

拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司 股份转让说明书



推荐人

上海瑞紫投资管理有限公司

二〇一四年十月

目 录

释义	IV
第一章声明	1
第二章风险及重大事项提示	2
一、风险	2
二、重大事项提示	4
第三章推荐情况	4
一、推荐人推荐情况	5
二、批准情况	5
第四章股份挂牌情况	6
一、股份代码、股份简称、挂牌日期	6
二、公司股份总额及分批进入上海股交中心转让时间和数量	6
第五章公司基本情况	8
一、基本情况	8
二、历史沿革	8
三、主要股东情况	11
四、员工情况	12
五、公司股权结构	12
六、公司内部组织结构	14
第六章公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	16
一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况	16
二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施	17
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况	18
第七章公司业务和技术情况	19
一、业务情况	19
二、主要产品的技术含量、可替代性	23

三、公司所处行业基本情况	24
四、公司面临的主要竞争状况	36
五、知识产权和非专利技术	37
六、公司的研究开发情况	39
七、前五名主要供应商及客户情况	39
八、公司无形资产及相关资质的变更情况	41
第八章公司业务发展目标、计划及其风险因素.....	43
一、未来两年的发展计划	43
二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素	44
第九章公司治理	48
一、公司管理层关于公司治理情况的说明	48
二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况	49
三、同业竞争情况	50
四、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况	51
五、管理层的诚信情况	51
第十章公司财务会计信息	52
一、报告期审计意见和经审计的财务报表	52
二、最近两年及一期的主要财务指标	64
三、报告期内利润形成的有关情况	75
四、公司报告期内主要资产情况	78
五、公司报告期内重大债务情况	88
六、报告期股东权益情况	91
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	91
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 ...	93
九、股利分配政策和最近两年分配情况	93
十、管理层对公司报告期内财务状况、经营成果和现金流量状况的分析	94
第十一章备查文件目录	97

一、公司章程	97
二、审计报告	97
三、法律意见书	97

释 义

本股份报价转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、一般释义		
公司、本公司或拜尔石化	指	拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司
有限公司	指	股份公司前身拜尔斯道夫（天津）石油化工有限公司
百年工贸	指	天津市百年润滑油工贸有限公司
上海股交中心	指	上海股权托管交易中心股份有限公司
瑞紫投资、推荐人	指	上海瑞紫投资管理有限责任公司
公司律师	指	锦天城律师事务所
审计机构	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
验资机构	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构	指	上海信达资产评估有限公司
元（万元）	指	人民币元（人民币万元）
本次挂牌	指	公司在上海股权托管交易中心挂牌的行为
股东会	指	拜尔石化股东会
股东大会	指	拜尔石化股东大会
董事会	指	拜尔石化董事会
监事会	指	拜尔石化监事会
三会	指	拜尔石化股东（大）会、董事会、监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理和财务负责人
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
《公司章程》	指	2014 年 9 月 2 日股份公司创立大会暨第一次临时股东大会批准通过的章程
“三会”议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司法》	指	2013 年 12 月 28 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订，2014 年 3 月 1 日生效的《中国人名共和国公司法》
《合同法》	指	《中华人民共和国合同法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《暂行办法》	指	《上海股权托管交易中心非上市股份有限公司股份转让业务暂行管理办法》

本股份转让说明书	指	《拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司股份转让说明书》
长城润滑油	指	中国石油化工股份有限公司润滑油分公司下属品牌
昆仑润滑油	指	中国石油天然气股份有限公司润滑油分公司下属品牌
壳牌润滑油	指	荷兰皇家壳牌集团下属润滑油品牌，集团是目前世界第一大石油公司
BP 润滑油	指	英国石油公司下属润滑油品牌
美孚润滑油	指	美国埃克森美孚公司下属润滑油品牌
二、专业术语释义		
基础油	指	润滑油主要组分，主要分矿物基础油、合成基础油以及植物油基础油三大类，目前市场上矿物基础油应用广泛，占总量的 90%以上
添加剂	指	润滑油合称过程中加入的一种或几种化合物，以使润滑油得到某种新的特性或改善润滑剂中已有的一些特性，常见的主要包括抗氧化剂、黏度指数改进剂、摩擦缓和剂、倾点下降剂等
ATIEL	指	欧洲润滑油工业技术协会
API	指	美国石油学会
OCP	指	乙丙共聚物，是一类大分子物质，能够显著增加润滑油的粘度和粘度指数
PAO	指	聚 α 烯烃，从分类上应划分为合成基础油，其有别于物理蒸馏方法从石油中提炼出的矿物油基础油。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
SNA	指	无机型冷却液复合剂，采用超稳定性的硅酸盐配方，不含有亚硝酸盐、胺盐、磷酸盐，用于生产高质量的发动机冷却液，为发动机冷却系统的所有金属，尤其是铝合金提供了一种长期保护
SPIN	指	SPIN 销售法是指在营销过程中职业地运用实情探询、问题诊断、启发引导和需求认同四大类提问技巧来发掘、明确和引导客户需求与期望，从而不断地推进营销过程，为营销成功创造基础的方法

注：本股份说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致

第一章 声明

公司董事会已批准本股份转让说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、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。

第二章 风险及重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及公司本身特点，提示投资者关注公司可能出现的下列风险及重大事项：

