

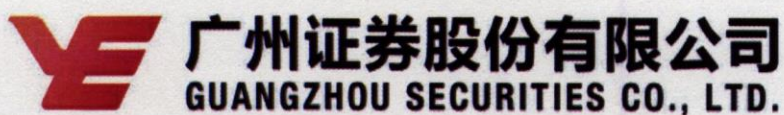
珠海美合科技股份有限公司

公开转让说明书

(反馈稿)



推荐主办券商



二〇一五年九月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让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、完整性承担个别和连带的法律责任。

本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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、公司治理风险

有限公司时期，公司管理层规范治理意识相对薄弱，公司治理机制不够健全，曾存在关联交易未经决策审批程序等治理不规范的情况。2015年8月整体变更为股份公司后，公司制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易制度》、《对外担保制度》等规章制度，明确了“三会”的职责划分。公司的快速发展以及经营规模的不断扩大，特别是公司在全国中小企业股份转让系统的挂牌，将对公司治理提出更高的要求。因此，公司如果不能适时制定科学的管理制度并加以执行，则未来经营中可能面临内部管理水平不适应发展需要的风险。

二、实际控制人不当控制风险

胡庆光、黄慧为公司实际控制人，通过控制珠海华美达商贸有限公司（以下简称“华美达”）间接和直接持有公司90%的股份。虽然公司已经通过制度安排对实际控制人不当控制公司进行了防范，且实际控制人已就避免此类事项发生作出承诺，但在实际生产经营中，不能排除实际控制人利用其控制地位，通过行使股东大会或董事会表决权等方式对公司生产经营、财务决策、人事安排等实施不当控制从而损害公司利益。

三、客户和供应商依赖风险

报告期内，公司的客户和供应商均较为集中。2015年1-6月、2014年、2013年前五大客户销售额占公司总销售额比重分别为75.16%、71.06%、69.71%，呈上升趋势；2015年1-6月、2014年、2013年前五大供应商采购额占公司总采购额比重分别为73.52%、75.33%、85.93%，呈下降趋势。大额、集中的采购及销售，有利于维持与客户良好的合作关系，降低交易成本，确保原材料的质量以及销售订单的稳定。但是如果大客户对公司产品的需求量下降，或转向其他的润滑油供应商，公司将面临营业收入及利润下降的风险，或面临短期内无法找到其他

合适的供应商的风险。

四、偿债风险

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 6 月 30 日，公司的资产负债率分别为 59.19%、48.94%；流动比率分别为：0.83、0.91；速动比率分别为 0.52、0.51。公司目前的融资方式以长短期银行借款为主，虽然目前公司的盈利能力情况良好，且长短期借款均以公司自有财产或由关联方进行担保或反担保，但公司仍面临因经营不善而无法归还到期负债的风险。另外，鉴于公司的房产或生产设备已被设定抵押，如果公司无法归还到期债务，债权人行使抵押权，将对公司的持续经营产生不利影响。

五、原材料价格波动风险

公司生产润滑油的原料以基础油为主。基础油及产成品润滑油的价格均随着国际原油价格变化不断波动，如果公司不能合理预测原油价格走势、及时调整基础油采购数量、适时调整产品销售价格，那么原材料价格的大幅波动将影响公司产品的生产成本，进而影响公司收益。

六、产能过剩导致资产闲置、利润下滑风险

公司目前年产润滑油 2 万吨，子公司珠海市金火炬清洁能源科技有限公司（以下简称“金火炬”）润滑油调配项目正式投产后，润滑油产能将达到 7 万吨/年。公司 2014 年以来积极调整经营策略，全力在品牌打造、渠道建设、营销培训和人才建设等方面下功夫，加大投入，提高销量，扩大市场占有率。但若公司未来无法进一步开拓市场，不能提高市场占有率，则可能面临产能过剩、资产闲置的风险。另外，该项目达产结转固定资产后，将产生较大额的固定资产折旧支出。若项目未能实现预期收益，则公司将面临因折旧摊销费用大量增加而导致的利润下滑风险。

七、自有产品销售风险

目前公司的业务主要以 ODM 为主，2015 年 1-6 月 ODM 收入占主营业务收

入的 72.08%。因 ODM 的毛利率相对较低，公司正努力扩大自主品牌润滑油的销售份额。自主品牌润滑油主要以直销和经销方式进行销售：直销主要面向格力电器等大客户，订单量相对稳定，毛利率不高；而毛利率较高的经销，主要依靠经销商加盟合作的方式进行推广。由于中低端车用润滑油市场竞争激烈，且润滑油的转换成本较高、客户转换率较低，公司走传统销售模式需要持续的资金投入，而且市场效应缓慢、客户忠诚度低，公司可能面临资金不足、存货积压的风险。

八、市场竞争风险

目前国内润滑油制造行业准入门槛不高，高端市场为外资垄断，中高端市场被中石油、中石化等企业占据，中低端市场竞争不断加剧。过度竞争的环境将会引发商品价格下滑，同时市场对商品性能要求不断提高，公司如果不能紧跟市场需求，根据客户需求及时进行技术研发、产品升级和业务模式的转变，则将面临因竞争优势不足而导致的市场份额下降的风险。

九、宏观经济波动风险

润滑油主要应用于车辆、机械加工设备等传统行业，过去几年润滑油行业的发展与国民经济的发展水平呈现出高度的相关性。随着中国经济发展速度的放缓，润滑油市场规模的增长速度也可能随之减慢或出现负增长。我国宏观经济如果出现较大的波动，将对整个润滑油行业及公司产生不利影响。

十、环保风险

随着民众的环境危机意识日益加强，环境保护问题越来越受到重视。从行业发展的趋势看，具有生物降解性的环保型润滑油及其添加剂将有可能取代部分传统类型润滑油。因此，公司一方面要保证产品符合当下环保标准，另一方面要不断加强技术研发和产品创新。否则，公司产品将面临因不符合环保要求而被淘汰的风险。

十一、技术更新换代及泄露风险

一般情况下，公司系在客户提出产品要求后才开展新产品的研究与开发，公

司研发计划的制定与技术的升级较为被动。如果公司继续沿用被动研发的方式，而同行业其他公司根据市场需求研发出新型产品并通过申请专利等方式保护产权，则公司可能面临技术落后于同行业公司、被竞争对手抢占市场份额的风险。

同时，公司部分产品的竞争优势来源于自行研发的独特配方，若公司相关保密制度未得到有效执行，则公司将面临核心技术外泄的风险。

公司提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读本说明书“风险因素”等相关章节。

目 录

声 明.....	I
重大事项提示	II
目 录.....	VI
释 义.....	8
第一章 基本情况	11
一、公司基本情况.....	11
二、股票挂牌情况.....	12
三、公司股权结构.....	14
四、董事、监事、高级管理人员情况.....	24
五、主要会计数据和财务指标.....	26
六、与本次挂牌有关的机构.....	27
第二章 公司业务	29
一、公司的主要业务、主要产品及其用途.....	29
二、公司组织机构.....	33
三、公司关键资源要素情况.....	35
四、公司业绩构成.....	44
五、公司商业模式.....	53
六、公司所处行业情况.....	63
第三章 公司治理	75
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	75
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	76
三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内的违法违规及受处罚情况.....	77
四、公司独立性.....	77
五、同业竞争情况.....	89

六、公司资金占用、对外担保等情况以及公司为防止关联交易所采取的措施	91
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况说明	94
八、公司董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况及原因	96
第四章 公司财务	97
一、公司最近两年一期经审计的财务报表	97
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	120
三、注册会计师的审计意见	121
四、公司主要会计政策和会计估计	122
五、公司最近两年一期的主要会计数据比较分析	144
六、公司最近两年一期的主要财务指标比较分析	180
七、关联方及关联方交易	186
八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	200
九、公司资产评估情况	201
十、股利分配政策和报告期内的分配情况	202
十一、子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	204
十二、对可能影响公司持续经营的风险因素进行自我评估	205
十三、公司经营目标和计划	224
第五章 有关声明	229
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明	229
二、主办券商声明	230
三、律师事务所及律师声明	231
四、会计师事务所及会计师声明	232
五、资产评估机构及评估师声明	233
第六章 备查文件	234

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、美合科技	指	珠海美合科技股份有限公司
美合石化、有限公司	指	珠海美合石油化工有限公司
华美达	指	珠海华美达商贸有限公司
德科贸易	指	珠海德科润滑油贸易有限公司
金火炬	指	珠海市金火炬清洁能源科技有限公司
美合经贸	指	珠海美合经贸有限公司
股东会	指	珠海美合石油化工有限公司股东会
股东大会	指	珠海美合科技股份有限公司股东大会
主办券商、广州证券	指	广州证券股份有限公司
大成、律师	指	北京大成律师事务所
大信、会计师	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统进行公开转让
公司高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
公司管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《审计报告》	指	珠海美合石油化工有限公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1 至 6 月审计报告（大信审字[2015]第 22-00107 号）
报告期、最近两年一期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月
ODM	指	Original design manufacturer(原始设计商)，即一家厂商根据另一家厂商的规格和要求，设计和生产产品。受委托方拥有设计能力和技术水平，基于授权合同生产产品。
OEM	指	Original equipment manufacturer(原始设备商)，即品牌生产者不直接生产产品，而是利用自己掌握的关键的核心技术负责设计和开发新产品，控制销售渠道，具体的加工任务通过合同订购的方式委托同类产品的其他厂家生产。

格力电器	指	珠海格力电器股份有限公司、格力电器（合肥）有限公司、格力电器（石家庄）有限公司、格力电器（武汉）有限公司、格力电器（郑州）有限公司、格力电器（重庆）有限公司、格力电器（芜湖）有限公司
奥克斯	指	宁波奥克斯空调有限公司、天津奥克斯电气有限公司、南昌市奥克斯电气制造有限公司、宁波奥克斯电气有限公司
四川长虹	指	四川长虹空调有限公司
海信空调	指	海信（山东）空调有限公司、海信（浙江）空调有限公司、海信（广东）空调有限公司
广东科龙	指	广东科龙空调器有限公司
大长江集团	指	江门市大长江集团有限公司
马石油	指	马石油贸易（中国）有限公司、马石油润滑油（山东）有限公司
上海延强	指	上海延强贸易有限公司
埃克森美孚	指	埃克森美孚化工商务（上海）有限公司
壳牌（中国）	指	壳牌（中国）有限公司
思贝克平台	指	思贝克商城工业品平台(www.ispek.cn)，由深圳市思贝克工业发展有限公司创立，旨在构建以“实业+金融+互联网”的全新工业品营销方式，并通过特有的开创性 O2O 模式，打造中国最大的工业品线上线下一体化交易、服务、支持平台。
润滑油	指	润滑油是用在各种类型机械上以减少摩擦，保护机械及加工件的液体润滑剂，主要起润滑、冷却、防锈、清洁、密封和缓冲等作用。
基础油、润滑油基础油	指	润滑油基础油主要分矿物基础油、合成基础油以及植物油基础油三大类，是生产制造润滑油的主要原料。
添加剂、润滑油添加剂	指	润滑油添加剂概念是加入润滑剂中的一种或几种化合物，以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。添加剂按功能分主要有抗氧化剂、抗磨剂、摩擦改善剂（又名油性剂）、极压添加剂、清净剂、分散剂、泡沫抑制剂、防腐防锈剂、流点改善剂、粘度指数增进剂等类型。
内燃机油	指	也称马达油、发动机油、车用油，是一种由矿物基础油或合成基础油为主，加入清净分散剂和抗氧抗腐蚀添加剂等添加剂调制而成的润滑油。
金属加工液	指	主要是金属加工用的液体，主要起润滑和冷却作用，兼有防锈清洗等作用。一般的金属加工液包括切削液、切削油、乳化液、冲压油、淬火剂、高温油、极压切削液、磨削液、防锈油、清洗剂、发黑剂、拉深油等。

设备用油	指	也称工业油、工业用油，主要用于机械设备上，主要起润滑、冷却、防锈、清洁、密封和缓冲等作用，一般包括抗磨液压油、液力传动油、无灰抗磨液压油、抗燃液压油齿轮油、普通工业齿轮油、合成齿轮油、重负荷工业齿轮油、极压齿轮油、开式齿轮油、中负荷工业齿轮油、蜗轮蜗杆油压缩机油、螺杆式压缩机油、往复式压缩机油、回转式压缩机油等。
汽车 4S 店	指	是一种以“四位一体”为核心的汽车特许经营模式，包括整车销售（Sale）、零配件（Sparepart）、售后服务（Service）、信息反馈（Survey）等。
M-Polanet™ 多元极性网油膜技术	指	M-Polanet™ 多元极性网油膜技术是一种由多元极分子以网状结构将润滑油分子紧密的吸附在金属摩擦面上，使得润滑油具备更持久强劲的抗磨性能、更高的剪切稳定性以及更好的氧化稳定性，从而有效减少发动机磨损、降低噪音、持久输出强劲动力的技术。
PAO	指	聚-α 烯烃（Poly Alpha Olefin），是由乙烯经聚合反应制成 α 烯烃，再进一步经聚合及氢化而制成。它是最常用的合成润滑油基础油，使用范围最广泛，具有良好的粘温性能和低温流动性，是配制高档、专用润滑油较为理想的基础油。
O2O	指	即 Online To Offline（在线离线/线上到线下），是指将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易的前台，这个概念最早来源于美国。O2O 的概念非常广泛，既可涉及到线上，又可涉及到线下，可以通称为 O2O。
B2B	指	指进行电子商务交易的供需双方都是商家（或企业、公司），她（他）们使用了互联网的技术或各种商务网络平台，完成商务交易的过程。电子商务是现代 B2B 市场的一种具体主要的表现形式。
NQA	指	英国国家质量保证有限公司（NQA, National Quality Assurance）简称 NQA，是国际著名的认证机构，成立于 1988 年，并经全球最权威的 UKAS（英国皇家认可委员会）和 ANAB（美国国家认可委员会）认可。
ICANN	指	互联网名称与数字地址分配机构（The Internet Corporation for Assigned Names and Numbers）是一个非营利性的国际组织，负责在全球范围内对互联网唯一标识符系统及其安全稳定的运营进行协调，包括互联网协议（IP）地址的空间分配、协议标识符的指派、通用顶级域名（gTLD）以及国家和地区顶级域名（ccTLD）系统的管理、以及根服务器系统的管理。
ISO	指	国际标准化组织（International Organization for Standardization, ISO），是一个全球性的非政府组织，负责目前绝大部分领域（包括军工、石油、船舶等行业）的标准化活动。

第一章 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：珠海美合科技股份有限公司

英文名称：ZHUHAI MAKHOP TECHNOLOGY Co.,Ltd

注册资本：6000 万元

法定代表人：胡庆光

有限公司设立日期：2007 年 1 月 19 日

股份公司设立日期：2015 年 8 月 11 日

注册号：440400000117344

组织机构代码：797748402

经营范围：金属加工液、防冻液、润滑油的生产加工、销售、研发

主营业务：润滑油的生产加工、销售、研发

所属行业：根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，公司所属行业为“石油加工、炼焦和核燃料加工业(C25)”中的“原油加工及石油制品制造(C2511)”；根据《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)”；根据全国中小企业股份转让系统制定的《挂牌公司管理型行业分类指引》、《挂牌公司投资型行业分类指引》(股转系统公告【2015】23 号)，公司所属管理型行业为“石油加工、炼焦和核燃料加工业(C25)”中的“原油加工及石油制品制造(C2511)”；公司所属投资型行业为“商品化工(11101010)”。

住所：珠海市高栏港经济区石油化工区北八路东南

邮编：519000

电话：0756-7229588

传真：0756-7229581

公司网址：<http://www.makhop.com/>

电子邮箱：zcl@makhop.com

董事会秘书：赵楚玲

二、股票挂牌情况

(一) 挂牌股票情况

股票代码:

股票简称: 美合科技

股票种类: 人民币普通股

每股面值: 1.00 元

股票总量: 60,000,000.00 股

挂牌日期: 年 月 日

转让方式: 协议转让

(二) 股东所持股份的限售情况

《公司法》第一百四十一条规定:“发起人持有的本公司股份,自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份,自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况,在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五;所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内,不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》第二章 2.8 规定:“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制,每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一,解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的,该股票的管理按照前款规定执行,主办券商为开展做市业务取得的初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的,后续持有人应继续执行股票限售规定。”

除上述规定股份锁定以外,公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。股份公司全体股东出具《持股情况声明》,全体股东声明、承诺所持有的公司

股份不存在来自第三方的担保权，抵押权或其他追索权，也不存在与任何第三方的争议。

截至本公开转让说明书签署之日，公司整体变更为股份公司未满一年，因此公司无可以报价转让的股份。

截至本公开转让说明书签署之日，公司所有股东按照法律法规规定依法可以流通及限制流通的股份情况如下：

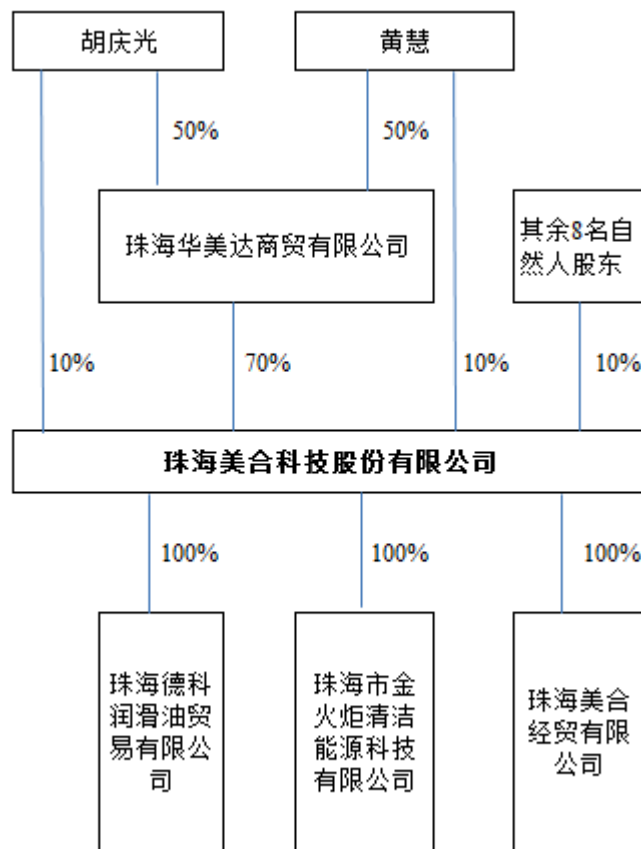
序号	股东名称	是否为董事、监事、高级管理人员	是否为控股股东、实际控制人	截止挂牌前持股数量（股）	可流通股数量（股）	限制流通股数量（股）
1	珠海华美达商贸有限公司	否	控股股东	42,000,000.00	——	42,000,000.00
2	胡庆光	是	实际控制人	6,000,000.00	——	6,000,000.00
3	黄 慧	是	实际控制人	6,000,000.00	——	6,000,000.00
4	赵楚玲	是	否	1,692,000.00	——	1,692,000.00
5	严丽清	是	否	1,668,000.00	——	1,668,000.00
6	赵楚娟	否	否	1,152,000.00	——	1,152,000.00
7	刘熙麟	否	否	1,152,000.00	——	1,152,000.00
8	苏胜鉴	是	否	96,000.00	——	96,000.00
9	方海滨	是	否	96,000.00	——	96,000.00
10	何兴军	否	否	84,000.00	——	84,000.00
11	冯心凭	否	否	60,000.00	——	60,000.00
合计				60,000,000.00	——	60,000,000.00

（三）成功挂牌后公司股票的转让方式

2015年8月8日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，同意股份公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后采取协议转让的方式进行股票转让。

三、公司股权结构

(一) 公司的股权结构



(二) 公司的控股股东、实际控制人

1、控股股东和实际控制人的认定及变动情况

自 2007 年 1 月有限公司设立起至 2015 年 6 月珠海华美达商贸有限公司转让其所持有的公司 30% 的股权之前，华美达持有公司 100% 的股权；2015 年 6 月华美达将其持有的公司 30% 的股权出让给 10 名自然人股东后，华美达仍持有公司 70% 的股权。报告期内公司的控股股东一直为珠海华美达商贸有限公司。

自 2009 年 10 月起至今，胡庆光持有华美达 50% 的股权，黄慧持有华美达 50% 的股权。因此，2009 年 10 月起至 2015 年 6 月华美达转让其所持有的公司 30% 的股权之前，胡庆光、黄慧二人合计间接持有美合石化 100% 的股权。2015 年 6 月公司引进自然人股东后，胡庆光、黄慧二人合计持有公司 90% 的股权（包括直接持有、间接持有）。报告期内，胡庆光和黄慧一直密切合作，对公司发展战略、重大经营决策、日常经营活动均有相同的意见、共同实施重大影响，在公司历次股

东会上均有相同的表决意见。2015年8月10日，胡庆光与黄慧签订《一致行动协议》，约定在《一致行动协议》期内按照共同协商的原则履行公司经营管理的职责，在处理需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时均采取一致行动；出现意见不一致时，以胡庆光的意见为最终意见。胡庆光、黄慧二人对公司的经营决策、财务、人事等具有实际控制力，符合实际控制人认定情况。因此，报告期内公司的实际控制人为胡庆光、黄慧。

报告期内，公司的控股股东和实际控制人未发生过变化。

2、控股股东和实际控制人的基本情况

股份公司控股股东珠海华美达商贸有限公司的基本情况如下：

公司名称	珠海华美达商贸有限公司		
注册号	440404000003196		
注册资本	380 万元		
法定代表人	胡庆光		
注册地址	珠海市担杆镇天祥路 86 号兴业大厦 106 室		
经营范围	服装贸易，项目投资		
成立日期	2003 年 4 月 25 日		
股权结构	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
	胡庆光	190	50%
	黄 慧	190	50%

股份公司实际控制人胡庆光、黄慧的基本情况如下：

胡庆光，男，生于 1963 年，现年 52 岁，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。主要工作经历：1983 年 8 月至 1987 年 5 月，任珠海市珠锦半导体公司业务员；1987 年 6 月至 1989 年 8 月，任珠海新科集团公司业务员；1989 年 9 月至 1991 年 9 月，任珠海南利企业总公司业务员；1991 年 9 月至 1992 年 12 月，承包经营珠海雅墩汽车零配件商场；1993 年 1 月至 1999 年 12 月，任珠海康民经济发展公司经理；2000 年投资成立珠海德科润滑油贸易有限公司，并出任该公司执行董事兼经理及法定代表人；2001 年创立了珠海美合经贸有限公司，并出任该公司执行董事兼经理及法定代表人；2003 年投资成立珠海华美达商贸有限公司，并出任该公司执行董事兼经理及法定代表人；2007 年出任珠海美合石油化工有限

公司执行董事兼经理及法定代表人；2009年出任珠海市金火炬清洁能源科技有限公司执行董事兼经理及法定代表人；2015年8月至今，任珠海美合科技股份有限公司董事长兼总经理，任期三年，并担任公司法定代表人职务。胡庆光现持有公司股份6,000,000股，持股比例为10.00%；胡庆光之妻赵楚娟现持有公司股份1,152,000股，持股比例为1.92%；胡庆光之妻妹赵楚玲现持有公司股份1,692,000股，持股比例为2.82%。胡庆光无对外投资与公司存在利益冲突的情况。

黄慧，女，生于1969年，现年46岁，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。主要工作经历：1988年至1990年，任职韶关市仁化县外贸局办公室；1990年至1992年，任职珠海江南酒店；1992年至1994年，任职珠海飞梭集团公司行政部；1995年至1999年，任职珠海龙安公司行政部；2000年投资成立珠海德科润滑油贸易有限公司，并出任该公司监事；2009年入股珠海华美达商贸有限公司，并出任该公司监事，同时出任珠海美合石油化工有限公司监事、珠海市金火炬清洁能源科技有限公司监事；2015年4月起出任珠海美合经贸有限公司监事；2015年8月至今，任珠海美合科技股份有限公司董事，任期三年。黄慧现持有公司股份6,000,000股，持股比例为10.00%；黄慧之子刘熙麟现持有公司股份1,152,000股，持股比例为1.92%。黄慧无对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（三）前十名股东及持有5%以上股份股东

序号	股东名称	持有股份数(股)	持股比例	股东性质	股份是否存在质押或其他争议事项
1	珠海华美达商贸有限公司	42,000,000	70.00%	企业法人	否
2	胡庆光	6,000,000	10.00%	自然人	否
3	黄慧	6,000,000	10.00%	自然人	否
4	赵楚玲	1,692,000	2.82%	自然人	否
5	严丽清	1,668,000	2.78%	自然人	否
6	赵楚娟	1,152,000	1.92%	自然人	否
7	刘熙麟	1,152,000	1.92%	自然人	否
8	苏胜鉴	96,000	0.16%	自然人	否
9	方海滨	96,000	0.16%	自然人	否
10	何兴军	84,000	0.14%	自然人	否

（四）股东之间关联关系

公司股东中，胡庆光、黄慧分别持有华美达 50% 股权，胡庆光任华美达执行董事，黄慧任华美达监事；胡庆光与赵楚娟为夫妻关系，赵楚娟与赵楚玲为姐妹关系，黄慧与刘熙麟为母子关系；其他股东之间不存在关联关系。

（五）关于公司股东私募基金情况

根据中国证监会发布的《私募投资基金监督管理暂行办法》（以下简称“《暂行办法》”）以及中国证券投资基金业协会发布的《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》（以下简称“《备案办法》”）的规定，私募投资基金是指在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金；非公开募集资金，以进行投资活动为目的设立的公司或者合伙企业，资产由基金管理人或者普通合伙人管理的，其登记备案、资金募集和投资运作适用前述办法。

公司股东利得来自实业及个人日常积累，未从事私募基金管理业务，不属于私募基金，故无需进行私募基金备案或私募基金管理人登记。

（六）公司股本形成及变化

1、2007 年 1 月：珠海美合石油化工有限公司设立

2007 年 1 月 5 日，珠海市工商行政管理局出具“粤珠名称预核内字【2007】第 0700001137 号”《公司名称预先核准通知书》，同意“珠海美合石油化工有限公司”的名称预先核准。

2007 年 1 月 10 日，珠海国睿会计师事务所出具“珠海国睿 Y2007-1002 号”《验资报告》，审验：截至 2007 年 1 月 9 日止，珠海美合石油化工有限公司（筹）已收到珠海华美达商贸有限公司缴纳的注册资本合计人民币叁佰万元整；其中以货币出资人民币 3,000,000.00 元。该注册资本已于 2007 年 1 月 9 日缴存珠海市商业银行北岭支行珠海美合石油化工有限公司的人民币账户内（账号：008201090012499614012）。

2007 年 1 月 10 日，珠海美合石油化工有限公司（筹）向珠海市工商行政管理局申请公司设立登记。

2007 年 1 月 19 日，珠海市工商行政管理局核准了珠海美合石油化工有限公司（以下简称“美合石化”或“有限公司”）的设立申请。

美合石化成立后，公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	珠海华美达商贸有限公司	300	100%
合计		300	100%

2、2008年9月：增资到998万

2008年8月18日，美合石化召开股东会并作出决议：同意由公司股东珠海华美达商贸有限公司出资人民币698万元整，增加美合石化注册资本至998万元整；同意启用新章程。

2008年9月4日，珠海国睿会计师事务所出具“珠海国睿Y2008-1123-1号”《验资报告》，审验：截至2008年9月4日止，美合石化已收到股东珠海华美达商贸有限公司缴纳的新增注册资本合计人民币698万元整，以货币出资人民币698万元；变更后的累计注册资本人民币998万元、实收资本人民币998万元。新增注册资本已于2008年9月4日缴存美合石化在珠海市商业银行北岭支行开立的人民币基本账户内（账号：008201090012499614012）。

2008年9月5日，公司在珠海市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

上述增资行为完成后，美合石化的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	珠海华美达商贸有限公司	998	100%
合计		998	100%

3、2012年6月：增资到2000万

2012年6月15日，珠海立信合伙会计师事务所出具“珠立验字（2012）126号”《验资报告》，审验：截至2012年6月14日止，美合石化已收到珠海华美达商贸有限公司缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币1002万元整；公司变更后的累计注册资本人民币2000.00万元，实收资本人民币2000.00万元。新增注册资本已于2012年6月14日缴存美合石化在珠海市农村信用合作联社香洲信用社营业部开立的人民币账户内（账号：0000062559369012）。

2012年6月18日，美合石化召开股东会并作出决议，同意公司注册资本、实收资本由998万元变更为2000万元；同意启用新章程。

2012年6月27日，公司在珠海市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

上述增资行为完成后，美合石化的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	珠海华美达商贸有限公司	2,000	100%
合计		2,000	100%

4、2015年4月：增资到3000万

2015年3月25日，美合石化召开股东会并作出决议：同意公司注册资本、实收资本由2000万元变更为3000万元，增加注册资本、实收资本1000万元，其中股东珠海华美达商贸有限公司增加人民币出资1000万元；同意启用新章程。

2015年4月9日，珠海立信合伙会计师事务所出具“珠立验字（2015）022号”《验资报告》，审验：截至2015年4月9日止，美合石化已收到股东珠海华美达商贸有限公司缴纳的新增注册资本（实收资本）1,000.00万元（大写人民币壹仟万元整）；股东以货币出资人民币1,000.00万元；公司变更后的累计注册资本人民币3,000.00万元，实收资本人民币3,000.00万元。新增注册资本已于2015年4月9日缴存美合石化在珠海农村商业银行香洲支行开立的人民币账户内（账号：80020000007212895）。

2015年4月15日，公司在珠海市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

上述增资行为完成后，美合石化的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	珠海华美达商贸有限公司	3,000	100%
合计		3,000	100%

5、2015年5月：增资到5000万

2015年4月27日，美合石化召开股东会并作出决议：同意公司注册资本、实收资本由3000万元变更为5000万元，增加注册资本、实收资本2000万元，其中股东珠海华美达商贸有限公司增加人民币出资2000万元；同意启用新章程。

2015年5月5日，珠海立信合伙会计师事务所出具“珠立验字（2015）031号”《验资报告》，审验：截至2015年5月4日止，美合石化已收到股东珠海华美达商贸有限公司缴纳的新增注册资本（实收资本）2,000.00万元（人民币贰仟万元整）；股东以货币出资人民币2,000.00万元；公司变更后的注册资本人民币5,000.00万元，实收资本人民币5,000.00万元。新增注册资本已于2015年5月4

日缴存美合石化在珠海农村商业银行香洲支行开立的人民币账户内（账号：80020000007318697）。

2015年5月11日，公司在珠海市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

上述增资行为完成后，美合石化的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	珠海华美达商贸有限公司	5,000	100%
合计		5,000	100%

6、2015年6月：股权转让

2015年6月24日，珠海华美达商贸有限公司分别与胡庆光、黄慧、赵楚玲、严丽清、赵楚娟、刘熙麟、苏胜鉴、方海滨、何兴军、冯心凭签订《股权转让协议》。

2015年6月29日，美合石化召开股东会并作出决议：公司原股东珠海华美达商贸有限公司愿意出让其持有本公司1500万元的资本额，即占本公司注册资本5000万元的10%股权出让给新股东胡庆光，占本公司注册资本5000万元的10%股权出让给新股东黄慧，占本公司注册资本5000万元的2.82%股权出让给新股东赵楚玲，占本公司注册资本5000万元的2.78%股权出让给新股东严丽清，占公司注册资本5000万元的1.92%股权出让给新股东赵楚娟，占本公司注册资本5000万元的1.92%股权出让给新股东刘熙麟，占本公司注册资本5000万元的0.16%股权出让给新股东苏胜鉴，占本公司注册资本5000万元的0.16%股权出让给新股东方海滨，占本公司注册资本5000万元的0.14%股权出让给新股东何兴军，占本公司注册资本5000万元的0.10%股权出让给新股东冯心凭；同意启用新章程。

2015年6月29日，公司在珠海市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

上述股权转让行为完成后，美合石化的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	珠海华美达商贸有限公司	3,500	70.00%
2	胡庆光	500	10.00%
3	黄慧	500	10.00%
4	赵楚玲	141	2.82%

5	严丽清	139	2.78%
6	赵楚娟	96	1.92%
7	刘熙麟	96	1.92%
8	苏胜鉴	8	0.16%
9	方海滨	8	0.16%
10	何兴军	7	0.14%
11	冯心凭	5	0.10%
合计		5,000	100.00%

7、2015年8月：整体变更为股份公司

2015年6月26日，珠海市工商行政管理局出具《公司名称核准变更登记通知书》（珠名称变核内字【2015】第zh15062600625号），美合石化取得“珠海美合科技股份有限公司”的名称预核准。

2015年7月15日，美合石化召开股东会并作出决议：同意由有限公司全体股东作为发起人，以发起设立的方式将有限公司整体变更为股份有限公司；同意以2015年6月30日为公司整体变更为股份有限公司的改制审计及评估基准日，以截至该基准日经审计的公司账面净资产折股，整体变更为股份有限公司。

2015年8月4日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所出具《专项审计报告》（大信穗专审字（2015）第196号），对美合石化截至2015年6月30日的财务数据进行审计。经审验，美合石化的净资产为人民币62,284,213.17元。

2015年8月5日，广东京华资产评估房地产土地估价有限公司出具《资产评估报告》（粤京资评报字（2015）第389号），对美合石化经审计后用于折股的全部资产及相关负债进行评估。经评估，截至评估基准日2015年6月30日，美合石化净资产账面值6,228.43万元，净资产评估值9,245.39万元。

2015年8月5日，珠海华美达商贸有限公司、胡庆光、黄慧、赵楚玲、严丽清、赵楚娟、刘熙麟、苏胜鉴、方海滨、何兴军、冯心凭作为股份公司发起人共同签署《发起人协议》，约定以大信会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所于2015年8月4日出具的《专项审计报告》所列的基准日公司账面净资产人民币62,284,213.17元，作价人民币62,284,213.17元，折合为公司的股本，股本总额为60,000,000.00股（每股面值1元整），余额作为“资本公积”。

2015年8月5日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所出具了《验资报告》（大信穗验字（2015）第060号），审验截至2015年6月30日止，美合科技（筹）之全体发起人已按其拥有的有限公司截止至2015年6月30日经审计的净资产人民币62,284,213.17元，作价62,284,213.17元，折合为股本，股本总额为60,000,000.00股（每股面值1元整），余额作为资本公积。

2015年8月8日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过了《关于〈珠海美合科技股份有限公司筹办情况的报告〉的议案》、《关于制定〈珠海美合科技股份有限公司章程〉的议案》、《关于制定〈珠海美合科技股份有限公司股东大会议事规则〉的议案》、《关于制定〈珠海美合科技股份有限公司董事会议事规则〉的议案》、《关于制定〈珠海美合科技股份有限公司监事会议事规则〉的议案》、《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于确定公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采用协议转让方式进行转让的议案》等议案。

2015年8月11日，经珠海市工商行政管理局核准，股份公司领取《企业法人营业执照》，注册号：440400000117344，住所：珠海市高栏港经济区石油化工区北八路东南，法定代表人：胡庆光，公司类型：股份有限公司（未上市）。

整体变更为股份公司后，美合科技的股权结构如下：

序号	股东	持股数（股）	持股比例
1	珠海华美达商贸有限公司	42,000,000.00	70.00%
2	胡庆光	6,000,000.00	10.00%
3	黄 慧	6,000,000.00	10.00%
4	赵楚玲	1,692,000.00	2.82%
5	严丽清	1,668,000.00	2.78%
6	赵楚娟	1,152,000.00	1.92%
7	刘熙麟	1,152,000.00	1.92%
8	苏胜鉴	96,000.00	0.16%
9	方海滨	96,000.00	0.16%
10	何兴军	84,000.00	0.14%
11	冯心凭	60,000.00	0.10%

合计	60,000,000.00	100.00%
----	---------------	---------

股份公司发起人具备发起人资格，发起人签订的《发起人协议》合法有效。股份公司已经登记机关核准登记，且履行了审计、评估、验资等必要的程序，符合法律法规。

综上，美合石化及股份公司的设立、历次股权变动履行了必要的内部决议、外部审批等法定程序，受让方已向转让方足额支付出资转让款，股权转让过程不存在任何争议、纠纷或潜在纠纷，并依法进行了验资并办理了相应的工商变更登记手续，符合法律、法规及规范性文件的规定，真实、有效。

公司全体股东签署了《持股情况声明》，内容如下：“本人/本企业系珠海美合科技股份有限公司（以下简称“公司”）的股东，现作出声明如下：

- 1、本人/本企业所持有的公司的股份均为本人/本企业所有，不存在代替他人持股的情形；
- 2、本人/本企业所持有的公司的股份不存在质押、被冻结、被查封或其他形式的限制转让情形；
- 3、本人/本企业所持有的公司的股份不存在委托持股、信托持股等情形；
- 4、本人/本企业所持有的公司的股份不存在权属纠纷或任何潜在纠纷的情形；
- 5、本人/本企业取得公司股份时的投资款均属合法取得。”

另外，公司全体自然人股东签署了《净资产折股补缴个人所得税的承诺函》，就净资产折股过程中所涉及的个人所得税缴纳事宜作出如下承诺：

“鉴于税务主管部门没有要求自然人股东在有限公司净资产折股变更为股份公司时缴纳个人所得税，如国家现有的或将来出台的法律规定或相关政策要求自然人股东就整体改制时的净资产折股行为缴纳个人所得税，有限公司全体自然人股东承诺将按照税务机关的要求以个人自有资金自行履行纳税义务，保证不因上述纳税义务的履行致使股份公司和股份公司股票公开转让后的公众股东遭受任何损失。”

（七）公司的重大资产重组情况

自公司设立以来，公司及子公司均未发生重大资产重组。

四、董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事基本情况

公司现董事会为公司第一届董事会，于 2015 年 8 月 8 日经公司创立大会暨第一次股东大会选举产生。董事会共有董事 5 名，分别为胡庆光、黄慧、赵楚玲、严丽清、苏胜鉴，胡庆光任公司董事会董事长。公司董事的基本情况如下：

胡庆光，董事长，个人情况见本说明书“第一章 基本情况”之“三、公司股权结构”之“(二)公司的控股股东、实际控制人”。

黄慧，董事，个人情况见本说明书“第一章 基本情况”之“三、公司股权结构”之“(二)公司的控股股东、实际控制人”。

赵楚玲，董事，女，生于 1973 年，现年 42 岁，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。主要工作经历：1994 年 9 月至 1999 年 12 月，任职福海集团行政人事部；2000 年 1 月至 2002 年 12 月，任职中国人民财产保险有限公司；2003 年 1 月至 2009 年 12 月，任职珠海德科润滑油贸易有限公司财务部；2010 年 1 月至 2012 年 12 月，任珠海美合石油化工有限公司总经理助理；2013 年 1 月至 2015 年 7 月，任珠海美合石油化工有限公司副总经理；2015 年 8 月至今，任珠海美合科技股份有限公司副总经理，并担任公司董事及董事会秘书职务，任期三年。赵楚玲现持有公司股份 1,692,000 股，持股比例为 2.82%；赵楚玲之姐姐赵楚娟现持有公司股份 1,152,000 股，持股比例为 1.92%；赵楚玲之姐夫胡庆光现持有公司股份 6,000,000 股，持股比例为 10%。赵楚玲无对外投资与公司存在利益冲突的情况。

严丽清，董事，女，生于 1964 年，现年 51 岁，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。主要工作经历：1983 年至 1990 年，任海南省八一农场八一总公司会计；1990 年至 2001 年 6 月，任珠海市飞梭纺织有限公司会计；2001 年 7 月至 2009 年 12 月，任珠海德科润滑油贸易有限公司财务经理；2010 年 1 月至 2015 年 7 月，任珠海美合石油化工有限公司财务经理；2015 年 8 月至今，担任珠海美合科技股份有限公司财务总监及董事职务，任期三年。严丽清现持有公司股份 1,668,000 股，持股比例为 2.78%，无对外投资与公司存在利益冲突的情况。

