套技术开发及产业化项目的研发工作，是“一种生物润滑油基础油的制备方法及其生产装置”、“环氧脂肪酸甲酯制备方法”、“二聚酸或者二聚酸甲酯制备方法”等发明专利的发明人之一、“一种生化反应釜”等实用新型专利的设计人之一。

3、**刘君南**，副总经理、董事会秘书，男，1963年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，中共党员。历任宜兴市第三水泥厂职工，宜兴市鲸塘镇工业公司办公室主任，宜兴市鲸塘矿山管理服务站助理会计兼办公室主任，



股份公司办公室主任，2009 年至今任股份公司董事会秘书，2011 年至今兼任股份公司副总经理。

4、**周红云**，财务总监，女，1971 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计师。历任胜狮货柜工业有限公司财务科长，宜兴金兴焊接材料有限公司财务经理，宜兴市铜厂财务经理，2008 年至今任股份公司财务总监。

#### （四）核心技术人员

1、**许汉祥**，简历见本节“董事会成员”。

2、**高 琦**，简历见本节“高级管理人员”。

3、**蒋华良**，男，1977 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。历任宜兴石化厂技术员，股份公司化验室主任，期间在中国石化上海石油应用研究所学习，现任股份公司研发部负责人。

蒋华良曾先后参与了江苏省科技成果转化专项资金项目“固体催化剂法生产生物柴油成果转化”（编号：BA2006025）和润滑油（剂）系列产品成套技术开发及产业化项目的研发工作，全程参与了全气候减震器油、H150 有机硅溶剂、窄馏程低粘度绝缘油、低粘度抗冻千斤顶油等高新技术产品的技术研发工作，负责公司多项发明专利及实用新型专利的起草及申报工作。是“有机硅溶剂的生产方法”、“一种窄馏程低粘度绝缘油的生产方法”、“一种全气候型减震器油的生产方法”等发明专利的发明人之一。

4、**许志浩**，男，1974 年 2 月出生，中国国籍，中专学历。历任宜兴石化厂机修工，股份公司设备科副科长，现任股份公司设备科科长。

许志浩曾先后参与了江苏省科技成果转化专项资金项目“固体催化剂法生产生物柴油成果转化”（编号：BA2006025）和润滑油（剂）系列产品成套技术开发及产业化项目的研发工作。在公司设备技术改造期间，为公司精馏装置、自动调合装置、称重模块装置等设备的技术改造作出了突出贡献。



## 二、公司现任董事、监事提名和选聘情况

### （一）董事提名和选聘情况

2014年2月22日，公司2014年第一次临时股东大会通过决议，经董事会提名，选举许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚、陆风雷、张继彤、史勤、林西平为公司第六届董事会成员，任期三年，其中张继彤、史勤、林西平为独立董事。同日，公司第六届董事会第一次会议通过决议，选举许汉祥为公司第六届董事会董事长。

### （二）监事提名和选聘情况

2014年2月22日，公司2014年第一次临时股东大会通过决议，选举丁国军、谈建明为公司第六届监事会成员，与职工代表选举的监事马建新组成股份公司第六届监事会，任期三年。丁国军、谈建明由股东许汉祥提名。同日，公司第六届监事会第一次会议通过决议，选举丁国军为公司第六届监事会主席。

## 三、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）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持股情况

#### 1、董监高及核心技术人员直接持有发行人股份的情形

| 人员  | 任职情况      | 持股方式 | 持股数量（万股） |
|-----|-----------|------|----------|
| 许汉祥 | 董事长、总经理   | 直接持股 | 3,357.20 |
| 朱炳祥 | 副董事长      | 直接持股 | 882.60   |
| 陈国荣 | 董事        | 直接持股 | 529.38   |
| 王招明 | 董事、销售部负责人 | 直接持股 | 494.22   |
| 许志坚 | 董事、采购部负责人 | 直接持股 | 348.60   |

2015年4月27日，发行人董事许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚分别出具《声明承诺函》：本人未间接持有高科石化股份。最近三年内，本人持

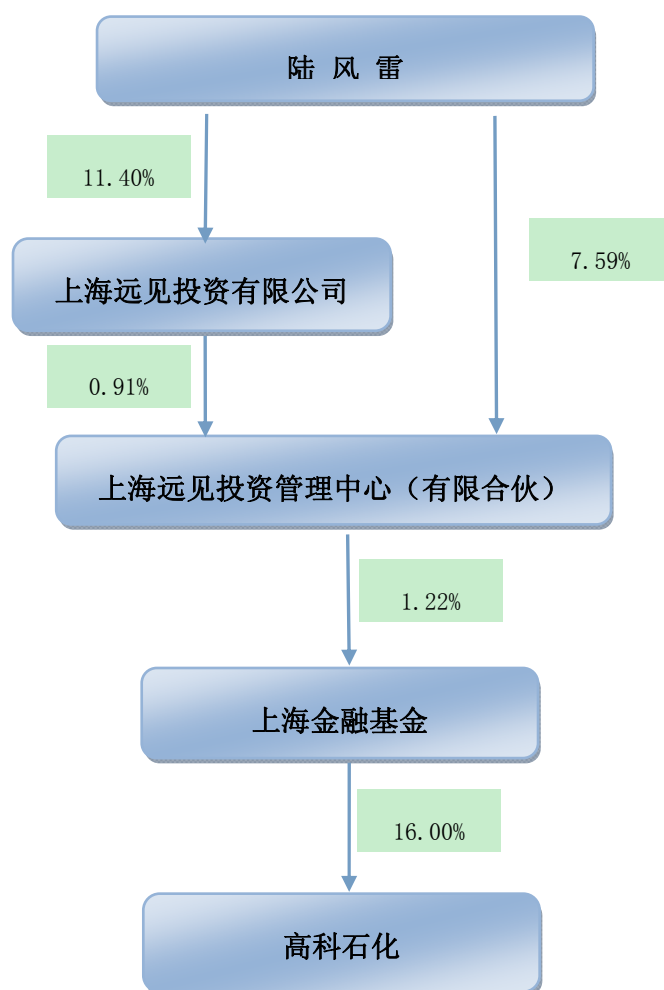
有高科石化股份未发生变动。

2015年4月27日，发行人独立董事张继彤、史勤、林西平、高级管理人员高琦、周红云、刘君南以及核心技术人员蒋华良、许志浩出具《声明承诺函》：“最近三年内，本人未直接或间接持有高科石化股份。”

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持有的发行人股份最近三年未发生变动。

## 2、董监高及核心技术人员间接持有发行人股份的情形

截至2015年4月27日，发行人董事陆风雷间接持有发行人股份情形如下：







2012年12月上海远见投资有限公司股权结构发生调整，发行人董事陆风雷持有上海远见投资有限公司的股权由10.00%增加至11.40%。除此以外，报告期内，陆风雷持有上海远见投资有限公司的股权未发生变动。

报告期内，陆风雷及上海远见投资有限公司持有上海远见投资管理中心（有限合伙）的出资未发生变动，上海远见投资管理中心（有限合伙）持有上海金融基金的出资未发生变动，上海金融基金持有高科石化的股权未发生变动。由于发行人董事陆风雷持有上海远见投资有限公司的股权的变动导致其实际持有高科石化的股权比例由0.01499%增加至为0.01502%。

2015年4月27日发行人董事陆风雷出具《声明承诺函》，确认其最近三年内间接持有高科石化股份及其变动情况。截止该承诺签署日，陆风雷未直接持有高科石化股份。

### 3、董监高及核心技术人员持股质押或冻结情况

2015年4月27日，发行人董事许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚分别出具《声明承诺函》：“本人持有的高科石化股份不存在持股质押或冻结情况，不存在大额的未偿债务，不存在可能导致高科石化股权不稳定的情形。”

2015年4月27日，发行人董事陆风雷出具《声明承诺函》：“本人间接持有的高科石化股份不存在持股质押或冻结情况，不存在大额的未偿债务，不存在可能导致高科石化股权不稳定的情形。”

发行人独立董事张继彤、史勤、林西平、高级管理人员高琦、周红云、刘君南以及核心技术人员蒋华良、许志浩出具《声明承诺函》：“最近三年内，本人未直接或间接持有高科石化股份。截止本承诺签署日，本人不存在大额的未偿债务。”

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在持股质押或冻结情况，不存在大额的未偿债务。

## （二）董事、监事、高管及核心技术人员近亲属持股情况



公司董事、监事、高管及核心技术人员近亲属未直接或间接持有公司股份。

## 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况如下：

单位：万元

| 姓 名 | 职 务 | 投资企业名称           | 出资额    | 所占比例   |
|-----|-----|------------------|--------|--------|
| 陆风雷 | 董事  | 上海远见投资有限公司       | 114.00 | 11.40% |
|     |     | 上海远见投资管理中心（有限合伙） | 500.70 | 7.59%  |

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取薪酬情况

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2014 年度从本公司取得收入的情况如下：

| 姓 名 | 职 务       | 2014 年度薪酬（万元） |
|-----|-----------|---------------|
| 许汉祥 | 董事长、总经理   | 26.2          |
| 朱炳祥 | 副董事长      | 10            |
| 陈国荣 | 董 事       | 10            |
| 王招明 | 董事、销售部负责人 | 10            |
| 许志坚 | 董事、采购部负责人 | 10            |
| 陆风雷 | 董 事       | -             |
| 张继彤 | 独立董事      | 4             |
| 史 勤 | 独立董事      | 4             |
| 林西平 | 独立董事      | 4             |
| 高 琦 | 副总经理      | 12            |



|     |              |     |
|-----|--------------|-----|
| 刘君南 | 副总经理、董事会秘书   | 10  |
| 周红云 | 财务总监         | 12  |
| 丁国军 | 监事会主席        | 8.5 |
| 谈建明 | 监事、会计        | 8   |
| 马建新 | 职工代表监事、生产部部长 | 8.5 |
| 蒋华良 | 研发部负责人       | 8   |
| 许志浩 | 设备科科长        | 8   |

注：董事陆风雷未在公司领取薪酬。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

| 姓名  | 本公司职务 | 兼职企业             | 兼职职务                     | 兼职企业与本公司关联情况         |
|-----|-------|------------------|--------------------------|----------------------|
| 陆风雷 | 董事    | 金浦产业投资基金管理有限公司   | 董事总经理                    | 所兼职公司是本公司第二大股东的基金管理人 |
|     |       | 厦门弘信电子科技股份有限公司   | 董事                       | 与本公司无关联              |
|     |       | 中材科技股份有限公司       | 独立董事                     | 与本公司无关联              |
| 张继彤 | 独立董事  | 南京师范大学           | 商学院教授、经济贸易系主任、创新经济研究院副院长 | 与本公司无关联              |
| 史勤  | 独立董事  | 天衡会计师事务所（特殊普通合伙） | 宜兴分所所长                   | 与本公司无关联              |
|     |       | 江苏中超电缆股份有限公司     | 独立董事                     |                      |

除上述人员兼职外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均无其他兼职情况。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均声明，除本招股说明书已经披露的任职外，未在公司股东、股东控制的单位、同行业其他单位兼职。

上述人员兼职不影响其在公司履行的职责，对发行人的生产经营也不会产生影响。

## 七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系

| 姓 名 | 职 务     | 关 系  | 姓 名 | 职 务       |
|-----|---------|------|-----|-----------|
| 许汉祥 | 董事长、总经理 | 堂兄   | 朱炳祥 | 副董事长      |
|     |         | 堂弟   | 许志坚 | 董事、采购部负责人 |
|     |         | 外甥女婿 | 高 琦 | 副总经理      |
|     |         | 表弟   | 蒋华良 | 研发部部长     |
|     |         | 堂弟   | 许志浩 | 设备科科长     |

## 八、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员所签订的协议和承诺情况

### （一）签订的协议

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：已了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

本公司高级管理人员与核心技术人员均在本公司任职，均与公司签订了《劳动合同》，按照《劳动合同》、《公司章程》中有关规定明确任职责任与义务、辞职规定及离职后的持续义务。

本公司核心技术人员与本公司签订了《保密及竞业禁止协议》，自加入本公司起遵守公司规定的保密规则、制度，履行与其工作岗位相应的保密职责。

### （二）作出的承诺

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员、核心技术人员做出的其他重要承诺，具体情况请参阅本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及其履行情况”。



## 九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事及高级管理人员的任职资格均符合《公司法》及国家相关法律法规的规定。

保荐机构经核查后认为：发行人现任董事、监事、高级管理人员不存在《公司法》第一百四十六条规定的不得担任公司的董事、监事、高级管理人员的情形，均符合《公司法》等法律法规及相关规范性文件规定的任职资格；发行人独立董事具备《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》中规定的独立董事的任职资格。

发行人律师认为：发行人现任董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》等法律法规及相关规范性文件规定的任职资格；发行人独立董事具备《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》中规定的独立董事的任职资格。

## 十、董事、监事、高级管理人员最近三年的变动及原因分析

### （一）董事变动情况

2010年12月20日，经过2010年第二次临时股东大会全体股东一致同意，选举许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚、潘稼钢、周国春、刘宽为公司第五届董事会成员，任期三年，其中潘稼钢、周国春、刘宽为独立董事。

2011年6月16日，经公司2011年第一次临时股东大会全体股东一致同意，增选陆风雷为第五届董事会董事；因潘稼钢于2011年6月正式向公司提出辞去公司第五届董事会独立董事职务，选举张继彤为第五届董事会独立董事，任期至第五届董事会任期届满之日。

因周国春向公司董事会提出辞去独立董事职务，经公司董事会提名，2012年7月16日，公司2012年第一次临时股东大会通过决议补选史勤为独立董事，任期至第五届董事会任期届满之日。

2014年2月22日，公司2014年第一次临时股东大会通过决议，经公司董事会提名，选举许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚、陆风雷、张继彤、



史勤、林西平为公司第六届董事会成员，任期三年，其中张继彤、史勤、林西平为独立董事。

除上述董事外，公司最近三年内其他董事未发生变化。

## （二）监事变动情况

公司最近三年内监事未发生变化。

## （三）高级管理人员变动情况

2011年6月1日，经公司董事长、总经理许汉祥提名，公司第五届董事会第四次会议审议，聘任刘君南为公司副总经理。

除上述情况外，公司最近三年内高级管理人员未发生变化。

2014年2月22日，公司第六届董事会第一次会议通过决议，决定继续聘任许汉祥为公司总经理，高琦、刘君南为公司副总经理，周红云为公司财务总监，刘君南为公司董事会秘书。

## （四）保荐机构、发行人律师关于董事、高管变动发表的意见

发行人最近3年董事、高级管理人员变动的具体情况如下所示：

| 类别                |      | 成员  | 变更后人选<br>(如有) | 备注  |
|-------------------|------|-----|---------------|---|
| 董事<br>会<br>成<br>员 | 董事长  | 许汉祥 | -             | -   |
|                   | 副董事长 | 朱炳祥 | -             | -   |
|                   | 董事   | 陈国荣 | -             | -   |
|                   | 董事   | 王招明 | -             | -   |
|                   | 董事   | 许志坚 | -             | -   |
|                   | 董事   | 陆风雷 | -             | -   |
|                   | 独立董事 | 张继彤 | -             | -   |
|                   | 独立董事 | 周国春 | 史勤            | 周国春因忙于会计师事务所业务、无法确保足够时间和精力切实履行独立董事的各项职责而于2012年7月主动申请离职。经发行人2012年第一次临时股东 |



|                |                |     |     |   |
|----------------|----------------|-----|-----|---|
|                |                |     |     | 大会通过决议补选史勤为独立董事。  |
|                | 独立董事           | 刘宽  | 林西平 | 刘宽因连续两届担任发行人独立董事任期届满于2014年2月离职。经发行人2014年第一次临时股东大会决议，选举林西平为独立董事。 |
| 高级<br>管理<br>人员 | 总经理            | 许汉祥 | -   | -   |
|                | 副总经理           | 高琦  | -   | -   |
|                | 董事会秘书、<br>副总经理 | 刘君南 | -   | -   |
|                | 财务总监           | 周红云 | -   | -   |

保荐机构经核查后认为：最近3年发行人除两名独立董事变更外，其他七名发行人董事未发生变化。两名独立董事分别因个人原因以及任期届满而变更，不影响董事会决策权的稳定，不构成发行人董事的重大变化，不构成本次发行上市的法律障碍。发行人最近3年的经营管理始终处于许汉祥为核心，包括高琦、刘君南、周红云在内的经营管理团队的经营下。发行人高级管理人员未发生变动。

发行人律师认为：1、最近3年发行人除两名独立董事变更外，其他七名发行人董事未发生变化。两名独立董事分别因个人原因以及任期届满而变更，且已履行相应程序，前述变动不影响董事会决策权的稳定，不构成发行人董事的重大变化，对本次发行上市不构成法律障碍。2、发行人最近3年的经营管理始终处于许汉祥为核心，包括高琦、刘君南、周红云在内的经营管理团队的经营下。发行人高级管理人员未发生变动。





## 第九节 公司治理

### 一、公司治理结构的完善情况

本公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬及考核委员会、提名委员会等四个专门委员会，独立董事和董事会秘书能够有效增强董事会决策的科学性和公正性。公司治理能按照相关法律法规和《公司章程》等内部制度有效运作。

### 二、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书运作或履行职责情况

公司已根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引》等规范性文件的要求制定了《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》等规范治理制度，相关制度符合上市公司规范治理的要求。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2010年1月28日，本公司召开2010年第一次临时股东大会，审议通过《股东大会议事规则》。2011年5月19日，本公司召开2010年度股东大会，审议通过修改的《股东大会议事规则》。公司股东大会制度主要通过《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等构建，明确了股东的权利和义务，规定了股东大会的职权范围、召集程序、召开方式、表决方法、内容及签署情况等。报告期内，公司股东大会通过审议相关议案与报告，使公司管理决策和治理结构不断改善。



## 1、股东的权利与义务

### (1) 公司股东享有下列权利

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：①依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；②依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并依照其所持有的股份份额行使相应的表决权；③对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定增购、受赠股份或转让、赠与、质押其所持有的公司股份；⑤查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；⑥公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；⑦对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；⑧法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他权利。

### (2) 公司股东承担下列义务

《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：①遵守法律、行政法规和《公司章程》；②依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；③除法律、行政法规规定的情形外，不得退股；④不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益，公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。⑤不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；⑥法律、行政法规和《公司章程》规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职权

《公司章程》和《股东大会议事规则》规定，公司股东大会是公司的权利机构，依法行使相关职权。

## 3、股东大会的召集

股东大会由董事会依法召集。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会



提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后十日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应在作出董事会决议后的五日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应说明理由。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后十日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应在作出董事会决议后的五日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提议后十日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后十日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的五日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得提议召开临时股东大会的股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后十日内未作出反馈的，提议股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的，应当在收到请求后五日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得提议股东的同意。监事会未在规定期限内发出召开股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东可以自行召集和主持。

监事会或股东决定自行召集股东大会的，须书面通知董事会。在股东大会决议通过前，召集股东持股比例不得低于百分之十。

对于监事会或股东自行召集的股东大会，董事会和董事会秘书应予以配合。监事会或股东自行召集的股东大会，会议所必需的费用由本公司承担。

#### 4、股东大会的议事规则



### （1）会议的召开和举行

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：  
①董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数五人，或者少于《公司章程》所定人数的三分之二时；②公司未弥补的亏损达实收股本总额的三分之一时；③单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东书面请求时；④董事会认为必要时；⑤监事会提议召开时；⑥法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

前述第③项持股股数按股东提出书面请求当日其所持有的公司股份计算。

本公司召开股东大会的地点为公司住所地或便于更多股东参加的地点。股东大会应设置会场，以现场会议形式召开。公司还可提供其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

### （2）会议的提案和通知

根据《公司章程》规定，股东大会提案应当符合下列条件：①内容与法律、行政法规和《公司章程》的规定不相抵触，并且属于股东大会职权范围；②有明确议题和具体决议事项；③以书面形式提交或者送达召集人。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交召集人。提案符合《公司章程》第五十条要求的，召集人应当在收到提案后二日内发出股东大会补充通知，通知临时提案的内容。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合《公司章程》第五十条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不应对提案进行搁置或不予表决。 股东



大会审议提案时，不会对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

### （3）股东出席方式

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、行政法规、部门规章及《公司章程》行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明；委托他人出席会议的，代理人还应出示其本人有效身份证件、股东授权委托书。

法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

## 5、股东大会的决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（7）除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。



下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司发行债券；（3）公司的分立、合并、解散和清算；（4）《公司章程》的修改；（5）公司股权激励计划；（6）审议批准《公司章程》第三十九条规定的担保事项；（7）公司在一年内单笔或累计购买、出售重大资产、投资金额占公司最近一期经审计总资产百分之三十以上的事项；法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东与股东大会拟审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，公司董事会应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决。关联股东应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

除公司处于危机等特殊情况下，非经股东大会以特别决议批准，公司不与董事、高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

股东大会审议提案时，不对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。同一表决权只能选择现场、通讯或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

## 6、股东大会的运行情况

2011 年至本招股说明书签署日，公司累计召开了 13 次股东大会，具体情况如下：

| 序号 | 会议届次            | 会议时间            | 会议主要内容                              | 会议方式 |
|----|-----------------|-----------------|-------------------------------------|------|
| 1  | 2010 年年度股东大会    | 2011 年 5 月 19 日 | 审议通过了《2010 年度董事会工作报告》的等 16 项议案      | 现场   |
| 2  | 2011 年第一次临时股东大会 | 2011 年 6 月 16 日 | 审议通过了《关于引进战略投资者并增加公司注册资本的议案》等 7 项议案 | 现场   |





|    |                 |                  |  |    |
|----|-----------------|------------------|--|----|
| 3  | 2011 年第二次临时股东大会 | 2011 年 12 月 31 日 | 审议通过了《关于修改〈江苏高科石化股份有限公司章程〉的议案》等 2 项议案  | 现场 |
| 4  | 2011 年年度股东大会    | 2012 年 6 月 15 日  | 审议通过了《2011 年度董事会报告》等 9 项议案             | 现场 |
| 5  | 2012 年第一次临时股东大会 | 2012 年 7 月 16 日  | 审议通过了《关于补选第五届董事会独立董事》等 2 项议案           | 现场 |
| 6  | 2012 年第二次临时股东大会 | 2012 年 8 月 22 日  | 审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股股票(A 股)并上市的议案》 | 现场 |
| 7  | 2012 年第三次临时股东大会 | 2012 年 12 月 5 日  | 审议通过了《拓展公司润滑油产品品种, 开发车用油、溶剂油系列产品项目》的   | 现场 |
| 8  | 2012 年年度股东大会    | 2013 年 3 月 13 日  | 审议通过了《2012 年度董事会工作报告》等 10 项议案          | 现场 |
| 9  | 2013 年第一次临时股东大会 | 2013 年 4 月 20 日  | 审议通过了《关于修改〈江苏高科石化股份有限公司章程〉的议案》等 2 项议案  | 现场 |
| 10 | 2014 年第一次临时股东大会 | 2014 年 2 月 22 日  | 审议通过了《关于选举公司第六届董事会非独立董事的议案》等 3 项议案     | 现场 |
| 11 | 2013 年年度股东大会    | 2014 年 4 月 10 日  | 审议通过了《2013 年度董事会工作报告》等 15 项议案          | 现场 |
| 12 | 2014 年第二次临时股东大会 | 2014 年 9 月 5 日   | 审议通过了《关于修订公司申请首次公开发行股票并上市方案的议案》等 2 项   | 现场 |
| 13 | 2014 年年度股东大会    | 2015 年 3 月 9 日   | 审议通过了《2014 年度董事会工作报告》等 9 项议案           | 现场 |

本公司历次股东大会均按照《公司章程》及其他相关法律法规规定的程序召集、召开, 严格按照相关规定进行表决并形成决议; 历次股东大会普通决议已经出席股东所持表决权的过半数通过, 特别决议已经出席股东所持表决权的三分之二以上通过; 历次股东大会决议已经出席会议的股东分别签署; 会议决议内容符合法律规定的职权范围, 决议的签署合法、有效。股东大会依法履行职责, 主要对《公司章程》修订, 董事、监事任免, 利润分配、公司重要规章制度的建立、增资扩股等事项作出相关决议, 切实发挥了股东大会的作用。

## (二) 董事会制度的建立健全及运行情况

2010 年 1 月 28 日, 本公司召开 2010 年第一次临时股东大会, 审议通过《董事会议事规则》。2011 年 5 月 19 日, 本公司召开 2010 年度股东大会, 审议通过修改的《董事会议事规则》。公司董事会制度主要通过《公司法》、《公司章程》等法律法规形成, 明确了公司董事、董事会的职责。





## 1、董事会的构成和任期

公司第六届董事会现有 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会设董事长 1 名，副董事长 1 名。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年，第六届董事任职期限自 2014 年 2 月至 2017 年 2 月。董事任期届满，连选可以连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

董事会设立战略发展委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬及考核委员会等专门委员会，委员会成员不得少于（包含）3 名。审计委员会、提名委员会、薪酬及考核委员会成员中应当有半数以上的独立董事，并由独立董事担任召集人。审计委员会的召集人应为会计专业人士。

## 2、董事会的职权

董事会对股东大会负责，行使以下职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订《公司章程》的修改方案；（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（15）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

## 3、董事会议事规则

《公司章程》、《董事会议事规则》对董事会召开程序、审议程序、表决程序等作了规定。



董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持，副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会书面会议通知应当至少包括以下内容：（1）会议时间和地点；（2）会议的召开方式；（3）拟审议的事项（会议提案）；（4）会议召集人和主持人、临时会议的提议人及其书面提议；（5）董事表决所必需的会议材料；（6）董事应当亲自出席或者委托其他董事代为出席会议的要求；（7）联系人和联系方式。口头会议通知至少应包括上述第（1）、（2）项内容，以及情况紧急需要尽快召开董事会临时会议的说明。

董事会会议应当由过半数以上的董事出席方可举行。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应将该事项提交股东大会审议。

二分之一以上的与会董事或两名以上独立董事认为提案不明确、不具体，或者因会议材料不充分等其他事由导致其无法对有关事项作出判断时，会议主持人应当要求会议对该议题进行暂缓表决。提议暂缓表决的董事应当对提案再次提交审议应满足的条件提出明确要求。

董事会会议表决实行一人一票。董事会决议表决采取举手表决或记名方式投票表决，董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用通讯方式进行并作出决议，由参会董事签字。

董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议、亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会秘书应当安排相关工作人员对董事会会议做好记录。会议记录应当包括以下内容：（1）会议届次和召开的时间、地点、方式；（2）会议通知的发出



情况；（3）会议召集人和主持人；（4）董事亲自出席和受托出席的情况；（5）会议审议的提案、每位董事对有关事项的发言要点和主要意见、对提案的表决意向；（6）每项提案的表决方式和表决结果（说明具体的同意、反对、弃权票数）；（7）与会董事认为应当记载的其他事项。

董事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、董事代为出席的授权委托书、会议录音资料、表决票、经与会董事签字确认的会议记录、会议纪要、决议记录、决议公告等，由董事会秘书负责保存。

董事会会议档案的保存期限为十年以上。

#### 4、董事会的运行情况

2011 年至本招股说明书签署日，公司累计召开了 19 次董事会会议，具体情况如下：

| 序号 | 会议届次        | 会议时间             | 会议主要内容   | 会议方式 |
|----|-------------|------------------|--|------|
| 1  | 第五届董事会第二次会议 | 2011 年 1 月 18 日  | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2008、2009 及 2010 年度审计报告》等 2 项议案 | 现场   |
| 2  | 第五届董事会第三次会议 | 2011 年 4 月 29 日  | 审议通过了《2010 年度总经理工作报告》等 19 项议案                      | 现场   |
| 3  | 第五届董事会第四次会议 | 2011 年 6 月 1 日   | 审议通过了《关于引进战略投资者并增加公司注册资本的议案》等 9 项议案                | 现场   |
| 4  | 第五届董事会第五次会议 | 2011 年 12 月 16 日 | 审议通过了《关于收购油罐式运输车辆以增强企业运输能力的议案》等 6 项议案              | 现场   |
| 5  | 第五届董事会第六次会议 | 2012 年 3 月 19 日  | 审议通过了《关于审议〈2011 年度财务审计报告〉的议案》等 2 项议案               | 现场   |
| 6  | 第五届董事会第七次会议 | 2012 年 5 月 26 日  | 审议通过了《2011 年度总经理工作报告》等 11 项议案                      | 现场   |
| 7  | 第五届董事会第八次会议 | 2012 年 6 月 30 日  | 审议通过了《关于补选第五届董事会独立董事》等 5 项议案                       | 现场   |
| 8  | 第五届董事会第九次会议 | 2012 年 8 月 6 日   | 审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股票（A 股）并上市                  | 现场   |
| 9  | 第五届董事会第十次会议 | 2012 年 11 月 20 日 | 审议通过了《关于“拓展公司润滑油产品品种，开发车用油、溶剂油系列                   | 现场   |



| 序号 | 会议届次         | 会议时间             | 会议主要内容   | 会议方式 |
|----|--------------|------------------|--|------|
| 10 | 第五届董事会第十一次会议 | 2013 年 2 月 26 日  | 审议通过了《2012 年度总经理工作报告》等 13 项议案  | 现场   |
| 11 | 第五届董事会第十二次会议 | 2013 年 4 月 5 日   | 审议通过了《关于修改〈江苏高科石化股份有限公司公司章程〉的议案》   | 现场   |
| 12 | 第五届董事会第十三次会议 | 2013 年 8 月 5 日   | 审议通过了《关于审议〈江苏高科石化股份有限公司 2010、2011、2012 年度及 2013 年 1-6 月份审计报告〉的议案》等 3 项议案 | 现场   |
| 13 | 第五届董事会第十四次会议 | 2014 年 2 月 7 日   | 审议通过了《关于选举公司第六届董事会非独立董事的议案》等 3 项议案                                       | 现场   |
| 14 | 第六届董事会第一次会议  | 2014 年 2 月 22 日  | 审议通过了《关于选举公司第六届董事会董事长的议案》等 10 项议案  | 现场   |
| 15 | 第六届董事会第二次会议  | 2014 年 3 月 20 日  | 审议通过了《2013 年度总经理工作报告》等 19 项议案  | 现场   |
| 16 | 第六届董事会第三次会议  | 2014 年 4 月 16 日  | 审议通过了《关于审议〈江苏高科石化股份有限公司 2014 年 1-3 月份审阅报告〉》等议案                           | 现场   |
| 17 | 第六届董事会第四次会议  | 2014 年 8 月 20 日  | 审议通过了《关于修订公司申请首次公开发行股票并上市方案的议案》等议案                                       | 现场   |
| 18 | 第六届董事会第五次会议  | 2014 年 10 月 21 日 | 审议通过了《关于公司成立运输分公司的议案》等 2 项议案   | 现场   |
| 19 | 第六届董事会第六次会议  | 2015 年 2 月 12 日  | 审议通过了《2014 年度董事会工作报告》等 13 项议案  | 现场   |

本公司历次董事会会议召集、召开程序符合《公司章程》及其他相关法律法规规定，不存在导致会议决议无效的情况；历次出席董事会会议的董事人数达到《公司章程》规定的最低人数，历次董事会会议决议已经出席会议的董事分别签署。会议决议经全体董事过半数通过；会议决议内容符合《公司章程》及其他相关法律法规规定的职权范围，决议的签署合法、有效。本公司董事会依法履行职



责，不存在违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。董事会主要对高级管理人员的任免、重大经营管理事项、重大对外投资事项、提交股东大会讨论的重大事项等作出相关决议，切实发挥了董事会的作用。

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

2010年1月28日，本公司召开2010年第一次临时股东大会，审议通过《监事会议事规则》。2011年5月19日，本公司召开2010年度股东大会，审议通过修改的《监事会议事规则》。公司监事会制度主要通过《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等形成，前述规定明确了公司监事、监事会的职责。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。

#### 1、监事会的构成和任期

根据《公司章程》，监事会由3名监事组成，监事会设主席1人，监事会成员包括2名股东代表和1名职工代表。本届监事会任职期限自2014年2月至2017年2月。

#### 2、监事会的职权

监事会对股东大会负责，行使以下职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）根据法律、行政法规的规定应由监事会行使的其他职权。

#### 3、监事会的召开和表决



监事会每六个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

#### 4、监事会的运行情况

2011 年至本招股说明书签署日，公司累计召开了 12 次监事会会议，具体情况如下：

| 序号 | 会议届次        | 会议时间             | 会议主要内容   | 会议方式 |
|----|-------------|------------------|--|------|
| 1  | 第五届监事会第二次会议 | 2011 年 4 月 29 日  | 审议通过了《2010 年度监事会工作报告》等 5 项议案   | 现场   |
| 2  | 第五届监事会第三次会议 | 2011 年 7 月 18 日  | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2011 年上半年工作总结》  | 现场   |
| 3  | 第五届监事会第四次会议 | 2012 年 5 月 26 日  | 审议通过了《2011 年度监事会工作报告》等 4 项议案   | 现场   |
| 4  | 第五届监事会第五次会议 | 2012 年 8 月 6 日   | 审议通过了《关于公司首次公开发行股票并上市后启用的〈监事会议事规则〉的议案》等 2 项议案                            | 现场   |
| 5  | 第五届监事会第六次会议 | 2013 年 2 月 26 日  | 审议通过了《2012 年度监事会工作报告》等 4 项议案   | 现场   |
| 6  | 第五届监事会第七次会议 | 2013 年 8 月 5 日   | 审议通过了《关于审议〈江苏高科石化股份有限公司 2010、2011、2012 年度及 2013 年 1-6 月份审计报告〉的议案》等 2 项议案 | 现场   |
| 7  | 第五次监事会第八次会议 | 2013 年 12 月 31 日 | 审议通过了《听取 2013 年度财务经营情况的议案》   | 现场   |
| 8  | 第五届监事会第九次会议 | 2014 年 2 月 7 日   | 审议通过了《关于选举第六届监事会股东代表监事的议案》   | 现场   |
| 9  | 第六届监事会第一次会议 | 2014 年 2 月 22 日  | 审议通过了《关于选举公司第六届监事会主席的议案》   | 现场   |
| 10 | 第六届监事会第二次会议 | 2014 年 3 月 20 日  | 审议通过了《2013 年度监事会工作报告》等 4 项议案   | 现场   |
| 11 | 第六届监事会第三次会议 | 2014 年 8 月 20 日  | 审议通过了《关于〈公司 2014 年 1-6 月财务审计报告〉的议案》                                      | 现场   |





| 序号 | 会议届次        | 会议时间            | 会议主要内容                       | 会议方式 |
|----|-------------|-----------------|------------------------------|------|
| 12 | 第六届监事会第四次会议 | 2015 年 2 月 12 日 | 审议通过了《2014 年度监事会工作报告》等 6 项议案 | 现场   |

公司历次监事会会议召集、召开程序符合《公司章程》及其他相关法律法规的规定，不存在导致会议决议无效的情况；历次出席监事会会议的监事人数达到《公司章程》规定的最低人数，会议决议经半数以上监事通过；历次监事会会议决议已经出席会议的监事分别签署；会议决议内容符合《公司章程》及其他相关法律法规规定的职权范围，决议的签署合法、有效。监事会依法履行职责，主要对公司董事会、高级管理人员的工作、公司重大生产经营决策、重大投资等重大事项实施有效监督，切实发挥了监事会的作用。

#### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

2010 年 1 月 28 日，本公司召开 2010 年第一次临时股东大会，审议通过《独立董事工作制度》。2011 年 5 月 19 日本公司召开 2010 年度股东大会，审议通过修改的《独立董事工作制度》。公司《独立董事工作制度》的建立，进一步完善公司董事会的结构，加强董事会决策的科学性和客观性。

##### 1、独立董事人员构成情况

公司现有 3 名独立董事，分别为张继彤、史勤、林西平，其中史勤为会计方面的专家。公司 3 位独立董事均符合公司章程规定的任职条件，具备中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所要求的独立性。

##### 2、独立董事的职权

独立董事除行使董事职权外，还应充分行使以下特别职权：（1）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。





独立董事还应当就以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）关联交易（含公司向股东及其关联企业提供资金）；（5）变更募集资金用途；（6）涉及到独立董事需要发表独立意见的对外担保事项；（7）股权激励计划；（8）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（9）《公司章程》规定的其他事项。

### 3、独立董事实际发挥作用的情况

公司自选聘独立董事以来，参加了公司历次董事会会议，未发生无故缺席情形。独立董事均未曾对有关决策事项提出异议。

公司独立董事依照有关法律法规和《公司章程》的规定勤勉尽职地履行权利和义务，对相关事项向董事会或股东大会发表了独立意见，在完善公司治理结构、规范公司运作等方面发挥了积极作用。随着公司的快速发展和公司治理的日趋完善，独立董事将在公司法人治理结构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善以及中小股东权益的保护等方面发挥更重要的作用。

### （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2009年7月20日，公司召开第四届董事会第七次会议，审议通过《董事会秘书工作细则》。2011年4月29日，公司召开第五届董事会第三次会议，审议通过修改的《董事会秘书工作细则》。董事会秘书由董事会聘任，对董事会负责。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，负责信息披露事务等事宜。

#### 1、董事会秘书的设置

根据《公司章程》的有关规定，公司制定了《董事会秘书工作细则》。公司设董事会秘书，董事会秘书由董事长提名，董事会聘任或解聘。公司设证券事务办公室，在董事会秘书的领导下开展工作。

2009年7月20日，公司召开第四届董事会第七次会议，聘请刘君南为公司董事会秘书。2010年12月20日，公司召开第五届董事会第一次会议，续聘刘君南为公司董事会秘书，至第五届董事会届满止。2014年2月22日，公司召开



第六届董事会第一次会议，续聘刘君南为公司董事会秘书，至第六届董事会届满止。

## 2、董事会秘书的职权

董事会秘书的主要职责是：（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（3）负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络；（4）按照程序组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议；（5）参加董事会会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；（6）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向深交所报告并公告；（7）关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深交所所有问询；（8）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、《上市规则》及深交所其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（9）督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、《上市规则》、深交所其他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向深交所报告；（10）《公司法》、中国证监会和深交所要求履行的其他职责。

## 3、董事会秘书履行职责情况

公司董事会秘书刘君南自任职以来，依照有关法律法规和《公司章程》的规定勤勉尽职地履行其工作职责，为进一步完善公司治理结构、促进公司规范运行等方面发挥了积极作用，切实履行了董事会秘书的职责。

## （六）董事会专门委员会

2009年4月12日，公司召开第四届董事会第五次会议，会议通过了成立公司战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬及考核委员会的议案，并通过了相关工作细则及选举产生了董事会专门委员会成员。董事会专门委员会的成立确



保证了董事会对管理层的有效监督，完善了本公司的企业管理和公司治理。

公司各专门委员会的构成情况如下：

| 董事会专门委员会 | 召集人       | 委员            |
|----------|-----------|---------------|
| 战略委员会    | 许汉祥       | 陈国荣、王招明       |
| 提名委员会    | 张继彤（独立董事） | 林西平（独立董事）、陈国荣 |
| 审计委员会    | 史勤（独立董事）  | 张继彤（独立董事）、朱炳祥 |
| 薪酬及考核委员会 | 林西平（独立董事） | 史勤（独立董事）、许志坚  |

## 1、战略委员会

公司董事会下设战略委员会，主要职责为：（1）了解国内外经济发展形势、行业发展趋势、国家和行业的政策导向，对公司长期发展战略规划和发展方向进行研究并提出建议；（2）评估公司制订的战略规划、发展目标、经营计划、执行流程；（3）对公司章程规定须经董事会批准的重大投资方案进行研究并提出建议；（4）对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作项目进行研究并提出建议；（5）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（6）对以上事项的实施进行检查；（7）董事会授权的其他事宜。

2011 年至本招股说明书签署日，公司战略委员会共召开了 9 次会议，具体情况如下：

| 序号 | 会议届次                 | 召开时间             | 主要内容  |
|----|----------------------|------------------|---|
| 1  | 董事会战略委员会 2011 年第一次会议 | 2011 年 4 月 15 日  | 审议通过了《关于〈2011 年度生产经营计划〉的议案》                             |
| 2  | 董事会战略委员会 2011 年第二次会议 | 2011 年 5 月 20 日  | 审议通过了《关于引进战略投资者并增加公司注册资本的议案》等 2 项议案                     |
| 3  | 董事会战略委员会 2011 年第三次会议 | 2011 年 12 月 1 日  | 审议通过了《关于拟上“年产 6 万吨高品质润滑油剂项目”和“企业研发中心”为公司募投项目的议案》等 4 项议案 |
| 4  | 董事会战略委员会 2012 年第一次会议 | 2012 年 5 月 1 日   | 审议通过了《关于〈2012 年度生产经营计划〉的议案》                             |
| 5  | 董事会战略委员会 2012 年第二次会议 | 2012 年 5 月 22 日  | 审议通过了《关于拟上“营销及售后服务网点建设项目”为公司募投项目的议案》                    |
| 6  | 董事会战略委员会 2012 年第三次会议 | 2012 年 7 月 20 日  | 审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股票（A 股）并上市的议案》等 5 项议案            |
| 7  | 董事会战略委员会 2012 年第四次会议 | 2012 年 11 月 10 日 | 审议通过了《关于“拓展公司润滑油产品品种，开发车用油、溶剂油系列产品”项目的议案》               |



|   |                      |                 |                       |
|---|----------------------|-----------------|-----------------------|
| 8 | 董事会战略委员会 2014 年第一次会议 | 2014 年 3 月 25 日 | 审议通过了《关于建设仓储项目的议案》    |
| 9 | 董事会战略委员会 2014 年第二次会议 | 2014 年 10 月 6 日 | 审议通过了《关于公司成立运输分公司的议案》 |

## 2、提名委员会

公司董事会下设提名委员会，主要职责为：（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、总经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和总经理人员的人选；（4）对董事候选人和总经理候选人进行审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（6）董事会授权的其他事宜。

2011 年至本招股说明书签署日，公司提名委员会共召开了 4 次会议，具体情况如下：

| 序号 | 会议届次                 | 召开时间            | 主要内容                               |
|----|----------------------|-----------------|------------------------------------|
| 1  | 董事会提名委员会 2011 年第一次会议 | 2011 年 5 月 20 日 | 审议通过了《关于增选第五届董事会董事的议案》等 3 项议案      |
| 2  | 董事会提名委员会 2012 年第一次会议 | 2012 年 6 月 20 日 | 审议通过了《关于补选第五届董事会独立董事》的议案           |
| 3  | 董事会提名委员会 2014 年第一次会议 | 2014 年 1 月 25 日 | 审议通过了《关于选举公司第六届董事会非独立董事的议案》等 2 项议案 |
| 4  | 董事会提名委员会 2014 年第二次会议 | 2014 年 2 月 22 日 | 审议通过了《关于继续聘请许汉祥先生为公司总经理的议案》等 4 项议案 |

## 3、审计委员会

公司董事会下设审计委员会，主要职责为：（1）指导和监督内部审计制度的建立和实施，完善内控制度；（2）至少每季度召开一次会议，审议内部审计部门提交的工作计划和报告等；（3）至少每季度向董事会报告一次，内容包括但不限于内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题；（4）协调内部审计部门与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位之间的关系；（5）公司董事会授予的其他事宜。

2011 年至本招股说明书签署日，公司审计委员会共召开了 19 次会议，具体情况如下：



| 序号 | 会议届次                    | 召开时间             | 主要内容   |
|----|-------------------------|------------------|--|
| 1  | 董事会审计委员会<br>2011 年第一次会议 | 2011 年 1 月 3 日   | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2010 年第四季度内部审计工作情况的汇报》等 3 项议案 |
| 2  | 董事会审计委员会<br>2011 年第二次会议 | 2011 年 4 月 2 日   | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2011 年第一季度内部审计工作情况的汇报》等 2 项议案 |
| 3  | 董事会审计委员会<br>2011 年第三次会议 | 2011 年 7 月 8 日   | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2011 年第二季度内部审计工作情况的汇报》等 2 项议案 |
| 4  | 董事会审计委员会<br>2011 年第四次会议 | 2011 年 10 月 8 日  | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2011 年第三季度内部审计工作情况的汇报》等 2 项议案 |
| 5  | 董事会审计委员会<br>2012 年第一次会议 | 2012 年 3 月 1 日   | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2011 年第四季度内部审计工作情况的汇报》等 3 项议案 |
| 6  | 董事会审计委员会<br>2012 年第二次会议 | 2012 年 4 月 5 日   | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2012 年第一季度内部审计工作情况的汇报》等 2 项议案 |
| 7  | 董事会审计委员会<br>2012 年第三次会议 | 2012 年 7 月 20 日  | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2012 年第二季度内部审计工作情况的汇报》等 4 项议案 |
| 8  | 董事会审计委员会<br>2012 年第四次会议 | 2012 年 10 月 12 日 | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2012 年第三季度内部审计工作情况的汇报》等 2 项议案 |
| 9  | 董事会审计委员会<br>2013 年第一次会议 | 2013 年 2 月 20 日  | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2012 年第四季度内部审计工作情况的汇报》等 3 项议案 |
| 10 | 董事会审计委员会<br>2013 年第二次会议 | 2013 年 4 月 25 日  | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2013 年第一季度内部审计工作情况汇报》等 2 项议案  |
| 11 | 董事会审计委员会<br>2013 年第三次会议 | 2013 年 7 月 26 日  | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2013 年第二季度内部审计工作情况汇报》等 4 项议案  |
| 12 | 董事会审计委员会<br>2013 年第四次会议 | 2013 年 10 月 15 日 | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2013 年第三季度内部审计工作情况的汇报》等 2 项议案 |
| 13 | 董事会审计委员会<br>2014 年第一次会议 | 2014 年 3 月 10 日  | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2013 年第四季度内部审计工作情况汇报》等 4 项议案  |
| 14 | 董事会审计委员会<br>2014 年第二次会议 | 2014 年 4 月 8 日   | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2014 年第一季度内部审计工作情况汇报》等 2 项议案  |
| 15 | 董事会审计委员会<br>2014 年第三次会议 | 2014 年 4 月 14 日  | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2014 年 1-3 财务报表审阅报告的议案》       |
| 16 | 董事会审计委员会<br>2014 年第四次会议 | 2014 年 8 月 8 日   | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2014 年第二季度内部审计工作情况汇报》等 4 项议案  |
| 17 | 董事会审计委员会<br>2014 年第五次会议 | 2014 年 10 月 16 日 | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2014 年第三季度内部审计工作情况汇报》等 4 项议案  |
| 18 | 董事会审计委员会<br>2015 年第一次会议 | 2015 年 2 月 2 日   | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2014 年第四季度内部审计工作情况的汇报》等 4 项议案 |
| 19 | 董事会审计委员会<br>2015 年第二次会议 | 2015 年 4 月 19 日  | 审议通过了《江苏高科石化股份有限公司 2015 年第一季度内部审计工作情况汇报》等 3 项议案  |



#### 4、薪酬及考核委员会

公司董事会下设薪酬及考核委员会，主要职责为：（1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；（2）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（3）审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（5）董事会授权的其他事宜。

2011 年至本招股说明书签署日，公司薪酬及考核委员会共召开了 5 次会议，具体情况如下：

| 序号 | 会议届次                       | 召开时间            | 主要内容  |
|----|----------------------------|-----------------|---|
| 1  | 董事会薪酬及考核委员会<br>2011 年第一次会议 | 2011 年 4 月 16 日 | 审议通过了《关于〈董事、高级管理人员 2010 年薪酬情况报告〉的议案》等 2 项议案     |
| 2  | 董事会薪酬及考核委员会<br>2012 年第一次会议 | 2012 年 5 月 3 日  | 审议通过了《关于〈董事、高级管理人员 2011 年津贴、薪酬情况的报告〉的议案》等 2 项议案 |
| 3  | 董事会薪酬及考核委员会<br>2013 年第一次会议 | 2013 年 2 月 20 日 | 审议通过了《关于〈董事、高级管理人员 2012 年津贴、薪酬情况的报告〉的议案》等 2 项议案 |
| 4  | 董事会薪酬及考核委员会<br>2014 年第一次会议 | 2014 年 3 月 8 日  | 审议通过了《关于〈董事、高级管理人员 2013 年津贴、薪酬情况的报告〉的议案》等 2 项议案 |
| 5  | 董事会薪酬及考核委员会<br>2015 年第一次会议 | 2015 年 2 月 2 日  | 审议通过了《关于〈董事、高级管理人员 2014 年津贴、薪酬情况的报告〉的议案》等 2 项议案 |

报告期内，本公司董事会下设各专门委员会根据《公司法》、《公司章程》及相关工作细则，积极履行本委员会职责，对公司战略规划、董事与高级管理人员人选、公司审计工作、公司董事与高级管理人员薪酬、考核等事项提出建议与改善措施，进一步规范了公司治理结构，加强了公司内部管理的专业性。

### 三、发行人最近三年违法违规行为情况

公司严格遵守国家的有关法律、法规，报告期内不存在重大违法违规行为，也不存在受到国家行政及行业主管机关处罚的情形。





## 四、发行人最近三年资金占用和对外担保的情况

报告期内，公司不存在资金被主要股东及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形，不存在为主要股东及其控制的其他企业提供违规担保的情形。

## 五、对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见以及注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

### （一）对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：公司已根据实际情况建立了满足公司管理需要的内部控制制度，并结合公司的发展需要不断进行改进和提高，相关内部控制制度覆盖了公司业务活动和内部管理的各个方面和环节，并得到了有效执行；在完整性方面，公司现有的内控制度贯穿了经营管理活动的全过程，涵盖了采购、研发、生产、销售、服务各环节，做到事前统筹、事中控制和事后检查，且体系较完整；在合理性方面，公司根据主营业务的特点及多年的市场拓展和营销的实践经验，形成了公司预算管理与部门收支目标管理责任考核的分级管理体系，以实现全员参与分级授权的责、权、利结合的全过程的管理理念，不存在重大缺陷；在有效性方面，公司内部控制既能有效地满足了经营管理需要，又能对经营的潜在风险做到防范未然，保证了公司资产的安全与完整，同时对提高公司经营效益起到积极作用。