一、风险

1、公司治理风险

有限公司阶段时，由于公司股权结构简单，股权相对比较集中，加之公司经营规模有限、业务复杂程度不高，决策事项也相对简单，公司管理层主观上也存在对规范治理认知不明确，因此出现了公司治理机制不够健全，或者虽有治理机制的设计但未按照治理机制有效运行，产生了一些治理不规范的状况，如公司监事的职能发挥未充分体现、公司内部控制体系不够完善、关联交易未经事前决策批准等。

股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》等规章制度，明确了“三会”的职责划分，同时加强了管理层对公司治理及规范运作的培训。但股份公司成立时间较短，特别是公司在代办股份转让系统挂牌后，对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对相关制度的完全理解和全面执行将有个过程。因此，短期内公司治理仍存在不规范的风险。

2、管理风险

公司本次非公开挂牌上市后，资产规模将大幅度增加。随着公司业务经营规模的不断扩展，公司经营管理层如何更科学合理地管理企业，如何进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、管理人才等将成为公司面临的重要难题。

因此，存在着公司能否同步建立起相适应的管理体系、形成完善的约束机制、保证公司运营安全有效的风险。公司为解决上述困难的初步措施详见本转股说明书“公司业务发展目标”一章的有关内容。

3、行业内竞争的风险

近年来，润滑油行业产品陆续开发使产品能够适用于更广泛的工业领域，尤其是壳牌、美孚等国际著名润滑油生产厂商在产品技术更新方面，占了国际市场的主导地位。随着国外先进技术的引进以及国内众多厂商自主研发能力的不断提高，我国润滑油中小

企业之间的竞争日趋激烈。虽然公司近年来一直与天津大学合作，努力研究新技术、提升产品质量，但若不能在激烈的市场竞争中继续提升原有技术和产品工艺，树立起自己的品牌，公司将面临行业内部竞争加剧而导致盈利能力降低的风险。

4、润滑油存储和监管风险

由于润滑油在存储及运输中不可避免地要和空气以及水分接触，另外还会遭受杂物，灰尘等的侵蚀，会有氧化以及乳化的危害。一旦沾染这些问题，润滑油的质量就要大打折扣，甚至产品报废造成经济损失。尽管公司采取了相关的内部控制措施，但公司仍面临着润滑油的存储和监管中发生的产品质量风险。

5、控股公司架构相关风险

公司是目前正处于新厂房建设期，无销售收入，公司100%控制下属子公司天津百年润滑油工贸有限公司，公司目标业务与子公司一致，未来随着公司厂房及生产线的投入使用，会进一步扩大生产及销售规模。公司本身负责对控股子公司的控制与管理，报告期内没有发生经营活动，公司自身对子公司的依赖度相对较高，需要拥有对子公司较强的控制力度，以防止其经营偏离公司的最佳利益目标。

公司目前的利润主要源于对子公司的投资收益，子公司系公司全资控股，其利润分配方式、分红政策等安排均受本公司的控制。但是，公司仍存在因对控股子公司管理不善而导致的经营风险，需要加强对子公司的管理控制。

6、非经常性损益占比较大的风险

公司2012年度、2013年度分别收到天津市政府的科技型企业财政补助7万和3万，计入营业外收入，当期利润总额分别为178,684.65元和10,497.72元，营业外收入分别占了利润总额的39.18%和285.78%，其中2013年营业利润为亏损。该项补助主要是天津市科学技术委员会在2012年授予子公司百年工贸科技型中小企业认定，每年给公司的财政补助，该补助完全由当地政府视情况自行决定。同时，由于目前公司规模尚小、利润也较少，因此，该项政府补助可能会对公司的经营业绩造成一定的影响。

7、对主要供应商依赖的风险

2012年度、2013年度和2014年1-5月，公司向前五大供应商的采购金额都占到了100%，占比较大。特别是北京市瑞景利通石油化工有限公司，报告期内对其采购占总采购额的比重达到了45.95%、46.13%和52.99%，若该主要客户减少与公司之间的交易，将会对公司的原材料采购带来一定的影响，进而影响到公司的经营业绩。因此，公司存

在对该主要供应商依赖的风险。

8、公司采购和销售现金结算比例较大而导致的内控风险

由于公司正处于业务发展初期，相应采购与销售额较少，加上目前合作的经销商规模也较小，大多是采取的现金结算的方式，因此原材料和产品销售中采用现金结算比例较大。报告期内，公司采取了一定的内控措施来防范财务风险，但仍然存在因采购和销售环节现金比例较大而导致的内控风险。

二、重大事项提示

2014年9月本公司召开了2014年第二次临时股东大会决议，审议通过《拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司收购天津市百年润滑油工贸有限公司事项》，以收购蔡小亮、赵朝霞持有天津市百年润滑油工贸有限公司全部股权的方式，收购百年工贸成为本公司的全资子公司；收购价格按照天津市百年润滑油工贸有限公司以2014年5月31日为基准日，经天职国际会计师事务所出具的天职业字[2014]11252号《天津市百年润滑油工贸有限公司审计报告》所审计的净资产为准，具体价格为5,051,673.07元。

截至2014年5月31日，蔡小亮对天津市百年润滑油工贸有限公司欠款4,962,140.71元，本公司根据本次收购行为应予支付蔡小亮、赵朝霞的款项，将予以直接冲抵，冲抵手续各方另行签署了《债权债务抵消协议》。