苏胜鉴，董事，男，出生于 1975 年，现年 40 岁，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中国石油大学，取得工学学士学位。主要工作经历：2000 年 7 月至

2006年5月，任深圳石油分公司生产部主管；2006年5月至2009年2月，任新日石（广州）润滑油有限公司制造系系长；2009年2月至2012年2月，任顺昌润滑油（新会）有限公司生产技术部经理；2012年2月至2014年12月，任珠海美合石油化工有限公司质控部经理；2015年1月至2015年7月，任珠海美合石油化工有限公司生产质量总监；2015年8月至今，任珠海美合科技股份有限公司生产质量总监及公司董事职务，任期三年。苏胜鉴现持有公司股份96,000股，持股比例为0.16%，无对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（二）监事基本情况

公司现监事会为公司第一届监事会，由3名监事组成，其中股东代表监事方海滨于2015年8月8日经公司创立大会暨第一次股东大会选举产生，职工监事陈昌万、孙玉辉由职工代表大会选举产生；方海滨现任公司监事会主席。公司监事的基本情况如下：

方海滨，监事会主席，男，生于1982年，现年33岁，中国国籍，无境外永久居留权，2006年7月毕业于兰州大学化学化工学院，化学专业。主要工作经历：2006年7月至2007年4月，就职于凯莱英医药化学（天津）有限公司，担任技术部技术研发员；2007年5月至2012年4月，就职于广东欧派斯润滑科技有限公司，担任技术部经理；2012年5月入职珠海美合石油化工有限公司，2014年12月起担任公司技术部副经理，2015年1月起担任公司技术部经理；2015年8月至今，任珠海美合科技股份有限公司技术部经理，并担任公司监事会主席，任期三年。方海滨现持有公司股份96,000股，持股比例为0.16%，无对外投资与公司存在利益冲突的情况。

陈昌万，职工监事，男，生于1985年，现年30岁，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中国人民解放军后勤工程学院，取得学士学位。主要工作经历：2009年6月至2010年4月，任珠海美合石油化工有限公司技术员；2010年4月至2010年8月，任珠海美合石油化工有限公司售后服务工程师；2010年8月至2012年3月，任珠海美合石油化工有限公司产品研发工程师；2012年3月至2014年12月，任珠海美合石油化工有限公司技术部主管；2014年12月起，任珠海美合石油化工有限公司工业油项目经理；2015年8月至今，任珠海美合科技股份有限公司监事职务，任期三年。陈昌万现无持有公司股份，无对外投资与公司存在

利益冲突的情况。

孙玉辉，职工监事，女，生于1979年，现年36岁，中国国籍，无境外永久居留权，2015年6月毕业于珠海广播电视大学，会计专业。主要工作经历：1998年至2003年，自主创业；2003年至2006年，任珠海葆力物业有限责任公司人事文员；2006年至2008年，在家待产；2008年至2012年，任广东金田电热制品有限公司人事主管；2012年至2013年，任珠海澳新护舷气囊有限公司人事经理；2014年至2015年8月，任珠海美合石油化工有限公司行政人事主管；2015年8月至今，任珠海美合科技股份有限公司行政人事主管，并担任公司监事职务，任期三年。孙玉辉现无持有公司股份，无对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（三）高级管理人员基本情况

根据《公司章程》，公司的高级管理人员为总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书。2015年8月8日，公司第一届董事会第一次会议选聘了公司的高级管理人员，其中胡庆光为总经理，赵楚玲为副总经理兼董事会秘书，严丽清为财务总监。公司高级管理人员的基本情况如下：

胡庆光，总经理，个人情况见本说明书“第一章 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（二）公司的控股股东、实际控制人”。

赵楚玲，副总经理兼董事会秘书，个人情况见本说明书“第一章 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

严丽清，财务总监，个人情况见本说明书个人情况见本说明书“第一章 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

五、主要会计数据和财务指标

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	15,543.43	15,897.64	15,502.87
股东权益合计（万元）	6,314.89	4,878.30	4,335.93
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	6,314.89	4,878.30	4,335.93
每股净资产（元）	1.26	2.44	2.17
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.26	2.44	2.17

资产负债率（母公司）（%）	48.94	59.19	61.39
流动比率（倍）	0.91	0.83	0.91
速动比率（倍）	0.51	0.52	0.61
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	11,899.96	21,995.32	24,617.22
净利润（万元）	488.33	545.19	453.63
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	488.33	545.19	453.63
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	453.93	532.32	422.06
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	453.93	532.32	422.06
毛利率（%）	18.89	15.07	11.54
净资产收益率（%）	7.76	11.83	11.04
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	7.22	11.55	10.27
基本每股收益（元/股）	0.12	0.27	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.27	0.21
应收帐款周转率（次）	4.59	7.68	9.15
存货周转率（次）	3.81	7.51	9.61
经营活动产生的现金流量净额（万元）	10.92	6.32	385.94
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.0022	0.0032	0.1930

六、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商：广州证券股份有限公司

法定代表人：邱三发

住所：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心西塔19、20楼

电话：020-88836999

传真：020-88836624

项目负责人：郑丹伟

项目经办人：钟建高、陈惠文、周键涛

(二) 律师事务所：北京大成律师事务所

负责人：彭雪峰

住所：北京市朝阳区东大桥路9号侨福芳草地D座7层

经办律师：王恩顺、薛鹏

电话：0756-3229880

传真：0756-3229881

(三) 会计师事务所：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：吴卫星

住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室

经办注册会计师：许会英、李德华

电话：010-82330558

传真：010-82327668

(四) 资产评估机构：广东京华资产评估房地产土地估价有限公司

法定代表人：陈振方

住所：广州市越秀区光明路1号

经办注册资产评估师：彭良俊、邹小春

电话：020-37652496

传真：020-87697428

(五) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5楼

电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 证券交易场所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二章 公司业务

一、公司的主要业务、主要产品及其用途

（一）公司的主要业务

公司是一家集润滑油产品研发、生产、销售于一体的高科技企业，长期坚持以“中国润滑，全球应用”为企业发展愿景，以“助力中国工业，给力中国车主”为企业使命，专注于高品质润滑油的制造及供应。目前主要生产和销售中高档内燃机油、设备用油和金属加工液，产品包含 15 大类，广泛应用于汽车、摩托车、轮船、钢铁、机械加工、金属处理、电子、电力、纺织、化工等众多行业，覆盖范围广，产品体系完善。其中，“金美合”品牌车用润滑油已在全国诸多汽车 4S 店、汽车维修厂和汽车美容店广泛销售应用，并深受广大消费者的信赖和认可。

公司厂区占地面积 5.3 万平方米，设有 2000 平方米的产品检测研发中心，拥有大小原料储罐 48 个，总容量 15000 立方米，润滑油年产能约 7 万吨，最大年产能可达 15 万吨。公司将产品质量视为基业长青的保证，精选国际顶级企业作为其原料供应商，拥有领先的高精度自动化生产线和国际先进的生产工艺，严控从原料采购到产品出厂的每一个环节，并通过 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系标准认证和 ISO/TS16949 汽车行业质量管理体系认证。因此，公司与埃克森美孚、壳牌、马石油、路博润等世界顶级企业建立了密切的商业合作关系。经过多年的行业积累，拥有格力电器、广东科龙、奥克斯、海信空调、四川长虹、大长江集团等一大批优质稳定的客户资源。

（二）主要产品及用途

目前公司主要提供润滑油产品代工服务（ODM/OEM）。同时，经过多年技术和经验的积累，公司已成功研发出拥有自主品牌的“金美合”全系列车用及工业用润滑油产品，包括“SRK”、“引领”、“威途商”等系列车用润滑油。目前，公司正积极搭建销售网络，以扩大自主品牌产品市场占有率及影响力。公司的润滑油产品可用在各种类型汽车和机械设备上，以减少摩擦，保护机械及加工件，主要起润滑、冷却、防锈、清洁、密封和缓冲等作用。

1、ODM/OEM

随着公司基础设施建设日益完善，研发生产能力大幅提升，公司已具备承接大型代工项目的实力。为充分发挥工厂的软硬件资源优势，扩大企业信誉度与产品知名度，公司已引进行业内实力雄厚的优质合作伙伴，达成 OEM 或 ODM 业务合作，降低企业固定成本。公司目前已与壳牌、马石油、广东三和等多家知名厂商达成合作，为其提供 ODM/OEM 服务。其中，公司所提供的 ODM 与 OEM 服务的区别如下：

项目	ODM	OEM
中文名称	原始设计制造商	原始设备制造商
产品设计开发配方	代工方设计开发（按委托方要求）	品牌厂商负责
原材料及包装材料	代工方自行采购	品牌厂商提供
收费形式	买卖关系	只收加工费用
知识产权	代工方拥有知识产权	品牌厂商拥有知识产权
行业内俗称	贴牌	代工

公司可提供 OEM/ODM 的产品包括汽车发动机油、柴油发动机油、车用齿轮油、自动变速箱油、防冻液及其他工业油品。在原材料的采购方面，通过与亚太地区的供应商达成战略合作关系，降低单位采购成本，保证原材料质量。目前公司基础油的主要供应商包括马石油、中海油、埃克森美孚、壳牌（中国）等知名品牌公司；添加剂的主要供应商包括洛克化学、马石油等公司。

2、自主品牌产品

（1）SRK 系列车用油

SRK 系列产品选用进口全合成基础油并加入 M-Polanet™ 多元极性网油膜技术精心调配而成的全合成发动机油，为发动机提供最佳的全面保养，可显著减少发动机冷、热起动时的摩擦和磨损，增加发动机的功率。SRK 系列包括 SRK9000+ 全合成发动机油、SRK6000+ 全合成发动机油、SRK5000+ 合成型发动机油、SRK3000+ 合成技术发动机油等多种适用于不同车型的产品。



(2) 引领系列乘用车用油

引领系列产品根据适用车型的差异采用不同的合成技术与原料，可细分为 S、R、C 三个大类，以满足不同用户的需求。其中，S600+与 S500+系产品采用进口全合成基础油并加入 M-Polanet™ 多元极性网油膜技术配制而成，具有节能、静音、清洁等效果，在高温及低温环境下都能全面满足大功率发动机的润滑要求；R350+和 R320+系采用进口 PAO 和高端合成技术基础油并添加含有特效清净分散因子的添加剂，融合 M-Polanet™ 多元极性网油膜技术科学调配而成。具有抗磨损降噪静音效果和高温抗氧化清洁性能。C 系列产品选用不同加氢技术基础油为原料，添加具有清洁性能的添加剂调制而成，以寻求更广泛的产品适用性。



（3）威途商系列车用油

威途商系列车用油采用进口全合成基础油或进口加氢异构合成技术基础油，添加多种国际先进技术柴油机添加剂调制而成，可提升发动机输出动力，满足现代重负荷涡轮增压柴油机的性能要求。威图系列有全能威途全合成柴油发动机油、极护威途合成柴油发动机油、极力威途加氢柴油发动机油、大力威途加氢柴油发动机油和稳压威途高级柴油发动机油等多种类型。



（4）工业用油

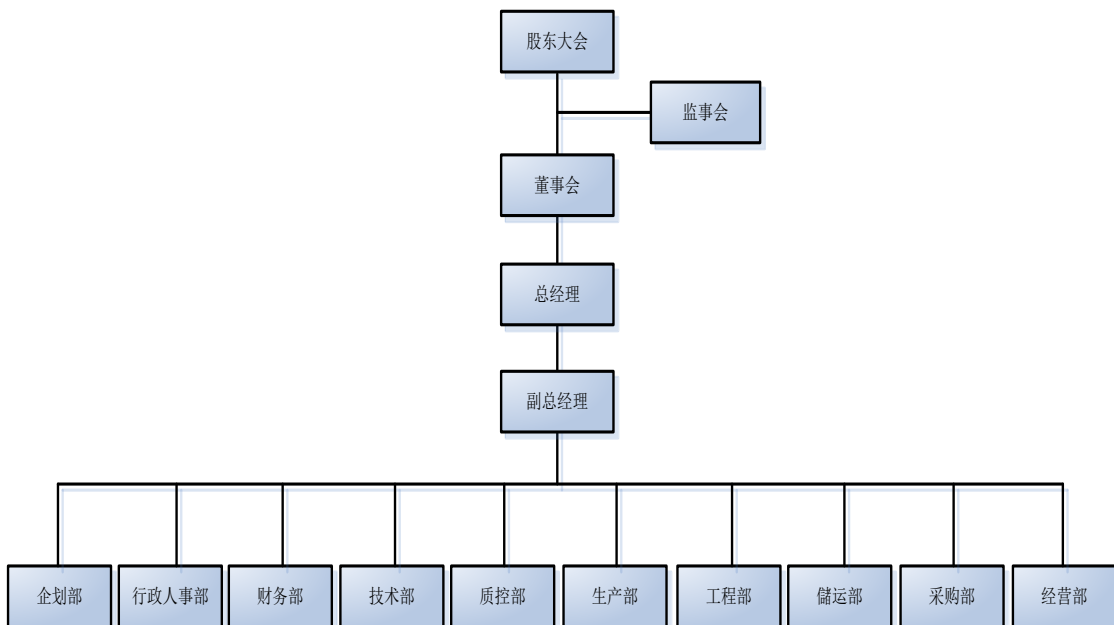
公司通过持续研发及在实际生产中的不断完善，为用户提供优质的工业用润滑油产品，全面满足不同客户对不同产品指标要求。公司工业用润滑油产品包括液压油/液、工业齿轮油、空气压缩机油、机床导轨油、热传导油及各类辅助油品。其中，主要工业用油产品类型如下：

种类	产品	性能特点
液压液 油/液	海利达 F 液压油	抗磨、抗氧化、快速空气释放
	海利达 W 液压油	不含锌、抗磨、防腐、防锈、抗乳化性、清洁度高
	海利达 S 液压油	清洁度高、寿命长、低酸值、节能
	海利达 HFC 液压油	安全可靠、寿命长、防腐、抗磨
工业齿 轮油	耐特顺 DX 齿轮油	稳定性好、抗氧化
	耐特顺 DZ 齿轮油	寿命长、极压性、抗磨、良好的空气释放性能

	耐特顺 ET 齿轮油	抗磨、减磨、抗氧防腐
	耐特顺 ET-P 齿轮油	承载能力好、减磨、抗氧防腐性
空气压缩机油	美耐压 KA 空气压缩机油	窄馏分、挥发小、闪点高、抗氧化、防腐
	美耐压 KB 空气压缩机油	换油周期长、稳定性好、抗氧化、极好的空气释放及分水性
机床导轨油	导路通 GH 导轨油	防爬性附着力强、防磨、防乳化
热传导油	速热达 SQ 导热油	寿命长、比热容高、安全可靠

二、公司组织机构

(一) 组织架构



董事会负责公司经营计划、发展方案的拟定及高级管理人员的任命，并将相关方案提交股东大会审批。董事会下设总经理，负责公司日常运营管理。

公司设有采购部、技术部、生产部、质控部、储运部、财务部、人事行政部、经营部、工程部、企划部等职能部门。采购部负责选定评审供应商、与供应商协商洽谈、签订采购合同、按规定办理采购、验收、入库、付款手续等。技术部负责制订工艺技术文件，以及分析和解决生产现场的工艺技术问题。生产部负责生产计划的编制和生产安排，并根据生产计划组织生产，确保生产各工序处于受控状态。质控部负责对原料的检验与验收，并确定是否为合格供方提供，及过程产品(首末件)、最终产品的品质检验、判定与验收。储运部负责公司原材料、产成品的储存与运输。财务部负责公司经营中的会计、财务、税务等事项的处理，并

负责制定公司财务计划，管理公司资金等。行政人事部负责公司人才招聘和内部后勤、完善公司内部管理，营造公司文化等工作。经营部负责公司产品的营销推广、销售运营、客户关系维护等工作。工程部负责公司新建、改扩建工程项目、技术改造等项目等，按照指定的报建流程对各个项目进行管理。企划部在管理层的领导下，根据公司内外部环境条件和发展战略，提出企业经营思路和策略方案。

（二）母公司与子公司衔接关系

公司拥有三家全资子公司，母子公司之间业务分工明确。母公司美合科技作为挂牌主体，主要负责基础油、添加剂的采购，负责润滑油产品的生产、调配过程、质量控制等以及 OEM 产品的销售。自主品牌和 ODM 业务产品一般通过子公司德科贸易销售给终端客户，即先将生产的产品销售给子公司德科贸易，由子公司德科贸易销售给终端客户。母公司具有完整、独立的采购、生产、销售功能。

珠海德科润滑油贸易有限公司作为母公司的销售公司，主要业务是润滑油产品的批发与零售，专注于为终端客户（包括 ODM 客户、自主品牌客户）提供产品和服务。即德科贸易从母公司处采购润滑油产品，再销售给自主品牌客户（如：格力电器、奥克斯、经销商等）、ODM 客户（如：大长江集团）等在内的众多客户。由于大客户的订单需求量大，德科贸易专门对接客户，具体负责客户订单处理、物流配送、售后服务等，德科贸易不承担生产功能。在整个价值链中，母公司更专注于产品与技术，德科贸易则侧重于服务与市场。

珠海市金火炬清洁能源科技有限公司于 2009 年被公司整体收购。2012 年，公司整合其土地资源，开始建设润滑油调配项目以扩大产能和仓储能力。2015 年 3 月项目初步验收通过，开始试产。润滑油调配项目的建设，进一步提升了公司润滑油产能，尤其是车用润滑油，以满足不断扩大的市场需求。

珠海美合经贸有限公司报告期内只有少许基础油、添加剂、润滑油的批发零售业务。目前已无具体实质业务，公司计划未来以其为主体搭建 O2O 销售服务平台。

公司实际控制人为胡庆光和黄慧，胡庆光同时任三家子公司法定代表人、执行董事和经理职位，全面负责三家子公司的生产经营管理，黄慧则担任三家子公司的监事职位，负责子公司日常经营的监察。在制度建设、人员管理上，子公司采用与母公司相同的管理制度以及管理方法进行平行管理，因此母公司对子公司

的经营管理、投融资、利润分配、人力资源等重大决策拥有 100%控制权。

三、公司关键资源要素情况

(一) 产品及服务使用的主要技术

1、公司目前主要使用的技术有如下：

公司经过多年生产作业，以及在检测检验、质量控制、包装等方面经验的积累，独创 M-Polanet™ 多元极性网油膜技术（已注册该项技术名称的商标权），形成公司特有的润滑油生产工艺。M-Polanet™ 多元极性网油膜技术是一种由多元极分子以网状结构将润滑油分子紧密的吸附在金属摩擦面上，使得润滑油具备更持久强劲的抗磨性能、更高的剪切稳定性以及更好的氧化稳定性，从而有效减少发动机磨损、降低噪音、持久输出强劲动力的技术。

2、公司技术储备

序号	产品名称	技术特点描述
1	SRK 系列全合成汽油发动机油	强韧保护油膜，润滑节能效果出色；保护引擎，抗磨静音效果佳；超强清洁效果，确保发动机持久如新。
2	引领系列全合成汽油发动机油	持续防止油泥及其它氧化产物沉积，保持发动机清洁；深度加氢异构合成技术，杰出的高温抗氧化性能，减少油泥的生成；高剪切稳定性，在使用过程中保持粘度稳定，维持发动机运动剪切导致的油品粘度变化；润滑降噪优异，良好的润滑减震效果，驾驶更加平顺安静。
3	威图系列全合成润滑油	全新合成配方，融合高效抗氧因子，确保超长的换油周期；有效分散烟灰及沉积物，控制发动机油泥和活塞环沉积物；优异的抗剪切性，持久稳定油压；满足欧 V 环保排放标准，提高燃油经济性。

(二) 主要无形资产情况

1、商标与专利

(1) 公司及子公司已持有的在国家商标局注册的商标如下：

序号	商标	商标权人	注册证号	商标类别	专用权期限
1		美合石化	3673817	第4类	2005年4月21日至2025年4月20日
2		美合石化	6239150	第4类	2010年3月7日至2020年3月6日
3		美合石化	6239152	第4类	2010年3月7日至2010年3月6日

4	骏雅	美合石化	7257142	第4类	2010年8月28日至 2020年8月27日
5	金纯	美合石化	7603597	第4类	2012年5月14日至 2022年5月13日
6	引领	美合石化	8214344	第4类	2011年4月21日至 2021年4月20日
7	先行	美合石化	8214368	第4类	2011年4月21日至 2021年4月20日
8	银美合	美合石化	8236548	第4类	2011年4月28日至 2021年4月27日
9	银雅	美合石化	8270984	第4类	2011年5月14日至 2021年5月13日
10	蓝美合	美合石化	8270985	第4类	2011年5月14日至 2021年5月13日
11	蓝净	美合石化	8270988	第4类	2011年5月14日至 2021年5月13日
12		美合石化	9197477	第4类	2012年3月21日至 2021年4月20日
13	SRK	美合石化	9508601	第4类	2011年6月14日至 2022年6月13日
14	Vatop	美合石化	9608541	第4类	2011年4月21日至 2021年4月20日
15		美合石化	13322936	第4类	2012年7月14日至 2022年7月13日

上述商标是以有限公司的名义申请，截止本公开转让说明书签署日，公司正在办理权利人更名手续。

(2) 公司正在办理注册申请的商标如下：

序号	商标	商标申请人	申请号	商标类别
1	耐特顺 Niteya	美合石化	15125017	第4类
2	美耐压 Praya	美合石化	15125148	第4类
3	立可盾 L-keedn	美合石化	15125313	第4类
4	海力达 Hylita	美合石化	15125456	第4类
5	导路通 D-luton	美合石化	15125527	第4类
6	速热达 Sohot	美合石化	15125683	第4类

注：第4类指工业用油和油脂；润滑剂；吸收、润湿和粘结灰尘用合成物；燃料（包括马达用燃料）和照明材料；照明用蜡烛和灯芯。

上述商标是以有限公司的名义申请，截止本公开转让说明书签署日，公司正在办理权利人更名手续。

(3) 公司持有的专利共有 2 个，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利权人	发明人	专利号	申请日	授权日
1	外观设计	包装容器（润滑油）	美合石化	胡庆光	ZL 2009 3 0081314.9	2009 年 6 月 22 日	2010 年 4 月 14 日
2	外观设计	包装容器	美合石化	胡庆光	ZL 2013 3 0493247.8	2013 年 10 月 18 日	2014 年 4 月 16 日

上述专利是以有限公司的名义申请，截止本公开转让说明书签署日，公司正在办理权利人更名手续。

(4) 持有的域名使用权共有 1 个，具体情况如下：

序号	域名名称	所有人	发证机关	注册时间	到期时间
1	makhop.com	美合石化	国际顶级域名权威机构 ICANN	2009 年 2 月 11 日	2020 年 2 月 11 日

上述域名是以有限公司的名义申请，截止本公开转让说明书签署日，公司正在办理权利人更名手续。

(三) 业务许可、资质、认证及其它证书

公司生产的产品不属于专营、专控产品，不属于特种工业产品或危险品，无需取得专门的经营许可证。根据公司经营需要，公司现已取得以下证书：

(1) 《安全生产标准化证书》

发证机关	国家安全生产监督管理总局
认证内容	安全生产标准化三级企业（轻工其他）
证书编号	AQBIIIQT 粤 201302306
发证时间	2012 年 12 月 24 日
有效期	2015 年 12 月

(2) 《广东省污染物排放许可证》

发证机关	珠海市高栏港经济区管理委员会环境保护局
证书编号	440406215000005

发证时间	2015年6月3日
有效期	2020年6月2日

(3) 《环境管理体系认证证书》

认证机构	北京海德国际认证有限公司
认证内容	珠海美合石油化工有限公司的环境管理体系符合 GB/T24001-2004 idt ISO14001:2004 标准
证书覆盖范围	润滑油的调和及相关管理活动
注册号	12E10042R0M
发证日期	2012年7月12日
有效期至	2015年7月11日

公司现在正在办理《环境管理体系认证证书》的续期手续。

(4) 《ISO-TS16949 质量管理体系认证证书》

认证机构	上海恩可埃认证有限公司
认证内容	珠海美合石油化工有限公司的质量管理体系适用于润滑油的生产，已经 NQA 根据标准 ISO/TS 16949:2009s 审核和注册。
注册号	NQA 注册号：T7259；IATF 注册号：0190786
发证日期	2014年8月19日
有效期至	2017年8月18日

(5) 《质量管理体系认证证书》

认证机构	北京海德国际认证有限公司
认证内容	珠海美合石油化工有限公司的环境管理体系符合 GB/T9001-2008 idt ISO9001:2008 标准
证书覆盖范围	润滑油的调和及服务
注册号	12Q10034R0M
发证日期	2012年7月12日
有效期至	2015年7月11日

公司现在正在办理《质量管理体系认证证书》的续期手续。

上述证书以有限公司的名义取得，截止本公开转让说明书签署日，公司正在办理证书更名手续。

（四）公司使用特许经营权的情况

公司目前不存在特许经营权。

（五）公司主要固定资产情况

1、厂房及办公场所

公司在珠海市高栏港经济区石油化工区北八路东南拥有土地使用权，该土地面积为 18000 平方米，土地使用权终止日期为 2056 年 12 月 26 日。该宗土地用于建造厂房、仓库和办公综合楼，账面原值约为 1,617.76 万元，净值约为 1,195.12 万元，均已办理抵押登记。

子公司金火炬在珠海市高栏港经济区石油化工区东五路东北拥有土地使用权获得土地使用权，该土地面积合计 35000 平方米，土地使用权终止日期为 2056 年 12 月 24 日。该宗土地用于建造综合车间和研究楼，账面原值约为 2,756.09 万元，净值约为 2,524.56 万元，均已办理抵押登记。

目前，公司及子公司持有以下房地产权证：

序号	权证编号	房地产权属人	房屋坐落	证载用途	土地使用权终止日期	建筑面积 (m ²)	共用面积 (m ²)	是否办理抵押登记
1	粤房地权证珠字第 0200000210 号	珠海美合石油化工有限公司	珠海市高栏港经济区石油化工区北八路东南	—	2056 年 12 月 26 日	—	18,000.00 (自用面积)	是
2	粤房地权证珠字第 0200003077 号	珠海美合石油化工有限公司	珠海市高栏港经济区石油化工区北八路东南丙类仓库	工业	2056 年 12 月 26 日	2,026.94	18,000.00	是
3	粤房地权证珠字第 0200003078 号	珠海美合石油化工有限公司	珠海市高栏港经济区石油化工区北八路东南门卫	工业	2056 年 12 月 26 日	39.68	18,000.00	是
4	粤房地权证珠字第 0200003079 号	珠海美合石油化工有限公司	珠海市高栏港经济区石油化工区北八	工业	2056 年 12 月 26 日	3,448.42	18,000.00	是

序号	权证编号	房地产权属人	房屋坐落	证载用途	土地使用权终止日期	建筑面积 (m ²)	共用面积 (m ²)	是否办理抵押登记
			路东南丙类厂房					
5	粤房地权证珠字第0200003080号	珠海美合石油化工有限公司	珠海市高栏港经济区石油化工区北八路东南综合楼	工业	2056年12月26日	1,741.44	18,000.00	是
6	粤房地权证珠字第0200017764号	珠海市金火炬清洁能源科技有限公司	珠海市高栏港经济区石油化工区东五路东北	—	2056年12月24日	—	35,000.00 (自用面积)	是
7	粤房地权证珠字第0400004585号	珠海市金火炬清洁能源科技有限公司	珠海市高栏港经济区石油化工区东五路6号消防泵房、消防水池	工业	2056年12月24日	48.62	35,000.00	是
8	粤房地权证珠字第0400004586号	珠海市金火炬清洁能源科技有限公司	珠海市高栏港经济区石油化工区东五路6号综合车间一	工业	2056年12月24日	7518.65	35,000.00	是
9	粤房地权证珠字第0400004587号	珠海市金火炬清洁能源科技有限公司	珠海市高栏港经济区石油化工区东五路6号综合车间二及丙类仓库	工业	2056年12月24日	4908.07	35,000.00	是
10	粤房地权证珠字第0400004588号	珠海市金火炬清洁能源科技有限公司	珠海市高栏港经济区石油化工区东五路6号罐区泵房	工业	2056年12月24日	173.23	35,000.00	是
11	粤房地权证珠字第0400004589号	珠海市金火炬清洁能源	珠海市高栏港经济区石化	工业	2056年12月24日	74.88	35,000.00	是

序号	权证编号	房地产权属人	房屋坐落	证载用途	土地使用权终止日期	建筑面积 (m ²)	共用面积 (m ²)	是否办理抵押登记
	号	源科技有限公司	工区东五路6号门卫室					
12	粤房地权证珠字第0400004590号	珠海市金火炬清洁能源科技有限公司	珠海市高栏港经济区石化工区东五路6号研究楼	工业	2056年12月24日	1932.18	35,000.00	是

2、生产设备

公司现有各类生产设备 209 项及检验设备 27 项，主要以润滑油调和、包装、仓储、检验设备为主。现有生产及检验设备原值为 4,003.19 万元，净值为 3,605.76 万元，成新率为 90.07%。

3、其他固定资产

公司现有运输设备 13 台，账面原值为 131.17 万元，净值为 33.34 万元，成新率为 25.42%。另外，公司还拥有若干办公设备及其他设备，其原值为 93.07 万元，净值为 10.94 万元，成新率为 11.76%。

（六）公司员工基本结构

1、员工人数及结构

（1）母公司员工基本结构

截止至 2015 年 6 月 30 日，公司共有员工 100 人，具体分布如下：

①按教育程度

类别	人数 (人)	占员工总数比例
博士	1	1.00%
硕士	—	—
本科生	16	16.00%
专科生	40	40.00%
其他学历	43	43.00%

合计	100	100.00%
----	-----	---------

②按专业结构划分

类别	人数(人)	占员工总数比例
管理人员	5	5.00%
技术人员	8	8.00%
销售人员	8	8.00%
研发人员	11	11.00%
辅助人员	68	68.00%
合计	100	100.00%

③按年龄划分

类别	人数(人)	占员工总数比例
50岁以上	9	9.00%
40—50岁	31	31.00%
30—40岁	30	30.00%
30岁以下	30	30.00%
合计	100	100.00%

(2) 子公司员工基本结构

截止至 2015 年 6 月 30 日，子公司共有员工 24 人，具体分布如下：

①按教育程度

类别	人数(人)	占员工总数比例
博士	—	—
硕士	—	—
本科生	2	8.33%
专科生	15	62.50%
其他学历	7	29.17%
合计	24	100.00%

②按专业结构划分

类别	人数（人）	占员工总数比例
管理人员	5	20.83%
技术人员	—	0.00%
销售人员	11	45.83%
研发人员	0	—
辅助人员	8	33.33%
合计	24	100.00%

③按年龄划分

类别	人数（人）	占员工总数比
50 岁以上	5	20.83%
40—50 岁	6	25.00%
30—40 岁	9	37.50%
30 岁以下	4	16.67%
合计	24	100.00%

3、核心技术人员情况

（1）核心技术人员基本情况

苏胜鉴，基本情况见本转让说明书“第一章 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

方海滨，基本情况见本转让说明书“第一章 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）监事基本情况”。

陈昌万，基本情况见本转让说明书“第一章 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）监事基本情况”。

覃英毅，男，生于 1984 年 12 月，中国国籍，无境外永久居留权，2008 年毕业于广东石油化工学院（原茂名学院），取得工学学士学位。主要工作经历：2009 年 6 月至 2012 年 2 月，任珠海美合石油化工有限公司技术员；2012 年 3 月至 2012 年 12 月，任珠海美合石油化工有限公司车用油技术工程师；2013 年 1 月至 2015 年 7 月，任珠海美合石油化工有限公司车用油技术主管；2015 年 8 月至今，任珠海美合科技股份有限公司车用油技术主管。

杨金华，男，生于 1984 年 4 月 28 日，中国国籍，无境外永久居留权，2008 年毕业于广东石油化工学院（原茂名学院），取得学士学位。主要工作经历：2009 年 6 月至 2012 年 2 月，任珠海美合石油化工有限公司技术员；2012 年 3 月至 2015 年 7 月，任珠海美合石油化工有限公司技术工程师；2015 年 8 月至今，任珠海美合科技股份有限公司技术工程师。

（2）核心技术人员持股情况及近两年一期内的变动情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术（业务）人员苏胜鉴和方海滨分别持有公司 0.16% 股份。报告期内，公司核心团队无重大变化。

四、公司业绩构成

（一）报告期内的收入、成本构成情况

1、收入构成情况

报告期内，公司营业收入总体保持稳定，2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年营业收入分别为 118,999,595.17 元、219,953,229.30 元、246,172,153.98 元，其中 2014 年较 2013 年有所回落，2015 上半年收入有所增长，实现了 2014 年全年营业收入的 54.10%。公司营业收入主要来源于 ODM 收入，其次为自主品牌的工业用油和车用油的销售收入。报告期内，公司的营业收入构成情况如下表所示：

项 目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自主品牌	26,254,064.11	22.06%	67,032,508.06	30.48%	66,987,235.00	27.21%
ODM	84,176,315.64	70.74%	139,507,778.35	63.43%	149,228,421.30	60.62%
OEM	8,569,215.42	7.20%	13,412,942.89	6.10%	29,956,497.68	12.17%
合计	118,999,595.17	100.00%	219,953,229.30	100.00%	246,172,153.98	100.00%

2、成本构成情况

报告期内，公司营业成本随营业收入变动，2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年营业成本分别为 96,518,678.03 元、186,812,700.76 元、217,771,818.72 元。公司营业成本主要包括原材料成本、采购商品成本、人员薪金、折旧和水电费用等，其中原材料、采购商品成本占比最多，超过 96%，存在一定的波动主要系原材料中占比最多的基础油价格波动所致。报告期内，公司的营业成本构成情况如下表

所示：

项目	2015年1-6月份		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料 采购商品成本	94,451,882.23	97.86%	182,843,939.42	97.88%	213,270,037.49	97.93%
人员 薪金	1,091,773.52	1.13%	1,988,197.69	1.06%	2,581,989.46	1.19%
折旧 费用	682,595.99	0.71%	1,404,810.69	0.75%	1,340,184.37	0.62%
水电费	110,214.37	0.11%	258,582.82	0.14%	294,070.79	0.14%
其他 费用	182,211.92	0.19%	317,170.14	0.17%	285,536.61	0.13%
合计	96,518,678.03	100%	186,812,700.76	100%	217,771,818.72	100%

报告期内，公司采购总额与营业成本的勾稽关系如下：

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
存货期初余额	30,105,597.69	28,445,023.15	22,802,992.99
加：本期采购净额	96,732,766.13	184,509,101.13	218,920,955.04
加：直接人工	1,091,773.52	1,988,197.69	2,581,989.46
加：制造费用	975,022.28	1,980,563.65	1,919,791.77
减：其他（研发领用等）	1,652.52	4,587.17	8,887.39
减：存货期末余额	32,384,829.07	30,105,597.69	28,445,023.15
等于：营业成本	96,518,678.03	186,812,700.76	217,771,818.72

（二）公司主要客户情况

公司2015年1-6月营业收入为118,999,595.17元，前五名客户情况如下：

序号	客户名称	金额	占比	主要内容
1	江门市大长江集团有限公司	43,908,135.13	36.90%	摩托车机油
2	马石油润滑油（山东）有限公司	28,208,219.41	23.70%	摩托车机油
3	珠海格力电器股份有限公司	8,855,199.05	7.44%	挥发性 润滑油
4	上海延强贸易有限公司	4,426,025.64	3.72%	美合挥发油
5	格力电器（合肥）有限公司	4,046,919.37	3.40%	挥发性 润滑油

合计	89,444,498.60	75.16%	—
----	---------------	--------	---

公司 2014 年营业收入为 219,953,229.30 元，前五名客户情况如下：

序号	客户名称	金额	占比	主要内容
1	江门市大长江集团有限公司	93,724,551.97	42.61%	摩托车机油
2	马石油润滑油（山东）有限公司	29,795,313.37	13.55%	摩托车机油
3	珠海格力电器股份有限公司	16,261,675.08	7.39%	挥发性 润滑油
4	上海延强贸易有限公司	8,363,666.67	3.80%	美合挥发油
5	格力电器（合肥）有限公司	8,162,393.11	3.71%	挥发性 润滑油
合计		156,307,600.20	71.06%	—

公司 2013 年营业收入为 246,172,153.98 元，前五名客户情况如下：

序号	客户名称	金额	占比	主要内容
1	江门市大长江集团有限公司	94,723,264.53	38.48%	摩托车机油
2	马石油贸易（中国）有限公司	35,993,151.74	14.62%	摩托车机油
3	诸城雷沃科技有限公司	15,973,305.21	6.49%	专用机油、齿 轮油
4	珠海格力电器股份有限公司	15,324,735.30	6.23%	挥发性润滑油
5	格力电器（合肥）有限公司	9,587,432.96	3.89%	挥发性润滑油
合计		171,601,889.74	69.71%	—

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述客户中占有权益。

（三）公司主要供应商情况

公司 2015 年 1-6 月的采购额为 96,732,766.13 元，前五名供应商的情况如下：

序号	供应商名称	采购额		占当期采购比例	主要内容
1	壳牌（中国）有限公司	26,696,881.56		27.60%	摩托车 机油
2	马石油润滑油（山东）有限公司	9,408,447.59	23,831,557.74	24.64%	基础油 添加剂
	马石油贸易（中国）有限公司	14,423,110.15			摩托车 机油

3	中国石油化工股份有限公司荆门分公司	11,535,794.42	11.93%	基础油
4	中海油销售深圳有限公司	5,472,965.13	5.66%	基础油
5	佛山市裕威塑料五金制品有限公司	3,576,324.95	3.70%	油品塑料瓶
合计		71,113,523.80	73.52%	—

公司 2014 年采购额为 184,509,101.13 元，前五名供应商的情况如下：

序号	供应商名称	采购额		占当期采购比例	主要内容
1	壳牌（中国）有限公司	58,721,903.02		31.83%	摩托车机油
2	马石油润滑油（山东）有限公司	22,599,829.62	38,094,857.21	20.65%	基础油添加剂
	马石油贸易（中国）有限公司	15,495,027.59			摩托车机油
3	埃克森美孚化工商务（上海）有限公司	25,917,292.65		14.05%	基础油
4	上海延强贸易有限公司	8,816,658.12		4.78%	美合挥发油
5	中国石油化工股份有限公司荆门分公司	7,444,532.47		4.02%	基础油
合计		138,995,243.46		75.33%	—

公司 2013 年采购额为 218,920,955.04 元，前五名供应商的情况如下：

序号	供应商名称	采购额	占当期采购比例	主要内容
1	埃克森美孚化工商务（上海）有限公司	33,258,712.65	15.19%	基础油
2	马石油贸易（中国）有限公司	52,298,114.14	23.89%	摩托车机油
3	壳牌（中国）有限公司	87,283,849.75	39.87%	摩托车机油
4	上海延强贸易有限公司	8,390,290.60	3.83%	美合挥发油
5	广州瀛丰化工有限公司	6,890,741.45	3.15%	基础油
合计		188,121,708.59	85.93%	—

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述供应商中占有权益。

（四）重大业务合同情况

截至公开转让说明书签署之日，重大业务合同及履行情况如下：

1、销售合同

公司与客户订立项目合同提供服务，报告期内公司与主要客户的项目合同履行情况正常。报告期内及期后公司与主要客户签订的重大销售合同（合同金额为 200 万以上的或预计对公司影响重大的）的订立、履行情况如下：