随着公司的不断发展，以及经营业务、经营环境、风险水平的改变，内部控制的有效性可能发生变化，在内部控制方面将面临更多的挑战，管理层需要根据公司发展的实际状况，对内部控制制度不断加以改进和完善，从而使内控制度得到进一步完善和提高，针对于此，公司拟定了加强公司内部控制的进一步工作：

1、随着法律、法规的变化和市场经济的快速发展，公司将进一步加强董事、监事、高级管理人员及员工培训学习的力度，特别应提高公司高管人员风险意识。

2、加强内部审计，充分发挥审计委员会和内部审计部门的监督职能，确保





各项制度得到有效执行，杜绝因管理不到位等原因造成的损失。

3、持续加强公司内部控制执行力和监督检查力度，持续规范运作，强化跟踪落实，确保公司各项制度得到有效执行，确保内部控制落到实处。

本公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2014 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。

## （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

发行人会计师于 2015 年 2 月 12 日出具了“致同专字（2015）第 110ZA0567 号”《内部控制鉴证报告》，发表结论性意见如下：高科石化于 2014 年 12 月 31 日在所有重大方面有效地保持了按照《企业内部控制基本规范》建立的与财务报表相关的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司经审计的财务报表，金额单位均为人民币“元”，数量单位均为“吨”。投资人欲对本公司进行更详细的了解，应当认真阅读公司的财务报表及审计报告全文。

### 一、最近三年财务报表及审计意见

#### （一）资产负债表

| 资 产            | 2014-12-31            | 2013-12-31            | 2012-12-31            |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产：          |                       |                       |                       |
| 货币资金           | 59,515,803.34         | 80,082,617.86         | 74,998,450.42         |
| 应收票据           | 69,382,085.51         | 58,743,462.91         | 83,258,751.92         |
| 应收账款           | 116,208,532.95        | 101,375,110.15        | 88,364,628.58         |
| 预付款项           | 22,169,418.39         | 7,497,927.81          | 22,399,067.70         |
| 其他应收款          | 3,095,883.54          | 1,644,114.04          | 2,379,919.39          |
| 存货             | 129,415,326.29        | 132,583,042.84        | 122,135,082.23        |
| 其他流动资产         | 3,660,720.65          | 4,407,354.29          | 4,407,337.04          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>403,447,770.67</b> | <b>386,333,629.90</b> | <b>397,943,237.28</b> |
| 非流动资产：         |                       |                       |                       |
| 固定资产           | 94,834,156.39         | 87,586,056.70         | 90,753,923.03         |
| 在建工程           | 7,905,857.57          | 3,630,546.43          | -                     |
| 无形资产           | 40,715,219.16         | 41,156,058.18         | 42,050,440.10         |
| 长期待摊费用         | 7,564,033.86          | 7,729,367.94          | -                     |
| 递延所得税资产        | 1,365,294.61          | 931,294.59            | 828,583.02            |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>152,384,561.59</b> | <b>141,033,323.84</b> | <b>133,632,946.15</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>555,832,332.26</b> | <b>527,366,953.74</b> | <b>531,576,183.43</b> |



## 资产负债表（续）

| 负债和股东权益          | 2014-12-31            | 2013-12-31            | 2012-12-31            |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动负债：            |                       |                       |                       |
| 短期借款             | 140,000,000.00        | 160,000,000.00        | 118,000,000.00        |
| 应付票据             | -                     | -                     | 63,930,552.40         |
| 应付账款             | 25,293,960.54         | 13,671,318.71         | 10,440,833.94         |
| 预收款项             | 7,983,325.13          | 10,063,052.14         | 10,221,763.70         |
| 应付职工薪酬           | 1,198,386.90          | 573,569.92            | 692,362.68            |
| 应交税费             | 8,757,477.33          | 5,690,678.91          | 7,884,071.80          |
| 其他应付款            | 2,621,498.15          | 1,830,465.47          | 1,426,609.62          |
| 一年内到期的非流动负债      | -                     | -                     | 14,000,000.00         |
| <b>流动负债合计</b>    | <b>185,854,648.05</b> | <b>191,829,085.15</b> | <b>226,596,194.14</b> |
| 非流动负债：           |                       |                       |                       |
| 递延收益             | 3,102,750.00          | 3,693,750.00          | 4,284,750.00          |
| <b>非流动负债合计</b>   | <b>3,102,750.00</b>   | <b>3,693,750.00</b>   | <b>4,284,750.00</b>   |
| <b>负债合计</b>      | <b>188,957,398.05</b> | <b>195,522,835.15</b> | <b>230,880,944.14</b> |
| 股东权益：            |                       |                       |                       |
| 股本               | 66,809,500.00         | 66,809,500.00         | 66,809,500.00         |
| 资本公积             | 70,610,500.00         | 70,610,500.00         | 70,610,500.00         |
| 盈余公积             | 22,945,493.43         | 19,442,411.87         | 16,327,523.94         |
| 未分配利润            | 206,509,440.78        | 174,981,706.72        | 146,947,715.35        |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>366,874,934.21</b> | <b>331,844,118.59</b> | <b>300,695,239.29</b> |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>555,832,332.26</b> | <b>527,366,953.74</b> | <b>531,576,183.43</b> |



## (二) 利润表

| 项 目          | 2014 年         | 2013 年         | 2012 年         |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业总收入      | 904,412,784.54 | 887,250,704.73 | 964,298,892.94 |
| 减：营业成本       | 803,313,915.51 | 797,474,796.60 | 852,450,726.59 |
| 营业税金及附加      | 1,119,766.60   | 1,286,457.65   | 1,659,714.78   |
| 销售费用         | 15,653,081.76  | 15,324,767.19  | 16,682,398.49  |
| 管理费用         | 29,944,421.99  | 24,122,503.87  | 26,070,361.47  |
| 财务费用         | 13,432,880.47  | 14,377,387.91  | 15,470,417.09  |
| 资产减值损失       | 2,893,333.48   | 684,743.78     | 1,214,051.23   |
| 加：公允价值变动收益   | -              | -              | -              |
| 投资收益         | -              | -              | -              |
| 二、营业利润       | 38,055,384.73  | 33,980,047.73  | 50,751,223.29  |
| 加：营业外收入      | 2,230,600.00   | 1,655,000.00   | 1,802,517.43   |
| 减：营业外支出      | 285,184.96     | 250,000.00     | 150,000.00     |
| 其中：非流动资产处置损失 | 185,184.96     | -              | -              |
| 三、利润总额       | 40,000,799.77  | 35,385,047.73  | 52,403,740.72  |
| 减：所得税费用      | 4,969,984.15   | 4,236,168.43   | 6,723,453.07   |
| 四、净利润        | 35,030,815.62  | 31,148,879.30  | 45,680,287.65  |
| 五、其他综合收益     | -              | -              | -              |
| 六、综合收益总额     | 35,030,815.62  | 31,148,879.30  | 45,680,287.65  |



## (三) 现金流量表

| 项 目                       | 2014 年                | 2013 年                | 2012 年                |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <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            | 801,477,457.23        | 872,248,899.27        | 958,513,471.83        |
| 收到的税费返还                   | 134,100.00            | -                     | -                     |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 4,817,151.78          | 4,089,395.21          | 3,134,957.03          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>806,428,709.01</b> | <b>876,338,294.48</b> | <b>961,648,428.86</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 71,9029,270.69        | 802,458,189.54        | 870,133,090.73        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 8,090,937.61          | 7,774,736.53          | 7,200,081.92          |
| 支付的各项税费                   | 16,823,349.18         | 21,035,141.56         | 31,641,769.01         |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 32,418,072.59         | 33,863,857.55         | 22,733,921.81         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>776,361,630.07</b> | <b>865,131,925.18</b> | <b>931,708,863.47</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>30,067,078.94</b>  | <b>11,206,369.30</b>  | <b>29,939,565.39</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 收回投资收到的现金                 | -                     | -                     | -                     |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -                     | -                     | 458,000.00            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>458,000.00</b>     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 18,906,209.79         | 20,982,140.22         | 15,662,811.87         |
| 投资支付的现金                   | -                     | -                     | -                     |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>18,906,209.79</b>  | <b>20,982,140.22</b>  | <b>15,662,811.87</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-18,906,209.79</b> | <b>-20,982,140.22</b> | <b>-15,204,811.87</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 吸收投资收到的现金                 | -                     | -                     | -                     |
| 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                 | 259,750,000.00        | 250,000,000.00        | 204,899,900.00        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                     | 8,000,835.24          | -                     |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>259,750,000.00</b> | <b>258,000,835.24</b> | <b>204,899,900.00</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 279,750,000.00        | 222,000,000.00        | 254,000,000.00        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 10,977,686.39         | 11,206,661.64         | 11,951,115.65         |



|                    |                |                |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| 其中：子公司支付给少数股东的现金股利 | -              | -              | -              |
| 支付其他与筹资活动有关的现金     | 749,997.28     | 1,933,400.00   | 32,566,667.53  |
| 其中：子公司减资支付给少数股东的现金 |                | -              | -              |
| 筹资活动现金流出小计         | 291,477,683.67 | 235,140,061.64 | 298,517,783.18 |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | -31,727,683.67 | 22,860,773.60  | -93,617,883.18 |
| 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     | -20,566,814.52 | 13,085,002.68  | -78,883,129.66 |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 80,082,617.86  | 66,997,615.18  | 145,880,744.84 |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 59,515,803.34  | 80,082,617.86  | 66,997,615.18  |

#### （四）审计意见

致同会计师事务所（特殊普通合伙）接受本公司委托，审计了本公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日的资产负债表；2012 年度、2013 年度和 2014 年度的利润表；2012 年度、2013 年度和 2014 年度的现金流量表；2012 年度、2013 年度和 2014 年度的股东权益变动表以及财务报表附注，并出具了“致同审字（2015）第 110ZA1033 号”标准无保留意见的《审计报告》。审计意见如下：高科石化财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了高科石化公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2012 年度、2013 年度、2014 年度的经营成果和现金流量。

## 二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

### （一）财务报表编制基础

本申报财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2014 年修订）披露有关财务信息。

经评估，自本报告期末起 12 个月内，公司未发现存在对公司持续经营能力



产生重大怀疑的事项，因此本申报财务报表以持续经营为基础列报。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本申报财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

## （二）合并财务报表范围及变化情况

报告期内本公司无对外投资，没有需要纳入合并范围的子公司，无需编制合并报表。

## 三、主要会计政策和会计估计

报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计如下：

### （一）收入确认和计量

#### 1、销售商品

公司收入确认的原则为：对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，公司确认商品销售收入的实现。

公司在不同销售模式下的收入确认方式、时点如下：

#### ①经销模式下收入确认

I. 由公司负责运输时，货物运往经销商客户处，由客户验收确认销售。公司负责将商品运送至按销售合同或双方协商一致的地点，客户验收合格确认收货后，公司根据经客户签字确认的送货单确认销售。

II. 由公司负责运输时，货物直接运往经销商下游的终端客户处，由终端客户验收确认销售。公司负责将商品运送至按双方协商一致的地点，经下游终端客户验收合格确认收货后，公司根据经下游终端客户签字确认的送货单确认销售。

III. 客户自行上门提货时，出库确认销售。根据销售合同客户自行上门提货





的产品销售，在装车过磅后，公司根据经客户签字确认的送货单确认销售。

## ②直销模式下收入确认

I. 对于公司终端客户中的钢铁生产企业，采取上线结算的方式。公司负责将商品运送至按销售合同或双方协商一致的地点，钢铁生产企业根据实际使用情况，向公司发出经其经办人签字确认的物资验收单，公司核对后据此确认收入。已送至地点但尚未使用的货物作为发出商品列示于期末存货余额中。

II. 对于其他大部分终端客户，采取由公司负责运输的方式，由客户验收确认销售。公司负责将商品运送至按销售合同或双方协商一致的地点，客户验收合格确认收货后，公司根据经客户签字确认的送货单确认销售。

## 2、提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司在期末按完工百分比法确认收入。

劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

## 3、让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

## （二）金融工具的确认和计量

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### 1、金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：



(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

(2) 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，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，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

## 2、金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

### (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

### (2) 持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

### (3) 应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。应收款项采用实际利率法，按摊余成本



进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

#### （4）可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，其折溢价采用实际利率法摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

### 3、金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

#### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

#### （2）其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

### 4、金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法参见本节之“三、（三）公允价值计量”。



## 5、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的情形：

- ①发行方或债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：
  - 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
  - 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；
- ⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- ⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，如权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其初始投资成本超过 50%（含 50%）或低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）。

低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）是指，权益工具投



资公允价值月度均值连续 12 个月均低于其初始投资成本

⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

(1) 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(2) 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

(3) 以成本计量的金融资产



在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值，与按照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，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不得转回。

## 6、金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

## 7、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

## （三）公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计





量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

#### （四）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

##### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到 300 万元以上（含 300 万元）的应收账款和期末余额达到 10 万元以上（含 10 万元）的其他应收款。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。





## 2、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

|             |                             |
|-------------|-----------------------------|
| 单项计提坏账准备的理由 | 涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项          |
| 坏账准备的计提方法   | 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备 |

## 3、按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

| 组合类型 | 确定组合的依据 | 按组合计提坏账准备的计提方法 |
|------|---------|----------------|
| 账龄组合 | 账龄状态    | 账龄分析法          |
| 保证金  | 资产类型    | 以历史损失率为基础      |

（1）对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

| 账龄        | 应收账款计提比例% | 其他应收款计提比例% |
|-----------|-----------|------------|
| 1年以内（含1年） | 5         | 5          |
| 1至2年      | 10        | 10         |
| 2至3年      | 30        | 30         |
| 3至4年      | 50        | 50         |
| 4至5年      | 80        | 80         |
| 5年以上      | 100       | 100        |

（2）担保资金历史损失率为零。

## （五）存货

### 1、存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、低值易耗品、库存商品、发出商品等。

### 2、发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价。



### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个类别存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

### 4、存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

### 5、低值易耗品的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

## （六）固定资产

### 1、固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

### 2、固定资产折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

| 类别 | 使用年限（年） | 残值率% | 年折旧率% |
|----|---------|------|-------|
|----|---------|------|-------|



|         |       |   |             |
|---------|-------|---|-------------|
| 房屋及建筑物  | 20-40 | 5 | 2.38-4.75   |
| 机器设备    | 10-15 | 5 | 6.33-9.50   |
| 运输设备    | 5-8   | 5 | 11.88-19.00 |
| 电子设备及其他 | 5     | 5 | 19.00       |

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法参见本节之“三、（十）资产减值”。

### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

- （1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。
- （2）本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。
- （3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。
- （4）本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。
- （5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能



够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。

#### 5、对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

#### 6、大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

### （七）在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法参见本节之“三、（十）资产减值”。

### （八）无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件、专利权等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：



| 类别     | 使用寿命   | 摊销方法 |
|--------|--------|------|
| 土地     | 50 年   | 直线法  |
| 生产办公软件 | 5 年    | 直线法  |
| 专利、工艺  | 5-10 年 | 直线法  |

本公司于每年年度终了，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，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法参见本节之“三、（十）资产减值”。

### （九）长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

### （十）资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。



资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （十一）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

本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。借款费用同时满足下列条件的，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

本公司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。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，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在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

### 3、借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款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乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的



汇兑差额计入当期损益。

## （十二）研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

## （十三）政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，对期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按应收金额计量；否则，按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。





与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益；如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## （十四）职工薪酬

### 1、职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

### 2、短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

### 3、离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。



#### (1) 设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### (2) 设定受益计划

对于设定受益计划，在年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本公司设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：

①服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指职工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益计划义务现值的增加或减少。

②设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

③重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第①和②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

### 4、辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休



金)，按照离职后福利处理。

## 5、其他长期福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

## （十五）递延所得税资产及递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

1、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

1、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；



2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

## （十六）重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

### 1、递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

## （十七）重要会计政策、会计估计的变更

### 1、重要会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》（简称企业会计准则第39号）、《企业会计准则第40号——合营安排》（简称企业会计准则第40号）和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》（简称企业会计准则第41号），修订了《企业会计准则第2号——长期股



权投资》（简称企业会计准则第 2 号）、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（简称企业会计准则第 9 号）、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（简称企业会计准则第 30 号）、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（简称企业会计准则第 33 号）和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（简称企业会计准则第 37 号），除企业会计准则第 37 号在 2014 年年度及以后期间的财务报告中使用外，上述其他准则于 2014 年 7 月 1 日起施行。

新颁布或修订的企业会计准则对本公司会计政策无影响。

## 2、重要会计估计变更

本公司会计估计未变更。

## 四、报告期内主要税收政策

公司适用的主要税种及税率如下：

### （一）企业所得税

2012 年 8 月 6 日，公司获得江苏省科学技术厅、江苏省财政局、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局等四部门联合颁发的 GR201232000362 号《高新技术企业证书》，被认定为高新技术企业，所得税适用税率为 15%，有效期为 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，故公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年度按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。

报告期内，按法定（或适用）税率计算的所得税费用优惠影响额情况如下：

单位：元

| 项 目              | 2014 年度       | 2013 年度       | 2012 年度       |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 按 25% 计算当期所得税影响数 | 3,602,656.11  | 2,972,379.59  | 4,624,215.93  |
| 按 25% 计算递延所得税影响数 | -289,333.35   | -68,474.38    | -552,388.68   |
| 所得税优惠合计影响数       | 3,313,322.76  | 2,903,905.22  | 4,071,827.24  |
| 净利润              | 35,030,815.62 | 31,148,879.30 | 45,680,287.65 |
| 占净利润比例           | 9.46%         | 9.32%         | 8.91%         |



报告期内，公司税收优惠政策所得税费用优惠的额度分别为 4,071,827.24 元、2,903,905.22 元、3,313,322.76 元，占当年净利润的比分别为 8.91%、9.32%、9.46%，对公司净利润影响较为明显。

公司符合《高新技术企业认定管理办法》关于适用优惠政策规定的相关要求，具体情况如下：

①2009 至 2011 年公司拥有的主要产品（服务）的核心技术自主知识产权有：发明专利 1 个：一种生物润滑油基础油的制备方法及其生产装置（ZL200910027301.2, 授权公告日：2012 年 2 月 1 日）、独占许可发明专利 1 项：一种纳米凹凸棒石/二氧化硅复合材料的制备方法（ZL200810156922.6，有效期限 2011.1.10-2016.1.10，取得时间 2011.1.10，授权公告日：2010 年 12 月 29 日），实用新型专利 1 项：一种生化反应釜（ZL200920043678.2，授权公告日：2010 年 9 月 15 日）；

②公司主营业务所属技术领域为新材料技术、新能源及节能技术，属于国家重点支持的高新技术领域范围；

③大专以上学历科研人员数超过 30%，符合管理办法的要求；

④2009 年至 2011 年研发费用支出合计占这三年总销售收入比例为 3.11%，超过管理办法 3%的标准；

⑤从事研究开发人员数超过 10%，符合管理办法的要求；

⑥2011 年企业技术性收入与产品销售收入总和占企业当年总收入的 66.36%，符合管理办法 60%的规定。

报告期内发行人被认定为高新技术企业，所得税适用税率为 15%符合国家税务总局《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》国税函（2009）203 号的规定。《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》：“四、认定（复审）合格的高新技术企业，自认定（复审）批准的有效期当年开始，可申请享受企业所得税优惠。企业取得省、自治区、直辖市、计划单列市高新技术企业认定管理机构颁发的高新技术企业证书后，可持“高新技术企业证书”及其



复印件和有关资料，向主管税务机关申请办理减免税手续。手续办理完毕后，高新技术企业可按 15% 的税率进行所得税预缴申报或享受过渡性税收优惠。”

综上所述，发行人符合《高新技术企业认定管理办法》相关规定，发行人享受税收优惠政策符合《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》等政策规定。

## （二）增值税

公司经主管税务机关核定为增值税一般纳税人。公司根据销售额的 17% 计算销项税额，按规定扣除进项税额后缴纳。

## （三）消费税

公司按照销售润滑油产品的数量交纳消费税，报告期内按每升 1 元～1.4 元计算应纳消费税额。

根据《财政部国家税务总局关于提高成品油消费税的通知》（财税〔2014〕94 号）规定，自 2014 年 11 月 29 日起，将汽油、石脑油、溶剂油和润滑油的消费税单位税额由 1 元/升基础上提高到 1.12 元/升。

根据《财政部国家税务总局关于进一步提高成品油消费税的通知》（财税〔2014〕106 号）的规定，自 2014 年 12 月 13 日起，将汽油、石脑油、溶剂油和润滑油的消费税单位税额由 1.12 元/升提高到 1.4 元/升。

根据国家税务总局《关于绝缘油类产品不征收消费税问题的公告》（国家税务总局公告 2010 年第 12 号）的规定，变压器油不属于《财政部国家税务总局关于提高成品油消费税税率的通知》（财税〔2008〕167 号）规定应征消费税的“润滑油”，不征收消费税。

## 五、最近一年收购兼并情况

最近一年，本公司无收购兼并行为。



## 六、非经常性损益

根据中国证券监督管理委员会公告[2008]43号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益[2008]》的规定以及发行人会计师出具的“致同专字（2015）第110ZA0570号”《非经常性损益审核报告》，本公司报告期非经常性损益情况如下：

| 项目  | 2014 年度      | 2013 年度      | 2012 年度      |
|---|--------------|--------------|--------------|
| 非流动性资产处置损益  | -185,184.96  | -            | 104,517.43   |
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免  | -            | -            | -            |
| 政府补助  | 2,096,500.00 | 1,655,000.00 | 1,698,000.00 |
| 对非金融企业收取的资金占用费  | -            | -            | -            |
| 取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值   | -            | -            | -            |
| 非货币性资产交换损益  | -            | -            | -            |
| 委托他人投资或管理资产的损益  | -            | -            | -            |
| 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备   | -            | -            | -            |
| 债务重组损益  | -            | -            | -            |
| 企业重组费用  | -            | -            | -            |
| 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益   | -            | -            | -            |
| 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   | -            | -            | -            |
| 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益   | -            | -            | -            |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | -            | -            | -            |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回   | -            | -            | -            |
| 对外委托贷款取得的损益   | -            | -            | -            |
| 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益  | -            | -            | -            |
| 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响  | -            | -            | -            |
| 受托经营取得的托管费收入  | -            | -            | -            |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出  | 34,100.00    | -250,000.00  | -150,000.00  |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目   | -            | -            | -            |
| 非经常性损益总额  | 1,945,415.04 | 1,405,000.00 | 1,652,517.43 |



|                                |                      |                      |                      |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 减：非经常性损益的所得税影响数                | 291,812.26           | 210,750.00           | 255,377.61           |
| <b>非经常性损益净额</b>                | <b>1,653,602.78</b>  | <b>1,194,250.00</b>  | <b>1,397,139.82</b>  |
| 净利润                            | 35,030,815.62        | 31,148,879.30        | 45,680,287.65        |
| 归属于公司普通股股东的净利润                 | 35,030,815.62        | 31,148,879.30        | 45,680,287.65        |
| <b>扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润</b> | <b>33,377,212.84</b> | <b>29,954,629.30</b> | <b>44,283,147.83</b> |
| 非经常性损益净影响数占净利润的比例              | 4.72%                | 3.83%                | 3.06%                |

报告期内的非经常性损益主要为各期收到的政府补助，具体如下表所示：

| 年度     | 文号   | 补助主要内容                 | 金额                  |
|--------|--|------------------------|---------------------|
| 2012 年 | 宜经信运行[2012]30 号、宜财工贸[2012]6 号  | 做大做强奖励、争创名牌奖励及节能降耗奖励   | 170,000.00          |
|        | 徐发[2011]11 号   | 徐舍镇奖励资金                | 151,000.00          |
|        | 宜兴市人力资源和社会保障局《通知》  | 吸引和用好优秀人才奖励            | 30,000.00           |
|        | 宜环发[2011]第 99 号、宜财建[2011]第 36 号  | 市级环境污染治理补助资金           | 150,000.00          |
|        | 宜科字[2012]62 号、宜财工贸[2012]43 号   | 科技局发明专利奖励              | 6,000.00            |
|        | 苏财教[2012]198 号   | 废弃油脂生产生物润滑油基础油关键技术研发经费 | 600,000.00          |
|        | 苏科计[2006]448 号、苏财教[2006]200 号、苏科技[2007]484 号、苏财教[2007]198 号、宜政发[2007]20 号、关于下达 2006 年度省科技成果转化地方配套资金的通知 | 省科技成果转化项目              | 410,000.00          |
|        | 宜科条[2008]60 号、宜财企[2008]35 号、宜发改福[2008]102 号  | 科技基础设施项目               | 10,000.00           |
|        | 苏财企[2009]52 号、苏经贸投资[2009]539 号   | 5.1 万吨生物柴油及配套产品生产线技改项目 | 90,000.00           |
|        | 宜经信投资[2010]23 号、宜财企[2010]1 号   | 5.1 万吨生物柴油项目           | 81,000.00           |
| 合计     |  |                        | <b>1,698,000.00</b> |
| 2013 年 | 宜科发字[2012]81 号、宜财工贸[2012]64 号  | 科技重大专项奖励               | 300,000.00          |
|        | 苏财教[2013]204 号   | 民生科技专项资金科技奖励           | 400,000.00          |
|        | 徐发[2012]第 14 号   | 徐舍镇财政所科技奖励             | 50,000.00           |
|        | 宜经信运行[2013]56 号、宜发改产业[2013]73 号、宜财工贸[2013]18 号   | 宜兴市财政局两化融合奖励           | 100,000.00          |
|        | 宜科发字[2013]28 号、宜财工贸[2013]17 号、宜发改产业[2013]74 号  | 发明专利授权奖励               | 9,000.00            |



|       |   |                       |              |
|-------|---|-----------------------|--------------|
|       | 宜环发[2013]75号、宜财建[2013]26号   | 宜兴市财政局清洁生产补助费         | 50,000.00    |
|       | 宜科字[2013]19号、宜财工贸[2013]13号  | 徐舍镇财政所专利扶助            | 5,000.00     |
|       | 锡人技[2009]122号   | 无锡市财政支付中心建站补助         | 150,000.00   |
|       | 苏科计[2006]448号、苏财教[2006]200号、<br>苏科技[2007]484号、苏财教[2007]198号、<br>宜政发[2007]20号、<br>关于下达2006年度省科技成果转化地方配套资金的通知 | 省科技成果转化项目             | 410,000.00   |
|       | 宜科条[2008]60号、宜财企[2008]35号、宜发改福[2008]102号  | 科技基础设施项目              | 10,000.00    |
|       | 苏财企[2009]52号、苏经贸投资[2009]539号  | 5.1万吨生物柴油及配套产品生产线技改项目 | 90,000.00    |
|       | 宜经信投资[2010]23号、宜财企[2010]1号  | 5.1万吨生物柴油项目           | 81,000.00    |
| 合计    |   |                       | 1,655,000.00 |
| 2014年 | 宜经信运行[2013]56号、宜发改产业[2013]73号、<br>宜财工贸[2013]18号   | 鼓励工业企业做大做强奖励          | 1,255,000.00 |
|       | 宜发[2012]17号   | 中共宜兴市委办公室“人才强企”奖励     | 50,000.00    |
|       | 宜兴市人力资源和社会保障局资助通知   | 无锡市财政支付中心建站补助         | 50,000.00    |
|       | 宜政发[2014]45号  | 税收返还                  | 134,100.00   |
|       | 宜发改产业[2014]61号、宜财工贸[2014]21号、<br>宜经信投资[2014]56号   | 工业经济转型发展奖励            | 130,000.00   |
|       | 宜科字[2014]41号、宜财工贸[2014]22号、宜发改产业[2014]58号   | 科技创新创业奖励              | 9,000.00     |
|       | 宜科字[2014]39号、宜财工贸[2014]16号  | 专利资助经费                | 5,000.00     |
|       | 宜科字[2014]61号、宜财工贸[2014]40号  | 国内高价值专利奖励             | 4,000.00     |
|       | 宜科字[2014]75号、宜财工贸[2014]59号  | 专利申请资助经费              | 2,500.00     |
|       | 苏科计[2006]448号、苏财教[2006]200号、<br>苏科技[2007]484号、苏财教[2007]198号、<br>宜政发[2007]20号、<br>关于下达2006年度省科技成果转化地方配套资金的通知 | 省科技成果转化项目             | 410,000.00   |
|       | 宜科条[2008]60号、宜财企[2008]35号、宜发改福[2008]102号  | 科技基础设施项目              | 10,000.00    |
|       | 苏财企[2009]52号、苏经贸投资[2009]539号  | 5.1万吨生物柴油及配套产品生产线技改项目 | 90,000.00    |



|    |                              |              |              |
|----|------------------------------|--------------|--------------|
|    | 宜经信投资[2010]23 号、宜财企[2010]1 号 | 5.1 万吨生物柴油项目 | 81,000.00    |
| 合计 |                              |              | 2,230,600.00 |

## 七、最近一期末主要资产情况

### （一）固定资产

公司报告期内固定资产账面净值情况见下表：

| 固定资产类别  | 2014-12-31    | 2013-12-31    | 2012-12-31    |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| 房屋及建筑物  | 26,408,893.94 | 18,604,607.48 | 18,332,396.90 |
| 机器设备    | 64,624,516.21 | 64,540,419.61 | 67,773,511.70 |
| 运输设备    | 3,082,372.60  | 3,201,104.37  | 2,839,272.37  |
| 电子设备及其他 | 718,373.64    | 1,239,925.24  | 1,808,742.06  |
| 合 计     | 94,834,156.39 | 87,586,056.70 | 90,753,923.03 |

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司固定资产净值为 94,834,156.39 元，具体情况如下表所示：

| 项目      | 折旧年限（年） | 原值             | 累计折旧          | 净值            | 成新率    |
|---------|---------|----------------|---------------|---------------|--------|
| 房屋及建筑物  | 20-40   | 32,604,640.67  | 6,195,746.73  | 26,408,893.94 | 81.00% |
| 机器设备    | 10-15   | 109,782,557.42 | 45,158,041.21 | 64,624,516.21 | 58.87% |
| 运输设备    | 5-8     | 6,143,749.13   | 3,061,376.53  | 3,082,372.60  | 50.17% |
| 电子设备及其他 | 5       | 4,196,191.50   | 3,477,817.86  | 718,373.64    | 17.12% |
| 合计      | -       | 152,727,138.72 | 57,892,982.33 | 94,834,156.39 | 62.09% |

### （二）对外投资情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无对外投资情况。

### （三）无形资产

公司报告期内无形资产账面净值情况见下表：

| 无形资产类别 | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|--------|------------|------------|------------|
|--------|------------|------------|------------|



|        |               |               |               |
|--------|---------------|---------------|---------------|
| 土地使用权  | 40,114,575.29 | 41,000,196.29 | 41,885,817.28 |
| 生产办公软件 | 220,640.16    | 26,678.81     | 12,195.07     |
| 专利     | 31,203.71     | 54,633.08     | 65,277.75     |
| DCS 技术 | 348,800.00    | 74,550.00     | 87,150.00     |
| 合 计    | 40,715,219.16 | 41,156,058.18 | 42,050,440.10 |

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司无形资产的具体情况如下：

| 项目                              | 取得方式 | 原值            | 账面价值          | 剩余摊销<br>年限（年） |
|---------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
| <b>土地使用权</b>                    |      |               |               |               |
| 宜国用（2005）第 000082 号             | 外购   | 1,855,521.00  | 1,484,416.80  | 40.00         |
| 宜国用（2008）第 08600009 号           | 外购   | 5,034,756.50  | 4,372,422.61  | 42.92         |
| 宜国用（2009）第 08600054 号           | 外购   | 8,600,189.00  | 7,632,284.91  | 44.00         |
| 宜国用（2011）第 08600007 号           | 外购   | 14,524,739.00 | 13,335,622.72 | 45.83         |
| 宜国用（2012）第 08600041 号           | 外购   | 14,138,115.20 | 13,289,828.25 | 47.00         |
| <b>软件</b>                       |      |               |               |               |
| 生产办公软件(仓储物流)                    | 外购   | 19,800.00     | —             | —             |
| 生产办公软件(销售结算)                    | 外购   | 4,000.00      | —             | —             |
| 生产办公软件(财务)                      | 外购   | 14,102.56     | 4,230.73      | 1.58          |
| 存货 ERP                          | 外购   | 19,424.30     | 15,215.70     | 4.00          |
| 财务软件配套 1                        | 外购   | 29,158.20     | 24,784.47     | 4.33          |
| 财务软件配套 2                        | 外购   | 6,837.61      | 5,925.93      | 4.41          |
| 销售软件 1                          | 外购   | 37,000.00     | 35,150.00     | 4.75          |
| 销售软件 2                          | 外购   | 140,000.00    | 135,333.33    | 4.84          |
| <b>专利</b>                       |      |               |               |               |
| 一种生物润滑油基础油的制备方法及其生产装置、一种生化反应釜   | 申请   | 8,020.00      | —             | —             |
| 有机硅溶剂的生产方法、超低温千斤顶油的生产方法         | 申请   | 11,740.00     | —             | —             |
| 一种全气候减震器油的生产方法、一种窄馏程低粘度绝缘油的生产方法 | 申请   | 18,240.00     | —             | —             |
| 一种纳米凹凸棒石/二氧化硅复合材料的制备方法          | 独占许可 | 60,000.00     | 14,000.00     | 1.24          |



|   |    |               |               |      |
|---|----|---------------|---------------|------|
| 一种利用废弃动植物油脂制备油墨溶剂的方法/利用废弃动植物油脂制备油墨溶剂联产生物柴油的方法 | 申请 | 14,140.00     | 8,248.38      | 2.92 |
| 一种全气候型减震器油的生产方法/二聚酸或者二聚酸甲酯制备方法”               | 申请 | 14,140.00     | 8,955.33      | 3.25 |
| DCS 技术  |    |               |               |      |
| DCS 技术一期                                      | 外购 | 126,000.00    | 58,800.00     | 5.00 |
| DCS 技术二期                                      | 外购 | 300,000.00    | 290,000.00    | 9.67 |
| 合计  |    | 44,975,923.37 | 40,715,219.16 |      |

公司无形资产均以取得成本作为入账价值，不存在无形资产的原始价值是以评估值作为入账依据的情形。

公司无形资产主要为土地使用权，占无形资产账面价值的比例为 98.52%。  
具体情况如下：

| 土地证号                  | 土地面积<br>(平方米) | 土地用途 | 取得方式 | 权利期限                  |
|-----------------------|---------------|------|------|-----------------------|
| 宜国用（2005）字第 000082 号  | 21,877.70     | 工业用地 | 出让   | 2005.02.02-2054.03.16 |
| 宜国用（2008）第 08600009 号 | 26,622.30     | 工业用地 | 出让   | 2008.07.17-2057.11.30 |
| 宜国用（2009）第 08600054 号 | 28,425.40     | 工业用地 | 出让   | 2009.06.26-2059.01.21 |
| 宜国用（2011）第 08600007 号 | 44,026.30     | 工业用地 | 出让   | 2011.01.14-2060.10.29 |
| 宜国用（2012）第 08600041 号 | 40,019.30     | 工业用地 | 出让   | 2012.03.14-2061.12.13 |

## 八、最近一期末主要债项

### （一）银行借款

报告期内，公司银行借款分类汇总如下：

| 项目         | 类别     | 2014-12-31    | 2013-12-31     | 2012-12-31    |
|------------|--------|---------------|----------------|---------------|
| 短期借款       | 抵押、保证  | 50,000,000.00 | 50,000,000.00  | 50,000,000.00 |
|            | 保证     | 90,000,000.00 | 110,000,000.00 | 60,000,000.00 |
|            | 信用     | -             | -              | 5,000,000.00  |
|            | 商业票据贴现 | -             | -              | 3,000,000.00  |
| 一年内到期的长期借款 | 保证     | -             | -              | 14,000,000.00 |



|     |  |                |                |                |
|-----|--|----------------|----------------|----------------|
| 合 计 |  | 140,000,000.00 | 160,000,000.00 | 132,000,000.00 |
|-----|--|----------------|----------------|----------------|

2014 年 12 月 31 日借款余额的具体情况请参阅本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、（二）负债结构分析”相关内容。

## （二）对内部人员和关联方的负债

### 1、对内部人员的负债

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬余额为 1,198,386.90 元。

### 2、对关联方的负债

对关联方的负债情况参见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“三、（一）经常性关联交易”。

## （三）其他主要债项

### 1、应付账款

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司应付账款余额为 25,293,960.54 元，主要为公司采购原材料、劳务及设备应支付的货款。期末无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款账龄情况如下：

| 账 龄          | 2014-12-31    | 比例      |
|--------------|---------------|---------|
| 1 年以内（含 1 年） | 24,735,338.07 | 97.79%  |
| 1 年至 2 年     | 530,915.00    | 2.10%   |
| 2 年至 3 年     | -             | -       |
| 3 年至 4 年     | 27,707.47     | 0.11%   |
| 合 计          | 25,293,960.54 | 100.00% |

### 2、预收款项

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司预收款项余额为 7,983,325.13 元，全部为公司销售产品而预收的货款，无预收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项，账龄情况如下：





| 账 龄          | 2014-12-31   | 比例      |
|--------------|--------------|---------|
| 1 年以内（含 1 年） | 7,596,697.80 | 95.16%  |
| 1 年至 2 年     | 281,244.45   | 3.52%   |
| 2 年至 3 年     | 61,680.58    | 0.77%   |
| 3 年以上        | 43,702.30    | 0.55%   |
| 合 计          | 7,983,325.13 | 100.00% |

### 3、应交税费

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司应交税费为 8,757,477.33 元，具体情况如下表所示：

| 税费项目    | 2014-12-31   |
|---------|--------------|
| 增值税     | 4,319,001.21 |
| 企业所得税   | 3,801,765.65 |
| 城市维护建设税 | 203,044.47   |
| 土地使用税   | 160,971.00   |
| 教育费附加   | 203,044.47   |
| 印花税     | 17,551.90    |
| 房产税     | 52,098.63    |
| 合 计     | 8,757,477.33 |

## （四）或有负债

### 1、抵押

截至 2014 年 12 月 31 日，公司已将部分土地使用权、部分房产和部分机器设备设置抵押，以获取银行短期借款。公司抵押资产情况如下表：

| 抵押物类别                   | 账面原值          | 账面净值          | 借款金额          |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 无形资产（土地使用权）及固定资产（房屋建筑物） | 41,156,621.35 | 35,763,269.66 | 35,000,000.00 |
| 宜国用（2008）第 08600009 号   | 5,034,756.50  | 4,372,422.61  | 22,000,000.00 |
| 宜国用（2009）第 08600054 号   | 8,600,189.00  | 7,632,284.91  |               |



|                       |                       |                      |                      |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 宜房权证徐舍字第 1000025866 号 | 3,886,350.03          | 3,301,778.22         |                      |
| 宜房权证徐舍字第 1000025867 号 | 975,642.25            | 828,889.40           |                      |
| 宜房权证徐舍字第 1000025868 号 | 141,205.15            | 119,965.54           |                      |
| 宜房权证徐舍字第 1000025869 号 | 590,443.65            | 501,631.08           |                      |
| 宜房权证徐舍字第 1000025870 号 | 5,547,774.77          | 4,186,258.38         |                      |
| 宜国用(2005)第 000082 号   | 1,855,521.00          | 1,484,416.80         | 13,000,000.00        |
| 宜国用(2011)第 08600007 号 | 14,524,739.00         | 13,335,622.72        |                      |
| <b>机器设备</b>           | <b>65,758,979.17</b>  | <b>35,068,152.73</b> | <b>15,000,000.00</b> |
| 生产用机器设备               | 65,758,979.17         | 35,068,152.73        | 15,000,000.00        |
| <b>合 计</b>            | <b>106,915,600.52</b> | <b>70,831,422.39</b> | <b>50,000,000.00</b> |

## 2、质押

截至 2014 年 12 月 31 日，公司不存在任何质押资产。

# 九、股东权益变动情况

## (一) 股东权益变动表

### 1、2014 年股东权益变动表

| 项目                    | 2014 年        |               |               |                |                |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                       | 股本            | 资本公积          | 盈余公积          | 未分配利润          | 股东权益合计         |
| 一、上年年末余额              | 66,809,500.00 | 70,610,500.00 | 19,442,411.87 | 174,981,706.72 | 331,844,118.59 |
| 加：会计政策变更              |               |               |               |                |                |
| 前期差错更正                |               |               |               |                |                |
| 二、本年初余额               | 66,809,500.00 | 70,610,500.00 | 19,442,411.87 | 174,981,706.72 | 331,844,118.59 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） |               |               | 3,503,081.56  | 31,527,734.06  | 35,030,815.62  |
| （一）净利润                |               |               |               | 35,030,815.62  | 35,030,815.62  |
| （二）其他综合收益             |               |               |               |                |                |
| 上述（一）和（二）小计           |               |               |               | 35,030,815.62  | 35,030,815.62  |
| （三）所有者投入和减少资本         |               |               |               |                |                |



|                  |               |               |               |                |                |
|------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 1. 所有者投入资本       |               |               |               |                |                |
| 2. 股份支付计入股东权益的金额 |               |               |               |                |                |
| 3. 其他            |               |               |               |                |                |
| (四) 利润分配         |               |               | 3,503,081.56  | -3,503,081.56  |                |
| 1. 提取盈余公积        |               |               | 3,503,081.56  | -3,503,081.56  |                |
| 2. 对所有者(或股东)的分配  |               |               |               |                |                |
| 3. 其他            |               |               |               |                |                |
| (五) 股东权益内部结转     |               |               |               |                |                |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) |               |               |               |                |                |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) |               |               |               |                |                |
| 3. 盈余公积弥补亏损      |               |               |               |                |                |
| 4. 其他            |               |               |               |                |                |
| (六) 专项储备         |               |               |               |                |                |
| 1. 本期提取          |               |               |               |                |                |
| 2. 本期使用(以负号填列)   |               |               |               |                |                |
| 四、本年年末余额         | 66,809,500.00 | 70,610,500.00 | 22,945,493.43 | 206,509,440.78 | 366,874,934.21 |

## 2、2013 年股东权益变动表

| 项目                    | 2013 年        |               |               |                |                |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                       | 股本            | 资本公积          | 盈余公积          | 未分配利润          | 股东权益合计         |
| 一、上年年末余额              | 66,809,500.00 | 70,610,500.00 | 16,327,523.94 | 146,947,715.35 | 300,695,239.29 |
| 加：会计政策变更              |               |               |               |                |                |
| 前期差错更正                |               |               |               |                |                |
| 二、本年年初余额              | 66,809,500.00 | 70,610,500.00 | 16,327,523.94 | 146,947,715.35 | 300,695,239.29 |
| 三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列) |               |               | 3,114,887.93  | 28,033,991.37  | 31,148,879.30  |
| (一) 净利润               |               |               |               | 31,148,879.30  | 31,148,879.30  |
| (二) 其他综合收益            |               |               |               |                |                |
| 上述(一)和(二)小计           |               |               |               | 31,148,879.30  | 31,148,879.30  |
| (三) 所有者投入和减少资本        |               |               |               |                |                |
| 1. 所有者投入资本            |               |               |               |                |                |



|                  |               |               |               |                |                |
|------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 2. 股份支付计入股东权益的金额 |               |               |               |                |                |
| 3. 其他            |               |               |               |                |                |
| (四) 利润分配         |               |               | 3,114,887.93  | -3,114,887.93  |                |
| 1. 提取盈余公积        |               |               | 3,114,887.93  | -3,114,887.93  |                |
| 2. 对所有者(或股东)的分配  |               |               |               |                |                |
| 3. 其他            |               |               |               |                |                |
| (五) 股东权益内部结转     |               |               |               |                |                |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) |               |               |               |                |                |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) |               |               |               |                |                |
| 3. 盈余公积弥补亏损      |               |               |               |                |                |
| 4. 其他            |               |               |               |                |                |
| (六) 专项储备         |               |               |               |                |                |
| 1. 本期提取          |               |               |               |                |                |
| 2. 本期使用(以负号填列)   |               |               |               |                |                |
| 四、本年年末余额         | 66,809,500.00 | 70,610,500.00 | 19,442,411.87 | 174,981,706.72 | 331,844,118.59 |

## 3、2012 年股东权益变动表

| 项目                    | 2012 年度       |               |               |                |                |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                       | 股本            | 资本公积          | 盈余公积          | 未分配利润          | 股东权益合计         |
| 一、上年年末余额              | 66,809,500.00 | 70,610,500.00 | 11,759,495.17 | 105,835,456.47 | 255,014,951.64 |
| 加：会计政策变更              |               |               |               |                |                |
| 前期差错更正                |               |               |               |                |                |
| 二、本年年初余额              | 66,809,500.00 | 70,610,500.00 | 11,759,495.17 | 105,835,456.47 | 255,014,951.64 |
| 三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列) |               |               | 4,568,028.77  | 41,112,258.88  | 45,680,287.65  |
| (一) 净利润               |               |               |               | 45,680,287.65  | 45,680,287.65  |
| (二) 其他综合收益            |               |               |               |                |                |
| 上述(一)和(二)小计           |               |               |               | 45,680,287.65  | 45,680,287.65  |
| (三) 所有者投入和减少资本        |               |               |               |                |                |
| 1. 所有者投入资本            |               |               |               |                |                |
| 2. 股份支付计入股东权益的金额      |               |               |               |                |                |



|                  |               |               |               |                |                |
|------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 3. 其他            |               |               |               |                |                |
| (四) 利润分配         |               |               | 4,568,028.77  | -4,568,028.77  |                |
| 1. 提取盈余公积        |               |               | 4,568,028.77  | -4,568,028.77  |                |
| 2. 对所有者(或股东)的分配  |               |               |               |                |                |
| 3. 其他            |               |               |               |                |                |
| (五) 股东权益内部结转     |               |               |               |                |                |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) |               |               |               |                |                |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) |               |               |               |                |                |
| 3. 盈余公积弥补亏损      |               |               |               |                |                |
| 4. 其他            |               |               |               |                |                |
| (六) 专项储备         |               |               |               |                |                |
| 1. 本期提取          |               |               |               |                |                |
| 2. 本期使用(以负号填列)   |               |               |               |                |                |
| 四、本年年末余额         | 66,809,500.00 | 70,610,500.00 | 16,327,523.94 | 146,947,715.35 | 300,695,239.29 |

## (二) 报告期内股东权益情况

| 项 目    | 2014-12-31     | 2013-12-31     | 2012-12-31     |
|--------|----------------|----------------|----------------|
| 股本     | 66,809,500.00  | 66,809,500.00  | 66,809,500.00  |
| 资本公积   | 70,610,500.00  | 70,610,500.00  | 70,610,500.00  |
| 盈余公积   | 22,945,493.43  | 19,442,411.87  | 16,327,523.94  |
| 未分配利润  | 206,509,440.78 | 174,981,706.72 | 146,947,715.35 |
| 股东权益合计 | 366,874,934.21 | 331,844,118.59 | 300,695,239.29 |

## 十、报告期内现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

| 项 目           | 2014 年         | 2013 年         | 2012 年         |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 30,067,078.94  | 11,206,369.30  | 29,939,565.39  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -18,906,209.79 | -20,982,140.22 | -15,204,811.87 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -31,727,683.67 | 22,860,773.60  | -93,617,883.18 |



|              |                |               |                |
|--------------|----------------|---------------|----------------|
| 现金及现金等价物净增加额 | -20,566,814.52 | 13,085,002.68 | -78,883,129.66 |
|--------------|----------------|---------------|----------------|

报告期内，公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十一、期后事项、或有事项和其他重要事项

### （一）期后事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至2014年12月31日，除本节“八、（四）或有负债”披露的抵押、质押事项外，公司无需要披露的其他重大或有事项。

### （三）重要事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

## 十二、主要财务指标

### （一）基本财务指标

| 财务指标                   | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍）                | 2.17       | 2.01       | 1.76       |
| 速动比率（倍）                | 1.34       | 1.26       | 1.10       |
| 资产负债率（%）               | 34.00      | 37.08      | 43.43      |
| 每股净资产（元/股）             | 5.49       | 4.97       | 4.50       |
| 无形资产（土地使用权除外）占净资产比例（%） | 0.16       | 0.05       | 0.05       |
| 财务指标                   | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 应收账款周转率（次/年）           | 7.82       | 8.82       | 10.90      |
| 存货周转率（次/年）             | 6.10       | 6.26       | 6.77       |
| 息税折旧摊销前利润（万元）          | 6,329.34   | 5,845.27   | 7,394.45   |
| 利息保障倍数（倍）              | 4.64       | 4.16       | 5.38       |



|                  |       |      |       |
|------------------|-------|------|-------|
| 每股经营活动产生的现金流量（元） | 0.45  | 0.17 | 0.45  |
| 每股净现金流量（元）       | -0.31 | 0.20 | -1.18 |

注 1：上述指标的计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货-预付账款-其他流动资产)/流动负债
- (3) 资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%
- (4) 每股净资产=股东权益/期末股本总额
- (5) 无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/净资产
- (6) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (7) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (8) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提折旧+摊销
- (9) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
- (10) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- (11) 每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

## （二）净资产收益率及每股收益

按照证监会的有关规定，公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

| 报告期利润                   | 报告期     | 加权平均<br>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          | 2012 年度 | 16.44%         | 0.68      | 0.68   |
|                         | 2013 年度 | 9.85%          | 0.47      | 0.47   |
|                         | 2014 年度 | 10.03%         | 0.52      | 0.52   |
| 扣除非经营性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 2012 年度 | 15.94%         | 0.66      | 0.66   |
|                         | 2013 年度 | 9.47%          | 0.45      | 0.45   |
|                         | 2014 年度 | 9.55%          | 0.50      | 0.50   |

按照证监会《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）》要求，上述指标的计算公式如下：

(1) 加权平均净资产收益率：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 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<sub>j</sub> 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；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 基本每股收益：

$$\text{基本每股收益} = P0 \div S$$

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中：P0 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普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益：

稀释每股收益 =  $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 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。