2014年9月，天津百年润滑油工贸有限公司股东蔡小亮与赵朝霞与公司签署股权转让协议，分别将持有百年工贸1.96%和98.04%的股权进行转让，并在天津市工商局蓟县分局进行备案，拜尔石化正式完成对百年工贸的控股合并。

2014年9月本公司与天津市百年润滑油工贸有限公司、蔡小亮签订三方《债权债务抵消协议》，本公司将应予支付蔡小亮的股权转让款，予以冲抵蔡小亮对百年工贸所欠的款项，冲抵后的差额9,480.43元作为百年工贸对蔡小亮的欠款。

按照《上市公司重大资产重组管理办法》中关于重大资产重组的认定标准，公司本次交易构成重大资产重组。根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》之规定，本公司需对目标公司及相关业务的财务报表进行备考合并，编制备考合并财务报表。

备考财务报表是假设在报告期期初（即2012年1月1日）公司已成立，并将百年工贸进行控股合并，且该架构在2012年1月1日至2014年5月31日止期间内（即本报告期内）无重大改变。本次备考合并以该假定的公司架构为会计主体编制而成。

第三章 推荐情况

一、推荐人推荐情况

瑞紫投资作为本公司的推荐人，对本公司进行了尽职调查，制作了《拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司股份转让尽职调查报告》等挂牌申请文件，并向上海股交中心报送了推荐拜尔石化挂牌的申请文件。

二、批准情况

本公司 2014 年 9 月 2 日召开的第一次临时股东大会，同意股份公司申请进入上海股交中心挂牌。本公司 2014 年第一次临时股东大会通过了《信息披露管理制度》，全体股东同意，根据《上海股权托管交易中心挂牌公司信息披露规则》的规定，履行信息披露义务，真实、准确、完整、及时地披露信息，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

上海瑞紫投资管理有限公司向上海股交中心报送的推荐本公司挂牌申请文件，经上海股交中心审核同意后，于 2014 年 xx 月 xx 日出具《关于同意拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司挂牌的通知》（沪股交[2014]xxxx 号），同意本公司在上海股交中心挂牌。

第四章 股份挂牌情况

一、股份代码、股份简称、挂牌日期

股份简称：拜尔石化

股份代码：XXXXXX

挂牌日期：2014 年 xx 月 xx 日

二、公司股份总额及分批进入上海股交中心转让时间和数量

公司股本总额为 20,000,000 股。

（一）相关法律法规及《公司章程》对股份转让的限制

《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。”

《暂行办法》第二十七条规定：“非上市公司控股股东或实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入上海股交中心转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌后依法依约可转让之日、挂牌后依法依约可转让之日期满一年和两年。控股股东、实际控制人依照《公司法》的规定认定。”

《暂行办法》第二十八条规定：“挂牌前六个月内控股股东或实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理适用前条的规定。”

《暂行办法》第二十九条规定：“挂牌前六个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满六个月可进入上海股交中心转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入上海股交中心转让。”

《暂行办法》第三十条规定：“因送股、转增股本等形式进行权益分派导致所持股份增加的，应按原持股数量的锁定比例进行锁定。”

《公司章程》第二十五条规定：“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。”

（二）公司股份转让限制情况

根据《公司法》第一百四十一条规定，本公司发起人蔡小亮、何福祥二位股东所持有公司的 2,500 万股股份自股份公司成立之日起一年内不得转让。截至本股份转让说明书签署日，股份公司发起尚不满一年，发起人所持有的股份均不得转让。

根据《公司法》第一百四十一条规定，公司董事长兼总经理蔡小亮、监事会主席何福祥应当向公司申报所持有的本公司股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持有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。

根据《暂行办法》第二十七条的相关规定，本公司控股股东和实际控制人蔡小亮持有的 1,980 万股股份均分三批进入上海股权托管交易中心转让，每批进入的数量均为其所持有股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌后依法可转让之日、挂牌后依法可转让之日起满一年和两年。

挂牌前六个月内，公司不存在股权转让的情况。

（三）挂牌之日，公司股东可转让股份情况

根据相关法律法规及《公司章程》的规定，截至本股份转让说明书签署之日，公司股东无可进行转让的股份。符合条件的股份将于股份公司设立满一年之日（2015 年 9 月 15 日）起进入上海股交中心进行转让。

第五章 公司基本情况

一、基本情况

公司名称：拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司

英文名称：Beiersdorf (Tianjin) Petroleum Chemical Co.,Ltd.

注册资本：2,000 万元

法定代表人：蔡小亮

有限公司成立日期：2013 年 5 月 31 日

股份公司设立日期：2014 年 9 月 15 日

注册地址：天津市蓟县东赵各庄镇西苏庄村北 200 米

电话：022-82719755

传真：022-82719756

互联网网址：www.beiersdorfchina.com

电子邮箱：BFG@beiersdorfchina.com

董事会秘书：霍金梅

所属行业：石油加工业（220101）

经营范围：润滑油，润滑脂，润滑剂，润滑油添加剂，防冻液，汽车养护用品制造，研发，批发兼零售；货物进出口经营：汽油添加剂（含：聚异丁烯基丁二酰亚胺 40%、聚异丁烯胺 50%、2,6-二叔丁基对甲酚 10%）、柴油添加剂（含：N，N-二亚水杨丙胺 10%、2,6-二叔丁基对甲酚 10%、聚异丁烯基丁二酰亚胺 80%）制造、研发、批发兼零售（国家禁止和限制进出口的商品除外）。（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）