序号	销售主体	客户名称	合同内容	合同金额	2013 年含税 销售额	2014 年含税 销售额	2015.1-6 月含 税销售额	签订时间	履行 情况
1	德科贸易	江门市大长江集团有限公司	壳牌豪爵摩托车发动机油、四冲程发动机全合成油、齿轮油	—	—	52,832,970.20	51,372,518.10	2014/09/01	正在履行
2	美合石化	马石油润滑油（山东）有限公司	马石油豪爵摩托车发动机油	—	—	34,860,516.64	33,003,616.71	2014/01/01	正在履行
3	美合石化	福田雷沃国际重工股份有限公司诸城车辆厂/诸城雷沃科技有限公司	专用机油、齿轮油	—	22,327,640.18	2,699,162.88	—	2013/01/01	正在履行
4	美合石化	上海延强贸易有限公司	美合挥发油（M108A/M607B）	—	—	9,785,490.00	5,178,450.00	2013/12/30	正在履行
5	美合石化	马石油贸易（中国）有限公司	马石油豪爵摩托车机油	—	13,139,499.63	—	—	2012/12/06	正在履行
6	德科贸易	江门市大长江集团有限公司	马石油豪爵摩托车机油	—	12,640,044.90	—	—	2012/12/06	正在履行
7	德科贸易	珠海格力电器股份有限公司	挥发性润滑油	—	—	—	10,360,582.89	2014/12/20	正在履行
8	美合石化	深圳市思贝克工业发展有限公司	“金美合”品牌润滑油	—	—	112,784.57	582,639.30	2014/09/30	正在履行
9	德科贸易	江门市大长江集团有限公司	马石油豪爵摩托车机油	—	98,186,174.60	56,824,755.60	—	2013/03/01	履行完毕
10	美合石化	马石油贸易（中国）有限公司	马石油豪爵摩托车发动机油	—	35,711,853.78	—	—	2013/03/01	履行完毕

11	美合石化	广东三和化工科技有限公司	润滑油	—	6,254,775.39	4,912,724.16	1,187,444.12	2013/01/31	履行完毕
12	美合石化	上海延强贸易有限公司	美合挥发油 (M108A/M607B)	—	9,274,788.00	—	—	2011/12/30	履行完毕
13	美合石化	顺昌润滑油 (新会) 有限公司	粘度指数改进剂	—	3,253,584.53	—	—	2013/05/30	履行完毕
14	德科贸易	珠海格力电器股份有限公司	挥发性润滑油 (弯管油、翅片油)	2,168,780.00	—	2,168,780.08	—	2014/10/20	履行完毕
15	德科贸易	珠海格力电器股份有限公司	挥发性润滑油	2,015,015.86	2,015,015.86	—	—	2013/05/20	履行完毕

2、采购合同

报告期内，公司的采购主要为项目工程采购和设备采购，报告期内公司与主要供应商的采购合同履行情况正常。公司报告期内及期后与主要供应商签订重大采购合同（合同金额在 200 万以上）的履行情况如下：

序号	采购主体	合同方	合同内容	合同金额	2013 年含税采购额	2014 年含税采购额	2015.1-6 月含税采购额	签订时间	履行情况
1	德科贸易	壳牌 (中国) 有限公司	摩托车专用机油	—	73,973,140.66	58,355,608.02	303,393.23	2012/11/20	正在履行
2	美合石化	壳牌 (中国) 有限公司	摩托车专用机油	—	28,148,963.55	10,349,018.51	30,931,958.20	2012/11/20	正在履行
3	美合石化	马石油润滑油 (山东) 有限公司	基础油	—	—	26,441,800.65	11,007,883.68	2014/01/01	正在履行
4	美合石化	马石油贸易 (中国) 有限公司	基础油	—	32,192,015.90	432,032.00	—	2013/03/01	正在履行
5	德科贸易	上海延强贸易有限公司	美合挥发油	—	—	10,315,490.00	5,388,450.00	2013/12/30	正在履行

6	美合石化	佛山市裕威塑料五金制品有限公司	福田五星系列油品塑料瓶	—	—	4,184,300.19	—	2014/10/15	正在履行
7	美合石化	中国石油化工股份有限公司荆门分公司运销处销售二科	基础油	—	—	8,710,102.99	13,496,879.47	2015/01/01	正在履行
8	德科贸易	上海延强贸易有限公司	美合挥发油	—	9,816,640.00	—	—	2011/12/25	履行完毕
9	美合石化	埃克森美孚化工商务(上海)有限公司	烷烃溶剂	2,205,000.00	—	2,205,000.00	—	2014/02/07	履行完毕

3、担保合同

报告期内及期后，为固定资产专用借款、补充流动资金借款、经营采购借款等提供担保之目的，公司、子公司及关联自然人与银行、融资担保公司签订了担保合同。其中的重大担保合同（被担保的主债权最高额为 30,000,000.00 元以上）的订立、履行情况如下：

序号	担保人(保证人)	债权人	债务人	被担保的主债权及最高额	担保方式	担保物	担保物权存续期间	签订时间
1	金火炬	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	美合石化	美合石化自 2015 年 3 月 23 日起至 2020 年 3 月 23 日止的期间内在债权人处办理约定的各类业务，在最高本金余额人民币 90,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务	最高额保证担保(连带责任担保)	—	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债务履行期限届满之日后两年止	2015/03/23
2	德科贸易							
3	华美达							
4	胡庆光							
5	黄慧							
6	黄慧	珠海农村商业银行股	美合石化	美合石化自 2014 年 2 月 13 日起至 2024 年 2 月 13 日止在债权人处办理约定的各类业务，在最高本金余额人	最高额保证担保(连带责任保证担保)	—	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债务履行期限届满之日后两年止	2014/02/13
7	美合经贸							

序号	担保人 (保证人)	债权人	债务人	被担保的主债权及最高额	担保方式	担保物	担保物权存续期间	签订时间
8	华美达	份有限公司香洲支行		人民币 40,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务				
9	胡庆光							
10	华美达	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	美合石化	美合石化自 2013 年 5 月 28 日至 2018 年 05 月 28 日在债权人处办理约定的各类业务, 在最高本金余额人民币 30,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务	最高额保证担保(连带责任保证担保)	—	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债务履行期限届满之日后两年止	2013/05/28
11	德科贸易							
12	美合经贸							
13	胡庆光							
14	黄慧							
15	金火炬	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	金火炬	金火炬自 2013 年 2 月 1 日起至 2021 年 2 月 1 日止在抵押权人处办理约定的各类业务, 在最高本金余额人民币 30,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务	最高额抵押担保	珠海市高栏港经济区石油化工区东五路东北的土地使用权及地上在建工程	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债权债务之诉讼时效期间届满之日止	2013/02/01
16	金火炬	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	美合石化	美合石化自 2013 年 01 月 23 日至 2016 年 01 月 23 日在债权人处办理约定的各类业务, 在最高本金余额人民币 35,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务	最高额保证担保(连带责任保证担保)	—	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债务履行期限届满之日后两年止	2013/01/23

4、借款合同

报告期内及期后，公司及子公司与商业银行签订的主要借款/授信合同如下表所示：

序号	借款人/被授信人	贷款人/授信人	签订日期	借款期限 (授信额度有限期限)	授信金额(万元)	履行情况
1	美合石化	珠海华润银行股份有限公司	2015/06/04	2年	6,000,000	正在履行
2	美合石化	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	2015/03/23	1年	44,000,000	正在履行
3	德科贸易	珠海华润银行股份有限公司	2014/04/01	2年	12,000,000	正在履行
4	德科贸易	招商银行股份有限公司	2013/11/29	1年	7,000,000	履行完毕
5	金火炬	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	2013/02/01	6年	20,000,000	正在履行

五、公司商业模式

公司长期以来坚持以“中国润滑，全球应用”为企业发展愿景，专注于高品质润滑油的制造及供应。目前公司主要向大长江集团、马石油等知名品牌厂商提供润滑油产品的 ODM/OEM 代工服务，同时，经过多年行业经验的积累，公司已开发出“金美合”全系列自主品牌润滑油，已在全国诸多汽车 4S 店、维修厂和汽车美容店广泛销售应用，并获得广大消费者的信赖与认可。

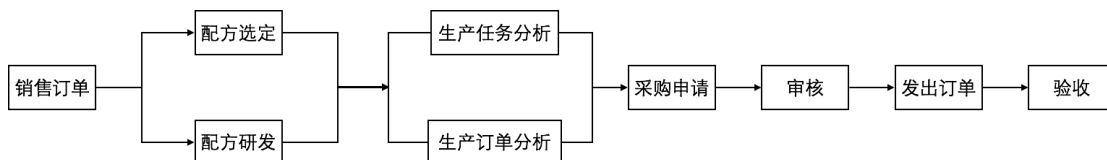
公司 ODM/OEM 代工业务主要指按合作厂商要求提供润滑油产品的生产、包装、仓储、配送等服务，最终产品贴以合作厂商的品牌并交付给合作厂商或其指定客户，具体结算方式按合同约定执行。公司自主品牌产品主要指公司利用其自有技术和配方生产润滑油产品，并利用自有渠道进行销售。

（一）自主品牌产供销模式

1、采购模式

公司主要采用订单驱动模式进行采购。公司在接到销售订单后，研发人员根据订单选定配方或进行配方研发，然后生产部门根据库存情况制定生产任务和计划，进行生产物料需求分析后在公司管理系统提出采购申请。此外，公司对部分原材料和产品采用安全库存模式，通过对未来一段时间内市场需求的预测，设定安全库存水平，当库存量低于安全库存水平时，由采购部门提出采购申请。采购员将经过采购部主任及采购负责人审核批准的采购订单提交给供应商，其中供应商的评审由采购部、技术部、质控部、总经理逐级完成。待供应商发货后，验收人员检验完物料再做原材料入库处理。

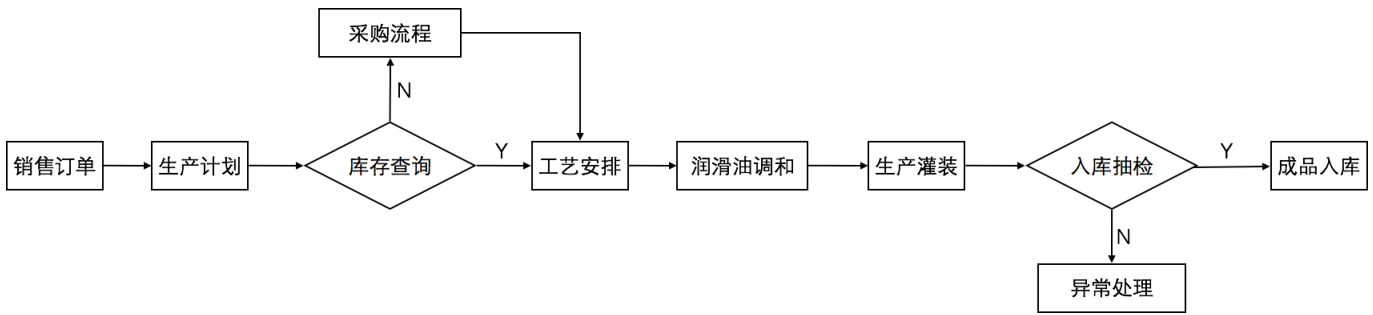
公司采购的一般流程如下图所示：



2、生产模式

公司的润滑油产品按照研发部门和客户要求的配方进行生产，公司通过调和釜将原材料即基础油和添加剂进行加温搅拌，完成后取样检测，产品合格后灌装入库。目前公司拥有 33 个调和釜，年产能为 7 万吨，最大可达到 15 万吨，具有

较强的生产能力，一般在收到客户订单后 5-7 日就可以完成交货。



3、销售模式

(1) 销售模式概况

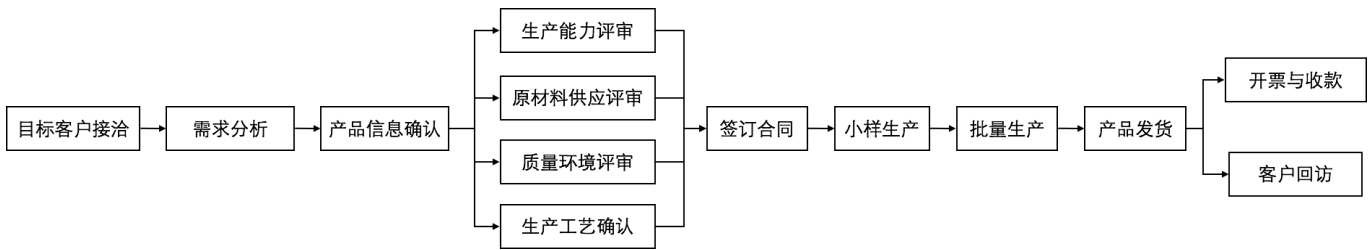
公司目前主要产品包括工业油和车用油的研发、生产、销售。工业油主要采用大客户直销为主的销售模式。大客户直销直接让利终端企业，通过提供专业的增值服务与客户建立合作共赢的战略伙伴关系，公司已经积累了格力电器、海信空调、四川长虹、奥克斯、广电科龙等一批核心大客户。同时，在互联电商平台方面，公司与专业的电商网络平台合作，以第三方战略合作伙伴思贝克平台为主在全国区域内销售。

车用油采用渠道品牌特许加盟经营和电子商务平台两种销售模式。渠道品牌特许加盟经营通过建立省级总代理、大区二级代理、地级市三级代理来拓展销售市场。另外，公司目前正积极策划构建 B2B 电子商务平台，并将车用油产品作为今后销售业务中的重点产品向市场推广。

(2) 销售流程

公司主要采用订单驱动的方式进行生产销售。首先，销售业务人员与客户联络，介绍公司产品特性、质量及服务信息，并识别客户要求。经营部业务人员在充分了解客户对公司产品要求的基础上，依据公司检验规范及相关规定、生产能力区分质量环保要求和交期的紧急程度，明确客户对产品质量、环保指标、商标、包装、交货期、验收方式、售后服务及相应的法律法规要求后，与客户达成一致。而后由经营部组织相关部门对产品要求进行评审，包括生产部对生产能力进行评审（物料计划、生产计划的安排、调度），采购部对生产原材料的供应能力进行评审，质控部对质量与环境的相关相求进行评审，技术部负责对产品配方与技术参数的确认等。评审通过后，销售人员负责与客户签订正式供货合同，并组织相关部门生产和发货。此外，经营部还负责向客户催收货款以及后续的客户满意度调

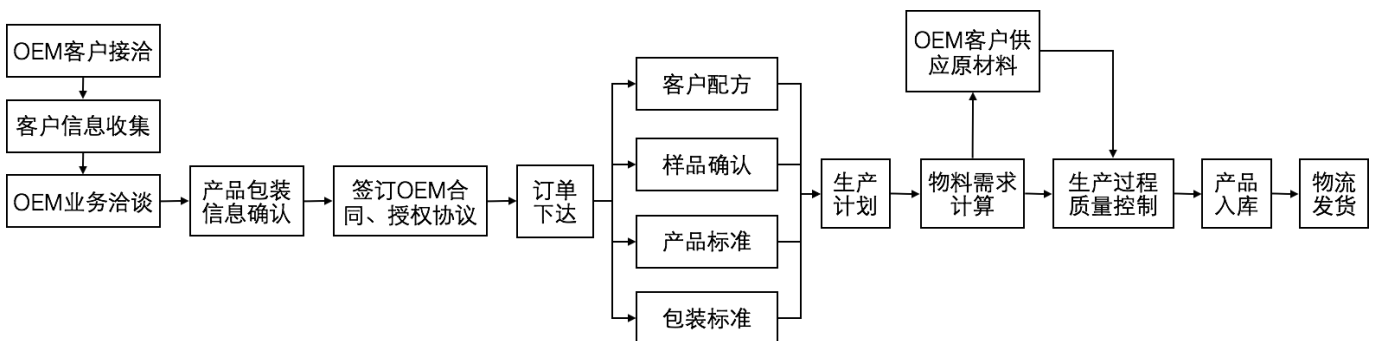
查和顾客投诉的处理与跟进。



(二) OEM 模式

公司 OEM 模式指公司向合作厂商提供润滑油产品的受托加工服务，润滑油的调和配方及原材料均由品牌厂商提供，加工后产品全部交付品牌厂商或合作厂商指定客户。一般情况下，公司不得按照品牌厂商提供的配方另行生产、销售给第三方。

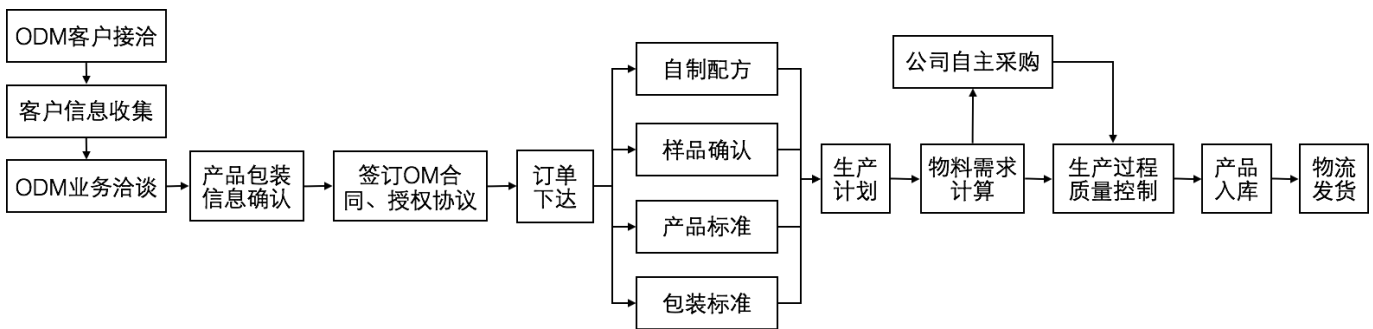
OEM 经营部确定目标客户后，必须对客户的企业背景信息进行采集，以便公司综合评估，最终评定客户的级别，制订相应的业务政策。OEM 经营部门还需了解目标客户的产品信息，在相关信息得到双方共同确认后，签订正式合作协议及授权协议。财务部依据公司的财务制度，负责审核目标客户提出的付款细则和账期的确定，保证 OEM 客户的财务活动满足公司的要求，同时确保公司内部生产流通的顺畅性，降低应收账款风险。当客户下达订单时，双方需确认样板或样品与质量相关标准以及信息的有效性。一般情况下，OEM 业务由客户提供产品配方，技术部负责确认目标客户的产品配方，并进行内部小样调试。客户提供原材料时，质控部依据客户提供的标准样板和相关质量要求文件进行与其相对应原材料的入库验收。生产部负责 OEM 生产订单的生产排期、生产要求确认与执行、生产过程质量控制、产品入库手续办理等。最后，储运部负责客户产品在库信息反馈、产品在库与出货管理、物流运输委托和货物装卸的执行。



（三）ODM 模式

公司 ODM 模式指公司向品牌厂商提供润滑油产品的受托加工服务，其中润滑油的调和配方的设计以及原材料的采购均由公司根据品牌厂商的要求自主决定，公司按照正常商品的销售确认收入。一般情况下，品牌厂商的品牌授权分为买断式和非买断式，具体协定取决于双方合作协议。

公司 ODM 模式的服务流程与 OEM 模式相似，主要在产品配方选用以及原材料的采购模式上有所不同。ODM 模式下产品配方由公司技术部提供，技术部研制产品配方后，将产品分析报告（产品技术参数）或提供样品给客户确认，在客户确认产品信息后，确认并发布产品检验规范及适用标准，供生产部安排生产计划。采购部负责原材料的采购工作，包括供应商的选择与评审组织工作、样板，需一并提供给相应部门（或客户）确认，确保原材料的选用符合客户的要求。

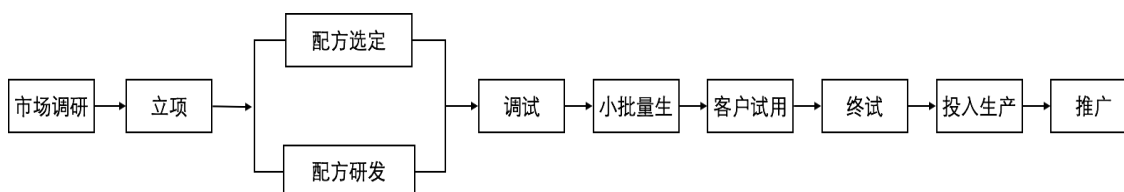


（四）产品质量控制

公司获得 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系标准认证和 ISO/TS16949 汽车行业质量管理体系认证，以确保公司内部质量管理符合要求。产品的质量很大一部分取决于所用原材料的质量，因此公司对供应商进行严格的筛选、评审和控制。采购部采购人员通过市场调查，初步选定具备一定的生产能力、价格适宜、交货及时、在同行业中较好信誉、至少有 ISO9001 认证的公司或代理商作为候选供方，确保其提供的产品能长期、稳定的满足公司的质量要求。公司在原辅料的采购过程中设有检测工序，必须检验合格后，仓库才准予入库。其次，成品入库前需经过严格的质量检验程序，通过检验和试验后成品才被允许入库。凡检验不合格的产品，将标有有明显的标识，隔离存放并按不良品控制程序分类处置。

（五）研发模式

公司除了根据客户订单进行产品研发外，亦不断研发自主品牌的产品，提高产品的技术含量和产品竞争力。公司目前拥有核心技术——多元极性网油膜技术，其应用在挥发油、铝翅片冲压油、铜光管油等公司众多产品中，逐渐替代了国外的进口产品。公司制定了严格的研发流程，流程示意图如下：



（六）重大投资

公司经过慎重研究和分析，利用子公司金火炬的土地资源，开展建设润滑油调配项目。公司于 2012 年 2 月展开项目可行性研究与立项工作，并于 2012 年 6 月开始建设。截至本说明书签署日，该项目已经竣工验收，进入试生产阶段。

1、项目基本情况

（1）项目实施主体及建设内容

项目由公司全资子公司金火炬实施，建设内容包括：建设用地 35,000 平方米（约合 52.50 亩）；建设厂房及配套设施建筑物，总建筑面积约 14,500 平方米；购置成品罐、剂槽、平台梯子、保温材料、防腐涂料、润滑油生产与配套仪器等，并进行安装。项目总投资 12,932.11 万元，其中建设投资 6,902.97 万元，铺底流动资金 5,807.12 万元。该项目投产后，将新增产能为年产润滑油 50,000 吨。

（2）项目选址及项目土地

该项目选址位于珠海市高栏港经济区石油化工区，土地面积共计 35,000.00 平方米，取得土地使用权方式为国有土地出让方式，系公司与珠海市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》取得，均已取得国有土地使用权证。

（3）项目环境影响分析

该项目对环境的影响主要在于建设期和生产运行期两个时期。

建设期间，公司通过在施工中采取必要的保护措施，规范施工人员的行为并加强现场环境监督，使施工对环境的影响尽可能降低到最低限度。

生产运行期间，项目对环境的影响主要是正常情况下生产设施产生的各种污染物对环境的污染以及发生事故状态时对周围环境的污染。该项目生产运行期的污染物较少，主要为生活污水、洗罐水、罐区初期含油雨水及机器设备产生的噪声。生活污水直接进入珠海市污水管网；产生的少量洗罐水和罐区初期含油雨水自动流到隔油池，由于所含油品均为非水溶性物质，通过沉降过滤后，可经过隔油池降低含量油后外排；对于生产设备噪音污染，通过选用低噪音设备予以控制。在保证安全生产有利于保护和美化环境的原则上，利用罐区周围边缘空地、道路两侧进行绿化、净化空气，较少噪声，改善罐区附件的环境卫生条件。

该项目主要环境保护设施投入包括排水井、消防池、隔油池、绿化及移栽树木等。公司将严格按照有关要求落实各项污染防治设施的建设，并加强其日常运行及维护管理，确保污染物稳定达标排放。

综合以上分析，该项目所产生的污染较少，经过有针对性的采取污染治理后污染物均能实现达标排放。经预测，项目各污染源排放强度均对当地环境质量影响小，不会因项目营运造成区域各环境要素的环境质量明显下降，不会因该项目建设导致项目所在区域环境功能发生改变，不会产生新的环境问题。

(4) 项目履行的审批、备案手续

金火炬的在建工程已经履行了规划、环境影响测评、工程竣工验收等一系列必要的手续。具体情况如下：

①2011年1月11日，珠海市住房和城乡建设局颁发“地字第（高栏港）2011-002号”《建设用地规划许可证》，证载用地单位：珠海市金火炬清洁能源科技有限公司，用地项目名称：润滑油调配项目，用地位置：珠海高栏港经济区石油化工区东五路东北侧，用地性质：工业用地，用地面积：35000平方米；

②2011年8月15日，珠海高栏港经济区管理委员会环境保护局出具“珠港环建[2011]87号”《关于珠海市金火炬清洁能源科技有限公司润滑油调配建设项目环境影响报告书的审批意见》，对金火炬的润滑油调配建设项目提出审批意见；

③2011年12月19日，珠海市住房和城乡建设局颁发“建字第（高栏港）2011-106号”《建设工程规划许可证》，证载建设单位：珠海市金火炬清洁能源科技有限公司，建设项目名称：润滑油，建设位置：珠海高栏港经济区石油化工区东五路东北，建设规模：建筑物建筑面积14587.8平方米、构筑物基底面积4192.75

平方米；

④2012年6月7日，珠海高栏港经济区管理委员会建设局颁发“440411201206040101号”《建筑工程施工许可证》，证载建设单位：珠海市金火炬清洁能源科技有限公司，工程名称：润滑油建设项目，建设地址：珠海高栏港经济区石油化工区东五路东北，建设规模：14587.80平方米；

⑤2013年11月1日，广东省珠海市公安消防局出具“珠公消竣复字[2013]第0017号”《建设工程竣工验收消防备案复查意见书》，意见书载明金火炬报送的润滑油建设项目工程符合国家工程建设消防技术标准强制性要求；

⑥2015年4月8日，珠海高栏港经济区管理委员会环境保护局出具“珠港环建验[2015]8号”《关于珠海市金火炬清洁能源科技有限公司润滑油调配建设项目竣工环境保护验收意见的函》，同意金火炬润滑油调配建设项目通过竣工环境保护验收。

2、项目必要性分析

(1) 市场需求量大，提高市场占有率

随着国民经济的发展，特别是汽车工业的快速发展，与之配套的行业进一步提速发展，这也推动了润滑油需求量的增长。在汽车等产业的带动下，在未来相当长一段时期内，公司预计润滑油市场总需求量将以平稳的速度持续增长，市场空间广阔。

(2) 适应国家环保节能要求，研发、生产高档润滑油的需要

近年来，国家对环保与节能的要求不断提高，国家于2005年7月1日正式实施了乘用车燃料消耗量限值强制国家标准；2008年，全国汽柴油实行欧III标准，北京率先实行欧IV标准；2012年2月环保部发布公告称，从2013年7月1日起，所有生产、进口、销售和注册登记的车用压燃式发动机与汽车，都必须符合国IV排放标准的要求。发动机制造商从设计上进行技术革新，发动机采用新材料、新标准，对于发动机燃料的质量要求也有很大的提高。因此，品质更高、成本更低的润滑油新产品将逐渐占领未来市场。

(3) 扩大产能，实现规模效应，满足未来市场的需求

一直以来，公司面向市场，不断加大新产品开发力度，成功塑造了“金美合”

牌润滑油产品，坚持“金品质、美生活、合万家”的经营理念。随着“金美合”润滑油品牌在市场上影响力的增强，“金美合”牌润滑油的市场占有率不断提高。随着金火炬新建润滑油建设项目的完工，公司的产能将进一步扩大，逐渐实现规模效应。

3、报告期内项目实施情况

报告期内，金火炬润滑油调配建设项目投入情况如下：

单位：万元

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
在建工程	—	2,701.53	4,120.10
固定资产	5,936.90	2,757.23	—
工程物资	—	—	343.45
预付工程、设备款	6.44	6.44	67.63
无形资产（土地）	482.30	482.30	482.30
合计	6,425.64	5,947.50	5,013.48
建设投资预算	6,902.97	6,902.97	6,902.97
占建设投资预算比例	93.09%	86.16%	72.63%

报告期内，公司对该项目持续投入资金，截止2015年6月30日，公司累计投入6,902.97万元，占建设投资预算比例为93.09%。在项目建设过程中，公司科学分析与决策，注重工程管理效益和资金运用，在保证工程进度和质量前提下，合理规划和审慎选择承包方，节约项目资金。

该项目主体建设工程、生产配套设备安装等均已完成，已取得所在地环境保护局和公安局的环境保护验收和消防验收，目前正处于试产阶段。

4、项目存在的风险及应对措施

（1）项目风险

该项目于2015年3月开始试产，试产期为半年，试产合格后，将年产润滑油5万吨。该项目投产后，加上公司原有的2万吨/年的产能，公司的产能将扩大到7万吨/年，最大年产能达15万吨。公司未来如果无法进一步开拓市场，提高产品的市场占有率，可能面临产能过剩、资产闲置的风险。

另外，该项目达产结转固定资产后，将产生较大额的固定资产折旧支出，若

项目未能实现预期收益，则公司可能面临因为折旧摊销费用大量增加而导致利润下滑的风险。

(2) 风险应对措施

为消化新增产能，进一步扩大销售规模，实现规模效应，公司 2014 年以来积极调整经营策略，全力在品牌打造、渠道建设、营销培训和人才建设等方面下功夫，加大投入，为未来的发展奠定基础。

在经销方面，公司计划打造“直销+互联网平台+服务+金融”的商业模式，在全国发展战略合作伙伴（拓展商），快速建立经销商渠道，提高产品的覆盖率，实现销量的爆发式增长，提升品牌知名度，使产品成为值得消费者信赖的润滑油品牌。目前公司已经开始筹备招商大会，前期重点开发华南区域拓展商，拟建立“汽车养护中心”，提升产品竞争力和市场渗透力。

另一方面，公司与专业的第三方电商网络平台思贝克平台进行合作，积极利用第三方资源及优势，拓展公司网上销售渠道。在未来经销点达到一定规模的时候，公司计划建立自己的电商平台。

在直销方面，在保证原来客户及订单的基础上，公司积极开发新客户，包括汽车整车制造厂商、空调制造商、ODM 客户，以争取更多的直销订单，满足目前产能的扩张需求。

在人才储备方面，公司一方面加快组建快速高效的销售团队，以应对激烈竞争、灵活多变的市场；同时，公司积极引进高端技术人才，加大对技术创新的研发投入，重点研发环保型、节能型、动力型等高性能产品，作为实现经营目标的强力支撑。

(七) 竞争优势

1、行业经验优势

经过八年的创新发展和技术实践，公司积累了丰富的生产研发经验，具有多名行业资深专家和高级研发人才，积蓄了持续发展的资源力量。公司从事工业用及车用油的生产制造，在该特定行业发展不仅要求企业人员具备产品的研发技术，而且还要求其具备特定的行业经验。公司拥有行业内一流的产品实验室及产品质量控制体系，保障了产品研发的技术优势和产品质量的稳定性。公司不仅拥有格力电器、广电科龙、奥克斯、海信空调、四川长虹、大长江集团等优质稳定的客

户资源，还拥有马石油、壳牌（中国）、埃克森美孚等国际一流资源供应商的协作保障，锻造了一支能严格执行 ISO9001 国际质量体系标准，懂管理、善经营、精服务的成熟性企业管理团队和精英营销团队，从而提高了公司整体在市場中的竞争力。

2、人才优势

公司技术总监冯心凭毕业于中山大学有机化学专业及广东石油化工专科学校石油工程专业，曾任茂名三石化分公司研究院副总工程师，其拥有丰富的润滑油品研发经验。公司质量总监苏胜鉴，2000 年至今一直在石油化工行业工作，曾在中国石化、新日本石油、UMW 集团三个知名企业的生产技术核心管理岗位工作。拥有十多年石油化工厂的生产、技术、质量管理经验。此外，公司还有以汽车引擎专家、机械设备专家、润滑油调合专家、特种油研发专家组成的技术队伍，以保证公司所开发产品适用于市场需求。因此，公司具备润滑油品生产制造所需的专业人力资源，在同行业竞争中具备人才优势。

3、产品优势

公司专注于生产和销售中高档内燃机油、设备用油和金属加工液，拥有领先的高精度自动化生产线和国际先进的生产工艺，拥有翅片冲压油、制管油等拳头产品的技术优势。“金美合”品牌车用润滑油已在全国诸多汽车 4S 店、汽车维修厂和汽车美容店广泛销售应用，并深受广大消费者的信赖和认可。

（八）竞争劣势

1、公司规模较小、品牌知名度低

相比壳牌（中国）、埃克森美孚、中石化、中石油等大公司，公司目前规模较小，获取发展要素的能力有所限制，使其抗风险能力较弱。相对于规模较大的竞争对手，公司难以在资金、技术、人力资源等方面进行主动竞争，自主品牌产品的知名度较低。因此，若公司不采取适当的措施以控制运营风险，市场出现不利影响时，公司将面临较大的经营压力。

2、依赖核心人员

目前公司的竞争力主要来源于一批具备相关行业经验的人才，现有产品的设计与开发均以该类核心人员为基础。若现有人才不能继续为公司服务，且公司未

能及时补充合适的人员，公司将在竞争中面临较为被动的局面。

3、产能未能完全释放

公司目前设计产能为7万吨，而2014年实际生产不到2万吨，预计2015年实际生产量不到设计产能的三分之一。过低的产能利用率不仅浪费了公司优越的生产资源，无形中增加了产品单位分摊的固定资产折旧、无形资产摊销、人工成本，不仅降低了公司自有产品的毛利水平、更降低了公司ODM/OEM的成本优势。

六、公司所处行业情况

（一）行业分类

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“石油加工、炼焦和核燃料加工业（C25）”中的“原油加工及石油制品制造（C2511）”；根据《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）”；根据全国中小企业股份转让系统制定的《挂牌公司管理型行业分类指引》、《挂牌公司投资型行业分类指引》（股转系统公告【2015】23号），公司所属管理型行业为“石油加工、炼焦和核燃料加工业（C25）”中的“原油加工及石油制品制造（C2511）”；公司所属投资型行业为“商品化工（11101010）”。

（二）行业主管部门、监管机构

1、政府部门

公司所属行业为润滑油加工业，行业行政主管部门为国家发展与改革委员会、工业和信息化部以及国家及地方各级质量技术监督部门。

国家发展与改革委员会对行业进行宏观管理，统筹和实施国民经济发展战略，监控整个行业运行及发展态势。

工业和信息化部主要职责有：制定并组织实施行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作。

国家及地方各级质量技术监督主管部门负责管理产品质量监督工作，管理和指导质量监督检查，负责对国内生产企业实施产品质量监控和强制检验；组织实施国家产品免检制度，管理产品质量仲裁的检验、鉴定；管理纤维质量监督检验工作；

管理工业产品生产许可证工作；组织依法查处违反标准化、计量、质量法律、法规的违法行为，打击假冒伪劣违法活动。

2、行业协会

公司所属行业协会为中国石油和化学工业联合会，该协会是由石油和化工行业的企事业单位和社会团体自愿联合组成的全国性行业组织。其主要职责是开展调查研究，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；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，参与质量监督，维护公平竞争的市场环境。

另外，中国润滑油行业协会也是该行业的自律组织，通过管理、协调、服务和建立健全行规行约，强化全行业自律性管理，为政府和企业服务，在政府和企业之间起桥梁和纽带作用。贯彻执行国家的政策法规，维护企业合法权益。

（三）主要的法规政策

公司所属行业主要依据以下法规运营：

序号	名称	颁布部门	实施时间
1	成品油市场管理办法	商务部	2007.01.01
2	中华人民共和国安全生产法(2014 修正)	全国人大常委会	2014.12.01
3	中华人民共和国环境保护法(2014 修订)	全国人大常委会	2015.01.01

（四）法律政策的影响

国家工业和信息化部于 2011 年 12 月发布了《石化和化学工业“十二五”发展规划》，规划中指出“随着工业化和城镇化不断深入，石化化工产品内需市场潜力巨大。随着经济结构的战略性调整，工业转型升级的步伐不断加快，要求石化和化学工业必须加快调整和升级，大力发展高端化学品和化工新材料，以满足战略性新兴产业和相关产业的更高需求”，尤其是在其发展目标中涉及产品结构调整目标明确指出“发展高档润滑油、工艺用油”。

2012 年 2 月环保部发布公告称，从 2013 年 7 月 1 日起，所有生产、进口、销售和注册登记的车用压燃式发动机与汽车，都必须符合国 IV 排放标准的要求。对于润滑油行业而言，商用车国 IV 排放标准的实施，意味着符合国 IV 排放标准

的 CI-4 等级润滑油将会成为今后市场主力销售产品。随着环保部更高的排放标准推出，高等级润滑油将会迎来爆发增长。

（五）主要标准文件

公司所在行业生产标准一览表如下：

标准编号	标准名称	发布部门	实施日期
GB/T7325-1987	润滑脂和润滑油蒸发损失测定法	国家标准局	1988-03-01
GB8022-1987	润滑油抗乳化性能测定法	中国石油化工总公司	1988-05-01
GB/T12709-1991	润滑油老化特性测定法(康氏残炭法)	国家技术监督局	1991-01-02
GB/T12579-2002	润滑油泡沫特性测定法	国家质量监督检验检疫总局	1993-08-01
GB/T17145-1997	废润滑油回收与再生利用技术导则	国家技术监督局	1998-07-01
GB/T2433-2001	添加剂和含添加剂润滑油硫酸盐灰分测定法	国家质量监督检验检疫总局	2002-03-01
SH/T0193-2008	润滑油氧化安定性的测定旋转氧弹法	国家发展和改革委员会	2008-10-01
NB/SH/T0059-2010	润滑油蒸发损失的测定诺亚克法	国家能源局	2011-05-01
GB/T8926-2012	在用的润滑油不溶物测定法	国家质量监督检验检疫总局	2013-03-01
NB/SH/T0306-2013	润滑油承载能力的评定 FZG 目测法	国家能源局	2013-10-01
HG/T2021-2014	耐高温润滑油 O 形橡胶密封圈	工业和信息化部	2015-06-01

（六）行业目前的发展状况

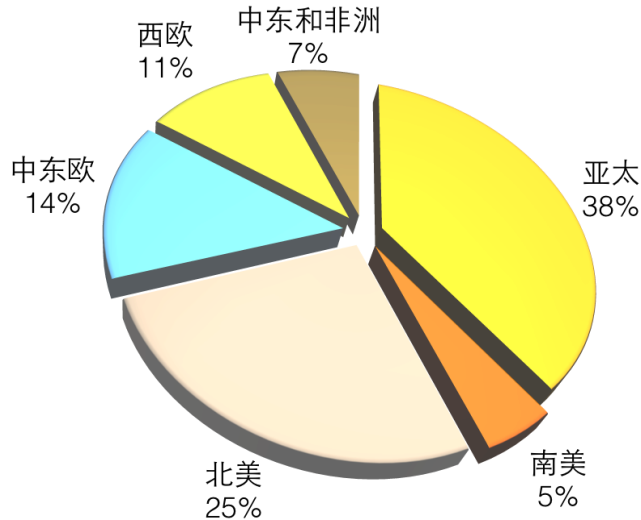
润滑油是一类石油产品，不挥发的油状润滑剂。润滑油按其来源分动、植物油、石油润滑油和合成润滑油三大类。其中石油润滑油的用量占全部润滑油的 97% 以上，因此通常润滑油均指石油润滑油。主要用于减小运动部件表面间的摩擦，同时对机器设备具有冷却、密封、防腐、防锈、绝缘、功率传送、清洗杂质等作用。全世界年产石油润滑油总量中，内燃机油占 40% 以上，齿轮油、液压油、汽轮机油、电器绝缘油、各种压缩机油共约占 40%，其余为防锈油、金属加工工艺用油如切削油等各种专用油品。