## 十三、盈利预测披露情况

本公司未制作盈利预测报告。

## 十四、发行人设立时及报告期内资产评估情况

1998 年，公司设立时主要发起人宜兴市鲸塘经济发展总公司以 1998 年 4 月 30 日宜兴石化厂的净资产投资入股。1998 年 6 月 10 日，江苏国际咨询评估公司对宜兴石化厂 1998 年 4 月 30 日的净资产进行评估，并出具“苏国咨（1998）281 号”《关于宜兴市石油化工厂资产评估的报告》。

本次评估前后宜兴石化厂净资产情况如下表：

| 项 目  | 账面原值          | 账面净值          | 评估价值          | 评估增值         | 评估增值率  |
|------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------|
| 流动资产 | 33,507,578.00 | 33,507,578.00 | 32,754,638.00 | -752,940.00  | -2.25% |
| 固定资产 | 11,661,247.00 | 6,783,239.00  | 11,972,526.00 | 5,189,287.00 | 76.50% |
| 资产总计 | 45,168,825.00 | 40,290,817.00 | 44,727,164.00 | 4,436,347.00 | 11.01% |



|      |               |               |               |              |         |
|------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------|
| 负债总计 | 36,347,519.00 | 36,347,519.00 | 35,556,571.00 | -790,948.00  | -2.18%  |
| 净资产  | 8,821,306.00  | 3,943,298.00  | 9,170,593.00  | 5,227,295.00 | 132.56% |

本评估报告采用重置成本法对宜兴石化厂固定资产进行评估,根据流动资产及负债清产核资结果进行评估。本次评估固定资产增值较大,主要原因是房产、机器设备等固定资产价格上涨,重置成本较高,导致了净资产增值较大。

## 十五、发行人历次验资情况

公司历次验资情况参见招股说明书第五节“发起人基本情况”之“四、发行人历次验资情况”。



## 第十一节 管理层讨论与分析

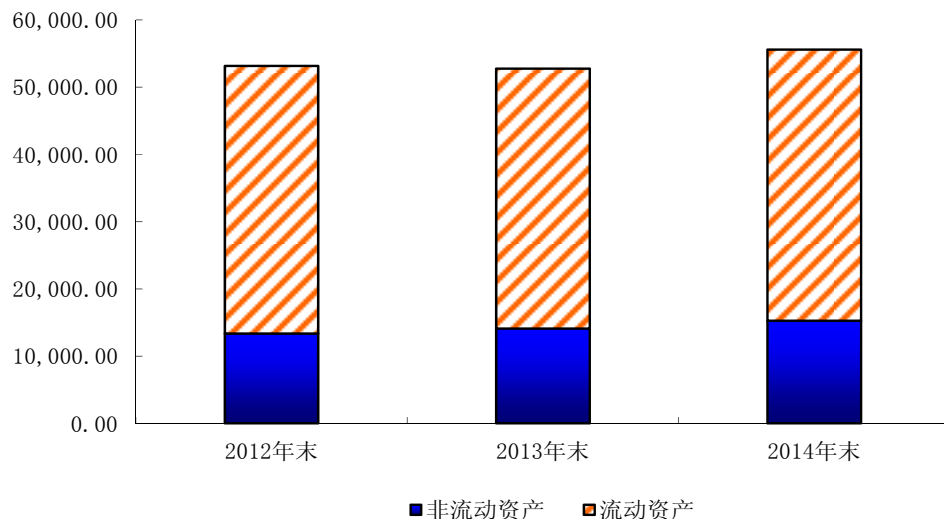
根据本公司报告期经审计的财务报告，本公司管理层作出以下分析。非经特别说明，金额单位均为人民币“万元”，数量单位均为“吨”。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产质量与构成分析

报告期内本公司资产结构如下所示：

| 项 目   | 2014-12-31 |         | 2013-12-31 |         | 2012-12-31 |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      |
| 流动资产  | 40,344.77  | 72.58%  | 38,633.37  | 73.26%  | 39,794.32  | 74.86%  |
| 非流动资产 | 15,238.46  | 27.42%  | 14,103.33  | 26.74%  | 13,363.30  | 25.14%  |
| 资产总计  | 55,583.23  | 100.00% | 52,736.70  | 100.00% | 53,157.62  | 100.00% |



报告期内，公司资产总额和资产结构基本保持稳定。

报告期内流动资产占总资产的比例较高，分别为 74.86%、73.26%和 72.58%，



反映出了公司良好的资产流动性和较强的变现能力。

### 1、流动资产分析

截至 2014 年末，公司流动资产 40,344.77 万元，占总资产的 72.58%，主要为存货、应收账款、应收票据、货币资金和预付账款，分别占流动资产的 32.08%、28.80%、17.20%、14.75%和 5.49%。

报告期内公司的流动资产情况如下所示：

| 项 目    | 2014-12-31 |         | 2013-12-31 |         | 2012-12-31 |         |
|--------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|        | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      |
| 货币资金   | 5,951.58   | 14.75%  | 8,008.26   | 20.73%  | 7,499.85   | 18.85%  |
| 应收票据   | 6,938.21   | 17.20%  | 5,874.35   | 15.21%  | 8,325.88   | 20.92%  |
| 应收账款   | 11,620.85  | 28.80%  | 10,137.51  | 26.24%  | 8,836.46   | 22.21%  |
| 预付款项   | 2,216.94   | 5.49%   | 749.79     | 1.94%   | 2,239.91   | 5.63%   |
| 其他应收款  | 309.59     | 0.77%   | 164.42     | 0.43%   | 237.99     | 0.60%   |
| 存货     | 12,941.53  | 32.08%  | 13,258.30  | 34.32%  | 12,213.51  | 30.69%  |
| 其他流动资产 | 366.07     | 0.91%   | 440.74     | 1.14%   | 440.72     | 1.10%   |
| 合 计    | 40,344.77  | 100.00% | 38,633.37  | 100.00% | 39,794.32  | 100.00% |

报告期内公司的流动资产变动情况如下所示：

| 项 目    | 2014-12-31 |         | 2013-12-31 |         | 2012-12-31 |
|--------|------------|---------|------------|---------|------------|
|        | 金额         | 增长比例    | 金额         | 增长比例    | 金额         |
| 货币资金   | 5,951.58   | -25.68% | 8,008.26   | 6.78%   | 7,499.85   |
| 应收票据   | 6,938.21   | 18.11%  | 5,874.35   | -29.44% | 8,325.88   |
| 应收账款   | 11,620.85  | 14.63%  | 10,137.51  | 14.72%  | 8,836.46   |
| 预付款项   | 2,216.94   | 195.67% | 749.79     | -66.53% | 2,239.91   |
| 其他应收款  | 309.59     | 88.29%  | 164.42     | -30.91% | 237.99     |
| 存货     | 12,941.53  | -2.39%  | 13,258.30  | 8.55%   | 12,213.51  |
| 其他流动资产 | 366.07     | -16.94% | 440.74     | 0.00%   | 440.72     |
| 合 计    | 40,344.77  | 4.43%   | 38,633.37  | -2.92%  | 39,794.32  |



报告期内，公司生产销售规模持续扩大引起流动资产中的主要部分如应收账款出现增长。同时，由于 2014 年末，公司预付了大笔的货款给供应商，使得预付款项增长明显。

#### （1）货币资金

2012 年末、2013 年末和 2014 年末货币资金余额占流动资产的比例分别为 18.85%、20.73%和 14.75%。

公司报告期各期末货币资金具体构成如下：

| 项 目    | 2014-12-31 |         | 2013-12-31 |         | 2012-12-31 |         |
|--------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|        | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      |
| 现 金    | 0.93       | 0.02%   | 2.48       | 0.03%   | 11.61      | 0.15%   |
| 银行存款   | 5,950.65   | 99.98%  | 8,005.78   | 99.97%  | 6,688.16   | 89.18%  |
| 其他货币资金 | -          | -       | -          | -       | 800.08     | 10.67%  |
| 合 计    | 5,951.58   | 100.00% | 8,008.26   | 100.00% | 7,499.85   | 100.00% |

2012 年末其他货币资金 800.08 万元系存入的银行承兑汇票保证金。

#### （2）应收票据

2012 年末、2013 年末和 2014 年末应收票据余额占流动资产的比例分别为 20.92%、15.21%和 17.20%。

报告期内公司应收票据余额如下表所示：

| 项 目    | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 银行承兑汇票 | 6,384.11   | 5,874.35   | 8,025.88   |
| 商业承兑汇票 | 554.10     | -          | 300.00     |
| 合计     | 6,938.21   | 5,874.35   | 8,325.88   |

从 2013 年下半年开始，公司部分调整了销售结构，减少了变压器油的销售比例，倾向于使用银行承兑汇票结算的变压器厂商客户采购量减少，因此，应收票据余额下降。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司不存在质押的应收票据，已经背书给他方但



尚未到期的票据共计 5,654.01 万元，已经贴现但尚未到期的票据共计 4,295.09 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位票据。

### （3）应收账款

2012 年末、2013 年末和 2014 年末应收账款账面价值占流动资产的比例分别为 22.21%、26.24%和 28.80%。

报告期内公司应收账款账面价值情况如下：

| 项 目      | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 应收账款账面余额 | 12,372.43  | 10,749.02  | 9,381.39   |
| 坏账准备     | 751.58     | 611.51     | 544.93     |
| 应收账款账面价值 | 11,620.85  | 10,137.51  | 8,836.46   |

#### ① 报告期内应收账款余额结构分析

报告期内应收账款余额占营业收入的比例如下：

| 项 目            | 2014-12-31/<br>2014 年度 | 2013-12-31/<br>2013 年度 | 2012-12-31/<br>2012 年度 |
|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 应收账款账面余额       | 12,372.43              | 10,749.02              | 9,381.38               |
| 营业收入           | 90,441.28              | 88,725.07              | 96,429.89              |
| 应收账款余额占营业收入的比例 | 13.68%                 | 12.11%                 | 9.73%                  |

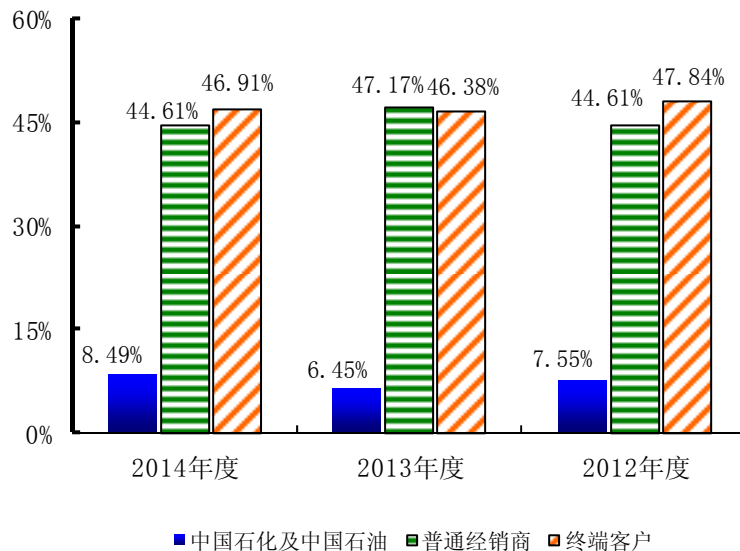
2013 年度，由于受宏观经济下滑影响，公司应收账款余额占营业收入的比例上升。2014 年度，公司为了拓展销售继续加大促销力度，适当放宽了对终端客户的收款政策，因此应收账款占营业收入的比例继续上升。

报告期内，对不同客户类型的销售占比变化情况如下：

| 客户类型      | 2014 年度  |       | 2013 年度  |       | 2012 年度  |       |
|-----------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
|           | 金额       | 比例    | 金额       | 比例    | 金额       | 比例    |
| 中国石化及中国石油 | 7,674.83 | 8.49% | 5,725.85 | 6.45% | 7,282.06 | 7.55% |



|       |           |         |           |         |           |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 普通经销商 | 40,342.29 | 44.61%  | 41,849.40 | 47.17%  | 43,019.69 | 44.61%  |
| 终端客户  | 42,424.16 | 46.91%  | 41,149.82 | 46.38%  | 46,128.14 | 47.84%  |
| 合 计   | 90,441.28 | 100.00% | 88,725.07 | 100.00% | 96,429.89 | 100.00% |



报告期末，对不同客户的应收账款余额变化情况如下：

| 客户类型      | 2014-12-31 |         | 2013-12-31 |         | 2012-12-31 |         |
|-----------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|           | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      |
| 中国石化、中国石油 | 90.69      | 0.73%   | 63.33      | 0.59%   | 122.03     | 1.30%   |
| 普通经销商     | 2,307.85   | 18.65%  | 1,496.37   | 13.92%  | 1,508.21   | 16.08%  |
| 终端客户      | 9,973.89   | 80.61%  | 9,189.32   | 85.49%  | 7,751.15   | 82.62%  |
| 合 计       | 12,372.43  | 100.00% | 10,749.02  | 100.00% | 9,381.39   | 100.00% |

从上表可见，2013 年应收账款余额的增长以及应收账款占营业收入的比例的上升主要是由于对终端客户的应收账款增加引起的。受宏观经济形势影响，2014 年公司对经销商客户和终端客户应收款回款趋缓，导致 2014 年应收账款余额的增长以及应收账款占营业收入的比例的上升。

报告期内，终端客户的应收账款账面余额占当期终端客户营业收入比例如下：





| 项 目                | 2014-12-31/<br>2014 年度 | 2013-12-31/<br>2013 年度 | 2012-12-31/<br>2012 年度 |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 终端客户应收账款账面余额       | 9,973.89               | 9,189.32               | 7,751.15               |
| 终端客户营业收入           | 42,424.16              | 41,149.82              | 46,128.14              |
| 终端客户应收账款余额占营业收入的比例 | 23.51%                 | 22.33%                 | 16.80%                 |

终端客户的应收账款余额占对应营业收入的比例相对较高系由公司的信用政策所决定的。公司对于信用较好、用量较大的终端客户会给予 1 至 3 个月的账期，如徐工集团、道康宁及瓦克化学的账期为 2 个月，天威五洲的账期为 3 个月。公司与中国石化、中国石油采取当月结算的方式，而与除中国石化、中国石油以外的普通经销商一般采取预收货款或现款发货的结算方式。终端客户销售比例的变化引起报告期期末终端客户应收账款余额占比变化。报告期内公司对终端客户的销售比例分别为 47.84%、46.38%和 46.91%，报告期末终端客户应收账款余额占比分别为 82.62%、85.49%和 80.61%。

2013 年受宏观经济形势的影响，客户整体回款趋缓，一些主要终端客户应收账款增加，导致 2013 年末终端客户的应收账款余额占营业收入的比例较之上一年度有明显的提升。

2014 年，公司积极应对市场行情，进一步转变思路，逐步缩减变压器油产销量，大力开拓工程机械行业以及钢铁、汽车行业的大客户，在控制风险的基础上放宽了一些工业设备用油和工程机械用油的终端客户的收款政策。

报告期内，普通经销商的应收账款账面余额占当期普通经销商营业收入比例如下：

| 项 目            | 2014-12-31/<br>2014 年度 | 2013-12-31/<br>2013 年度 | 2012-12-31/<br>2012 年度 |
|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 普通经销商应收账款账面余额  | 2,307.85               | 1,496.37               | 1,508.21               |
| 普通经销商营业收入      | 40,342.29              | 41,849.40              | 43,019.69              |
| 应收账款余额占营业收入的比例 | 5.72%                  | 3.58%                  | 3.51%                  |

2013 年之前，普通经销商应收账款账面余额占其对应营业收入比例基本稳定，2014 年有所上升的主要原因是公司通过部分大型经销商大力开拓钢铁以及汽车行业的市场，给予了经销商一定的优惠账期，同时部分变压器油的经销商由



于下游回款速度减慢从而回款较慢。

### ② 报告期内应收账款期末余额增长详细分析

2013 年应收账款账面余额占当年营业收入的比例为 12.11%，与 2012 年的 9.73%相比上升明显。受经济形势的影响，客户整体回款趋缓，包括徐工集团在内的重点终端客户的回款放慢，具体情况如下：

| 主要大客户 | 增加销售收入    | 增加应收账款 | 新增应收账款/新增销售收入 |
|-------|-----------|--------|---------------|
| 徐工集团  | -1,285.75 | 891.38 | -69.33%       |
| 其他客户  | -6,419.07 | 476.25 | -7.42%        |

2014 年应收账款账面余额占当年营业收入的比例为 13.68%，与 2013 年的 12.11%继续上升。由于公司部分变压器油终端客户以及普通经销商客户回款放慢，导致整体应收账款余额上升，具体情况如下：

| 主要大客户        | 增加销售收入   | 增加应收账款 | 新增应收账款/新增销售收入 |
|--------------|----------|--------|---------------|
| 重庆望江变压器厂有限公司 | 24.90    | 716.31 | 2877.00%      |
| 云南大众石化有限公司   | 46.56    | 246.18 | 528.74%       |
| 其他客户         | 1,644.75 | 660.92 | 40.18%        |

### ③ 应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款余额账龄情况如下表所示：

| 账 龄     | 2014-12-31 |        |        | 2013-12-31 |        |        | 2012-12-31 |        |        |
|---------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|
|         | 金额         | 比例     | 坏账准备   | 金额         | 比例     | 坏账准备   | 金额         | 比例     | 坏账准备   |
| 1 年以内   | 11,929.53  | 96.42% | 596.48 | 10,400.35  | 96.76% | 520.02 | 8,945.48   | 95.35% | 447.28 |
| 1 至 2 年 | 152.00     | 1.23%  | 15.20  | 145.26     | 1.35%  | 14.53  | 200.98     | 2.14%  | 20.10  |
| 2 至 3 年 | 104.01     | 0.84%  | 31.20  | 151.96     | 1.41%  | 45.59  | 215.71     | 2.30%  | 64.71  |
| 3 至 4 年 | 141.66     | 1.14%  | 70.83  | 36.77      | 0.34%  | 18.38  | 9.92       | 0.11%  | 4.96   |
| 4 至 5 年 | 36.77      | 0.30%  | 29.41  | 8.46       | 0.08%  | 6.77   | 7.06       | 0.08%  | 5.64   |
| 5 年以上   | 8.46       | 0.07%  | 8.46   | 6.22       | 0.06%  | 6.22   | 2.24       | 0.02%  | 2.24   |



|     |           |         |        |           |         |        |          |         |        |
|-----|-----------|---------|--------|-----------|---------|--------|----------|---------|--------|
| 合 计 | 12,372.43 | 100.00% | 751.58 | 10,749.02 | 100.00% | 611.51 | 9,381.39 | 100.00% | 544.93 |
|-----|-----------|---------|--------|-----------|---------|--------|----------|---------|--------|

报告期内公司 95%以上的应收账款都是账龄在 1 年以内的应收账款，形成坏账损失的风险较小。

④ 报告期各期末应收账款余额前五名的情况列示下：

| 序号                      | 客户名称                | 客户类型 | 应收账款余额          | 占当期末<br>应收账款余额比例 |
|-------------------------|---------------------|------|-----------------|------------------|
| <b>2014 年 12 月 31 日</b> |                     |      |                 |                  |
| 1                       | 徐州徐工物资供应有限公司        | 终端客户 | 1,197.03        | 9.67%            |
| 2                       | 保定天威集团（江苏）五洲变压器有限公司 | 终端客户 | 1,002.65        | 8.10%            |
| 3                       | 重庆望江变压器厂有限公司        | 终端客户 | 863.21          | 6.98%            |
| 4                       | 申达电气集团有限公司          | 终端客户 | 659.49          | 5.33%            |
| 5                       | 宁波奥克斯高科技有限公司        | 终端客户 | 595.42          | 4.81%            |
| <b>合计</b>               |                     |      | <b>4,790.75</b> | <b>37.97%</b>    |
| <b>2013 年 12 月 31 日</b> |                     |      |                 |                  |
| 1                       | 徐州徐工物资供应有限公司        | 终端客户 | 1,901.94        | 17.69%           |
| 2                       | 保定天威集团（江苏）五洲变压器有限公司 | 终端客户 | 1,143.88        | 10.64%           |
| 3                       | 申达电气集团有限公司          | 终端客户 | 555.06          | 5.16%            |
| 4                       | 宁波奥克斯高科技有限公司        | 终端客户 | 492.00          | 4.58%            |
| 5                       | 合肥首诚贸易有限公司          | 经销商  | 396.76          | 3.69%            |
| <b>合计</b>               |                     |      | <b>4,489.64</b> | <b>41.77%</b>    |
| <b>2012 年 12 月 31 日</b> |                     |      |                 |                  |
| 1                       | 徐州徐工物资供应有限公司        | 终端客户 | 1,042.34        | 11.11%           |
| 2                       | 保定天威集团（江苏）五洲变压器有限公司 | 终端客户 | 999.22          | 10.65%           |
| 3                       | 合肥首诚贸易有限公司          | 经销商  | 543.69          | 5.80%            |
| 4                       | 荆州市江陵申达电气有限公司       | 终端客户 | 465.97          | 4.97%            |
| 5                       | 南通迪爱生色料有限公司         | 终端客户 | 387.59          | 4.13%            |
| <b>合计</b>               |                     |      | <b>3,438.81</b> | <b>36.66%</b>    |

报告期内，应收账款排名前五的客户主要为终端客户，且应收账款的集中度较高。



截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款余额中无本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款，应收账款余额中应收关联方款项具体参见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“三（一）、经常性关联交易”。

#### （4）预付款项

预付款项主要为向供应商预付的原材料采购款。报告期末本公司预付款项分别为 2,239.91 万元、749.79 万元和 2,216.94 万元，占流动资产比例分别为 5.63%、1.94%和 5.49%，占比较小。

随着生产经营规模的扩大，2012 年公司产品销量较之 2011 年增加 3,876.38 吨，为了满足日益增长的生产消耗需求，公司适当加大了原材料采购力度，导致 2012 年末预付了较多的原材料采购款。随着 2013 年产品销量的下降，公司减少了预付的原材料采购款。

2014 年公司业务进一步转型升级，积极拓展车用润滑油及其他高品质包装油市场，导致采购原材料中的二类基础油相应增加。公司通过预付款给贸易公司代理进口、集中采购，增加采购的批量，延长采购周期，虽然占用一定的资金，但降低了原材料成本，保证货源的充足供应。

2014 年末，公司预付账款前五名具体情况如下：

| 单位名称               | 金额       | 占预付款项期末余额合计数的比例（%） |
|--------------------|----------|--------------------|
| 中海油能源发展珠海石化销售有限公司  | 549.50   | 24.79              |
| 上市前费用              | 461.51   | 20.82              |
| 江苏汇鸿国际集团中鼎控股股份有限公司 | 323.43   | 14.59              |
| 宁波市长城润滑油有限公司       | 257.13   | 11.60              |
| 中国石油化工股份有限公司金陵分公司  | 164.99   | 7.44               |
| 合 计                | 1,756.57 | 79.24              |

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项余额中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款，也无预付关联方款项情况。

#### （5）其他应收款

其他应收款的期末余额主要是与终端客户进行业务合作所支付的履约押金



以及员工备用金。报告期末本公司其他应收款分别为 237.99 万元、164.42 万元和 309.59 万元，占流动资产比例分别为 0.60%、0.43%和 0.77%，占比很小。

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款，其他应收款余额中应收关联方款项具体参见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“三（一）、经常性关联交易”。

#### （6）存货

报告期末存货账面价值占流动资产的比例分别为 30.69%、34.32%和 32.08%，占比较高，是流动资产的重要组成部分。

公司报告期末存货构成明细情况如下：

| 项 目   | 2014-12-31 |        | 2013-12-31 |      | 2012-12-31 |      |
|-------|------------|--------|------------|------|------------|------|
|       | 账面原值       | 跌价准备   | 账面原值       | 跌价准备 | 账面原值       | 跌价准备 |
| 原材料   | 8,224.35   | 68.05  | 8,905.49   | -    | 8,141.16   | -    |
| 在产品   | 100.57     | -      | 156.10     | -    | 238.44     | -    |
| 库存商品  | 2,939.89   | 73.63  | 3,422.92   | -    | 3,532.63   | -    |
| 低值易耗品 | 55.49      | -      | 51.74      | -    | 72.07      | -    |
| 包装物   | 1,240.84   | -      | 722.05     | -    | 229.21     | -    |
| 发出商品  | 522.09     | -      | -          | -    | -          | -    |
| 合 计   | 13,083.22  | 141.69 | 13,258.30  | -    | 12,213.51  | -    |

总体而言，公司库存原材料和库存商品保持稳定。由于 2013 年度开始车用润滑油的销量占比提升，因此 2013 年末和 2014 年末包装物库存量上升。

公司采用“以销定产”的生产模式和“以产定购”的采购模式，根据客户的订单组织生产相应产品，采购生产该产品所需要的基础油；公司根据历史经验判断客户的采购意向，结合产品的出货情况及其规律，制定出相应产品的最低储备量标准；同时公司参考历史数据设定各类基础油和添加剂的最低库存量，以保证及时完成订单需求。

报告期内，公司存货主要是原材料及库存商品，占各期末存货账面价值的 85%以上。



## ① 原材料分析

报告期末原材料占存货的比例分别为 66.66%、67.17%和 63.02%。原材料的构成、数量、金额等情况如下表：

| 项 目 | 2014-12-31 |          | 2013-12-31 |          | 2012-12-31 |          |
|-----|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|     | 数量         | 金额       | 数量         | 金额       | 数量         | 金额       |
| 基础油 | 9,819.18   | 6,965.00 | 10,221.09  | 7,425.98 | 9,238.88   | 6,839.73 |
| 添加剂 | 441.23     | 974.63   | 518.53     | 1,149.65 | 482.77     | 1,070.49 |
| 其他  |            | 284.72   |            | 329.86   |            | 230.94   |
| 合 计 | 10,260.41  | 8,224.35 | 10,739.62  | 8,905.49 | 9,721.65   | 8,141.16 |

注：原材料中的其他主要包括煤、白土等生产中所必需的辅助材料。

报告期末，原料基础油库存金额占原材料总库存的 80%以上，是原材料的主要部分。其余部分主要为生产各种不同类型的润滑油所必须的添加剂。

## 1) 报告期内基础油变动情况分析

报告期内基础油账面余额占当期产品销售成本的比例如下表：

| 项 目               | 2014-12-31/<br>2014 年度 | 2013-12-31/<br>2013 年度 | 2012-12-31/<br>2012 年度 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 基础油账面余额           | 6,965.00               | 7,425.98               | 6,839.73               |
| 产品销售成本            | 67,291.93              | 71,735.72              | 77,923.73              |
| 基础油账面余额占产品销售成本的比例 | 10.35%                 | 10.35%                 | 8.78%                  |

## 库存量分析：

基础油库存变动情况与公司的采购政策有密切关系，公司主要采取“以产定购”的采购模式，参考历史数据设定各类基础油和添加剂的最低库存量，以保证及时完成订单需求。

公司基础油的库存量保持在满足一个月左右正常生产的水平上。公司报告期内基础油的常规库存量在九千吨左右，符合公司实际的生产销售情况。报告期内公司原材料库存呈增长趋势，主要原因是公司产、销规模日益扩大，为满足日常生产经营的需要而增加基础油库存量。



报告期内基础油期末储量占当期产品销售量的比例如下表：

| 项 目            | 2014-12-31/<br>2014 年度 | 2013-12-31/<br>2013 年度 | 2012-12-31<br>/2012 年度 |
|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 基础油期末储量        | 9,819.18               | 10,221.09              | 9,238.88               |
| 主营业务销售量        | 91,952.12              | 98,001.82              | 106,058.08             |
| 基础油储量占产品销售量的比例 | 10.68%                 | 10.43%                 | 8.71%                  |

2012 年度公司在市场整体较为低迷的情况下，有效实施了存货管理，相应降低了基础油的库存量。2013 年虽然公司润滑油产品产销量下降，但是公司一方面基于基础油市场价格的考虑，另一方面由于公司在 2013 年大力拓展车用润滑油市场，需储备较多各类不同品种的原材料基础油，因而 2013 年的基础油储量占产品销售量的比例较高。2014 年公司继续拓展多种品类的产品销售，进一步开拓车用润滑油以及工程机械、工业设备用油终端大客户，储备原材料基础油相应增加。基于成本控制的考虑，公司更多采取了通过采购进口代理进行集中采购的方式，以降低单位成本，从而占用了更多的资金，使得原材料时点存量有所增加。

#### 单位成本分析：

报告期期末，原材料中基础油的单位成本变化情况如下表：

单位：元/吨

| 项 目 | 2014-12-31 |        | 2013-12-31 |        | 2012-12-31 |
|-----|------------|--------|------------|--------|------------|
|     | 单位成本       | 变动幅度   | 单位成本       | 变动幅度   | 单位成本       |
| 基础油 | 7,093.26   | -2.37% | 7,265.35   | -1.86% | 7,403.21   |

2013 年，公司的变压器油产量下降明显，之前采购用于生产较高品质的变压器油的基础油产生了一定的积压情况，导致原材料期末单位成本较高。2014 年，国际原油价格大幅度下跌引起的原材料基础油价格下降，使得基础油期末单位库存成本下降。

公司报告期末基础油账面价值的变化主要是受基础油采购价格的变化，以及公司基于生产安排确定的基础油储量两个因素影响。其中，价格因素在 2014 年末、2013 年末相对上期末基础油账面价值上升中贡献占比分别为 38.16%和





-21.72%，储量因素占比分别为 61.84%和 121.72%，说明报告期末基础油账面价值变化主要是受储量因素所影响。

## 2) 报告期内添加剂变动情况分析

添加剂在公司润滑油产品中所占的成本比例大约 1%~2%，但是添加剂细微的变化会对润滑油的特性产生重要的影响。因此视需要生产的润滑油种类不同，需要添加的添加剂的品种和量也有很大不同。

自 2013 年起，由于变压器油的市场有所萎缩，公司大力拓展车辆用油市场，需要添加更多种类更多性能要求的添加剂，因而公司添加剂库存在 2013 年末有所上升。

## 3) 原材料明细分析

各报告期期末，存货中原材料数量、金额、单价情况如下：



| 原材料种类     | 2014 年度  |          |               | 2013 年度  |          |               | 2012 年度  |          |               |
|-----------|----------|----------|---------------|----------|----------|---------------|----------|----------|---------------|
|           | 数量 (吨)   | 单价 (元/吨) | 金额 (元)        | 数量 (吨)   | 单价 (元/吨) | 金额 (元)        | 数量 (吨)   | 单价 (元/吨) | 金额 (元)        |
| 基础油       |          |          |               |          |          |               |          |          |               |
| 150BS     | 1,802.06 | 9,449.48 | 17,028,566.41 | 314.07   | 8,977.71 | 2,819,662.55  | 175.01   | 9,482.74 | 1,659,571.92  |
| 低凝减二线     | 2,784.99 | 5,696.08 | 15,863,548.74 | 1,104.87 | 5,652.15 | 6,244,916.59  | 946.66   | 6,249.41 | 5,916,041.47  |
| 100 号机械油  | 920.39   | 6,994.64 | 6,437,772.69  | 323.37   | 7,143.70 | 2,310,070.46  | 503.92   | 7,823.89 | 3,942,636.04  |
| 150N      | 491.57   | 7,781.06 | 3,824,958.44  | 3,393.78 | 7,756.28 | 26,323,113.18 | 783.78   | 7,804.11 | 6,116,687.28  |
| 500N      | 472.18   | 7,253.97 | 3,425,207.73  | 1,124.31 | 8,282.05 | 9,311,580.79  |          |          |               |
| 10 号变压器油料 | 412.82   | 6,983.52 | 2,882,935.22  | 424.32   | 6,102.20 | 2,589,256.93  | 1,743.00 | 7,519.46 | 13,106,411.26 |
| 环烷基变压器油料  | 365.95   | 7,617.20 | 2,787,542.63  | 204.27   | 7,430.39 | 1,517,805.21  | 94.06    | 8,072.48 | 759,321.95    |
| 低凝减三线     | 425.15   | 5,910.42 | 2,512,835.58  | 253.90   | 5,359.97 | 1,360,882.18  | 205.86   | 6,406.89 | 1,318,896.06  |
| 22 号机械油   | 312.10   | 7,222.48 | 2,254,159.47  | 387.29   | 6,729.15 | 2,606,099.74  | 316.55   | 7,559.66 | 2,393,018.64  |
| 白油料       | 250.70   | 6,867.10 | 1,721,560.92  | 321.46   | 7,654.32 | 2,460,588.53  | 115.10   | 7,373.01 | 848,652.35    |
| 15 号工业白油  | 195.65   | 7,617.20 | 1,490,289.60  | 1.43     | 7,131.23 | 10,169.14     |          |          |               |
| 10 号工业白油  | 156.11   | 7,513.57 | 1,172,931.64  | 37.87    | 7,749.33 | 293,436.20    | 50.00    | 7,804.11 | 390,205.34    |
| 60N       | 148.35   | 7,579.47 | 1,124,438.91  | 1,114.46 | 7,239.02 | 8,067,629.44  | 355.70   | 7,798.62 | 2,773,992.20  |
| D-140     | 142.16   | 7,138.56 | 1,014,850.60  |          |          |               | 19.44    | 7,730.60 | 150,290.64    |
| 10 号机械油   | 137.86   | 6,363.49 | 877,251.10    | 335.59   | 6,308.55 | 2,117,065.29  | 1.06     | 7,519.46 | 7,940.55      |
| 乙二醇       | 155.40   | 5,141.33 | 798,987.90    | 15.98    | 5,871.46 | 93,796.50     |          |          |               |



|              |                  |                 |                      |                  |                 |                      |                 |                 |                      |
|--------------|------------------|-----------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| 7 号白油        | 123.43           | 6,276.14        | 774,649.11           | 18.35            | 6,111.26        | 112,147.77           | 180.32          | 7,519.46        | 1,355,916.53         |
| 20 号橡胶填充油    | 104.09           | 7,107.72        | 739,813.25           | 39.52            | 6,795.97        | 268,597.20           | 297.49          | 7,559.66        | 2,248,946.60         |
| 3 号白油        | 109.45           | 6,543.02        | 716,153.97           | 100.16           | 6,825.43        | 683,621.83           | 985.50          | 7,555.42        | 7,445,887.73         |
| DST5 号燃料油    | 111.27           | 6,005.81        | 668,248.26           | 29.60            | 6,817.24        | 201,810.85           | 751.54          | 6,286.16        | 4,724,299.19         |
| VHVI-4       | 57.00            | 8,821.65        | 502,808.37           | 15.29            | 10,712.01       | 163,797.31           |                 |                 |                      |
| 68 号机械油      | 56.58            | 7,275.47        | 411,645.43           | 77.89            | 6,938.49        | 540,447.19           | 690.94          | 7,557.42        | 5,221,757.12         |
| 32 号机械油      | 56.20            | 7,167.39        | 402,815.20           | 562.09           | 7,133.16        | 4,009,492.59         | 815.74          | 7,846.47        | 6,400,644.62         |
| D-60         | 27.10            | 7,803.56        | 211,460.82           |                  |                 |                      |                 |                 |                      |
| NAP10        | 0.61             | 7,451.33        | 4,530.41             | 15.03            | 7,245.95        | 108,902.97           | 63.07           | 7,828.89        | 493,754.69           |
| 抽余油          |                  |                 |                      | 4.47             | 7,094.02        | 31,703.16            | 21.73           | 7,858.81        | 170,757.99           |
| 220N         |                  |                 |                      | 1.72             | 7,674.28        | 13,192.09            | 6.61            | 8,187.08        | 54,112.16            |
| 5 号白油        |                  |                 |                      |                  |                 |                      | 48.53           | 7,157.95        | 347,375.46           |
| MVI300 号     |                  |                 |                      |                  |                 |                      | 2.59            | 7,431.46        | 19,222.04            |
| NAP1004      |                  |                 |                      |                  |                 |                      | 64.68           | 8,209.23        | 530,998.34           |
| <b>基础油小计</b> | <b>9,819.18</b>  | <b>7,093.25</b> | <b>69,649,962.40</b> | <b>10,221.09</b> | <b>7,265.35</b> | <b>74,259,785.69</b> | <b>9,238.88</b> | <b>7,403.21</b> | <b>68,397,338.18</b> |
| 添加剂          | 441.23           | 22,088.79       | 9,746,256.41         | 518.54           | 22,171.09       | 11,496,484.05        | 482.77          | 22,174.10       | 10,704,932.41        |
| 其他           |                  |                 | 2,847,294.34         |                  |                 | 3,298,592.21         |                 |                 | 2,309,289.80         |
| <b>合计</b>    | <b>10,260.41</b> |                 | <b>82,243,513.15</b> | <b>10,739.62</b> |                 | <b>89,054,861.95</b> | <b>9,721.65</b> |                 | <b>81,411,560.39</b> |

各报告期末资产负债表日，公司主要原材料基础油市场价格与存货中主要原材料单价对比如下：

①2012 年末

| 品种         | 期末金额          | 期末单价     | 期末市场价格   | 差异      | 数据来源  |
|------------|---------------|----------|----------|---------|-------|
| 10 号变压器油料  | 13,106,411.26 | 7,519.46 | 7,051.28 | 468.17  | 供应商报价 |
| 3 号白油      | 7,445,887.73  | 7,555.42 | 7,564.10 | -8.68   | 同花顺   |
| 32 号机械油    | 6,400,644.62  | 7,846.47 | 7,025.64 | 820.83  | 供应商报价 |
| 150N       | 6,116,687.28  | 7,804.11 | 7,333.33 | 470.77  | 同花顺   |
| 低凝减二线      | 5,916,041.47  | 6,249.41 | 6,411.97 | -162.56 | 同花顺   |
| 68 号机械油    | 5,221,757.12  | 7,557.42 | 7,350.43 | 207.00  | 供应商报价 |
| DST5 号燃料油  | 4,724,299.19  | 6,286.16 | 6,282.05 | 4.11    | 同花顺   |
| 100 号机械油   | 3,942,636.04  | 7,823.89 | 7,282.05 | 541.83  | 供应商报价 |
| 60N        | 2,773,992.20  | 7,798.62 | 7,196.58 | 602.04  | 同花顺   |
| 22 号机械油    | 2,393,018.64  | 7,559.66 | 7,008.55 | 551.12  | 供应商报价 |
| 合计         | 58,041,375.56 |          |          |         |       |
| 占期末原材料金额比例 | 71.29%        |          |          |         |       |

②2013 年末

| 品种        | 期末金额          | 期末单价     | 期末市场价格   | 差异        | 数据来源  |
|-----------|---------------|----------|----------|-----------|-------|
| 150N      | 26,323,113.18 | 7,756.28 | 7,307.69 | 448.58    | 息旺    |
| 500N      | 9,311,580.79  | 8,282.05 | 8,853.99 | -571.94   | 息旺    |
| 60N       | 8,067,629.44  | 7,239.02 | 7,179.49 | 59.53     | 同花顺   |
| 低凝减二线     | 6,244,916.59  | 5,652.15 | 5,899.15 | -246.99   | 供应商报价 |
| 32 号机械油   | 4,009,492.59  | 7,133.16 | 7,487.18 | -354.02   | 息旺    |
| 150BS     | 2,819,662.55  | 8,977.71 | 8,888.75 | 88.96     | 息旺    |
| 22 号机械油   | 2,606,073.89  | 6,729.08 | 7,863.25 | -1,134.17 | 息旺    |
| 10 号变压器油料 | 2,589,256.93  | 6,102.20 | 6,752.14 | -649.93   | 供应商报价 |
| 白油料       | 2,460,588.53  | 7,654.32 | 7,108.26 | 546.06    | 同花顺   |
| 100 号机械油  | 2,310,070.46  | 7,143.70 | 7,829.06 | -685.36   | 息旺    |
| 合计        | 66,742,384.95 |          |          |           |       |



|            |        |  |  |  |  |
|------------|--------|--|--|--|--|
| 占期末原材料金额比例 | 74.95% |  |  |  |  |
|------------|--------|--|--|--|--|

## ③2014 年末

| 品种         | 期末金额          | 期末单价     | 期末市场价格   | 差异       | 数据来源  |
|------------|---------------|----------|----------|----------|-------|
| 150BS      | 17,028,566.41 | 9,449.48 | 8,637.62 | 811.86   | 息旺    |
| 低凝减二线      | 15,863,548.74 | 5,696.08 | 5,172.65 | 523.43   | 金银岛   |
| 100 号机械油   | 6,437,772.69  | 6,994.64 | 6,358.97 | 635.66   | 息旺    |
| 150N       | 3,824,958.44  | 7,781.06 | 6,324.79 | 1,456.27 | 息旺    |
| 500N       | 3,425,207.73  | 7,253.97 | 5,776.77 | 1,477.20 | 息旺    |
| 10 号变压器油料  | 2,882,935.22  | 6,983.52 | 6,239.32 | 744.20   | 金银岛   |
| 环烷基变压器油料   | 2,787,542.63  | 7,617.20 | 5,982.91 | 1,634.29 | 供应商报价 |
| 低凝减三线      | 2,512,835.58  | 5,910.42 | 5,182.91 | 727.51   | 金银岛   |
| 22 号机械油    | 2,254,159.47  | 7,207.47 | 6,666.67 | 540.80   | 息旺    |
| 白油料        | 1,721,560.92  | 6,867.10 | 5,982.91 | 884.19   | 金银岛   |
| 合计         | 58,739,087.82 |          |          |          |       |
| 占期末原材料金额比例 | 71.42%        |          |          |          |       |

注：以上市场价格数据主要取自同花顺数据库、息旺能源数据库以及金银岛基础油价格数据库等公开信息平台，部分无法取得公开信息平台数据的获取了发行人主要供应商在期末的报价。其中发行人从国外采购 150BS 和 500N，相应的期末市场价格由从息旺能源数据库上查出的 FOB 价，按当年 12 月 31 日人民币对美元期末汇率换算成人民币金额，然后加上必须的费用（包含关税、消费税、仓储费、保险费、代理费）得出。其中低凝减二线、低凝减三线由于发行人从供应商处采购的为加工后基础油，市场报价为未加工，因此在市场报价基础上加上 600 元/吨作为期末市场价格。

2012 年基础油市场价格波动较小，且发行人基础油单位成本中包含了运输费用，发行人库存原材料中基础油单位成本高于期末市场价格。

2013 年原油价格经历了先跌后涨的过程，因此发行人库存中基础油单位成本低于期末市场价格。

2014 年下半年，受到国际原油价格大幅下跌影响，原材料基础油市场价格大幅下跌。发行人由于库存中较多的原材料基础油为前期采购，单位成本较高，因此除去运输费用的影响之后，发行人库存中基础油单位成本相比期末市场价格较高。由于库存中基础油单位成本包含运输成本，造成的差异影响大约为 100-300 元/吨。虽然主要原材料低凝减二线、低凝减三线等基础油库存单位成本与市场价格相差较大，但是由于其主要应用于生产属于其他润滑油的机械油产品以及内燃机油产品，相对毛利率较高，产成品未发生减值，因此相应的原材料未计提减



值准备。

## ② 库存商品分析

报告期内，库存商品占存货的比例分别为 28.92%、25.82%和 23.81%。其库存量、金额构成情况如下表：

| 项 目   | 2014-12-31 |          | 2013-12-31 |          | 2012-12-31 |          |
|-------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|       | 库存量        | 金额       | 库存量        | 金额       | 库存量        | 金额       |
| 变压器油  | 766.47     | 554.40   | 1,691.03   | 1,178.39 | 2,496.85   | 1,793.75 |
| 内燃机油  | 551.86     | 439.57   | 732.43     | 589.43   | 280.61     | 232.17   |
| 液压油   | 729.02     | 525.98   | 608.67     | 429.79   | 264.01     | 197.77   |
| 特种溶剂  | 1,200.63   | 848.56   | 673.25     | 532.82   | 367.47     | 255.49   |
| 其他润滑油 | 806.80     | 571.38   | 998.90     | 692.49   | 1,292.50   | 1,053.45 |
| 合 计   | 4,054.78   | 2,939.89 | 4,704.27   | 3,422.92 | 4,701.44   | 3,532.63 |

库存商品中的结构在报告期内有较大的变化。2013 年以前，库存商品中主要产品为变压器油。受到整体工业环境较为低迷的影响，公司变压器油的订单及销量有所下滑，因而变压器油库存量逐年下降较为明显。公司通过大力拓展多品种多规格的产品销售弥补变压器油的下滑带来的影响，因而报告期内其他类别润滑油的总体库存量有所上升。其中由于车用润滑油业务的大力拓展，内燃机油的库存量上升明显，另外特种工业白油市场的拓展使得公司特种溶剂产品库存量也有明显提升。从 2013 年开始，公司逐步开始转型，传统的变压器油销量逐步下降，同时内燃机油、液压油和特种溶剂的销量逐步上升，其库存量也相应上升。

为应对 2015 年初精馏装置的检修，保证特种溶剂的供应，公司在 2014 年末提前进行备货，因而特种溶剂在 2014 年末存货余额较大。

公司主要采取“以销定产”的方式组织生产，严格制定生产计划，控制库存量，报告期内库存商品的数量基本保持稳定，其账面价值的变动主要是由于库存商品的单位成本变动所引起，单位成本变动的具体情况如下表：

单位：元/吨

| 项 目 | 2014-12-31 |      | 2013-12-31 |      | 2012-12-31 |
|-----|------------|------|------------|------|------------|
|     | 单位成本       | 变动幅度 | 单位成本       | 变动幅度 | 单位成本       |



|               |                 |               |                 |               |                 |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 变压器油          | 7,233.15        | 3.80%         | 6,968.49        | -3.00%        | 7,184.04        |
| 内燃机油          | 7,965.14        | -1.03%        | 8,047.67        | -2.73%        | 8,273.71        |
| 液压油           | 7,214.95        | 2.18%         | 7,061.02        | -5.74%        | 7,490.86        |
| 特种溶剂          | 7,067.62        | -10.70%       | 7,914.23        | 13.83%        | 6,952.66        |
| 其他润滑油         | 7,082.08        | 2.16%         | 6,932.54        | -14.94%       | 8,150.59        |
| <b>综合单位成本</b> | <b>7,250.43</b> | <b>-0.35%</b> | <b>7,276.20</b> | <b>-3.16%</b> | <b>7,513.94</b> |

#### 1) 变压器油单位成本变动分析

报告期内变压器油单位成本变动幅度较小。2013 年末存货中变压器油单位成本有所下降，主要原因是基础油价格的下降。2014 年末，虽然相比 2013 年末基础油价格有所下降，但是由于 2014 年末生产了较多主变变压器油及环烷基变压器油，其单位成本较高，因此使得变压器油单位成本有所上升。

#### 2) 内燃机油单位成本变动分析

内燃机油的单位成本变动幅度较小，主要随着期末原材料价格波动而波动。

#### 3) 特种溶剂单位成本变动分析

特种溶剂的单位成本在 2013 年末较之 2012 年末上升较大，主要是因为公司在 2013 年特种溶剂中单位成本较高的特种工业白油的产销量上升，其相应的库存量也有所上升。2014 年末，基础油价格大幅度下滑，特种溶剂的单位成本主要受到基础油价格变动的影响，因此也相应下降明显。

#### 4) 其他润滑油单位成本变动分析

其他润滑油主要为齿轮油、工业白油、橡胶用油、全损耗系统用油和压缩机油等品种。其他润滑油单位成本变动幅度较大，主要原因是：

I) 2013 年末存货中的其他润滑油中有较多的防冻液库存量，其单位成本较低，使得其他润滑油的单位成本下降较大。同时由于单位成本较高的工程机械用的齿轮油等销售增长缓慢，无法带动其他润滑油平均单位成本提升。

II) 2014 年末存货中其他润滑油中有较多的齿轮油库存，其单位成本较高。

#### ③ 存货的减值情况





公司报告期各期末存货主要是库存商品及生产用原材料。公司在报告期各资产负债表日根据库存商品的合同价格（有订单部分）或市场价格（无订单部分）减去估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额后确定其可变现净值，通过比较其可变现净值与账面成本来决定是否计提减值准备。公司报告期各资产负债表日原材料是为生产库存商品而持有，根据相应库存商品的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后确定其可变现净值。

经测试，由于 2014 年末的国际原油价格持续下跌引起的基础油价格下跌，带动了公司润滑油产品的销售价格下跌，公司账面库存商品中的变压器油和其他润滑油部分品类存在减值情况，同时原材料中 I 类基础油中部分细分品类也存在减值情况，因此对原材料基础油计提了存货跌价准备 68.05 万元，对库存商品中的变压器油和其他润滑油计提了存货跌价准备 73.63 万元。

2014 年末，存在跌价情况的存货具体情况如下：

| 存货类型  | 数量（吨）    | 账面价值     | 可变现净值    | 计提跌价准备 |
|-------|----------|----------|----------|--------|
| 产成品   |          |          |          |        |
| 变压器油  | 838.41   | 602.56   | 535.22   | 67.34  |
| 其他润滑油 | 35.29    | 20.80    | 14.50    | 6.30   |
| 原材料   |          |          |          |        |
| 基础油   | 825.76   | 562.54   | 494.49   | 68.05  |
| 合计    | 1,699.45 | 1,185.90 | 1,044.21 | 141.69 |

#### （7）其他流动资产

其他流动资产是公司购入基础油待抵扣的消费税，报告期内账面价值分别为 440.72 万元、440.74 万元和 366.07 万元，占流动资产的比例分别为 1.10%、1.14% 和 0.91%，占比很小。

## 2、非流动资产分析

报告期内公司的非流动资产情况如下所示：

| 项 目 | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|-----|------------|------------|------------|
|-----|------------|------------|------------|



|         | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 固定资产    | 9,483.42  | 62.23%  | 8,758.61  | 62.10%  | 9,075.39  | 67.91%  |
| 在建工程    | 790.59    | 5.19%   | 363.04    | 2.57%   | -         | -       |
| 无形资产    | 4,071.52  | 26.72%  | 4,115.61  | 29.18%  | 4,205.04  | 31.47%  |
| 长期待摊费用  | 756.40    | 4.96%   | 772.94    | 5.48%   | -         | -       |
| 递延所得税资产 | 136.53    | 0.90%   | 93.13     | 0.66%   | 82.87     | 0.62%   |
| 合 计     | 15,238.46 | 100.00% | 14,103.33 | 100.00% | 13,363.30 | 100.00% |