主营业务：润滑油、润滑剂等石油产品的制造、研发及销售

二、历史沿革

（一）有限公司历史沿革

1、有限公司设立

2013年5月31日，经天津市工商行政管理局蓟县分局依法登记，拜尔斯道夫（天津）石油化工有限公司成立。

有限公司成立时注册资本为人民币2,000万元，实收资本人民币600万元，由自然人蔡小亮以货币出资人民币600万元。2013年5月27日，天津顺通会计师事务所出具津顺通验内I字（2013）第1648号《验资报告》，验证截至2013年5月27日，上述出资已全部到位。

有限公司设立时股东出资情况如下：

序号	股东	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	蔡小亮	600.00	100.00	货币
合计		600.00	100.00	--

2、第一次增资

2013年9月6日，有限公司召开股东会，经股东同意公司增加实收资本至人民币1,200万元，新增实收资本人民币600万元由原股东蔡小亮以货币方式增加。本次增资的目的是增加公司的资本金规模，以提供公司购买土地及新建厂房所需资金。

2013年9月5日，天津顺通会计师事务所出具津顺通验内I字（2013）第2903号《验资报告》，验证截至2013年9月5日，有限公司已收到股东蔡小亮缴纳的新增注册资本人民币600万元。

本次增资后，公司股东出资情况如下：

序号	认购人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	蔡小亮	1,200.00	100.00	货币
合计		1,200.00	100.00	--

2013年9月7日，天津市工商局蓟县分局对上述增资事项进行了变更登记。

3、第二次增资

2013年11月3日，有限公司召开股东会，经股东同意公司增加实收资本至人民币1630万元，新增实收资本人民币430万元由原股东蔡小亮以货币方式增加。本次增资的目的是继续增加公司的资本金规模，以提供公司购买土地及新建厂房所需资金。

2013年11月4日，天津顺通会计师事务所出具津顺通验内I字（2013）第3431号《验资报告》，验证截至2013年11月4日，有限公司已收到原股东蔡小亮缴纳的新增注册资本人民币430万元。

本次增资后，公司股东出资情况如下：

序号	认购人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	蔡小亮	1,630.00	100.00	货币
合计		1,630.00	100.00	--

2013 年 11 月 5 日，天津市工商局蓟县分局对上述增资事项进行了变更登记。

4、第三次增资

2013 年 12 月 9 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意公司增加实收资本至人民币 2000 万元，新增实收资本人民币 370 万元分别由原股东蔡小亮和自然人何福祥以货币方式增加，其中蔡小亮出资 350 万元、何福祥出资 20 万元。本次增资的目的是继续增加公司的资本金规模，进一步提供公司购买土地及新建厂房所需资金。

2013 年 12 月 9 日，天津顺通会计师事务所出具津顺通验内 I 字（2013）第 3791 号《验资报告》，验证截至 2013 年 12 月 9 日，有限公司已收到股东蔡小亮、何福祥缴纳的新增注册资本合计人民币 370 万元。

本次增资后，公司股东出资情况如下：

序号	认购人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	蔡小亮	1,980.00	99.00	货币
2	何福祥	20.00	1.00	货币
合计		2,000.00	100.00	--

2013 年 12 月 10 日，天津市工商局蓟县分局对上述增资事项进行了变更登记。

（二）股份公司历史沿革

1、股份公司设立

2014 年 9 月 2 日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意作为发起人，以 2014 年 3 月 31 日为基准日，以公司经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的净资产人民币 20,000,718.98 元（天职业字[2014]10790 号《审计报告》）按 1:0.99 的比例折合为股本人民币 2,000 万元，整体变更为股份公司，剩余 718.98 元进入资本公积，有限公司更名为“拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司”。

2014 年 6 月 30 日，上海信达资产评估有限责任公司以 2014 年 3 月 31 日为评估基准日，对有限公司整体变更涉及的全部资产和负责进行了评估，并为此次变更提供参考出具了信达评报字[2014]D-331 号《拜尔斯道夫（天津）石油化工有限公司拟股份制改

制所涉及的该公司股东全部权益价值评估报告》，截至 2014 年 3 月 31 日，有限公司所有者权益（即净资产）评估结果为人民币 20,000,718.98 元。

2014 年 9 月 2 日，股份公司全体发起人依法召开了创立大会暨第一次股东大会，通过了公司章程、“三会”议事规则等，选举了第一届董事会成员及第一届监事会非职工代表监事成员，并审核了公司筹办情况及相关设立费用。

2014 年 9 月 15 日，天津市工商行政管理局对拜尔斯道夫（天津）石油化工股份公司核发了注册号为 120225000056922 号的《企业法人营业执照》。

股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数量(股)	持股比例 (%)
1	蔡小亮	19,800,000	99.00
2	何福祥	200,000	1.00
合计		20,000,000	100.00

2、注册地址变更

截至本股份转让说明书签署之日，股份公司没有注册地址变更情况。

三、主要股东情况

（一）控股股东、实际控制人基本情况

公司控股股东及实际控制人为蔡小亮，现持股公司1,980万股，占公司股份总数的99.00%，是公司法定代表人。

蔡小亮，男，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，汉族。2001年12月至2003年11月，服役于张家口65野战军；2003年12月至2004年6月，就职于壳牌统一（北京）石油化工有限公司，担任销售经理；2004年7月至2006年2月，从事个体经营业务；2006年3月至2013年5月，就职于天津百年润滑油工贸有限公司，担任总经理；2013年6月至今，就职于本公司，2014年9月由股份公司创立大会暨2014年第一次股东大会选举担任董事，由第一届董事会第一次会议选举担任公司董事长兼总经理，任期三年，任期自2014年9月至2017年9月。