1、全球润滑油行业现状

从全球的角度来看，润滑油的生产能力满足了市场发展的要求，基础油生产

装置的开工率也在不断提高。在润滑油基础油生产方面，亚太地区占主要比例。现阶段，润滑油市场已经进入到规模化竞争的时代，全球最大的 15 家润滑油生产商市场份额却占有全球的 60%。

2013年世界各地润滑油产量占比



（数据来源：中国行业研究网-2015-2020 年中国润滑油行业全景调研与发展战略研究咨询报告）

其次，在需求方面，¹2013 年全球润滑油需求为 3960 万吨，根据中研普华预测 2015 年全球润滑油需求将达到 4170 万吨，润滑油的需求量保持高速稳定的增长。中国是世界上第二大的润滑油消费国，对润滑油的需求较大，影响着全球润滑油市场的稳定和发展。

第三，根据中国报告大厅网对润滑油产业链的分析，在全球行业竞争方面，美孚、壳牌、长城等世界最大的 15 家润滑油生产商，仅占润滑油厂商总数的 1%，却控制了超过 60% 的全球润滑油销量，润滑油行业具有规模化竞争特征，较大品牌的厂商在行业内影响力大，话语权高。

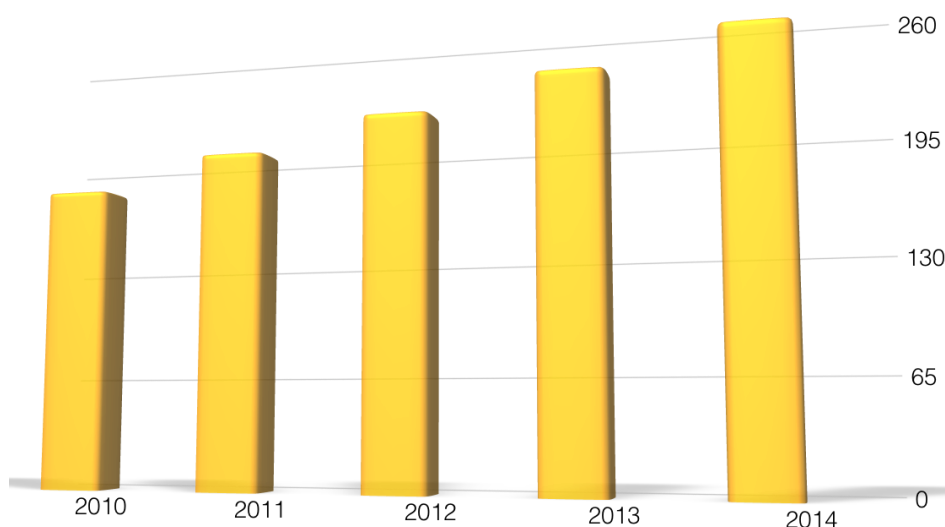
2、中国润滑油行业现状

进入 21 世纪以来，我国国民经济高速增长，中国润滑油市场一直行驶在高速发展的快车道上，据中国行业研究网预测，2003-2012 年的十年间，我国润滑油消费量从 409 万吨增长到 680 万吨，年均增速为 6.32%，是全球市场为数不多的保持持续增长的市场。

¹ 数据来源：中国行业研究网-2015-2020 年中国润滑油行业全景调研与发展战略研究咨询报告

近年来，随着我国工程机械、电力、汽车、冶金、钢铁、模具、机床行业的快速增长，装备技术的不断提升，我国润滑油市场已进一步发展为全球第二大润滑油市场。汽车产业是推动我国经济发展的巨大动力之一，同时也带动了中高端润滑油需求量的增长。

2010-2014年我国润滑油行业市场规模（亿元）



（数据来源：中国行业研究网-2015-2020 年中国润滑油行业全景调研与发展战略研究咨询报告）

²在车用润滑油和工业润滑油两者之间，车用油占比略大，2013 年，车用油占 53.98%，工业油占 46.02%。在润滑油的下游行业中，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。

国内润滑油市场竞争日趋激烈。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。由于国内高端汽车品牌、重型运输车辆、工程设备的进口主要来自欧美发达国家，而这些企业之间的强强联合，一度使得中国润滑油的高端市场几乎被国际品牌所占据。目前，在高端润滑油市场，³本土企业中石油、中石化旗下的“昆仑”“长城”品牌的市场占有率已经逐步提升，由 2009 年的 40% 提高至 2014 年 58%。同时，民营润滑油公司逐步进入车用润滑油领域，通过 OEM

² 数据来源：中国行业研究网-2015-2020 年中国润滑油行业全景调研与发展战略研究咨询报告

³ 数据来源：中国行业研究网-2015-2020 年中国润滑油行业全景调研与发展战略研究咨询报告

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开拓车用润滑油市场。

3、行业前景

近年我国经济增长速度放缓，工程机械、汽车生产等行业增速下滑，快速发展的润滑油市场需求下滑，发展速度有所减缓。从政策层面看，润滑油的生产、销售，该行业属于国家发展与改革委员会颁布的《产业结构调整指导目录》和《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》等政策性文件规定的鼓励类中的“提高油品质量的化工产业”。中国“十二五”规划确定的重大项目开工建设，还将继续拉动工程机械制造业、运输业、物流运输等产业的刚性需求。在环境问题日益严重的情况下，未来润滑油行业发展必须与节能、高效、高端化的内燃机油发展趋势相适应，高性能基础油、高品质添加剂的不断得到研究与使用，高品质润滑油市场的空间将进一步加大。

加快润滑油技术的发展和 innovation，需与时俱进。愈演愈烈的市场集中度，将淘汰一批市场薄弱、走低端生产路线的企业。未来几年，随着国 IV 标准的全面实施，乘用车保有量的不断增长，建立一部机制完善的乘用车润滑油规则成为必然。随着润滑油在航空航天、高速铁路、远洋运输等领域高端技术应用水平的提升，对润滑油产品的技术和需求也会不断提升。我国润滑油行业正在步入崭新的发展阶段，结构调整、技术升级已成为整个行业面临的首要任务。制造技术的不断提高，我国润滑油企业也必须跟上制造业的技术和装备水平，不断提高产品质量，保持润滑油行业的健康发展。

目前，我国已经是全球第二大润滑油消费市场，⁴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 20.07%，预计 2015 年将超越美国成为润滑油需求量最大的国家。

（七）上下游行业

公司所从事的润滑油研发与生产业务属于原油加工及石油制品制造业的范畴内。润滑油是由基础油和添加剂调合而成的。基础油是润滑油的主要构成原料，占据润滑油总量的 70%~99%，其质量的高低直接影响润滑油的使用性能。润滑油产业具有技术密集、生产复杂、销售环节多的特点，在润滑油产品的背后是巨大

⁴ 数据来源：中国行业研究网-2015-2020 年中国润滑油行业全景调研与发展战略研究咨询报告

的产业链。

在这个产业链中，上游行业包括基础油与添加剂生产企业，润滑油调合、罐装、包装企业，润滑油的分析仪器制造商，润滑油液检测实验室(专业公司)，润滑系统的设计、制造企业及润滑油更换设备制造商，润滑油的研发机构及认证组织等。

公司所属行业的下游主要是润滑油产品的销售与回收环节。润滑油相关业务是一个融合产品、服务、标准等庞大的、需要紧密配合的产业价值链，其中销售环节是实现产品利润的关键环节。在车用油方面，车用润滑油主要是通过各大汽车厂商的 4S 店、维修中心、汽车修理厂、加油站、润滑油商店的途径销售，随着电子商务的发展，目前已有少量润滑油品通过网上商店进行销售。而工业油品的销售主要是根据用户消费量与知名度的大小，分为直供和分销两种模式。大型工业企业及大型汽车制造商通常是润滑油制造商的主要争夺目标和直供用户，而其他类型的工业油品通常只能通过分销商购买。不论是直接销售还是通过分销商销售，终端用户是润滑油行业存在的主要理由。终端市场具有相异性和分散性，它们有很大范围的参与者，包括海运、钢铁、工程机械、电力和其他工业类别制造工厂等。

润滑油下游回收环节指的是，油品经过一定时间的使用，就会失去原有的功能，部分理化指标将超过指定换油标准，此时必须将油品更换。更换下来的润滑油品不能随意丢弃，否则会影响环境，各国政府因此制定了相应法规指导废润滑油的回收利用。

润滑油的产业链涵盖面大，基础油、添加剂产品，储油罐的安装设计与监控，润滑油品的储运，油品的回收与后处理，包装物的设计，润滑油市场的调查分析、营销策划机构，与润滑油相关的行业协会、媒体等等，都属于该产业链。润滑油被看作是将汽车、轮船、机械设备、分析仪器、润滑设备、润滑管理与服务、润滑油研发与实验等众多环节结合在一起的复杂价值链。

（八）行业主要风险

1、宏观经济波动风险

润滑油主要应用于车辆、机械加工设备等传统行业，过去几年的发展与国民经济的发展水平呈现出高度的相关性，随着中国经济发展速度的放缓，润滑油市

场规模的增长速度也将随之减慢或出现负增长。

2、市场竞争风险

目前国内润滑油制造行业准入门槛不高，高端市场为外资垄断、中高端产品被中石油、中石化等央企单位占据，中低端市场竞争不断加剧，过度竞争的环境将会使商品价格下滑，同时市场对商品性能要求不断提高。如果公司不能紧跟市场需求，根据客户需求及时进行技术研发、产品升级和业务模式的转变，则存在因竞争优势不足而导致市场份额下降的风险。

3、原材料供应风险

润滑油的原材料主要是基础油。基础油及产成品润滑油的价格均随着国际原油价格变化不断波动，原材料价格的波动会影响公司产品的生产成本，进而增加该行业内企业的经营风险。如果公司不能合理预测原油价格走势、及时调整基础油采购和润滑油销售的数量、价格，则原材料价格的大幅波动将会对公司的利润产生消极影响。

（九）公司在行业中的竞争地位

从润滑油行业发展情况看，润滑油市场竞争激烈，无论国内品牌、外资品牌和区域品牌，目前没有一家能够在市场处于绝对垄断地位。公司非上市竞争对手较多，国外品牌较大的主要有美孚和壳牌，国内具有竞争力的品牌主要有长城和昆仑。除了以上品牌，国内还有众多规模较小的润滑油厂商。

（十）与同行业可比公司的业绩比较

1、公司业绩与行业比较

根据 Wind 资讯数据显示，石油石化工业近年来的利润水平整体有所下降。行业平均净资产收益率从 2011 年的 6.5% 下降至 2014 年的 4.70%；资本收益率从 2011 年的 8.60% 下降至 2014 年的 6.80%，同时销售利润率及成本费用利润率均有所下降。销售利润率从 2011 年的 10.30% 下降至 2014 年的 8.30%；成本费用利润率由 7.70% 下降至 3.70%。盈余现金保障倍数不变，维持在 0.8 的水平。上述指标下降的原因主要系石油石化工业前些年处于高速发展阶段，进入该行业的企业个数增幅明显，导致行业竞争激烈，利润空间被压缩。

润滑油行业发展初期，经营润滑油企业利润高达 20%，吸引了众多的企业进

入市场。近几年，随着我国相关环保政策的出台，无污染、清洁的润滑油需求会相应地大幅增加。受到我国经济增长缓慢、城市环保政策等因素的影响，我国润滑油行业近年发展速度较缓慢，2014 年，润滑油整个行业利润率仅 10% 左右。

石油石化工业	2014 年	2013 年	2012 年
净资产收益率(%)	4.7%	6.2%	6.0%
总资产报酬率(%)	4.4%	5.0%	5.5%
销售(营业)利润率(%)	8.3%	8.4%	8.3%
盈余现金保障倍数	0.8	0.8	0.8
成本费用利润率(%)	3.7%	3.9%	5.7%
资本收益率(%)	6.8%	7.0%	7.2%

(数据来源: Wind 资讯-石油石化工业数据统计)

2、公司与行业主要公司的比较

由于目前已上市、已挂牌公司中未有从事与公司完全相同的细分业务，公司选取于全国中小企业股份转让系统挂牌并从事润滑油生产与销售的福克油品、舜能科技、惠丰润滑作为业绩对比。

(1) 毛利率

公司毛利率低于可比公司平均水平，主要是公司提供 ODM/OEM 委托加工服务占比较多且该类服务毛利率较低所致。

公司/期间	2014 年度	2013 年度
美合科技	15.1%	11.5%
福克油品	32.4%	36.6%
舜能润滑	19.5%	18.9%
惠丰润滑	32.9%	32.0%
可比公司平均	28.3%	29.2%

(2) 销售净利率

公司销售净利率低于可比公司平均水平，2014 年度较 2013 年度有所提高，主要是 2014 年国际油价下跌，原材料采购成本下降所致。随着公司自主品牌知名度的提高以及销售渠道的扩张，相对附加值较低的 OEM/ODM 委托加工产品占比

下降，公司盈利能力将进一步提高。

公司/期间	2014 年度	2013 年度
美合科技	2.5%	1.8%
福克油品	14.6%	22.9%
舜能润滑	—	-0.5%
惠丰润滑	4.4%	1.6%
可比公司平均	6.4%	8.0%

(3) 净资产收益率

公司净资产收益率高于可比公司平均水平，且逐年递增，主要系公司较可比公司运用更多杠杆所致。

公司/期间	2014 年度	2013 年度
美合科技	11.2%	10.5%
福克油品	8.7%	19.4%
舜能润滑	—	-0.3%
惠丰润滑	13.3%	3.6%
可比公司平均	7.3%	7.6%

(4) 销售费用占收入比重

公司销售费用占收入比低于可比公司，其主要原因是公司并未进行大规模的营销推广，而是采用现有的代理渠道和长期积累的大客户直销的营销策略，且占公司业务比重较高的 ODM/OEM 无需介入销售环节，从而使销售费用支出较低。

公司/期间	2014 年度	2013 年度
美合科技	4.5%	3.8%
福克油品	5.0%	3.9%
舜能润滑	3.7%	3.4%
惠丰润滑	11.1%	11.1%
可比公司平均	6.6%	6.1%

(5) 管理费用占收入比重

2014 年度和 2013 年度公司管理费用占收入比重均大大低于可比公司，其主要

原因系公司收入规模较大，且近两年在技术研发上的投入低于可比公司。

公司/期间	2014 年度	2013 年度
美合科技	4.7%	3.7%
福克油品	16.9%	11.7%
舜能润滑	13.1%	15.5%
惠丰润滑	17.8%	17.0%
可比公司平均	15.9%	14.7%

(6) 应收账款周转率

2013 年度公司应收账款周转率与可比公司平均水平相当，2014 年度公司应收账款周转率低于 2013 年，主要是公司对部分大客户的信用政策调整，信用期增加所致。

公司/期间	2014 年度	2013 年度
美合科技	7.68	9.15
福克油品	3.80	5.44
舜能润滑	6.50	10.57
惠丰润滑	10.54	13.02
可比公司平均	6.95	9.68

(7) 存货周转率

公司存货周转率高于可比公司平均水平，其主要原因系公司对于大部分产品采用订单驱动式采购生产，仅对小部分自主品牌产品存有安全库存以应对市场需求的变动。

公司/期间	2014 年度	2013 年度
美合科技	6.38	8.50
福克油品	0.73	1.03
舜能润滑	2.85	3.07
惠丰润滑	4.79	4.61
可比公司平均	2.79	2.90

(8) 资产负债率

公司资产负债率高于可比公司平均水平，其主要原因系报告期内公司为扩大产能而新建厂区，向银行申请了长期固定资产专项贷款，以及为补充营运资金运用较多的流动资金贷款所致。

公司/期间	2014 年度	2013 年度
美合科技	59%	61%
福克油品	46%	48%
舜能润滑	25%	11%
惠丰润滑	44%	34%
可比公司平均	38%	31%

第三章 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立情况

有限公司时期，公司因规模较小、股东人数较少，仅设立了股东会、执行董事和一名监事，未设立监事会和董事会，公司在具体运作过程中存在一定的不规范之处，曾存在关联交易未经决策审批程序等治理不规范的情况。

2015年8月8日公司召开创立大会选举产生了第一届董事会和监事会。股份公司成立后，为积极完善法人治理结构，建立现代企业管理制度，促进公司的规范运作，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》，对股东大会、董事会及监事会召开程序进一步细化。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

股份公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会能够依照法律和《公司章程》的规定规范运作、履行职责，公司重大生产经营管理决策、投资决策和财务决策都能按照《公司章程》的规定履行决策程序。截至本公开转让说明书签署日，三会的召开程序严格遵守《公司法》、《公司章程》和三会议事规则的规定，没有发生损害股东、债权人或第三人合法权益的情况。

（三）公司管理层关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定召开股东大会、董事会和监事会，对公司的重大事项作出决议。上述机构的相关人员均符合《公司法》和《公司章程》的任职要求，基本能够按照三会议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了三会的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性。依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

（一）公司治理机制的建设和执行

股份公司成立后，公司在原来有限公司的基础上依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度，按照《公司法》等规定制定了较为规范、完善的《公司章程》，并在此基础上制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议；公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

《公司章程》等制度文件明确规定了股东具有查阅“三会”会议决议、记录及财务会计报告等资料的权利；对公司的经营进行监督、提出建议或质询的权利；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、并行使相应表决权的权利；符合条件的股东有权利按照相关法律法规及公司章程规定的流程提请召开临时股东大会或向人民法院提起诉讼。同时，公司章程中对监事会的职权进行了明确规定，以保证监事会有效发挥监督作用。上述治理机制使股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

《公司章程》中对纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度等内容做了较为明确的规定。同时，公司制定了《投资者关系管理制度》、《关联交易制度》、《重大经营与对外投资决策管理制度》等一系列规则，进一步对公司的投资者纠纷解决、关联交易、投资、担保等行为进行规范和监督。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

股份公司设立后，公司进一步增强和提高了规范治理的意识和能力，改善了治理环境及内部控制体系。公司的治理机制及相关制度是依据《公司法》、《公司章程》和有关法律法规的规定并结合公司自身的实际情况制定的，虽然仍存在一些不足，但整体而言目前公司的治理机制基本健全，可以给所有股东提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司建立的治理机制基本有效并得到了执行，保障了公司经营管理的正常进行。

随着经营环境的变化以及公司的发展，公司现有治理机制的有效性可能发生变化。公司将会根据业务发展需要逐步完善公司治理机制，进一步提高公司治理

水平，全面落实公司治理机制的建立健全、贯彻实施及有效监督。

三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内的违法违规及受处罚情况

（一）公司报告期内的守法经营情况

报告期内公司按照法律法规和规章的规定进行经营管理，未出现重大违法违规行为而被行政处罚的情况。公司现无存在未决诉讼或仲裁。

报告期内各子公司按照法律法规和规章的规定进行经营管理，未出现重大违法违规行为，日常环保运营合法合规。各子公司现无存在未决诉讼或仲裁。

（二）公司实际控制人报告期内重大违法违规及其他受处罚情况

公司实际控制人报告期内未发生重大违法违规及其他受处罚的情况。

四、公司独立性

（一）公司的关联方

1、控股股东和实际控制人

序号	股东名称	关联关系	持股数量（股）	持股比例
1	珠海华美达商贸有限公司	控股股东	42,000,000.00	70.00%
2	胡庆光	股东，实际控制人	6,000,000.00	10.00%
3	黄 慧	股东，实际控制人	6,000,000.00	10.00%

2、持股 5%以上的股东

持有公司 5%以上股份的股东为珠海华美达商贸有限公司、胡庆光、黄慧，该三位股东的具体情况如上文所示。

3、公司的董事、监事及高级管理人员

序号	姓名	关联关系	持股数量（股）	持股比例
1	胡庆光	董事长，总经理	6,000,000.00	10.00%
2	黄 慧	董事	6,000,000.00	10.00%
3	赵楚玲	董事，副总经理，董事会秘书	1,692,000.00	2.82%

4	严丽清	董事, 财务总监	1,668,000.00	2.78%
5	苏胜鉴	董事	96,000.00	0.16%
6	方海滨	监事会主席	96,000.00	0.16%
7	陈昌万	监事	—	—
8	孙玉辉	监事	—	—

4、实际控制人控制的公司

公司的实际控制人之一黄慧持有珠海睿麟仓储有限公司（以下简称为“睿麟仓储”）40%的股权，睿麟仓储另一位股东刘熙麟（持有60%的股权）系黄慧之子，黄慧能够对睿麟仓储实施重大影响。睿麟仓储的基本情况如下：

公司名称	珠海睿麟仓储有限公司		
注册号	440400000127057		
注册资本	100 万元人民币		
法定代表人	黄慧		
注册地址	珠海市高栏港经济区行政服务中心办公室 308 室 A 区		
经营范围	仓储服务（不含危险品仓储）		
成立日期	2006 年 8 月 31 日		
股权结构	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
	黄慧	40	40%
	刘熙麟	60	60%

5、公司的子公司

公司现设有 3 家全资子公司，基本情况如下：

（1）珠海德科润滑油贸易有限公司

公司名称	珠海德科润滑油贸易有限公司
注册号	440400000053117
注册资本	60 万元人民币
法定代表人	胡庆光
注册地址	珠海市担杆镇天祥路 86 号兴业大厦 107 室
经营范围	润滑油的批发、零售；货运代理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期	2000年4月27日	
股东名称	珠海美合石油化工有限公司	
主要人员信息	执行董事兼经理	胡庆光
	监事	黄慧

珠海德科润滑油贸易有限公司的股权变动情况如下：

A 2000年4月：珠海德科润滑油贸易有限公司设立

2000年3月3日，珠海市工商行政管理局出具“珠工商名称预核[初]字第9591号”《企业名称预先核准通知书》，同意“珠海德科润滑油贸易有限公司”的名称预先核准。

2000年4月24日，安永达会计师事务所出具“安永达验字2000-C01-0348号”《验资报告》，审验：截至2000年4月24日止，珠海德科润滑油贸易有限公司（筹）已收到股东投入的资本人民币合计人民币陆拾万元（RMB600,000.00元）；其中实收资本60万元。该款项已于2000年4月24日缴存广东发展银行珠海分行吉大办事处“珠海德科润滑油贸易有限公司”临时账户内（账号：113003-504-01-0000444）。

2000年4月27日，珠海市工商行政管理局核准了德科贸易的设立申请。

德科贸易成立后，其股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	谢志强	21.0	35.0%
2	胡庆光	19.5	32.5%
3	黄慧	19.5	32.5%
合计		60.0	100.0%

B 2002年11月：第一次股权转让

2002年10月22日，德科贸易召开股东会并作出决议：同意公司原股东谢志强出让其持有本公司21万元的资本额，即占本公司注册资本60万元的17.5%的股权出让给股东胡庆光、黄慧；胡庆光、黄慧以现金方式共计21万元接受转让该股权；同意启用新章程。

2002年10月22日，谢志强分别与胡庆光、黄慧分别签订了《股权转让协议》，约定股权转让/受让价格分别为10.5万元。

2002年11月12日，公司在珠海市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后，德科贸易的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	胡庆光	30	50%
2	黄慧	30	50%
合计		60	100%

C 2005年1月：第二次股权转让

2005年1月13日，德科贸易召开股东会并作出决议：同意公司原股东胡庆光出让其持有本公司30万元的资本额（即占本公司注册资本60万元的50%的股权）给新股东赵楚玲，原股东黄慧出让其持有本公司30万元的资本额（即占本公司注册资本60万元的50%的股权）给新股东张敏祥；同意启用新章程。

2005年1月13日，胡庆光与赵楚玲签订了《股权转让协议》，约定股权转让/受让价格为30万元；黄慧与张敏祥签订了《股权转让协议》，约定股权转让/受让价格为30万元。

2005年1月26日，公司在珠海市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后，德科贸易的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	赵楚玲	30	50%
2	张敏祥	30	50%
合计		60	100%

D 2005年3月：第三次股权转让

2005年3月3日，德科贸易召开股东会并作出决议：同意公司原股东赵楚玲出让其持有本公司27万元的资本额（即占本公司注册资本60万元的45%的股权）给新股东珠海华美达商贸有限公司，原股东张敏祥出让其持有本公司27万元的资本额（即占本公司注册资本60万元的45%的股权）给新股东珠海华美达商贸有限公司；同意启用新章程。

2005年3月3日，珠海华美达商贸有限公司分别与赵楚玲、张敏祥签订了《股权转让协议》，约定股权转让/受让价格分别为27万元。

2005年3月8日，公司在珠海市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后，德科贸易的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	珠海华美达商贸有限公司	54	90%
2	赵楚玲	3	5%
3	张敏祥	3	5%
合计		60	100%

E 2008年1月：第四次股权转让

2007年12月10日，德科贸易召开股东会并作出决议：同意公司原股东赵楚玲将占公司注册资本5%的股权，共3万元的出资转让给公司原法人股东珠海华美达商贸有限公司；原股东张敏祥将占公司注册资本5%的股权，共3万元的出资转让给公司原法人股东珠海华美达商贸有限公司；同意启用新章程。

2007年12月12日，珠海华美达商贸有限公司分别与赵楚玲、张敏祥签订了《股权转让合同》，约定股权转让/受让价格分别为3万元。

2008年1月11日，公司在珠海市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后，德科贸易变更为法人独资企业，其股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	珠海华美达商贸有限公司	60	100%
合计		60	100%

F 2011年4月：第五次股权转让

2011年3月15日，德科贸易召开股东会并作出决议：同意公司原股东珠海华美达商贸有限公司将其持有的占公司注册资本100%的股权作价60万元转让给新股东珠海美合石油化工有限公司；同意启用新章程。

2011年3月16日，珠海华美达商贸有限公司与珠海美合石油化工有限公司签订了《股权转让合同》，约定股权转让/受让价格为60万元。

2011年4月2日，公司在珠海市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后，德科贸易的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	珠海美合石油化工有限公司	60	100%

合计	60	100%
----	----	------

(2) 珠海美合经贸有限公司

公司名称	珠海美合经贸有限公司	
注册号	440404000004417	
注册资本	300 万元	
法定代表人	胡庆光	
注册地址	珠海市高栏港经济区石油化工区北八路东南综合楼 203 室	
经营范围	普通机械、电气设备及配件、机动车零配件、仪器、化工产品（不含化学危险品）、皮革制品、纸及制品、纺织品、石材、五金、矿产品（不含贵金属矿）、电子产品的批发、零售。电子产品及生物制品的开发；电脑网络（不含上网）服务。按珠外经字[2001]311 号经营珠海经济特区进出口业务（加工业务除外。国家专控专营产品凭许可证经营）。	
成立日期	2001 年 6 月 30 日	
股东名称	珠海美合石油化工有限公司	
主要人员信息	执行董事兼经理	胡庆光
	监事	黄慧

珠海美合经贸有限公司的股权变动情况如下：

A 2001 年 6 月：珠海美合经贸有限公司设立

2001 年 5 月 31 日，珠海市工商行政管理局出具“(珠)名称预核准私字[2001]第 2078 号”《企业名称预先核准通知书》，同意“珠海美合经贸有限公司”的名称预先核准。

2001 年 6 月 22 日，安永达会计师事务所出具“安永达验字 2001-A01-0107 号”《验资报告》，审验：截至 2001 年 6 月 22 日止，珠海美合经贸有限公司（筹）已收到全体股东投入的资本人民币 300 万元，其中实收资本 300 万元。该款项缴存深圳发展银行珠海分行“珠海美合经贸有限公司”临时账户内（账号：2002021011278008008）。

2001 年 6 月 30 日，珠海市工商行政管理局核准了美合经贸的设立申请。

美合经贸成立后，其股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	比例
1	胡庆光	150	50%
2	黄斌	150	50%

合计	300	100%
----	-----	------

B 2006年4月：第一次股权转让

2006年3月28日，美合经贸召开股东会并作出决议：同意公司原股东胡庆光、黄斌出让其持有本公司300万元的资本额，即占公司注册资本300万元的100%的股权出让给新股东珠海华美达商贸有限公司；同意启用新章程。

2006年3月27日，华美达分别与胡庆光、黄斌签订了《股权转让协议》，约定股权出让/受让总价格为300万元。

2006年4月18日，公司在珠海市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后，美合经贸由华美达单独出资组成，美合经贸股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	比例
1	珠海华美达商贸有限公司	300	100%
	合计	300	100%

C 2015年4月：第二次股权转让

2015年4月23日，美合经贸召开股东会并作出决议：同意公司原股东珠海华美达商贸有限公司出让其持有本公司300万元的资本额给新股东珠海美合石油化工有限公司；同意启用新章程。

2015年4月23日，华美达与美合石化签订了《股权转让协议》，约定股权转让/受让价格为300万元。

2015年4月28日，公司在珠海市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后，美合经贸由美合石化单独出资组成，美合经贸股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	比例
1	珠海美合石油化工有限公司	300	100%
	合计	300	100%

(3) 珠海市金火炬清洁能源科技有限公司

公司名称	珠海市金火炬清洁能源科技有限公司
注册号	440400000042203

注册资本	800 万元	
法定代表人	胡庆光	
注册地址	珠海市高栏港经济区石油化工区东五路 6 号研究楼	
经营范围	新型环保水煤浆技术的研发；水煤浆添加剂研发；大型水煤浆燃烧器的研发；节能技术的研发；锅炉的销售；石油制品（不含成品油）的批发零售	
成立日期	2007 年 4 月 18 日	
股东名称	珠海美合石油化工有限公司	
主要人员信息	执行董事兼经理	胡庆光
	监事	黄慧

珠海市金火炬清洁能源科技有限公司的股权变动情况如下：

A 2007 年 4 月：珠海市金火炬清洁能源科技有限公司设立

2007 年 2 月 13 日，珠海市工商行政管理局出具“粤珠名称预核内字【2007】第 0700025778 号”《企业名称预先核准通知书》，同意“珠海市金火炬清洁能源科技有限公司”的名称预先核准。

2007 年 4 月 6 日，珠海岳华安地联合会计师事务所出具“岳华安地验字 2007-01-0178 号”《验资报告》，审验：截至 2007 年 4 月 6 日止，珠海市金火炬清洁能源科技有限公司（筹）已收到全体股东首次缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 200 万元整；全体股东以货币出资 200 万元。该款项缴存珠海市金火炬清洁能源科技有限公司（筹）在珠海市商业银行为农支行开立的人民币临时存款账户内（账号：062201090012771654012）。

2007 年 4 月 18 日，珠海市工商行政管理局核准了珠海市金火炬清洁能源科技有限公司（以下简称为“金火炬”）的设立申请。

金火炬成立后，其股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例	实缴出资额 (万元)
1	珠海市恩瑞科技股份有限公司	680	68%	136
2	魏天赐	120	12%	24
3	李成辉	100	10%	20
4	李亚军	100	10%	20
合计		1,000	100%	200

B 2007 年 11 月：第一次股权转让

2007年11月5日，金火炬召开股东会并作出决议：同意公司原股东珠海市恩瑞科技股份有限公司将其持有公司680万元资本额（其中已出资136万元，未出资544万元）转让给原股东魏天赐、新股东王晖；其中，转让280万元资本额（其中已出资56万元，未出资224万元）给原股东魏天赐，转让400万元资本额（其中已出资80万元，未出资320万元）给新股东王晖；同意启用新章程。

2007年11月15日，珠海市恩瑞科技股份有限公司分别与魏天赐、王晖签订了《股权转让协议》，约定股权转让/受让价格分别为280万元、400万元。

2007年12月6日，公司在珠海市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后，金火炬的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	认缴出资比例	实缴出资额（万元）
1	魏天赐	400	40%	80
2	王晖	400	40%	80
3	李成辉	100	10%	20
4	李亚军	100	10%	20
合计		1,000	100%	200

C 2008年5月：增资到3000万

2008年5月9日，金火炬召开股东会并作出决议：同意公司注册资本由1000万元人民币增加至3000万元人民币，实收资本由200万元人民币变更为2,000万元人民币；同意启用新章程。

2008年5月4日，珠海中拓正泰会计师事务所有限公司出具“中拓正泰2008-Y00077号”《验资报告》，审验：截至2008年5月4日止，金火炬能源已收到全体股东缴纳的第2期及第1期新增注册资本（实收资本）合计人民币1,800万元整，其中以货币出资人民币1,800万元。该款项已于2008年5月12日缴存金火炬在深圳发展银行股份有限公司珠海市开立的人民币账户内（账号：11008900178501）。

2008年5月28日，公司在珠海市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次增资行为完成后，金火炬的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例	实缴出资额 (万元)
1	王 晖	1266.8	42.23%	880
2	魏天赐	1266.6	42.22%	880
3	李成辉	366.6	12.22%	220
4	李亚军	100.0	3.33%	20
合计		3,000.0	100%	2,000

D 2009 年 11 月：减资到 200 万

2009 年 9 月 21 日,金火炬召开股东会并作出决议,同意公司注册资本由 3000 万元人民币变更为 200 万元人民币,减少注册资本 2,800 万元人民币;其中股东王晖减少注册资本人民币 1186.8 万元,股东魏天赐减少注册资本人民币 1186.6 万元,股东李成辉减少注册资本人民币 346.6 万元,股东李亚军减少注册资本人民币 80 万元。公司实收资本由 2,000 万元变更为 200 万元;其中股东王晖减少货币人民币 800 万元,魏天赐减少货币人民币 800 万元,李成辉减少货币人民币 200 万元;同意启用新章程。金火炬在珠海特区报 2009 年 9 月 22 日 02 版面发布了减资通告。

2009 年 11 月 19 日,珠海中拓正泰会计师事务所有限公司出具“中拓正泰 2009-Y00230 号”《验资报告》,审验:截至 2009 年 9 月 21 日止,金火炬变更后的注册资本为 RMB200 万元人民币,实收资本为 RMB200 万元人民币。相应的投资款已退还给各投资人。

2009 年 11 月 27 日,公司在珠海市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后,金火炬的股权结构如下:

序号	股东	出资额 (万元)	出资比例
1	王晖	80	40%
2	魏天赐	80	40%
3	李成辉	20	10%
4	李亚军	20	10%
合计		200	100%

E 2009 年 12 月：股权转让

2009 年 12 月 14 日,金火炬召开股东会并作出决议:同意公司原股东王晖将

其持有本公司 80 万元的资本额出让给新股东美合石化，原股东魏天赐将其持有本公司 80 万元的资本额出让给新股东美合石化，原股东李成辉将其持有本公司 80 万元的资本额出让给新股东美合石化，原股东李亚军将其持有本公司 20 万元的资本额出让给新股东美合石化；同意启用新章程。

2009 年 12 月 14 日，美合石化与魏天赐、王晖、李亚军、李成辉签订了《股权转让协议书》，约定股权出让方共同持有的金火炬公司 100% 股权以人民币 200 万元整转让给受让方美合石化，出让方四人共同指定魏天赐拥有的银行账号为转让款接收账号。

2009 年 12 月 30 日，公司在珠海市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后，金火炬由美合石化单独出资组成，金火炬的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	比例
1	珠海美合石油化工有限公司	200	100%
	合计	200	100%

F 2012 年 8 月：增资到 800 万

2012 年 7 月 19 日，金火炬召开股东会并作出决议：同意由投资公司美合石化出资人民币 600 万元整，增加金火炬能源注册资本至人民币 800 万元整；同意启用新章程。

2012 年 8 月 1 日，珠海立信合伙会计师事务所出具“珠立验字（2012）147 号”《验资报告》，经审验：截至 2012 年 7 月 31 日止，金火炬已收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 600 万元整；股东以货币出资人民币 600 万元。该款项已于 2012 年 7 月 31 日缴存金火炬能源在珠海市农村信用合作联社香洲信用社营业部开立的人民币账户内（账号：62104900012）。

2012 年 8 月 13 日，公司在珠海市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后，金火炬的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	比例
1	珠海美合石油化工有限公司	800	100%
	合计	800	100%

各子公司的设立、历次股权变动履行了必要的内部决议、外部审批等法定程序，受让方已向转让方足额支付出资转让款，股权转让过程不存在任何争议、纠

纷或潜在纠纷，并依法进行了验资并办理了相应的工商变更登记手续，符合法律、法规及规范性文件的规定，真实、有效。

6、其他关联方

(1) 与实际控制人关系密切的家庭成员

名称	关联关系	持股数量（股）	持股比例
赵楚娟	股东；胡庆光之配偶	1,152,000.00	1.92%
刘熙麟	股东；黄慧之子	1,152,000.00	1.92%

(2) 与实际控制人关系密切的家庭成员控制的其他企业

实际控制人黄慧之子刘熙麟投资设立了珠海市睿麟网络科技有限公司（以下简称“睿麟网络”）。刘熙麟持有睿麟网络 40% 的股权，现任公司的执行董事兼经理，对睿麟网络的重大经营决策、日常经营活动能施以重大影响。睿麟网络的基本情况如下：

公司名称	珠海市睿麟网络科技有限公司		
注册号	440400000565567		
注册资本	50 万元人民币		
法定代表人	刘熙麟		
注册地址	珠海市香洲凤凰南路 1130 号马可波罗大厦叁楼整层		
经营范围	电子商务；网络设备；清吧、咖啡书吧的经营，网吧、互联网吧服务；图书、报刊、杂志、出版物及音像制品的销售；冷热饮料制作销售，预包装食品销售；礼品销售；轻熟食品加工制作与销售，物流管理与接收		
成立日期	2015 年 3 月 30 日		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	刘熙麟	20.0	40%
	刘润昌	7.5	15%
	李泽政	7.5	15%
	吕文聪	7.5	15%
	陈 驰	7.5	15%

(二) 人员、财务、机构、业务和资产独立性

1、人员独立

公司员工的劳动、人事、工资报酬及相应的社会保障独立管理，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开。公司的总经理、副总经理、财务总监、

董事会秘书等高级管理人员均与公司签订劳动合同并在公司领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领薪。

2、财务独立

公司设立独立的财务会计部门，配备了专职的财务会计人员，并已按《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》要求建立了独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立健全了相应的内部管理制度，独立作出财务决策。公司独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

3、机构独立

公司设有股东大会、董事会、监事会，各项规章制度完善，相关机构及人员能够依法行使经营管理职权。公司已建立了适应自身发展需要的职能机构，各部门具有独立的管理制度，治理结构完善。公司完全拥有机构设置自主权，不存在控股股东、实际控制人干预公司机构设置的情况。

4、业务独立

公司一直专注于润滑油的生产加工、销售、研发业务。公司拥有完整的业务体系，具有独立的研发及销售部门；公司具有自主经营能力，具备独立核算和决策的能力，独立承担风险与责任。

5、资产独立

公司具有独立开展经营活动所需的固定资产及无形资产。公司设立及历次增资的股东出资已足额到位，相关资产权属变更手续已经办理完毕。公司与控股股东及实际控制人之间的资产产权界定清晰，股份公司对自身资产具有完整的控制支配权。截至目前，公司的资产不存在以任何形式被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

截至本说明书签署之日，公司的经营范围为“金属加工液、防冻液、润滑油的生产加工、销售、研发”；公司的主营业务为润滑油的生产加工、销售、研发。

报告期内，控股股东华美达的工商登记经营范围包括了“润滑油的批发、零售”，与公司的经营范围存在重叠之处，华美达与公司构成同业竞争。同时，报告期内华美达与公司存在关联交易。

报告期内，实际控制人黄慧控制的珠海睿麟仓储有限公司的工商登记经营范围为“仓储服务（不含危险品仓储）”。睿麟仓储与公司不存在同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