截至 2014 年末，公司非流动资产 15,238.46 万元，占总资产的 27.42%，主要为固定资产和无形资产，分别占非流动资产的 62.23%和 26.72%。

报告期内公司的非流动资产变动情况如下所示：

| 项 目     | 2014-12-31 |         | 2013-12-31 |         | 2012-12-31 |
|---------|------------|---------|------------|---------|------------|
|         | 金额         | 增长比例    | 金额         | 增长比例    | 金额         |
| 固定资产    | 9,483.42   | 8.28%   | 8,758.61   | -3.49%  | 9,075.39   |
| 在建工程    | 790.59     | 117.77% | 363.04     | 100.00% | -          |
| 无形资产    | 4,071.52   | -1.07%  | 4,115.61   | -2.13%  | 4,205.04   |
| 长期待摊费用  | 756.40     | -2.14%  | 772.94     | 100.00% | -          |
| 递延所得税资产 | 136.53     | 46.60%  | 93.13      | 12.38%  | 82.87      |
| 合 计     | 15,238.46  | 8.05%   | 14,103.33  | 5.54%   | 13,363.30  |

#### (1) 固定资产

2012 年末、2013 年末和 2014 年末固定资产账面价值占非流动资产的比例分别为 67.91%、62.10%和 62.23%。

公司的固定资产主要是生产经营所需的机器设备、房屋及建筑物，具体如下表所示：

| 项 目    | 2014-12-31 |        | 2013-12-31 |        | 2012-12-31 |        |
|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|        | 净值         | 比例     | 净值         | 比例     | 净值         | 比例     |
| 房屋及建筑物 | 2,640.89   | 27.85% | 1,867.11   | 21.32% | 1,833.24   | 20.20% |
| 机器设备   | 6,462.45   | 68.14% | 6,447.40   | 73.61% | 6,777.35   | 74.68% |
| 运输设备   | 308.24     | 3.25%  | 320.11     | 3.65%  | 283.93     | 3.13%  |



|            |                 |                |                 |                |                 |                |
|------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 电子设备及其他    | 71.84           | 0.76%          | 123.99          | 1.42%          | 180.87          | 1.99%          |
| <b>合 计</b> | <b>9,483.42</b> | <b>100.00%</b> | <b>8,758.61</b> | <b>100.00%</b> | <b>9,075.39</b> | <b>100.00%</b> |

为保障公司募投项目的顺利实施，亦为公司发展的转型升级，公司夯实公司的基础设施建设，进一步加强技改。随着厂区基础设施建设工程、导热炉改造工程以及金属加工用油（剂）装置建设工程等相继完工结转至固定资产，因而 2014 年末固定资产账面净值增加 724.81 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日，固定资产类别情况如下：

| 项 目        | 原值               | 累计折旧            | 净值              | 成新率           | 折旧年限（年） |
|------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------|
| 房屋及建筑物     | 3,260.46         | 619.57          | 2,640.89        | 81.00%        | 20-40   |
| 机器设备       | 10,978.26        | 4,515.80        | 6,462.46        | 58.87%        | 10-15   |
| 运输设备       | 614.37           | 306.14          | 308.23          | 50.17%        | 5-8     |
| 电子设备及其他    | 419.62           | 347.78          | 71.84           | 17.12%        | 5       |
| <b>合 计</b> | <b>15,272.71</b> | <b>5,789.29</b> | <b>9,483.42</b> | <b>62.09%</b> |         |

截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产原值 15,272.71 万元，净值 9,483.42 万元，整体综合成新率为 62.09%。具体情况参见本招股说明书第六节“业务与技术”之“五（一）、主要固定资产”。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司的各项固定资产使用状况良好，公司固定资产不存在资产减值的情形，不需计提减值准备。

## （2）在建工程

2012 年末、2013 年末、2014 年末在建工程账面价值为 0、363.04 万元和 790.59 万元，分别占非流动资产的比例分别为 0%、2.57%和 5.19%。

2011 年 12 月开始，为了保证募集资金投资项目顺利实施，公司开始募投项目的前期建设工作。2012 年末前期建设的募投项目已经完工达到预定可使用状态，相应增加了公司润滑油产品的生产能力及基础油精馏加工能力。2013 年公司投资建设防冻液生产装置，以配合车用润滑油的销售。为配合募投项目的建设顺利实施，公司按计划开展厂区基础设施建设工程，部分围墙场地等设施未完工转固。2014 年包括包装装卸区在内的厂区基础设施建设、导热炉改造工程以及金属加工用油（剂）装置建设工程完成并转固，同时进行了精馏装置、蒸馏装置



以及调和装置的搭建工作，并且对仓库进行了修缮。截至 2014 年底，以上搭建和修缮工作尚未完成，尚未结转固定资产。

### (3) 无形资产

2012 年末、2013 年末和 2014 年末无形资产账面价值占非流动资产的比例分别为 31.47%、29.18%和 26.72%。

报告期末无形资产主要为土地使用权，具体情况如下：

| 项 目    | 2014-12-31 |         | 2013-12-31 |         | 2012-12-31 |         |
|--------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|        | 账面价值       | 比例      | 账面价值       | 比例      | 账面价值       | 比例      |
| 土地使用权  | 4,011.46   | 98.52%  | 4,100.02   | 99.62%  | 4,188.58   | 99.61%  |
| 生产办公软件 | 22.06      | 0.54%   | 2.67       | 0.06%   | 1.22       | 0.03%   |
| 专利     | 3.12       | 0.08%   | 5.46       | 0.13%   | 6.53       | 0.16%   |
| DCS 技术 | 34.88      | 0.86%   | 7.46       | 0.18%   | 8.71       | 0.20%   |
| 合 计    | 4,071.52   | 100.00% | 4,115.61   | 100.00% | 4,205.04   | 100.00% |

截至 2014 年 12 月 31 日土地使用权相关情况如下表：

| 土地证号                  | 取得方式 | 取得时间        | 账面价值<br>(万元) | 剩余摊销期限<br>(月数) |
|-----------------------|------|-------------|--------------|----------------|
| 宜国用(2005)第 000082 号   | 出让   | 2005 年 1 月  | 148.44       | 480            |
| 宜国用(2008)第 08600009 号 | 出让   | 2008 年 7 月  | 437.24       | 515            |
| 宜国用(2009)第 08600054 号 | 出让   | 2009 年 6 月  | 763.23       | 528            |
| 宜国用(2011)第 08600007 号 | 出让   | 2010 年 10 月 | 1,333.56     | 550            |
| 宜国用(2012)第 08600041 号 | 出让   | 2011 年 12 月 | 1,328.99     | 564            |
| 合 计                   |      |             | 4,011.46     |                |

### (4) 长期待摊费用

发行人拥有“宜国用(2011)第 08600007”的国有土地使用权。该土地使用权所对应地块的周边相邻零星耕地被分割后导致农户无法正常耕作，经协商，发行人按照宜兴市徐舍镇人民政府的有关规定由公司对相关农户进行适当补偿。

根据公司与宜兴市徐舍镇人民政府于 2013 年 10 月 10 日签订的《用地补偿协议》，公司支付给周围农户土地补偿款 7,770,701.46 元，摊销期限为“宜国



用（2011）第 08600007”的国有土地使用权剩余摊销年限，即为 47 年。该长期待摊费用 2014 年末账面价值为 7,564,033.86 元。

### （5）递延所得税资产

2012 年末、2013 年末和 2014 年末递延所得税资产账面价值为 82.87 万元、93.13 万元和 136.53 万元，占非流动资产的比例分别为 0.62%、0.66%和 0.90%，是公司为计提坏账准备和存货跌价准备形成的递延所得税资产。

## 3、主要资产减值准备的提取情况

### （1）报告期内公司减值准备计提情况

本公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性的要求；报告期内公司已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备，报告期内公司主要资产计提的减值准备期末余额如下：

| 项 目       | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 应收账款坏账准备  | 751.58     | 611.51     | 544.93     |
| 其他应收款坏账准备 | 16.92      | 9.36       | 7.46       |
| 存货跌价准备    | 141.69     | -          | -          |
| 合 计       | 910.19     | 620.87     | 552.39     |

报告期内，公司固定资产、无形资产等资产不存在减值情形，未对其计提减值准备，仅对应收款项和存货计提了坏账准备和跌价准备。

### （2）公司坏账准备计提政策

本公司计提坏账准备依据如下：1）对于期末单项金额重大的应收账款、其他应收款（期末余额达到 300 万元以上（含 300 万元）的应收账款和余额达到 10 万元以上（含 10 万元）的其他应收款）单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其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。单独测试未发生减值的，包括在应收款项的组合中再进行减值测试；2）单项金额虽不重大但经减值测试后，如有客观证据表明其发生了减值的，则对其单项计提坏账准备；3）除单项金额重大并已单项计提坏账准备的应收款项及单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款外其余应收款项按账龄状



态和资产类型划分组合，按账龄分析法或以历史损失率为基础计提坏账准备。

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

| 账龄           | 应收账款计提比例% | 其他应收款计提比例% |
|--------------|-----------|------------|
| 1 年以内（含 1 年） | 5         | 5          |
| 1 至 2 年      | 10        | 10         |
| 2 至 3 年      | 30        | 30         |
| 3 至 4 年      | 50        | 50         |
| 4 至 5 年      | 80        | 80         |
| 5 年以上        | 100       | 100        |

担保资金历史损失率为零。

### （3）公司存货跌价准备计提政策

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个类别存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

公司管理层认为，公司资产结构合理，符合公司特点和公司所处发展阶段，资产的流动性较好，整体资产质量状况优良。公司已按照《企业会计准则》制定了稳健的资产减值准备计提政策，并严格按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际状况，足额地计提了各项资产减值准备，计提的各项减值准备是充分的。

## （二）负债结构分析

报告期内本公司负债结构如下所示：

| 项 目  | 2014-12-31 |        | 2013-12-31 |        | 2012-12-31 |        |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|      | 金额         | 比例     | 金额         | 比例     | 金额         | 比例     |
| 流动负债 | 18,585.46  | 98.36% | 19,182.90  | 98.11% | 22,659.61  | 98.14% |



|       |           |         |           |         |           |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 非流动负债 | 310.28    | 1.64%   | 369.38    | 1.89%   | 428.48    | 1.86%   |
| 负债总计  | 18,895.74 | 100.00% | 19,552.28 | 100.00% | 23,088.09 | 100.00% |

2013 年，公司账面应付票据减少 6,393.06 万元，使得负债总额下降。

## 1、流动负债分析

报告期内公司的流动负债情况如下所示：

| 项目          | 2014-12-31 |         | 2013-12-31 |         | 2012-12-31 |         |
|-------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|             | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      |
| 短期借款        | 14,000.00  | 75.33%  | 16,000.00  | 83.41%  | 11,800.00  | 52.08%  |
| 应付票据        | -          | -       | -          | -       | 6,393.06   | 28.21%  |
| 应付账款        | 2,529.40   | 13.61%  | 1,367.13   | 7.13%   | 1,044.08   | 4.61%   |
| 预收款项        | 798.33     | 4.30%   | 1,006.31   | 5.25%   | 1,022.18   | 4.51%   |
| 应付职工薪酬      | 119.84     | 0.64%   | 57.36      | 0.30%   | 69.24      | 0.31%   |
| 应交税费        | 875.75     | 4.71%   | 569.07     | 2.97%   | 788.41     | 3.48%   |
| 其他应付款       | 262.14     | 1.41%   | 183.03     | 0.95%   | 142.64     | 0.63%   |
| 一年内到期的非流动负债 | -          | -       | -          | -       | 1,400.00   | 6.17%   |
| 合计          | 18,585.46  | 100.00% | 19,182.90  | 100.00% | 22,659.61  | 100.00% |

截至 2014 年末，公司流动负债 18,585.46 万元，占负债总额的 98.36%，主要为短期借款，占流动负债的 75.33%。

报告期内公司的流动负债变动情况如下所示：

| 项目     | 2014-12-31 |         | 2013-12-31 |          | 2012-12-31 |
|--------|------------|---------|------------|----------|------------|
|        | 金额         | 增长比例    | 金额         | 增长比例     | 金额         |
| 短期借款   | 14,000.00  | -12.50% | 16,000.00  | 35.59%   | 11,800.00  |
| 应付票据   | -          | -       | -          | -100.00% | 6,393.06   |
| 应付账款   | 2,529.40   | 85.02%  | 1,367.13   | 30.94%   | 1,044.08   |
| 预收款项   | 798.33     | -20.67% | 1,006.31   | -1.55%   | 1,022.18   |
| 应付职工薪酬 | 119.84     | 108.93% | 57.36      | -17.16%  | 69.24      |
| 应交税费   | 875.75     | 53.89%  | 569.07     | -27.82%  | 788.41     |





|             |                  |               |                  |                |                  |
|-------------|------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|
| 其他应付款       | 262.14           | 43.22%        | 183.03           | 28.32%         | 142.64           |
| 一年内到期的非流动负债 | -                | -             | -                | -100.00%       | 1,400.00         |
| <b>合计</b>   | <b>18,585.46</b> | <b>-3.11%</b> | <b>19,182.90</b> | <b>-15.34%</b> | <b>22,659.61</b> |

## (1) 短期借款

2013 年由于长期借款到期全部偿还，并且账面应付票据减少，公司借入了较多的短期借款用于补充流动资金。

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司短期银行借款余额为 14,000.00 万元，具体情况如下：

| 借款银行       | 借款金额（万元）         | 借款起始日      | 借款到期日      | 担保方式   |
|------------|------------------|------------|------------|--|
| 建设银行宜兴支行   | 2,200.00         | 2014-2-14  | 2015-2-13  | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供保证担保；高科石化以国有土地使用权宜国用（2008）第 08600009 号、宜国用（2009）第 08600054 号、房产证 1000025866、1000025867、1000025868、1000025869、1000025870 作抵押 |
| 建设银行宜兴支行   | 1,300.00         | 2014-8-13  | 2015-8-12  | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供保证担保；高科石化以国有土地使用权宜国用（2005）第 000082 号、宜国用（2011）第 08600007 号作抵押   |
| 建设银行宜兴支行   | 1,500.00         | 2014-8-13  | 2015-8-12  | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供保证担保；高科石化以评估价值 5,595.74 万元的机器设备作抵押  |
| 建设银行宜兴支行   | 1,000.00         | 2014-10-29 | 2015-10-28 | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供保证担保  |
| 交通银行无锡支行   | 2,000.00         | 2014-8-15  | 2015-8-15  | 许汉祥、陆建美提供保证担保  |
| 交通银行无锡支行   | 1,000.00         | 2014-10-13 | 2015-4-13  | 许汉祥、陆建美提供保证担保  |
| 中信银行宜兴支行   | 1,000.00         | 2014-8-11  | 2015-8-11  | 许汉祥提供保证担保  |
| 招商银行无锡分行   | 1,000.00         | 2014-5-16  | 2015-5-16  | 许汉祥、陆建美提供保证担保  |
| 花旗银行无锡支行   | 1,000.00         | 2014-9-24  | 2015-3-24  | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供保证担保  |
| 花旗银行无锡支行   | 1,000.00         | 2014-10-10 | 2015-2-10  | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供保证担保  |
| 花旗银行无锡支行   | 1,000.00         | 2014-10-17 | 2015-2-16  | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供保证担保  |
| <b>合 计</b> | <b>14,000.00</b> |            |            |  |

报告期内公司未出现延期偿还银行借款的情形。



## (2) 应付票据

2012 年末、2013 年末和 2014 年末应付票据账面余额为 6,393.06 万元、0 和 0，占流动负债的比例分别为 28.21%、0%和 0%。

2011 年下半年开始，公司的主要客户面临资金较为紧张的情况，更多地采取票据结算。公司将取得的应收票据质押给银行，开具对应金额的应付票据支付供应商货款，因而 2012 年末应付票据增幅较大。2013 年，公司收到的应收票据减少，同时将应收票据直接背书转让给供应商以支付货款。

## (3) 应付账款

2012 年末、2013 年末和 2014 年末公司应付账款账面价值为 1,044.08 万元、1,367.13 万元和 2,529.40 万元，占流动负债的比例分别为 4.61%、7.13%和 13.61%，主要为应付的原材料材料款以及设备采购款。

报告期各期末应付账款余额前五名的情况列示下：

| 序号                      | 供应商名称          | 供应商类型 | 应付账款余额          | 占当期末应付账款余额比例  |
|-------------------------|----------------|-------|-----------------|---------------|
| <b>2014 年 12 月 31 日</b> |                |       |                 |               |
| 1                       | 南京红叶石化有限公司     | 基础油   | 731.64          | 28.93%        |
| 2                       | 南京炼油厂有限责任公司    | 基础油   | 522.06          | 20.64%        |
| 3                       | 淄博阔程石油化工有限公司   | 基础油   | 175.63          | 6.94%         |
| 4                       | 中化国际(控股)股份有限公司 | 基础油   | 130.15          | 5.15%         |
| 5                       | 宜兴市鼎宇罐业有限公司    | 包装物   | 110.40          | 4.36%         |
| <b>合计</b>               |                |       | <b>1,669.87</b> | <b>66.02%</b> |
| <b>2013 年 12 月 31 日</b> |                |       |                 |               |
| 1                       | 南京红叶石化有限公司     | 基础油   | 332.68          | 24.33%        |
| 2                       | 北京泽华凯泰科技发展有限公司 | 基础油   | 97.78           | 7.15%         |
| 3                       | 广州中机实业有限公司     | 基础油   | 88.84           | 6.50%         |
| 4                       | 宜兴市德军制罐有限公司    | 包装物   | 78.02           | 5.71%         |
| 5                       | 沧州金盛化工有限公司     | 基础油   | 65.24           | 4.77%         |
| <b>合计</b>               |                |       | <b>662.56</b>   | <b>48.46%</b> |
| <b>2012 年 12 月 31 日</b> |                |       |                 |               |



|    |              |     |        |        |
|----|--------------|-----|--------|--------|
| 1  | 广州吉盛润滑科技有限公司 | 基础油 | 286.47 | 27.44% |
| 2  | 沧州金盛化工有限公司   | 基础油 | 160.98 | 15.42% |
| 3  | 江苏海纳石油制品有限公司 | 基础油 | 160.16 | 15.34% |
| 4  | 宁波市长城润滑油有限公司 | 基础油 | 69.79  | 6.68%  |
| 5  | 南京炼油厂有限责任公司  | 基础油 | 36.92  | 3.54%  |
| 合计 |              |     | 714.32 | 68.42% |

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款余额中无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，也无应付关联方款项情况。

#### （4）预收款项

2012 年末、2013 年末和 2014 年末预收款项账面价值为 1,022.18 万元、1,006.31 万元和 798.33 万元，占流动负债的比例分别为 4.51%、5.25%和 4.30%。

报告期内预收款项余额基本保持稳定，主要原因是公司对中小经销商客户采用预收货款发货的销售方式，随着公司报告期内营业收入的增长，在争取大的终端直销客户的同时也保持着对中小经销商客户的市场份额。

截至 2014 年 12 月 31 日，预收款项余额中无预收持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，预收款项余额中预收关联方款项具体参见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“三（一）、经常性关联交易”。

#### （5）应付职工薪酬

2012 年末、2013 年末和 2014 年末应付职工薪酬账面价值为 69.24 万元、57.36 万元和 119.84 万元，占流动负债的比例分别为 0.31%、0.30%和 0.64%，占比较小，是公司已提取尚未支付的职工工资及工会经费。

#### （6）应交税费

2012 年末、2013 年末和 2014 年末应交税费账面余额占流动负债的比例分别为 3.48%、2.97%和 4.71%。

报告期内公司应交税费的构成情况如下：

| 项 目 | 2014-12-31 |    | 2013-12-31 |    | 2012-12-31 |    |
|-----|------------|----|------------|----|------------|----|
|     | 金额         | 比例 | 金额         | 比例 | 金额         | 比例 |



|         |        |         |        |         |        |         |
|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
| 增值税     | 431.90 | 49.32%  | 269.65 | 47.38%  | 361.77 | 45.89%  |
| 企业所得税   | 380.18 | 43.41%  | 238.45 | 41.90%  | 368.28 | 46.71%  |
| 城市维护建设税 | 20.30  | 2.32%   | 17.65  | 3.10%   | 17.99  | 2.28%   |
| 土地使用税   | 16.10  | 1.84%   | 16.10  | 2.83%   | 16.10  | 2.04%   |
| 教育费附加   | 20.30  | 2.32%   | 17.65  | 3.10%   | 17.99  | 2.28%   |
| 印花税     | 1.76   | 0.20%   | 2.73   | 0.48%   | 2.55   | 0.32%   |
| 房产税     | 5.21   | 0.59%   | 6.84   | 1.20%   | 3.73   | 0.48%   |
| 合 计     | 875.75 | 100.00% | 569.07 | 100.00% | 788.41 | 100.00% |

### (7) 其他应付款

2012 年末、2013 年末和 2014 年末其他应付款账面价值为 142.64 万元、183.03 万元和 262.14 万元，占流动负债的比例分别为 0.63%、0.95%和 1.41%。占比不高，主要是预提费用、押金、欠付费用等。

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款余额中无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，也无应付关联方款项情况。

## 2、非流动负债分析

截至 2014 年末，公司非流动负债 310.28 万元，占负债总额的 1.64%。

报告期内公司的非流动负债全部为收到的政府补助计入的递延收益。具体情况如下表所示：

| 项 目                  | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| 省科技成果转化专项资金          | 215.25     | 256.25     | 297.25     |
| 科技基础设施项目经费           | 5.25       | 6.25       | 7.25       |
| 5.1 万吨生物柴油及配套产品生产线技改 | 47.25      | 56.25      | 65.25      |
| 5.1 万吨生物柴油项目贴息       | 42.53      | 50.63      | 58.73      |
| 合 计                  | 310.28     | 369.38     | 428.48     |

报告期内列示于其他非流动负债的项目均为公司收到的与固定资产投资项目相关的政府补助，分别根据收到的实际金额初始入账，以对应的固定资产投资项目的折旧年限分期摊销转入当期损益，具体情况如下：



| 补助内容                  | 文号  | 收到款项   | 摊销年限 | 每年转入损益金额 |
|-----------------------|---|--------|------|----------|
| 省科技成果转化项目             | 苏科计[2006]448号、苏财教[2006]200号、苏科技[2007]484号、苏财教[2007]198号、宣政发[2007]20号、关于下达2006年度省科技成果转化地方配套资金的通知 | 410.00 | 10   | 41.00    |
| 科技基础设施项目              | 宜科条[2008]60号、宜财企[2008]35号、宣发改福[2008]102号  | 10.00  | 10   | 1.00     |
| 5.1万吨生物柴油及配套产品生产线技改项目 | 苏财企[2009]52号、苏经贸投资[2009]539号  | 90.00  | 10   | 9.00     |
| 5.1万吨生物柴油项目           | 宜经信投资[2010]23号、宜财企[2010]1号  | 81.00  | 10   | 8.10     |

### (三) 现金流量分析

公司报告期内的现金流量基本情况如下：

| 项 目           | 2014 年    | 2013 年    | 2012 年    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动现金流入小计    | 80,642.87 | 87,633.83 | 96,164.85 |
| 经营活动现金流出小计    | 77,636.16 | 86,513.19 | 93,170.89 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,006.71  | 1,120.64  | 2,993.96  |
| 投资活动现金流入小计    | -         | -         | 45.80     |
| 投资活动现金流出小计    | 1,890.62  | 2,098.21  | 1,566.28  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,890.62 | -2,098.21 | -1,520.48 |
| 筹资活动现金流入小计    | 25,975.00 | 25,800.08 | 20,489.99 |
| 筹资活动现金流出小计    | 29,147.77 | 23,514.01 | 29,851.78 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -3,172.77 | 2,286.07  | -9,361.79 |
| 现金及现金等价物净增加额  | -2,056.68 | 1,308.50  | -7,888.31 |

#### 1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内公司经营活动现金流量中各项目变动比例情况如下：

| 项 目            | 2014 年    |        | 2013 年    |        | 2012 年    |
|----------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
|                | 金额        | 变动比例   | 金额        | 变动比例   | 金额        |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 80,147.75 | -8.11% | 87,224.89 | -9.00% | 95,851.35 |
| 收到的税费返还        | 13.41     | -      | -         | -      | -         |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 481.72    | 17.80% | 408.94    | 30.44% | 313.50    |
| 经营活动现金流入小计     | 80,642.88 | -7.98% | 87,633.83 | -8.87% | 96,164.85 |



|                 |           |         |           |         |           |
|-----------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
| 购买商品、接受劳务支付的现金  | 71,902.93 | -10.40% | 80,245.82 | -7.78%  | 87,013.31 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 809.09    | 4.07%   | 777.47    | 7.98%   | 720.01    |
| 支付的各项税费         | 1,682.33  | -20.02% | 2,103.51  | -33.52% | 3,164.18  |
| 支付其他与经营活动有关的现金  | 3,241.82  | -4.27%  | 3,386.39  | 48.96%  | 2,273.39  |
| 经营活动现金流出小计      | 77,636.17 | -10.26% | 86,513.19 | -7.15%  | 93,170.89 |
| 经营活动产生的现金流量净额   | 3,006.71  | 168.30% | 1,120.64  | -62.57% | 2,993.96  |

### (1) 经营活动现金流入

经营活动现金流入主要是销售商品提供劳务收到的现金，2012 年、2013 年和 2014 年占现金流入的比例分别为 99.67%、99.53%和 99.39%，是公司现金流入的主要来源。

2013 年由于公司变压器油销量下滑，销售商品、提供劳务收到的现金较之上年同期有所下降。2014 年由于公司账面应收账款的增加使得销售商品、提供劳务收到的现金有所下降。同时由于直接通过票据结算的应收款项增加，使得销售商品、提供劳务收到的现金减少。

### (2) 经营活动现金流出

经营活动现金流出主要是购买商品、接受劳务支付的现金，2012 年、2013 年和 2014 年占现金流出的比例分别为 93.39%、92.76%和 92.62%。

2013 年由于公司润滑油产品产销量的下滑，购买商品、接受劳务支付的现金较之上年同期有所下降。2014 年由于公司增加了通过票据背书结算的付款，使得购买商品、接受劳务支付的现金减少。

### (3) 将净利润调节为经营活动现金流量

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与公司净利润有一定的差异，具体如下：

| 项 目                     | 2014 年   | 2013 年   | 2012 年   |
|-------------------------|----------|----------|----------|
| 净利润                     | 3,503.08 | 3,114.89 | 4,568.03 |
| 加：资产减值准备                | 289.33   | 68.47    | 121.41   |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 1,165.20 | 1,116.79 | 922.85   |



|                                     |           |           |           |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 无形资产摊销                              | 95.38     | 92.79     | 92.56     |
| 长期待摊费用摊销                            | 16.53     | 4.13      | -         |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失<br>(收益以“-”填列) | 18.52     | -         | -10.45    |
| 财务费用(收益以“-”填列)                      | 1,087.14  | 1,219.59  | 1,250.87  |
| 递延所得税资产减少(增加以“-”填列)                 | -43.40    | -10.27    | 30.30     |
| 存货的减少(增加以“-”号填列)                    | 175.09    | -1,044.80 | 748.61    |
| 经营性应收项目的减少(增加以“-”填列)                | -4,499.08 | 2,712.50  | -6,335.55 |
| 经营性应付项目的增加(减少以“-”填列)                | 1,198.92  | -6,153.45 | 1,605.33  |
| 经营活动产生的现金流量净额                       | 3,006.71  | 1,120.64  | 2,993.96  |

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的差异主要是经营性应收、应付项目及存货的变动造成的。

2012 年, 由于公司在市场整体低迷的情况下有效控制了基础油库存量, 使得经营活动产生的现金流量净额恢复到了较高的水平。2013 年, 由于公司收到的银行承兑汇票减少, 2013 年末开具的应付票据余额较之上一年度末减少了 6,393.06 万元, 使得经营活动产生的现金流量净额大幅度减少。2014 年公司虽然应收账款有所增加但是同时应付账款也增加较多, 经营活动产生的现金流量净额较之上一年度增加。

#### (4) 与现金流相关的偿债能力分析

| 主要财务指标         | 2014 年   | 2013 年   | 2012 年   |
|----------------|----------|----------|----------|
| 经营活动现金流量净额(万元) | 3,006.71 | 1,120.64 | 2,993.96 |
| 现金流量比率         | 0.16     | 0.05     | 0.12     |
| 现金流量债务比        | 0.16     | 0.05     | 0.12     |
| 现金流量利息保障倍数     | 2.74     | 1.00     | 2.51     |

注: 计算公式为:

现金流量比率=经营活动现金流量/流动负债平均余额

现金流量债务比=经营活动现金流量/负债平均余额

现金流量利息保障倍数=经营活动现金流量/利息费用

2012 年, 公司经营活动现金流情况健康良好, 因此与现金流相关的偿债能力较强。2013 年考虑到宏观经济形势以及国际油价低迷等因素, 公司润滑油产品产销量下滑, 应收账款回款速度趋缓, 使得经营活动现金流量净额较低。2014 年公司经营活动现金流情况恢复情况较好, 现金流量利息保障倍数较高。





## 2、投资活动产生的现金流量分析

2012 年度、2013 年度和 2014 年度投资活动现金流量净额分别为-1,520.48 万元、-2,098.21 万元和-1,890.62 万元，主要是购置土地、建造厂房以及购置生产设备等资本性支出。

2012 年投资活动现金流出 1,566.28 万元，主要是支付募投项目前期投资的款项 1,273.15 万元，其余为购置新厂区其他配套机器设备和电子设备的投入。

2013 年投资活动现金流出 2,098.21 万元，主要是支付防冻液装置的购置款项 99.65 万元、购置建造募投项目前期部分储罐和精制装置以及附属设施的款项 416.04 万元、厂区基础设施建设投入 363.05 万元以及一些生产用、包装用设备采购款项。

2014 年投资活动现金流出 1,890.62 万元，主要用于购置建造募投项目前期的厂区基础设施、装卸仓库等，同时支付了精馏装置、蒸馏装置以及调和装置搭建和仓库修缮相关款项。

## 3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内公司生产经营规模不断扩大，经营活动产生的净现金流入不能满足固定资产投资以及生产经营所需资金需求，因此，公司采取银行借款、引入新股东等多种方式筹资。

### （四）偿债能力分析

| 主要财务指标        | 2014 年末  | 2013 年末  | 2012 年末  |
|---------------|----------|----------|----------|
| 流动比率（倍）       | 2.17     | 2.01     | 1.76     |
| 速动比率（倍）       | 1.34     | 1.26     | 1.10     |
| 资产负债率（%）      | 34.00    | 37.08    | 43.43    |
| 主要财务指标        | 2014 年   | 2013 年   | 2012 年   |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 6,329.34 | 5,845.27 | 7,394.41 |
| 利息保障倍数（倍）     | 4.64     | 4.16     | 5.38     |

### 1、短期偿债能力较强

报告期内公司流动比率分别为 1.76、2.01 和 2.17，速动比率分别为 1.10、



1.26 和 1.34。在公司业务经营规模扩大的总体趋势下，流动比率和速动比率稳中有升，表明公司资产流动性较好、变现能力较强，短期偿债能力较强。

公司报告期内的息税折旧摊销前利润分别为 7,394.41 万元、5,845.27 万元和 6,329.34 万元，利息保障倍数分别为 5.38 倍、4.16 倍和 4.64 倍。报告期内公司利息保障倍数保持在较高水平，表明公司较强的盈利能力能够很好地支撑公司筹措资金，以满足业务规模不断扩张的需要。

## 2、资产负债率适中，长期偿债能力不断提高

2012 年末、2013 年末和 2014 年末公司资产负债率分别为 43.43%、37.08% 和 34.00%，资产负债结构合理，负债率水平适中且逐年下降，符合公司经营情况和稳健经营的理念。截至 2014 年 12 月 31 日，公司借款余额为 14,000.00 万元，公司在各贷款银行均保持了良好的资信度，从未发生过贷款逾期偿还的情况。公司具有较强的偿债能力，现有的资产、负债结构和规模能满足和保证公司业务经营正常运转。

## （五）资产周转能力分析

公司报告期内主要资产周转能力情况如下：

| 主要财务指标       | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 总资产周转率（次/年）  | 1.67   | 1.68   | 1.80   |
| 总资产周转天数（天）   | 215.58 | 214.83 | 199.89 |
| 应收账款周转率（次/年） | 7.82   | 8.82   | 10.90  |
| 应收账款周转天数（天）  | 46.02  | 40.84  | 33.03  |
| 存货周转率（次/年）   | 6.10   | 6.26   | 6.77   |
| 存货周转天数（天）    | 59.02  | 57.49  | 53.16  |

### 1、应收账款周转率分析

公司报告期内应收账款总体周转速度呈逐年下降的趋势，主要原因是：

（1）公司针对终端直销客户的销售比例保持稳定。针对直销客户公司一般给予一定的信用期政策，而针对经销商客户，公司多采取款到发货或当月结算的模式。



(2) 为了扩大销售规模, 公司不断拓展新的客户。由于拓展新客户在初期需要给予更加优惠的信用政策, 也会导致应收账款周转率的下降。

在报告期内, 公司采用终端客户直销和通过经销商销售相结合的销售模式。对一些重要终端客户, 如徐工集团、道康宁、天威五洲等, 视重要程度、信誉度、客户知名度等情况给予一至三个月的账期, 这些优质大客户信誉良好、市场知名度很高、内部控制良好; 对于中国石化、中国石油, 采取当月结算的方式; 而对于除中国石化、中国石油以外的经销商客户, 公司一般采取预收货款或现款发货的结算方式, 保证了公司货款的及时回笼。同时公司实行应收账款的回收与销售人员的收入挂钩的激励机制, 也促进了应收账款的及时回收。

(3) 从 2012 年下半年开始, 由于国内制造业的普遍不景气, 公司在销售收款上的难度有所增加。2013 年至 2014 年有部分长期合作客户回款速度较之以往减慢, 导致应收账款周转率明显下降。具体分析参见本节“一、(一) 资产质量与构成分析”中“1、(3) 应收账款”中的分析。

## 2、存货周转率分析

公司报告期内存货总体周转率逐年略有下降, 主要原因是:

(1) 报告期内, 2012 年虽然基础油价格有所下跌, 但是随着国际原油价格的止跌回升, 基础油价格也逐渐呈现回升趋势, 因此公司在 2012 年一方面更加严格地控制基础油的采购节奏, 另一方面也保持一定的基础油库存量以备生产领用。2013 年和 2014 年虽然公司润滑油产品产销量下降, 但是公司一方面基于基础油市场价格的考虑, 另一方面由于公司在 2013 年大力拓展车用润滑油市场, 需储备较多各类不同品种的原材料基础油, 因而 2013 年末的基础油储量仍然较多。

(2) 虽然公司采取“以销定产”和“以产定购”的生产、采购模式, 但为了保证订单能够及时完成顺利发货, 公司对于原材料基础油和常规品种产成品都需要保证相应的储备量。由于公司在主要产品变压器油销量下滑的情况下, 拓展其他各类产品的市场, 为了满足不同客户的订单需求, 相应的各类产品及其对应原材料基础油的储备量也需要有所提高。

报告期内, 公司积极加强存货管理, 存货管理水平不断增强, 虽然公司产品



类型不断丰富，产品及原材料价格波动较大，但是公司通过良好的存货管理以及生产规划，将存货期末价值控制在比较稳定的水平，占流动资产的比重在报告期内保持稳定。

## 二、盈利能力分析

2013 年由于宏观经济形势影响以及公司自身转型驱动，经营成果出现了一定的下滑。公司 2013 年、2014 年营业收入分别较上年度变化-7.99%和 1.93%，归属于公司普通股股东的净利润分别较上年度变化-31.81%和 12.46%。

2011 年至 2012 年公司营业规模和盈利能力稳步提升。2011 年到 2012 年，国内经济增速有所放缓，但是润滑油具有工业消耗品的属性，国内工业机械设备、工程机械的巨大保有量保证了润滑油需求量的稳定增长，同时公司凭借自身产品质量升级以及一定的价格优势，利用国内大型工业企业、工程机械厂商进行成本控制的契机，进行进口替代，成功拓展了部分高端产品市场，保持了稳定的增长。2013 年由于国内制造业整体的持续不景气，公司的产销量受到较大的影响，营业收入和净利润都出现了下滑。

2014 年，公司进一步进行产品的转型升级，加强生产技术改造，调整公司产品产销结构，大力开拓汽车行业、工程机械、工业机械设备制造行业的终端，公司的盈利能力得到了恢复和提升，归属于公司普通股股东的净利润较 2013 年增长了 12.46%。

### （一）营业收入分析

公司营业收入由产品销售和材料贸易两部分构成，具体情况如下：

| 年度     | 项目      | 产品销售      | 材料贸易      | 营业收入合计     |
|--------|---------|-----------|-----------|------------|
| 2014 年 | 收入（万元）  | 77,310.65 | 13,130.63 | 90,441.28  |
|        | 销量（吨）   | 91,952.12 | 19,172.87 | 111,124.99 |
|        | 单价（元/吨） | 8,407.71  | 6,848.55  | 8,138.70   |
| 2013 年 | 收入（万元）  | 80,641.12 | 8,083.95  | 88,725.07  |
|        | 销量（吨）   | 98,001.82 | 10,602.45 | 108,604.27 |
|        | 单价（元/吨） | 8,228.53  | 7,624.61  | 8,169.57   |



|        |         |            |          |            |
|--------|---------|------------|----------|------------|
| 2012 年 | 收入（万元）  | 89,016.70  | 7,413.19 | 96,429.89  |
|        | 销量（吨）   | 106,058.08 | 9,341.28 | 115,399.36 |
|        | 单价（元/吨） | 8,393.20   | 7,935.94 | 8,356.19   |

材料贸易收入为公司采购的产品直接销售的收入，报告期内占比较小，具体如下：

| 项目   | 2014 年度   |         | 2013 年度   |         | 2012 年度   |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 产品销售 | 77,310.65 | 85.48%  | 80,641.12 | 90.89%  | 89,016.70 | 92.31%  |
| 材料贸易 | 13,130.63 | 14.52%  | 8,083.95  | 9.11%   | 7,413.19  | 7.69%   |
| 合 计  | 90,441.28 | 100.00% | 88,725.07 | 100.00% | 96,429.89 | 100.00% |

公司通过集中采购的形式以获取更加优惠的原材料采购价格，同时将部分原材料转对外销售，引起 2014 年度材料贸易收入占比有较大幅度的增长。由于报告期内材料贸易业务收入占比较小，同时利润率很低（报告期内 2012 年至 2014 年材料贸易毛利率为 1.24%、0.89%和 0.69%），因此以下分析除作特殊说明外，均针对产品销售进行分析。

## 1、产品销售收入构成分析

### （1）产品销售收入按产品分类

公司产品品种较多，按照产品类别可分为变压器油、内燃机油、液压油、特种溶剂和其他润滑油五个大类。报告期内，公司产品销售收入按产品类别分类如下：

| 产品名称  | 2014 年度   |        | 2013 年度   |        | 2012 年度   |        |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|       | 金额        | 比例     | 金额        | 比例     | 金额        | 比例     |
| 变压器油  | 35,363.33 | 45.74% | 35,303.78 | 43.78% | 51,221.16 | 57.54% |
| 内燃机油  | 10,529.02 | 13.62% | 8,164.16  | 10.12% | 5,933.86  | 6.67%  |
| 液压油   | 13,008.27 | 16.83% | 16,263.02 | 20.17% | 15,382.10 | 17.28% |
| 特种溶剂  | 7,444.24  | 9.63%  | 10,034.45 | 12.44% | 7,520.38  | 8.45%  |
| 其他润滑油 | 10,965.79 | 14.18% | 10,875.71 | 13.49% | 8,959.20  | 10.06% |



|     |           |         |           |         |           |         |
|-----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 合 计 | 77,310.65 | 100.00% | 80,641.12 | 100.00% | 89,016.70 | 100.00% |
|-----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|

## ① 变压器油

报告期内，公司主要产品变压器油是产品销售收入的最主要来源，2012 年度，变压器油的销售占比达到 57%以上。2013 年宏观经济出现一定程度的调整，导致变压器行业增速放缓，公司及时调整产品的产销结构，变压器油的销售出现了明显下滑。

在变压器油行业整体比较低迷的情况下，公司一方面继续巩固自身领先地位，稳定核心客户，另一方面公司适时转变思路，加大技改，将更多的研发精力和生产能力投入到包装油品种中，调整产品的产销结构，大力拓展车用润滑油和特种溶剂市场，增强公司的盈利能力，提高公司的收入质量。

## ② 内燃机油

内燃机油主要用于工程机械领域及车船等交通工具上。报告期内内燃机油营业收入具体情况如下：

| 类 别              | 2014 年度   |         | 2013 年度  |         | 2012 年度  |         |
|------------------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|                  | 金额        | 比例      | 金额       | 比例      | 金额       | 比例      |
| 船用及工业设备用<br>内燃机油 | 1,366.82  | 12.98%  | 2,342.73 | 28.70%  | 2,135.04 | 35.98%  |
| 工程机械用内燃机<br>油    | 2,003.49  | 19.03%  | 1,669.69 | 20.45%  | 2,664.59 | 44.90%  |
| 车用内燃机油           | 7,158.71  | 67.99%  | 4,151.74 | 50.85%  | 1,134.23 | 19.12%  |
| 合 计              | 10,529.02 | 100.00% | 8,164.16 | 100.00% | 5,933.86 | 100.00% |

2013 年由于工程机械行业的整体不景气，公司工程机械用内燃机油销售下滑。2014 年随着国内工程机械行业的逐步回暖，公司工程机械用内燃机油的销量有所回升，销售占比提高。

报告期内，随着内燃机油研发生产能力逐步提升，公司不再将品质不高、利润较低的以 40CC、40CD 型号为主的船用内燃机油作为市场开发的重点，更注重及时响应中国石化等重点客户的个别订单需求。另外，为保证应收账款及时回笼，公司适时限制向浙江等沿海地区客户销售船用内燃机油，有效规避风险。因此 2014 年船用内燃机油及工业设备用内燃机油在内燃机油销售中的比重显著降低。





报告期内公司逐步转向利润更高、市场更广的车用内燃机油的研发、生产和销售。2013 年和 2014 年，公司加强研发力度，拓展营销渠道，与区域经销商精诚合作大力拓展本地及周边车辆用油市场，车用内燃机油的整体产销量大幅上升，2013 年和 2014 年的销售额增长率分别达 266.04%和 72.43%。由于车用内燃机油的产品品质的提升，其销售毛利也相应提高，收入增幅明显。

### ③ 液压油

液压油主要用于工程机械领域以及工业机械设备上。报告期内液压油营业收入具体情况如下：

| 类 别         | 2014 年度   |         | 2013 年度   |         | 2012 年度   |         |
|-------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|             | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 工程机械用液压油    | 3,369.89  | 25.91%  | 3,002.79  | 18.46%  | 3,335.74  | 21.69%  |
| 工业机械设备用液压油  | 8,784.18  | 67.53%  | 11,719.99 | 72.07%  | 11,109.24 | 72.22%  |
| 车辆设备用液压油及其他 | 854.20    | 6.57%   | 1,540.24  | 9.47%   | 937.12    | 6.09%   |
| 合 计         | 13,008.27 | 100.00% | 16,263.02 | 100.00% | 15,382.10 | 100.00% |

报告期内，公司液压油的销售总体保持稳定。2013 年工程机械行业的整体不景气，公司工程机械用液压油的销售总额略有下降。2014 年随着“一带一路”计划的逐步推进和落实，以及高铁领域成为国家经济“微刺激”的重点，国内工程机械行业的整体逐步回暖，公司工程机械用液压油的销售总额有所回升，占比增加。报告期内，工业机械设备用液压油的销售总额因国内整体经济结构调整的影响而出现了一定程度的下降。2013 年公司加大了车辆设备用液压油的销售和研发力度，拓展了产品类型，实现了销售的增长，但因为该品类整体销量较小，因此存在一定的波动性。

### ④ 特种溶剂

公司依靠道康宁、瓦克化学等知名国际大客户在国内的生产基地的稳定需求，保持了特种溶剂产品较为稳定的销售比例。公司是瓦克化学 H150 有机硅溶剂产品的重要供应商。报告期内，公司新开发了大型终端客户南通迪爱生色料有限公司以及上海 DIC 油墨有限公司，向其供应油墨溶剂。2014 年受到下游需求减弱的影响，公司特种溶剂的销量有所下滑。





## ⑤ 其他润滑油

其他润滑油中包括齿轮油、压缩机油、纺织助剂用油、工业白油、橡胶用油、全损耗系统用油等多种润滑油，广泛应用于各种工业制造领域，在报告期内的占比波动较大。一方面由于其他润滑油中各单类产品的需求量都不大，主要根据客户的个性化需求生产，另一方面公司在满足变压器制造领域与工程机械制造领域的主要终端大客户的订单后，能够利用柔性生产的优势，灵活根据其他客户的需要，在有限的产能下安排生产。

其他润滑油的分产品营业收入情况如下：

| 产品名称    | 2014 年度   |         | 2013 年度   |         | 2012 年度  |         |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|         | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额       | 比例      |
| 全损耗系统用油 | 1,227.83  | 11.20%  | 1,561.38  | 14.36%  | 2,264.00 | 25.27%  |
| 齿轮油     | 4,274.56  | 38.98%  | 2,715.55  | 24.97%  | 2,207.27 | 24.64%  |
| 压缩机油    | 437.63    | 3.99%   | 668.84    | 6.15%   | 446.40   | 4.98%   |
| 纺织助剂用油  | 770.94    | 7.03%   | -         | -       | 185.01   | 2.07%   |
| 工业白油    | 2,194.67  | 20.01%  | 4,108.50  | 37.78%  | 497.14   | 5.55%   |
| 橡胶用油    | 215.30    | 1.96%   | 329.69    | 3.03%   | 1,431.95 | 15.98%  |
| 防冻液     | 339.03    | 3.09%   | 340.89    | 3.13%   | -        | -       |
| 其他      | 1,505.83  | 13.73%  | 1,150.85  | 10.58%  | 1,927.43 | 21.51%  |
| 合 计     | 10,965.79 | 100.00% | 10,875.70 | 100.00% | 8,959.20 | 100.00% |

2014 年随着“一带一路”计划的逐步推进和落实，以及高铁领域成为国家经济“微刺激”的重点，国内工程机械行业的整体逐步回暖，齿轮油的销售额增加明显。

## (2) 产品销售收入按应用领域分类

按照产品应用领域可分为电力电器设备用油、工业机械设备用油、工程机械用油、车辆用油、特种溶剂及工艺用油和其他用油六个应用领域。根据应用领域对产品进行分类能更直观地反映公司产品与下游产业的关系。

公司报告期内产品销售收入按产品应用领域划分如下：

| 应用领域 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|------|---------|---------|---------|
|------|---------|---------|---------|



|           | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
|-----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 电力电器设备用油  | 35,363.33 | 45.74%  | 35,278.11 | 43.75%  | 51,221.16 | 57.54%  |
| 工业机械设备用油  | 16,960.93 | 21.94%  | 20,354.40 | 25.24%  | 18,685.86 | 20.99%  |
| 工程机械用油    | 6,022.59  | 7.79%   | 5,332.87  | 6.61%   | 7,023.63  | 7.89%   |
| 车辆用油      | 9,385.22  | 12.14%  | 6,278.27  | 7.79%   | 2,908.86  | 3.27%   |
| 特种溶剂及工艺用油 | 7,444.24  | 9.63%   | 10,028.28 | 12.44%  | 7,731.13  | 8.69%   |
| 其他用油      | 2,134.34  | 2.76%   | 3,369.19  | 4.18%   | 1,446.06  | 1.62%   |
| 合 计       | 77,310.65 | 100.00% | 80,641.12 | 100.00% | 89,016.70 | 100.00% |

### ① 电力电器设备用油

在电力电器设备用油领域，公司一方面与钱江电气、天威五洲等国内知名的大型变压器生产厂商建立长期合作关系，同时另一方通过大型润滑油经销商向国内其他变压器生产厂商销售，满足不同客户的需求。2013 年国家电网投资增速减缓，电力设备需求下降，电力电器设备用油的需求也相应下降，公司将更多的研发精力和生产能力投向其他应用领域，使得电力电器设备用油的销售额下滑。

### ② 工业机械设备用油及其他用油

公司所生产的工业润滑油覆盖工业制造领域的各行各业，工业机械设备用油和其他用油主要通过大型的经销商销售给不同行业的生产厂商。产品主要包括齿轮油、压缩机油、纺织助剂用油、橡胶用油和工业白油等各种在工业制造中的机械设备或工艺流程所必须的润滑油。工业机械设备用油及其他用油的市场需求主要和国家整体的经济景气程度密切相关。国内经济增速在报告期内有所放缓，但是国内工业机械设备的巨大保有量保证了润滑油需求量的稳定增长，因此工业机械设备用油及其他用油的销售虽然有所下滑，但基本保持了稳定态势。

### ③ 工程机械用油

工程机械用油主要提供给徐工集团等工程机械厂商。报告期内，国内经济增速有所放缓，尤其是基础建设投资热度有所减退，对国内工程机械市场造成了一定的冲击。但是公司工程机械用油的销售没有出现明显下滑，主要原因有：①大型工程机械厂商采取了一定的成本控制措施，利用公司生产的质量优异、具有价格优势的内燃机油、液压油和齿轮油替代了原先成本较高的进口品牌工程机械用



油；②工程机械用油属于工程机械运转过程中的刚性消耗品，其需求量与工程机械的保有量、运转强度呈高度正相关。工程机械庞大的市场保有量降低了工程机械用油需求的波动性。2013 年受市场持续不景气的影响，公司工程机械用油销售额出现下滑。2014 年随着国内工程机械行业的逐步回暖，公司工程机械用油的销售额有所回升。

报告期内，公司工程机械用油领域的主要客户为徐工集团。徐工集团是中国工程机械行业规模最大、产品品种与系列最齐全、最具竞争力和影响力的大型企业集团，其旗下的国内 A 股上市公司徐工机械是中国工程机械行业的排头兵，在国内工程机械行业主营业务收入排名前三强。