（二）前十名股东及其持股数量、相互间的关联关系

序号	股东名称	股本总额(股)	持股比例 (%)
1	蔡小亮	19,800,000	99.00
2	何福祥	200,000	1.00

合计	20,000,000	100.00
----	------------	--------

截至本股份转让说明书签署之日，公司股东之间无关联关系。

四、员工情况

截至2014年5月31日，公司有员工22人，具体结构如下：

（一）按专业结构划分

专业结构	人数（人）	比例（%）
管理人员	6	27.27
技术人员	2	9.09
生产人员	5	22.73
销售人员	7	31.82
财务人员	2	9.09
合计	22	100.00

（二）按受教育程度划分

教育程度	人数（人）	比例（%）
本科	3	13.64
大专	10	45.45
高中及中专	8	36.36
高中以下	1	4.55
合计	22	100.00

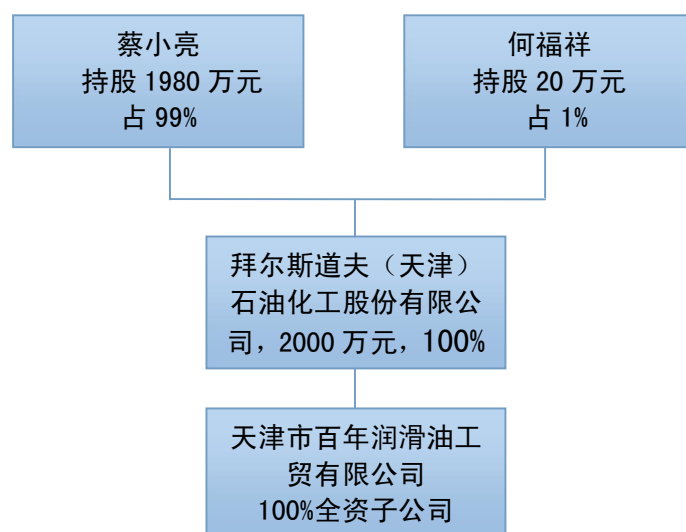
（三）按年龄分布划分

年龄	人数（人）	比例（%）
20-29 岁	5	22.73
30-39 岁	10	45.45
40 岁及以上	7	31.82
合计	22	100.00

五、公司股权结构

（一）公司股权结构图

截至本说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



（二）公司对外投资形成的子公司

截至本说明书签署之日，公司控股股东及实际控制人蔡小亮对外直接投资或控制的企业为天津市百年润滑油工贸有限公司，持股比例为 1.96%，公司具体情况如下表：

中文名称	天津市百年润滑油工贸有限公司
注册资本	人民币 510 万元
实收资本	人民币 510 万元
法定代表人	赵朝霞
企业类型	有限责任公司
营业执照号	120225000000159
税务登记证号	120225783346832
企业设立日期	2006 年 3 月 15 日
注册地址	天津市蓟县淋平公路 5.5 公里处
营业范围	润滑油、润滑脂、润滑剂、润滑油添加剂、防冻液、汽车养护用品生产、批发、零售、研发；石油添加剂、新能源环保节能产品、燃油添加剂、燃油节省剂研发。

1、有限公司设立

2006 年 3 月 15 日，经天津市工商行政管理局蓟县分局依法登记，天津市百年润滑油工贸有限公司成立。

有限公司成立时注册资本为人民币 10 万元，由自然人蔡小亮以货币方式出资。2006 年 3 月 13 日，天津市正泰有限责任会计师事务所出具津正泰验字（2006）第 900030 号《验资报告》，验证截至 2013 年 3 月 13 日，上述出资已全部到位。

有限公司设立时股东出资情况如下：

序号	股东	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	蔡小亮	10.00	100.00	货币
合计		10.00	100.00	--

2、有限公司增资

2011年6月13日，有限公司召开股东会，股东一致同意公司增加注册资本至人民币510万元，新增注册资本人民币500万元由自然人赵朝霞以货币方式增加。本次增资的目的是增加公司的资本金规模，以提升公司信用度和获取合同、中标项目的能力。

2011年6月16日，天津顺通会计师事务所出具津顺通验内I字（2011）第1205号《验资报告》，验证截至2011年6月16日，有限公司已收到股东赵朝霞缴纳的新增注册资本人民币500万元。

本次增资后，公司股东出资情况如下：

序号	认购人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	蔡小亮	10.00	1.96	货币
2	赵朝霞	500.00	98.04	货币
合计		510.00	100.00	--