1、华美达不再经营润滑油业务

2015年起，华美达已不再经营润滑油业务，与公司不存在关联交易。

2、华美达修改营业范围

2015年8月5日，华美达根据股东会决议修改章程中关于经营范围的规定，并在工商管理部門进行了变更。华美达现有经营范围不包括“润滑油的批发、零售”，其经营范围变更前后情况如下：

变更前	变更后
普通机械、电器机械及器材、机动车零部件、仪器仪表、化工产品（不含危险化学品）、润滑油、皮革制品、纺织品、服装、五金、矿产品（不含贵金属矿）、电子产品的批发、零售；电子产品、生物制品的开发；网络工程（不含上网服务）	服装贸易，项目投资

3、控股股东、实际控制人出具《避免同业竞争承诺函》

公司控股股东华美达，以及实际控制人胡庆光、黄慧出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前从未从事或参与同股份公司存在同业竞争的行为，承诺将避免与公司产生新的或潜在的同业竞争。承诺函的主要内容如下：

“1、本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业将不在中国境内外直接或间接从事任何在生产经营上对公司构成竞争的业务及活动；或于在生产经营上对公司构成竞争业务的任何经济组织担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员；或拥有与公司存在竞争关系的任何经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济组织的控制权。

2、如公司将来扩展业务范围，导致本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与公司构成或可能构成同业竞争，本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业承诺按照如下方式消除与公司的同业竞争：本人/本企业承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公

司同类的业务；本人/本企业保证不利用自身特殊地位损害公司及其他股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取非正常的额外利益。

3、本人保证与本人关系密切的家庭成员也遵守以上承诺。

4、本人在持有公司 5%以上股份、担任公司董事、监事、总经理或其他高级管理人员及核心技术人员期间，本承诺函持续有效。

5、本人/本企业确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

6、本承诺函自签署之日起生效，为不可撤销的承诺。

7、本人/本企业愿意依法承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

上述解决同业竞争的措施明确有效，华美达变更经营范围的手续已经完成，相关承诺函均已签署。

六、公司资金占用、对外担保等情况以及公司为防止关联交易所采取的措施

（一）资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况

公司报告期内存在与实际控制人及其控制的企业有较大额资金往来的情形，具体参见第四章公司财务的“七、关联方及关联交易”相关披露。

上述关联方资金往来行为发生在有限公司时期，截止本说明书签署之日，公司的关联方往来款项已经全部清理完毕，公司报告期后未再发生非经营性关联方资金往来情形，并根据股份公司相关规定完善了资金管理以及关联方交易制度。

（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况

1、对外担保

报告期内，公司及子公司对外担保情况如下：

序号	担保方式	反担保人	担保人	保函银行	保函申请人	反担保的主债权及最高额	反担保物 权存续期间	合同签订时间	合同编号

序号	担保方式	反担保人	担保人	保函银行	保函申请人	反担保的主债权及最高额	反担保物存续期间	合同签订时间	合同编号
1	连带责任保证形式的反担保	华美达、德科贸易、美合经贸、金火炬、胡庆光、赵楚娟、黄慧	珠海市中小企业融资担保有限公司	交通银行股份有限公司珠海支行	美合石化	珠海市中小企业融资担保有限公司为美合石化向交通银行股份有限公司珠海支行申请开立《销售合同履约支付保函》人民币 7,000,000.00 元提供的连带责任保证担保	自合同签订生效之日起至借款人债务履行期限届满之日后 2 年	2015 年 7 月 10 日	珠担保支付保函(2015)保反字第 044 号
2		华美达、德科贸易、美合经贸、金火炬、胡庆光、赵楚娟、黄慧			美合石化	珠海市中小企业融资担保有限公司为美合石化向交通银行股份有限公司珠海支行申请开立《销售合同履约支付保函》人民币 7,000,000.00 元提供的连带责任保证担保		2014 年 10 月 31 日	珠担保支付保函(2014)保反字第 010 号
3		华美达、美合石化、美合经贸、金火炬、胡庆光、赵楚娟、黄慧			德科贸易	珠海市中小企业融资担保有限公司为德科贸易向交通银行股份有限公司珠海支行申请开立《销售合同履约支付保函》人民币 7,000,000.00 元提供的连带责任保证担保		2013 年 12 月 23 日	珠担保支付保函(2013)保反字第 002 号

除此之外，公司及子公司不存在为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

2、重大投资

报告期内，公司重大投资见本说明书“第二章、五、（六）重大投资”。

3、委托理财

报告期内，公司不存在委托理财事项。

4、关联交易

报告期内，公司存在关联交易，详见本公开转让说明书第四章公司财务的“七、关联方及关联交易”。

（三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为了防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，《公司章程》作出如下规定：

第三十五条：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益，违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款、担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。”

第三十六条：“公司与控股股东及关联方发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。公司不得以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给控股股东及其关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出。”

第三十七条：“公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及关联方使用：

- （一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及关联方使用；
- （二）通过银行或非银行金融机构向控股股东及关联方提供委托贷款；
- （三）委托控股股东及关联方进行投资活动；
- （四）为控股股东及关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- （五）代控股股东及关联方偿还债务。”

第三十八条：“公司若发生因控股股东及其关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司董事会应及时采取诉讼、财产保全、冻结股权等保护性措施避免或减少损失。控股股东或实际控制人利用其控制地位，对公司造成损害时，由董事会向其提出赔偿要求，并依法追究其责任。”

另外，公司还制定了《重大经营与对外投资决策管理制度》、《对外担保制度》、《关联交易制度》，就关联方及关联事项明确了具体的交易审批权限、审批程序、回避表决制度等事项，从制度上防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资

产及其他资源的行为。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	与本公司的关系	持股数量（股）	持股比例
1	胡庆光	董事长/总经理/法定代表人	6,000,000	10.00%
2	黄 慧	董事	6,000,000	10.00%
3	赵楚玲	董事/副总经理/董事会秘书	1,692,000	2.82%
4	严丽清	董事/财务总监	1,668,000	2.78%
5	赵楚娟	股东，胡庆光之妻	1,152,000	1.92%
6	刘熙麟	股东，黄慧之子	1,152,000	1.92%
7	苏胜鉴	董事	96,000	0.16%
8	方海滨	监事	96,000	0.16%
合 计			17,856,000	29.76%

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系情况

赵楚玲（董事/副总经理/董事会秘书）系胡庆光（董事长/总经理/法定代表人）之妻子的妹妹，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

公司全体董事、监事、高级管理人员于 2015 年 8 月 8 日出具了《避免同业竞争的承诺》，详见本章“五、同业竞争情况”。

公司全体董事、监事、高级管理人员于 2015 年 8 月 8 日出具了《关于规范和减少关联交易承诺函》，承诺：“在本人在公司任职期间和离任后十二个月内，本人、本人的近亲属、本人或本人近亲属控制的其他企业（包括但不限于公司制企业、非公司制企业如合伙、个人独资企业，或任何其他类型的营利性组织，以下均简称‘其他企业’）将尽量避免与公司发生关联交易，如与公司发生不可避免的

关联交易，本人和本人控制的其他企业将严格按照相关规定规范关联交易行为。如违反上述承诺，本人愿承担由此产生的一切法律责任。”

公司全体高级管理人员于 2015 年 8 月 8 日出具了《高级管理人员独立性的声明和承诺》，承诺：“1、本人没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且承诺今后也不会发生上述情形；2、本人没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，且承诺今后也不会发生上述情形。”

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，董事黄慧兼任珠海睿麟仓储有限公司的执行董事兼经理，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员并无在外兼职的情形。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资与公司利益冲突情况

截至本公开转让说明书签署之日，不存在董事、监事、高级管理人员对外投资与公司利益冲突情况。

（六）报告期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场进入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员报告期内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场进入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

（七）其他对本公司持续经营产生不利影响的情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷，不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对本公司持续经营产生不利影响的情况。

八、公司董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况及原因

（一）董事的变化

股份公司成立前，胡庆光一直担任公司执行董事一职。

股份公司成立后，为完善公司的治理结构，公司设立董事会，聘任胡庆光为董事长，任期三年；聘任黄慧、赵楚玲、严丽清、苏胜鉴为董事，任期三年。

（二）监事的变化

报告期始至 2015 年 6 月 28 日，黄慧担任公司监事一职；2015 年 6 月 29 日至股份公司成立之前，陈昌万、招明慧担任公司监事。

股份公司成立后，为完善公司的治理结构，公司设立监事会，聘任方海滨为监事会主席，任期三年；聘任陈昌万、孙玉辉为职工代表监事，任期三年。

（三）高级管理人员的变化

股份公司成立前，胡庆光一直担任公司总经理一职。

股份公司成立后，为完善公司的治理结构，公司聘任胡庆光为总经理，任期三年；聘任赵楚玲为副总经理兼董事会秘书，任期三年；聘任严丽清为公司财务总监，任期三年。

第四章 公司财务

本章引用的财务数据，非经特别说明，均引自公司经审计的会计报表；非经特别说明，金额单位为人民币元。

一、公司最近两年一期经审计的财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	10,625,939.14	5,803,622.95	12,000,693.95
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据	4,151,700.00	7,769,040.00	11,393,580.94
应收账款	22,803,011.43	29,080,804.77	28,223,249.09
预付款项	1,820,475.03	2,512,919.48	2,447,516.72
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,199,075.78	5,264,445.53	3,346,273.23
存货	32,384,829.07	30,105,597.69	28,445,023.15
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	73,985,030.45	80,536,430.42	85,856,337.08
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			

固定资产	74,417,232.05	44,291,337.01	17,324,351.08
在建工程		27,015,265.52	41,201,030.56
工程物资			3,434,490.77
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	6,924,030.80	7,001,250.20	7,155,689.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	108,000.00	120,000.00	49,454.00
递延所得税资产		12,149.21	7,365.76
其他非流动资产			
非流动资产合计	81,449,262.85	78,440,001.94	69,172,381.17
资产总计	155,434,293.30	158,976,432.36	155,028,718.25
流动负债：			
短期借款	54,802,000.00	48,340,000.00	37,450,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	17,266,698.25	24,442,577.31	37,233,332.36
预收款项	2,204,259.54	1,248,729.54	33,366.00
应付职工薪酬			
应交税费	2,049,392.27	2,350,392.43	603,205.67
应付利息			
应付股利		4,044,120.27	4,044,120.27
其他应付款	973,040.50	12,777,593.51	12,315,388.52
一年内到期的非流动负债	4,000,000.00	4,000,000.00	3,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	81,295,390.56	97,203,413.06	94,679,412.82
非流动负债：			

长期借款	10,990,000.00	12,990,000.00	16,990,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	10,990,000.00	12,990,000.00	16,990,000.00
负债合计	92,285,390.56	110,193,413.06	111,669,412.82
股东权益：			
股本	50,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积		3,000,000.00	3,000,000.00
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	2,584,351.56	2,584,351.56	1,894,801.07
未分配利润	10,564,551.18	23,198,667.74	18,464,504.36
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	63,148,902.74	48,783,019.30	43,359,305.43
少数股东权益			
股东权益合计	63,148,902.74	48,783,019.30	43,359,305.43
负债和股东权益总计	155,434,293.30	158,976,432.36	155,028,718.25

2、合并利润表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	118,999,595.17	219,953,229.30	246,172,153.98
减：营业成本	96,518,678.03	186,812,700.76	217,771,818.72
营业税金及附加	1,045,886.45	668,444.31	768,598.10
销售费用	4,831,529.23	9,960,526.27	9,254,152.31

管理费用	6,952,662.09	10,358,225.10	9,052,781.55
财务费用	3,085,444.03	4,509,768.31	3,522,578.37
资产减值损失	-48,596.80	21,133.80	14,846.70
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,613,992.14	7,622,430.75	5,787,378.23
加：营业外收入	490,287.77	327,467.42	456,817.68
其中：非流动资产处置利得		18,803.42	10,495.76
减：营业外支出	25,464.50	182,743.41	46,186.01
其中：非流动资产处置损失			10,130.91
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,078,815.41	7,767,154.76	6,198,009.90
减：所得税费用	2,195,531.02	2,315,239.88	1,661,692.76
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,883,284.39	5,451,914.88	4,536,317.14
其中：同一控制下企业合并的被合并方在合并前实现的净利润	-4,664.01	61,104.31	13,784.90
归属于母公司所有者的净利润	4,883,284.39	5,451,914.88	4,536,317.14
少数股东损益			
五、其他综合收益的税后净额			
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	4,883,284.39	5,451,914.88	4,536,317.14
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,883,284.39	5,451,914.88	4,536,317.14
归属于少数股东的综合收益总额			
七、每股收益：			

(一) 基本每股收益	0.12	0.27	0.23
(二) 稀释每股收益	0.12	0.27	0.23

3、合并现金流量表

项目	2015年 1-6月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	132,303,107.10	226,176,046.76	248,054,188.49
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	5,650,823.81	10,059,928.21	3,796,797.76
经营活动现金流入小计	137,953,930.91	236,235,974.97	251,850,986.25
购买商品、接受劳务支付的现金	119,696,957.24	201,810,712.06	211,854,346.93
支付给职工以及为职工支付的现金	4,211,331.89	7,316,448.52	6,903,664.30
支付的各项税费	7,813,561.99	6,436,226.51	6,490,809.07
支付的其他与经营活动有关的现金	6,122,914.41	20,609,399.42	22,742,758.90
经营活动现金流出小计	137,844,765.53	236,172,786.51	247,991,579.20
经营活动产生的现金流量净额	109,165.38	63,188.46	3,859,407.05
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,968,801.48	8,363,100.86	29,178,364.81
投资支付的现金	1,709,334.75		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	5,678,136.23	8,363,100.86	29,178,364.81
投资活动产生的现金流量净额	-5,678,136.23	-8,363,100.86	-29,178,364.81

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	30,000,000.00		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	26,362,000.00	75,880,000.00	62,440,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			10,726.84
筹资活动现金流入小计	56,362,000.00	75,880,000.00	62,450,726.84
偿还债务支付的现金	21,900,000.00	67,990,000.00	39,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,170,712.96	3,187,158.60	2,447,263.87
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			
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	44,070,712.96	71,177,158.60	41,447,263.87
筹资活动产生的现金流量净额	12,291,287.04	4,702,841.40	21,003,462.97
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	6,722,316.19	-3,597,071.00	-4,315,494.79
加：期初现金及现金等价物余额	3,903,622.95	7,500,693.95	11,816,188.74
六、期末现金及现金等价物余额	10,625,939.14	3,903,622.95	7,500,693.95

4、合并所有者权益变动表

项目	2015年1-6月									
	归属于母公司股东权益								少数 股东 权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	20,000,000.00	3,000,000.00				2,584,351.56	23,198,667.74			48,783,019.30
加：会计政策变更										
前期差错更正							14,080.17			14,080.17
其他										
二、本年年初余额	20,000,000.00	3,000,000.00				2,584,351.56	23,212,747.91			48,797,099.47
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	30,000,000.00	-3,000,000.00					-12,648,196.73			14,351,803.27
（一）综合收益总额							4,883,284.39			4,883,284.39
（二）股东（或所有者）投入和减少资本	30,000,000.00									30,000,000.00
1. 股东投入资本	30,000,000.00									30,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										

(三) 利润分配							-17,531,481.12			-17,531,481.12
1. 提取盈余公积										
2. 对股东(或所有者)的分配							-17,531,481.12			-17,531,481.12
3. 其他										
(四) 股东权益内部结转		-3,000,000.00								-3,000,000.00
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		-3,000,000.00								-3,000,000.00
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用(以负号填列)										
(六) 其他										
四、本年年末余额	50,000,000.00	0.00				2,584,351.56	10,564,551.18			63,148,902.74

项目	2014 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	20,000,000.00	3,000,000.00				1,894,801.07	18,464,504.36			43,359,305.43
加：会计政策变更										
前期差错更正							-28,201.01			-28,201.01
其他										
二、本年年初余额	20,000,000.00	3,000,000.00				1,894,801.07	18,436,303.35			43,331,104.42
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						689,550.49	4,762,364.39			5,451,914.88
（一）综合收益总额							5,451,914.88			5,451,914.88
（二）股东（或所有者）投入和减少资本										
1. 股东投入资本										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										
（三）利润分配						689,550.49	-689,550.49			
1. 提取盈余公积						689,550.49	-689,550.49			

项目	2014 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
2. 对股东（或所有者）的分配										
3. 其他										
（四）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										
（五）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用（以负号填列）										
（六）其他										
四、本年年末余额	20,000,000.00	3,000,000.00				2,584,351.56	23,198,667.74			48,783,019.30

项目	2013 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	20,000,000.00	3,000,000.00				1,383,092.57	14,459,426.43			38,842,519.00
加：会计政策变更										
前期差错更正							-19,530.71			-19,530.71
其他										
二、本年初余额	20,000,000.00	3,000,000.00				1,383,092.57	14,439,895.72			38,822,988.29
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						511,708.50	4,024,608.64			4,536,317.14
（一）综合收益总额							4,536,317.14			4,536,317.14
（二）股东（或所有者）投入和减少资本										
1. 股东投入资本										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										
（三）利润分配						511,708.50	-511,708.50			
1. 提取盈余公积						511,708.50	-511,708.50			

项目	2013 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
2. 对股东（或所有者）的分配										
3. 其他										
（四）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										
（五）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用（以负号填列）										
（六）其他										
四、本年年末余额	20,000,000.00	3,000,000.00				1,894,801.07	18,464,504.36			43,359,305.43

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	9,542,853.24	1,839,816.56	3,880,864.84
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据			
应收账款	18,336,595.43	18,753,264.34	18,123,140.38
预付款项	1,756,075.03	2,448,519.48	1,771,250.96
应收利息			
应收股利			
其他应收款	42,648,057.58	35,429,109.33	27,017,540.03
存货	16,674,755.09	14,808,715.50	11,131,490.32
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	88,958,336.37	73,279,425.21	61,924,286.53
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	12,077,531.64	8,600,000.00	8,600,000.00
投资性房地产			
固定资产	18,369,200.28	17,881,362.73	17,262,327.84
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			

无形资产	2,476,254.60	2,498,563.20	2,543,180.40
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	108,000.00	120,000.00	49,454.00
递延所得税资产		10,901.21	6,865.76
其他非流动资产			
非流动资产合计	33,030,986.52	29,110,827.14	28,461,828.00
资产总计	121,989,322.89	102,390,252.35	90,386,114.53
流动负债：			
短期借款	42,862,000.00	36,000,000.00	24,450,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	13,756,472.64	9,789,117.74	17,194,578.66
预收款项	2,026,485.29	865,139.14	
应付职工薪酬			
应交税费	1,027,344.50	841,343.30	753,724.20
应付利息			
应付股利			
其他应付款	32,807.29	13,112,687.04	13,092,268.27
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	59,705,109.72	60,608,287.22	55,490,571.13
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			

递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	59,705,109.72	60,608,287.22	55,490,571.13
股东权益：			
股本	50,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	477,531.64		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	2,154,804.53	2,154,804.53	1,465,254.04
未分配利润	9,651,877.00	19,627,160.60	13,430,289.36
股东权益合计	62,284,213.17	41,781,965.13	34,895,543.40
负债和股东权益总计	121,989,322.89	102,390,252.35	90,386,114.53

2、母公司利润表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	87,957,307.68	127,663,872.01	136,640,401.52
减：营业成本	77,769,064.59	116,177,128.40	128,542,429.84
营业税金及附加	823,323.08	316,606.72	501,984.81
销售费用	1,228,454.51	1,478,205.85	1,709,248.26
管理费用	3,628,229.15	5,455,194.58	4,757,380.93
财务费用	1,784,507.48	2,077,693.84	1,705,058.72
资产减值损失	-43,604.80	16,141.80	14,846.70
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	5,353,960.38	5,368,044.65	5,545,388.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	8,121,294.05	7,510,945.47	4,954,841.00
加：营业外收入	231,101.45	57,601.54	43,476.22

其中：非流动资产处置利得		18,803.42	10,495.76
减：营业外支出		163,888.75	23,995.00
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,352,395.50	7,404,658.26	4,974,322.22
减：所得税费用	796,197.98	509,153.41	-142,762.76
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,556,197.52	6,895,504.85	5,117,084.98
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	7,556,197.52	6,895,504.85	5,117,084.98
七、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

3、母公司现金流量表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	89,743,102.94	135,333,204.80	140,394,107.83
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	3,706,849.40	7,945,720.07	7,032,877.35
经营活动现金流入小计	93,449,952.34	143,278,924.87	147,426,985.18
购买商品、接受劳务支付的现金	96,475,677.41	147,871,955.86	140,029,773.12
支付给职工以及为职工支付的现金	2,645,914.36	4,359,394.78	4,271,686.90
支付的各项税费	3,061,072.43	2,542,072.27	2,520,653.49
支付的其他与经营活动有关的现金	5,150,730.72	5,367,284.37	4,786,215.49
经营活动现金流出小计	107,333,394.92	160,140,707.28	151,608,329.00
经营活动产生的现金流量净额	-13,883,442.58	-16,861,782.41	-4,181,343.82
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益收到的现金	5,353,960.38	5,368,044.65	5,545,388.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	5,353,960.38	5,368,044.65	5,545,388.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	98,000.00		325,665.98
投资支付的现金	3,000,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	3,098,000.00		325,665.98
投资活动产生的现金流量净额	2,255,960.38	5,368,044.65	5,219,722.76
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	30,000,000.00		
取得借款收到的现金	26,362,000.00	48,000,000.00	29,450,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			10,726.84
筹资活动现金流入小计	56,362,000.00	48,000,000.00	29,460,726.84
偿还债务支付的现金	19,500,000.00	36,450,000.00	29,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,531,481.12	2,097,310.52	1,715,785.56
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	37,031,481.12	38,547,310.52	30,715,785.56
筹资活动产生的现金流量净额	19,330,518.88	9,452,689.48	-1,255,058.72
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	7,703,036.68	-2,041,048.28	-216,679.78
加：期初现金及现金等价物余额	1,839,816.56	3,880,864.84	4,097,544.62
六、期末现金及现金等价物余额	9,542,853.24	1,839,816.56	3,880,864.84

4、母公司所有者权益变动表

项目	2015年1-6月								
	股本	资本公积	减： 库存 股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00					2,154,804.53	19,627,160.60		41,781,965.13
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	20,000,000.00					2,154,804.53	19,627,160.60		41,781,965.13
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	30,000,000.00	477,531.64					-9,975,283.60		20,502,248.04
（一）综合收益总额							7,556,197.52		7,556,197.52
（二）股东（或所有者）投入和减少资本	30,000,000.00	477,531.64							30,477,531.64
1. 股东投入资本	30,000,000.00								30,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他		477,531.64							477,531.64
（三）利润分配							-17,531,481.12		-17,531,481.12
1. 提取盈余公积									

2. 对股东（或所有者）的分配							-17,531,481.12		-17,531,481.12
3. 其他									
（四）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									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
（六）其他									
四、本年年末余额	50,000,000.00	477,531.64					2,154,804.53	9,651,877.00	62,284,213.17

项目	2014 年度								
	股本	资本公积	减： 库存 股	其他综 合收益	专项储 备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00					1,465,254.04	13,430,289.36		34,895,543.40
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他							-9,083.12		-9,083.12
二、本年年初余额	20,000,000.00					1,465,254.04	13,421,206.24		34,886,460.28
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						689,550.49	6,205,954.36		6,895,504.85
（一）综合收益总额							6,895,504.85		6,895,504.85
（二）股东（或所有者）投入和减少资本									
1. 股东投入资本									
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									
（三）利润分配						689,550.49	-689,550.49		
1. 提取盈余公积						689,550.49	-689,550.49		
2. 对股东（或所有者）的分配									

项目	2014 年度								
	股本	资本公积	减： 库存 股	其他综 合收益	专项储 备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
3. 其他									
(四) 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									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
(六) 其他									
四、本年年末余额	20,000,000.00					2,154,804.53	19,627,160.60		41,781,965.13

项目	2013 年度								
	股本	资本公积	减： 库存 股	其他综 合收益	专项储 备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00					953,545.54	8,824,912.88		29,778,458.42
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	20,000,000.00					953,545.54	8,824,912.88		29,778,458.42
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						511,708.50	4,605,376.48		5,117,084.98
（一）综合收益总额							5,117,084.98		5,117,084.98
（二）股东（或所有者）投入和减少资本									
1. 股东投入资本									
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									
（三）利润分配						511,708.50	-511,708.50		
1. 提取盈余公积						511,708.50	-511,708.50		
2. 对股东（或所有者）的分配									

项目	2013 年度								
	股本	资本公积	减： 库存 股	其他综 合收益	专项储 备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
3. 其他									
(四) 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									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
(六) 其他									
四、本年年末余额	20,000,000.00					1,465,254.04	13,430,289.36		34,895,543.40

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。预计自报告期末起 12 个月内不存在对公司的持续经营能力产生重大不利影响。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、纳入合并范围的子公司的基本情况

报告期内，公司纳入合并财务报表范围的子公司包括 3 家，具体如下：

子公司名称	取得方式	公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	组织机构代码
珠海德科润滑油贸易有限公司	购买	全资	有限责任公司	珠海市万山区	胡庆光	批发、零售	人民币 60 万元	72290846-7
珠海美合经贸有限公司	购买	全资	有限责任公司	珠海市高栏港经济区	胡庆光	批发、零售	人民币 300 万元	730442564
珠海市金火炬清洁能源科技有限公司	购买	全资	有限责任公司	珠海市高栏港经济区	胡庆光	节能环保技术研发	人民币 800 万元	66145510-9

续上表：

子公司名称	经营范围	持股比例	表决权比例	是否合并报表	期末实际出资额（万元）	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	少数股东权益（万元）	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额（万元）

珠海德科润滑油贸易有限公司	润滑油的批发、零售； 货运代理。	100%	100%	是	60	0	0	0
珠海美合经贸有限公司	普通机械、电气设备及配件、机动车零配件、仪器、化工产品（不含化学危险品）、皮革制品、纸及制品、纺织品、石材、五金、矿产品（不含贵金属矿）、电子产品的批发、零售等。	100%	100%	是	300	0	0	0
珠海市金火炬清洁能源科技有限公司	新型环保水煤浆技术的研发；水煤浆添加剂研发；大型水煤浆燃烧器的研发；节能技术的研发；锅炉的销售；石油制品（不含成品油）的批发零售。	100%	100%	是	800	0	0	0

注：珠海美合经贸有限公司股权演变情况见本说明书“第三章 公司治理”之“四、公司独立性”之“（一）公司的关联方”。报告期初，美合经贸由华美达 100%控股，其实际控制人为胡庆光、黄慧。2015 年 4 月，华美达将其持有的美合经贸 100%的股权全部转让给公司，成为公司全资控股的子公司，形成同一控制下的企业合并。自报告期初，美合经贸纳入合并范围。

根据合并双方签署的《股权转让协议》，此次合并对价为 300 万元，合并日美合经贸账面净资产金额合计为 3,477,531.64 元，归属于合并方的账面价值份额为 3,477,531.64 元确认为长期股权投资初始成本，超过合并对价部分差额 477,531.64 元计入资本公积。

2、报告期内合并报表范围的变化情况

报告期内，公司合并报表范围未发生变化。

三、注册会计师的审计意见

大信会计师事务所（特殊普通合伙）接受公司委托，对公司 2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度的财务报表进行审计，并出具了“大信审字[2015]第 22-00107 号”标准无保留意见的审计报告。

审计意见为：“我们认为，珠海美合石油化工有限公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了美合石化 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量”。

四、公司主要会计政策和会计估计

（一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并：

在个别财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为该项投资的初始投资成本；初始投资成本与原持有投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；原持有投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买

方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，体现为商誉价值。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期营业外收入。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，应当在处置该项投资时转入处置期间的当期损益。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当在改按成本法核算时转入当期损益。

在合并财务报表中，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和；对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动应当转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

3、企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

（二）合并财务报表编制方法

1、合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等）。

2、合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表；因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

3、丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权

公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉；与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，应当在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

4、分步处置股权至丧失控制权的特殊处理

分步处置股权至丧失控制权的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，公司将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- (1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- (2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- (3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- (4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

分步处置股权至丧失控制权的各项交易，在个别财务报表中，相应结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益。

在合并财务报表中，分步处置股权至丧失控制权时，剩余股权的计量以及有关处置股权损益的核算比照上述“丧失子公司控制权的处理”。在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额：

(1) 属于“一揽子交易”的，确认为其他综合收益。在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(2) 不属于“一揽子交易”的，作为权益性交易计入资本公积（股本溢价/资本溢价）。在丧失控制权时不得转入丧失控制权当期的损益。

(三) 现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(四) 金融工具

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

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。

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。

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。

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。

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并计入资本公积，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

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。

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。

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。

金融工具与负债的区分：

如果企业不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用企业自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的企业自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了

使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。

4、衍生金融工具及嵌入衍生工具

公司衍生金融工具包括远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

5、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见本节“（五）公允价值计量”

6、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，公司于资产负债表日对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。

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。

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。

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，原直接计入资本公积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。

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。

7、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）。

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。

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。

8、金融资产和金融负债的抵销

当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。

（五）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。

（六）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 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

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、按组合计提坏账准备应收款项：

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按以下信用风险组合计提坏账准备：

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	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征	账龄分析法
其他组合	与关联方的应收款项及其他具有类似的信用风险特征	与关联方的应收款项以及收取政府款项、押金等，风险很小，不计提坏账准备

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%
6 个月以内	—	—
6 个月-1 年（含 1 年）	5.00%	5.00%
1-2 年（含 2 年）	10.00%	10.00%
2-3 年（含 3 年）	20.00%	20.00%
3-4 年（含 4 年）	50.00%	50.00%

4-5 年（含 5 年）	80.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

对其他组合，采用其他方法计提坏账准备的说明如下：

组合名称	方法说明
其他组合	除了有证据表明其回收性存在重大不确定，不计提

（七）存货

1、存货的分类

公司存货为原材料、周转材料、包装物、在产品、产成品（库存商品）等。

2、存货发出的计价及摊销

公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。存货发出时采用加权平均法计价；低值易耗品、包装物领用时采用一次转销法摊销。

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。

（八）长期股权投资

公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。公司能够对被投资单位施加重大影响的，为公司的联营企业。

1、投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股

股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

公司长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资的投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；对长期股权投资的投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，

处置后的剩余股权应当改按在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益,应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于公司的部分,在抵销基础上确认投资损益。但公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失,属于所转让资产减值损失的,不予以抵销。

对于 2007 年 1 月 1 日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资,如存在与该投资相关的股权投资借方差额,在扣除按原剩余期限直线法摊销的股权投资借方差额后,确认投资损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制,是指按照相关约定对某项安排所共有的控制,并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时,首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排,如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动,则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的,不构成共同控制。判断是否存在共同控制时,不考虑享有的保护性权利。

重大影响,是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时,考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响,包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20% (含 20%) 以上但低于 50% 的表决权股份时,除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策,不形成重大影响外,均确定对被投资单位具有重大影响;公司拥有被投资单位 20% (不含) 以下的表决权股份,一般不认为对被投资单位具有重

大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，公司计提资产减值的方法见本节“（十八）资产减值”。

（九）固定资产

1、固定资产的确认条件

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。

公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

2、固定资产分类及折旧政策

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：

固定资产类别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋、建筑物	20	5	4.75
机器设备	3-10	5	9.50-31.67
运输设备	3-5	5	19.00-31.67
检测设备	3-5	5	19.00-31.67
办公设备	3-5	5	19.00-31.67
其他设备	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及减值准备计提方法见本节“（十八）资产减值”。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当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) 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) 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、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

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。

（十）在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

（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。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或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，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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确定；占用一般借款按照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计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

（十二）无形资产

公司无形资产为土地使用权。

公司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
土地使用权	50年	直线法

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。

无形资产减值测试及减值准备计提方法见本节“（十八）资产减值”。

（十三）研究开发支出

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。

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。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

（十四）长期待摊费用

公司长期待摊费用是指已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用。

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，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

（十五）收入的确认原则

1、一般原则

（1）销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

（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，本公司于资产负债表日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。

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。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

（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。

（4）建造合同

于项目完工并验收日，建造合同的结果能够可靠地估计的，本公司确认根据合同确认收入和费用。如果建造合同的结果不能可靠地估计，则区别情况处理：如合同成本能够收回的，则合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本在其发生的当期作为费用；如合同成本不可能收回的，则在发生时作为费用，不确认收入。合同预计总成本超过合同总收入的，本公司将预计损失确认为当期费用。合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：①合同总收入能够可靠地计量；②与合同相关的经济利益很可能流入企业；③实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；④合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

2、收入确认的具体方法

自主品牌及 ODM 业务：公司按照合同约定或销售订单，将货物发给客户，客户进行初步验收，并在月底与公司进行对账，以对账结果确认收入。

OEM 业务：公司按照合同约定，将货物加工完成并移交客户时，确认收入。

（十六）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。

（十七）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。

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，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。

（十八）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、（存货递延所得税资产、金融资产除外）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。对因企业合并所形成的商誉、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。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其

账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十九）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。

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。

2、辞退福利

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：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；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。

（二十）租赁

经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

（二十一）主要会计政策、会计估计的变更

1、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（施行日）起施行。

公司根据新增和修订后的会计政策进行了追溯调整，同时对2013年度、2014年度财务数据进行了重新列报，报告期内由于会计政策变更导致的影响不重大。

2、会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

五、公司最近两年一期的主要会计数据比较分析

（一）报告期内各期营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、收入确认的具体方法

自主品牌及ODM业务：公司按照合同约定或销售订单，将货物发给客户，客户进行初步验收，并在月底与公司进行对账，以对账结果确认收入。

OEM业务：公司按照合同约定，将货物加工完成并移交客户时，确认收入。

2、收入分析

公司主要从事高品质润滑剂的研发、生产及供应。目前公司主要提供润滑油产品代工服务（ODM/OEM）。同时，经过多年技术和经验的积累，公司已成功研发出自主品牌“金美合”全系列车用及工业用润滑油产品，包括“SRK”、“引领”、“威途商”等系列车用润滑油。公司正积极搭建销售网络，以扩大自主品牌产品市场占有率及影响力。

（1）收入总体分析

报告期内，公司营业收入情况如下：

项目	2015年1-6月份		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	116,780,723.16	98.14%	217,943,619.63	99.09%	245,354,538.75	99.67%
其他业务收入	2,218,872.01	1.86%	2,009,609.67	0.91%	817,615.23	0.33%
合计	118,999,595.17	100.00%	219,953,229.30	100.00%	246,172,153.98	100.00%

报告期内，公司营业收入总体保持稳定，2014年营业收入略有下降。2015年1-6月、2014年、2013年营业收入分别为118,999,595.17元、219,953,229.30元、246,172,153.98元，其中2014年下降率为10.65%，主要系产品平均价格下降10%所致，2015年1-6月有所回升，实现了2014年全年营业收入的54.10%。公司营业收入主要来源于主营业务即工业油和车用油生产销售收入，其他业务收入主要为材料销售收入。对公司营业收入主要影响因素包括：

①石油、化工化学及环保相关法规政策的变化

国家发布《石化和化学工业“十二五”发展规划》，指出“要求石化和化学工业必须加快调整和升级，大力发展高端化学品和化工新材料，以满足战略性新兴产业和相关产业的更高需求”，环保部发布公告称，从2013年7月1日起，所有生产、进口、销售和注册登记的车用压燃式发动机与汽车，都必须符合国家规定排放标准的要求。这一系列法规政策的出台，将有利促进符合环保排放标准的“高档润滑油、工艺用油”的发展。

②国家宏观经济形势的发展以及行业市场竞争的程度

润滑油作为国家支柱产业—石油和化工行业的重要组成部分，与国家宏观经济形势以及交通运输、工程建设、能源、制造业、金属加工等行业的发展息息相关，近年来我国国民经济增速放缓，对润滑油行业整体需求量带来一定影响。目前我国润滑油生产企业已达数千家，行业竞争比较激烈，这些对润滑油的市场定价、产品质量以及整个行业的健康发展都带来深刻影响。

③公司经营定位、竞争优势、技术积淀、行业经验以及市场开发策略

公司成立以来，专注于高品质润滑剂的制造及供应。经过多年来的发展，产能不断扩大，规模效应显现，同时公司积累了丰富的行业经验和客户资源，拥有自己的核心技术，在市场中具有较强的竞争优势。面对新的环境与挑战，公司积极探索新的销售模式，扩大销售渠道，开发客户资源，包括与专业电商网络平台合作。随着新业务模式的发展，公司的销售将呈现快速增长。

综上所述，润滑油行业发展受宏观经济及市场竞争的影响较为明显，未来生产符合环保要求的高品质的润滑油产品将具有巨大的发展空间。面对激烈的市场竞争，谁具有核心产品和竞争优势，就能在市场中占据主动权。公司作为华南地区较大的润滑油供应商，积累了丰富的经验及资源。随着新业务模式的成功拓展，公司未来收入将实现爆发式的增长。

（2）按产品服务类型分析

报告期内，公司主营业务收入可分为工业油、车用油，构成及变动情况如下：

项目	2015年1-6月份		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业油	24,719,730.11	21.17%	60,761,022.54	27.88%	65,359,002.32	26.64%
车用油	92,060,993.05	78.83%	157,182,597.09	72.12%	179,995,536.43	73.36%
合计	116,780,723.16	100.00%	217,943,619.63	100.00%	245,354,538.75	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入以车用油的生产销售为主，车用油分乘用车用油及商用车用油两类，以 ODM 业务模式生产的车用油为主，包括少量自主品牌生产的车用油。2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年车用油的收入分别为 92,060,993.05 元、157,182,597.09 元、179,995,536.43 元，所占比重呈波动上升趋势。一方面，由于车用油的毛利率较高，尤其是经销方式下，公司近年来一直努力扩大自主品牌的销售量；另一方面，为消化产能，公司尽可能多地获取 ODM 订单，2015 年 1-6 月车用油增长较快，主要是 ODM 业务模式下，公司第一大客户大长江集团的摩托车专用机油的订单量增加所致。

公司的工业油包括液压油/液、工业齿轮油、空气压缩机油、机床导轨油、热传导油五类，以自主品牌生产的工业油为主，辅以少量 ODM 业务模式生产的工业油。2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年车用油的收入分别为 24,719,730.11 元、60,761,022.54 元、65,359,002.32 元，报告期内，工业油的收入略有下滑，主要受

公司客户订单量变动所致。由于工业油的销售主要集中在大的空调制造厂商中，客户订单出现波动时，其收入也收到一定的影响。

（3）按业务模式分析

报告期内，公司主营业务收入可分为自主品牌、ODM、OEM，构成及变动情况如下：

项目	2015年1-6月份		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自主品牌	24,035,192.10	20.58%	65,022,898.39	29.83%	66,169,619.77	26.97%
ODM	84,176,315.64	72.08%	139,507,778.35	64.01%	149,228,421.30	60.62%
OEM	8,569,215.42	7.34%	13,412,942.89	6.15%	29,956,497.68	12.21%
合计	116,780,723.16	100.00%	217,943,619.63	100.00%	245,354,538.75	100.00%

报告期内，公司主营业务收入以 ODM 业务为主，公司 ODM 业务主要生产“豪爵”品牌的车用油，从马石油、壳牌（中国）采购相关的原材料进行生产或润滑油进行分装贴牌后销售给大长江集团。2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年 ODM 业务收入分别为 84,176,315.64 元、139,507,778.35 元、149,228,421.30 元，所占比重呈上升趋势。公司目前具有较大的产能规模，为了充分利用各项资源，提高产能利用率，公司积极开发 ODM 订单。2015 年 1-6 月所占比重上升较快，主要是 ODM 客户为终端促销而加大了订单量所致。