通过持续不断的技术研发与市场拓展，公司自 2009 年起成为徐工集团旗下多家子公司在工程机械装车用润滑油方面的合格供应商，并凭借在装车用油上的优秀表现及先入优势，逐步成为徐工集团工程机械业务领域中最主要的售后服务用润滑油供应商之一。

向徐工集团销售的装车用油主要采取散装形式，直接销售给徐工集团旗下各子公司；售后服务用油绝大多数采取 20L 或 4L 包装形式，由徐工物资统一采购，通过徐工集团的工程机械售后服务网点提供给工程机械的终端客户使用。

报告期内公司向徐工集团销售工程机械用油的营业收入情况如下所示：

| 产品类型   | 2014 年   |         | 2013 年   |         | 2012 年   |         |
|--------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|        | 金额       | 比例      | 金额       | 比例      | 金额       | 比例      |
| 装车用油   | 788.63   | 14.15%  | 1,100.00 | 21.13%  | 948.15   | 14.61%  |
| 售后服务用油 | 4,783.26 | 85.85%  | 4,105.16 | 78.87%  | 5,542.76 | 85.39%  |
| 合 计    | 5,571.89 | 100.00% | 5,205.16 | 100.00% | 6,490.91 | 100.00% |

报告期内公司向徐工集团销售的售后服务用油的毛利率分别为 22.08%、23.66%和 20.79%，高于同期公司综合产品毛利率。2013 年由于国内基础建设投资热度持续减退，工程机械的运转强度降低，使得售后服务用油的需求下降，因此公司销售给徐工集团的售后服务用油有所下降。2014 年，随着工程机械整体行业回暖，售后服务用油的销售有所回升。

报告期内，公司一直致力于工程机械用油方面的产品研发和市场拓展，为未

来在高品质包装油市场取得更大的市场份额打下了良好的基础。

#### ④ 特种溶剂及工艺用油

特种溶剂及工艺用油方面的主要客户为道康宁、瓦克化学等知名国际大客户在国内的生产基地，需求较为稳定。2012 年和 2013 年由于对瓦克化学的特种溶剂销售额有较大幅度的增加，并且开发了大型终端客户南通迪爱生色料有限公司以及上海 DIC 油墨有限公司，使得特种溶剂及工艺用油销售占比上升。

#### (3) 产品销售收入按销售地区分类

公司报告期内产品销售收入按销售地区划分如下：

| 销售区域 | 2014 年度   |         | 2013 年度   |         | 2012 年度   |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 华东   | 61,658.63 | 79.75%  | 63,094.55 | 78.24%  | 66,714.05 | 74.95%  |
| 华中   | 4,259.27  | 5.51%   | 4,911.03  | 6.09%   | 7,932.78  | 8.91%   |
| 西南   | 3,277.64  | 4.24%   | 4,110.95  | 5.10%   | 6,927.25  | 7.78%   |
| 西北   | 2,743.15  | 3.55%   | 654.52    | 0.81%   | 997.54    | 1.12%   |
| 东北   | 2,728.84  | 3.53%   | 3,257.34  | 4.04%   | 1,806.13  | 2.03%   |
| 华北   | 1,875.86  | 2.43%   | 3,047.76  | 3.78%   | 844.18    | 0.95%   |
| 华南   | 767.26    | 0.99%   | 1,564.97  | 1.94%   | 3,794.77  | 4.26%   |
| 合 计  | 77,310.65 | 100.00% | 80,641.12 | 100.00% | 89,016.70 | 100.00% |

华东地区是公司的所在地，交通便利，运输成本低，工业发达，制造业水平全国领先，始终是公司最重要的战略市场。报告期内公司销售收入主要来源于该地区，收入占比较为稳定，销售金额逐年增加，在该地区的占有率保持在较高的水平。

凭借优质的产品和良好的售后服务，公司通过云南大众石化和中国石油四川销售润特油分公司等经销商在西南地区占据了一席之地。在华中地区，公司通过荆州市江陵申达电气有限公司等大型终端客户稳步提升市场占有率。2013 年公司拓展了新的经销商黑龙江方园汇通经贸有限公司，扩大了东北地区的销售。2014 年，公司通过中国石油系统的销售网络在西北地区拓展业务，提升了西北地区的销售。在未来几年，公司除了巩固在华东、西南和华中等优势地区之外，



将通过合理布局建立销售网络等方式，进一步加大对其他区域市场的开发力度。

#### (4) 营业收入按客户类型分类

公司的主要客户类型可以分为中国石化及中国石油、普通经销商及终端客户三种，报告期内营业收入（含材料贸易收入）按客户类型划分如下：

| 客户类型      | 2014 年度   |         | 2013 年度   |         | 2012 年度   |         |
|-----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|           | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 中国石化及中国石油 | 7,674.83  | 8.49%   | 5,725.85  | 6.45%   | 7,282.06  | 7.55%   |
| 普通经销商     | 40,342.29 | 44.61%  | 41,849.40 | 47.17%  | 43,019.69 | 44.61%  |
| 终端客户      | 42,424.16 | 46.91%  | 41,149.82 | 46.38%  | 46,128.14 | 47.84%  |
| 合 计       | 90,441.28 | 100.00% | 88,725.07 | 100.00% | 96,429.89 | 100.00% |

公司在报告期内对各类渠道的销售比例基本保持稳定。公司的销售渠道主要分为两个方面，一方面是通过中国石化和中国石油以及其他普通经销商分销公司润滑油产品，另一方面是直接销售给润滑油产品的终端客户。

#### (5) 产品销售收入按包装类型分类

公司润滑油产品按照包装类型可分为包装油和散装油，具体情况如下：

| 包装类型 | 2014 年度   |         | 2013 年度   |         | 2012 年度   |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 包装油  | 23,321.86 | 30.17%  | 17,574.79 | 21.79%  | 11,071.67 | 12.44%  |
| 散装油  | 53,988.79 | 69.83%  | 63,066.33 | 78.21%  | 77,945.03 | 87.56%  |
| 合 计  | 77,310.65 | 100.00% | 80,641.12 | 100.00% | 89,016.70 | 100.00% |

报告期内包装油分产品的销售情况如下：

| 产品名称 | 2014 年度  |         | 2013 年度  |         | 2012 年度  |         |
|------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|      | 金额       | 占总收入的比重 | 金额       | 占总收入的比重 | 金额       | 占总收入的比重 |
| 变压器油 | 658.45   | 1.86%   | 601.19   | 1.70%   | 760.88   | 1.49%   |
| 内燃机油 | 9,223.48 | 87.60%  | 5,856.64 | 71.74%  | 2,562.42 | 43.18%  |
| 液压油  | 7,218.88 | 55.49%  | 6,298.71 | 38.73%  | 4,607.53 | 29.95%  |
| 特种溶剂 | 32.84    | 0.44%   | 48.23    | 0.48%   | 70.42    | 0.94%   |



|       |           |        |           |        |           |        |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 其他润滑油 | 6,188.20  | 56.43% | 4,770.02  | 43.86% | 3,070.42  | 34.27% |
| 合 计   | 23,321.85 | 30.17% | 17,574.79 | 21.79% | 11,071.67 | 12.44% |

报告期内公司大力拓展车用润滑油市场，车用内燃机油中的4升、3.5升包装油销量大幅度增加，使得报告期内包装油销售占比提升，其中内燃机油中的包装油占总收入的比重在2014年已经达到87.60%。此外，公司逐步推进工程机械用液压油的市场开拓，包装液压油占比稳步提升，液压油中的包装油占总收入的比重在2014年达到55.49%。

公司本次募集资金投资项目将引入全自动产品灌装线，以满足市场对包装油日益增长的需求，公司未来包装油销售占比将会进一步上升。

## 2、产品销售收入变化情况分析

### (1) 产品销售收入变化情况

| 产品名称  | 2014 年度   |         | 2013 年度   |         | 2012 年度   |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|       | 金额        | 增长比例    | 金额        | 增长比例    | 金额        |
| 变压器油  | 35,363.33 | 0.17%   | 35,303.78 | -31.08% | 51,221.16 |
| 内燃机油  | 10,529.02 | 28.97%  | 8,164.16  | 37.59%  | 5,933.86  |
| 液压油   | 13,008.27 | -20.01% | 16,263.02 | 5.73%   | 15,382.10 |
| 特种溶剂  | 7,444.24  | -25.81% | 10,034.45 | 33.43%  | 7,520.38  |
| 其他润滑油 | 10,965.79 | 0.83%   | 10,875.71 | 21.39%  | 8,959.20  |
| 合 计   | 77,310.65 | -4.13%  | 80,641.12 | -9.41%  | 89,016.70 |

2013年，由于宏观经济形势影响带来的电网投资增速减缓以及基础建设投资热度减退，公司主要产品变压器油销售收入下滑31.08%，导致公司产品销售收入较之上年同期下滑9.41%。2014年公司继续进行产品结构的调整，虽然传统主要产品变压器油销售收入保持稳定，但是其他主要产品如液压油和特种溶剂受到整体经济增速减缓的影响销量下滑，公司积极谋求转型升级，在车用内燃机油市场进行了大力拓展，使得总体润滑油产品的销售额下降并不明显。

### (2) 产品销售收入影响因素分析

报告期内各类产品的销量和单价对其产品销售收入的变动的的影响如下表：





| 产品名称  | 2014 年对比 2013 年同期 |           |           | 2013 年对比 2012 年 |            |            |
|-------|-------------------|-----------|-----------|-----------------|------------|------------|
|       | 单价变动影响            | 数量变动影响    | 合计        | 单价变动影响          | 数量变动影响     | 合计         |
| 变压器油  | -507.86           | 567.41    | 59.55     | -2,868.26       | -13,049.12 | -15,917.38 |
| 内燃机油  | 495.19            | 1,869.66  | 2,364.85  | 567.74          | 1,662.56   | 2,230.30   |
| 液压油   | 1,155.85          | -4,410.60 | -3,254.75 | -407.93         | 1,288.85   | 880.92     |
| 特种溶剂  | 397.97            | -2,988.19 | -2,590.22 | -154.38         | 2,668.46   | 2,514.08   |
| 其他润滑油 | 426.91            | -336.81   | 90.10     | -391.49         | 2,307.99   | 1,916.50   |
| 合 计   | 1,968.06          | -5,298.53 | -3,330.47 | -3,254.32       | -5,121.26  | -8,375.58  |

根据上表，单价和销量的下降占 2013 年的销售额下滑的贡献率分别占到 38.85%和 61.15%，销量下滑的影响更大。2014 年虽然下半年受到国际原油价格下跌影响导致产品销售价格有所下调，但是总体而言单价变动对于产品销售收入的影响为正面。同时，虽然公司大力拓展车用内燃机油的市场，但是传统产品液压油和特种溶剂的销量下滑幅度较大，销量对于产品销售收入的影响为负面。

### （3）销量变动分析

| 产品名称  | 2014 年度   |         | 2013 年度   |         | 2012 年度    |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|------------|
|       | 销量        | 增长比例    | 销量        | 增长比例    | 销量         |
| 变压器油  | 46,919.95 | 1.63%   | 46,167.11 | -26.99% | 63,231.57  |
| 内燃机油  | 9,908.96  | 21.59%  | 8,149.40  | 25.57%  | 6,489.85   |
| 液压油   | 14,300.65 | -25.32% | 19,149.44 | 8.61%   | 17,631.84  |
| 特种溶剂  | 8,291.84  | -28.64% | 11,620.26 | 36.23%  | 8,530.09   |
| 其他润滑油 | 12,530.72 | -2.98%  | 12,915.61 | 26.94%  | 10,174.73  |
| 合 计   | 91,952.12 | -6.17%  | 98,001.82 | -7.60%  | 106,058.08 |

2013 年受宏观经济形势影响，国家电网改造的资本投入增速低于预期，变压器行业的增速明显下降，公司变压器油的销售也受到较大影响。公司变压器油销量较之上年度下滑 26.99%，使得整体销量较之上年下降 7.60%。公司在维护变压器油既有市场的前提下，通过推进其他类别润滑油产品的销售，弥补变压器油销量的下滑，其中内燃机油较之上年上升 25.57%，特种溶剂产品上升 36.23%。

公司为规避产品单一的风险，针对 2014 年经济情势，采取了控制销售价格促进销售变压器油，为稳定变压器油市场起到了一定的成效。同时，在液压油和





特种溶剂需求乏力情况下，公司继续推进车用内燃机油的销售拓展，使得内燃机油的销量较之上年同期大幅度上升 21.59%。

#### (4) 价格变动分析

单位：元/吨

| 产品名称     | 2014 年度   |         | 2013 年度   |        | 2012 年度  |
|----------|-----------|---------|-----------|--------|----------|
|          | 单位售价      | 变动幅度    | 单位售价      | 变动幅度   | 单位售价     |
| 产品销售     |           |         |           |        |          |
| 变压器油     | 7,536.95  | -1.44%  | 7,646.96  | -5.60% | 8,100.57 |
| 内燃机油     | 10,625.75 | 6.07%   | 10,018.12 | 9.57%  | 9,143.30 |
| 液压油      | 9,096.28  | 7.11%   | 8,492.69  | -2.65% | 8,724.05 |
| 特种溶剂     | 8,977.79  | 3.97%   | 8,635.31  | -2.05% | 8,816.29 |
| 其他润滑油    | 8,751.13  | 3.93%   | 8,420.58  | -4.37% | 8,805.35 |
| 产品销售平均单价 | 8,407.71  | 2.18%   | 8,228.53  | -1.96% | 8,393.20 |
| 材料贸易     |           |         |           |        |          |
| 材料贸易平均单价 | 6,848.55  | -10.18% | 7,624.60  | -3.92% | 7,935.94 |

2013 年，由于基础油平均采购价格的下跌，公司产品销售平均单价也有所下降。2014 年下半年基础油价格经历了暴跌的过山车走势，但是由于 2014 年上半年基础油价格因为国内市场供需的影响而走高，因此总体而言 2014 年基础油的整体市场价格较之 2013 年下降并不明显，公司采购基础油的加权平均单价相对于 2013 年下降了 1.98%。同时由于 2014 年下半年的原油及基础油行情为快速暴跌，公司除变压器油之外的产品销售单价基本保持稳定，未完全按照原材料成本下跌的速度进行下调，且公司产品结构调整使得高单价高毛利的车用内燃机油销售占比提升，因此产品销售平均单价反而有所增长。

根据公司销售产品的定价模式，产品的销售价格变动主要受到产品生产成本的变动影响，其中占生产成本 95%左右的基础油的成本变动对公司产品的售价变动有显著的影响。2013 年以来，公司逐步调整产品结构，加大研发投入，增大高单价高毛利的车用包装油以及其他高品质包装油的开发、销售力度，公司产品销售价格对于基础油价格的小幅波动的敏感性越来越低，一些高毛利产品逐步形成了较稳定的利润空间。同时，公司通过多年的市场积累，在一些主要产品上逐



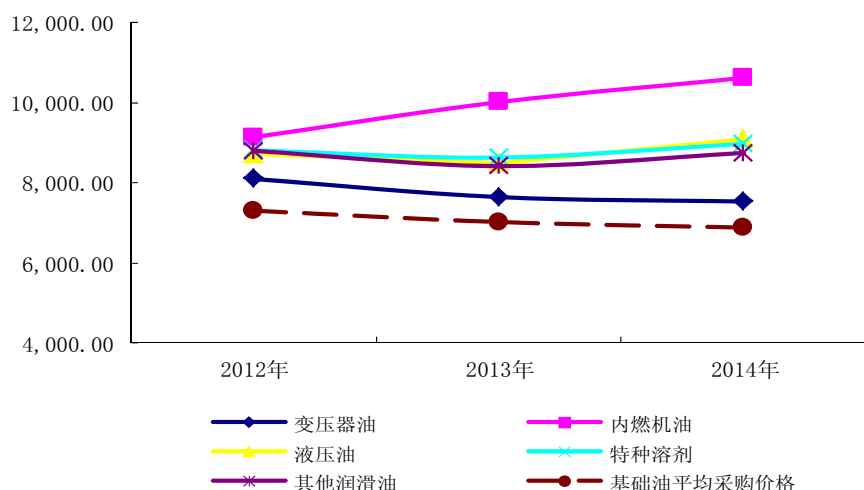
步建立起了自身的品牌优势，品牌溢价逐步体现到了产品销售价格中，使得产品销售价格在原材料基础油价格保持稳定甚至有所下调的情况下仍然能有所提升。

报告期内基础油平均每吨采购价格及变动情况如下表：

单位：元/吨

| 原材料类别 | 2014 年度  |        | 2013 年度  |        | 2012 年度  |
|-------|----------|--------|----------|--------|----------|
|       | 采购价格     | 变动幅度   | 采购价格     | 变动幅度   | 采购价格     |
| 基础油   | 6,884.28 | -1.98% | 7,023.67 | -3.88% | 7,307.41 |

报告期内产品价格与基础油采购价格变动情况如下：



从上图可见，公司变压器油等低毛利产品的销售价格与主要原材料基础油的价格呈显著正相关关系，而液压油、特种溶剂等产品的销售价格受基础油价格下滑影响不明显，以车用内燃机油为代表的内燃机油则随着产品品质的提升以及包装比例的提升，销售单价逐年上升。

报告期内，内燃机油的销售价格变动幅度明显。报告期内内燃机油的销售情况如下表所示：

| 类别           | 2014 年度  |           | 2013 年度  |           | 2012 年度  |           |
|--------------|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
|              | 销量（吨）    | 单价（元/吨）   | 销量（吨）    | 单价（元/吨）   | 销量（吨）    | 单价（元/吨）   |
| 船用及工业设备用内燃机油 | 1,635.39 | 8,357.76  | 2,992.18 | 7,829.50  | 2,725.03 | 7,834.93  |
| 工程机械用内燃机油    | 1,620.28 | 12,365.09 | 1,368.06 | 12,204.76 | 2,441.52 | 10,913.66 |
| 车用内燃机油       | 6,653.29 | 10,759.65 | 3,789.16 | 10,956.91 | 1,323.30 | 8,571.22  |



|     |          |           |          |           |          |          |
|-----|----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|
| 合 计 | 9,908.96 | 10,625.75 | 8,149.40 | 10,018.12 | 6,489.85 | 9,143.30 |
|-----|----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|

根据上表，报告期内内燃机油的平均销售价格逐年提升的主要原因有两方面：

1) 船用及工业设备用内燃机油的单价要普遍明显低于其他品种的润滑油，而其销量占比则逐年下降。

2) 2013 年到 2014 年，公司车用内燃机油的销量大幅度增加，而船用及工业设备用内燃机油的销量则相应减少。而车用内燃机油相对于船用及工业设备用内燃机油的单价平均每吨高出大约 2,000 多元，因此较大幅度地拉升了内燃机油的平均单价。

## （二）利润来源分析

### 1、报告期内利润的来源分析

报告期内公司收入和利润情况如下：

| 项 目              | 2014 年度   | 2013 年度   | 2012 年度   |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入             | 90,441.28 | 88,725.07 | 96,429.89 |
| 营业利润             | 3,805.54  | 3,398.00  | 5,075.12  |
| 利润总额             | 4,000.08  | 3,538.50  | 5,240.37  |
| 净利润              | 3,503.08  | 3,114.89  | 4,568.03  |
| 扣除非经常性损益的净利润     | 3,337.72  | 2,995.46  | 4,428.31  |
| 营业利润比利润总额        | 95.14%    | 96.03%    | 96.85%    |
| 净利润比利润总额         | 87.58%    | 88.03%    | 87.17%    |
| 扣除非经常性损益的净利润比净利润 | 95.28%    | 96.17%    | 96.94%    |

报告期内营业利润占利润总额的比重分别为 96.85%、96.03%和 95.14%，是利润总额的主要来源。公司营业收入均来自主营业务，相应的营业利润也主要来源于主营业务利润。

本公司报告期内非经常性净损益金额分别为 139.71 万元、119.43 万元和 165.36 万元，占同期净利润的比例分别为 3.06%、3.83%和 4.72%，对各年度经营成果影响较小。



## 2、报告期内毛利的来源分析

### (1) 毛利来源结构

报告期内，公司毛利来源结构如下：

| 项目     | 2014 年度   |         | 2013 年度  |         | 2012 年度   |         |
|--------|-----------|---------|----------|---------|-----------|---------|
|        | 金额        | 比例      | 金额       | 比例      | 金额        | 比例      |
| 产品销售毛利 | 10,018.72 | 99.10%  | 8,905.40 | 99.20%  | 11,092.97 | 99.18%  |
| 材料贸易毛利 | 91.17     | 0.90%   | 72.19    | 0.80%   | 91.85     | 0.82%   |
| 合 计    | 10,109.89 | 100.00% | 8,977.59 | 100.00% | 11,184.82 | 100.00% |

材料贸易的毛利很低，报告期内的绝大部分毛利来自于公司生产的润滑油产品的销售。

### (2) 产品销售毛利分析

报告期内，公司产品销售毛利具体如下：

| 产品名称  | 2014 年度   |         | 2013 年度  |         | 2012 年度   |         |
|-------|-----------|---------|----------|---------|-----------|---------|
|       | 金额        | 比例      | 金额       | 比例      | 金额        | 比例      |
| 变压器油  | 2,424.15  | 24.20%  | 2,360.92 | 26.51%  | 5,421.36  | 48.87%  |
| 内燃机油  | 2,239.31  | 22.35%  | 1,579.99 | 17.74%  | 799.49    | 7.21%   |
| 液压油   | 2,338.81  | 23.34%  | 2,092.84 | 23.50%  | 2,038.08  | 18.37%  |
| 特种溶剂  | 1,172.03  | 11.70%  | 1,360.15 | 15.27%  | 1,160.66  | 10.46%  |
| 其他润滑油 | 1,844.42  | 18.41%  | 1,511.50 | 16.97%  | 1,673.38  | 15.09%  |
| 合 计   | 10,018.72 | 100.00% | 8,905.40 | 100.00% | 11,092.97 | 100.00% |

2012 年，与营业收入的情况类似，变压器油也是毛利的最主要来源，液压油和特种溶剂对公司的毛利贡献增长比较明显。2013 年开始，由于变压器油的销量下滑并且毛利率下降明显，使得其他品种的润滑油的毛利占比有较大幅度的提升，内燃机油和特种溶剂的毛利贡献提升尤其明显。总体与分产品的毛利变动趋势基本与收入的变动趋势一致。

### (三) 毛利率及变动情况分析

#### 1、报告期综合毛利率及分产品毛利率变动情况



报告期内公司综合毛利率情况如下：

| 年度     | 项目  | 产品销售      | 材料贸易      | 营业收入合计    |
|--------|-----|-----------|-----------|-----------|
| 2014 年 | 收入  | 77,310.65 | 13,130.63 | 90,441.28 |
|        | 成本  | 67,291.93 | 13,039.46 | 80,331.39 |
|        | 毛利率 | 12.96%    | 0.69%     | 11.18%    |
| 2013 年 | 收入  | 80,641.12 | 8,083.95  | 88,725.07 |
|        | 成本  | 71,735.72 | 8,011.76  | 79,747.48 |
|        | 毛利率 | 11.04%    | 0.89%     | 10.12%    |
| 2012 年 | 收入  | 89,016.70 | 7,413.19  | 96,429.89 |
|        | 成本  | 77,923.73 | 7,321.34  | 85,245.07 |
|        | 毛利率 | 12.46%    | 1.24%     | 11.60%    |

由于材料贸易的占比很低，毛利率也很低，以下仅针对公司报告期内产品销售的毛利率情况进行讨论分析。

报告期内公司产品销售的毛利率情况如下：

| 项 目        | 2014 年    | 2013 年    | 2012 年     |
|------------|-----------|-----------|------------|
| 产品销售收入（万元） | 77,310.65 | 80,641.12 | 89,016.70  |
| 产品销售成本（万元） | 67,291.93 | 71,735.72 | 77,923.73  |
| 产品销售量（吨）   | 91,952.12 | 98,001.82 | 106,058.08 |
| 单价（元/吨）    | 8,407.71  | 8,228.53  | 8,393.20   |
| 单位成本（元/吨）  | 7,318.15  | 7,319.84  | 7,347.27   |
| 毛利率（%）     | 12.96     | 11.04     | 12.46      |
| 单位毛利（元/吨）  | 1,089.56  | 908.70    | 1,045.93   |

报告期内，公司产品销售毛利率基本保持稳定。公司的毛利率较低主要与行业特点有关，毛利的本质是产品的附加值，附加值的载体为产品，附加值与载体价值的比值决定了毛利率的高低，对于润滑油行业而言，行业主要原材料基础油及产成品润滑油的单位价值较高，决定了附加值相对于产品的价值相对较低，与其他原材料及产成品单位价值较低的行业相比，润滑油行业具有毛利率相对较低的特点。

影响公司毛利率的主要因素包括：1）公司采用成本加成定价的模式，原材



料基础油价格变化时销售价格也能够随之变化，毛利率基本保持稳定；2）润滑油行业竞争日益激烈，公司能够有效地控制生产成本，提升品牌附加值，稳定毛利率；3）公司积极开拓徐工集团、中联重科、沙钢集团等大型终端客户以及单价较高的包装车用润滑油，在原材料基础油价格波动对毛利率产生不利影响时，依靠较为稳定的终端销售价格以及车用润滑油销售价格维持总体毛利率的稳定；4）下游行业的景气程度和利润水平的下滑会影响到公司的产品定价，即使在原材料成本没有明显下降的情况下，由于总体需求量下降并且竞争激烈，以变压器油为代表的部分产品的毛利率将下降。

公司的定价模式为根据产品的生产成本为基础，综合参考市场同类产品价格、供求状况、原材料价格变动趋势和物流成本等因素后，考虑一定比例的利润空间进行决策定价。原材料价格上涨或下跌时，公司均会适时调整相应的产品销售价格，及时、合理向下游行业转移原材料波动给公司经营业绩带来的风险。综合来看，公司保持了较为稳定的单位毛利。2012 年单位毛利以及毛利率基本保持稳定。2013 年，主要由于变压器油的下游市场不景气，压缩了公司的定价利润空间，使得变压器油的毛利率有较大幅度的下滑。2014 年公司产品结构调整初见成效，品牌优势也逐渐树立，一些高毛利产品的利润空间逐渐稳定，定价不再完全随着原材料基础油的下调而立即调整，因此在原材料价格略有下调的情况下，公司产品销售毛利率提升较为明显。

报告期内产品销售的综合毛利率及分产品毛利率变动情况如下表：

| 产品名称  | 2014 年度 |       | 2013 年度 |        | 2012 年度 |
|-------|---------|-------|---------|--------|---------|
|       | 毛利率     | 变动幅度  | 毛利率     | 变动幅度   | 毛利率     |
| 变压器油  | 6.85%   | 0.17% | 6.69%   | -3.90% | 10.58%  |
| 内燃机油  | 21.27%  | 1.92% | 19.35%  | 5.88%  | 13.47%  |
| 液压油   | 17.98%  | 5.11% | 12.87%  | -0.38% | 13.25%  |
| 特种溶剂  | 15.74%  | 2.19% | 13.55%  | -1.88% | 15.43%  |
| 其他润滑油 | 16.82%  | 2.92% | 13.90%  | -4.78% | 18.68%  |
| 综合毛利率 | 12.96%  | 1.92% | 11.04%  | -1.42% | 12.46%  |

#### （1）变压器油毛利率分析

报告期内，变压器油的毛利率持续下降，尤其是 2013 年下降较为明显，主



要是因为：

1) 变压器油的主要原材料为加氢白油，其市场价格自 2013 年 5 月份开始下跌。由于变压器油的市场及客户较为稳定，且以散装形式为主，客户对销售定价比较透明，对原材料价格的敏感度较高。在基础油价格下降时，为维护客户公司适时调整销售价格。因此，加氢白油的价格下跌导致变压器油的售价大幅下调。由于公司上半年采购了较多价格较高的加氢白油，使得毛利率下降明显。

2) 2013 年由于变压器行业的整体不景气，变压器厂商面临较为艰难的市场环境，跟随市场趋势向上游润滑油供应商压缩利润空间。同时，下游变压器厂商在变压器油市场价格下滑时，选择观望策略，减少变压器油采购量。公司为加快存货周转，适时适度调整价格促进变压器油销售，导致毛利率亦下降。

为应对市场变化情况，公司在变压器油客户减少采购量的情况下，公司一方面通过降价消化变压器油的库存，保证市场占有率，另一方面积极转型升级，开发其他产品类型的客户，向毛利率较高的内燃机油和特种溶剂的生产和销售。

## (2) 内燃机油毛利率分析

报告期内内燃机油的毛利率均保持上升态势，主要原因有：

1) 随着公司研发能力的加强与研发投入的加大，在高品质包装润滑油方面生产能力逐渐增强，内燃机油中的包装润滑油比例有较大幅度的提升，而包装油的毛利率普遍高于散装油，并且受原材料价格波动的影响小，因此内燃机油的毛利率显著提升。

报告期内，内燃机油的包装油毛利率分别为 24.51%、22.82%和 22.96%，远高于其散装油的毛利率 5.09%、10.54%和 9.31%。而内燃机油中的包装油销售额比例在报告期内分别为 43.18%、71.74%和 87.60%。包装油比例的提升对内燃机油的毛利率提升作用尤其明显。

2) 从 2012 年开始公司提升了多级内燃机油的研发能力，提升了产品品质，大力拓展车用油市场。由于车用润滑油多采取 4L、3.5L 的小包装形式，并且具备一定的品牌溢价，因此车用润滑油的毛利率较高。2013 至 2014 年车用润滑油的销量提升使得内燃机油毛利率进一步提升。





### （3）液压油毛利率分析

从 2012 年开始，随着基础油价格的下跌以及下游客户的成本压力有所转嫁，公司适当调低了售价。2013 年下游工程机械行业的不景气也使得公司进一步压缩利润空间，液压油毛利率略有下降。

2014 年液压油毛利率出现了较大幅度的上升，一方面由于液压油中包装油销售额的占比从 2013 年的 38.73% 大幅提升到了 2014 年的 55.49%；另一方面，液压油中的单价较高的工程机械用液压油销量上升明显，其销售额占比从 2013 年的 18.46% 提升到了 2014 年的 25.91%。

### （4）特种溶剂毛利率分析

2013 年，公司着力拓展特种溶剂中特种工业白油产品的销售，特种工业白油产品单位成本较高，但是售价基本与其他特种溶剂产品相当，因此毛利率有所下降。2014 年特种工业白油产品的销售下降，使得毛利率有所回升。

### （5）其他润滑油毛利率分析

报告期内其他润滑油的毛利率波动较大。2012 年其他润滑油毛利率较高，主要原因是当年毛利率较低的全损耗系统用油的销量占比较低，同时毛利率较高的齿轮油的销量占比较大。

2013 年，公司积极应对变压器油的下滑对公司经营带来的影响，开拓了一些利用公司产品进一步生产加工的客户，因此将工业白油作为中间品进行销售，工业白油销量上升明显，使得其他润滑油的整体毛利率下降明显。报告期内，工业白油占其他润滑油中的销售比例为 5.55%、37.78% 和 20.01%。

随着“一带一路”战略的逐步推进和落实，以及高铁领域成为国家经济“微刺激”的重点，国内工程机械行业的整体逐步回暖，其他润滑油中较高毛利率的齿轮油的销售额增加明显，其占其他润滑油的销售额的比重从 2013 年的 24.97% 提升到 38.98%，因而 2014 年其他润滑油毛利率提升较为明显。

## 2、产品结构变动对综合毛利率波动的影响

各类产品对综合毛利率贡献情况的分析见下表：



| 产品名称  | 2014 年度 |         |          | 2013 年度 |         |          | 2012 年度 |         |          |
|-------|---------|---------|----------|---------|---------|----------|---------|---------|----------|
|       | 毛利率     | 收入占比    | 对综合毛利率贡献 | 毛利率     | 收入占比    | 对综合毛利率贡献 | 毛利率     | 收入占比    | 对综合毛利率贡献 |
| 变压器油  | 6.85%   | 45.74%  | 3.13%    | 6.69%   | 43.78%  | 2.93%    | 10.58%  | 57.54%  | 6.09%    |
| 内燃机油  | 21.27%  | 13.62%  | 2.90%    | 19.35%  | 10.12%  | 1.96%    | 13.47%  | 6.67%   | 0.90%    |
| 液压油   | 17.98%  | 16.83%  | 3.03%    | 12.87%  | 20.17%  | 2.60%    | 13.25%  | 17.28%  | 2.29%    |
| 特种溶剂  | 15.74%  | 9.63%   | 1.52%    | 13.55%  | 12.44%  | 1.69%    | 15.43%  | 8.45%   | 1.30%    |
| 其他润滑油 | 16.82%  | 14.18%  | 2.38%    | 13.90%  | 13.49%  | 1.86%    | 18.68%  | 10.06%  | 1.88%    |
| 综合毛利率 | 12.96%  | 100.00% | 12.96%   | 11.04%  | 100.00% | 11.04%   | 12.46%  | 100.00% | 12.46%   |

2012 年公司综合毛利率主要由变压器油贡献。2013 年，由于变压器油产销量和毛利率的下滑，使得其他品种的润滑油对毛利率的贡献增幅明显。其中高毛利的内燃机油和特种溶剂产品的毛利率贡献提升明显，反映了公司产品逐步向更有竞争力的高毛利产品转型的趋势。2014 年，由于高毛利的车用内燃机油的销售持续增长，内燃机油的毛利率贡献继续大幅度提升，同时，由于包装油和工程机械用液压油销量占比提升，液压油的毛利率贡献也增加明显。

### 3、销售单价及单位成本变动对各产品毛利率的影响

(1) 报告期内发行人产品的销售单价、单位销售成本情况如下：

各种产品毛利率的变动受单位售价及单位成本变动的影响，报告期内主要产品平均每吨销售价格及变动情况如下表：

单位：元/吨

| 产品名称   | 2014 年度   |        | 2013 年度   |        | 2012 年度  |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|
|        | 单价        | 增长比例   | 单价        | 增长比例   | 单价       |
| 变压器油   | 7,536.95  | -1.44% | 7,646.96  | -5.60% | 8,100.57 |
| 内燃机油   | 10,625.75 | 6.07%  | 10,018.12 | 9.57%  | 9,143.30 |
| 液压油    | 9,096.28  | 7.11%  | 8,492.69  | -2.65% | 8,724.05 |
| 特种溶剂   | 8,977.79  | 3.97%  | 8,635.31  | -2.05% | 8,816.29 |
| 其他润滑油  | 8,751.13  | 3.93%  | 8,420.58  | -4.37% | 8,805.35 |
| 综合产品单价 | 8,407.71  | 2.18%  | 8,228.53  | -1.96% | 8,393.20 |

根据公司的定价模式，产品销售单价除了受供求关系影响之外，主要受到原



材料基础油采购价格变动的影响。

报告期内主要产品平均每吨销售成本及变动情况如下表：

单位：元/吨

| 产品名称   | 2014 年度  |        | 2013 年度  |        | 2012 年度  |
|--------|----------|--------|----------|--------|----------|
|        | 单位成本     | 变动幅度   | 单位成本     | 变动幅度   | 单位成本     |
| 变压器油   | 7,020.29 | -1.62% | 7,135.57 | -1.49% | 7,243.19 |
| 内燃机油   | 8,365.87 | 3.55%  | 8,079.34 | 2.12%  | 7,911.39 |
| 液压油    | 7,460.82 | 0.82%  | 7,399.79 | -2.22% | 7,568.13 |
| 特种溶剂   | 7,564.31 | 1.33%  | 7,464.81 | 0.12%  | 7,455.62 |
| 其他润滑油  | 7,279.21 | 0.40%  | 7,250.29 | 1.25%  | 7,160.72 |
| 综合单位成本 | 7,318.15 | -0.02% | 7,319.84 | -0.37% | 7,347.27 |

产品销售成本主要受到占生产成本 95%以上的基础油采购单价变动影响。

(2) 报告期内发行人产品的单位生产成本构成情况如下：

单位：元/吨

| 产品名称 | 项目   | 2014 年度  | 2013 年度  | 2012 年度  |
|------|------|----------|----------|----------|
| 变压器油 | 直接材料 | 6,730.48 | 6,835.34 | 7,054.32 |
|      | 直接人工 | 17.14    | 15.51    | 10.88    |
|      | 制造费用 | 278.56   | 275.82   | 161.23   |
|      | 合计   | 7,026.17 | 7,126.67 | 7,226.43 |
| 内燃机油 | 直接材料 | 8,068.46 | 7,780.09 | 7,715.01 |
|      | 直接人工 | 16.97    | 15.37    | 10.86    |
|      | 制造费用 | 275.89   | 274.84   | 161.72   |
|      | 合计   | 8,361.32 | 8,070.30 | 7,887.58 |
| 液压油  | 直接材料 | 7,149.78 | 7,101.41 | 7,386.79 |
|      | 直接人工 | 17.29    | 15.63    | 10.41    |
|      | 制造费用 | 295.75   | 270.94   | 160.49   |
|      | 合计   | 7,462.82 | 7,387.98 | 7,557.69 |
| 特种溶剂 | 直接材料 | 7,161.71 | 7,217.15 | 7,249.35 |
|      | 直接人工 | 17.31    | 15.79    | 11.36    |
|      | 制造费用 | 290.88   | 273.02   | 168.59   |



|       |      |          |          |          |
|-------|------|----------|----------|----------|
|       | 合计   | 7,469.91 | 7,505.96 | 7,429.31 |
| 其他润滑油 | 直接材料 | 6,999.70 | 6,842.61 | 6,949.28 |
|       | 直接人工 | 16.68    | 15.62    | 20.64    |
|       | 制造费用 | 275.51   | 274.72   | 284.44   |
|       | 合计   | 7,291.89 | 7,132.95 | 7,254.36 |

(3) 报告期内发行人产品的单位毛利变动情况如下:

单位: 元/吨

| 产品名称   | 2014 年度  |        | 2013 年度  |         | 2012 年度  |
|--------|----------|--------|----------|---------|----------|
|        | 单位毛利     | 变动幅度   | 单位毛利     | 变动幅度    | 单位毛利     |
| 变压器油   | 516.66   | 1.03%  | 511.39   | -40.35% | 857.38   |
| 内燃机油   | 2,259.88 | 16.56% | 1,938.78 | 57.38%  | 1,231.91 |
| 液压油    | 1,635.46 | 49.64% | 1,092.90 | -5.45%  | 1,155.91 |
| 特种溶剂   | 1,413.48 | 20.76% | 1,170.50 | -13.98% | 1,360.67 |
| 其他润滑油  | 1,471.92 | 25.77% | 1,170.30 | -28.84% | 1,644.63 |
| 综合产品单价 | 1,089.56 | 19.90% | 908.70   | -13.12% | 1,045.93 |

报告期内发行人产品单位毛利变动较大,主要是由于单位售价与单位销售成本的变动幅度有较大差异造成的。

报告期内销售单价与单位成本较上期变动幅度的差异情况如下表所示:

| 产品名称   | 2014 年对 2013 年 | 2013 年对 2012 年 |
|--------|----------------|----------------|
| 变压器油   | 0.18%          | -4.11%         |
| 内燃机油   | 2.52%          | 7.44%          |
| 液压油    | 6.28%          | -0.43%         |
| 特种溶剂   | 2.63%          | -2.18%         |
| 其他润滑油  | 3.53%          | -5.62%         |
| 综合变动差异 | 2.20%          | -1.59%         |

其中变压器油的变动幅度差异情况表明其定价受到了下游行业的较大影响,因此始终呈现压低价格的趋势。内燃机油则呈现相反的趋势,由于公司内燃机油产品结构的升级、研发投入和营销力度的加大,同时更多地采取了包装的形式,其售价有明显的提高,同时由于包装需要包装罐等,单位成本也有所提高。液压



油在 2014 年和 2013 年的变动幅度差异情况是由于其中包装油比例提升明显并且高毛利的工程机械用液压油占比提升明显。其他润滑油的变动幅度差异，主要是由于其他润滑油的产品结构变动较大引起的。

#### (4) 原油价格下跌对发行人单位成本及销售价格的具体影响

2014 年末，国际原油价格大幅下跌，引起了公司主要原材料基础油的市场价格向下调整，公司采购价格相应降低。同时，原材料基础油市场价格的向下调整也引发润滑油产品市场的价格下跌，公司亦相应下调了产品售价。

2014 年 10-12 月，国际原油价格下跌迅速，公司产成品单位销售成本分别为 7,255.17 元/吨，7,158.62 元/吨和 7,350.15 元/吨，销售价格分别为 8,487.32 元/吨，8,513.91 元/吨和 8,102.43 元/吨，对比 2014 年全年单位成本和销售价格分别为 7,318.15 元/吨和 8,407.71 元/吨，仅 2014 年 12 月份销售单价由于原油价格的下跌导致润滑油产品市场价格下跌而下调明显，而单位销售成本由于库存的影响以及产品结构的升级反而在 2014 年末有所上升，因此导致 2014 年 12 月单位毛利下降明显。

公司主要产品中除了变压器油之外的产品品种较多，且受到原油价格波动影响相对较弱，变压器油产品受到原油价格波动的影响最为明显。公司变压器油产品分析 2014 年原油价格下跌的影响如下：

单位：元/吨

| 2014 年 | 销售单价     | 单位销售成本   | 单位毛利   |
|--------|----------|----------|--------|
| 1 月份   | 7,441.27 | 7,198.95 | 242.32 |
| 2 月份   | 7,933.84 | 7,401.14 | 532.70 |
| 3 月份   | 7,691.87 | 7,218.72 | 473.15 |
| 4 月份   | 7,541.33 | 6,958.11 | 583.23 |
| 5 月份   | 7,661.09 | 6,885.66 | 775.43 |
| 6 月份   | 7,798.61 | 6,955.66 | 842.94 |
| 7 月份   | 7,685.88 | 6,888.30 | 797.58 |
| 8 月份   | 7,526.24 | 7,070.94 | 455.30 |
| 9 月份   | 7,440.95 | 6,972.80 | 468.15 |



|       |          |          |         |
|-------|----------|----------|---------|
| 10 月份 | 7,479.88 | 6,870.43 | 609.44  |
| 11 月份 | 7,470.60 | 6,792.62 | 677.98  |
| 12 月份 | 6,888.01 | 7,209.60 | -321.59 |
| 加权平均  | 7,536.95 | 7,020.29 | 516.66  |

2014 年末，原油价格的下跌导致公司变压器油的产品销售价格下降明显。由于发行人在年末主要生产的环境基变压器油，其单位成本较高，导致变压器油整体平均单位成本升高，出现了负毛利的情况。

针对以上情况，发行人根据存货跌价准备的计提政策，对变压器油相应计提了减值准备，具体参见本招股说明书“第十一节管理层讨论与分析之一、（一）1、（6）存货”。

对于公司其他的润滑油产品的销售价格受到原油价格波动影响相对变压器油较小。2014 年原油价格下跌带来的除了变压器油以外的润滑油产品销售单价与单位销售成本变化如下所示：

| 2014 年 | 销售单价     | 单位销售成本   | 单位毛利     |
|--------|----------|----------|----------|
| 1 月份   | 9,047.95 | 7,596.59 | 1,451.36 |
| 2 月份   | 9,451.47 | 7,714.42 | 1,737.05 |
| 3 月份   | 9,579.18 | 7,742.04 | 1,837.14 |
| 4 月份   | 9,599.09 | 7,833.45 | 1,765.64 |
| 5 月份   | 8,961.63 | 7,639.56 | 1,322.07 |
| 6 月份   | 9,015.56 | 7,527.02 | 1,488.54 |
| 7 月份   | 9,229.78 | 7,598.93 | 1,630.85 |
| 8 月份   | 9,124.31 | 7,562.70 | 1,561.61 |
| 9 月份   | 9,078.80 | 7,574.50 | 1,504.30 |
| 10 月份  | 9,408.95 | 7,607.13 | 1,801.82 |
| 11 月份  | 9,682.79 | 7,568.66 | 2,114.12 |
| 12 月份  | 9,612.32 | 7,524.90 | 2,087.43 |
| 加权平均   | 9,314.97 | 7,628.49 | 1,686.48 |

2014 年末基础油价格下跌时，发行人对于毛利较低、且受原油价格下跌影响较大的工业润滑油产品的销售力度降低，加大了毛利、单价较高，且销售价格



较为稳定的车用润滑油以及包装工业润滑油的营销力度，因此 2014 年末发行人除了变压器油以外的润滑油产品的销售单价及单位毛利均有比较明显的上升。

#### 4、成本变动分析

报告期内，公司营业成本情况如下表：

| 产品名称  | 2014 年度   |         | 2013 年度   |         | 2012 年度   |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 变压器油  | 32,939.19 | 48.95%  | 32,942.86 | 45.92%  | 45,799.80 | 58.78%  |
| 内燃机油  | 8,289.71  | 12.32%  | 6,584.17  | 9.18%   | 5,134.37  | 6.59%   |
| 液压油   | 10,669.46 | 15.86%  | 14,170.18 | 19.75%  | 13,344.01 | 17.12%  |
| 特种溶剂  | 6,272.21  | 9.32%   | 8,674.31  | 12.09%  | 6,359.71  | 8.16%   |
| 其他润滑油 | 9,121.36  | 13.55%  | 9,364.20  | 13.05%  | 7,285.84  | 9.35%   |
| 合 计   | 67,291.93 | 100.00% | 71,735.72 | 100.00% | 77,923.73 | 100.00% |

报告期内营业成本的变化情况和营业收入的变化情况基本一致，因此总体的毛利率保持基本稳定。

报告期内，产品的成本结构基本没有发生变化，直接材料占到各类产品的生产成本 95%以上。直接材料主要包括基础油和添加剂，基础油的成本占直接材料的 98%左右，其余是少量的添加剂。

报告期末库存商品余额保持稳定，公司产品的生产成本及营业成本主要受基础油采购价格与耗用量的影响。2013 年基础油平均采购价格较之 2012 年下降 3.88%，基础油耗用量较之上年下降 7.95%。2014 年基础油平均采购价格较之 2013 年下降 1.98%，基础油耗用量较之上年下降 5.29%。因此报告期内营业成本的下降主要是由于产销量下降引起的。

#### 5、公司毛利率与主要竞争对手毛利率的对比

根据公司主要竞争对手康普顿在中国证监会官方网站上披露的《青岛康普顿科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》中的披露口径，发行人将报告期内产品销售按照车用润滑油、工业润滑油及特种溶剂及工艺用油三大应用领域划分如下：

单位：万元





| 产品分类      | 2014 年度   |        | 2013 年度   |        | 2012 年度   |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 收入        | 毛利率    | 收入        | 毛利率    | 收入        | 毛利率    |
| 工业润滑油     | 60,481.19 | 11.39% | 64,334.58 | 10.12% | 78,376.71 | 12.10% |
| 车用润滑油     | 9,385.22  | 20.87% | 6,278.27  | 16.46% | 2,908.86  | 14.03% |
| 特种溶剂及工艺用油 | 7,444.24  | 15.74% | 10,028.28 | 13.55% | 7,731.13  | 15.52% |
| 合计        | 77,310.65 | 12.96% | 80,641.12 | 11.04% | 89,016.70 | 12.46% |

报告期内公司主要产品毛利率与主要竞争对手毛利率的对比情况如下：

| 产品分类  | 公司名称 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|-------|------|---------|---------|---------|
| 车用润滑油 | 康普顿  | -       | 28.96%  | 25.70%  |
|       | 高科石化 | 20.87%  | 16.46%  | 14.03%  |
| 工业润滑油 | 康普顿  | -       | 21.74%  | 19.64%  |
|       | 高科石化 | 11.39%  | 10.12%  | 12.10%  |

注：根据康普顿招股说明书，仅披露 2012 年度和 2013 年度数据

报告期内公司主要产品毛利率相对于主要竞争对手康普顿较低，主要原因如下：

(1) 公司车用润滑油业务起步较晚，产品毛利率逐步提升

报告期内，公司车用润滑油业务起步较晚，2012 年至 2014 年公司车用润滑油销售额逐年稳步提升。在业务拓展前期，公司通过降低销售毛利率的方式抢占市场，通过高性价比的产品进入车用润滑油领域，逐步提高高科品牌在车用润滑油领域的知名度。公司在业务发展初期主要销售中低端品质的车用润滑油，从战略上先从中低端消费市场寻找突破口，再逐步提升品牌形象及自身定位，销售中高端品质的车用润滑油。2014 年公司车用润滑油毛利率已经提升到 20.87%。

(2) 公司电力电器设备用油毛利率较低，影响公司工业润滑油平均毛利率

报告期内，公司工业润滑油毛利率具体情况如下：

单位：万元

| 产品分类     | 2014 年度   |       | 2013 年度   |       | 2012 年度   |        |
|----------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|--------|
|          | 收入        | 毛利率   | 收入        | 毛利率   | 收入        | 毛利率    |
| 电力电器设备用油 | 35,363.33 | 6.85% | 35,278.11 | 6.69% | 51,221.16 | 10.58% |



|         |           |        |           |        |           |        |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 其他工业润滑油 | 25,117.86 | 17.77% | 29,056.47 | 14.29% | 27,155.55 | 14.96% |
| 合计      | 60,481.19 | 11.39% | 64,334.58 | 10.12% | 78,376.71 | 12.10% |

报告期内，公司的主要产品电力电器设备用油毛利率较低，受宏观经济以及市场形势的影响，呈逐步下降的趋势。公司在报告期内正逐步降低电力电器设备用油的销售占比，优化公司产品结构，提升公司总体毛利率。剔除电力电器设备用油的影响，公司的工业润滑油毛利率水平与康普顿相比差异并不明显。

报告期内公司其他工业润滑油产品中结构复杂，品类繁多，应用于下游各类生产制造业。公司在报告期内开始逐步拓展车用润滑油销售以来，逐步优化工业润滑油的产品结构，在降低电力电器设备用油销售占比的同时，也逐步对于部分盈利能力较低的低端工业润滑油产品予以减产甚至淘汰，以投入更多的生产、销售精力到更高毛利率水平的高端工业润滑油产品以及车用润滑油产品。2014年，公司其他工业润滑油产品毛利率已经达到17.77%。