2011年6月20日，天津市工商局蓟县分局对上述增资事项进行了变更登记。

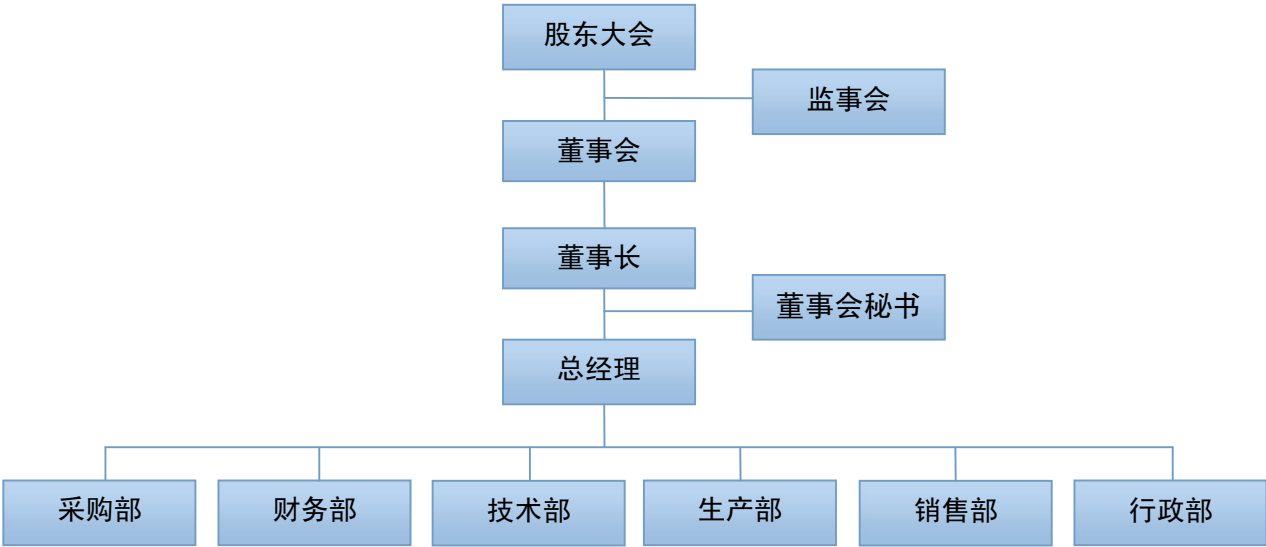
2014年9月拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司按照天津市百年润滑油工贸有限公司2014年5月31日为基准日的净资产审计数5,051,673.07元为收购对价，对百年工贸实行控股合并，详见第十章“八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项”。

2014年9月，天津百年润滑油工贸有限公司股东蔡小亮与赵朝霞与公司签署股权转让协议，分别将持有百年工贸1.96%和98.04%的股权进行转让，并在天津市工商局蓟县分局进行备案，拜尔石化正式完成对百年工贸的控股合并。

（三）公司实际控制人所投资的其他企业

截至本股份转让说明书签署之日，公司控股股东及实际控制人蔡小亮没有投资其他企业的情况。

六、公司内部组织结构



第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

（一）公司董事

1、蔡小亮，现任公司董事长兼总经理，由《公司章程》规定，任期三年。详见本股份转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。

2、赵君，男，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，毕业于天津大学金属材料工程学院，硕士学位。2003年5月至2013年4月，就职于中国石油天然气股份有限公司，担任研发主管；2013年5月至今，就职于本公司，2014年9月由股份公司创立大会暨2014年第一次股东大会选举担任公司董事兼高级技术顾问，任期三年，任期自2014年9月至2017年9月。

3、赵朝霞，女，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，毕业于中国防灾科技学院，大专学历。2003年3月至2006年2月，就职于壳牌统一（北京）石油化工有限公司，担任销售助理；2006年3月至2013年5月，就职于天津市百年润滑油工贸有限公司，担任企业主管；2013年5月至今，就职于本公司，2014年9月由股份公司创立大会暨2014年第一次股东大会选举担任公司董事，同时任副总经理兼财务总监，任期三年，任期自2014年9月至2017年9月。

4、张晓新，女，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，毕业于济南大学化学与化工学院，本科学历。2009年11月至2013年3月，就职于国都证券北京营业部，担任内勤主管；2013年5月至今，就职于本公司，担任行政主管，2014年9月由股份公司创立大会暨2014年第一次股东大会选举现任公司董事，任期三年，任期自2014年9月至2017年9月。

5、肖明，男，1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1998年12月至2010年2月，服役于北京军区；2010年至2013年5月，就职于天津市百年润滑油工贸有限公司，担任后勤主任；2013年5月至今，就职于本公司，担任后勤主任，2014年9月由股份公司创立大会暨2014年第一次股东大会选举现任公司董事，任期三年，任期自2014年9月至2017年9月。

（二）公司监事

1、何福祥，男，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，汉族。2006年3月至2013年5月，就职于天津市百年润滑油工贸有限公司；2013年5月至今，就职于本公司，2014年9月由股份公司创立大会暨2014年第一次股东大会、第一届监事会第一次会议选举担任监事会主席，任期三年，任期自2014年9月至2017年9月。

2、朱建华，女，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，毕业于天津市蓟县中等专业学校，中专学历。2005年9月至2007年5月，就职于天津市盘山管理局，任导游；2007年6月至2014年4月，就职于北京铁路局天津电务段，担任办公室文员；2014年5月至今就职于本公司，2014年9月由股份公司职工代表大会选举担任公司职工监事，任期三年，任期自2014年9月至2017年9月。

3、杨帆，女，1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，毕业于对外经贸大学，本科学历。2007年2月至2013年4月，就职于康菲石油中国有限公司，担任财务助理；2013年5月至今，就职于本公司，2014年9月由股份公司职工代表大会选举担任公司职工监事，任期三年，任期自2014年9月至2017年9月。