公司自主品牌生产销售的润滑油包括自主品牌的工业油及自主品牌的车用油，公司自主品牌的工业油主要采用大客户直销为主的销售模式，已经积累了格力电器、海信空调、四川长虹、奥克斯等一批核心大客户，销售相对稳定。公司自主品牌的车用油拥有“SRK 系列”、“引领系列”、“威途商系列”等品牌，车用油主要采取渠道品牌特许加盟经营和电子商务平台两种销售模式，客户包括各级代理商，其销售量受终端润滑油需求量的影响较大。

2015 年 1-6 月份自主品牌实现的收入仅达 2014 年全年自主品牌收入的 36.96%，呈下降趋势，主要是受工业油销售的影响。由于工业油主要集中在格力电器、海信空调、四川长虹、奥克斯等几大客户中，当其订单量出现波动时，自

主品牌的收入将受到一定影响。

OEM 业务是公司业务结构的一种有益补充，所占比重相对较小。公司为部分客户提供加工服务，收取加工费，发挥公司资源优势，降低公司固定成本，引进优质合作伙伴。报告期内，OEM 业务收入呈波动趋势，主要是受到取得的 OEM 订单的影响所致。

(4) 按地区分布分析

报告期内，公司主营业务收入按地区分布的构成及比例情况如下：

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华南地区	84,923,710.52	72.72%	156,516,333.30	71.82%	197,391,266.93	80.45%
其他地区	31,857,012.64	27.28%	61,427,286.33	28.18%	47,963,271.82	19.55%
合计	116,780,723.16	100.00%	217,943,619.63	100.00%	245,354,538.75	100.00%

报告期内，公司销售收入主要集中在华南地区，2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年收入分别为 84,923,710.52 元、156,516,333.30 元、197,391,266.93 元，为公司收入的主要来源区域。

公司在其他地区主要包括山东、浙江、上海、四川等省份，2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年收入分别为 31,857,012.64 元、61,427,286.33 元、47,963,271.82 元，2014 年快速增长，2015 年 1-6 月保持稳定。报告期内，公司保持并强化在华南地区优势地位的基础上，进一步推进在其他地区的业务拓展，从而提升公司在业内的地位。

3、毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2015 年 1-6 月较 2014 年变动率	2014 年较 2013 年变动率
主营业务综合毛利率	19.16%	15.26%	11.58%	3.90%	3.68%
其中：					
自主品牌	24.09%	28.69%	21.15%	-4.60%	7.54%

ODM	19.10%	10.26%	9.09%	8.85%	1.17%
OEM	5.85%	2.16%	2.80%	3.69%	-0.64%

公司 2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年主营业务综合毛利率分别为 19.16%、15.26%、11.58%，2014 年较 2013 年增加了 3.68%，2015 年 1-6 月增加了 3.90%，报告期内毛利率逐年提高，主要影响因素分析如下：

(1) 收入构成变动

报告期内，公司主营业务收入有自主品牌、ODM 及 OEM 三类，毛利率及收入占比情况如下所示：

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
自主品牌	24.09%	20.58%	28.69%	29.83%	21.15%	26.97%
ODM	19.10%	72.08%	10.26%	64.01%	9.09%	60.82%
OEM	5.85%	7.34%	2.16%	6.15%	2.80%	12.21%

报告期内，ODM 的毛利率以及占公司收入比重呈逐年上升趋势，其中 2015 年 1-6 月的毛利率及收入占比分别为 19.10%、72.08%，创历史新高，导致 2015 年 1-6 月份的综合毛利率高达 19.16%。而自主品牌以及 OEM 的毛利率及占公司收入比重则存在一定的波动情形，尤其自主品牌 2015 年 1-6 月毛利率和收入占比分别为 24.09%和 20.58%，较 2014 年分别下降 16.03%、31.02%，一定程度上拉低了 2015 年 1-6 月份的综合毛利率。2013 年，自主品牌、ODM 以及 OEM 的毛利率均较低，且 OEM 收入占比较大，因此 2013 年的综合毛利率最低。因此，报告期内综合毛利率的变动受上述单项毛利率及收入占比的综合影响。

(2) 销售价格及机制的调整

报告期内，自主品牌的毛利率 2014 年达到最高的 28.69%，而 2015 年 1-6 月份下降至 24.09%，主要是因为行业中多数润滑油生产企业 2014 年上半年高价格大批量购买的库存原材料尚未消化完毕，虽然国际原油价格下跌幅度较大，但行业中润滑油产品的销售价格仍然无多大变化，即润滑油产品的销售价格跟国际油价的变动具有一定的滞后性。而公司采取的是订单式采购的方式，小额、多次

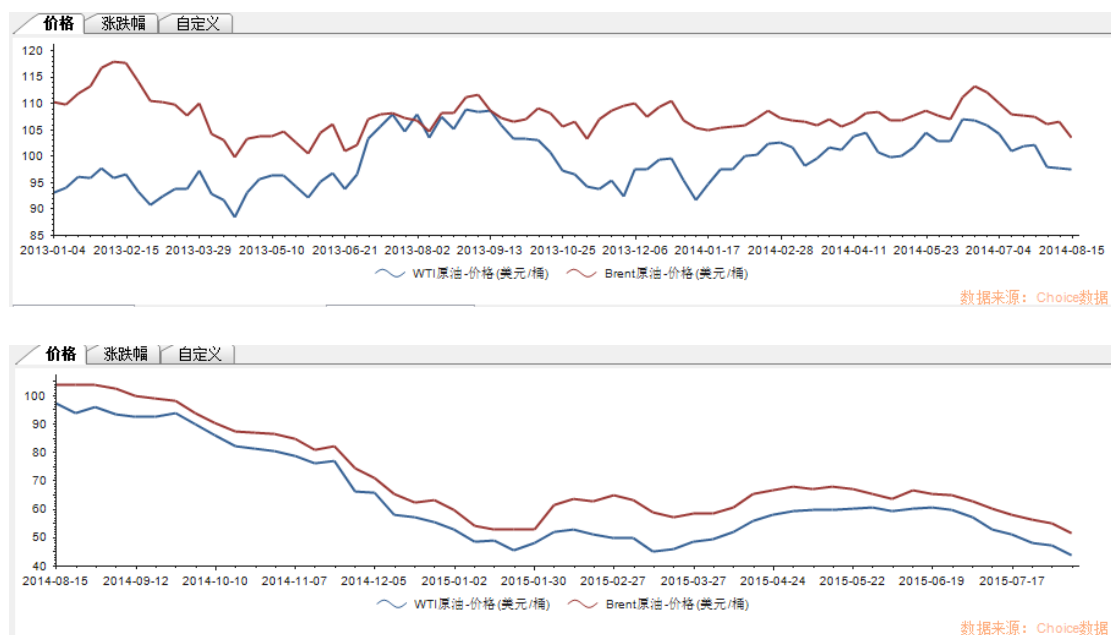
采购，库存原材料不多，当国际油价下降时，公司的采购成本随之下降。2015年第一季度，行业中多数润滑油生产企业的库存原材料已经消耗完毕，润滑油产品的销售价格才出现明显的下降，其2015年上半年，国际原油价格有一定的回升，两头挤压，导致2015年1-6月自主品牌毛利率下降。所以报告期内，自主品牌毛利率呈现波动状态。

报告期内，ODM的毛利率逐渐提高，主要是受销售机制调整和采购价格下降的综合影响，ODM主要客户为大长江集团，公司与大长江集团的豪爵专用机油供货价格由固定部分加联动两部分组成，联动部分包括：基础油、添加剂、关税；固定部分包括：包装材料、仓储运输、消费税、制造费用、利润。联动部分的价格跟国际油价相挂钩，而固定部分的价格则相对保持一个固定比例。2015年4月起，公司与大长江集团的供货价格发生了调整，加大了固定部分的范围，一方面因消费税从1元/升上升至1.52元/升，消费税增加相对应的增值税部分转为固定价格（即 $0.52 \times 17 = 0.0884$ 元/升），另一方面，由于添加剂价格相对稳定，原联动价格部分中的30%转为固定部分，综合导致产品单价的提高，故2015年1-6月份的毛利率上升。

报告期内，2015年OEM的毛利率大幅增加，主要是受产品结构的变化所致。OEM一般受托加工生产“广汽”、“江淮”、“南摩”等品牌润滑油，公司根据受托加工的润滑油的质量要求、加工条件等，不同的产品收取的加工费不同。受托加工成本主要是人工、折旧及其他制造费用。由于加工“广汽”品牌的润滑油的质量较高，条件较为严格，收取的加工费较高，而加工“江淮”、“南摩”的润滑油质量较差，收取的加工费较低。2015年上半年，受托生产“广汽”润滑油的数量较多，收取的加工费较多，且在2015年上半年，曾经存在委托方原材料提供不足，而由公司提供的情况，收取了一定的利润，从而导致2015年上半年毛利率上升。

（3）采购成本的下降

2014年下半年开始，国际油价出现持续性下跌状态，至2015年上半年虽有回升，但仍维持在低位水平。润滑油生产成本中，材料采购成本所占比重最大，比重超过96%，是最主要的成本。报告期内，毛利率持续提高，主要受益于国际油价下跌。



从上两图可以看出，2013年1月至2014年8月期间，国际油价在高位中波动不断，但从2014年下半年开始，国际油价不断下探，在2015年初，更是遭遇“腰斩”，2015年上半年，虽然国际油价有所回升，但仍维持在低水平。以公司生产润滑油所需的基础油“低芳白油”为例，2015年6月份的采购单价较2014年8月份最高采购单价下降近32%。

4、利润分析

报告期内，公司利润变动情况如下：

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入	118,999,595.17	219,953,229.30	246,172,153.98
营业成本	96,518,678.03	186,812,700.76	217,771,818.72
毛利	22,480,917.14	33,140,528.54	28,400,335.26
期间费用	14,869,635.35	24,828,519.68	21,829,512.23
营业利润	6,613,992.14	7,622,430.75	5,787,378.23
利润总额	7,078,815.41	7,767,154.76	6,198,009.90
净利润	4,883,284.39	5,451,914.88	4,536,317.14
归属母公司的净利润	4,883,284.39	5,451,914.88	4,536,317.14

国家《石化和化学工业“十二五”发展规划》的发布以及环保相关法规的出台，对石化和化学工业相关产业提出更高的要求，生产符合排放标准的高等级或高档

润滑油将带来巨大的增长空间。交通运输、工程建设、能源、制造业、金属加工等行业正在积极的谋求转型升级，仍将继续保持良好增长势头，同时，我国高端装备、机动车等保有量不断增加等，都将促进我国润滑油行业的消费持续增长。公司多年来积累的行业经验、资源优势、技术积淀等，将有助于帮助公司在市场中保持较为有利、主动的地位。同时，公司也积极采取新的市场开发策略，拓展销售平台，能够为公司获得大量潜在的客户。报告期内，虽然市场竞争激烈，但公司收入总体保持稳定，2015年1-6月、2014年、2013年营业收入分别为118,999,595.17元、219,953,229.30元、246,172,153.98元，其中2014年收入略有下降，但2015年1-6月份已实现2014年全年营业收入的54.10%，从而为公司创造利润奠定了基础。

报告期内，受益于销售单价及销售机制的调整，国际油价的持续下跌，公司的材料采购成本随之下降以及收入构成变动的影响，公司的毛利率持续上升，2015年1-6月、2014年、2013年营业收入毛利率分别为18.89%、15.07%、11.54%，特别是2015年1-6月份，公司综合毛利率创历史新高。

报告期内，随着公司业务的发展，市场的开拓，不断优化公司管理体系，为适应公司发展要求不断增添新的管理人员、销售人员及技术人员，以及加大对技术研发的投入等，公司销售费用、管理费用均呈快速增长趋势，但总体与公司业务相协调。报告期内，公司资金较为紧张，向银行举借了大量借款，导致财务费用呈现较大幅度的上升。由于工资标准的提高、子公司金火炬在建工程项目完工后新增计提的折旧以及在建工程完工后借款利息费用化，从而导致2015年1-6月期间费用增长较快，已达2014年全年的59.89%。公司在报告期内除正常的经营活动产生的损益外，营业外收入主要为政府补助收入，未对公司经营成果造成重大影响。

综上所述，公司在报告期内营业收入总体保持稳定，因收入构成变动以及采购成本的下降，使得毛利率逐年提高，营业毛利额增加。与此同时，期间费用也逐年增加，在公司规模效应的情况下，营业毛利的增长速度高于期间费用的增长速度，以上因素综合影响使得公司实现的净利润逐年增加，2015年1-6月、2014年、2013年实现的净利润分别为4,883,284.39元、5,451,914.88元、4,536,317.14元，其中2015年1-6月实现的净利润已达2014年全年净利润的89.57%，增长

幅度较大。

(二) 报告期内各期主要费用、占营业收入的比重和变化情况

报告期内，期间费用占营业收入比重变化情况如下：

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入	118,999,595.17	219,953,229.30	246,172,153.98
销售费用	4,831,529.23	9,960,526.27	9,254,152.31
管理费用	6,952,662.09	10,358,225.10	9,052,781.55
财务费用	3,085,444.03	4,509,768.31	3,522,578.37
期间费用合计	14,869,635.35	24,828,519.68	21,829,512.23
销售费用/营业收入	4.06%	4.53%	3.76%
管理费用/营业收入	5.84%	4.71%	3.68%
财务费用/营业收入	2.59%	2.05%	1.43%
期间费用/营业收入	12.50%	11.29%	8.87%

公司2015年1-6月、2014年、2013年期间费用分别为14,869,635.35元、24,828,519.68元、21,829,512.23元，2014年较2013年增长13.74%，占营业收入比重由2013年的8.87%增长至11.29%，主要是2014年营业收入略有下降影响；2015年1-6月期间费用为2014年的59.89%，较2014年有较大幅度提高，具体情况分析如下：

1、销售费用

报告期内，公司销售费用情况如下：

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输费	3,433,675.14	71.07%	6,930,678.81	69.58%	7,046,400.66	76.14%
工资薪金	635,111.22	13.15%	1,753,853.94	17.61%	1,198,089.35	12.95%
市场拓展费	331,195.52	6.85%	818,211.52	8.21%	544,077.38	5.88%
差旅费	78,102.20	1.62%	157,582.77	1.58%	185,979.77	2.01%
业务招待费	47,584.20	0.98%	185,331.35	1.86%	76,165.11	0.82%

仓储装卸费	12,441.14	0.26%	71,041.22	0.71%	14,265.67	0.15%
其他	293,419.81	6.07%	43,826.66	0.44%	189,174.37	2.04%
销售费用合计	4,831,529.23	100.00%	9,960,526.27	100.00%	9,254,152.31	100.00%
营业收入	118,999,595.17		219,953,229.30		246,172,153.98	
占营业收入比重	4.06%		4.53%		3.76%	

报告期内，公司销售费用主要包括运输费、工资薪金、市场拓展费、差旅费、业务招待费以及其他营业活动中必要的费用等，2015年1-6月、2014年、2013年销售费用分别为4,831,529.23元、9,960,526.27元、9,254,152.31元，2014年发生额增长率为7.63%，2015年1-6月发生额占2014年的48.51%。

报告期内，销售费用保持一定的增长速度，其中2014年增长较快，主要是2014年公司招聘了一个销售团队，导致工资薪金较2013年出现较大幅度增长，但该销售团队于2015年年初已经离职，所以2015年工资薪金出现下降。运输费与营业收入呈同向变动关系，市场拓展费与公司大力拓展销售市场相关。从总体看，公司销售费用与公司经营活动相匹配。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用情况如下：

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资薪金	2,828,868.87	40.69%	4,525,112.23	43.69%	3,986,406.51	44.04%
折旧摊销费	1,067,320.71	15.35%	2,267,303.21	21.89%	743,125.64	8.21%
咨询中介费	569,188.68	8.19%	135,940.00	1.31%	633,733.97	7.00%
日常办公费	389,931.15	5.61%	559,269.43	5.40%	979,249.18	10.82%
研发支出	374,669.16	5.39%	519,457.89	5.01%	485,362.18	5.36%
租赁费	239,100.00	3.44%	480,200.00	4.64%	463,550.00	5.12%
税费	235,915.88	3.39%	359,366.33	3.47%	265,077.70	2.93%
会议费	212,000.00	3.05%	25,572.00	0.25%	24,054.00	0.27%

车辆费用	147,521.50	2.12%	190,241.60	1.84%	501,051.45	5.53%
业务招待费	143,315.50	2.06%	367,765.28	3.55%	365,859.16	4.04%
排污绿化环保费	46,641.00	0.67%	-	0.00%	-	0.00%
差旅费	42,043.16	0.60%	70,240.25	0.68%	64,701.55	0.71%
开办费	-	0.00%	410,093.92	3.96%	-	0.00%
其他	656,146.48	9.44%	447,662.96	4.32%	540,610.21	5.97%
管理费用合计	6,952,662.09	100.00%	10,358,225.10	100.00%	9,052,781.55	100.00%
营业收入	118,999,595.17		219,953,229.30		246,172,153.98	
占营业收入比重	5.84%		4.71%		3.68%	

报告期内，管理费用主要包括工资薪金、折旧与摊销、研发支出、日常办公费、咨询服务费、租赁费、税费以及其他管理活动中的必要费用等，2015年1-6月、2014年、2013年管理费用分别为6,952,662.09元、10,358,225.10元、9,052,781.55元，2013年发生额增长率为14.42%，2015年1-6月发生额占2014年67.12%。

随着公司不断优化公司管理体系，为适应公司发展要求不断增添新的管理人员及技术人员，以及加大对技术研发的投入，公司管理费用呈快速增长趋势。其中，工资薪酬增长较快，主要包括管理人员及研发人员薪酬，系公司管理和研发人员增加以及工资标准提高所致，折旧摊销费用增长较快系子公司金火炬项目竣工计提折旧所致。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用情况如下：

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
利息支出	2,961,907.07	4,511,034.47	3,496,155.63
减：利息收入	36,851.89	24,665.26	8,237.91
加：手续费及其他	160,388.85	23,399.10	34,660.65
合计	3,085,444.03	4,509,768.31	3,522,578.37
营业收入	118,999,595.17	219,953,229.30	246,172,153.98

占营业收入比重	2.59%	2.05%	1.43%
---------	-------	-------	-------

财务费用主要包括利息支出、利息收入及银行手续费等，2015年1-6月、2014年、2013年分别为3,085,444.03元、4,509,768.31元、3,522,578.37元，2014年增长28.02%，2015年1-6月财务费用占2014年的68.42%。2014年公司银行借款较2013年增加3,343.00万元，2015年初子公司金火炬润滑油项目竣工，所发生的银行借款利息费用化，导致利息支出出现较大幅度的增加。

（三）报告期内各期重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、重大投资收益情况

报告期内，公司不存在重大投资收益情况。

2、非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

序号	项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
1	非流动性资产处置损益		18,803.42	364.85
2	处置子公司按权益法核算确认的投资损益			
3	计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	251,748.03	249,290.68	424,445.76
4	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产生的收益			
5	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	-4,664.01	61,104.31	13,784.90
6	处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
7	除上述各项之外的其他营业外收入和支出	213,075.24	-123,370.09	-14,178.94
8	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	460,159.26	205,828.32	424,416.57
	减：非经常性损益的所得税影响数	116,205.82	77,153.19	108,656.67
	非经常性损益净额	343,953.44	128,675.13	315,759.90
	减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）			
	归属于公司普通股股东的非经常性损益	343,953.44	128,675.13	315,759.90

公司 2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年非经常性损益分别为 343,953.44 元、128,675.13 元、315,759.90 元，其中主要包括非流动性资产处置损益、政府补助、同一控制下合并美合经贸期初至合并日的当期净损益等。除上述外，公司非经常性损益主要为其他营业外收支，金额较小，对公司财务状况、经营成果和现金流量未造成重大影响。报告期内，公司获得的政府补助如下：

序号	补贴时间	补贴单位	项目名称	金额	补贴依据
1	2013 年	珠海高栏港经济区财政国库支付中心	残疾人就业奖励金	10,587.76	关于印发《高栏港经济区促进就业再就业补贴奖励办法》的通知
2	2013 年	珠海市财政局	2012 年鼓励企业转型升级扩大生产奖励资金	20,000.00	《关于 2012 年奖励转型升级扩大生产企业相关事项的通知》
3	2013 年	珠海市担杆镇政府	企业扶持款补助	393,858.00	《万山海洋开发试验区促进重点企业发展实施办法》
4	2014 年	珠海高栏港经济区财政国库支付中心	残疾人就业奖励金	9,973.68	关于印发《高栏港经济区促进就业再就业补贴奖励办法》的通知
5	2014 年	珠海市担杆镇政府	企业扶持款补助	239,317.00	《万山海洋开发试验区促进重点企业发展实施办法》
6	2015 年	珠海高栏港经济区财政国库支付中心	残疾人就业奖励金	6,360.00	关于印发《高栏港经济区促进就业再就业补贴奖励办法》的通知
7	2015 年	珠海市财政局	社保、岗位补贴款	8,796.00	关于印发珠海市就业补贴办法的通知（珠人社【2014】20 号）
8	2015 年	珠海市担杆镇政府	企业扶持款补助	235,893.00	《万山海洋开发试验区促进重点企业发展实施

					办法》
9	2015年	珠海市国家税务局	免征的增值税	699.03	国家税务总局关于小微企业免征增值税和营业税有关问题的公告

3、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

(1) 公司主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%、3%（金火炬）
消费税	销售润滑油的数量	1元/升、1.12元/升、1.40元/升、1.52元/升
城市维护建设税	实际缴纳的流转税	7%
教育费附加	实际缴纳的流转税	3%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

消费税税率调整：2013年1月1日-2014年11月28日润滑油消费税税率为1元/升；2014年11月29日-2014年12月12日润滑油消费税税率为1.12元/升；2014年12月13日-2015年1月12日润滑油消费税税率为1.4元/升；2015年1月13日-2015年6月30日润滑油消费税税率为1.52元/升。

(2) 税收优惠及批文

报告期内，公司没有可以享受的税收优惠政策。

(四) 报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

1、货币资金

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	56,698.75	205,880.97	322,362.35
银行存款	10,569,240.39	3,697,741.98	7,178,331.60

其他货币资金	-	1,900,000.00	4,500,000.00
合计	10,625,939.14	5,803,622.95	12,000,693.95

报告期内，公司的货币资金明细如下：

公司 2014 年、2013 年其他货币资金为人民币 1,900,000.00 元、4,500,000.00 元，均为贷款保证金。

2、应收票据

报告期内，公司应收票据情况如下：

项目	2015 年 06 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	4,151,700.00	7,769,040.00	11,388,600.94
商业承兑汇票	-	-	4,980.00
合计	4,151,700.00	7,769,040.00	11,393,580.94

3、应收账款

(1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2015 年 06 月 30 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 个月-6 个月	22,803,011.43	100.00	-	22,803,011.43
合计	22,803,011.43	100.00	-	22,803,011.43

续上表：

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 个月-6 个月	29,080,203.57	99.99	-	29,080,203.57
6 个月-1 年	-	-	-	-
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	3,006.00	0.01	2,404.80	601.20

合计	29,083,209.57	100.00	2,404.80	29,080,804.77
----	---------------	--------	----------	---------------

续上表：

账龄	2013年12月31日			
	金额	比例（%）	坏账准备	净额
1个月-6个月	28,221,746.09	99.99	-	28,221,746.09
6个月-1年	-	-	-	-
1-2年	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-
3-4年	3,006.00	0.01	1,503.00	1,503.00
合计	28,224,752.09	100.00	1,503.00	28,223,249.09

(2) 截止 2015 年 06 月 30 日，无持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

(3) 报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位名称	是否关联方	2015年06月30日	占应收账款总额比例	账龄
珠海格力电器股份有限公司	否	6,261,215.55	27.46%	1年以内
格力电器（武汉）有限公司	否	2,344,443.54	10.28%	1年以内
海信（山东）空调有限公司	否	1,932,352.88	8.47%	1年以内
格力电器（合肥）有限公司	否	1,768,297.44	7.75%	1年以内
海信（浙江）空调有限公司	否	1,626,913.28	7.13%	1年以内
合计		13,933,222.69	61.09%	

续上表：

单位名称	是否关联方	2014年12月31日	占应收账款总额比例	账龄
珠海格力电器股份有限公司	否	5,228,604.87	17.98%	1年以内
江门市大长江集团有限公司	否	4,671,063.58	16.06%	1年以内

马石油润滑油(山东)有限公司	否	3,800,377.27	13.07%	1年以内
上海延强贸易有限公司	否	2,577,240.00	8.86%	1年以内
格力电器(武汉)有限公司	否	1,760,305.80	6.05%	1年以内
合计		18,037,591.52	62.02%	

续上表:

单位名称	是否关联方	2013年12月31日	占应收账款总额比例	账龄
江门市大长江集团有限公司	否	8,133,878.30	28.82%	1年以内
马石油贸易(中国)有限公司	否	7,726,365.76	27.37%	1年以内
珠海格力电器股份有限公司	否	2,101,575.04	7.54%	1年以内
南昌市奥克斯电气制造有限公司	否	1,286,300.00	4.56%	1年以内
格力电器(合肥)有限公司	否	1,203,143.84	4.26%	1年以内
合计		20,451,262.94	72.46%	

4、预付账款

(1) 报告期内，预付账款情况如下：

账龄	2015年06月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	1,744,075.03	95.80	2,423,519.48	96.45	2,412,516.72	98.57
1-2年	12,000.00	0.66	64,400.00	2.56	-	-
2-3年	64,400.00	3.54	-	-	-	-
3年以上	-	-	25,000.00	0.99	35,000.00	1.43
合计	1,820,475.03	100.00	2,512,919.48	100.00	2,447,516.72	100.00

公司的预付账款均为预付材料采购款。

(2) 各报告期末，预付款项主要项目如下：

单位名称	是否关联方	2015年06月30日	账龄	性质
深圳市中铭智文化发展有限公司	否	300,000.00	1年以内	预付材料款
珠海市宏门电子科技有限公司	否	68,100.00	1年以内	预付材料款
北京瑞丰派克科技发展有限责任公司	否	64,400.00	2-3年	预付材料款
天津市石油化工仪器有限公司	否	49,500.00	1年以内	预付材料款
广州市龙辉龙滤网有限公司	否	39,420.00	1年以内	预付材料款
合计		521,420.00		

续上表：

单位名称	是否关联方	2014年12月31日	账龄	性质
中国石油化工股份有限公司荆门分公司运销处销售二科	否	821,861.24	1年以内	预付材料款
北京恒拓包装设备有限公司	否	714,000.00	1年以内	预付材料款
中海油销售深圳有限公司	否	255,767.45	1年以内	预付材料款
壳牌（中国）有限公司	否	198,782.53	1年以内	预付材料款
北京瑞丰派克科技发展有限责任公司	否	64,400.00	1-2年	预付材料款
合计		2,054,811.22		

续上表：

单位名称	是否关联方	2013年12月31日	账龄	性质
北京恒拓包装设备有限公司	否	1,260,000.00	1年以内	预付材料款
北京威浦实信科技有限公司	否	308,070.00	1年以内	预付材料款
珠海市摩尔自动化技术有限公司	否	180,000.00	1年以内	预付材料款
深圳市蓝域化工科技有限公司	否	159,279.12	1年以内	预付材料款
北京瑞丰派克科技发展有限责任公司	否	64,400.00	1年以内	预付材料款
合计		1,971,749.12		

(3) 截至 2015 年 06 月 30 日预付款项中不含持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

5、其他应收款

(1) 报告期内，公司的其他应收款明细如下：

种类	2015年06月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	2,199,075.78	100.00	-	-
其中：组合 1	2,199,075.78	100.00	-	-
组合 2	-	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	2,199,075.78	100.00	-	-

续上表：

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	5,310,637.53	100.00	46,192.00	100.00
其中：组合 1	110,637.53	2.08	46,192.00	100.00
组合 2	5,200,000.00	97.92	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	5,310,637.53	100.00	46,192.00	100.00

续上表：

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-

按组合计提坏账准备的其他应收款	3,372,233.23	100.00	25,960.00	100.00
其中：组合 1	372,233.23	11.04	25,960.00	100.00
组合 2	3,000,000.00	88.96	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	3,372,233.23	100.00	25,960.00	100.00

(2) 公司最近两年一期的其他应收款账龄及坏账准备情况如下表：

账龄	2015 年 06 月 30 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
6 个月以内	2,199,075.78	100.00	-	2,199,075.78
合计	2,199,075.78	100.00	-	2,199,075.78

续上表：

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
6 个月以内	5,201,197.53	97.94	-	5,201,197.53
6-12 个月	16,640.00	0.31	832.00	15,808.00
1-2 年	41,600.00	0.78	4,160.00	37,440.00
2-3 年	-	-	-	-
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	50,000.00	0.94	40,000.00	10,000.00
5 年以上	1,200.00	0.03	1,200.00	-
合计	5,310,637.53	100.00	46,192.00	5,264,445.53

续上表：

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
6 个月以内	3,321,033.23	98.48	-	3,321,033.23
6-12 个月	-	-	-	-
1-2 年	-	-	-	-

2-3 年	-	-	-	-
3-4 年	50,000.00	1.48	25,000.00	25,000.00
4-5 年	1,200.00	0.04	960.00	240.00
合计	3,372,233.23	100.00	25,960.00	3,346,273.23

(3) 截至 2015 年 06 月 30 日, 其他应收款中, 公司应收本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款为应收珠海华美达商贸有限公司人民币 500,000.00 元, 该款项已于 2015 年 7 月全额收回。报告期内, 其他应收款中公司与关联方的资金往来详见本说明书“第四章、七、(二) 关联交易”披露内容。

(4) 报告期各期末, 大额的其他应收款项目如下:

单位名称	款项性质	2015 年 06 月 30 日	占期末余额比例	账龄
珠海市中小企业融资担保有限公司	保证金	1,400,000.00	63.66%	一年以内
珠海华美达商贸有限公司	往来款	500,000.00	22.74%	一年以内
深圳市中铭智文化发展有限公司	保证金	100,000.00	4.55%	一年以内
上海龙昂国际贸易有限公司	保证金	50,000.00	2.27%	一年以内
珠海新源热力有限公司	保证金	50,000.00	2.27%	2-3 年
合计		2,100,000.00	95.49%	

续上表:

单位名称	款项性质	2014 年 12 月 31 日	占期末余额比例	账龄
胡庆光	往来款	2,600,000.00	48.96%	1 年以内
黄慧	往来款	2,600,000.00	48.96%	1 年以内
珠海新源热力有限公司	保证金	50,000.00	0.94%	1-2 年
兴业路 211 号	保证金	40,000.00	0.75%	1 年以内
李洪颖	保证金	16,640.00	0.31%	1 年以内
合计		5,306,640.00	99.92%	

续上表：

单位名称	款项性质	2013年12月31日	占期末余额比例	账龄
胡庆光	往来款	1,500,000.00	44.48%	1-2年
黄慧	往来款	1,500,000.00	44.48%	1-2年
珠海市散装水泥管理办公室	保证金	154,632.00	4.59%	1年以内
珠海建筑工程有限公司	保证金	62,860.00	1.86%	1年以内
珠海新源热力有限公司	保证金	50,000.00	1.48%	1年以内
合计		3,267,492.00	96.89%	

6、存货

(1) 报告期内，公司的存货明细如下：

项目	2015年06月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	11,331,770.16	34.99	6,185,985.25	20.55	9,044,538.71	31.80
半成品	295,577.61	0.91	690,961.96	2.30	643,507.39	2.26
库存商品	18,280,290.70	56.45	14,758,893.33	49.02	13,439,348.28	47.25
发出商品	1,463,809.36	4.52	7,681,011.19	25.51	4,767,665.00	16.76
低值易耗品	1,013,381.24	3.13	788,745.96	2.62	549,963.77	1.93
合计	32,384,829.07	100.00	30,105,597.69	100.00	28,445,023.15	100.00

2013年年末、2014年年末以及2015年06月30日的存货余额分别为28,445,023.15元、30,105,597.69元以及32,384,829.07元，呈逐年上升的趋势，主要是因为公司与大客户的结算期增加所致。

(2) 存货减值情况

报告期存货无需计提存货跌价准备。

7、固定资产

报告期内，公司固定资产情况如下：

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	机器设备	其他	合计
账面原值						
2015年初余额	43,738,455.51	1,311,681.84	686,202.90	8,235,200.86	244,533.17	54,216,074.28
本年购置	-	-	-	-	-	-
在建工程转入	-	-	-	31,796,669.90	-	31,796,669.90
期末余额	43,738,455.51	1,311,681.84	686,202.90	40,031,870.76	244,533.17	86,012,744.18
累计折旧						
2015年初余额	5,060,719.61	902,537.52	597,060.75	3,166,560.88	197,858.51	9,924,737.27
本年计提	760,899.13	75,741.72	14,967.43	807,738.42	11,428.16	1,670,774.86
期末余额	5,821,618.74	978,279.24	612,028.18	3,974,299.30	209,286.67	11,595,512.13
账面净值						
期末账面净值	37,916,836.77	333,402.60	74,174.72	36,057,571.46	35,246.50	74,417,232.05
期初账面净值	38,677,735.90	409,144.32	89,142.15	5,068,639.98	46,674.66	44,291,337.01

续上表：

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	机器设备	其他	合计
账面原值						
2014 年初余额	16,166,153.05	1,129,324.27	-	6,123,568.04	873,763.24	24,292,808.60
本年购置	-	250,357.57	686,202.90	2,111,632.82	11,428.16	3,059,621.45
在建工程转入	27,572,302.46	-	-	-	-	27,572,302.46
处置或报废	-	68,000.00	-	-	640,658.23	708,658.23
期末余额	43,738,455.51	1,311,681.84	686,202.90	8,235,200.86	244,533.17	54,216,074.28
累计折旧						
2014 年初余额	3,073,740.48	845,530.25	-	2,361,343.78	687,843.01	6,968,457.52
本年计提	1,986,979.13	121,607.11	597,060.75	805,217.10	-	3,510,864.09
处置或报废	-	64,599.84	-	-	489,984.50	554,584.34
期末余额	5,060,719.61	902,537.52	597,060.75	3,166,560.88	197,858.51	9,924,737.27
账面净值						
期末账面净值	38,677,735.90	409,144.32	89,142.15	5,068,639.98	46,674.66	44,291,337.01
期初账面净值	13,092,412.57	283,794.02	-	3,762,224.26	185,920.23	17,324,351.08

续上表：

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	机器设备	其他	合计
账面原值						
2013年初余额	16,177,581.21	1,053,790.31	-	5,826,986.84	936,750.24	23,995,108.60
本年购置	-	157,264.96	-	296,581.20	18,407.00	472,253.16
处置或报废	-	81,731.00	-	-	81,394.00	163,125.00
期末余额	16,177,581.21	1,129,324.27	-	6,123,568.04	873,763.24	24,304,236.76
累计折旧						
2013年初余额	2,305,305.36	694,750.89	-	1,619,891.16	608,840.39	5,228,787.80
本年计提	768,435.12	221,852.28	-	741,452.62	112,022.99	1,843,763.01
处置或报废	-	71,072.92	-	-	21,592.21	92,665.13
期末余额	3,073,740.48	845,530.25	-	2,361,343.78	699,271.17	6,979,885.68
账面净值						
期末账面净值	13,103,840.73	283,794.02	-	3,762,224.26	174,492.07	17,324,351.08
期初账面净值	13,872,275.85	359,039.42	-	4,207,095.68	327,909.85	18,766,320.80

公司的固定资产包括房屋建筑物、运输设备、电子及机器设备和其他设备，截至 2015 年 06 月 30 日，公司的固定资产成新率为 86.52%，主要因为公司 2014 年、2015 年有较大部分在建工程结转固定资产所致。

8、在建工程

报告期内，公司在建工程情况如下：

项目	2015 年 06 月 30 日			
	金额	减值准备	净值	占在建工程比例 (%)
金火炬项目	—	—	—	—
合计	—	—	—	—

续上表：

项目	2014 年 12 月 31 日			
	金额	减值准备	净值	占在建工程比例 (%)
金火炬项目	2,7015,265.52	—	2,7015,265.52	100.00
合计	2,7015,265.52	—	2,7015,265.52	100.00

续上表：

项目	2013 年 12 月 31 日			
	金额	减值准备	净值	占在建工程比例 (%)
金火炬项目	41,201,030.56	—	41,201,030.56	100.00
合计	41,201,030.56	—	41,201,030.56	100.00

9、工程物资

报告期内，公司工程物资情况如下：

年份	2015 年 06 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
金额	—	—	3,434,490.77
合计	—	—	3,434,490.77

10、无形资产

报告期内，公司无形资产情况如下：

项目	土地使用权	合计
账面原值		
2015 年初余额	7,500,032.00	7,500,032.00
本期增加金额	-	-
2015 年末余额	7,500,032.00	7,500,032.00
累计摊销		
2015 年初余额	498,781.80	498,781.80
本期计提金额	77,219.40	77,219.40
2015 年末余额	576,001.20	576,001.20
账面价值		
2015 年末账面价值	6,924,030.80	6,924,030.80
2015 年初账面价值	7,001,250.20	7,001,250.20

续上表：

项目	土地使用权	合计
账面原值		
2014 年初余额	7,500,032.00	7,500,032.00
本期增加金额	-	-
2014 年末余额	7,500,032.00	7,500,032.00
累计摊销		
2014 年初余额	344,343.00	344,343.00
本期计提金额	154,438.80	154,438.80
2014 年末余额	498,781.80	498,781.80
账面价值		
2014 年末账面价值	7,001,250.20	7,001,250.20
2014 年初账面价值	7,155,689.00	7,155,689.00

续上表：

项目	土地使用权	合计
账面原值		

2013年初余额	7,500,032.00	7,500,032.00
本期增加金额	-	-
2013年末余额	7,500,032.00	7,500,032.00
累计摊销		
2013年初余额	189,904.20	189,904.20
本期计提金额	154,438.80	154,438.80
2013年末余额	344,343.00	344,343.00
账面价值		
2013年末账面价值	7,155,689.00	7,155,689.00
2013年初账面价值	7,310,127.80	7,310,127.80

11、长期待摊费用

报告期内，公司的长期待摊费用情况如下：

类别	期初余额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末余额
罐区防腐工程					
2015年1至6月	120,000.00	-	12,000.00	-	108,000.00
2014年1至12月	49,454.00	120,000.00	49,454.00	-	120,000.00
2013年1至12月	289,001.00	-	239,547.00	-	49,454.00
合计					
2015年1至6月	120,000.00	-	12,000.00	-	108,000.00
2014年1至12月	49,454.00	120,000.00	49,454.00	-	120,000.00
2013年1至12月	289,001.00	-	239,547.00	-	49,454.00

公司的长期待摊费用为厂房罐区防腐工程。

12、递延所得税资产

(1) 报告期内，公司的递延所得税资产如下：

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
递延所得税资产：			
资产减值准备	-	12,149.21	7,365.76

合计	-	12,149.21	7,365.76
----	---	-----------	----------

(2) 应纳税差异和可抵扣差异项目明细

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
可抵扣差异项目:			
资产减值准备	-	48,596.80	27,463.00
合计	-	48,596.80	27,463.00

(五) 报告期内各期末主要负债情况

1、短期借款

报告期内，公司的短期借款情况如下：

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	54,802,000.00	48,340,000.00	54,802,000.00
合计	54,802,000.00	48,340,000.00	54,802,000.00

关联担保情况详见本说明书“第四章、七、(二)、(3) 关联担保”。

2、应付账款

(1) 报告期内，公司的应付账款情况如下：

项目	2015年06月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	16,880,153.80	97.76%	24,354,976.31	99.64%	37,233,332.36	100.00%
1-2年	352,794.45	2.04%	87,601.00	0.36%	—	—
2-3年	33,750.00	0.20%	—	—	—	—
合计	17,266,698.25	100.00%	24,442,577.31	100.00%	37,233,332.36	100.00%