#### （四）经营成果变动趋势分析

报告期内利润表各项目变动情况如下：

| 项目          | 2014 年度         |               | 2013 年度         |                | 2012 年度         |
|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
|             | 金额              | 变动幅度          | 金额              | 变动幅度           | 金额              |
| 营业收入        | 90,441.28       | 1.93%         | 88,725.07       | -7.99%         | 96,429.89       |
| 营业成本        | 80,331.39       | 0.73%         | 79,747.48       | -6.45%         | 85,245.07       |
| 营业税金及附加     | 111.98          | -12.96%       | 128.65          | -22.49%        | 165.97          |
| 销售费用        | 1,565.31        | 2.14%         | 1,532.48        | -8.14%         | 1,668.24        |
| 管理费用        | 2,994.44        | 24.13%        | 2,412.25        | -7.47%         | 2,607.04        |
| 财务费用        | 1,343.29        | -6.57%        | 1,437.74        | -7.07%         | 1,547.04        |
| 资产减值损失      | 289.33          | 322.56%       | 68.47           | -43.60%        | 121.41          |
| <b>营业利润</b> | <b>3,805.54</b> | <b>11.99%</b> | <b>3,398.00</b> | <b>-33.05%</b> | <b>5,075.12</b> |
| 营业外收入       | 223.06          | 34.78%        | 165.50          | -8.18%         | 180.25          |
| 营业外支出       | 28.52           | 14.08%        | 25.00           | 66.67%         | 15.00           |
| <b>利润总额</b> | <b>4,000.08</b> | <b>13.04%</b> | <b>3,538.50</b> | <b>-32.48%</b> | <b>5,240.37</b> |
| 所得税费用       | 497.00          | 17.32%        | 423.61          | -36.99%        | 672.34          |



|     |          |        |          |         |          |
|-----|----------|--------|----------|---------|----------|
| 净利润 | 3,503.08 | 12.46% | 3,114.89 | -31.81% | 4,568.03 |
|-----|----------|--------|----------|---------|----------|

报告期内利润表各项目占营业收入之比如下：

| 项目          | 2014 年          |              | 2013 年          |              | 2012 年          |              |
|-------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|             | 金额              | 占营业收入之比      | 金额              | 占营业收入之比      | 金额              | 占营业收入之比      |
| 营业收入        | 90,441.28       | 100.00%      | 88,725.07       | 100.00%      | 96,429.89       | 100.00%      |
| 营业成本        | 80,331.39       | 88.82%       | 79,747.48       | 89.88%       | 85,245.07       | 88.40%       |
| 营业税金及附加     | 111.98          | 0.12%        | 128.65          | 0.14%        | 165.97          | 0.17%        |
| 销售费用        | 1,565.31        | 1.73%        | 1,532.48        | 1.73%        | 1,668.24        | 1.73%        |
| 管理费用        | 2,994.44        | 3.31%        | 2,412.25        | 2.72%        | 2,607.04        | 2.70%        |
| 财务费用        | 1,343.29        | 1.49%        | 1,437.74        | 1.62%        | 1,547.04        | 1.60%        |
| 资产减值损失      | 289.33          | 0.32%        | 68.47           | 0.08%        | 121.41          | 0.13%        |
| <b>营业利润</b> | <b>3,805.54</b> | <b>4.21%</b> | <b>3,398.00</b> | <b>3.83%</b> | <b>5,075.12</b> | <b>5.26%</b> |
| 营业外收入       | 223.06          | 0.25%        | 165.50          | 0.19%        | 180.25          | 0.19%        |
| 营业外支出       | 28.52           | 0.03%        | 25.00           | 0.03%        | 15.00           | 0.02%        |
| <b>利润总额</b> | <b>4,000.08</b> | <b>4.42%</b> | <b>3,538.50</b> | <b>3.99%</b> | <b>5,240.37</b> | <b>5.43%</b> |
| 所得税费用       | 497.00          | 0.55%        | 423.61          | 0.48%        | 672.34          | 0.70%        |
| <b>净利润</b>  | <b>3,503.08</b> | <b>3.87%</b> | <b>3,114.89</b> | <b>3.51%</b> | <b>4,568.03</b> | <b>4.74%</b> |

公司 2013 年度和 2014 年营业收入分别较上年度变动 7.99%和 1.93%，净利润分别较上年度同期变动-31.81%和 12.46%。2013 年净利润变动与营业收入变动比例差别较大的原因是：一方面营业收入下降，另一方面产品销售的毛利率下降，同时相关费用由于其中的固定成本因素下降不明显，导致营业利润的下降幅度超过了营业收入下降的幅度，因此净利率下降明显。2014 年公司整体销售回升明显，毛利相应增加，在相关费用中固定成本维持稳定的情况下，营业利润和净利润均较上年同期有较大的增幅。

## 1、营业收入、营业成本变动分析

营业收入、营业成本变动的分析参见本节“二、（一）营业收入分析”和“二、（三）毛利率及变动情况分析”。

## 2、利润表其他项目变动趋势及分析



## (1) 营业税金及附加

| 项目    | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|-------|---------|---------|---------|
| 城建税   | 55.99   | 64.33   | 82.99   |
| 教育费附加 | 55.99   | 64.32   | 82.98   |
| 合 计   | 111.98  | 128.65  | 165.97  |

报告期内随着公司销售规模的持续扩大，应交增值税增加，城建税和教育费附加也随之持续上升。

## (2) 销售费用

| 项 目     | 2014 年度  |         | 2013 年度  |         | 2012 年度  |         |
|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|         | 金额       | 比例      | 金额       | 比例      | 金额       | 比例      |
| 运输及车辆费用 | 1,324.78 | 84.63%  | 1,311.64 | 85.59%  | 1,447.13 | 86.75%  |
| 工资薪酬    | 190.37   | 12.16%  | 185.20   | 12.08%  | 211.47   | 12.68%  |
| 广告宣传费   | 50.16    | 3.20%   | 35.64    | 2.33%   | 9.64     | 0.57%   |
| 合 计     | 1,565.31 | 100.00% | 1,532.48 | 100.00% | 1,668.24 | 100.00% |

报告期内公司销售费用总体保持稳定，销售人员的薪酬与销售额挂钩，在销售额提升时，销售人员的工资薪酬也随之增加，2013 年公司销售业绩有所下滑，销售人员的工资薪酬也随之下降。

公司产品销售的运输方式主要分为铁路、汽车运输（油罐车运输散装油、物流货运车运输桶装油）以及客户自提：

①铁路：按照运输公里、重量支付运费；公司通过铁路运输模式将产品运送到客户所在城市的火车站，主要用于西南等地较远的运输；

②油罐车运输：主要用于散装润滑油的运输。2012 年公司收购了运盛运输的车辆之后，主要由发行人自行进行散装油的运输工作，相应的运输成本由原先的根据里程和重量结算的运输费变为油费、过路过桥费、人员工资以及车辆折旧等费用；

③物流货运车配载：主要用于运输桶装润滑油，由货运公司运输，发行人支付运输费用，运费按照配载按照重量和行使里程支付运费；



④客户自提：由客户自行派车运送，自行承担运费，产品销售价格中不包含运费。

公司报告期内产品销售按运输方式区分如下所示：

单位：吨

| 运输方式 | 2014 年度    |         | 2013 年度    |         | 2012 年度    |         |
|------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      | 运输量        | 占比      | 运输量        | 占比      | 运输量        | 占比      |
| 铁路   | 4,750.60   | 4.28%   | 5,091.35   | 4.69%   | 12,071.44  | 10.46%  |
| 汽车运输 | 58,205.01  | 52.38%  | 58,650.45  | 54.00%  | 64,963.61  | 56.29%  |
| 自提   | 48,169.38  | 43.35%  | 44,862.47  | 41.31%  | 38,364.31  | 33.24%  |
| 合 计  | 111,124.99 | 100.00% | 108,604.27 | 100.00% | 115,399.36 | 100.00% |

公司客户自提的比重逐年增加，由 2012 年的 33.24%上升到 2014 年的 43.35%。

扣除客户自提的情况后，公司单位运输费用情况如下：

| 运输方式        | 2014 年        | 2013 年        | 2012 年        |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 铁路运费（元）     | 1,375,118.05  | 1,446,992.84  | 2,844,550.90  |
| 公路运费（元）     | 11,872,674.27 | 11,669,392.43 | 11,626,750.79 |
| 小计（元）       | 13,247,792.32 | 13,116,385.27 | 14,471,301.69 |
| 铁路运量（吨）     | 4,750.60      | 5,091.35      | 12,071.44     |
| 公路运量（吨）     | 58,205.01     | 58,650.45     | 64,963.61     |
| 小计（吨）       | 62,955.61     | 63,741.80     | 77,035.05     |
| 铁路运输单价(元/吨) | 289.46        | 284.21        | 235.64        |
| 公路运输单价(元/吨) | 203.98        | 198.97        | 178.97        |

2013 年，公司整体销量下降较为明显，运输过程中过路费、燃油费、维修费等费用与运输成正比，而车辆折旧、车辆保险费、人员固定报酬等费用作为固定成本并没有随着运输量的减少而减少；同时 2013 年公司销售了更多的包装车用润滑油，而包装油以桶计价，单位运输成本较高，因此使得 2013 年的公路运输综合单价提升。

2014 年铁路运输单价与公路运输单价与 2013 年基本保持稳定。

### （3）管理费用



| 项 目         | 2014 年度  |         | 2013 年度  |         | 2012 年度  |         |
|-------------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|             | 金额       | 比例      | 金额       | 比例      | 金额       | 比例      |
| 研发费         | 2,090.66 | 69.82%  | 1,568.03 | 65.00%  | 1,832.06 | 70.27%  |
| 税费          | 118.01   | 3.94%   | 120.48   | 4.99%   | 120.26   | 4.61%   |
| 招待费         | 111.18   | 3.71%   | 116.16   | 4.82%   | 115.46   | 4.43%   |
| 咨询服务费       | 28.89    | 0.96%   | 31.51    | 1.31%   | 44.97    | 1.72%   |
| 工资薪酬        | 206.41   | 6.89%   | 181.97   | 7.54%   | 157.77   | 6.05%   |
| 办公、会议费      | 56.37    | 1.88%   | 34.75    | 1.44%   | 29.42    | 1.13%   |
| 折旧费、无形资产摊销  | 190.09   | 6.35%   | 195.34   | 8.10%   | 159.89   | 6.13%   |
| 差旅费         | 84.43    | 2.82%   | 76.69    | 3.18%   | 80.25    | 3.08%   |
| 长期待摊费用-累计待摊 | 16.53    | 0.55%   | 4.13     | 0.17%   | -        | -       |
| 其他费用        | 91.87    | 3.07%   | 83.19    | 3.45%   | 66.96    | 2.58%   |
| 合 计         | 2,994.44 | 100.00% | 2,412.25 | 100.00% | 2,607.04 | 100.00% |

公司的管理费用历年呈现逐年增长的态势，主要系研发投入、管理人员薪酬等相关费用逐年增加所致。2013 年公司新增配备了管理后勤及财务人员，因此工资以及相应的福利及社保等费用都相应增加。

报告期内，共有25个研发项目，累计计入管理费用的研发费投入为5,490.75万元。研发费用的支出明细表如下：

| 项 目         | 2014 年度  | 2013 年度  | 2012 年度  |
|-------------|----------|----------|----------|
| 能源材料费       | 1,599.39 | 1,183.20 | 1,504.60 |
| 人员费         | 146.26   | 116.82   | 92.29    |
| 折旧费         | 59.52    | 71.99    | 71.14    |
| 试验外协费       | 43.70    | 5.71     | 2.44     |
| 成果论证鉴定评审验收费 | 10.36    | 15.46    | 16.43    |
| 技术图书资料费     | 1.44     | 4.14     | 13.84    |
| 其他          | 229.99   | 170.71   | 131.32   |
| 合 计         | 2,090.66 | 1,568.03 | 1,832.06 |

根据上表，主要投入的研发费用为能源材料费。



公司分研究项目的投入明细如下：

| 序号 | 项目                      | 2014 年度  | 2013 年度  | 2012 年度  | 合计投入     |
|----|-------------------------|----------|----------|----------|----------|
| 1  | 0W/40SN 汽油机油的研制         | 230.29   | 140.71   |          | 371.00   |
| 2  | 15W/40 燃气发动机油的研制        | 219.39   | 159.03   |          | 378.42   |
| 3  | GKC30 船用中速筒状活塞柴油发动机油的研制 | 219.30   | 148.40   |          | 367.70   |
| 4  | 十二烷二酸二异辛酯作为基础油技术的研发     | 208.94   |          |          | 208.94   |
| 5  | 稳压高粘王重负荷柴油机油的研制         | 206.20   |          |          | 206.20   |
| 6  | 不锈钢专用切削油的研制             | 196.96   | 130.97   |          | 327.93   |
| 7  | 脂肪酸甲酯型生物润滑基础油的制备        | 183.10   | 108.58   | 172.32   | 464.00   |
| 8  | 挖掘机专用液压油产品的研发           | 166.01   |          |          | 166.01   |
| 9  | 硅氢化技术生产生物润滑油            | 148.47   |          |          | 148.47   |
| 10 | 植物基绝缘油的制备研究             | 141.29   | 87.20    |          | 228.49   |
| 11 | 混凝土泵专用液压油产品的研发          | 91.77    |          |          | 91.77    |
| 12 | 废气油脂生产生物润滑油基础油关键技术的研发   | 78.95    | 214.61   | 282.01   | 575.56   |
| 13 | 生物基铜拉丝油的研制              |          | 133.38   | 104.58   | 237.96   |
| 14 | 5W/40SM 汽油机油的研制         |          | 118.94   | 204.37   | 323.31   |
| 15 | 75W/90 GL-5 车辆齿轮油的研制    |          | 107.87   | 170.05   | 277.92   |
| 16 | 无渍液压油的研制                |          | 87.96    | 111.23   | 199.19   |
| 17 | 10#变压器油关于变色问题的研究        |          | 68.74    | 127.65   | 196.39   |
| 18 | 关于润滑油用橡胶的选用方案           |          | 61.63    | 99.82    | 161.45   |
| 19 | 油墨溶剂油系列产品的研发            |          |          | 115.92   | 115.92   |
| 20 | 发动机冷却液的研制               |          |          | 106.84   | 106.84   |
| 21 | 液压支架乳化液系列产品的研发          |          |          | 94.53    | 94.53    |
| 22 | 高清洁抗磨液压油系列产品的研发         |          |          | 87.59    | 87.59    |
| 23 | 废油再生工艺的研究               |          |          | 73.33    | 73.33    |
| 24 | 新型高闪点切削油的研制             |          |          | 42.47    | 42.47    |
| 25 | 含纳米铜自修复功能润滑油的开发         |          |          | 39.35    | 39.35    |
|    | 合 计                     | 2,090.66 | 1,568.03 | 1,832.06 | 5,490.75 |

由于历年来研发费用的投入逐年增长，公司也取得了相应的多项研究成果，





通过自主研发共取得了12项专利技术，具体情况参见本招股说明书第六节“业务与技术”之“五、（二）主要无形资产”。另外公司还取得了9项高新技术产品认证，具体情况参见本招股说明书第六节“业务与技术”之“一、（三）报告期内公司主营业务变化情况”。这些研发项目的成功为公司生产经营规模扩张提供了技术及产品保证。

公司在报告期内将投入的研发支出归集在管理费用—研发费用和生产成本两个科目中，研发支出占营业收入的比重如下表：

| 项目      | 2014 年度   | 2013 年度   | 2012 年度   |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 研发支出    | 2,914.32  | 2,778.01  | 2,775.36  |
| 营业收入    | 90,441.28 | 88,725.07 | 96,429.89 |
| 占营业收入比重 | 3.22%     | 3.13%     | 2.88%     |

公司在报告期内研发费用的会计核算方法如下：公司根据立项的研发项目首先在管理费用—研发费用中归集，如研发项目形成可以对外销售的产品，则冲减管理费用—研发费用，相应转入生产成本科目。

#### （4）财务费用

| 项 目       | 2014 年   | 2013 年   | 2012 年   |
|-----------|----------|----------|----------|
| 利息支出      | 1,097.77 | 1,120.67 | 1,195.11 |
| 减：利息资本化   | 45.63    | 27.62    | 56.50    |
| 减：利息收入    | 6.89     | 19.70    | 14.82    |
| 承兑汇票贴息    | 259.44   | 233.37   | 300.11   |
| 贷款担保费等融资费 | 35.00    | 126.54   | 112.26   |
| 手续费       | 3.60     | 4.48     | 10.88    |
| 合 计       | 1,343.29 | 1,437.74 | 1,547.04 |

报告期内财务费用主要是银行借款利息支出及应收票据的贴现利息支出。

2012年至2014年因为募投项目前期投入的建设，有部分一般借款利息资本化。2012年至2014年的利息资本化率分别为7.20%、6.72%和6.72%。

#### （5）资产减值损失



资产减值损失全部是公司按会计政策计提的坏账准备，公司资产减值损失金额很小，对净利润影响不大。

#### (6) 营业外收入

| 项 目      | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|----------|--------|--------|--------|
| 政府补助     | 223.06 | 165.50 | 169.80 |
| 处置固定资产收益 | -      | -      | 10.45  |
| 合 计      | 223.06 | 165.50 | 180.25 |

报告期内公司取得的营业外收入主要是政府补助收入，参见本招股说明书第十节“财务会计信息”之“六、非经常性损益”的相关内容。

#### (7) 营业外支出

| 项 目         | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 非流动资产处置损失   | 18.52  | -      | -      |
| 其中：固定资产处置损失 | 18.52  | -      | -      |
| 对外捐赠        | 10.00  | 25.00  | 15.00  |
| 合 计         | 28.52  | 25.00  | 15.00  |

### (五) 非经常性损益、合并财务报表以外的投资收益以及少数股东损益对公司经营成果的影响分析

报告期内，公司非经常性损益、合并财务报表以外的投资收益以及少数股东损益情况如下表所示：

| 项 目         | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 非经常性损益      | 165.36 | 119.43 | 139.71 |
| 合并报表以外的投资收益 | -      | -      | -      |
| 少数股东损益      | -      | -      | -      |
| 合 计         | 165.36 | 119.43 | 139.71 |
| 占净利润的比重 (%) | 4.72%  | 3.83%  | 3.06%  |

报告期内，非经常性损益占公司净利润的比例分别为 3.06%、3.83%和 4.72%。公司主业突出，净利润主要来源于公司的日常生产经营活动，对非经常性损益没

有依赖。

## （六）可能影响公司盈利能力成长性和连续性的因素分析

### 1、公司产品结构升级

目前公司产品的应用领域仍以电力电器设备为主。2012 年下半年起，由于电网投资增速的减缓以及基础建设投资的热度减退，公司电力电器设备用油的销量大幅度下降，工程机械用油的销量也较难得到大幅度的提升。公司同时面临着产品结构升级的机遇和挑战。目前，公司已经在包装车用润滑油及特种溶剂产品上加大了研发投入和营销力度，力图在高毛利的产品市场取得更大的突破。同时，公司逐步将高品质包装车用润滑油的生产、销售和品牌建设提升到了战略高度，将其作为公司未来的拳头产品来重点经营。未来配合三个募集资金投资项目的顺利实施，公司将在新产品研发能力、营销网络以及高品质包装油生产能力上都有显著的提升。

### 2、相关下游产业的结构调整

与公司润滑油业务紧密相关的下游产业包括工程建设、能源、冶金、电力、化工、船舶、金属加工等制造业。我国经济结构目前进入加速调整阶段，高端装备制造、新能源等行业得到国家重点支持，工程机械、冶金制造产业在全球的地位稳步提高。

随着我国“十二五”规划的实施，工业经济的持续发展，润滑油的需求将进一步增长。在报告期内，公司投入了大量研发支出用于研究开发新的润滑油产品以满足不同客户的各类需求，也为下游产业的发展提速做好了充分的准备。

### 3、产业政策的大力支持

润滑技术的普及与应用对于国家实现“十二五”节能降耗至关重要，该行业的发展也得到了重点支持。《工业节能“十二五”规划》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业》、《2012 年工业节能与综合利用工作要点》等政策鼓励各行业合理应用润滑油等高端精细化工品种。

此外，润滑油作为石油化工行业产业链上的分支，其发展受国家石油管理政策的变化影响显著。目前国家正逐步放开对于上游石油采购及成品油零售行业的

限制，石油行业逐渐向市场化体制过度，这将缓解原材料对于下游企业的压力。近年来连续颁布了鼓励扶持该产业发展的一系列优惠政策。

#### 4、品牌效应的稳步提升

润滑油作为工业生产、机械运转中必不可少的耗用品，一旦被客户选定作为供应商，再要重新替换的成本比较高。换言之，在质量与供应都能够得到保证的前提下，客户会对长期使用的润滑油品牌产生较高的品牌忠诚度。良好的品牌形象是公司历史成绩积累的成果，也能为公司在未来的新的市场开发中起到关键性的作用。目前公司通过扩大对如徐工集团、钱江电气、天威五洲等终端直销大客户的销售不断提升品牌形象，加强大客户对高科品牌的忠诚度，并通过深入各润滑油经销网点不断深化高科品牌在规模较小但是数量庞大的小终端客户心目中的形象，逐步在整个市场上形成稳定的客户群体。品牌效应的提升将直接带来公司收入的稳定增长，并在业务开展中为公司争取更多的议价空间，从而获取更丰厚的利润。

同时，报告期内公司大力拓展车用润滑油市场。目前公司已经在一些重点产品上逐步建立起一定的品牌知名度，未来公司会通过建设自身的经销商网络以及提升产品品质的方式，提升高科石化品牌在车用润滑油市场的品牌形象，加深品牌在终端消费者心目中的影响力。

#### 5、技术创新能力的不断增强

公司始终坚持技术创新，将润滑油行业的各项先进技术融入新的润滑油品种的开发中。公司研发中心通过对产品、工艺、流程等研发和改进，保障公司的各类产品处于行业领先地位。公司非常重视技术创新机制的建设与完善，采取“产学研”合作研发机制、创新激励机制等多种措施巩固提高公司在设备、研发和专有技术方面的优势。

#### 6、募集资金投资项目将进一步提高公司的综合实力

公司本次募集资金投资项目全部围绕主营业务进行，项目实施后，将大幅提高公司的生产加工能力和科研能力，提高公司核心竞争力，从而确保公司盈利水平的稳定增长。

随着募集资金投资项目投产后公司规模优势、技术优势的进一步显现，预计

未来几年内，本公司的财务状况、盈利能力将持续改善，本公司的核心竞争力与市场地位将不断得到提升。

### 三、资本性支出分析

#### （一）报告期重大资本性支出

| 项 目       | 2014 年   | 2013 年   | 2012 年   |
|-----------|----------|----------|----------|
| 固定资产及在建工程 | 1,839.32 | 2,094.85 | 1,559.87 |
| 无形资产      | 51.30    | 3.36     | 6.41     |
| 合 计       | 1,890.62 | 2,098.21 | 1,566.28 |

注：以上数据以现金收付制作为统计口径。

##### 1、固定资产及在建工程

2011 年固定资产及在建工程投资主要是新厂区后续补充的一些辅助设备和配套设施。2012 年的固定资产及在建工程投资主要为募投项目先期建设的精馏装置、调合装置、储罐及其他配套设施等。2013 年固定资产及在建工程投资为募投项目先期建设的配套储罐、精制装置及其他配套设施、防冻液生产装置以及厂区基础设施建设。2014 年的固定资产及在建工程投资主要为募投项目先期建设的厂区基础设施、装卸仓库，并进行了导热炉改造工程、增加了金属加工用油（剂）装置、进行了精馏装置、蒸馏装置以及调和装置改造等。

##### 2、无形资产

报告期内，公司无形资产投资主要是支付现金购置 DCS 技术以及销售、财务和生产用的计算机软件。

#### （二）未来可预见的重大资本性支出

截至本招股说明书签署日，除本次募集资金项目投资以外，公司无可预见的其他重大资本性支出。具体情况参见本招股说明书第十三节“募集资金运用”。

### 四、财务状况和未来盈利前景分析

#### （一）主要财务优势



### 1、主营业务突出，盈利能力较强

报告期内公司主营业务突出，营业收入和利润绝大部分来源于主营业务。公司盈利能力较强，报告期公司净利润分别达到了 4,568.03 万元、3,114.89 万元和 3,503.08 万元。按照归属于公司普通股股东的净利润口径计算，报告期内公司基本每股收益分别为 0.68 元/股、0.47 元/股和 0.52 元/股。

### 2、保持稳定的成长性

公司凭借不断提升的品牌知名度以及持续的新产品研发投入，始终致力于业务的大力拓展。从客户结构上看，公司不断加强直销大客户和大型经销商的开发力度；从产品结构上看，公司在传统优势产品电力电器设备用油市场需求疲软的情况下，加快产品结构升级，大力拓展高毛利率的车辆用油和特种溶剂的销售。通过有效的产品结构升级，公司将进一步保持稳定的成长性，保证公司的竞争力。

### 3、资产周转能力较强

由于原材料基础油的单位价格较高，润滑油产品的单位成本相应也较高，润滑油行业普遍毛利不高。但是公司通过提高资产周转速度，在较低毛利率的前提下，实现了较高的收益。报告期内，公司应收账款周转率分别达到 10.90 次/年、8.82 次/年和 7.82 次/年，基本保持一到两个月的回款期。报告期内，公司存货周转率分别为 6.77 次/年、6.26 次/年和 6.10 次/年，在基础油价格波动较大的情况下仍然保持了一个半月到两个月的存货周转周期。通过保持较高的资产周转效率，公司依靠较低的资本性投资（各报告期末，非流动资产合计数分别为 13,363.30 万元、14,103.33 万元和 15,238.46 万元），实现了较高的营业收入，在报告期内分别达到 96,429.89 万元、88,725.07 万元和 90,441.28 万元，分别是各期末非流动资产的 7.22 倍、6.29 倍和 5.94 倍。

## （二）主要财务困难

近几年，公司抓住了润滑油行业发展的契机，发展势头良好，但公司目前的融资方式单一，完全依靠自身积累和银行贷款已不能满足公司发展的需要，此外，下游客户和上游供应商都比较强势，导致公司应收账款较多，应付账款较小，公司流动资金需求较大，公司迫切需要上市融资提高资本实力和业务拓展能力。



### （三）公司持续盈利能力及发展前景分析

#### 1、持续盈利能力分析

##### （1）公司对原材料价格波动具有一定的转嫁能力

公司产品定价原则是以成本核算为基础，参照市场同类产品价格、供求状况、原材料价格变动趋势和物流成本等因素综合确定，同时参考部分差异化、个性化产品的研发成本和稀缺性因素进行适当调整。

公司采购部密切关注国际、国内宏观经济变化及国际原油期货价格走势，合理安排原料库存，进行经济、科学的批量采购。当主要原材料的价格处于上升或下降趋势时，公司管理层及时会同采购部、财务部、销售部就市场价格走势、产品调价事宜召开总经理办公会议，根据目前主要原材料价格预计或实际变动幅度，以及当前公司的销售情况、市场同类产品的售价，及时调整相应的产品销售出厂价格，及时、合理向下游行业转移原材料波动给公司经营业绩带来的风险。

##### （2）基础油深加工能力有效降低成本

公司是民营润滑油企业中为数不多的能够实现对基础油精细加工并充分利用的企业。公司利用精馏切割工艺将基础油切割成不同的馏分，有效利用性能不同馏分生产不同品种润滑油产品，并有效降低了公司的产品成本。

报告期内基础油精馏深加工量占基础油总采购量的比例分别为 44.07%、47.72%和 46.74%。在国内基础油供给结构性矛盾突出、国际价格波动频繁的背景下，公司依靠领先的基础油深加工能力，有效降低产品成本，有效应对原材料价格波动。

##### （3）通过大客户战略提升公司的持续盈利能力

公司采取直接销售的方式进入国外大型公司以及国内大型企业的供应链。公司已成功拓展道康宁、瓦克化学等跨国公司；国内大型客户包括徐工集团、天威五洲和钱江电气等企业，树立了良好的企业品牌形象。

（4）公司不断加强采购规划与库存管理能力，有效缓解原材料价格波动风险

##### ① 通过与大供应商建立直供关系、加强采购规划等措施降低原材料价格波





## 动风险

公司一方面与中国石化、中国海油建立直供用户关系，通过大规模采购获得优惠的原材料价格；另一方面利用现货市场的供求变化比价采购。公司采购部门每月对大宗商品期货市场行情进行跟踪，以其变动幅度作为调整采购节奏和成本控制的依据。

### ② 库存管理能力的加强

公司结合销售订单及生产计划，由公司管理层与采购、销售、生产、财务等部门共同讨论决策，最终确定各种基础油的合理库存量，保证正常生产经营活动。

公司生产部下属的库存管理人员定期上报财务部和采购部包括基础油在内的各类原材料的库存量，公司管理层可以动态掌握公司的基础油库存水平。公司管理层与各部门定期共同讨论近期的库存管理情况，分析目前的价格走势，根据实际情况调整采购节奏，维持合理的基础油库存量。

### (5) 产品结构升级进一步提高公司盈利能力

公司设有成熟的研发机构，拥有国内较为先进、齐全的研发设备和工程化设备，先后与多家科研机构院所建立了合作关系，聘请了行业内的多位专家作为技术顾问为公司指导产品开发和技术服务，为新产品开发提供了强有力的支撑。公司的研发团队致力于在提高产品的技术水平的同时降低产品生产成本，进一步提升产品的利润空间，进而提高公司的盈利能力

公司目前面临着传统优势产品市场需求萎缩，产品毛利空间下降的挑战。因此公司利用这个挑战，作为产品结构升级的机会，大力拓展车辆用油以及特种溶剂等高毛利产品的销售渠道，为公司产品结构升级提供了方向。包装车用润滑油的定价较高且较为稳定，能够有效抵御原材料价格波动的风险，提升公司整体的持续盈利能力。

### (6) 加强售后服务，提升客户品牌忠诚度

在报告期内，公司销售部、质管部加强对客户的售后服务，增强客户的忠诚度，降低客户对产品价格的敏感性，从而提高公司对客户的议价能力和成本转嫁能力。



销售部积极维护客户和经销商，及时响应客户现实及潜在需求；及时跟踪客户和市场信息，分析行业发展趋势和未来潜在需求，为公司战略的实施提供决策依据；将客户的品质要求及时反馈给质管部并跟踪处理，提高客户用油满意度；做好客户沟通工作，增强客户的忠诚度；及时响应重要客户的用油咨询，提高服务的响应速度和效率，赢得客户的认可。

综上所述，公司通过建立健全贯穿公司业务决策、执行和监督全过程的一系列制度（包括存货管理制度、采购管理制度等），并通过成本加成的定价策略，有效转嫁原材料价格波动风险。同时，公司通过促进新产品开发、优化产品质量、加强客户服务、维护客户品牌忠诚度、丰富产品结构等措施，进一步加强产品定价能力及成本转嫁能力，有效提升了公司整体持续盈利能力。

## 2、发展前景分析

根据国内外润滑油行业的发展趋势，润滑油产品更新换代加速、细分化趋势更加明显，润滑油生产企业需要能够提供全方位的润滑油服务和整体润滑解决方案。产品细分化的趋势带来的直接影响是高品质包装润滑油将在润滑油工业中占据更重要的地位。根据公司未来几年的战略发展规划，公司将对各类高品质包装润滑油的研发、市场开拓等方面进一步加大投入，未来公司产品结构将更为合理完善，竞争优势将进一步加强。一方面，高毛利的产品将成为公司重点投入的对象；另一方面，细分化的产品以及服务水平的提升将进一步提升公司的销售定价能力，能更有效地转嫁原材料价格波动带来的影响。因此公司的持续盈利能力将得到进一步的增强。

公司将继续提升管理能力、强化风险控制等发展策略，大力提升内部控制和生产管理水平和，进一步提升产品品质，提高公司在行业内的地位，力争收入和利润稳定增长。

公司管理层认为，公司所处行业发展前景良好，业务发展目标明确，经营和管理基础坚实，具有较强的可持续盈利能力和较好的发展前景。

上市融资后，公司的资本实力和品牌知名度将大大增强；尤其是募集资金投资项目投产后，公司的核心竞争力和盈利能力将得到进一步提升，公司研发、生产及营销能力将大大增强，这将有利于公司扩大市场占有率和巩固行业领先地位。

位。

## 五、未来分红回报规划及安排

### （一）公司未来分红回报规划、制定时考虑的因素及已经履行的决策程序

#### 1、公司未来的分红回报规划

公司在谋求发展的同时，一贯重视对股东合法权益的保障，为股东提供稳定持续的投资回报。根据目前公司所处的发展阶段，公司董事会在综合分析企业发展实际、股东意愿和要求、社会资金成本和外部融资环境等因素的基础上，结合公司目前及未来的盈利规模、现金流量状况、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，制定如下未来分红回报规划：

（1）公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

（2）公司股东回报规划应充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿的基础上，可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红的方式。

公司在确定以现金方式分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

#### 2、公司未来分红回报规划制定时考虑的因素

##### （1）公司具有较强的盈利能力

作为我国国民经济的重要组成部分，润滑油产业近年来一直稳定健康发展。报告期内，公司抓住相关下游产业发展和结构升级的机遇，通过提升品牌效应及技术创新能力，充分发挥自身竞争优势，在公司营业收入实现了稳定增长的同时也提升了公司产品结构。公司实现的净利润分别为 4,568.03 万元、3,114.89 万



元和 3,503.08 万元。同时,公司的盈利质量也可以保证有足够的现金供利润分配,报告期内经营活动产生的现金流量净额分别为 2,993.96 万元、1,120.64 万元和 3,006.71 万元,报告期内平均为 2,373.77 万元,占报告期内平均净利润金额的 63.66%,高于当年实现的可供分配利润的 20%。较高的盈利能力为公司持续、稳定的向股东提供分红回报奠定了坚实的基础。

## (2) 公司偿债能力较强

随着公司生产经营规模扩大和销售额的不断增长,公司应收账款、应收票据等流动资产相应增加,流动比率和速动比率总体呈上升趋势。报告期末,公司资产负债率适中,分别为 43.43%、37.08%和 34.00%,呈逐年下降趋势,符合公司经营情况和稳健经营的理念。2014 年公司息税折旧摊销前利润为 6,329.34 万元,2014 年利息保障倍数为 4.64 倍,表明公司较强的盈利能力能够很好地支撑公司筹措资金,满足生产规模不断扩张的需要。因此,公司具有较强的偿债能力,支付现金股利不会对公司的生产经营和未来发展造成不利影响。

## (3) 公司未来三年的资本性投入和流动资金需求较大

公司未来三年的资本性开支主要为募投项目的实施,为确保项目投产后的产能消化,公司需要在渠道网络的建设和营销团队的组建及培养等方面加大资金投入,提前做好准备,逐步扩大营运资金规模;同时,作为一家正处于成长期的企业,面对目前外部紧张的融资环境和较高的融资成本,需要不断补充流动资金来满足业务扩张的需要,保证公司业务发展的可持续性。此外,随着募投项目逐步投产达标,公司将进入稳定的发展期,盈利能力的持续提升和充足的现金流量将为股东创造良好的回报提供了必要的条件。

## 3、公司未来分红回报规划制定时履行的决策程序

公司于 2012 年 8 月 6 日召开了第五届董事会第九次会议,决议通过了《关于公司首次公开发行股票并上市后启用的〈公司章程〉的议案》;同时通过了《关于提请股东大会授权董事会办理公司首次公开发行股票并上市具体事宜的议案》并同时通过了《关于制订〈江苏高科石化股份有限公司首次公开发行股票并上市后股东未来分红回报规划〉的议案》。上述议案已经公司 2012 年第二次临时股东大会审议通过。



公司于 2014 年 3 月 20 日召开了第六届董事会第二次会议，决议通过了《关于修订〈江苏高科石化股份有限公司章程（上市修订稿）〉的议案》；同时通过了《关于提请股东大会授权董事会办理公司首次公开发行股票并上市具体事宜的议案》并同时通过了《关于修订公司上市后三年股东分红回报规划的议案》。上述议案已经公司 2013 年年度股东大会审议通过。

公司于 2014 年 8 月 20 日召开了第六届董事会第四次会议，决议通过了《关于提请股东大会授权董事会办理公司首次公开发行股票并上市具体事宜的议案》。上述议案已经公司 2014 年第二次临时股东大会审议通过。

## （二）公司上市后未来三年的具体股利分配计划、依据和可行性分析

### 1、上市后未来三年的具体股利分配计划

（1）公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红的方式。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期利润分配。

（2）首次公开发行股票并上市后，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以同时派发红股。

公司进行现金分红时，现金分红的比例也应遵照以下要求：

① 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

② 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③ 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司董事会将综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资产支出安排等因素，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策。



(3) 在每一个会计年度结束后六个月内，公司应按照《公司章程》的规定，履行利润分配的相应审议程序。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，对公司即时生效的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，制定年度或中期分红方案。

## 2、依据和可行性分析

(1) 截至 2014 年末，公司经审计的未分配利润为 20,650.94 万元，此外，公司具备较高的持续盈利能力和较强偿债能力。因此，公司未来具备现金分红的能力；

(2) 本次发行后，公司总股本不超过 8,910.95 万股，股本总额较小，每股净资产相对较高，具备股票股利发放条件；

(3) 作为一家正在谋求上市的成长型企业，公司根据未来发展规划留存公司的未分配利润，在保证公司健康稳定发展的基础上，给予投资者合理的回报。

综上所述，公司管理层认为，公司未来三年的具体股利分配计划是可行的。



## 第十二节 业务发展目标

### 一、发行人发展战略

#### （一）整体发展战略

公司自成立以来，始终专注于为客户提供高效、经济、环保的润滑油产品，以完善的产品结构、良好的品牌形象、高效的产品拓展渠道和细致的售后服务为公司发展目标，致力于成为润滑综合解决方案提供商。

在未来发展过程中公司将以完善的润滑油产品结构为依托，以柔性生产模式为支撑，以终端用户需求为导向，通过实施研发、人才、品牌和渠道战略，不断增强企业的核心竞争能力，稳步提升公司在润滑油市场中的份额，锐意成为国内领先的润滑油生产企业。

#### （二）未来三年的业务发展目标

通过本次募集资金投资项目的建设和实施，将会使公司现有的产品优势、技术优势和市场优势进一步得到巩固，公司将在强化现有市场优势的前提下，锐意拓展高端润滑油品市场，力争使公司成为国内综合实力领先、研发能力突出、市场占有率高、盈利能力强的民营润滑油企业，并具备向各类大型终端用户提供全方位综合润滑解决方案的能力。

#### （三）具体发展规划

公司具体发展规划如下：

##### 1、提高研发能力

公司将始终以技术研发作为公司不断发展的依托，将采取以自主创新开发为主，同时积极实施技术引进或合作，不断加大科研开发投入的方式强化自身研发实力和技术创新能力。公司本次募集资金投资项目之一“企业科研中心项目”将作为公司新的研发平台，将从基础油加工工艺、复合添加剂、与大型终端用户建立联合实验室等方向进行有针对性的研发投入，为公司发展目标的实现提供技术





支持。

## 2、产品结构调整，提高车用油高毛利产品比重

公司将继续走产品结构调整的道路，将更多的研发精力和营销投入放在高毛利的产品上，加强与大型的终端客户的合作，拓展车辆用油、特种溶剂油等产品市场，进一步改善产品结构，提高产品毛利率。

## 3、扩大高品质包装润滑油产品的产能

高品质包装油具有技术含量高、品种多样、毛利水平较高和受基础油价格变化影响小等特征；本次募集资金投资项目之一“年产6万吨高品质润滑油剂项目”投产后，公司高品质包装润滑油产能将大幅提高，全面提升公司产品层次，并有效增强公司盈利能力和市场竞争力。

## 4、加强品牌建设和市场开拓

公司将通过本次募集资金投资项目之一“营销及售后服务网点建设项目”，配合公司未来高品质润滑油产品的销售及售后服务。公司根据高端润滑油产品市场特点，将从品牌建设、销售渠道建设和售后服务网点建设三个方面，以国内重要的润滑油需求地区为中心，效仿跨国品牌的营销方式，建立15个营销及售后服务网点，承担公司在该区域品牌宣传、市场拓展、产品推广和售后服务工作；同时公司将组建更为精干的销售团队，活跃于各润滑油主要需求区域，通过有效的市场渗透和具有针对性的营销策略，实现公司高品质润滑油产品的销售，并以完善的售后服务有效维持客户。

## 5、加强人才的引进和培养

公司把提高员工素质和引进高层次人才作为企业发展的重要战略任务，将建立科技人才和高级管理人才的考核、激励、约束机制，不断充实技术创新和应用型人才、项目管理人才，重视人才使用，为人才提供良好的工作条件和生活环境。同时，未来3年内，公司将建立其完善的人才培养体系，明确公司各级人才梯队的培养对象、培养范围、培养方式，有计划的对管理人员、研发人员和技术人员进行内外部培训，并改善公司员工目前的年龄结构，使管理层及员工素质逐年得到提高。



## 6、资本规划

本次股票发行募集资金到位后，公司将按照计划实施募集资金投资项目。本次发行之后，公司尚无明确的再融资计划，今后公司将对再融资持谨慎务实的态度，根据业务发展的需要再行确定是否进行再融资及再融资的方式。

## 7、收购兼并及对外投资计划

公司在短期内暂无具体收购兼并及扩充计划。从长远来看，公司将根据总体发展规划和业务发展战略，本着对股东、公司有利的基本原则，围绕核心业务，在合适的时机，谨慎、稳妥的选择国内外同行业企业进行收购兼并，以扩大生产规模，完善产品结构，推动技术革新，促进市场资源战略整合。

## 二、拟定上述计划所依据的假设条件

- （一）国民经济继续保持增长态势；
- （二）公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规等无重大改变；
- （三）公司的行业政策无重大不利影响；
- （四）公司本次股票成功发行，募集资金及时到位；
- （五）公司产品所需原材料及销售产品价格合理范围内波动；
- （六）公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；
- （七）公司执行的财务、税收政策无重大改变；
- （八）无其它不可抗力及不可预见因素而造成重大不利影响。

## 三、实施上述计划所面临的主要困难

（一）本次发行并上市成功后，公司将成为公众公司，同时随着本次募集资金到位和投资项目的实施，公司净资产及经营规模将大幅增长，在营销策略、组织设置、资源配置、内部控制和资金管理等方面面临新的挑战。

（二）公司未来几年将面对更为复杂的市场环境，对各类高层次人才的需求将变得更为迫切。公司在今后的发展中将面临人才培养、引进和合理应用的挑战。

## 四、实施上述计划拟采用的方式、方法、途径

### （一）严格规范运作

公司将严格按照上市公司的要求规范运作，完善公司法人治理结构，促进公司的机制创新和管理升级，充分发挥独立董事的作用，并按照董事会审计委员会、战略委员会、提名委员会和薪酬委员会工作细则的要求，充分发挥以上专业委员会的作用，进一步加强公司经营决策的科学性、民主性和公正性，坚持决策、执行和监督相互制约的管理机制，避免公司出现重大经营决策失误。

### （二）全力确保募集资金投资项目顺利实施

如本次公司能够顺利完成发行并上市，将为公司进一步发展提供充分的资金支持，公司将按照计划，全力组织“年产6万吨高品质润滑油剂项目”、“企业科研中心项目”和“营销及售后服务网点”建设项目的实施，力争尽快建设完成并投入运营，实现生产能力扩大、研发实力增强和市场渠道拓展的目标，三个项目之间形成有效的协同效应，确保公司业务发展目标的实现。

### （三）完善人力资源管理

未来公司将继续引进一定数量高学历技术人才和管理人才；进一步提高中高级管理人员的经营管理能力、创新能力、决策能力，培养一批懂技术、市场观念强、适应国际化经营的管理人才；加强技术人员知识更新和技术培训，提高科技人员的技术开发和技术创新能力；通过不间断的岗位培训，提高作业人员的业务操作技能；优化人力资源配置，完善人才竞争和激励机制。

## 五、上述发展计划与现有业务的关系

公司上述业务发展计划于现有业务高度一致，相辅相成；现有业务是公司业务发展的基础，是实现业务发展目标的前提；业务发展计划是现有业务的延伸，是对公司现有业务的进一步扩展。

上述业务发展计划是在立足于公司现有业务与资源协调能力，充分考虑和分析我国润滑油行业的现状和发展趋势的基础上制定的。在顺利实施发展计划后，公司将扩大生产经营规模，完善产品结构，提升产品技术性能水平，拓展销售渠



道和完善售后服务，增强公司在润滑油行业内的核心竞争力，全面提升公司的综合实力。

## 六、本次发行对上述业务的作用

本次募集资金的运用对于公司实现上述目标具有重要的作用，主要体现在：

（一）本次募集资金将为公司近期业务发展提供资金保障，为募集资金投资项目的实施提供必要条件，同时建立资本市场融资通道，为公司持续扩张提供可靠资金来源；

（二）本次发行上市将提高公司知名度和影响力，为实现上述目标起到促进作用；

（三）本次发行上市将增强公司对优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，从而有利于目标的实现；

（四）本次公开发行将推动公司进一步完善法人治理结构、提高管理水平、实现产品和技术的升级换代，促进公司健康发展和业务目标的实现。

## 第十三节 募集资金运用

根据公司发展战略，公司本次募集资金投资项目将全部围绕主营业务进行，拟投资于“年产6万吨高品质润滑油剂项目”（以下简称“高品质润滑油剂项目”）、“企业研发中心建设项目”（以下简称“研发中心项目”）项目和“营销及售后服务网点建设项目”（以下简称“网点建设项目”）。

“高品质润滑油剂项目”将大幅提高公司高品质润滑油剂的生产能力，完善公司产品结构，增强公司开拓高端市场能力，提升整体竞争实力；“研发中心项目”将进一步增强公司在润滑油研发、实验和检验检测领域内的实力，提高公司技术创新能力，提升公司终端用户维护能力；“网点建设项目”将配合高品质润滑油剂项目，有效拓展公司市场，改善公司售后服务水平，消化新增产能。

### 一、募集资金运用概况

#### （一）募集资金投资项目

2012年8月6日，公司召开董事会，审议通过了《关于募集资金用途及可行性的议案》；2012年8月22日，公司2012年第二次临时股东大会审议并批准了上述议案。

本次拟公开发行人民币普通股（A股）不超过2,230万股，根据公司募集资金投资项目中拟投入的募集资金净额加上本次发行新股的发行费用确定本次新股发行募集资金总额，结合本次发行价格确定新股发行数量。

根据询价结果，若预计新股发行募集资金金额不足（超过）募集资金投资项目所需资金总额的，公司将增加（减少）新股发行数量，同时调整公司股东公开发售股份的数量，但股东公开发售股份的数量总和不超过1,403万股，且新股发行与公司股东公开发售股份的实际发行总量不超过2,230万股。本次发行完成后，所募集资金将按照轻重缓急顺序投入“高品质润滑油剂项目”、“研发中心项目”和“网点建设项目”。公司全体董事已就本次募集资金投资项目进行了充分论证和审慎调研，一致认为本次募集资金的运用符合公司的业务发展规划，具



有实施可行性。

## （二）募集资金投资项目批准及备案情况

本次股票发行募集资金拟投资项目均已进行详细的可行性论证，其中高品质润滑油剂项目已由无锡市发展和改革委员会批准，研发中心项目已由无锡市发展与改革委员会备案，网点建设项目已由宜兴市发展与改革委员会备案，具体情况如下：

| 序号 | 项目名称           | 批准/备案机关     | 批准/备案时间     | 备案号/批准号        |
|----|----------------|-------------|-------------|----------------|
| 1  | 年产6万吨高品质润滑油剂项目 | 无锡市发展和改革委员会 | 2012年2月9日   | 锡发改许工[2012]31号 |
| 2  | 企业研发中心建设项目     |             | 2011年10月13日 | 备案号[2011]30号   |
| 3  | 营销及售后服务网点建设项目  | 宜兴市发展和改革委员会 | 2012年6月6日   | 宜发改备[2012]56号  |

本次股票发行募集资金投资项目经有关环保部门的审批，无锡市环境保护局于2011年12月12日出具了锡环管[2011]112号《关于对江苏高科石化股份有限公司〈年产6万吨高品质润滑油剂项目环境影响报告书〉的审批意见》，同意了本公司高品质润滑油剂项目；于2012年2月6日出具了锡环表复[2012]第16号《关于江苏高科石化股份有限公司〈企业研发中心建设项目环境影响报告表〉的审批意见》，同意了本公司企业研发中心项目。营销及售后服务网点建设项目属营销渠道与服务体系的建设，不从事生产活动，不对环境造成影响，不需要有关环境保护主管部门进行审批。

另外，公司于2013年9月30日取得了无锡市发改委《关于江苏高科石化股份有限公司研发中心项目延期建设的通知》【备案号（2013）43号】，同意高科石化“企业研发中心建设项目”延期建设，备案通知书有效期延至2015年10月12日。

## （三）募集资金投资项目投资计划

公司募集资金投资项目投资情况具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称           | 总投资额      | 拟投入募集资金金额 | 项目建设期 |
|----|----------------|-----------|-----------|-------|
| 1  | 年产6万吨高品质润滑油剂项目 | 13,105.00 | 13,105.00 | 12个月  |





|     |               |           |           |      |
|-----|---------------|-----------|-----------|------|
| 2   | 企业研发中心建设项目    | 4,000.00  | 4,000.00  | 12个月 |
| 3   | 营销及售后服务网点建设项目 | 2,663.60  | 2,663.60  | 12个月 |
| 合 计 |               | 19,768.60 | 19,768.60 |      |

募集资金到位前，本公司自筹资金进行先期投入。募集资金到位后，本公司将以募集资金置换预先投入的自筹资金。若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分公司将通过金融机构贷款等方式自筹解决；若实际募集资金净额超过拟投入项目的资金需求额，超出部分公司将严格按照中国证监会、深圳证券交易所的相关规章和公司《募集资金管理办法》的规定运用。