（三）公司高级管理人员

1、蔡小亮，现任公司总经理，任期三年。详见本股份转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。

2、霍金梅，女，1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，毕业于天津市蓟县下仓中学，高中学历。2008年7月至2013年4月，就职于天津浩峰汽车商贸有限公司，担任销售经理；2013年5月至今，就职于本公司，2014年9月由股份公司第一届董事会第一次会议选举担任公司董事会秘书，任期三年，任期自2014年9月至2017年9月。

3、赵朝霞，2014年9月由股份公司第一届董事会第一次会议选举担任公司副总经理兼财务总监，任期三年，详见“（二）公司董事”。

二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施

公司与董事蔡小亮、赵君、赵朝霞、张晓新、肖明，监事何福祥、朱建华、杨帆，高级管理人员蔡小亮、霍金梅、赵朝霞签订了劳动合同及保密协议。

公司为稳定高级管理人员及核心技术人员已采取和拟采取的措施如下：

（一）吸收高级管理人员及核心技术人员成为公司股东，鼓励高级管理人员及核心技术人员与公司共同成长、共同发展、共享利益。

（二）公司为高级管理人员及核心技术人员提供行业内具有竞争力的薪酬待遇，并给予充分的发展空间和提升能力的机会，以激发管理层及核心技术人员的工作热情。

（三）加强企业文化建设，创造和谐的工作环境，提升高级管理人员及核心技术人员对企业的认同感与归属感。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有公司股份情况如下：

姓名	任职				持有股份（股）	持股比例（%）
	董事	监事	高管	核心技术人员		
蔡小亮	√		√		19,800,000	99.00
赵君	√			√		
赵朝霞	√		√			
张晓新	√					
肖明	√					
何福祥		√			200,000	1.00
朱建华		√				
杨帆		√				
霍金梅			√			
合计					20,000,000	100.00

上述公司董事、监事、高级管理人员之间，只有蔡小亮与赵朝霞之间存在关联，二人为夫妻关系，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系。

第七章 公司业务和技术情况

一、业务情况

注：截至本股份转让说明书签署日，由于拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司仍处于建设期，没有经营业务发生，因此公司业务和技术情况分析仅针对本公司全资子公司天津百年润滑油工贸有限公司。

（一）主营业务及主要产品

1、主营业务

公司的主营业务是润滑油、润滑脂、防冻液等汽车养护用品的研发、生产及销售，是一家致力于节能环保石油化工产品研发、生产及销售的现代化公司。公司自设立以来，主营业务没有发生重大变化。

2、主要产品及产品特点

公司主要生产“拜尔斯道夫”、“BGF”系列产品，覆盖汽车用润滑油、摩托车用润滑油、工业润滑油、不冻液、汽车护理品等众多石油化工领域，主要产品系列及所占销售比例如下表所示：

产品系列	占公司总销售比例%
汽油发动机润滑油	45
柴油发动机润滑油	45
燃油添加剂	5
长效防冻液	5

公司润滑油产品具有以下特点：减少汽车发动机功率内耗，增加输出功率、增加扭矩力 5-25%、节省燃油 4-35%功能；延长换油周期并能达到一个换油周期以上的功能；降低发动机 80%的摩擦系数，基本实现机械 0 磨损；降低机械噪音、振动、温度 10-20%的功能；延迟发动机使用寿命，并能够将发动机寿命延长 2-3 倍；减少废气及有害物质排放 20-70%；清除积碳、胶质、油泥、化学膜。

（二）公司获奖及资质情况

根据国家相关法律法规或行业管理规章，并遵照所在地主管部门的要求，公司已经办理了质量管理体系认证，同时公司还被评为天津市科技型中小企业，具体如下表所示：

序号	资质证书	证书编号	有效期限	办证部门
1	质量管理体系认证证书	06511Q21232R0S	2011.10.28-2014.10.27	北京中物联联合认证中心
2	质量管理体系认证证书	06513Q22493ROM	2013.11.21-2016.11.20	北京中物联联合认证中心
3	天津市科技型企业	1111ZX02021282	2012.3.12-2015.3.12	天津市科学技术委员会

其中，编号为 06511Q21232R0S 的质量管理体系认证证书主体人为天津百年润滑油工贸有限公司，截至本股份转让说明书申报日，该证书已经到期，证书正在办理延续手续中；同时，由于母公司拜尔石化已办理编号为 06513Q22493ROM 的证书，因此公司相关生产经营活动不受影响。

（三）公司的经营模式

1、采购模式

公司原材料主要是基础油以及添加剂，公司会定期采购这两样主要原材料，同时根据具体生产计划及时调整进料比例。

2、生产模式

润滑油生产作为传统的石油加工业，生产模式较为固定。公司将原材料基础油和添加剂，根据不同比例调配而成产成品润滑油及润滑剂等。

公司主要采取常规的产品适度备货的生产模式，公司还会根据客户的特殊要求，由合作研发机构提供技术支持，再由生产部将新产品投入生产。

由于公司厂房仍处于建设期，没有经营活动，因此公司的营业利润来源主要依靠全资子公司天津市百年润滑油工贸有限公司产生。

百年工贸是设立在天津市蓟县的有限公司，成立于 2006 年，成立之初与天津市山野食用菌专业合作社，签订了《房屋租赁协议》，租用其位于天津市蓟县出头岭镇原出头岭供销社院内的土地及附着设施，租赁面积为 5000 平方米，租赁期限从 2006 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日，所属土地使用权证于 2009 年 6 月由天津市国土资源和房屋管理局颁发。