(2) 报告期各期末，应付账款中无应付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 各报告期期末，公司应付账款前五名名单如下：

客户名称	是否关联方	2015年06月30日	占应付账款总额比例	账龄	性质
壳牌（中国）有限公司	否	4,877,441.94	28.25%	1年以内	材料款
马石油润滑油（山东）有限公司	否	2,631,447.09	15.24%	1年以内	材料款
佛山市裕威塑料五金制品有限公司	否	1,897,178.86	10.99%	1年以内	材料款
马石油贸易（中国）有限公司	否	1,450,926.36	8.40%	1年以内	材料款
北京恒拓包装设备有限公司	否	1,191,000.00	6.90%	1年以内	材料款
合计		12,047,994.25	69.78%		

续上表：

客户名称	是否关联方	2014年12月31日	占应付账款总额比例	账龄	性质
马石油贸易（中国）有限公司	否	6,774,472.44	27.72%	1年以内	材料款
马石油润滑油（山东）有限公司	否	5,060,897.78	20.71%	1年以内	材料款
上海延强贸易有限公司	否	4,236,934.00	17.33%	1年以内	材料款
壳牌（中国）有限公司	否	3,438,534.14	14.07%	1年以内	材料款
埃克森美孚化工商务（上海）有限公司	否	1,230,460.32	5.03%	1年以内	材料款
合计		20,741,298.68	84.86%		

续上表：

客户名称	是否关联方	2013年12月31日	占应付账款总额比例（%）	账龄	性质
马石油贸易（中国）有限公司	否	19,625,878.08	52.71%	1年以内	材料款
壳牌（中国）有限公司	否	6,263,774.86	16.82%	1年以内	材料款
埃克森美孚化工商务（上海）有限公司	否	3,611,824.81	9.70%	1年以内	材料款
上海延强贸易有限公司	否	2,490,600.00	6.69%	1年以内	材料款
佛山市裕威塑料五金制品有限公司	否	1,549,185.53	4.16%	1年以内	材料款

合计		33,541,263.28	90.08%		
----	--	----------------------	--------	--	--

3、预收账款

(1) 各报告期末，公司的预收账款情况如下：

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	2,204,259.54	1,248,729.54	33,366.00
合计	2,204,259.54	1,248,729.54	33,366.00

报告期内，公司预收账款变动较大，呈上升趋势，主要是因为2014年下半年开始，公司与深圳市思贝克工业发展有限公司展开战略合作，公司授权由思贝克平台销售部分“金美合”品牌润滑油而预收的货款。2014年12月31日预收思贝克货款862,724.80元，2015年6月30日预收思贝克货款1,431,428.60元。同时，公司对中小客户采取先收款后发货形式，因此2015年06月30日公司预收账款余额较大。

(2) 报告期各期末，预收账款中无预收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 报告期各期末，公司主要预收账款如下：

客户名称	是否关联方	2015年06月30日	占预收账款总额比例（%）	账龄
深圳市思贝克工业发展有限公司	否	1,431,428.60	64.94	1年以内及1-2年
马石油润滑油（山东）有限公司	否	396,068.04	17.97	1年以内
王根鹤	否	100,146.00	4.54	1年以内
合计		1,927,642.64	87.45	

续上表：

客户名称	是否关联方	2014年12月31日	占预收账款总额比例（%）	账龄
深圳市思贝克工业发展有限公司	否	862,724.80	69.09	1年以内
珠海景志贸易有限公司	否	5,486.00	0.44	1年以内
汕头市潮阳区贵屿弘兴汽车服务中心	否	3,400.00	0.27	1年以内
合计		871,610.80	69.80	

续上表：

客户名称	是否关联方	2013年12月31日	占预收账款总额比例(%)	账龄
浠水县散花吴晨润滑油经营部	否	30,356.00	90.98%	1年以内
合计		30,356.00	90.98%	

4、应付职工薪酬

报告期内，公司的应付职工薪酬余额如下：

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
工资、奖金	—	—	—
补贴及津贴	—	—	—
五险一金	—	—	—
合计	—	—	—

公司工资当月计提当月发放，期末不存在属于拖欠性质的职工薪酬。

5、应交税费

报告期内，公司的应交税费情况如下：

税费项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	162,569.26	1,158,090.01	-478,583.87
营业税	—	—	387,177.76
城建税	65,535.75	96,741.52	14,115.21
企业所得税	1,708,713.73	980,579.71	90,121.68
土地使用税	1,803.65	1,803.65	—
个人所得税	27,993.80	21,377.81	22,972.77
印花税	10,194.80	23,830.05	23,706.91
教育费附加	28,086.75	22,602.71	6,049.37
地方教育费附加	18,724.51	23,868.85	4,032.92
堤围防护费	18,770.02	17,298.12	26,541.93
消费税	—	—	502,606.99
其他	7,000.00	4,200.00	4,464.00

合计	2,049,392.27	2,350,392.43	603,205.67
----	--------------	--------------	------------

6、应付股利

报告期内，公司的应付股利情况如下：

单位名称	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
普通股股利	—	4,044,120.27	4,044,120.27
合计	—	4,044,120.27	4,044,120.27

7、其他应付款

(1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	437,321.20	471,406.51	12,082,201.52
1至2年	325,719.30	12,096,187.00	23,187.00
2至3年	—	—	210,000.00
3年以上	210,000.00	210,000.00	—
合计	973,040.50	12,777,593.51	12,315,388.52

公司2015年06月30日的其他应付款余额主要为保证金及运费款。

(2) 报告期各期末，其他应付款的关联方往来详见本说明书“第四章、七、(二) 关联交易”披露内容。

(3) 报告期各期末，其他应付款主要项目如下：

单位名称	款项性质	2015年06月30日	占期末余额比例	账龄
新余市骏达物流有限公司	保证金及运费	232,792.51	23.92%	运费1年以内； 保证金1至2年及3年以上
珠海汇通物流有限公司	保证金及运费	164,747.54	16.93%	1年以内
上海榭尔货运公司	保证金及运费	159,684.50	16.41%	运费1年以内； 保证金3年以上
珠海市晨运货物运输有限公司	保证金及运费	77,709.16	7.99%	运费1年以内； 保证金1至2年及3年以上
合计		634,933.71	65.25%	

续上表：

单位名称	款项性质	2014年12月31日	占期末余额比例	账龄
珠海华美达商贸有限公司	往来款	12,073,000.00	94.49%	1至2年
珠海市晨运货物运输有限公司	保证金及运费	186,624.82	1.46%	运费1年以内； 保证金1年以内及3年以上
广州城市之星运输有限公司	保证金及运费	162,613.37	1.27%	运费1年以内； 保证金3年以上
新余市骏达物流有限公司	保证金及运费	149,733.52	1.17%	运费1年以内； 保证金1年以内及3年以上
合计		12,571,971.71	98.39%	

续上表：

单位名称	款项性质	2013年12月31日	占期末余额比例	账龄
珠海华美达商贸有限公司	往来款	12,073,000.00	98.03%	1年以内
上海榭尔货运公司 (保证金)	保证金	100,000.00	0.81%	2-3年
广州城市之星运输有限公司 (保证金)	保证金	50,000.00	0.41%	2-3年
珠海市晨运货物运输有限公司 (保证金)	保证金	30,000.00	0.24%	2-3年
新余市骏达物流有限公司	保证金	30,000.00	0.24%	2-3年
合计		12,283,000.00	99.73%	

8、一年以内到期的非流动负债

报告期内，公司的一年以内长期借款情况如下：

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	4,000,000.00	4,000,000.00	3,000,000.00
合计	4,000,000.00	4,000,000.00	3,000,000.00

关联担保情况详见本说明书“第四章、七、(二)、(3)关联担保”。

9、长期借款

报告期内，公司的长期借款情况如下：

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	10,990,000.00	12,990,000.00	13,990,000.00
合计	10,990,000.00	12,990,000.00	13,990,000.00

关联担保情况详见本说明书“第四章、七、（二）、（3）关联担保”。

（六）股东权益情况

有限公司时期：

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	50,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	-	3,000,000.00	3,000,000.00
盈余公积	2,584,351.56	2,584,351.56	1,894,801.07
未分配利润	10,564,551.18	23,198,667.74	18,464,504.36
归属于母公司股东权益合计	63,148,902.74	48,783,019.30	43,359,305.43
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	63,148,902.74	48,783,019.30	43,359,305.43

注：上述属于合并层面的股东权益情况。

整体变更为股份公司后：

项目	有限责任公司时期	股份公司时期
实收资本	50,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	477,531.64	2,284,213.17
盈余公积	2,154,804.53	-
未分配利润	9,651,877.00	-
归属于母公司股东权益合计	62,284,213.17	62,284,213.17
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	62,284,213.17	62,284,213.17

注：上述属于母公司的股东权益情况。

根据华美达、胡庆光、黄慧、赵楚玲、严丽清、赵楚娟、刘熙麟、苏胜鉴、方海滨、何兴军、冯心凭 2015 年 8 月 5 日签订的《珠海美合科技股份有限公司（筹）发起人协议书》及 2015 年 8 月 8 日的股东大会决议，珠海美合石油化工有限公司整体变更为珠海美合科技股份有限公司。将珠海美合石油化工有限公司截至 2015 年 6 月 30 日止经大信会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所审计后的净资产按 1.04:1 比例折合成 60,000,000.00 股份（每股面值 1 元），其余部分 2,284,213.17 元计入资本公积。

该项变更业经大信会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所于 2015 年 8 月 5 日出具大信穗验字（2015）第 060 号验资报告验证。

六、公司最近两年一期的主要财务指标比较分析

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	15,543.43	15,897.64	15,502.87
股东权益合计（万元）	6,314.89	4,878.30	4,335.93
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	6,314.89	4,878.30	4,335.93
每股净资产（元）	1.26	2.44	2.17
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.26	2.44	2.17
资产负债率（母公司）（%）	48.94	59.19	61.39
流动比率（倍）	0.91	0.83	0.91
速动比率（倍）	0.51	0.52	0.61
项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	11,899.96	21,995.32	24,617.22
净利润（万元）	488.33	545.19	453.63
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	488.33	545.19	453.63
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	453.93	532.32	422.06
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	453.93	532.32	422.06
毛利率（%）	18.89	15.07	11.54

净资产收益率（%）	7.76	11.83	11.04
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	7.22	11.55	10.27
基本每股收益（元/股）	0.12	0.27	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.27	0.21
应收帐款周转率（次）	4.59	7.68	9.15
存货周转率（次）	3.81	7.51	9.61
经营活动产生的现金流量净额（万元）	10.92	6.32	385.94
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.0022	0.0032	0.1930

注：主要财务指标计算过程说明如下：

毛利率：（营业收入-营业成本）÷营业收入

净资产收益率： $P / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

（其中：P 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；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告）

扣除非经常性损益的净资产收益率： $(P - \text{非经常性净损益}) / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

基本每股收益： $P \div (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k)$

（其中：P 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；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。）

稀释每股收益： $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的})$

普通股加权平均数)

(其中, P 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。公司在计算稀释每股收益时, 已考虑所有稀释性潜在普通股的影响, 直至稀释每股收益达到最小。)

每股净资产: 期末所有者权益 ÷ 期末股本数

每股经营活动产生的现金流量净额: 经营活动产生的现金流量净额 ÷ 期末股本数

资产负债率 (以母公司报表为基础): 期末负债总额 ÷ 期末资产总额

流动比率: 期末流动资产 ÷ 期末流动负债

速动比率: 期末速动资产 ÷ 期末流动负债

应收账款周转率: 营业收入 ÷ 期初期末平均应收账款净值

存货周转率: 营业收入 ÷ 期初期末平均存货净值

(一) 盈利能力分析

公司主要从事高品质润滑油的研发、生产与销售, 大客户较为集中, 订单相对稳定。报告期内, 公司业务收入总体保持稳定, 2014 年收入略有下降, 主要是受国家宏观经济增速放缓、行业整体需求量减少、2014 年下半年国际原油价格持续走低以及市场激烈竞争的影响, 2014 年公司润滑油产品平均销售单价下降 10% 左右所致。2015 年 1-6 月实现 2014 年全年营业收入的 54.10%, 主要是 2015 年上半年大长江集团 ODM 订单较上年同期有较大幅度的增加所致。润滑油生产成本中主要是基础油的采购成本, 占总生产成本的 96% 左右。2014 年下半年国际原油价格持续下跌, 导致公司采购成本减少, 报告期内营业成本持续下降。在营业收入无大幅增加的情况下, 营业毛利率连续创新高。

报告期内, 公司的期间费用具有一定程度的增长, 其中: 2014 年销售费用增长较快, 主要是销售人员的增加导致工资薪金上升; 管理费用呈现逐年增长的趋势, 主要也是人员的增加以及工资标准的逐年提高所致; 报告期内的财务费用出现较大幅度的增加, 主要是借款本金的增加, 2014 年公司资金压力大, 当年新增银行借款 3,343.00 万元, 2015 年则由于子公司金火炬润滑油建设项目已经完成, 所产生的财务费用费用化所致。虽然报告期内费用具有一定程度的增加, 但由于营业成本较大幅度的下降, 费用的增长对公司利润的影响较为有限, 报告期内公司净利润出现较大幅度增长, 2014 年公司净利润较 2013 年增长 20.18%,

2015年1-6月公司净利润已实现2014年全年净利润的89.57%。

公司股东于2015年3月、4月分别对公司增资1000万元、2000万元，以及留存收益的影响，使得公司净资产增长快速，高于净利润增速，故报告期内公司净资产收益率和每股收益均呈由低升高又下降的趋势，2015年1-6月、2014年、2013年加权平均净资产收益率分别为7.76%、11.83%、11.04%，基本每股收益分别为0.12、0.27、0.23。

综合上述，由于2014年下半年以来，国际原油价格持续下跌，对公司业绩带来积极有利影响，公司业绩持续向好，盈利能力得到加强。

（二）营运能力分析

公司针对不同的客户采取不同的信用政策。对于格力电器、四川长虹客户给予45天的信用期，对于奥克斯、海信空调客户给予105天的信用期，对于大长江集团、马石油、上海延强等客户一般次月结账收款。报告期内，公司应收账款周转率持续下降，2015年1-6月、2014年、2013年的应收账款周转率分别为4.59、7.68、9.15，主要是2014年第四季度开始，公司与格力电器、奥克斯等大客户的信用期发生变化所致。相比以前，给予客户多增加90天左右的赊销天数。

公司存货主要为基础油、添加剂、周转材料、发出商品、库存商品等，报告期内，公司存货周转率持续下降，2015年1-6月、2014年、2013年的存货周转率分别为3.81、7.51、9.61，由于与大公司的结算期发生变化，与客户结算时间较以前结算时间变长，导致2014年及2015年6月期末存货余额较大。

综上所述，由于公司与大客户的信用期、结算期发生变化，赊销天数较以前年度增加，导致公司报告期内应收账款、存货期末余额增加，各项营运能力指标持续下降。

（三）偿债能力分析

公司2015年1-6月、2014年、2013年资产负债率分别为48.94%、59.19%、61.39%，流动比率分别为0.91、0.83、0.91，速动比率分别为0.51、0.52、0.61。报告期内，公司资产负债率处于一个较高水平，而流动比率及速动比率均低于1，公司具有一定的偿债压力及风险。

公司资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款、

存货、固定资产及无形资产等，2015年6月30日上述资产合计占资产总额的比重为99.93%，其中货币资金不存在受限制的情况；应收账款主要为1年以内的应收客户销售款；存货为原材料、发出商品、库存商品，基本可在短期内实现销售；固定资产主要为房屋建筑物及机器设备，无形资产为土地使用权，目前大部分的房屋建筑物及土地使用权已经抵押。

公司负债主要包括长短期借款、应付账款、预收款项、应交税费和一年内到期的非流动负债等，2015年6月30日上述负债合计占负债总额的比重为98.95%，其中：长短期借款、一年内到期的非流动负债均为银行抵押借款，应付账款为应付供应商款项，大部分都在1年以内，占97.76%，不存在重大故意拖欠行为；预收款项为预收的货款，均在1年以内，应交税费为计提的应纳税额，不存在拖欠税款行为，其他应付款均在1年以内，不存在拖欠行为。

综上所述，除已抵押的固定资产及无形资产外，公司其他资产均为较优质资产，变现能力较强；负债均为正常的银行借款及经营性往来，不存在延期或拖欠情形。公司债务水平及风险均处于可控水平，不存在重大偿债风险。

（四）现金流量分析

1、经营活动现金流入情况

公司2015年1-6月、2014年、2013年销售商品、提供劳务收到的现金分别为132,303,107.10元、226,176,046.76元、248,054,188.49元，占营业收入比重为111.18%、102.83%、100.76%，销售收现率较高，其中2015年1-6月高于2014年，主要系由于2015年1-6月应收账款较2014年减少6,280,198.14元，2015年1-6月预收账款较2014年增加955,530.00元，上述影响为现金流增加7,235,728.14元，从而使2015年1-6月的收现率较2014年提高；而2014年基本与2013年保持均衡。

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金情况如下：

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
收到单位及个人往来	3,462,223.89	5,285,972.27	3,364,114.09
政府补贴款	251,748.03	249,290.68	424,445.76
收回保证金	1,900,000.00	4,500,000.00	-

收到的利息收入	36,851.89	24,665.26	8,237.91
合计	5,650,823.81	10,059,928.21	3,796,797.76

2、经营活动现金流出情况

公司 2015 年 1-6 月、2014 年、2013 年购买商品、接受劳务支付的现金分别为 119,696,957.24 元、201,810,712.06 元、211,854,346.93 元，占营业成本的比重为 124.01%、108.03%、97.28%，付现率持续上升，主要原因为 2015 年 1-6 月的应付账款较 2014 年减少 7,175,879.06 元，2014 年的应付账款较 2013 年减少 12,790,755.05 元所致。

报告期内，支付其他与经营活动有关的现金情况如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
支付往来款	2,372,341.81	13,587,911.07	12,283,000.00
职工借支款及备用金	765,627.87	1,527,157.52	1,033,127.20
支付的履约保证金、投标保证金	2,984,944.73	3,594,330.83	4,926,631.70
支付保证金	-	1,900,000.00	4,500,000.00
合计	6,122,914.41	20,609,399.42	22,742,758.90

3、经营活动产生的现金流量净额情况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润比较情况如下表：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	合计
经营活动产生的现金流量净额	109,165.38	63,188.46	3,859,407.05	4,031,760.89
净利润	4,883,284.39	5,451,914.88	4,536,317.14	14,871,516.41
占比	2.24%	1.16%	85.08%	27.11%

公司报告期合计实际净利润 14,871,516.41 元，经营活动产生的现金流量净额为 4,031,760.89 元，其中各期波动较大，分别分析如下：

公司 2013 年经营活动产生的现金流量净额为 3,859,407.05 元，占同期净利润 4,536,317.14 元的 85.08%，主要系销售收现率高于采购付现率的情况下，实现的营业毛利支付相关的职工薪酬及税费后的利润，另外产生较大金额的往来净现金流支出。

公司 2014 年经营活动产生的现金流量净额为 63,188.46 元，占同期净利润 5,451,914.88 元的 1.16%，主要系由于当期产生较大金额的往来净现金流支出，虽然当期销售收现率有所提高，但当期采购付现率也大幅提高，导致无法补充因支付往来款而发生的现金流支出 13,587,911.07 元。

公司 2015 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为 109,165.38 元，占同期净利润 4,883,284.39 元的 2.24%，主要系当期的采购付现率大幅提高所致。

综合上述，公司报告期内因往来款收支影响，以及销售收现率和采购付现率的综合影响，使得经营活动产生的现金流量净额和净利润呈不同的变动趋势，但随着公司逐步规范往来款收支，以及主要因时间性差异而导致的销售收现率和采购付现率波动逐步还原，公司经营活动产生的现金流量净额将逐步提高，保障净利润质量。

七、关联方及关联方交易

（一）关联方和关联关系

1、控股股东和实际控制人

股东名称	关联关系	股数（股）	持股比例
珠海华美达商贸有限公司	控股股东	42,000,000	70%
胡庆光	实际控制人，董事长，总经理	6,000,000	10%
黄慧	实际控制人，董事	6,000,000	10%

2、子公司

子公司名称	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	公司持股比例	备注
珠海德科润滑油贸易有限公司	珠海市万山区	胡庆光	批发、零售	人民币 60 万元	100%	
珠海美合经贸有限公司	珠海市高栏港经济区	胡庆光	批发、零售	人民币 300 万元	100%	同一控制下合并子公司，2015 年 4 月，公司受让美合经贸 100% 股权，成为全资子公司。

珠海市金火炬清洁能源科技有限公司	珠海市高栏港经济区	胡庆光	节能环保技术研发	人民币 800 万元	100%	
------------------	-----------	-----	----------	------------	------	--

3、其他关联方

(1) 关联法人

A 珠海睿麟仓储有限公司

公司名称	珠海睿麟仓储有限公司		
注册号	440400000127057		
注册资本	100 万元人民币		
法定代表人	黄慧		
注册地址	珠海市高栏港经济区行政服务中心办公室 308 室 A 区		
经营范围	仓储服务（不含危险品仓储）		
成立日期	2006 年 8 月 31 日		
股权结构	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
	黄慧	40	40%
	刘熙麟	60	60%

公司的实际控制人之一黄慧持有睿麟仓储 40%的股权，另一位股东刘熙麟（持有睿麟仓储 60%的股权）系黄慧之子，黄慧能够对睿麟仓储实施重大影响。

B 珠海市睿麟网络科技有限公司

公司名称	珠海市睿麟网络科技有限公司		
注册号	440400000565567		
注册资本	50 万元人民币		
法定代表人	刘熙麟		
注册地址	珠海市香洲凤凰南路 1130 号马可波罗大厦叁楼整层		
经营范围	电子商务；网络设备；清吧、咖啡书吧的经营，网吧、互联网吧服务；图书、报刊、杂志、出版物及音像制品的销售；冷热饮料制作销售，预包装食品销售；礼品销售；轻熟食品加工制作与销售，物流管理与接收		
成立日期	2015 年 3 月 30 日		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例

	刘熙麟	20.0	40%
	刘润昌	7.5	15%
	李泽政	7.5	15%
	吕文聪	7.5	15%
	陈 驰	7.5	15%

刘熙麟持有睿麟网络 40%的股权，现任公司的执行董事兼经理，对睿麟网络的重大经营决策、日常经营活动能施以重大影响。

(2) 关联自然人

名称	关联关系
赵楚玲	股东（持股 2.82%）、董事、副总经理兼董事会秘书
严丽清	股东（持股 2.78%）、董事、财务总监
赵楚娟	股东（持股 1.92%）、胡庆光之配偶
刘熙麟	股东（持股 1.92%）、黄慧之子
苏胜鉴	股东（持股 0.16%）、董事
方海滨	股东（持股 0.16%）、监事会主席
陈昌万	监事
孙玉辉	监事

(二) 关联交易

1、经常性关联交易情况

(1) 向关联方销售

报告期内，公司对关联方销售情况如下：

期间	关联方	关联交易内容	金额（元）	占销售总额比重
2013 年度	珠海华美达商贸有限公司	润滑油	340,854.70	0.14%

公司对华美达销售的是润滑油产品，占当年销售总额的 0.14%，由于华美达的经营范围涉及润滑油的批发与零售，当年公司将生产的一批产品销售给华美达，采取市场定价的方式。公司已经规范与华美达的销售行为，2014 年度开始未再与华美达发生关联销售行为。

(2) 向关联方采购

报告期内，公司对关联方采购情况如下：

期间	关联方	关联交易内容	金额（元）	占采购总额比重
2013 年度	珠海华美达商贸有限公司	润滑油、添加剂	709,743.59	0.33%
2014 年度	珠海华美达商贸有限公司	润滑油、添加剂	367,316.24	0.21%

公司对华美达采购的是作为原材料的基础油、添加剂，采购金额较小，分别占 2013 年度、2014 年度采购总额的 0.33%、0.21%。由于华美达的经营范围涉及批发、零售。当年度公司向华美达采购部分基础油、添加剂，以满足日常经营需要，采取市场定价方式。公司已经规范与华美达的采购行为，2015 年度开始未再与华美达发生关联采购行为。

（3）关联担保

报告期内，公司与关联方之间的担保情况如下：

序号	担保人	担保权人	被担保人	被担保的主债权及最高额	担保方式	担保物	担保物权存续期间	合同签订时间	合同编号
1	(反担保方) 华美达、德科贸易、美合经贸、金火炬、胡庆光、赵楚娟、黄慧	(保证人/保函银行) 珠海市中小企业融资担保有限公司	(保函申请人) 美合石化	珠海市中小企业融资担保有限公司为美合石化向交通银行股份有限公司珠海支行申请开立销售合同履约支付保函人民币 7,000,000.00 元提供的连带责任保证担保	连带责任保证形式的反担保	—	自合同签订生效之日起至借款人债务履行期限届满之日后 2 年	2015 年 7 月 10 日	珠担保支付保函 (2015) 保反字第 044 号
2	(反担保方) 华美达、德科贸易、美合经贸、金火炬、胡庆光、赵楚娟、黄慧	(保证人/保函银行) 珠海市中小企业融资担保有限公司	(保函申请人) 美合石化	珠海市中小企业融资担保有限公司为美合石化向交通银行股份有限公司珠海支行申请开立销售合同履约支付保函人民币 7,000,000.00 元提供的连带责任保证担保	连带责任保证形式的反担保	—	自合同签订生效之日起至借款人债务履行期限届满之日后 2 年	2014 年 10 月 31 日	珠担保支付保函 (2014) 保反字第 010 号
3	(反担保方) 华美达、美合石化、美合经贸、金火炬、胡庆光、赵楚娟、黄慧	(保证人/保函银行) 珠海市中小企业融资担保有限公司	(保函申请人) 德科贸易	珠海市中小企业融资担保有限公司为德科贸易向交通银行股份有限公司珠海支行申请开立销售合同履约支付保函人民币 7,000,000.00 元提供了连带责任担保	连带责任保证形式的反担保	—	自合同签订生效之日起至借款人债务履行期限届满之日后 2 年	2013 年 12 月 23 日	珠担保支付保函 (2013) 保反字第 002 号

序号	担保人	担保权人	被担保人	被担保的主债权及最高额	担保方式	担保物	担保物权存续期间	合同签订时间	合同编号
	娟、黄慧	公司							
4	胡庆光、赵楚娟	交通银行股份有限公司珠海分行	美合石化	美合石化与交通银行股份有限公司珠海分行签订的, 受益人为壳牌(中国)有限公司, 最大担保金额为7,000,000.00元, 授信期限为2014年9月5日至2016年9月5日的开立担保函合同	连带责任保证	——	保证期间根据主合同约定的各笔主债务的债务履行期限分别计算	2015年7月14日	D201510108-1
5	黄慧、刘新强							2015年7月14日	D201510108-2
6	胡庆光、赵楚娟	珠海华润银行股份有限公司	美合石化	2015年6月4日至2017年06月04日止的期间内, 美合石化在抵押权人处办理约定的各类业务, 在最高本金余额人民币6,000,000.00元范围内所实际形成的全部债务	最高额抵押担保	房产及商铺	——	2015年6月4日	华银(2015)珠额抵字(新香洲)第91号
7	德科贸易、胡庆光、黄慧				最高额保证担保(连带责任担保)	——	——	2015年6月4日	华银(2015)珠额保字(新香洲)第92号
8	金火炬	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	美合石化	美合石化自2015年3月23日起至2020年3月23日止的期间内在债权人处办理约定的各类业务, 在最高本金余额人民币90,000,000.00元范围内所	最高额保证担保(连带责任担保)	——	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债务履行期限届满之日后两年止	2015年3月23日	10120159911229583
9	德科贸易							2015年3月23日	10120159911229866
10	华美达							2015年3月23日	10120159911230123

序号	担保人	担保权人	被担保人	被担保的主债权及最高额	担保方式	担保物	担保物权存续期间	合同签订时间	合同编号
11	胡庆光			实际形成的全部债务				2015年3月23日	10120159911230189
12	黄慧							2015年3月23日	10120159911230281
13	胡庆光、赵楚娟	交通银行股份有限公司珠海分行	美合石化	美合石化与交通银行股份有限公司珠海分行签订的，受益人为壳牌（中国）有限公司，最大担保金额为7,000,000.00元，授信期限为2014年9月5日至2016年9月5日的开立担保函合同	连带责任保证	—	保证期间根据主合同约定的各笔主债务的债务履行期限分别计算	2015年1月7日	D121410403-2
14	黄慧、刘新强							2015年1月7日	D121410403-3
15	金火炬	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	美合石化	美合石化自2014年8月12日起至2024年8月12日在抵押权人处办理约定的各类业务，最高本金余额人民币22,000,000.00元范围内所实际形成的全部债务	最高额抵押担保	珠海市高栏港经济区石油化工区东五路6号研究楼，门卫室，罐区泵房，综合车间二及丙类仓库，综合车间一，消防泵房，消防水池	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债权债务之诉讼时效期间届满之日止	2014年8月12日	10120149904093119
16	美合石化	珠海农村商业银行股份有限公司	美合石化	美合石化自2014年6月13日起至2024年6月13日在抵押权人处办理约定的各类业务，最高本金余额人民	最高额抵押担保	珠海市高栏港经济区石油化工区北八路东南综合楼、丙类仓库、丙类厂房、门	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债权债务之诉讼时效期间	2014年6月13日	10120149900924558

序号	担保人	担保权人	被担保人	被担保的主债权及最高额	担保方式	担保物	担保物权存续期间	合同签订时间	合同编号
		公司香洲支行		币 20,898,615.00 元范围内所实际形成的全部债务		卫	届满之日止		
17	美合石化、胡庆光、黄慧	珠海华润银行股份有限公司	德科贸易	2014 年 4 月 1 日至 2016 年 4 月 1 日止的期间内，德科贸易在债权人处办理授信业务额度合计人民币 12,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务	最高额保证（连带责任保证）	—	自每笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后年止	2014 年 4 月 1 日	华银（2014）珠额保字（新香洲）第 72 号
18	黄慧				最高额抵押担保	自住房产	—	2014 年 4 月 1 日	华银（2014）珠额抵字（新香洲）第 73 号
19	赵楚娟、黄慧				最高额抵押担保	自住房产	—	2014 年 4 月 1 日	华银（2014）珠额抵字（新香洲）第 74 号
20	德科贸易				最高额应收账款质押	应收账款合计 12,000,000.00 元	—	2014 年 4 月 1 日	华银（2014）珠额质字（新香洲）第 75 号
21	金火炬	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	美合石化	美合石化自 2014 年 2 月 13 日起至 2024 年 2 月 13 日止在抵押权人处办理约定的各类业务，在最高本金余额人民币 13,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务	最高额抵押担保	储罐制造安装及管道安装工程	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债权债务之诉讼时效期间届满之日止	2014 年 2 月 13 日	10120149900891021

序号	担保人	担保权人	被担保人	被担保的主债权及最高额	担保方式	担保物	担保物权存续期间	合同签订时间	合同编号
22	美合石化	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	美合石化	美合石化自 2014 年 2 月 13 日至 2024 年 2 月 13 日在抵押权人处办理约定的各类业务，在最高本金余额人民币 8,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务	最高额抵押担保	润滑油建设项目	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债权债务之诉讼时效期间届满	2014 年 2 月 13 日	10120149900890913
23	黄慧	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	美合石化	美合石化自 2014 年 2 月 13 日起至 2024 年 2 月 13 日止在债权人处办理约定的各类业务，在最高本金余额人民币 40,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务	最高额保证担保(连带责任保证担保)	—	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债务履行期限届满之日后两年止	2014 年 2 月 13 日	10120149900910760
24	美合经贸							2014 年 2 月 13 日	10120149900910307
25	华美达							2014 年 2 月 13 日	10120149900910249
26	胡庆光							2014 年 2 月 13 日	10120149900910613
27	德科贸易	招商银行股份有限公司珠海分行	美合石化	美合石化合计人民币 45 万元债权	质押	人民币 50 万元定期存款存单一张(期限至 2014 年 12 月 27 日)	合同生效之日起至主合同项下债权诉讼时效届满	2013 年 12 月 30 日	2013 年珠字第 1013565090 号
28	美合石化	招商银行股份有限公司珠海	德科贸易	在 2013 年 12 月 5 日至 2014 年 12 月 4 日的授信期间内，德科贸易合计人民币 700 万元整的授信额度	连带保证责任担保	—	自担保书生效之日起至《授信协议》项下每笔贷款或其他融资或招行受让	2013 年 11 月 28 日	2013 年珠字第 001356047-01 号
29	胡庆光							2013 年 11 月 28 日	2013 年珠字第 001356047-02 号

序号	担保人	担保权人	被担保人	被担保的主债权及最高额	担保方式	担保物	担保物权存续期间	合同签订时间	合同编号
30	赵楚娟	分行					的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加两年；任一项具体授信展期，则保证期间延续至展期期间届满后另加两年止	2013年11月28日	2013年珠字第001356047-03号
31	德科贸易	珠海市中小企业融资担保有限公司	德科贸易	德科贸易与珠海市中小企业融资担保有限公司签订的编号为珠中小担保(2013)保函支付委字第002号的《委托担保合同》的履行	保证金质押担保	人民币140万元的保证金	—	2013年10月16日	珠中小担保(2013)保函支付质字第002号
32	华美达	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	美合石化	美合石化自2013年05月28日至2018年05月28日在债权人处办理约定的各类业务，在最高本金余额人民币30,000,000.00元范围内所实际形成的全部债务	最高额保证担保(连带责任保证担保)	—	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债务履行期限届满之日后两年止	2013年5月28日	珠农商香洲高保字2013年第000064号
33	德科贸易								珠农商香洲高保字2013年第000065号
34	美合经贸								珠农商香洲高保字2013年第000066号
35	胡庆光								珠农商香洲高保字2013年第000067号

序号	担保人	担保权人	被担保人	被担保的主债权及最高额	担保方式	担保物	担保物权存续期间	合同签订时间	合同编号
36	黄慧								珠农商香洲高保字 2013年第000068号
37	金火炬	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	金火炬	金火炬自2013年2月1日起至2021年2月1日止在抵押权人处办理约定的各类业务,在最高本金余额人民币30,000,000.00元范围内所实际形成的全部债务	最高额抵押担保	珠海市高栏港经济区石油化工区东五路东北的土地使用权及地上在建工程	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债权债务之诉讼时效期间届满之日止	2013年2月1日	珠农商香洲高抵字 2013年第000011号
38	美合石化	珠海农村商业银行股份有限公司香洲支行	金火炬	金火炬自2013年2月1日起至2021年2月1日止在债权人处办理约定的各类业务,在最高本金余额人民币20,000,000.00元范围内所实际形成的全部债务	最高额保证担保(连带责任保证)	——	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债务履行期限届满之日后两年止	2013年2月1日	珠农商香洲高保字 2013年第000009号
39	美合经贸							2013年2月1日	珠农商香洲高保字 2013年第000010号
40	华美达							2013年2月1日	珠农商香洲高保字 2013年第000011号
41	德科贸易							2013年2月1日	珠农商香洲高保字 2013年第000012号
42	胡庆光							2013年2月1日	珠农商香洲高保字 2013年第000013号
43	黄慧							2013年2月1日	珠农商香洲高保字 2013年第000014号
44	金火炬	珠海农村商业银行股	美合石化	美合石化自2013年01月23日至2016年01月23日在债权人处办理约定的各类	最高额保证担保(连	——	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债务履	2013年1月23日	珠农商香洲高保字 2013年第000007号

序号	担保人	担保权人	被担保人	被担保的主债权及最高额	担保方式	担保物	担保物权存续期间	合同签订时间	合同编号
		份有限公司香洲支行		业务,在最高本金余额人民币 35,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务	带责任保证担保)		行期限届满之日后两年止		
45	胡庆光、赵楚娟、黄慧、谢志勤	珠海市农村信用合作联社香洲信用社	美合石化	美合石化自 2012 年 1 月 13 日起至 2017 年 01 月 13 日止在抵押权人处办理约定的各类业务,在最高本金余额人民币 5,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务	最高额抵押担保	多套房产	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债权债务之诉讼时效期间届满之日止	2012 年 1 月 13 日	农信香洲高抵字 2012 年第 000002 号
46	美合石化	珠海市农村信用合作联社香洲信用社	美合石化	美合石化自 2011 年 04 月 1 日至 2016 年 04 月 01 日在抵押权人处办理约定的各类业务,在最高本金余额人民币 5,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务	最高额抵押担保	厂内配套生产设备一套	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债权债务之诉讼时效期间届满之日止	2011 年 4 月 1 日	农信香洲高抵字 2011 年第 000049 号
46	胡庆光、赵楚娟、黄慧、谢志勤	珠海市农村信用合作联社香洲信用社	美合石化	美合石化自 2010 年 1 月 12 日起至 2015 年 01 月 12 日止在抵押权人处办理约定的各类业务,在最高本金余额人民币 5,000,000.00 元范围内所实际形成的全部债务	最高额抵押担保	多套房产	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债权债务之诉讼时效期间届满之日止	2010 年 1 月 12 日	农信香洲高抵字 2010 年第 000004 号

序号	担保人	担保权人	被担保人	被担保的主债权及最高额	担保方式	担保物	担保物权存续期间	合同签订时间	合同编号
47	美合石化	珠海市农村信用合作联社香洲信用社	美合石化	美合石化自2009年10月20日起至2014年10月20日止在抵押权人处办理约定的各类业务,在最高本金余额人民币15,000,000.00元范围内所实际形成的全部债务	最高额抵押担保	珠海市高栏港经济区石油化工区北八路东南综合楼、丙类仓库、丙类厂房、门卫	合同签订之日起至主合同项下的最后一笔到期的债权债务之诉讼时效期间届满之日止	2009年10月20日	农信香洲高抵字2009年第000134号

在报告期内,公司向银行借款,公司以及关联方以其自有资产为公司提供担保。

(4) 关联方往来余额

报告期内，关联方往来情况如下：

关联方	项目名称	2015年6月 30日	2014年12月 31日	2013年12月 31日
珠海华美达商贸有限公司	其他应收款	500,000.00	-	-
	其他应付款	-	12,073,000.00	12,073,000.00
胡庆光	其他应收款	-	2,600,000.00	1,500,000.00
	应付股利	-	1,022,031.23	1,022,031.23
黄慧	其他应收款	-	2,600,000.00	1,500,000.00
	应付股利	-	1,022,031.23	1,022,031.23

截止 2015 年 6 月 30 日，公司其他应收华美达为往来款，公司已在 2015 年 7 月份收回。2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日其他应付华美达为往来款，公司已在 2015 年 5 月已归还。

报告期内，公司与关联方华美达的资金往来均未履行相关审批手续，存在一定的不规范行为。为规范上述资金往来行为，完善资金管理以及关联方资金往来，公司主要采取了以下措施：

①收回并归还仍旧尚未结清的关联方往来余额；

②在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司重要管理文件中明确关联方和关联交易的相关处理和表决程序，作为公司完善关联方和关联方交易管理的根本制度。

③制定《关联交易制度》，对关联方认定、关联交易定价方法、审批权限、关联回避表决等进行了详细规定，作为公司完善关联方和关联交易管理的最重要制度。

④严格管理公司资金收付，杜绝非经营性资金收支行为，按照公司财务管理制度管理资金往来。

2、偶发性关联交易情况

(1) 受让华美达持有的美合经贸股权

2015 年 4 月，有限公司与华美达签署股权转让合同，华美达将其持有的美

合经贸 100%的股权按 300 万元价格（美合经贸实收资本 300 万元）转让给有限公司。美合经贸就本次股权转让事宜办理了工商登记手续。本次股权转让完成后，美合经贸变更为公司全资子公司。