为保证本次募集资金投资项目顺利完成，公司已于2011年12月开始“6万吨高品质润滑油剂项目”的前期建设，已使用自有资金先期投入1,452.47万元用于支付该项目土地使用权出让金及相关税费；2012年公司投入1,617.71万元用于导热油炉、调和装置、精馏装置、消防工程等建设，2013年公司投入416.04万元用于包装线、调和装置、库房等建设。2014年公司投入2,200.05万元用于围墙场地、消防设施、装卸仓库等设施建设以及导热炉、金属加工油装置、精馏装置、蒸馏装置及调和装置的搭建工作。截至2014年12月31日，“6万吨高品质润滑油剂项目”合计共支出5,686.27万元，公司将于募集资金到位后置换该等先期投入的资金。

同时，公司已针对“营销及售后服务网点建设项目”的开展进行了前期的部分铺底工作，投入63.81万元用于前期网点调研，公司将于募集资金到位后置换该等先期投入的资金。

#### （四）募集资金专户存储安排

按照公司《募集资金管理办法》，本次募集资金到位后将存放于董事会确定的专项账户进行集中管理，公司将在募集资金到位后1个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。

#### （五）公司针对募集资金投资项目进行的人员、管理、技术、设备、销售和土地等方面的储备情况

在人员方面，公司拥有的各类管理人员、技术人员、生产人员和销售人员能





够满足目前生产经营的需要。根据发展计划，公司将采取内部培养和外部引进相结合的模式，在未来 2~3 年内增加一批研发、技术、管理、销售人员，形成结构合理、专业突出的人力资源体系。

公司为募投项目储备有相应的核心技术和业务人员，提升公司核心竞争力。公司董事长许汉祥具有长达二十余年的润滑油行业从业经验，是中国润滑油行业中的优秀民营企业企业家，参与主持江苏省科技成果转化专项资金项目“固体催化剂法生产生物柴油成果转化”（编号：BA2006025）及润滑油（剂）系列产品成套技术开发及产业化项目的研发工作，是多项发明专利的发明人和实用新型专利的设计人。核心技术人员蒋华良为化验室主任、研发部负责人，曾在中国石化上海石油应用研究所、美国雅富顿公司苏州技术中心、美国雅富顿公司里士满总部研发中心进修交流学习，是公司电力机车专用变压器油、铁路机车专用减震器油、稳压高粘王重负荷柴油机油等企业标准的起草人。公司募投项目将充分利用公司成熟的精密精馏切割、全自动脉冲调和模块称重的核心技术，提高生产效率，降低生产成本。公司已为募投项目储备较高学历的研发和销售采购人员。截止 2014 年 12 月 31 日，公司大专以上员工为 51 人。研发人员为 17 人，占公司总员工的 13.08%，销售采购人员为 33 人，占公司总员工的 25.38%。

在管理方面，公司长期从事润滑油的研发与生产，拥有一套成熟的管理体系和完善的内部控制制度，具备实施募集资金投资项目并运营的管理经验及能力。

在技术方面，公司拥有本次募集资金投资项目所涉及的核心技术且该等技术已成熟稳定，在生产实践中得到广泛运用，取得了良好的经济效益，具备在募集资金投资项目中运用的可行性和面向终端用户销售的能力。

在设备方面，公司根据采购成本、维护成本、自身产品结构、研发实际需要等因素，确定了本次募集资金投资项目设备采购方案，高品质润滑油剂项目均采购国产设备。采购方案中所选择的设备技术成熟，运行情况稳定，结合公司现有核心技术，能够充分满足提升公司产品层次和完善产品结构的需要；研发中心项目基于研发需要，部分设备将采用进口设备，其余将采用国产设备。

公司具备有足够的技术及规模化生产工艺储备。公司设有宜兴市特种油剂工程技术研发中心、无锡市生物质材料工程技术研究中心、江苏省废弃油脂快速酯



化与综合利用工程技术研究中心、千人计划工作站及江苏省级博士后创新实验基地等研发机构，公司与诸多科研机构、院校建立了合作关系，为公司的产品开发提供了强有力的支撑，同时公司聘请了行业内的多位专家作为技术顾问指导公司产品开发和技术服务。公司拥有国内较为先进齐全的研发设备和检验检测设备，拥有完整的精馏车间、调合车间、精制车间，公司具备规模化生产工艺储备。

在营销措施方面，为配合高品质润滑油剂的推广和售后服务，公司已经完成对市场潜力较大、客户较为集中的地区的市场调研及分析，并有针对性的了解现有客户对其润滑油产品售后服务的需求情况，对网点建设项目进行了充分的可行性论证和核心人员的甄选，以确保网点建设项目的有效进行。

在土地方面，募集资金投资项目所需土地已全部落实，公司已支付完毕土地使用权转让价款，其中高品质润滑油剂项目中土地使用权受让价款将在募集资金到位后进行置换，网点建设项目所需房屋将通过租赁获得，具体情况如下所示：

| 序号 | 项目名称      | 土地位置                 | 土地证号                | 土地面积（平方米） | 价格（万元）   |
|----|-----------|----------------------|---------------------|-----------|----------|
| 1  | 高品质润滑油剂项目 | 鲸塘工业集中区丰张公路旁，公司新厂区西侧 | 宜国用（2011）第08600007号 | 44,026.30 | 1,452.47 |
| 2  | 研发中心项目    | 鲸塘工业集中区丰张公路旁，公司老厂区内  | 宜国用（2005）字第000082号  | 21,877.70 | 185.56   |

## 二、募集资金投资项目与现有业务之间的关系

### （一）高品质润滑油剂项目是公司现有业务的扩大与提升

本次募集资金投资项目投产后，公司将新增6万吨高品质润滑油剂产能；新增产能将集中于高品质包装液压油、内燃机油、齿轮油和其他专业润滑产品，产品主要应用于现代工业机械设备、工程机械和车辆。该项目完善和丰富了公司产品线，优化了产品结构，保证了公司未来持续盈利能力。

高品质润滑油剂项目将采用更先进的设备，大幅提高生产效率和产品质量，同时有效地降低单位生产成本，提升公司盈利能力，是公司现有生产能力的扩大和深化，为公司开拓和巩固高端润滑油市场创造了条件。项目完全投产后，公司润滑油品的整体产能由目前的12.16万吨提升至16.88万吨，新增产能集中于高



品质润滑油剂产品，从产量和品质两个方面提升了现有业务的规模和实力。

## （二）研发中心项目将增强公司核心竞争力

企业研发中心项目集科研实验、产品开发、润滑整体解决方案开发、新产品检验检测和品牌联合实验室于一体，通过引进先进的科研实验设备和优秀的科研人才，提高公司研发、润滑解决方案设计及检验检测能力，增强公司核心竞争力，有利于提升并巩固公司在行业内的地位，与公司现有主业密切相关。

## （三）网点建设项目将有效开拓市场，消化新增产能

公司经过多年发展，其产品凭借优良的品质和完善的售后服务在终端用户和经销商中树立了良好口碑，但随着公司产品不断升级和高品质润滑油剂项目的投产，高品质包装润滑油产品比重将进一步提升，其市场营销手段较之于散装油产品存在较大差异，有必要通过在国内润滑油消费量较为集中的地区内建立营销中心及售后服务网点，加强公司品牌形象建设和对高端市场的开拓能力，同时通过贴近终端客户需求，改善售后服务水平。

公司将通过在全国各主要润滑油消费地区，按不同级别派驻市场推广和售后服务团队，建设营销及售后服务网点，将公司高品质润滑油产品推向全国市场，有效消化新增产能，并改善售后服务水平。

综上所述，本次募集资金投资项目与公司主营业务紧密相关，其中高品质润滑油剂项目属于公司目前主营业务扩大和提升，将进一步优化公司产品结构，促进公司未来迅速发展；企业研发中心项目作为公司整合研发资源，提升研发能力必要途径，网点建设项目将是公司提升市场开拓能力和售后服务能力的必要途径，以上三个项目均与公司目前主营业务密切相关。

本次募集资金投资项目投产后将改善公司财务结构，提高公司市场占有率。项目完全达产后，公司每年将新增销售收入 70,695.38 万元，新增净利润 5,267.48 万元，具有良好的经济效益。公司润滑油品的整体产能由目前的 12.16 万吨提升至 16.88 万吨，市场占有率显著提高，将从目前的 1.47% 的提升至 2.96%。

募投项目建设将使得公司高品质润滑油进一步提高市场占有率，公司销售渠道进一步下沉，产业链进一步向客户终端靠近，进一步提高公司的产品研发能力、



加强公司的营销网络建设，高品质包装用油占比将提高，公司毛利率水平将显著提升，同时进一步拓展公司的营销网络，积极有效响应客户需求，有利于公司实现产业上下游延伸、业务协同发展。

综上所述，公司募投项目将改善财务结构、提高市场占有率、实现产业上下游延伸、业务协同等积极作用，能够显著巩固或增强发行人的核心竞争力。

### 三、行业发展趋势和项目市场前景分析

#### （一）行业主要发展趋势

润滑油的发展与下游产业的精密化、多样化、差异化的发展趋势相辅相成。润滑油生产厂商需要通过研发具有针对性的润滑油产品来满足终端用户的个性化润滑需求；同时，润滑油的品牌建设的重要性凸显，市场集中度随着产业整体结构升级将更加提高；另一方面，润滑油大型终端客户拥有的设备日益繁多，客观上需要润滑油生产企业为其提供整体润滑解决方案，以实现设备的高效运转和经济效益的最大化，目前我国润滑油行业发展呈如下趋势：

##### 1、润滑油需求总量保持稳步增长，高品质润滑油需求占比迅速提升

根据对国内润滑油需求量的统计，润滑油需求量基本保持稳定。我国润滑油市场呈现需求总量较为平稳和高品质润滑油占比提升的特征，一方面由于我国经济持续稳定发展，尤其是现代制造业发展迅猛，对润滑油需求巨大；另一方面随着我国产业结构调整，高端制造业发展迅速，导致对高品质润滑油的需求随之增加。

##### 2、高品质润滑油向集约化、个性化、多样化方向发展

随着我国工业机械设备和工程机械、运输工具现代化程度的提高，与之相应的是其润滑产品的使用日趋精细化、差异化、个性化；需要润滑油生产企业对不同设备、车辆具体情况进行有针对性的研发、生产、调试，并根据该类设备的特点和对润滑油使用的合理数量、具体环境及保养周期进行合理的包装，以满足终端客户的需求。

##### 3、润滑油生产企业向整体润滑解决方案提供商发展



现代工业企业作为润滑油产品的大型终端用户通常拥有种类繁多的工业机械设备，基于润滑油产品针对性、可靠性、便捷性、采购成本和设备保养维护周期等因素考虑，需要润滑油生产厂商为其提供整体润滑解决方案，包括对其用油情况进行系统分析，研发具有针对性的润滑油产品、建立设备用油档案、协助终端用户指定油品采购方案、定期对设备进行润滑维护、对回收油品进行利用或无害化处理等，确保终端客户的设备得到最全面的润滑服务。为客户提供整体润滑解决方案已经成为润滑油企业开发和维护终端客户的有力手段，也是润滑油生产厂商保持其持续盈利能力，巩固市场地位的必要途径。

#### 4、润滑油生产厂商均大力加强销售渠道和售后服务网点建设

随着润滑油市场的发展和终端客户对润滑油个性化品质、针对性研发和整体解决方案的要求日益提高，各主要润滑油生产厂商均加大了营销和售后服务网点建设，以便展示其品牌形象，开拓市场和进行售后服务。在车用润滑油领域，埃克森美孚的“1号车养护店”门店数量已经超过1,000家，昆仑快速换油中心数量超过了300家，国内各民营润滑油生产厂商亦紧跟跨国公司的步伐，大力加强营销及售后服务网点建设，该等企业均希望通过良好的市场开拓和及时的售后服务增强自身市场开拓能力，以上事实也从说明，润滑油终端客户愈发重视润滑油生产企业的品牌形象和售后服务的便捷性。

### （二）行业发展前景

行业前景分析参见本招股说明书第六节“业务与技术”之“二、（六）行业发展趋势”。

### （三）拟投资项目产品的产能消化措施

本次募集资金投资项目新增产能将全部集中于高品质包装油产品，相比之前以散装油产品为主的产品结构，本次募集资金投资项目投产后，公司总体产能将达到16.88万吨，产品结构亦将进一步优化，公司将采取如下途径充分消化新增产能，实现项目效益。

#### 1、通过“柔性生产”，实现产能之间有效配比和转换

公司能够有效实现“柔性生产”，有效利用不同润滑油产品之间的在原材料、



生产工艺和添加剂之间的差别，利用 DCS 生产控制系统对以上要素的合理调整，实现产品种类之间的快速转换，从而使公司对市场需求进行快速响应，生产出个性化产品并完善公司产品结构；实现产能的有效利用和快速转化，避免产能闲置。

## **2、发挥渠道的协同作用，满足各使用终端对包装油的需求**

公司目前的产品以散装油为主，随着各类设备精密化的发展趋势，终端客户对具有合理包装的润滑油产品的需求量快速增加，公司各经销商、终端用户也向公司提出购买包装油的要求。高品质润滑油剂项目实施后，公司将加大包装油的销售力度，改变目前以散装油为主的产品结构，并通过营销网络进行推广，利用原有经销商渠道的协同效应，对包装油的各使用终端进行深入渗透，促进高品质包装油产品的销售，提高公司的盈利能力。

## **3、利用产品协同效应，为客户提供整体润滑解决方案**

公司的大型终端客户通常拥有种类繁多的工业机械设备，其在使用过程中使用的润滑油产品品种多样，本次高品质润滑油剂项目的实施，将丰富公司产品线并有效改善公司产品结构，使公司有能力为大型终端用户提供整体润滑解决方案，实现产品协同效应，消化新增产能，开拓并维系大型终端客户，提升核心竞争力。

## **4、由装车用油延伸到服务用油市场，实现产品需求持续增长**

在工程机械用油方面，公司已经与徐工集团等大型机械设备制造商建立紧密合作，为其提供广泛的装车用油系列产品，并将通过装车用油为切入点，将该等产品运用于其工程机械售后服务领域，利用客户的售后服务体系，将产品销售至全国范围内的终端用户，以满足存量机械设备的保养需求。较之装车用油，服务用油市场具有更强的持续性和更大的市场容量；公司已与徐工集团、中联重科签署服务用油框架协议，成为机械设备服务用油的指定供应商。随着本次“营销及售后服务网点建设项目”的实施，公司将有效的利用自有和客户的服务网点，全面推广公司润滑油产品。

在车辆用油方面，公司通过区域性的经销商大力拓展车用润滑油的终端消费服务市场，同时计划在开展与终端厂商直接合作的模式，通过 OEM 等方式将产品销往各服务网点，大幅度提高公司在车辆用油领域的市场占有率。



## 5、与大型终端用户实现长期战略合作，为其开发针对性产品

公司目前已与徐工集团等国内大型工程机械生产厂商展开深度合作，有针对性的对其所生产的工程机械产品研制开发装车用油和服务用油。通过与徐工集团的深度战略合作作为突破口，公司将进一步与其他大型终端客户采用该种合作模式，以稳定的大型终端客户需求，实现新增产能消化。

## 6、通过营销及售后服务网点，拓展高品质润滑油市场

公司募集资金投资项目之一“营销及售后服务网点”将有效的提升公司高端市场的开拓能力，通过全国各地的网点，公司的营销团队将贴近客户需求，了解最直接的市场信息，同时向客户展示高科品牌形象，有针对性的向其推荐和选择润滑油产品，同时为其提供良好的售后服务，通过营销网点的建设，公司将进一步提升在高端润滑油市场中份额，有效消化新增产能。

## 7、加强广告宣传和营销团队培养

公司自成立以来一直未通过媒体进行广告宣传活动，仅依靠在客户中良好的口碑和过硬的品质吸引新用户采购公司产品。随着润滑油市场竞争日趋激烈，越来越多的润滑油生产企业通过各类媒体上进行有针对性的广告宣传，取得了良好效果，有效提升了品牌知名度。本次高品质润滑油剂项目投产后，公司产品将直接面向高品质润滑油终端客户，品牌形象和知名度对于产品市场推广具有重要意义。公司将逐步通过电视媒体、网络媒体和其他平面媒体，有针对性的投放产品宣传广告，提升品牌知名度。

公司目前已经拥有一支灵活高效的营销队伍，面对润滑油市场的竞争形势，公司还将加强营销队伍的建设，按照高品质润滑油的市场特点，进一步引进高层次营销人才，同时对现有营销队伍进行系统培训，使公司的营销团队更加高效专业。

# 四、募集资金投资项目具体情况

## （一）年产 6 万吨高品质润滑油剂项目

### 1、项目简介





为进一步优化公司产品结构，提高公司高品质润滑油产品产能，以满足市场对高品质润滑油不断增长的需求，公司计划利用募集资金新建6万吨高品质润滑油生产线，拟投产产品包括工业机械设备润滑油系列、工程机械用油系列、车用润滑油系列和其他专业润滑产品，主要包含液压油、内燃机油、齿轮油、金属加工油和压缩机油等具体产品，且均以包装油的产品形式面向终端用户，以更好适应客户对高品质润滑油多样化、集约化、精细化的需求，增强公司核心竞争力和持续盈利能力。在该项目实施同时，公司散装油将保持现有生产状态，继续满足客户对于散装润滑油的需求。本项目预计投资额为13,105万元。

## 2、项目建设的必要性

润滑油品种繁多，市场分布广泛，产品结构复杂，其中市场规模较大且技术水平要求较高的有内燃机油、液压油、齿轮油和金属加工油等品种，以上产品广泛应用于工业机械设备、工程机械、车辆及金属加工等领域。高品质包装润滑油产品，较之于散装润滑油产品，具有明显的技术优势和较强盈利能力，是润滑油生产厂商研发实力和核心竞争力的体现，代表了润滑油产业发展的方向。公司通过建设高品质润滑油剂项目，同时配合企业研发中心项目，能够有效的提升市场竞争力和持续盈利能力，实现公司产品结构的升级和完善；另一方面，公司目前生产设备亦难以满足高品质包装润滑油产品的大规模生产需求，采购新型生产设备，满足公司产能扩张和品质提升的需求，是公司实现自身发展的当务之急。

### （1）完善公司产品结构

公司目前主要产品为变压器油，且产品主要包装形式为散装，在产品种类、产品层次和包装形式上具有较强局限性，通过本次募集资金投资项目的实施，公司将大规模投产高品质工业机械设备用油、工程机械用油、车辆用油等系列产品，同时采取多种包装形式满足不同终端用户的实际需求。高品质润滑油剂项目对于公司产品结构的完善意义体现于如下两个方面：

#### 1) 改变目前公司以变压器油为主的产品结构

公司是国内领先的变压器油生产商，2012年、2013年及2014年公司变压器油销售量为63,231.57吨、46,167.11吨和46,919.95吨，市场占有率为14.34%、11.24%和11.09%，是天威五洲、钱江电气等国内大型变压器生产企业



的重要配套供应商。鉴于目前变压器油市场需求的增长已趋于平缓，2014 年公司变压器油市场占有率已达 11.09%，进一步提升市场份额的空间有限。公司必须通过提升和扩大其他高品质润滑油产品的产能和品质，有效维持大型终端客户，开拓润滑油领域的高端市场，实现持续盈利并提升市场竞争优势。

本次募集资金投资项目新增产能将集中于工业机械设备用油、工程机械用油、车辆用油等应用领域中的高品质品种，如柴油机油中的 CF-4、CH-4 级等等级别，液压油中的 HM 级以上级别，齿轮油中的 GL-5 级等品种。本次募集资金投资项目投产后，将新增 6 万吨高品质润滑油产能；其中工程机械用油、工业机械设备用油和车辆用油各增加 1.5 万吨，特种溶剂及工艺用油增加 1 万吨，其他高品质润滑油剂增加 0.5 万吨。本项目投产后，按照应用领域划分的各产品产量占比及变化情况如下：

单位：吨

| 产品应用领域    | 2014 年销量  | 销量占比    | 投产后<br>新增产能 | 投产后<br>预计产量 | 预计产量占比  |
|-----------|-----------|---------|-------------|-------------|---------|
| 电力电器设备用油  | 46,919.95 | 51.03%  | —           | 45,000      | 29.03%  |
| 工业机械设备用油  | 19,458.56 | 21.16%  | 15,000      | 35,000      | 22.58%  |
| 工程机械用油    | 5,370.15  | 5.84%   | 15,000      | 20,000      | 12.90%  |
| 车辆用油      | 9,187.73  | 9.99%   | 15,000      | 25,000      | 16.13%  |
| 特种溶剂及工艺用油 | 8,291.84  | 9.02%   | 10,000      | 20,000      | 12.90%  |
| 其他用油      | 2,723.89  | 2.96%   | 5,000       | 10,000      | 6.45%   |
| 合计        | 91,952.12 | 100.00% | 60,000      | 155,000     | 100.00% |

注：投产前数据以 2014 年全年数据为测算依据

随着高品质润滑油剂项目的实施，电力电器设备用油预计产量占比将下降到 29.03%，更大的产能空间将让渡于技术水平更高、盈利能力更强的高品质润滑油产品，大幅改善了公司的产品结构，提升了工业机械设备用油、工程机械用油、车辆用油、特种溶剂及工艺用油等产品在公司产量中的占比，为增强公司持续盈利能力创造了条件。

## 2) 改变目前公司以散装为主的产品包装形式

公司在报告期内各种产品以散装油形式为主，包装油产品所占比例较低。散装润滑油具有毛利水平相对较低、客户采购量大、价格受基础油价格变化影响明



显等特点；而包装润滑油产品具有使用灵活、针对性强、用户层次广泛、价格稳定、毛利水平较高等特点，是工业机械设备、工程机械服务用油和车用润滑油的主要产品形式，一般面向润滑油中高端市场。

公司 2009 年开始尝试包装油产品的生产，通过半自动化包装线将部分工业机械设备用润滑油和工程机械用润滑油进行合理包装，取得了较之于散装油更高的效益。2014 年公司共销售包装油产品 22,395.76 吨，占公司全部产品销售销量(不含材料贸易销量)的 24.36%，产品综合毛利率为 21.98%，相比公司散装油 9.06%的综合毛利率有了较大幅度的提升。随着公司工业机械设备润滑油和工程机械润滑油的销量提升，并开始逐步拓展车用润滑油细分市场，投产高品质包装润滑油项目以满足市场发展势在必行。公司报告期内包装油产品和散装油产品销量占比情况及项目投产后预计占比情况如下表所示（不含材料贸易销量）：

单位：吨

| 年份       | 散装油       |        | 包装油       |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 销量        | 占比     | 销量        | 占比     |
| 2012 年   | 95,615.51 | 90.15% | 10,442.57 | 9.85%  |
| 2013 年   | 81,081.93 | 82.74% | 16,919.89 | 17.26% |
| 2014 年   | 69,556.36 | 75.64% | 22,395.76 | 24.36% |
| 投产后预计年销量 | 75,000.00 | 48.39% | 80,000.00 | 51.61% |

项目完全达产后，公司包装油产品销量占比将由目前的 24.36%，大幅提升至 51.61%。

公司拟投产的包装润滑油产品具体品种、包装规格及市场可比产品如下：

| 产品品种 | 包装规格     | 应用领域 | 市场可比产品  |
|------|----------|------|---|
| 内燃机油 | 200 升/铁桶 | 装车用油 | 长城“尊龙”系列柴油机油；昆仑“天威”、“天骄”系列柴油机油、昆仑工程机械专用发动机油系列、统一“油压王”系列产品 |
|      | 20 升/塑料桶 | 服务用油 |   |
|      | 16 升/塑料桶 | 服务用油 |   |
|      | 4 升/塑料桶  | 服务用油 |   |
| 液压油  | 200 升/铁桶 | 装车用油 | 长城“卓力”系列液压油、昆仑液压油系列产品、统一“移山”系列液压油产品                       |
|      | 20 升/塑料桶 | 服务用油 |   |
| 压缩机油 | 20 升/塑料桶 | 装车用油 | 长城、昆仑压缩机油系列产品   |



|       |          |                     |                                |
|-------|----------|---------------------|--------------------------------|
|       | 4 升/塑料桶  | 服务用油                |                                |
| 轴承油   | 20 升/塑料桶 | 装车用油                | 长城、昆仑轴承润滑油系列产品                 |
|       | 4 升/塑料桶  | 服务用油                |                                |
| 齿轮油   | 200 升/铁桶 | 工业机械设备、工程机械、交通运输等市场 | 长城“得威”AP 系列工业齿轮油，昆仑工程机械专用齿轮油系列 |
|       | 4 升/塑料桶  |                     |                                |
| 汽轮机油  | 200 升/铁桶 | 电力行业、船舶             | 长城“威越”TSA 汽轮机油                 |
|       | 20 升/塑料桶 |                     |                                |
| 金属加工油 | 200 升/铁桶 | 金属加工                | 长城 M0053、M0053B、M0013 齿轮加工油    |
| 特种切削油 | 200 升/铁桶 | 金属加工                | 长城 M0006 特种切削油                 |

以上市场可类比的包装润滑油产品，均是各润滑油生产厂商所宣传的主要产品，也是其盈利的主要来源。同时，各润滑油厂商在包装润滑油产品的研发、生产、销售及推广方面也采取了不同于散装润滑油的策略，通过与大型终端用户结成战略伙伴关系、建立联合实验室开发专用订制产品、提供装车用油及后续服务用油等形式，并在各营销及售后服务网点进行销售并提供售后服务，从产品研发、生产、推广、销售乃至员工培训及使用都与终端用户紧密合作，有效利用终端客户的数据、技术、客户和销售渠道的资源，实现了与终端客户的双赢局面。

## （2）提升公司持续盈利能力

目前公司主要产品包括润滑油中的变压器油、内燃机油、液压油、齿轮油、特种溶剂、金属加工油等13个类别，200余种规格型号，其中变压器油为公司主要产品，若要进一步提升市场竞争力和行业影响力，必须进一步完善和丰富产品结构、提升产品层次，增强产品盈利能力。

公司目前主要产品变压器油市场规模已难以进一步扩大，高品质润滑油剂项目将着眼于具有巨大发展空间和广阔应用领域的其他润滑油产品，主要用于加强和扩大工业机械设备用油、工程机械用油、金属加工用油、车辆用油和其他系列产品的研发、生产和销售，通过配合企业研发中心项目提升产品层次，促进公司发挥各种产品的协同效应，促进公司业绩持续稳定增长。

因公司具有柔性生产特征，各产品生产工艺、生产设备也具备较好的通用性，公司可根据市场需求，通过运用DCS控制系统，通过合理改变加工工艺和添加剂，可实现产能在各个品种之间进行合理分配，并根据不同品种的市场需求及时调整



生产，降低公司销售风险。同时，因本项目产品主要为包装油产品，在项目投产后包装油产品占公司整体产能的41.18%，其毛利水平较散装油产品大幅提高，其市场价格受基础油价格影响较小，则将显著提高公司盈利水平。

### 3、项目投资概算

高品质润滑油剂项目总投资 13,105 万元，其中：建设投资 11,159 万元，铺底流动资金 1,946 万元，具体情况如下所示：

单位：万元

| 序号  | 项目                   | 金额        | 占比      |
|-----|----------------------|-----------|---------|
| 一   | 建设投资总额               | 11,159.00 | 85.15%  |
| 1   | 建筑工程费                | 2,550.70  | 19.46%  |
| 2   | 设备购置费                | 5,701.00  | 43.50%  |
| 3   | 安装工程费                | 570.10    | 4.35%   |
| 4   | 工程建设其他费用<br>(含土地使用权) | 1,554.00  | 11.86%  |
| 5   | 预备费                  | 783.20    | 5.98%   |
| 二   | 铺底流动资金               | 1,946.00  | 14.85%  |
| 合 计 |                      | 13,105.00 | 100.00% |

### 4、主要设备选择

#### (1) 主要购置设备明细

本项目拟购置主要生产及辅助设备 85 套，全部为国产设备，总投资额为 5,701 万元，主要有精馏装置、分子蒸馏装置、精制装置、调合装置、检验检测设备、热力及存储设施和配套设施等，具体如下：

| 序号   | 设备名称 | 型号               | 数量(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|------|------|------------------|---------|------------|------------|
| 精馏装置 |      |                  |         |            |            |
| 1    | 蒸馏塔  |                  | 2       | 60.00      | 120.00     |
| 2    | 真空罐  | WLW-100          | 8       | 1.00       | 8.00       |
| 3    | 换热器  | 80m <sup>2</sup> | 4       | 4.20       | 16.80      |
| 4    | 冷却系统 | 150T/H           | 2       | 12.30      | 24.60      |
| 5    | 控制系统 |                  | 1       | 20.00      | 20.00      |



| 序号     | 设备名称     | 型号                 | 数量 (台/套) | 单价 (万元) | 总价 (万元) |
|--------|----------|--------------------|----------|---------|---------|
| 6      | 泵        | NCB08-60-2         | 4        | 3.65    | 14.60   |
| 7      | 操作台      |                    | 2        | 16.00   | 32.00   |
| 8      | 油泵       | IS150-125-400      | 8        | 1.25    | 10.00   |
| 9      | 预热器      | 60m <sup>2</sup>   | 2        | 3.00    | 6.00    |
| 10     | 保温材料     |                    | 2        | 5.00    | 10.00   |
| 11     | 配套管道     |                    |          |         | 20.00   |
| 12     | 接收罐      |                    | 8        | 0.70    | 5.60    |
| 13     | 中间罐      | 100 m <sup>3</sup> | 6        | 6.00    | 36.00   |
| 14     | 半成品罐     | 60 m <sup>3</sup>  | 24       | 4.00    | 96.00   |
|        | 合计       |                    |          |         | 419.60  |
| 分子蒸馏装置 |          |                    |          |         |         |
| 1      | 分子蒸馏装置   | 25 m <sup>2</sup>  | 2        | 409.88  | 819.76  |
| 精制装置   |          |                    |          |         |         |
| 1      | 酸化反应釜    | 30 m <sup>3</sup>  | 8        | 5.50    | 44.00   |
| 2      | 精制反应釜    | 30 m <sup>3</sup>  | 8        | 5.00    | 40.00   |
| 3      | 增强聚丙烯压滤机 | XAJ40/650-U        | 3        | 4.50    | 13.50   |
| 4      | 螺旋板式换热器  | 60 m <sup>2</sup>  | 3        | 1.50    | 4.50    |
| 5      | 齿轮泵      | 2CY29/3.6-2        | 9        | 0.80    | 7.20    |
| 6      | 卧式双螺杆泵   | 2LB1-50            | 3        | 1.60    | 4.80    |
| 7      | 阀门       | DN150-DN40         | 180      | 0.03    | 5.40    |
| 8      | 氟塑料耐腐蚀泵  | FSB(L)             | 2        | 0.80    | 1.60    |
| 9      | 储罐       | 10 m <sup>3</sup>  | 2        | 2.00    | 4.00    |
| 10     | 计量罐、中间罐  |                    | 5        | 1.00    | 5.00    |
| 11     | 操作台      |                    |          |         | 25.00   |
|        | 合计       |                    |          |         | 155.00  |
| 调合装置   |          |                    |          |         |         |
| 1      | 脉冲系统     |                    | 1        | 10.00   | 10.00   |
| 2      | 空压机      | ERC-75SA           | 2        | 10.00   | 20.00   |
| 3      | 气包       |                    | 3        | 3.00    | 9.00    |



| 序号   | 设备名称            | 型号                 | 数量 (台/套) | 单价 (万元) | 总价 (万元)  |
|------|-----------------|--------------------|----------|---------|----------|
| 4    | 阀门              |                    | 30       | 0.05    | 1.50     |
| 5    | 压缩空气管道          |                    |          |         | 8.00     |
| 6    | 中间罐             | 50 m <sup>3</sup>  | 10       | 4.00    | 40.00    |
| 7    | 中间罐             | 100 m <sup>3</sup> | 14       | 6.00    | 84.00    |
| 8    | 原料罐             | 100 m <sup>3</sup> | 10       | 6.00    | 60.00    |
| 9    | 成品罐             | 30 m <sup>3</sup>  | 60       | 2.50    | 150.00   |
| 10   | 不锈钢反应釜          | 10 m <sup>3</sup>  | 16       | 10.00   | 160.00   |
| 11   | 搪瓷反应釜           | 10 m <sup>3</sup>  | 4        | 2.50    | 10.00    |
| 12   | 不锈钢调合釜          | 10 m <sup>3</sup>  | 4        | 10.00   | 40.00    |
| 13   | 搪瓷调合釜           | 10 m <sup>3</sup>  | 6        | 2.50    | 15.00    |
| 14   | 控制系统            |                    |          |         | 300.00   |
| 15   | 管道、泵、阀          |                    |          |         | 40.00    |
| 16   | 调合车间操作平台        |                    |          |         | 20.00    |
| 17   | 中压滤机组           | GYJ-400A           | 23       | 3.00    | 69.00    |
| 18   | 压滤机组            | EAY-650            | 4        | 3.50    | 14.00    |
| 19   | 袋式压滤机组          | DL-4P2S            | 10       | 1.00    | 10.00    |
| 20   | 自动罐装设备          | GN-Z04-30KG        | 3        | 200.00  | 600.00   |
|      | 合计              |                    |          |         | 1,660.50 |
| 检测设备 |                 |                    |          |         |          |
| 1    | 电热恒温鼓风干燥箱       | DHG-9053A 型        | 3        | 0.60    | 1.80     |
| 2    | 运动粘度测定器         | BF-03              | 3        | 1.00    | 3.00     |
| 3    | 低温运动粘度测定器       | BF-03B             | 1        | 3.00    | 3.00     |
| 4    | 闪点测定器 (闭口杯法)    | BF-02B             | 1        | 0.50    | 0.50     |
| 5    | 闪点测定器 (闭口杯法)    | BF-02C             | 1        | 6.00    | 6.00     |
| 6    | 闪点与燃点测定器 (开口杯法) | BF-01A             | 1        | 0.60    | 0.60     |
| 7    | 闪点与燃点测定器 (开口杯法) | BF-01C             | 1        | 6.00    | 6.00     |
| 8    | 气相色谱仪           | GC-900-SD          | 1        | 14.00   | 14.00    |
| 9    | 馏程测定器           | BF-05A             | 1        | 0.80    | 0.80     |





| 序号      | 设备名称               | 型号                 | 数量 (台/套) | 单价 (万元) | 总价 (万元) |
|---------|--------------------|--------------------|----------|---------|---------|
| 10      | 石油和合成液抗乳化性能测定器     | BF-25              | 1        | 1.50    | 1.50    |
| 11      | 润滑油氧化安定性测定器        | BF-28-2            | 1        | 7.00    | 7.00    |
| 12      | 全自动绝缘油介损及电阻率测定仪    | JBC-1              | 1        | 4.50    | 4.50    |
| 13      | 全自动绝缘油介电强度测试仪      | 6803B              | 1        | 4.00    | 4.00    |
| 14      | 微水测定仪              | CA-21              | 1        | 8.00    | 8.00    |
| 15      | 苯胺点测定器             | BF-68A             | 1        | 4.50    | 4.50    |
| 16      | 色度测定器              | BF-85              | 1        | 1.00    | 1.00    |
| 17      | 石油产品密度测定器 (比重瓶法)   | BF-84              | 1        | 1.50    | 1.50    |
| 18      | 车辆齿轮油成沟点测定器        | BF-40              | 1        | 6.00    | 6.00    |
| 19      | 电子天平               | FA2004N            | 1        | 1.00    | 1.00    |
| 20      | 润滑油抗泡沫测定器          | BF-24              | 1        | 2.00    | 2.00    |
| 21      | 润滑油流动性测定器          | BF-83              | 1        | 3.00    | 3.00    |
| 22      | 热处理油冷却性能测定器        | BF-46A             | 1        | 8.00    | 8.00    |
| 23      | 热处理油热氧化安定性测定器      | BF-58              | 1        | 3.50    | 3.50    |
| 24      | 减压馏程测定器            | BF-06B             | 1        | 8.00    | 8.00    |
| 25      | 全自动倾点测定器 (自动脉冲压力法) | BF-12B             | 1        | 15.00   | 15.00   |
| 26      | 绝缘油酸值自动测定仪         | BSC-3              | 1        | 5.00    | 5.00    |
| 27      | 石油产品铜片腐蚀测定器        | BF-19              | 1        | 1.94    | 1.94    |
| 28      | 液压油过滤性实仪           | KD-H1520           | 1        | 2.50    | 2.50    |
| 29      | 毛细管粘度计             |                    | 100      | 0.03    | 2.50    |
| 30      | 实验室附件              |                    | 1        | 5.00    | 5.00    |
| 31      | 玻璃配件及温度计           |                    | 1        | 5.00    | 5.00    |
| 32      | 通风橱及工作平台           |                    | 1        | 20.00   | 20.00   |
|         | 合计                 |                    |          |         | 156.14  |
| 热力及存储设施 |                    |                    |          |         |         |
| 1       | 4吨燃油锅炉             |                    | 1        | 50.00   | 50.00   |
| 2       | 储罐                 | 600 m <sup>3</sup> | 25       | 38.00   | 950.00  |



| 序号   | 设备名称        | 型号 | 数量(台/套) | 单价(万元) | 总价(万元)   |
|------|-------------|----|---------|--------|----------|
| 3    | 储罐区管道、泵、阀   |    |         |        | 100.00   |
| 4    | 厂区内连接管道、泵、阀 |    |         |        | 500.00   |
|      | 合计          |    |         |        | 1,600.00 |
| 配套设施 |             |    |         |        |          |
| 1    | 消防设施        |    |         |        | 450.00   |
| 2    | 环保设施        |    |         |        | 380.00   |
| 3    | 配电设施        |    |         |        | 60.00    |
|      | 合计          |    |         |        | 890.00   |
|      | 全部采购设备合计    |    |         |        | 5,701.00 |

## (2) 拟购置设备合理性分析

通过对比公司新厂区建设项目采购设备明细,可具体分析本次募集资金投资项目采购设备之合理性,公司新厂区建设6万吨润滑油产能各类设备采购总额为5,786.38万元,高品质润滑油剂项目设备采购金额为5,701.00万元,具体比较如下:

单位:万元

| 设备分类    | 新厂区建设项目  | 高品质润滑油剂项目 | 差异分析                              |
|---------|----------|-----------|-----------------------------------|
| 中控室     | 35.19    | -         | 中控室、DCS控制系统和脱蜡装置可使用原有设备和系统,无需另行采购 |
| DCS控制   | 21.04    | -         |                                   |
| 脱蜡装置    | 127.75   | -         |                                   |
| 精馏装置    | 751.72   | 419.60    | 部分设备可使用前期设备                       |
| 分子蒸馏装置  | -        | 819.76    | 采用全新技术及采购全新系统                     |
| 精制车间    | 363.57   | 155.00    | 部分环节可使用原有设备完成                     |
| 调合车间    | 875.37   | 1,660.50  | 采购更为先进的调合系统                       |
| 生物柴油生产线 | 1,178.57 | -         | 高品质润滑油剂项目中不含该设备                   |
| 检验检测设备  | 43.00    | 156.14    | 采购更加齐全和先进的检测设备                    |
| 热力及存储设施 | 1,629.27 | 1,600.00  | 因原材料需求、产量及热力需求大致相当,投资数额一致         |
| 配套设施    | 760.89   | 890.00    | 投资额基本一致                           |
| 合计      | 5,786.37 | 5,701.00  |                                   |



通过以上比较，高品质润滑油剂项目设备采购合理性分析如下：

① 高品质润滑油剂中不包含生物柴油生产装置，该装置原值 1,178.57 万元；但包括了分子蒸馏装置，该设备价格为 819.76 万元。

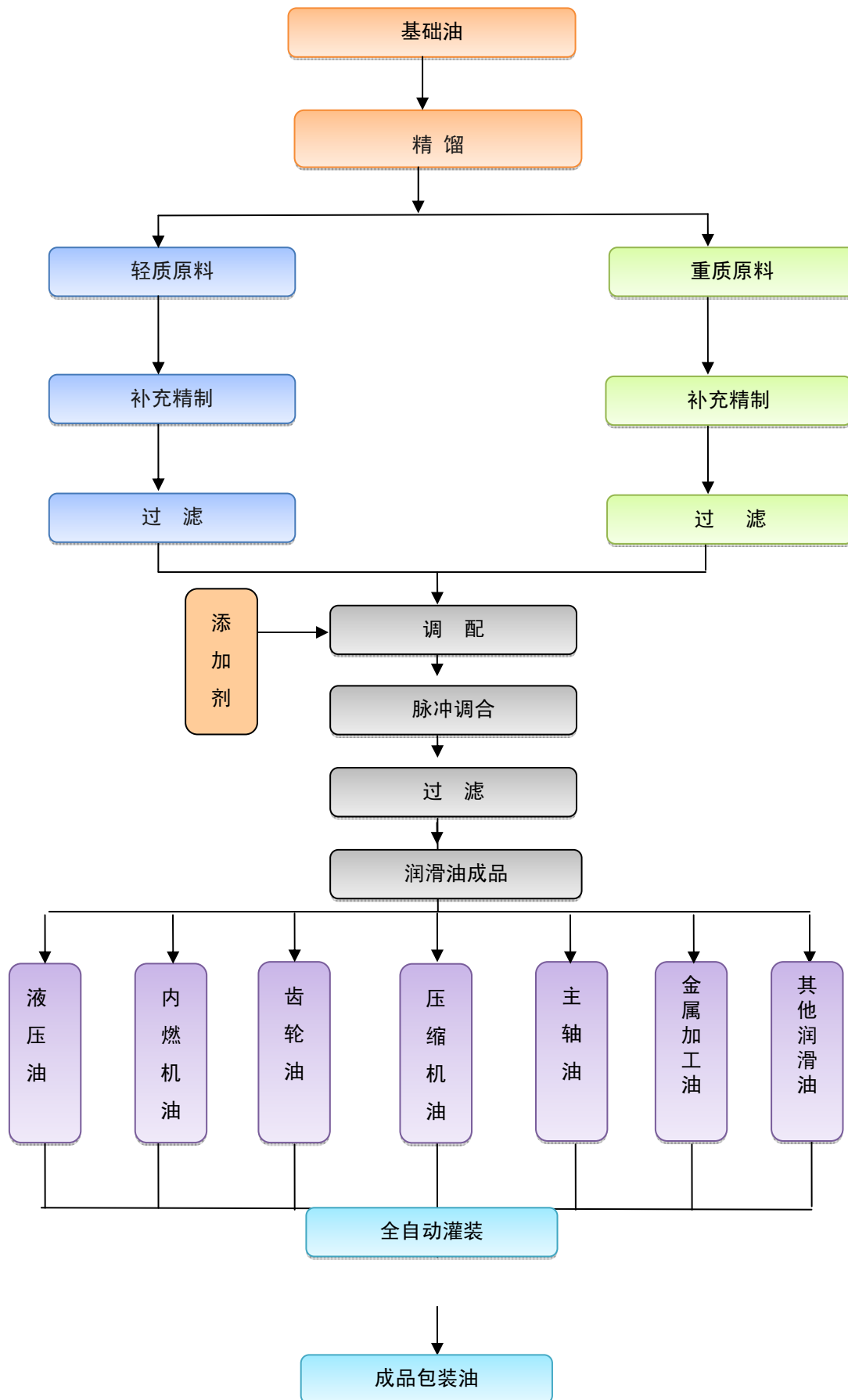
② 高品质润滑油剂项目中部分控制设备、控制系统和部分生产设备不必另行购置，可使用现有设备及系统，如中控室、DCS 控制系统、脱蜡装置及精制车间等部分设备及装置等。

③ 新采购设备由于均选用国产先进设备，部分设备较之于 2010 年新厂区建设时所选择设备价格有较大幅度的提高，以适应高品质润滑油剂产品的生产及研发。

## 5、工艺流程、工艺特点及技术保障

### （1）工艺流程

高品质包装润滑油主要工艺流程如下：





## （2）技术保障

高品质润滑油剂项目实施过程中所采用的工艺技术已成熟，公司已经通过自主研发、与他人共同研发或取得独占使用许可等方式取得了项目实施所必需的相关技术的所有权或使用权，项目实施具有充分技术保障，本项目生产实施后主要运用的核心技术参见本招股说明书第六节“业务与技术”之“六、（一）核心技术”，除上述核心技术外，公司还将引入分子蒸馏技术和相关装置，具体介绍如下：

分子蒸馏技术主要运用于基础油深加工，是一种特殊的液-液分离技术，不同于传统蒸馏依靠沸点差分离原理，而是靠不同物质分子运动平均自由程（指气体分子两次碰撞之间的时间内经过的路程的统计平均值）的差异实现分离。当油品沿加热板流动并被加热，轻、重分子会逸出液面而进入气相，由于轻、重分子的自由程不同，不同物质的分子从液面逸出后移动距离不同，若能恰当地设置一块冷凝板，则轻分子达到冷凝板被冷凝排出，而重分子达不到冷凝板沿混合液排出，从而达到物质分离的目的。其操作温度低、真空度高、受热时间短、分离效率高，适宜于高沸点、热敏性、易氧化物质的分离。该技术适用于公司对高粘度基础油深加工；同时可有效脱除低分子物质（脱臭）、重分子物质（脱色）及脱除混合物中杂质。

## 6、主要原辅料及能源的供应情况

本项目以各类矿物基础油为原料，分别通过精馏、分子蒸馏、补充精制等生产工艺对该等基础油进行深加工，同时部分产品可以利用废弃动植物油脂生产的生物基础油（脂肪酸甲酯）为原料，分别通过分子蒸馏、补充精制等生产工艺，对该等生物基础油进行深加工，再以矿物基础油和添加剂通过科学配伍调制各类高品质润滑油产品。本项目原材料、辅料及能源均可通过市场购入和自制以合理价格取得。

### （1）主要原材料供应情况

本项目每年需从市场上购进矿物基础油约 5.3 万吨，该等基础油可从公司目前供应商处得到有效满足；本项目所需的 5,450 吨生物基础油由已建成的生物柴油生产线供应。因此本项目所需的原辅材料供应可以得到保障。



## （2）主要辅助材料及添加剂供应情况

本项目用每年需从市场上采购添加剂约为 1,550 吨，主要包括清净剂、分散剂、抗氧抗腐剂、油性剂、摩擦改进剂、粘度指数改进剂、降凝剂、防锈剂、抗泡剂和其它润滑油添加剂等；以上均为常用化工原料，市场供应充足。

## （3）燃料动力的供应情况

本项目生产过程所需的各种燃料动力中，电和新鲜水均由项目所在地的市政基础设施供应，循环冷却水、蒸汽、压缩空气、导热油均由厂区自备公用工程设施提供，柴油可以通过市场采购解决，各种燃料动力均有充足供应，可以满足项目生产需要，具体燃料动力消耗情况如下所示：

| 序号 | 种类    | 规格                | 年消耗量          | 来源      |
|----|-------|-------------------|---------------|---------|
| 1  | 电     | 10 千伏/380 伏/220 伏 | 3,600,000 千瓦时 | 市政电网    |
| 2  | 循环冷却水 | -                 | 900,000 吨     | 经处理后的废水 |
| 3  | 新鲜水   | -                 | 29,145 吨      | 市政供水管网  |
| 4  | 蒸汽    | -                 | 10,100 吨      | 自备锅炉    |
| 6  | 柴油    | 0 号柴油             | 550 吨         | 外购      |
| 7  | 压缩空气  | -                 | 1,728,000 立方米 | 自备空压站   |
| 8  | 导热油   | -                 | 15,425.28 吉焦  | 自备导热油炉  |

## 7、投资项目的选址、拟占用土地面积、取得方式

高品质润滑油剂项目拟建设地址位于本公司厂区西侧，项目用地 44,026.30 平方米；2010 年 8 月公司与国土部门就该土地使用权出让签署《国有建设用地使用权出让合同》并支付了全部土地价款（含相关税费）共计 1,452.47 万元，2011 年 1 月 14 日，公司取得募投项目用地的土地使用证（宜国用（2011）第 08600007 号），使用期限至 2060 年 10 月 29 日。

## 8、环境保护措施

本项目实施和生产过程中会产生废水、废气、固体废弃物和噪声。本项目将严格执行国家及地方有关的环境保护标准，具体如下：

### （1）废水治理措施



本项目废水主要包括生产工艺废水、设备和地面冲洗水、循环冷却水系统清洗水、软水站排水及生活污水等，年废水排放总量为 3,964.70 吨，其中部分废水经污水处理站处理作为冷却水利用，最终年废水排放量为 2,856.30 吨。

本项目采用《国家鼓励发展的环境保护技术目录》（2007 年度）中推荐的曝气生物滤池工艺，经处理后的废水中化学耗氧量（COD<sub>Cr</sub>）小于 60 毫克/升、生物化学耗氧量（BOD）小于 20 毫克/升、氨氮含量（N-NH<sub>3</sub>）小于 15 毫克/升，可确保废水排放指标达到规定标准；部分废水经处理后，将利用现有厂区用水管路设计，作为冷却塔补充水，以节约对市政管网自来水的的使用。

### （2）废气治理措施

本项目产生的有组织排放废气包括燃烧烟气和工艺废气，其中，燃烧烟气来源于导热油炉和燃油锅炉，主要污染物为二氧化硫、烟尘；工艺废气为精馏冷凝尾气，主要污染物为非甲烷总烃。无组织排放废气来源于储罐区、生产装置和煤堆场等，主要污染物为非甲烷总烃和烟尘。