（三）关联交易决策权限、决策程序、定价机制、交易的合规性和公允性、减少和规范关联交易的具体安排

公司整体变更为股份公司以前，对于与关联方发生的关联交易事项并没有制定特别的决策程序，报告期内公司发生的重大关联交易均由公司总经理审批。

股份公司成立以后，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易制度》等制度文件中加强对公司关联交易事项的管理，维护公司所有股东的合法利益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，并作出了具体规定，包括：关联交易、关联人及关联关系，关联交易价格确定和管理，关联交易的决策权限，关联交易的审议程序等。

八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截止本说明书签署日，公司无其他需要说明的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截止本说明书签署日，公司无其他需要说明的或有事项。

（三）诉讼或仲裁

截止本说明书签署日，公司无需要说明的诉讼或仲裁。

（四）对外担保

截止本说明书签署日，公司对外担保情况详见“第三章、六、（二）、1、对外担保”。

（五）其他重要事项

公司报告期无其他需要说明的重大其他重要事项。

九、公司资产评估情况

2015年8月5日，广东京华资产评估房地产土地估价评估有限公司对公司截至2015年6月30日止的账面净资产进行了评估，并由其出具了粤京资评报字（2015）第389号《资产评估报告》。经评估确认截至2015年6月30日止，经审计确认账面价值6,228.43万元的净资产的评估值为9,245.39万元，评估增值3,016.96万元，主要系固定资产中的房屋建筑物增值所致。

公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行调账。

除股份公司设立时对有限公司股东全部权益价值进行评估外，公司进行过的其他资产评估情况如下表：

评估目的	评估对象	基准日	评估方法	评估结论	评估机构	使用有效期
房地产抵押估价	房产	2015.2.6	比较法及收益法	房产抵押价值为人民币8,327,320元	广东思远土地房地产评估咨询有限公司	2015.02.06-2016.2.5
房地产抵押估价	房产	2012.11.21	市场法及收益法	房产抵押价值为人民币10,126,899元	珠海诚铭土地房地产评估有限公司	2012.11.21-2013.11.20
房地产抵押估价	房产	2013.3.15	成本法	房产抵押价值为人民币30,230,878元	广东鑫光土地房地产与资产评估咨询有限公司	2013.01.31-2014.1.30
房地产抵押估价	房产	2013.11.11	比较法及收益法	房产抵押价值为人民币20,898,615元	广东鑫光土地房地产与资产评估咨询有限公司	2013.11.11-2014.11.10
生产设备抵押估价	生产设备	2013.11.21	成本法	生产设备抵押价值为人民币18,710,172元	广东鑫光土地房地产与资产评估咨询有限公司	2013.11.21-2014.11.20
生产设备抵押估价	生产设备	2013.11.21	成本法	生产设备抵押价值为人民币10,331,988元	广东鑫光土地房地产与资产评估咨询有限公司	2013.11.21-2014.11.20

十、股利分配政策和报告期内的分配情况

（一）股利分配政策

1、根据《珠海美合科技股份有限公司章程》“第八章 财务会计制度、利润分配和审计”：

“第一百五十三条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金，公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的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之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十四条 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。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金应不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

第一百五十五条 公司缴纳所得税后的利润弥补上一年亏损后，按下列顺序分配：

（一）提取法定公积金；

（二）提取任意公积金；

支付股东股利。

第一百五十六条 公司重视股东的合理回报。在满足公司正常生产经营所需资金的前提下，实行持续、稳定的利润分配政策。公司采取现金或者股票方式分配利润，积极推行现金分配的方式。

第一百五十七条 公司利润分配政策为：

（一）同股同权；

(二) 按照股东持有的股份比例分配股利。”

2、根据《珠海德科润滑油贸易有限公司章程》、《珠海美合经贸有限公司章程》、《珠海市金火炬清洁能源科技有限公司章程》“第十一章 附则”：

第三十条 本章程未规定的事项，按《公司法》的相关规定执行。

现行《公司法》第一百六十六条规定：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的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之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东会或者股东大会决议，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，有限责任公司依照本法第三十五条的规定分配；股份有限公司按照股东持有的股份比例分配，但股份有限公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东会、股东大会或者董事会违反前款规定，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。

公司持有的本公司股份不得分配利润。

同时，珠海德科润滑油贸易有限公司、珠海美合经贸有限公司、珠海市金火炬清洁能源科技有限公司执行的《财务管理制度》第四十一条规定：公司利润总额按国家有关规定作相应调整后，依照缴纳所得税，缴纳所得税后的利润，按以下顺序分配：

(一) 被没收的财物损失，支付各项税收的滞纳金和罚款；

(二) 弥补公司以前年度亏损；

(三) 提取法定盈余公积金，法定盈余公积金按照税后利润扣除前两项后的 10%提取，盈余公积金已达注册资本的 50%时不再提取。

(四) 提取公积金、公益金按税后利润的 5%计提，主要用于公司的职工集体福利支出。

(五) 向投资者分配利润，根据股东会决议，向投资者分配利润。

（二）最近两年一期的实际股利分配情况

有限公司于 2015 年 3 月、4 月召开股东会，分别决议分配股利 14,531,481.12 元和 3,000,000.00 元。报告期内，合计分配股利 17,531,481.12 元。

报告期内，公司的子公司德科贸易向公司合计分配股利 16,267,393.77 元。其中：2013 年分配 2012 年股利 5,545,388.74 元，2014 年分配 2013 年股利 5,368,044.65 元，2015 年分配 2014 年股利 5,353,960.38 元。

其他子公司在报告期内无股利分配情况。

十一、子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）子公司的注册资本、主要业务、股东构成及持股比例情况

子公司名称	注册资本	主要业务	股东构成及持股比例	备注
珠海德科润滑油贸易有限公司	人民币 60 万元	润滑油的批发、零售；货运代理。	公司持股 100%	
珠海美合经贸有限公司	人民币 300 万元	普通机械、电气设备及配件、机动车零配件、仪器、化工产品（不含化学危险品）、皮革制品、纸及制品、纺织品、石材、五金、矿产品（不含贵金属矿）、电子产品的批发、零售等。	公司持股 100%	同一控制下合并子公司，2015 年 4 月，公司受让美合经贸 100% 股权，成为全资子公司。
珠海市金火炬清洁能源科技有限公司	人民币 800 万元	新型环保水煤浆技术的研发；水煤浆添加剂研发；大型水煤浆燃烧器的研发；节能技术的研发；锅炉的销售；石油制品（不含成品油）的批发零售。	公司持股 100%	

（二）子公司主要财务数据情况

子公司名称	项目	2015 年 1-6 月或 2015 年 6 月 30	2014 年度或 2014 年 12 月 31	2013 年度或 2013 年 12 月 31

		日	日	日
珠海德科润 滑油贸易有 限公司	总资产	42,575,609.84	54,618,682.24	58,443,019.38
	净资产	5,557,272.47	6,642,800.91	6,628,934.56
	营业收入	79,932,207.17	176,558,681.93	171,646,115.31
	净利润	4,319,244.45	5,401,028.89	5,396,942.65
	归属于母公司的净利润	4,319,244.45	5,401,028.89	5,396,942.65
珠海美合经 贸有限公司	总资产	3,454,583.77	5,440,560.71	5,369,188.33
	净资产	3,488,397.60	3,482,195.65	3,421,091.34
	营业收入	593,692.33	3,866,889.21	2,101,738.47
	净利润	11,655.26	61,104.31	13,784.90
	归属于母公司的净利润	11,655.26	61,104.31	13,784.90
珠海市金火 炬清洁能源 科技有限公 司	总资产	60,586,017.59	58,171,007.47	50,755,554.73
	净资产	3,896,551.14	5,546,403.60	7,157,101.53
	营业收入	23,300.97		
	净利润	-1,649,852.46	-1,610,697.93	-301,241.25
	归属于母公司的净利润	-1,649,852.46	-1,610,697.93	-301,241.25

(三) 子公司两年一期财务简表

1、珠海德科润滑油贸易有限公司两年一期财务简表

①德科贸易资产负债表

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	990,537.99	3,698,579.20	7,421,103.76
应收票据	4,151,700.00	7,769,040.00	11,393,580.94
应收账款	21,576,213.35	22,492,473.30	19,007,003.48
其他应收款	121,130.00	5,253,448.00	3,103,460.00
存货	15,710,073.98	15,367,228.18	17,456,898.23
流动资产合计	42,549,655.32	54,580,768.68	58,382,046.41
非流动资产：			

固定资产	25,954.52	36,665.56	60,472.97
长期待摊费用		1,248.00	
递延所得税资产			500.00
非流动资产合计	25,954.52	37,913.56	60,972.97
资产总计	42,575,609.84	54,618,682.24	58,443,019.38
流动负债：			
短期借款	11,940,000.00	12,340,000.00	13,000,000.00
应付账款	19,558,868.31	26,614,873.45	27,621,227.15
预收款项	177,774.25	383,590.40	33,366.00
应交税费	1,055,861.60	1,537,868.80	-111,370.79
应付股利		2,044,062.46	2,044,062.46
其他应付款	4,285,833.21	5,055,486.22	9,226,800.00
流动负债合计	37,018,337.37	47,975,881.33	51,814,084.82
负债合计	37,018,337.37	47,975,881.33	51,814,084.82
股东权益：			
股本	600,000.00	600,000.00	600,000.00
盈余公积	641,397.51	641,397.51	641,397.51
未分配利润	4,315,874.96	5,401,403.40	5,387,537.05
股东权益合计	5,557,272.47	6,642,800.91	6,628,934.56
负债和股东权益总计	42,575,609.84	54,618,682.24	58,443,019.38

②德科贸易利润表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	79,932,207.17	176,558,681.93	171,646,115.31
减：营业成本	67,687,680.26	155,073,981.75	151,257,914.12
营业税金及附加	222,563.37	351,837.59	258,555.23
销售费用	3,603,074.72	8,482,320.42	7,544,904.05
管理费用	1,940,653.26	3,262,953.95	3,963,852.98
财务费用	1,001,647.95	2,432,235.58	1,818,115.84
资产减值损失	-4,992.00	4,992.00	-2,000.00

二、营业利润(亏损以“-”号填列)	5,481,579.61	6,950,360.64	6,804,773.09
加:营业外收入	258,487.29	269,865.88	413,341.46
减:营业外支出	25,464.50	18,854.66	22,191.01
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	5,714,602.40	7,201,371.86	7,195,923.54
减:所得税费用	1,395,357.95	1,800,342.97	1,798,980.89
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	4,319,244.45	5,401,028.89	5,396,942.65
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	4,319,244.45	5,401,028.89	5,396,942.65

③德科贸易现金流量表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	94,741,004.16	203,480,795.95	189,607,494.29
收到的其他与经营活动有关的现金	3,189,037.46	9,054,971.36	2,030,684.83
经营活动现金流入小计	97,930,041.62	212,535,767.31	191,638,179.12
购买商品、接受劳务支付的现金	81,395,135.95	180,139,692.10	169,700,321.32
支付给职工以及为职工支付的现金	1,556,601.83	2,941,792.50	2,616,946.56
支付的各项税费	4,333,831.61	3,878,871.73	3,969,890.65
支付的其他与经营活动有关的现金	3,271,951.60	19,580,042.81	16,434,373.55
经营活动现金流出小计	90,557,520.99	206,540,399.14	192,721,532.08
经营活动产生的现金流量净额	7,372,520.63	5,995,368.17	-1,083,352.96
二、投资活动产生的现金流量:			
投资活动产生的现金流量净额			
三、筹资活动产生的现金流量:			
取得借款收到的现金		27,880,000.00	13,000,000.00
筹资活动现金流入小计		27,880,000.00	13,000,000.00

偿还债务支付的现金	400,000.00	22,540,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,426,601.46	6,327,314.93	5,731,478.31
筹资活动现金流出小计	2,826,601.46	28,867,314.93	10,731,478.31
筹资活动产生的现金流量净额	-2,826,601.46	-987,314.93	2,268,521.69
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	4,545,919.17	5,008,053.24	1,185,168.73
加：期初现金及现金等价物余额	13,474,545.74	8,466,492.50	7,281,323.77
六、期末现金及现金等价物余额	18,020,464.91	13,474,545.74	8,466,492.50

④所有者权益变动表

项目	2015年1-6月								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	600,000.00					641,397.51	5,401,403.40		6,642,800.91
加：其他							-50,812.51		-50,812.51
二、本年初余额	600,000.00					641,397.51	5,350,590.89		6,591,988.40
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							-1,034,715.93		-1,034,715.93

(一) 综合 收益 总额							4,319,244.45		4,319,244.45
(二) 利润 分配							5,353,960.38		5,353,960.38
1. 对 股 东 (或 有 者) 的 分 配							5,353,960.38		5,353,960.38
四、本 年 年 末 余 额	600,000.0 0					641,397.5 1	4,315,874.96		5,557,272.47

续

项目	2014 年度								
	股本	资本 公积	减： 库存 股	其 他 综 合 收 益	专 项 储 备	盈 余 公 积	未 分 配 利 润	其 他	股 东 权 益 合 计
一、上 年 年 末 余 额	600,000.00					641,397.51	5,387,537.05		6,628,934.56
加：其 他							-19,117.89		-19,117.89
二、本 年 年 初 余 额	600,000.00					641,397.51	5,368,419.16		6,609,816.67
三、本 年 增 减 变 动 金 额 (减 少 以 “-” 号 填 列)							32,984.24		32,984.24

项目	2014 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
(一) 综合收益总额							5,401,028.89		5,401,028.89
(二) 利润分配							5,368,044.65		5,368,044.65
1. 对股东（或所有者）的分配							5,368,044.65		5,368,044.65
四、本年年末余额	600,000.00					641,397.51	5,401,403.40		6,642,800.91

续

项目	2013 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	600,000.00					641,397.51	5,535,983.14		6,777,380.65
二、本年年年初余额	600,000.00					641,397.51	5,535,983.14		6,777,380.65
三、本年增减变动金额（减少以“-”							-148,446.09		-148,446.09

项目	2013 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
号 填列)									
(一) 综合收益总额							5,396,942.65		5,396,942.65
(二) 利润分配							5,545,388.74		5,545,388.74
1. 对股东(或所有者)的分配							5,545,388.74		5,545,388.74
四、本年年末余额	600,000.00					641,397.51	5,387,537.05		6,628,934.56

2、珠海美合经贸有限公司两年一期财务简表

①美合经贸资产负债表

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	39,233.50	48,330.69	84,958.31
其他应收款	3,413,800.00	5,390,679.75	5,282,679.75
流动资产合计	3,453,033.50	5,439,010.44	5,367,638.06
非流动资产：			
固定资产	1,550.27	1,550.27	1,550.27
非流动资产合计	1,550.27	1,550.27	1,550.27
资产总计	3,454,583.77	5,440,560.71	5,369,188.33
流动负债：			

应交税费	-33,813.83	-41,692.75	-51,960.82
应付股利		2,000,057.81	2,000,057.81
流动负债合计	-33,813.83	1,958,365.06	1,948,096.99
负债合计	-33,813.83	1,958,365.06	1,948,096.99
股东权益：			
股本	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
盈余公积	429,547.03	429,547.03	429,547.03
未分配利润	58,850.57	52,648.62	-8,455.69
股东权益合计	3,488,397.60	3,482,195.65	3,421,091.34
负债和股东权益总计	3,454,583.77	5,440,560.71	5,369,188.33

②美合经贸利润表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	593,692.33	3,866,889.21	2,101,738.47
减：营业成本	568,846.16	3,770,823.87	2,044,210.68
营业税金及附加			8,058.06
管理费用	9,395.70	29,438.64	31,686.05
财务费用	-89.88	-161.11	-596.19
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	15,540.35	66,787.81	18,379.87
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	15,540.35	66,787.81	18,379.87
减：所得税费用	3,885.09	5,683.50	4,594.97
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,655.26	61,104.31	13,784.90
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	11,655.26	61,104.31	13,784.90

③美合经贸现金流量表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	694,620.00	4,577,490.41	1,174,222.00

收到的其他与经营活动有关的现金	3,477,036.63	2,617,021.74	4,571,096.19
经营活动现金流入小计	4,171,656.63	7,194,512.15	5,745,318.19
购买商品、接受劳务支付的现金	665,550.00	2,284,230.00	768,190.50
支付给职工以及为职工支付的现金	8,815.70	15,261.24	15,030.84
支付的各项税费	405,694.87	15,282.51	
支付的其他与经营活动有关的现金	1,500,647.00	4,916,366.02	4,919,772.77
经营活动现金流出小计	2,580,707.57	7,231,139.77	5,702,994.11
经营活动产生的现金流量净额	1,590,949.06	-36,627.62	42,324.08
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动产生的现金流量净额			
三、筹资活动产生的现金流量：			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,600,046.25		
筹资活动现金流出小计	1,600,046.25		
筹资活动产生的现金流量净额	-1,600,046.25		
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	-9,097.19	-36,627.62	42,324.08
加：期初现金及现金等价物余额	48,330.69	84,958.31	42,634.23
六、期末现金及现金等价物余额	39,233.50	48,330.69	84,958.31

④美合经贸所有者权益变动表

项目	2015年1-6月								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	3,000,000.00					429,547.03	52,648.62		3,482,195.65

加：其他							-5,453.31		-5,453.31
二、本年初余额	3,000,000.00					429,547.03	47,195.31		3,476,742.34
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							11,655.26		11,655.26
（一）综合收益总额							11,655.26		11,655.26
四、本年末余额	3,000,000.00					429,547.03	58,850.57		3,488,397.60

续

项目	2014 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年末余额	3,000,000.00					429,547.03	-8,455.69		3,421,091.34
二、本年初余额	3,000,000.00					429,547.03	-8,455.69		3,421,091.34
三、本年增减							61,104.31		61,104.31

项目	2014 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
动金额(减少以“-”号填列)									
(一) 综合收益总额							61,104.31		61,104.31
四、本年年末余额	3,000,000.00					429,547.03	52,648.62		3,482,195.65

续

项目	2013 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	3,000,000.00					429,547.03	-22,240.59		3,407,306.44
二、本年初余额	3,000,000.00					429,547.03	-22,240.59		3,407,306.44
三、本年增减变动							13,784.90		13,784.90

项目	2013 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
额（减少以“-”号填列）									
（一）综合收益总额							13,784.90		13,784.90
四、本年年末余额	3,000,000.00					429,547.03	-8,455.69		3,421,091.34

3、珠海市金火炬清洁能源科技有限公司两年一期财务简表

①金火炬资产负债表

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	53,314.41	216,896.50	613,767.04
预付款项	64,400.00	64,400.00	676,265.76
其他应收款			217,492.00
流动资产合计	117,714.41	281,296.50	1,507,524.80
非流动资产：			
固定资产	56,020,526.98	26,371,758.45	
在建工程		27,015,265.52	41,201,030.56
工程物资			3,434,490.77
无形资产	4,447,776.20	4,502,687.00	4,612,508.60
非流动资产合计	60,468,303.18	57,889,710.97	49,248,029.93

资产总计	60,586,017.59	58,171,007.47	50,755,554.73
流动负债:			
应付账款	1,061,154.65	203,518.99	1,324,421.32
应交税费		12,873.08	12,813.08
其他应付款	40,638,311.80	35,418,211.80	22,271,218.80
一年内到期的非流动负债	4,000,000.00	4,000,000.00	3,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	45,699,466.45	39,634,603.87	26,608,453.20
非流动负债:			
长期借款	10,990,000.00	12,990,000.00	16,990,000.00
非流动负债合计	10,990,000.00	12,990,000.00	16,990,000.00
负债合计	56,689,466.45	52,624,603.87	43,598,453.20
股东权益:			
股本	8,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00
未分配利润	-4,103,448.86	-2,453,596.40	-842,898.47
股东权益合计	3,896,551.14	5,546,403.60	7,157,101.53
负债和股东权益总计	60,586,017.59	58,171,007.47	50,755,554.73

②金火炬利润表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	23,300.97		
管理费用	1,374,383.98	1,610,637.93	299,861.59
财务费用	299,378.48		
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	-1,650,461.49	-1,610,637.93	-299,861.59
加:营业外收入	699.03		
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-1,649,762.46	-1,610,637.93	-299,861.59
减:所得税费用	90.00	60.00	1,379.66
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-1,649,852.46	-1,610,697.93	-301,241.25

五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	-1,649,852.46	-1,610,697.93	-301,241.25

③现金流量表

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	24,000.00		
收到的其他与经营活动有关的现金	5,220,663.46	13,150,985.22	11,426,522.84
经营活动现金流入小计	5,244,663.46	13,150,985.22	11,426,522.84
支付的各项税费	12,963.08		264.93
支付的其他与经营活动有关的现金	202,562.11	2,184,754.90	2,344,478.16
经营活动现金流出小计	215,525.19	2,184,754.90	2,344,743.09
经营活动产生的现金流量净额	5,029,138.27	10,966,230.32	9,081,779.75
二、投资活动产生的现金流量：			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,934,096.61	13,731,145.51	34,398,087.57
投资活动现金流出小计	7,934,096.61	13,731,145.51	34,398,087.57
投资活动产生的现金流量净额	-7,934,096.61	-13,731,145.51	-34,398,087.57
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金			19,990,000.00
筹资活动现金流入小计			19,990,000.00
偿还债务支付的现金	2,000,000.00	3,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	612,584.13	762,533.15	
筹资活动现金流出小计	2,612,584.13	3,762,533.15	
筹资活动产生的现金流量净额	-2,612,584.13	-3,762,533.15	19,990,000.00
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	-5,517,542.47	-6,527,448.34	-5,326,307.82
加：期初现金及现金等价物余额	-5,913,681.30	613,767.04	394,686.12

六、期末现金及现金等价物余额	-11,431,223.77	-5,913,681.30	-4,931,621.70
----------------	----------------	---------------	---------------

④金火炬所有者权益变动表

项目	2015年1-6月								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	8,000,000.00						-2,453,596.40		5,546,403.60
二、本年初余额	8,000,000.00						-2,453,596.40		5,546,403.60
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							-1,649,852.46		-1,649,852.46
（一）综合收益总额							-1,649,852.46		-1,649,852.46
四、本年年末余额	8,000,000.00						-4,103,448.86		3,896,551.14

续

项目	2014年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	8,000,000.00						-842,898.47		7,157,101.53
二、本年初余额	8,000,000.00						-842,898.47		7,157,101.53
三、本年							-1,610,697.93		-1,610,697.93

项目	2014 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
增减变动金额（减少以“-”号填列）									
（一）综合收益总额							-1,610,697.93		-1,610,697.93
四、本年年末余额	8,000,000.00						-2,453,596.40		5,546,403.60

续

项目	2013 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	8,000,000.00						-541,657.22		7,458,342.78
二、本年年初余额	8,000,000.00						-541,657.22		7,458,342.78
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							-301,241.25		-301,241.25
（一）综合收益总额							-301,241.25		-301,241.25
四、本年年末余额	8,000,000.00						-842,898.47		7,157,101.53

十二、对可能影响公司持续经营的风险因素进行自我评估

（一）公司治理风险

有限公司时期，公司管理层规范治理意识相对薄弱，公司治理机制不够健全，曾存在关联交易未经决策审批程序等治理不规范的情况。2015年8月整体变更为股份公司后，公司制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易制度》、《对外担保制度》等规章制度，明确了“三会”的职责划分。公司的快速发展以及经营规模的不断扩大，特别是公司在全国中小企业股份转让系统的挂牌，将对公司治理提出更高的要求。因此，公司如果不能适时制定科学的管理制度并加以执行，则未来经营中可能面临内部管理水平不适应发展需要的风险。

（二）实际控制人不当控制风险

胡庆光、黄慧为公司实际控制人，通过控制珠海华美达商贸有限公司（以下简称“华美达”）间接和直接持有公司90%的股份。虽然公司已经通过制度安排对实际控制人不当控制公司进行了防范，且实际控制人已就避免此类事项发生作出承诺，但在实际生产经营中，不能排除实际控制人利用其控制地位，通过行使股东大会或董事会表决权等方式对公司生产经营、财务决策、人事安排等实施不当控制从而损害公司利益。

（三）客户和供应商依赖风险

报告期内，公司的客户和供应商均较为集中。2015年1-6月、2014年、2013年前五大客户销售额占公司总销售额比重分别为75.16%、71.06%、69.71%，呈上升趋势；2015年1-6月、2014年、2013年前五大供应商采购额占公司总采购额比重分别为73.52%、75.33%、85.93%，呈下降趋势。大额、集中的采购及销售，有利于维持与客户良好的合作关系，降低交易成本，确保原材料的质量以及销售订单的稳定。但是如果大客户对公司产品的需求量下降，或转向其他的润滑油供应商，公司将面临营业收入及利润下降的风险，或面临短期内无法找到其他合适的供应商的风险。

（四）偿债风险

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 6 月 30 日，公司的资产负债率分别为 59.19%、48.94%；流动比率分别为：0.83、0.91；速动比率分别为 0.52、0.51。公司目前的融资方式以长短期银行借款为主，虽然目前公司的盈利能力情况良好，且长短期借款均以公司自有财产或由关联方进行担保或反担保，但公司仍面临因经营不善而无法归还到期负债的风险。另外，鉴于公司的房产或生产设备已被设定抵押，如果公司无法归还到期债务，债权人行使抵押权，将对公司的持续经营产生不利影响。

（五）原材料价格波动风险

公司生产润滑油的原料以基础油为主。基础油及产成品润滑油的价格均随着国际原油价格变化不断波动，如果公司不能合理预测原油价格走势、及时调整基础油采购数量、适时调整产品销售价格，那么原材料价格的大幅波动将影响公司产品的生产成本，进而影响公司收益。

（六）产能过剩导致资产闲置、利润下滑风险

公司目前年产润滑油 2 万吨，子公司珠海市金火炬清洁能源科技有限公司（以下简称“金火炬”）润滑油调配项目正式投产后，润滑油产能将达到 7 万吨/年。公司 2014 年以来积极调整经营策略，全力在品牌打造、渠道建设、营销培训和人才建设等方面下功夫，加大投入，提高销量，扩大市场占有率。但若公司未来无法进一步开拓市场，不能提高市场占有率，则可能面临产能过剩、资产闲置的风险。另外，该项目达产结转固定资产后，将产生较大额的固定资产折旧支出。若项目未能实现预期收益，则公司将面临因折旧摊销费用大量增加而导致的利润下滑风险。

（七）自有产品销售风险

目前公司的业务主要以 ODM 为主，2015 年 1-6 月 ODM 收入占主营业务收入的 72.08%。因 ODM 的毛利率相对较低，公司正努力扩大自主品牌润滑油的销售份额。自主品牌润滑油主要以直销和经销方式进行销售：直销主要面向格力电器等大客户，订单量相对稳定，毛利率不高；而毛利率较高的经销，主要依靠

经销商加盟合作的方式进行推广。由于中低端车用润滑油市场竞争激烈，且润滑油的转换成本较高、客户转换率较低，公司走传统销售模式需要持续的资金投入，而且市场效应缓慢、客户忠诚度低，公司可能面临资金不足、存货积压的风险。

（八）市场竞争风险

目前国内润滑油制造行业准入门槛不高，高端市场为外资垄断，中高端市场被中石油、中石化等企业占据，中低端市场竞争不断加剧。过度竞争的环境将会引发商品价格下滑，同时市场对商品性能要求不断提高，公司如果不能紧跟市场需求，根据客户需求及时进行技术研发、产品升级和业务模式的转变，则将面临因竞争优势不足而导致的市场份额下降的风险。

（九）宏观经济波动风险

润滑油主要应用于车辆、机械加工设备等传统行业，过去几年润滑油行业的发展与国民经济的发展水平呈现出高度的相关性。随着中国经济发展速度的放缓，润滑油市场规模的增长速度也可能随之减慢或出现负增长。我国宏观经济如果出现较大的波动，将对整个润滑油行业及公司产生不利影响。

（十）环保风险

随着民众的环境危机意识日益加强，环境保护问题越来越受到重视。从行业发展的趋势看，具有生物降解性的环保型润滑油及其添加剂将有可能取代部分传统类型润滑油。因此，公司一方面要保证产品符合当下环保标准，另一方面要不断加强技术研发和产品创新。否则，公司产品将面临因不符合环保要求而被淘汰的风险。

（十一）技术更新换代及泄露风险

一般情况下，公司系在客户提出产品要求后才开展新产品的研究与开发，公司研发计划的制定与技术的升级较为被动。如果公司继续沿用被动研发的方式，而同行业其他公司根据市场需求研发出新型产品并通过申请专利等方式保护产权，则公司可能面临技术落后于同行业公司、被竞争对手抢占市场份额的风险。

同时，公司部分产品的竞争优势来源于自行研发的独特配方，若公司相关保密制度未得到有效执行，则公司将面临核心技术外泄的风险。

十三、公司经营目标和计划

（一）公司的战略规划及发展目标

1、公司的战略规划及愿景

公司在未来五年将实行“稳健、突破、创新”的原则，通过开发高效资源与资本运作等手段，实现愿景，以润滑油产品为核心，通过产、教、融结合，在全球范围内打造汽车后市场产业与资本的商业平台，实现中国好产品，国人当自强。

人力资源战略：建立强有力的营销团队，培养和引进一批营销、技术和管理人才；建立“能者上、无能者下”的岗位浮动、人才竞争机制，做好人才梯队建设。

经营管理战略：以市场为导向，加大产品创新力度；逐步扩大市场份额，产品逐步覆盖华南、华中、华东、西南；打造电商平台，提升产品标准化、平台娱乐化、服务个性化程度，实现 IPO,达成员工与企业共同富裕的目标。

品牌推广战略：最有效的传播——客户口碑，最高效的传播——小众媒体，最直接的表达：招商会和软文，最有说服力的案例——样板客户（拓展商、经销商、汽车养护中心）。

2、企业经营目标

（1）2015-2020 年中长期目标

①提高研发能力，细分市场，开发 5 项具有核心竞争力的润滑油产品。

②打造“直销+互联网平台+服务+金融”商业模式，在全国发展战略合作伙伴（拓展商），快速建立经销商渠道，实现销量的爆发式增长，产品成为值得消费者信赖的润滑油品牌。年销售收入超过 10 亿元人民币。

③实现 IPO，走产融结合道路。

（2）2015-2016 年短期目标

①完善公司的治理结构和管理制度，建立绩效考核管理模式和科学的用人机制，为高效利用公司资源、良性发展提供保障。

②重点开展华南区域拓展商，建立“汽车养护中心”，提升产品竞争力和市场渗透力。

3、公司现状与未来战略差异分析

要素	现状	未来战略
人力资源	主要为中低端人才，薪酬福利待遇中等	引进高端人才，薪酬福利待遇中上等
营销渠道	开发经销商等终端市场，传统营销	开发拓展商：直销+电商+金融+服务
品牌知名度	知名度较低，品牌推广投入较小	成为知名品牌
产品质量	质量较高，可与同类知名品牌抗衡	提升产品质量达到更高水平
服务	传统服务，水平一般。	个性化服务，客户满意度 99%
产品种类	相对较少，工业用油和车用油比例相当	增加 5 个品种，前瞻性开发产品，车用油比例远高于工业用油
客户范围	使用范围较小，局限于少数客户（消费者、企业）	车用油覆盖全国大部分省市车主
研发技术	基本满足客户需要	制造高性能、高环保的润滑油，适应社会发展趋势和未来需要
年销售额	3 亿元人民币	10 亿元人民币

4、公司经营目标的合理性分析

公司制定战略的流程主要分为四步：愿景阐述、信息收集、战略分析和战略选择。由董事长及外部专家组成战略决策小组，统筹公司总体战略的安排，战略小组依据公司愿景，采集相关信息，进行科学分析后拟定战略草案。草案通过评审后形成公司战略。

公司定期收集外部及内部信息，为战略分析和战略决策提供依据。公司组织各部门收集外部信息，包括政策、法律法规、国家统计局及行业协会数据统计等；由行政中心及各部门对内部信息进行收集，主要包括各部门的专项调研、绩效考核等

公司已建立工业园区满足产能增长，企业管理规范化已具规模，建立了新型营销模式和团队以及较成熟的技术体系，具有竞争力的核心产品，因此能够有效控制战略实施。

综合分析，公司的战略制定流程科学合理，可靠性较高。

（二）公司为实现规划目标所采取的主要措施

1、公司技术研发计划及主要措施

公司未来将以高性能、高环保的润滑油为主要研发方向，不断提升研发水平，保证达成研发质量和研发目标。

公司根据行业技术发展的方向和现状，围绕公司长短期战略，制定研发计划及执行计划。公司坚持“人无我有、人有我优”的技术研发理念，坚持技术领先与企业发展相匹配的原则，采用产学研合作、委托研究、技术引进、与国内外知名供应商战略合作等多种形式，合理利用资源进行研发活动。

2、公司人力资源计划及主要措施

公司人力资源管理通过“文化、团队、机制”等 3 个保障手段来实现目标。

(1) 建立多元和尊重人的企业文化。强化和塑造企业不同发展阶段的新文化，打造以客户为核心、以业绩为导向的组织文化，倡导“员工关怀”，增强员工归属感。

(2) 公司将适度引进技术、营销、管理等高水准、成熟型人才，优化人才结构，实现企业快速成长。发挥员工特长，提供发展机会，打造职业化团队。建立优胜劣汰的机制，完善人才培养计划，建立员工职业晋升通道和任职资格体系，促进员工能力与企业相匹配，建立知识管理机制，加速知识积淀、分享、传播和更新。

(3) 建立“股权激励”等激励机制，释放员工潜能，使员工创造更大价值，与企业共同分享发展成果。全面推行新的职位等体系，并匹配以对等的薪酬体系；建立“以岗位定薪，以能力定薪、以绩效定收入”的差异化的薪酬体系；建设全面的绩效考核与发展均衡的绩效管理理念与体系；建设具有内部公平、外部竞争力的多元化的福利政策。

3、公司市场开发计划及主要措施

公司通过了解顾客需求和期望，不断改进和完善产品及研究方向，使之与公司的经营发展和战略规划相一致。

(1) 建立经销商建议收集信息系统

公司建立信息平台，收集经销商创新建议，通过信息数据制定科学的激励机制，改进和创新产品和服务。

(2) 调整销售模式

一方面公司营销以华南区为重点，向全国幅射开发拓展商，形成经销商数量几何式倍增；另一方面，一直致力于建立扁平化的销售模式，应不同的市场状况，

有效提高组织的运作效率，提高市场反应速度。

此外，公司建立电商平台和汽车养护中心，推行体验营销，推广品牌，树立标杆客户，形成立体营销。

4、公司行政管理计划及主要措施

公司不断完善内部治理工作，为战略目标的实现提供良好环境。

(1) 按要求建立和完善现代企业治理结构，不断推进股东会、董事会及监事会之间、董事会与公司经营管理层、总部和子公司的权责匹配、管控和运作机制的完善工作。

(2) 建立集团化的管控组织模式，总体管控模式由“经营控制型”逐步向“财务目标导向型”转变。公司重点关注：重要决策确定、风险管控、资源调配、战略牵引、服务支持等节点。同时重视对目标分解、战略执行、重点任务推进、经营动态信息的监管等工作，对业务过程管理提出更高要求，细化和强化过程的跟踪、管理。

(3) 业务部门拥有更多的经营权。优化分权体系和流程设计，逐步下移经营重心，管理方式采取相对放权的模式，日常经营权下放到业务部门，给予业务部门更大的权限，释放业务单元经营活力。业务部门重点关注：经营、利润、目标责任、业务执行、运营风险控制等。

(4) 推进专业化、一体化管理：强化人力、财务、内审、监察、战略等部门的功能和作用，突出财务、人力对经营目标、责任制、年度预算、重大费用支出、经营异常的监控、组织架构、薪酬、绩效评价的监控和审核，统一高层干部的任免、考评、薪酬、调动、轮换的工作管理。

5、公司投融资等其他计划及主要措施

目前公司主要依靠银行贷款融资，渠道较为单一。公司将根据自身业务发展战略和资本结构的需要，积极拓展多渠道、低成本的融资途径，以实现公司价值最大化和可持续发展。

公司通过资本市场拓宽融资渠道，资金用于投放公司运营活动，补充公司通过内部积累投资带来的资金不足，增强公司偿债能力。加大对技术研发的资金投入，进一步提升公司自主创新能力。

此外，公司计划通过收购兼并行业内或行业相关的有价值企业，通过积极稳

健的资本运作方式快速实现公司低成本扩张和跨越式发展。

6、公司新产品的开发计划

公司坚持走自主创新之路，通过获取市场反馈信息，加强产品应用研究，推动公司产品向环保化、功能化，生产向自动化、绿色化的方向发展。

另外，公司将加大品牌培育的力度，提高公司营销网络的覆盖面和产品的知名度。公司通过不断的技术创新和营销创新，全面提升产品核心竞争力。

公司将持续加大对技术创新的研发投入，针对市场上急需解决的技术问题以及以环保为主题开展技术创新活动。根据公司的战略规划，集中优势资源，重点研发环保型、节能型、动力型等高性能产品，作为实现战略目标的支撑。

7、公司现有经营模式的未来发展

(1) 大力发展自主品牌，扩展销售渠道，挖掘潜在客户，努力提高自主品牌的知名度及市场占有率，努力提高自主品牌的知名度及市场占有率。一方面努力扩大工业油的销售量，开发新的工业油客户；另一方面，重点开发车用油市场，扩展经销渠道，努力提高车用油的市场份额。

(2) 积极争取 ODM\OEM 业务订单，提高公司的产能利用率，实现公司规模效应。目前 ODM\OEM 收入占公司总收入的比例较高，能够为公司带来稳定的收入及现金流，未来一段时间，公司仍将积极开发新的 ODM\OEM 订单，以实现公司的规模效应。

(3) 由于公司目前处于成长发展期，且公司拥有足够的产能消化能力，公司将维持现有经营模式，重点在提高自主品牌的销售比例，希望能够打开市场，获取更多的销售订单，包括自主品牌、ODM/OEM 订单，提高营业额，提高市场占有率，提高公司及产品知名度，实现规模效应，消化公司的产能，也为公司未来的发展打下坚实的基础。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

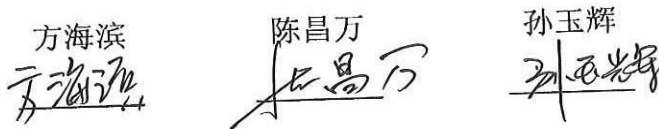
全体董事：

胡庆光 黄慧 赵楚玲 严丽清 苏胜鉴



全体监事：

方海滨 陈昌万 孙玉辉



全体高级管理人员：

胡庆光 赵楚玲 严丽清



珠海美合科技股份有限公司（盖章）

2015年9月29日



二、主办券商声明

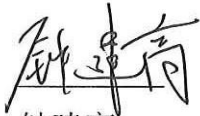
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人（签名）：



郑丹伟

项目小组成员（签名）：



钟建高



陈惠文



周键涛

主办券商：广州证券股份有限公司



法定代表人：



2015年9月29日

三、律师事务所及律师声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签名）：



经办律师事务所负责人（签名）：



机构：北京大成律师事务所

2015年 9 月 29 日

会计师事务所及会计师声明

本机构及经办人员（签字注册会计师）已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签名）：



经办会计师事务所负责人（签名）



机构：大信会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年9月29日

资产评估机构及评估师声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师（签名）：



经办资产评估机构负责人（签名）：



机构：广东京华资产评估房地产土地估价有限公司



2015年9月29日

第六章 备查文件

- (一) 主办券商推荐报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 法律意见书；
- (四) 公司章程；
- (五) 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件。