对于有组织废气和无组织废气的主要污染及处理措施如下：

| 废气种类  | 来源            | 主要污染物    | 治理措施  |
|-------|---------------|----------|---|
| 有组织废气 | 燃烧烟气          | 二氧化硫、烟尘  | 1、采用活性炭进行吸附处理后经 15 米排气筒排放；<br>2、锅炉和导热油炉烟气合并采用花岗岩水膜（加碱液）除尘，除尘脱硫效率分别为 95% 和 70%；<br>3、燃油锅炉采用清洁能源 0# 柴油作为燃料，燃烧后 SO <sub>2</sub> 及烟尘产生量较小                                 |
|       | 工艺废气          | 非甲烷总烃    |   |
| 无组织废气 | 储罐区、生产装置、煤堆场， | 非甲烷总烃、烟尘 | 1、建设项目原料采用管线密闭卸料；<br>2、严格按照投料配比进行生产，采用密闭工艺，密封加料，减少生产过程中的易挥发物质的无组织排放；<br>3、加强设备的维护，定期对机械油等储罐进行检查检验，减少装置的跑、冒、滴、漏；<br>4、对输送管道定期检修，加强管道接口处的密封；<br>5、加强呼吸阀和液压安全阀的使用、管理和维护； |

### （3）固体废弃物治理措施

本项目产生的固体废弃物及处理方法如下所示：

| 固体废气物种类 | 处理方法  |
|---------|---|
| 废水处理污泥  | 废水处理污泥中含有的污染物成分较为复杂，包括有机化合物和细菌、病原微生物、寄生虫卵等，拟委托无锡市固废环保处置有限公司进行焚烧处理 |
| 生活垃圾    | 生活垃圾为一般固废，由环卫部门定期清运后填埋处理  |





|      |  |
|------|--|
| 含油白土 | 含油白土由废油回收企业进行处理后综合利用                             |
| 危险废物 | 本项目产生的油渣、废滤芯、废酸、废活性炭、酸渣及废液均委托无锡市固废环保处置有限公司进行焚烧处理 |

#### (4) 噪声治理措施

本项目全部选用低噪声生产设备及装置，并采取隔声减振措施，通过设备减振及安装隔声罩等措施较好地降低噪声向外环境的辐射量；通过采取上述降噪措施后，可以降低噪声 5 分贝至 20 分贝。

#### (5) 募投项目所采取的环保措施相应的资金来源和金额

公司募投项目“年产 6 万吨高品质润滑油剂项目”相应的环保投入为 380 万元，拟采购的环保设备情况如下所示：

单位：万元

| 序号 | 投资方向      | 数目 | 投资额 |
|----|-----------|----|-----|
| 1  | 污水收集池     | 1  | 35  |
| 2  | 污水管道及铺设   | -  | 120 |
| 3  | 污水处理装置改造  | -  | 30  |
| 4  | 应急池       | 2  | 40  |
| 5  | 花岗岩水膜除尘装置 | 3  | 25  |
| 6  | 活性炭吸附装置   | 2  | 25  |
| 7  | 固废堆放仓库    | 1  | 5   |
| 8  | 绿化        | -  | 100 |
| 合计 |           | -  | 380 |

公司募投项目所采取的环保措施相应的资金来源拟以自筹资金进行先期投入。募集资金到位后，本公司将以募集资金置换预先投入的自筹资金。

### 9、项目的经济效益情况

本项目建设期为12个月，预计达产期为18个月；项目完全达产后，公司每年将新增销售收入70,695.38万元，新增净利润5,267.48万元，具有良好的经济效益。

公司虽然对本项目经济效益进行了详细测算，但项目经济效益的实现有赖于



润滑油整体市场环境、公司管理水平、核心技术实施以及资金募集情况等因素的配合。若项目实施过程中市场环境等因素发生重大变化或由于市场开拓不力无法消化新增的产能，公司将会面临项目收益达不到预期目标的风险。

## （二）企业研发中心项目

### 1、项目简介

企业研发中心项目位于公司老厂区内，规划用地 5,053 平方米，拟新建五层研发中心大楼一幢，总建筑面积为 4,400 平方米；同时将新增研发人员 29 人，购置国内外先进开发设备 55 台（套）。项目计划投资 4,000 万元，其中建设资金 3,749.50 万元，铺底流动资金 250.50 万元，该等资金全部由募集资金提供。

### 2、项目建设的必要性

经过多年在润滑油行业的经营发展，公司积累了一批研发、生产、销售等领域专业人才，掌握了润滑油行业的关键技术。现代工业的快速发展，对公司研发、生产及销售的综合实力提出更高要求，完善公司产品结构，增强研发实力势在必行。研发中心项目实施必要性如下：

#### （1）有助于完善公司产品结构，开拓高端市场

与国内外大型润滑油企业相比，公司在新产品、新技术研发方面的投入较少，润滑油技术研发水平与国际先进水平依然仍存在较大差距。随着本项目的建设及实施，通过设立研发项目、加大研发投入、引进高端研发人才，能够在现有产品基础上开发适用于精密现代设备的润滑油产品，有效完善公司产品结构，不断缩短与国际化大型润滑油企业的差距，以保持公司在润滑油市场的竞争优势。

#### （2）顺应高端润滑油产品性能差异化发展趋势

随着各类现代化机械设备对润滑油产品性能要求不断提高，设备对润滑油的差异化需求也随之凸显，润滑油生产企业必须针对特定设备在特定使用工况下研发与之相适应的润滑油产品，以满足客户多样化的需求，润滑油品种细分化和性能差异化成为高端润滑油领域的发展趋势。本项目实施并运营后，将有效提高公司的产品研发能力和技术支持能力，使公司有能力及时根据客户需求推出专门化、差异化的高端润滑油产品，充分满足客户的需求。



### (3) 提升公司设计整体润滑解决方案能力

公司持续发展能力取决于大型终端客户对公司产品的持续需求。大终端客户通常为行业领先的制造业企业，拥有种类繁多的先进工业机械设备，需要大量不同种类及性能的润滑油产品，催生了对润滑油企业提供整体润滑解决方案的需要。通过为大终端客户提供整体润滑解决方案已成为润滑油企业开发和维护终端客户的有力手段。本项目的建设和实施后，公司将全面整合并提升研发能力，为向客户提供整体润滑解决方案奠定研发基础，进一步开发和维护大型终端客户。

### 3、研发中心功能定位、目标及主要研发课题

公司研发中心将定位于国内润滑油领域内一流的企业研发中心，通过提高公司的研发能力、实验能力和检验检测能力提升并巩固公司在行业内的领先地位。

(1) 研发中心的主要研发内容和研发方向如下表所示：

| 序号 | 研发方向及内容  | 主要内容   |
|----|----------|--|
| 1  | 基础油深加工方向 | 对基础油进行溶剂精制、加氢精制等试验，使其达到基础油分类标准中的相关指标                   |
| 2  | 添加剂方向    | 针对终端用户需求，对各类复合剂及单剂进行复配优化，来提高产品质量，降低成本                  |
| 3  | 生产工艺方向   | 对现有精馏、调合等生产工艺技术改造，以此来降低能耗，节约成本；同时关注和研究新型生产工艺           |
| 4  | 品牌联合实验室  | 与大型终端用户深度合作，建立品牌联合实验室，为其开发具有针对性的润滑油产品，维持和巩固优质客户资源      |
| 5  | 其他方向     | 通过市场调研，进行产品上下延伸，利用润滑油副产品，开展对特种溶剂产品的研发，有效利用资源，实现经济效益最大化 |

### 4、投资概算

企业研发中心的投资概算如下：

单位：万元

| 序号 | 项目        | 投资额      | 占投资总比例 |
|----|-----------|----------|--------|
| 一  | 建设投资总额    | 3,749.50 | 93.74% |
| 1  | 建筑工程费用    | 1,158.95 | 28.97% |
| 2  | 设备购置费用    | 1,859.40 | 46.49% |
| 4  | 工程建设及其他费用 | 329.42   | 8.24%  |
| 5  | 预备费       | 401.73   | 10.04% |



|     |      |          |         |
|-----|------|----------|---------|
| 二   | 流动资金 | 250.50   | 6.26%   |
| 合 计 |      | 4,000.00 | 100.00% |

## 5、主要设备

企业研发中心项目拟投资 1,859.40 万元用以采购研发设备,具体情况如下:

| 序号 | 名 称                | 型 号                     | 数 量 |
|----|--------------------|-------------------------|-----|
| 1  | 发动机油边界泵送温度和表观粘度测定仪 | CMRV-5000F              | 1   |
| 2  | 发动机油表观粘度测定仪        | CCS-2100F               | 1   |
| 3  | 微型全自动运动粘度测定仪       | miniAV                  | 1   |
| 4  | 高压差示扫描量热仪          | DSC204 HP               | 1   |
| 5  | 热流法导热系数测量仪         | LFA447                  | 1   |
| 6  | 气相色谱仪              | GC-1100                 | 1   |
| 7  | 液相色谱仪              |                         | 1   |
| 8  | 傅立叶红外光谱仪           | Spectrum 100            | 1   |
| 9  | 电感耦合等离子体发射光谱仪      | PerkinElmer Optima 00DV | 1   |
| 10 | 铁谱分析仪              |                         | 1   |
| 11 | SRV 微振摩擦磨损试验机      |                         | 1   |
| 12 | 梯姆肯极压性能试验仪         |                         | 1   |
| 13 | 模拟分子蒸馏装置           |                         | 1   |
| 14 | 全自动生物柴油氧化安定性测定器    | KD-R2223                | 1   |
| 15 | 赛波特比色计             | KD-R1081                | 1   |
| 16 | 石油产品硫酸盐灰分测定器       | KD-R1038                | 1   |
| 17 | 生物柴油中游离甘油和总甘油测定器   | KD-R2333                | 1   |
| 18 | 超声波含聚合物油剪切安定测定器    | KD-H1662                | 1   |
| 19 | 柴油喷嘴法含聚合物油剪切安定性测试仪 | KD-H1358                | 1   |
| 20 | NOACK 蒸发损失测定仪      | K44091                  | 1   |
| 21 | 击穿电压仪              | K16176                  | 1   |
| 22 | 液相锈蚀仪              | K30165NACE              | 1   |
| 23 | 成焦板试验仪             | K50119                  | 1   |
| 24 | 高温抗泡器              | K43092                  | 1   |



| 序号 | 名 称              | 型 号        | 数 量 |
|----|------------------|------------|-----|
| 25 | 空气释放器            | K88501     | 1   |
| 26 | 自动苯胺点测定仪         | K10290     | 1   |
| 27 | 运动粘度测定器          | BF-03      | 1   |
| 28 | 低温运动粘度测定器        | BF-03B     | 1   |
| 29 | 自动总酸值电位滴定仪       | KAT-610-ST | 1   |
| 30 | 油品色度比较仪          | K13290     | 1   |
| 31 | 闪点测定器（闭口杯法）      | BF-02C     | 1   |
| 32 | 闪点与燃点测定器（开口杯法）   | BF-01C     | 1   |
| 33 | 全自动馏程测定器         | BF-05F     | 1   |
| 34 | 氧化安定（旋转氧弹法）      | K70290     | 1   |
| 35 | 石油产品自动浊点与倾点试验仪   | KLA-3-TS   | 1   |
| 36 | 宾斯基-马丁自动闭口闪点仪    | K71090     | 1   |
| 37 | 克氏开口闪点-燃点测定仪     | K13900     | 1   |
| 38 | 微水测定仪            | CA-21      | 1   |
| 39 | 极压润滑油氧化特性测定器     | BF-57      | 1   |
| 40 | 润滑剂抗磨损性能测定仪（四球机） | BF-JN-1    | 1   |
| 41 | 电热恒温鼓风干燥箱        | DHG-9053A  | 8   |
| 42 | 信息中心及平台          |            | 1   |
| 43 | 实验室附件            |            | 1   |
| 44 | 玻璃配件及温度计         |            | 1   |
| 45 | 通风橱及工作台          |            | 1   |

## 6、项目选址及土地情况

研发中心项目将利用原老厂区内土地进行规划建设，该地块总面积为21,877.7平方米，土地性质为工业用地，取得方式为出让，本项目占地面积约5,053平方米，建筑面积为4,400平方米。

## 7、环保

本项目产生的污染物主要是污水、固体废弃物和噪声。污水将通过污水处理系统进行处理，固体废气物将交由环境卫生部门进行集中处理，同时研发中心建



筑物将采用隔音材料等措施有效降低噪音。无锡市环境保护局已经审批同意该项目建设。

公司募投项目“企业研发中心项目”相应的环保投入为 110 万元，拟采购的配套环保设备情况如下所示：

单位：万元

| 序号  | 投资方向        | 投资额 |
|-----|-------------|-----|
| 1   | 污水收集池       | 15  |
| 2   | 污水管道及铺设     | 25  |
| 3   | 接管费用        | 20  |
| 4   | 实验室废气排放处置装置 | 35  |
| 5   | 固废收集池       | 15  |
| 合 计 |             | 110 |

企业研发中心项目所采取的环保措施相应的资金来源拟以自筹资金进行先期投入。募集资金到位后，本公司将以募集资金置换预先投入的自筹资金。

公司研发中心项目主要定位于国内润滑油领域内一流的企业研发中心，通过提高公司的研发能力、实验能力和检验检测能力提升并巩固公司在行业内的领先地位，建设标准高，相应环保投入较大。由于研发中心项目进行的高端润滑油产品性能差异化研究对于环保的要求更高，对于环保要求亦更高。研发中心项目的环保设施投入与排污量无显著相关性。

### （三）营销及售后服务网点建设项目

#### 1、项目简介

本项目是对公司现有营销和售后服务体系的改造和升级，通过本项目的实施，公司将形成面向全国营销和售后服务网络，提高市场渗透率，扩大市场占有率，并在全中国范围内树立高科石化统一品牌形象，增强公司竞争优势。该项目已于 2012 年 6 月 6 日在宜兴市发展与改革委员会备案。

本项目将结合公司现有营销和售后服务体系，综合考虑各地区经济发展状况和当地润滑油产品的需求结构，先期设立两类不同级别网点；其中，一级网点共 6 个，分别为：无锡、上海、南京、长沙、徐州、昆明；二级网点共 9 个，分别



为：苏州、常州、杭州、宁波、广州、成都、重庆、大连、福州。

本着稳健发展的原则，同时综合考虑各地区市场潜力及重要性，公司第一年将利用募集资金进行一、二级网点的建设，公司将以各网点为中心，加大对周边区域的渗透力度，逐步实现覆盖全国市场。以上网点运行一段时间后，公司会根据实际运行情况，调整网点结构并增加新的网点。

## 2、项目实施的必要性

### （1）配合高品质润滑油剂项目的实施，拓展高端市场销售规模

随着本次募集资金投资项目之一的高品质润滑油剂项目实施，公司高品质润滑油的产能将大幅度提升；高品质包装润滑油的市场推广策略较之于散装油产品不同，其品牌和渠道在产品销售中起到重要作用，需通过有效的品牌形象宣传和渠道建设实现对终端用户的渗透；而目前公司除通过终端客户或各地经销商在当地实现销售外，没有进一步开展自身品牌形象的宣传和销售渠道建设，随着公司产品结构的升级调整，主要产品将由散装油产品转变为高品质包装油产品，加强自身销售渠道建设和品牌形象宣传势在必行，而通过营销及售后服务网点进行区域市场渗透是实现该目标的有效手段。

### （2）为各地终端用户提供良好的售后服务

随着产品结构的升级和产品线的不断完善，公司将由普通润滑油生产企业向整体润滑解决方案提供商转变，需要在提供产品同时为客户提供油品使用情况分析、设备用油规划、油品更换、废油回收乃至针对客户具体需求开发个性化的润滑油产品等服务；因公司客户分布于全国各地，在客户集中地区建立服务网点，使公司能够更加迅速、快捷的针对客户需求做出反应，维护客户关系。

## 3、项目建设内容和投资估算

本项目总投资额为 2,663.60 万元，其中固定资产投资增加 896.80 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目   | 投资额      | 占投资总额比例 |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 房屋租金 | 1,198.80 | 45.01%  |
| 2  | 装修费用 | 339.30   | 12.74%  |





|     |          |          |         |
|-----|----------|----------|---------|
| 2   | 营运设备     | 700.50   | 26.30%  |
| 4   | 服务管理系统建设 | 56.90    | 2.14%   |
| 5   | 办公设施     | 180.30   | 6.77%   |
| 7   | 其他流动资金投入 | 187.80   | 7.04%   |
| 合 计 |          | 2,663.60 | 100.00% |

## (1) 租金投入

综合考虑公司未来发展和财务规划，在网点建设前两年，均采用租赁场地方式解决网点运营和部分油品储存问题，不再单独购买房屋建筑物，租金以募集资金支付；经测算，两年内将使用募集资金共计 1,198.80 万元支付房屋租金，具体情况如下：

单位：万元

| 网点类别 | 数量 | 营业面积<br>(平方米) | 年租金合计<br>(万元) | 两年租金合计   | 装修费用   |
|------|----|---------------|---------------|----------|--------|
| 一级网点 | 6  | 350           | 340.20        | 680.40   | 173.25 |
| 二级网点 | 9  | 250           | 259.20        | 518.40   | 166.05 |
| 合计   | 15 | -             | 599.40        | 1,198.80 | 339.30 |

## (2) 运营设备投入

在网点建设过程中，需在各网点配置润滑油品装卸及加注设备、中小型运输车辆、基础检测检验设备和仓储安全设备等必要运营设备，公司拟投入 700.5 万元为各网点购置相关运营设备，设备具体采购情况将随网店运营和项目建设情况根据实际需要陆续完成。

单位：万元

| 序 号 | 设备名称      | 规格型号      | 数 量 | 单 价   | 金 额    |
|-----|-----------|-----------|-----|-------|--------|
| 1   | 装卸叉车      | -         | 15  | 6.60  | 99.00  |
| 2   | 装运车辆      | -         | 15  | 31.80 | 477.00 |
| 3   | 装卸用设备、皮管等 | -         | 15  | 1.50  | 22.50  |
| 4   | 闭口闪点测定仪   | SYP1002-1 | 15  | 1.14  | 17.25  |
| 5   | 自动耐压仪器    | -         | 15  | 0.70  | 11.25  |
| 6   | 微水测定仪     | JK-998    | 15  | 0.84  | 12.75  |



|     |              |        |    |      |        |
|-----|--------------|--------|----|------|--------|
| 7   | 微型全自动运动粘度测定仪 | miniAV | 15 | 2.25 | 33.75  |
| 8   | 石油产品凝点测定仪    | -      | 15 | 1.80 | 27.00  |
| 合 计 |              |        |    |      | 700.50 |

### (3) 服务管理系统升级改造

公司在第一批共 15 个营销及售后服务网点建成后，管理结构趋于复杂，业务规模将迅速扩大。为提高公司在全国范围内的物流、配送及客户响应速度，需要进一步采用先进的管理技术；同时，为提升营销效果、服务质量和客户满意度，并针对每个客户的具体需求设计有针对性的服务方案，公司拟投资 56.9 万元用于客户管理系统的升级改造，形成良好的管理能力和服务支持体系，增强公司的竞争力，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目       | 实现功能                   | 实施预算  |
|----|----------|------------------------|-------|
| 1  | OA 系统    | 协同办公、管理平台、信息发布         | 32.30 |
| 2  | 服务资源管理系统 | 集中客户资源管理、售后服务跟踪、服务资源配置 | 8.60  |
| 3  | 相关硬件     | 有关软件载体                 | 16.00 |
|    | 合计       |                        | 56.90 |

### (4) 各网点人员配置及办公设施投入

营销及售后服务网点的工作人员将在两年内根据建设进度以及各网点的业务发展情况陆续从公司内部甄选及从外部招聘确定；公司将从销售部门指定必要的管理、销售、运作骨干，作为建立之初的核心人员，其他辅助人员以当地社会招聘为主，入职后由公司统一进行后续培训。其中单个一级网点配置员工 7 人，共 42 人，每个二级网点配置员工 4 人，共 36 人，合计配置员工 78 人，其中计划由公司内部甄选员工 30 人，其余员工将随网点业务发展陆续招聘。公司各级网点员工配置具体情况如下：

| 岗位职能   | 职能                          | 一级网点 | 二级网点 |
|--------|-----------------------------|------|------|
| 售前序列   | 进行市场调研分析、数据收集、方案策划、竞争对手产品研究 | 6    | 0    |
| 销售序列   | 向具体客户进行产品推广和销售              | 12   | 18   |
| 售后服务序列 | 为客户提供售后技术服务                 | 12   | 9    |



|      |                 |    |    |
|------|-----------------|----|----|
| 职能序列 | 处理日常行政事务（财务/物流） | 6  | 9  |
| 管理序列 | 区域经理            | 6  | 0  |
| 合计   |                 | 42 | 36 |

同时，公司拟投入 180.30 万元用于为 15 个网点配备必要的办公设备设施，包括电脑、网络设备、通信设备、办公家具等，具体情况如下：

| 序号 | 项目      | 数量   | 单价（万元）                                  | 预算（万元） |
|----|---------|------|---|--------|
| 1  | 电脑      | 78 台 | 0.60                                    | 46.80  |
| 2  | 复印机     | 15 台 | 1.50                                    | 22.50  |
| 3  | 传真机     | 15 台 | 0.30                                    | 4.50   |
| 4  | 扫描仪     | 15 台 | 0.10                                    | 1.50   |
| 5  | 网络及配套设备 | 15 套 | 2.00                                    | 30.00  |
| 6  | 办公家具    | -    | 一级网点 5.00 万元/单个网点、<br>二级网点 3.33 万元/单个网点 | 60.00  |
| 7  | 其他设备    | -    | 1.00 万元/单个网点                            | 15.00  |
|    | 合计      |      |   | 180.30 |

#### （5）其他流动资金投入

根据预计的各网点营业规模和前期开业资金需求，网点建设项目在建设第一年共需流动资金 187.80 万元，其中单个一级网点第一年需流动资金 15.65 万元，单个二级网点第一年需流动资金 10.43 万元。

#### 4、网点建设项目效益预测

目前公司已经逐步开始探索在国内部分润滑油销售区域进行网点建设，同时公司对于某些大型终端客户成熟的服务方案亦可跨地区的快速复制，因此大力加强销售和售后服务网络建设可以实现项目投资、网点建设、客户拓展和售后服务的同步进行，项目在建设初期，随着业务的开展，即可产生新的客户并带来收入和利润，同时随售后服务的加强，巩固和扩大对既有客户的销售规模，并可以配合高品质润滑油剂项目的投产，顺利消化其新增产能，带来良好的经济效益。

### 五、固定资产变化对公司经营成果的影响

#### （一）固定资产变化与产能（值）变化的匹配关系



截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 15,272.71 万元，2014 年公司产品销售收入（不包括材料贸易收入）为 77,310.65 万元，产品销售收入与固定资产原值的比例为 5.06。根据公司本次募集资金投资计划，公司拟增加固定资产（不含土地使用权）投资合计 12,737.05 万元，固定资产原值将达到 28,009.76 万元，预计达产后年销售收入可新增 70,695.38 万元，产品年销售收入将达到 148,006.03 万元，销售收入与固定资产投资的比例为 5.28。募集资金投资项目固定资产投资的投入产出比低于现有资产的水平基本相当。

本次投资项目的投资规模及新增产能情况基本与目前投入产出的实际情况相配比，体现出其内在的特点与合理性。

## （二）新增折旧及摊销对公司经营情况的影响

本次募集资金投资项目实施后，将新增固定资产 12,737.05 万元，按照房屋折旧年限为 20 年，净残值为 5%，机器设备折旧年限为 10 年，净残值率为 5%，土地使用权按照 50 年进行摊销，则每年折旧及摊销金额合计为 1,035.78 万元，具体测算如下：

单位：万元

| 项目名称      | 投资项目  | 新增固定资产/<br>无形资产 | 折旧/摊销年限 | 净残值    | 每年折旧/摊销<br>金额 |
|-----------|-------|-----------------|---------|--------|---------------|
| 高品质润滑油剂项目 | 房屋建筑  | 3,120.80        | 20      | 156.04 | 148.24        |
|           | 专用设备  | 5,701.10        | 10      | 285.06 | 541.60        |
|           | 土地使用权 | 1,452.47        | 50      | 0      | 29.05         |
| 研发中心项目    | 房屋建筑  | 1,158.95        | 20      | 57.95  | 55.05         |
|           | 专用设备  | 1,859.40        | 10      | 92.97  | 176.64        |
| 网点建设项目    | 专用设备  | 896.80          | 10      | 44.84  | 85.20         |
|           | 合 计   |                 |         |        | 1,035.78      |

根据公司目前毛利水平及各项成本费用比例，则公司在项目投产后每年新增营业收入 9,265.91 万元，即可完全消化本次募集资金投资项目的新增折旧及摊销。



## 六、本次募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金项目的实施，将进一步提升公司的核心竞争力和盈利能力，提升公司在高品质润滑油领域的研发、生产、销售能力及终端客户维护能力，对公司扩大市场占有率和巩固行业地位有重大意义。同时还有利于改善公司财务状况，对实现公司业务发展规划具有重大意义，具体表现在以下几个方面：

### （一）降低财务风险，优化资本结构

本次募集资金到位后，公司的资产负债率将有较大幅度下降，偿债能力将得到明显提升，财务结构将得到进一步优化，抵御风险的能力将进一步提高。流动比率和速动比率将有较大幅度提高，资产负债率将大幅下降，将进一步增强公司的后续持续融资能力和抗风险能力。

### （二）提高公司盈利水平

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景，根据可行性研究报告，高品质润滑油剂项目完全达产后高品质润滑油剂项目投产后将每年将新增销售收入 70,695.38 万元，新增净利润 5,267.48 万元，具有良好的经济效益。

### （三）进一步提高了公司核心竞争力

本次募集资金投资项目完全实施后，公司主导产品的生产规模将会进一步扩大，产品技术含量和毛利水平将会进一步提高，促使公司核心竞争力得到进一步提高。

### （四）公司净资产收益率短期内将下降

由于募集资金投资项目从开始实施到实现预期经济效益需要一定时期，因此在募集资金到位后的一定时期内净资产收益率会有一定程度的降低。但是从中长期看，随着募集资金投资项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，公司的盈利能力和净资产收益率将会得到提高。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、报告期内股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司股票全部为普通股。公司将按照“同股同权、同股同利”的原则，按各股东持有公司股份的比例，以现金股利、股票或其他合法的方式进行分配。

公司将本着对投资者负责的态度，实现股东价值，回报投资者。公司将在可分配利润方式的选择范围内，充分考虑到投资者的需要，并根据有关法律、法规 and 公司章程，以公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。资本公积金不得用于弥补公司的亏损。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%。

公司股利分配具体方案由公司董事会提出，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。出现派发延误的，公司董事会应当就延误原因作出及时披露。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。



公司持有的本公司股份不参与利润分配。

## 二、报告期内股利分派情况

由于公司处在发展时期，报告期内为扩大生产规模而发生的资本性支出较大，营运资金需求也较高，因此公司最近三年未进行股利分配。

## 三、本次发行后的股利分配政策

公司于 2014 年 4 月 10 日召开 2013 年年度股东大会，审议通过了《关于修订〈江苏高科石化股份有限公司章程（上市修订稿）〉的议案》和《关于修订公司上市后三年股东分红回报规划的议案》。公司发行后的股利分配政策如下：

### （一）利润分配原则

公司重视对投资者的合理投资回报，执行持续、稳定的利润分配政策。在公司盈利以及公司正常经营和长期发展的前提下，公司实行积极、持续稳定的利润分配政策。

### （二）利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利。在公司盈利以及公司正常经营和长期发展的前提下，公司将积极采取现金方式分配股利。

### （三）利润分配的期间间隔

在符合条件的情况下，公司原则上每年至少进行一次利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

### （四）股利分配的顺序

公司将在可分配利润范围内，充分考虑投资者的需要，并根据有关法律、法规和公司章程，以公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、公司分配当年利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金；
- 2、公司法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金以前，应当先用当年利润弥补亏损；





3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金；

4、公司弥补亏损和提取公积金所余税后利润以后，按照股东持有的股份比例分配。

### （五）现金分红条件及分红比例

1、公司拟实施现金分红时应同时满足以下条件：

- （1）公司当年盈利且累计未分配利润为正；
- （2）公司现金流可以满足公司正常经营和持续发展的需求；
- （3）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

2、公司出现以下情形之一的，可以不实施现金分红：

- （1）公司当年度未实现盈利；
- （2）公司当年度经营性现金流量净额或者现金流量净额为负数；
- （3）公司期末资产负债率超过 70%；

（4）公司在可预见的未来一定时期内存在重大投资或现金支出计划，且公司已在公开披露文件中对相关计划进行说明，进行现金分红将可能导致公司现金流无法满足公司经营或投资需要。重大投资计划或重大现金支出指以下情形：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 3,000 万元；

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 5%。

#### 3、现金分红比例的规定

公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以同时派发红股。

公司进行现金分红时，现金分红的比例也应遵照以下要求：

- （1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司董事会将综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资产支出安排等因素，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

## (六) 股票股利分配条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，且发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

## (七) 利润分配的决策程序

1、董事会提交股东大会的股利分配具体方案，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，并经全体独立董事三分之二以上表决通过。

2、独立董事应对利润分配方案发表独立意见。

3、监事会应当对董事会拟定的股利分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

4、董事会审议通过利润分配方案后由股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见。

5、公司当年盈利董事会未提出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事、监事会应当对此发表审核意见。

6、公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。公司将通过多种途径（电



话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台)听取、接受公众投资者对利润分配事项的建议和监督。

### (八) 现金分红的决策程序

董事会在制定现金分红具体方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件等事宜,董事会提交股东大会的现金分红的具体方案,应经董事会全体董事过半数以上表决通过,并经全体独立董事三分之二以上表决通过,由股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前,公司应当通过多种渠道(电话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台)主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,及时答复中小股东关心的问题。

### (九) 利润分配政策调整决策程序

公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性。如因公司自身经营情况、投资规划和长期发展的需要,或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的,调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定,有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定,提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过,在股东大会提案时须进行详细论证和说明原因。

董事会拟定调整利润分配政策议案过程中,应当充分听取股东(特别是公众投资者)、独立董事、外部监事(如有)的意见。董事会审议通过调整利润分配政策议案的,应经董事会全体董事过半数以上表决通过,经全体独立董事三分之二以上表决通过。独立董事须发表独立意见,并及时予以披露。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议,充分听取不在公司任职的外部监事意见(如有),并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

股东大会审议调整利润分配政策议案时,应充分听取社会公众股东意见,除设置现场会议投票外,还应当向股东提供网络投票系统予以支持。



## （十）利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- 1、是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- 2、分红标准和比例是否明确和清晰；
- 3、相关的决策程序和机制是否完备；
- 4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- 5、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

公司若当年不进行或低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，公司董事会应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对未分红原因、未分红的资金留存公司的用途发表独立意见，有关利润分配的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准，并在股东大会提案中详细论证说明原因及留存资金的具体用途。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## （十一）股利分配方案的实施时间

公司股利分配具体方案由公司董事会提出，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。出现派发延误的，公司董事会应当就延误原因作出及时披露。

## 四、利润共享安排和股利派发计划

截至 2014 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 20,650.94 万元。经 2015 年 3 月 9 日公司 2014 年年度股东大会审议通过，同意公司本次公开发行前的滚存未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露与投资者服务

公司设立的证券事务办公室为投资者服务，董事会秘书专门负责信息披露事务。

公司董事会秘书：刘君南

电话：0510-87688823

传真：0510-87681155

电子信箱：jsgk@jsgaoke.com

地址：江苏省宜兴市徐舍镇鲸塘工业集中区

公司已建立了严格的信息披露制度及为投资者服务的详细计划，主要包括：

1、《公司章程》对董事会秘书主要职责和信息披露内容及程序做出了相关规定。

2、公司根据实际情况制定了《董事会秘书工作细则》，规定董事会秘书的主要职责。

3、公司制定了《信息披露管理制度》，对需要披露的信息、信息披露的具体要求、信息披露的程序、信息披露的管理等内容进行了详细的规定。首次公开发行股票并上市后，公司将严格履行信息披露制度，及时公告应予披露的重要事项，确保披露信息的真实性、准确性、完整性和及时性，保证投资者能够公正、公平、公开的获取公共披露信息。

### 二、发行人重大合同情况

#### （一）采购合同



截至本招股说明书签署日，本公司尚在履行的重大采购合同如下：

| 序号 | 供应商名称                    | 主要采购品种       | 采购数量          | 定价原则             | 协议起始日     | 协议到期日      |
|----|--------------------------|--------------|---------------|------------------|-----------|------------|
| 1  | 中国石油化工股份有限公司金陵分公司        | 10℃号变压器油（通用） | 框架协议          | 随行就市，由供应商最终确定    | 2015-1-1  | 2015-12-31 |
| 2  | 南京炼油厂有限责任公司              | 精制白油料（NL-14） | 8,000 吨（±10%） | 按供应商销售价格         | 2015-2-10 | 2015-12-30 |
| 3  | 南京红叶石化有限公司               | 10℃号变压器油（通用） | 3,000 吨/月     | 随行就市             | 2015-3-4  | 2015-12-31 |
| 4  | 江苏汇鸿国际集团中鼎控股股份有限公司（代理进口） | 基础油 150BS    | 1,000 吨（±5%）  | USD 1,255.00 元/吨 | 2014-7-28 | 2015-7-28  |
| 5  | 宁波市长城润滑油有限公司             | 燃料油          | 2,000 吨       | 随行就市             | 2015-1-9  | 2015-12-31 |
| 6  | 山东齐胜工贸股份有限公司             | 60N、3 号白油等   | 3,200 吨       | 随行就市             | 2015-1-15 | 2015-12-31 |
| 7  | 淄博鲁特润滑油有限公司              | 糠醛二线         | 2,000 吨       | 随行就市             | 2015-1-12 | 2015-12-31 |
| 8  | 泰州市祥晟石化有限公司              | 润滑油基础油       | 4,000 吨       | 随行就市             | 2015-1-16 | 2015-12-31 |
| 9  | 淄博阔程石油化工有限公司             | 润滑油基础油       | 1,200 吨       | 随行就市             | 2015-2-4  | 2015-12-31 |

## （二）销售合同

公司与客户多采用《年度采购合同》或者《买卖框架合同》的形式签订销售合同，截至本招股说明书签署日，本公司尚在履行的重大销售合同如下：

| 序号 | 销售客户名称                       | 主要商品种类          | 销售数量    | 销售金额或定价原则         | 协议起始日     | 协议到期日      |
|----|------------------------------|-----------------|---------|-------------------|-----------|------------|
| 1  | 宁波奥克斯高科技有限公司                 | 25#/45#变压器油     | 1,500 吨 | 总金额 1,500 万元      | 2013-9-1  | 2016-8-31  |
| 2  | 徐州徐工物资供应有限公司                 | 润滑油             | -       | 随行就市              | 2014-1-1  | 2015-12-31 |
| 3  | 中联重科股份有限公司中旺分公司              | 抗磨液压油、车辆齿轮油等    | 按订单执行   | 以季度为单位调整油品供应价格    | 2015-1-20 | 2015-12-31 |
| 4  | 中国石油化工股份有限公司润滑油江苏销售分公司（框架协议） | 润滑油             | 按采购清单   | 以采购清单为准           | 2015-1-1  | 2015-12-31 |
| 5  | 甘肃润滑油销售公司（框架合同）              | 25#变压器油         | 500 吨   | 9,000 元/吨，以要货订单为准 | 2015-1-1  | 2015-12-31 |
| 6  | 保定天威集团(江苏)五洲变压器有限公司          | I-10℃/I-30℃变压器油 | 2,000 吨 | 随行就市              | 2015-1-13 | 2015-12-31 |
| 7  | 杭州钱江电气电气集团股份有限公司             | 25#/45#变压器油     | 1,800 吨 | 随行就市              | 2015-1-7  | 2015-12-31 |
| 8  | 乐清市长润润滑油有限公司                 | I-10℃/I-30℃变压器油 | 1,200 吨 | 随行就市              | 2015-1-20 | 2015-12-31 |
| 9  | 宁波仁栋电气有限公司                   | 25#/45#变压器油     | 1,000 吨 | 随行就市              | 2015-2-3  | 2015-12-31 |
| 10 | 萍乡萍钢安源钢铁有限公司                 | 工业齿轮油、机械油、抗磨    | -       | 总价 327.40 万元      | 2015-1-14 | -          |



|    |               |                  |         |              |           |            |
|----|---------------|------------------|---------|--------------|-----------|------------|
|    |               | 液压油等             |         |              |           |            |
| 11 | 萍乡萍钢钢铁有限公司    | 液力传动油、机械油、抗磨液压油等 | -       | 总价 294.55 万元 | 2015-1-14 | -          |
| 12 | 大连海惠石化有限公司    | 润滑油              | 3,000 吨 | 随行就市         | 2015-1-11 | 2015-12-31 |
| 13 | 黑龙江方园汇通经贸有限公司 | 润滑油及基础油          | 3,000 吨 | 随行就市         | 2015-1-5  | 2015-12-31 |
| 14 | 无锡穿越润滑油有限公司   | 汽油机油             | 300 吨   | 随行就市         | 2015-2-27 | 2015-12-31 |
|    |               | 柴油机油             | 2,300 吨 |              |           |            |
|    |               | 齿轮油              | 400 吨   |              |           |            |
|    |               | 抗磨液压油            | 500 吨   |              |           |            |
|    |               | 液力传动油            | 400 吨   |              |           |            |
| 15 | 江苏洪发润滑油有限公司   | 25#变压器油          | 2,000 吨 | 随行就市         | 2015-1-1  | 2015-12-31 |
|    |               | 45#变压器油          | 1,000 吨 |              |           |            |
| 16 | 卧龙电气银川变压器有限公司 | 25#石蜡基变压器油       | -       | 6,600 元/吨    | 2015-1-31 | 2016-1-31  |
|    |               | 45#石蜡基变压器油       | -       | 7,200 元/吨    |           |            |
| 17 | 瓦克化学（张家港）有限公司 | 有机硅特种溶剂          | -       | -            | 2015-4-20 | 2015-12-31 |

### （三）借款合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的金额在 500 万元以上的借款及贷款授信合同如下：

| 序号 | 借款银行     | 借款金额（万元） | 借款起始日      | 借款到期日      | 担保方式   |
|----|----------|----------|------------|------------|--|
| 1  | 招商银行宜兴支行 | 1,000.00 | 2014/05/16 | 2015/05/16 | 许汉祥、陆建美夫妇提供保证担保  |
| 2  | 中信银行宜兴支行 | 1,000.00 | 2014/08/11 | 2015/08/11 | 许汉祥提供保证担保  |
| 3  | 建设银行宜兴支行 | 1,300.00 | 2014/08/13 | 2015/08/12 | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供连带责任保证；高科石化以土地使用权宜国用（2005）第 000082 号土地使用权、宜国用（2011）第 08600007 号土地使用权作抵押 |
| 4  | 交通银行无锡分行 | 2,000.00 | 2014/08/15 | 2015/08/15 | 许汉祥、陆建美夫妇提供保证担保  |
| 5  | 建设银行宜兴支行 | 1,500.00 | 2014/08/29 | 2015/08/28 | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供连带责任保证；高科石化以机器设备作抵押   |





|    |          |          |            |            |  |
|----|----------|----------|------------|------------|--|
| 6  | 交通银行无锡分行 | 1,000.00 | 2014/10/13 | 2015/04/13 | 许汉祥、陆建美夫妇提供保证担保  |
| 7  | 建设银行宜兴支行 | 1,000.00 | 2014/10/29 | 2015/10/28 | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供连带责任保证  |
| 8  | 中国银行宜兴支行 | 2,000.00 | 2015/01/06 | 2015/07/04 | 许汉祥、陆建美夫妇提供保证担保  |
| 9  | 建设银行宜兴支行 | 1,000.00 | 2015/01/26 | 2016/01/25 | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供连带责任保证  |
| 10 | 中信银行宜兴支行 | 1,000.00 | 2015/01/27 | 2016/01/27 | 许汉祥提供保证担保  |
| 11 | 建设银行宜兴支行 | 2,200.00 | 2015/02/10 | 2016/02/09 | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供连带责任保证；高科石化以“宜国用（2008）第08600009号”、“宜国用（2009）第08600054号”国有土地使用权，以及房产证号“1000025866、1000025867、1000025868、1000025869、1000025870”的房产作抵押 |
| 12 | 中信银行宜兴支行 | 1,000.00 | 2015/03/04 | 2016/02/05 | 许汉祥提供保证担保  |
| 13 | 花旗银行无锡分行 | 1,000.00 | 2015/03/13 | 2015/09/11 | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供连带责任保证  |
| 14 | 花旗银行无锡分行 | 1,000.00 | 2015/03/24 | 2015/09/22 | 许汉祥、朱炳祥、陈国荣、王招明、许志坚提供连带责任保证  |
| 15 | 交通银行无锡分行 | 1,000.00 | 2015/04/09 | 2015/11/15 | 许汉祥、陆建美提供保证担保  |

#### （四）抵押、质押合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的抵押、质押物金额在 500 万元以上的抵押、质押合同如下：

| 序号 | 借款银行     | 抵押/质押标的   | 抵押/质押标的评估/账面价值（万元） | 抵押/质押起始日   | 抵押/质押到期日   |
|----|----------|---|--------------------|------------|------------|
| 1  | 建设银行宜兴支行 | 宜国用(2009)字第 08600054 号土地使用权、宜国用(2008)字第 08600009 号土地使用权、宜房权证徐舍字第 1000025866 号、宜房权证徐舍字第 1000025867 号、宜房权证徐舍字第 1000025868 号、宜房权证徐舍字第 1000025869 号、宜房权证徐舍字第 1000025870 号 | 3,786.60           | 2014/02/13 | 2016/02/12 |
| 2  | 建设银行宜兴支行 | 宜国用（2005）第 000082 号土地使用权  | 790.40             | 2014/08/12 | 2016/08/11 |
|    |          | 宜国用（2011）第 08600007 号土地使用权  | 1,667.70           |            |            |
| 3  | 建设银行宜兴支行 | 机器设备  | 5,053.00           | 2014/08/29 | 2016/08/29 |

#### （五）其他重大合同

截至本招股说明书截止日，公司尚在履行的其他重大合同如下：

| 序号 | 对方名称 | 合同类型 | 基本内容 | 有效期限 |
|----|------|------|------|------|
|----|------|------|------|------|



|   |                      |               |  |                |
|---|----------------------|---------------|--|----------------|
| 1 | 中国石油化工股份有限公司金陵分公司    | 低粘度白油供应战略合作协议 | 建立低粘度白油供应、技术合作等长期战略合作协议  | 2012年2月起（五年以上） |
| 2 | 中海油能源发展股份有限公司惠州石化分公司 | 二类基础油供应战略合作协议 | 达成二类基础油供求等长期战略合作协议   | 2012年7月起（五年以上） |
| 3 | 江苏工业学院               | 专利实施许可合同      | 将“一种纳米凹凸棒石/二氧化硅复合材料的制备方法”（专利号：ZL 2008 1 0156922.6）授权发行人实施其专利，许可方式为独占许可 | 至2016年1月9日     |
| 4 | 中联重科股份有限公司工程起重机械分公司  | 技术协议          | 签订向其销售 L-HM46 抗磨液压油（高压）产品的技术要求协议                                       | 2012年9月13日起    |
| 5 | 江苏大屯鼎汇矿业科技有限公司       | 战略合作框架协议      | 授权其作为高科石化润滑油产品在中煤能源集团各二级分公司的总代理商                                       | 至2015年12月31日   |
| 6 | 上海宝钢工业技术服务有限公司       | 委托加工技术协议      | 双方就切削液委托加工生产达成协议   | 2013年11月14日起   |
| 7 | 上海宝钢工业技术服务有限公司       | 合作框架协议        | 推进润滑油脂国产化替代、品种优化整合   | 2015年3月18日起    |

### 三、发行人对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

### 四、发行人重大诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、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。

### 五、控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

### 六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

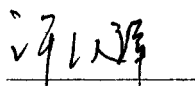
截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

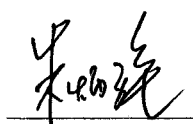
## 第十六节 董事、监事、高管及有关中介机构声明

### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明


本公司全体董事、监事和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。

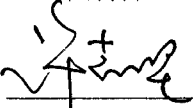
全体董事签名：

  
许汉祥

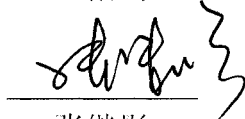
  
朱炳祥

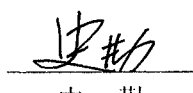
  
陈国荣

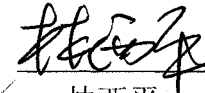
  
王招明

  
许志坚

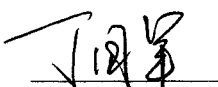
  
陆风雷

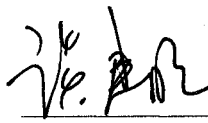
  
张继彤

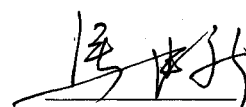
  
史勤

  
林西平

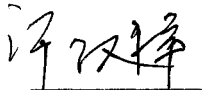
全体监事签名：

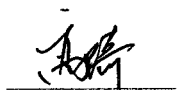
  
丁国军

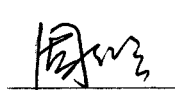
  
谈建明

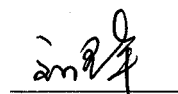
  
马建新

高级管理人员签名：

  
许汉祥

  
高琦

  
周红云

  
刘君南



江苏高科石化股份有限公司

2015年5月7日



## 发行人保荐机构（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：

夏建阳

夏建阳

保荐代表人：

夏志强

夏志强

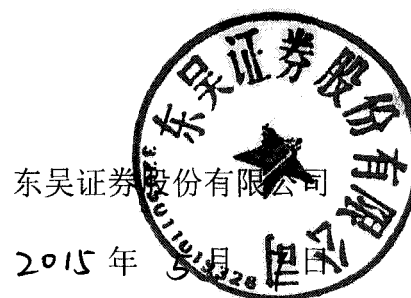
李克

李克

法定代表人：

范力

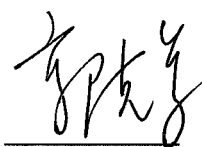
范力



## 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。

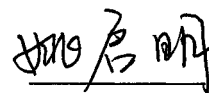
经办律师:



郭克军

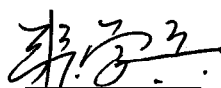


魏海涛

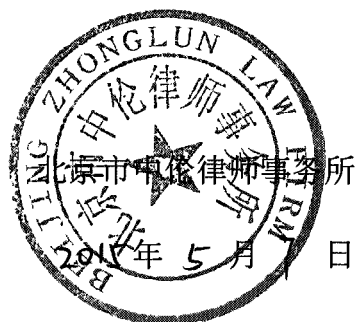


姚启明

律师事务所负责人:



张学兵

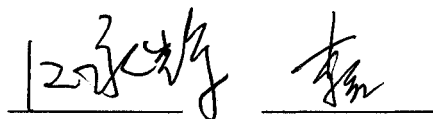




## 发行人审计机构声明

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。

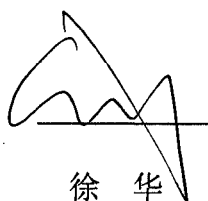
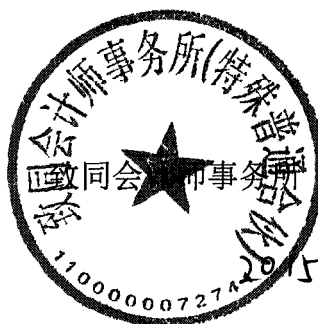
经办会计师：



江永辉

李 红

会计师事务所负责人：

  
徐 华

(特殊普通合伙)

2015年5月7日



## 发行人验资复核机构声明

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复核报告无矛盾之处。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复核报告的内容无异议，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。

经办会计师：

江永辉

李 红

会计师事务所负责人：

  
徐 华

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

2015 年 5 月 7 日



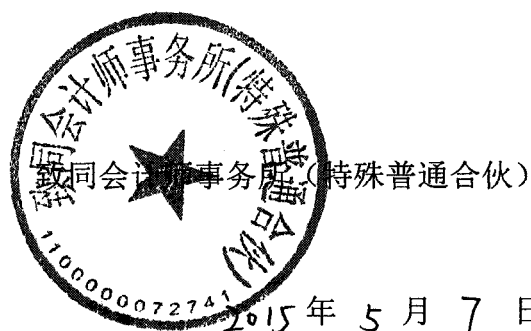
## 说 明

京都天华会计师事务所有限公司就江苏高科石化股份有限公司 1998 年发起设立出资验资、2006 年 10 月增资验资及 2007 年 11 月增资验资进行了专项复核，并于 2010 年 5 月 6 日出具了“京都天华专字（2010）第 1336 号”《专项复核报告》。报告出具日时，京都天华会计师事务所有限公司具有从事证券期货相关业务的资格，法定代表人为徐华，签字注册会计师为冯万奇、闫磊。

京都天华会计师事务所有限公司已于 2011 年底吸收合并天健正信会计师事务所有限公司，并于 2012 年 6 月 18 日更名为“致同会计师事务所（特殊普通合伙）”。公司名称变更后仍继续沿用证券期货相关业务审计资格等全部资质。业务范围、办公地址、联系方式均不变。本次更名不涉及审计机构变更，不属于更换会计师事务所。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）就江苏高科石化股份有限公司 2011 年增资验资进行了复核，并于 2013 年 8 月 5 日出具了“致同专字（2013）第 110ZA1794 号”《江苏高科石化股份有限公司专项复核报告》。报告出具日时，致同会计师事务所（特殊普通合伙）具有从事证券期货相关业务的资格，执行事务合伙人为徐华，签字注册会计师为江永辉、李红。

特此说明。





## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

在本次发行承销期内，下列文件均可在本公司和保荐机构（主承销商）办公场所查阅，并在公司指定信息网站披露。

- （一）发行保荐书、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。

### 二、查阅时间、地点

时间：股票发行期内每周一～周五 9：00～11：30；14：00～17：00

文件查阅地点：

（一）发行人：江苏高科石化股份有限公司

办公地址：江苏省宜兴市徐舍镇鲸塘工业集中区

联系电话：0510-87688823

传 真：0510-87681155

联 系 人：刘君南

（二）保荐机构（主承销商）：东吴证券股份有限公司

地 址：苏州工业园区星阳街 5 号



联系电话：021-63122326

传    真：021-63126702

联  系  人：夏建阳、孙远、张坤、吴辉