该租赁土地权利人为蓟县出头岭供销合作社，供销社系天津市山野食用菌专业合作社的前身，取得方式为划拨，系商业用地，使用权面积为 35505.9 平方米，合作社租用其中的 5000 平方米，根据国家对商业用地使用权的期限规定，权属期至 2049 年 6 月 28 日。

天津市山野食用菌专业合作社出具证明：承租方百年工贸有权按照生产需要，改建承租方的结构或在土地上搭建新的房屋设施等。

3、销售模式

目前根据销售产品的最终对象和特点，公司主要采取经销商的方式组织销售，产品直接销售给国内润滑油经销商。

公司通过参加全国各种大型汽配会、汽保会等方式推广宣传来发展优秀经销商，通常经过以下三个阶段：试用期，公司专业协销团队为客户做好前期产品宣传及市场开发工作；导入期，公司专业销售团队帮助客户建立渠道及销售团队；增长期，公司帮助客户组织产品营销推广会，做到让经销商以较低的风险投资加盟。

公司的经销商分布情况如下表所示：

序号	分布区域	经销商数量	主要合作模式（注）
1	北京	2	OEM 与伙伴结合模式、联销体模式
2	天津	4	OEM 模式、联销体模式
3	河北	3	组合式销售、OEM 模式
4	山东	1	联销体模式
5	辽宁	4	协同营销、组合式销售
6	吉林	3	组合式与伙伴式结合模式
7	内蒙古	2	组合式销售、协同营销
8	河南	2	协同营销
9	云南	1	联销与伙伴式销相结合
10	四川	2	组合与伙伴式相结合、协同营销
11	重庆	1	协同营销
12	广西	1	协同营销
13	浙江	1	伙伴式营销
14	新疆	1	伙伴式营销

注：几种主要经销商合作模式的说明：

（1）组合式销售模式

组合式是拜尔石化通过股权激励政策，经销商以现金方式入股公司，将有实力的优质经销商纳入公司发展联盟体，厂商联手打造共赢平台的一种方式，通过这种方式，促使厂家和渠道两个不同利益关系的实体在风险共担和利益共享方面基本上重叠在一起，理念和向心力聚集在一起，真正体现出厂商高度一体化。由于合作双方思想统一、目标

共同、行为一致，更加容易进行深度合作，共同提高管理水平，经营水平，盈利能力等，对推动市销售有积极意义。彻底解决避免诸如窜货，倒货等市场动作困惑与难题。

（2）联销体模式

拜尔石化根据经销商的实际情况选出具有先进理念、较强经济实力、较高忠诚度的经销商，通过支付经销商利息的保证金，组成厂商联合销售体系。拜尔石化制定的保证金制度，在每年开始，经销商根据各自经销额的大小先打一笔预付款给公司，然后每次提货前，结清上一次的货款，年终付给其高于银行存款利率的利息，并根据公司的效益给经销商一定比例的奖励，实现了厂商双方利益高度连接。

（3）OEM 模式

拜尔石化 OEM 模式的前提是合作经销商市场强大、产品成熟。通过 OEM 模式合作，转变经销商单一的角色定位，将经销商的观念变为销售“我们”的产品，起到共盈的良好效果。同时 OEM 合作方式，可以实现另外意义上的“建厂”，方便灵活，有助于市场的方向性，针对性运作。

（4）协同营销

协同营销模式是以拜尔石化作为上游供应商，与下游的经销商之间通过各自资源的互补，达到推动市场网络快速扩展的目的。拜尔石化派公司业务代表入驻经销商，以二级推广会为主要宣传方式，协同进行营销传播、品牌建设、产品促销等方面的营销活动，以达到共享营销资源，巩固营销网络目标，实现厂家与渠道经销商紧密合作。该模式改变了经销商单打独斗拼市场，拼资源的局面，厂家参与经销商的市场运作，经销商在厂家帮扶的情况下做市场，更有利于区域市场的管控和健康发展。

（5）伙伴式营销

伙伴式营销以经销商为主体、厂家为辅体，共同经营市场，拜尔石化把公司的经营平台前移到市场中，将所有诸如推广、促销、售前、售后等市场资源前置给中间的经销商，建立起快速的反应，迅速决策的市场机制。

拜尔石化为经销商提供培训、技术支持、一定的财务支持及有效的信息管理，以进一步提升各级前沿经销商的业务和服务能力。特别是在理念和向心力方面，公司不断对他们进行管理，把他们变成厂家的不可分割的有机部分，把经销商提到公司运营组织，保证渠道的忠诚和活力，建立起全面的渠道服务体系，实现渠道软性力量的增强。

上述经销商合作模式中，“组合式销售模式”和“联销体模式”为公司下一步实现的目标模式，目前尚未执行，尤其是“组合式销售模式”，是公司打算在股交中心挂牌

以后，对相关经销商实行的定向增发，利用股权激励方式带动销售。

二、主要产品的技术含量、可替代性

（一）主要产品的技术含量

1、柴油发动机润滑油

公司生产的柴油发动机油是一种新型节能环保润滑油，为公司专利产品，该产品以三类加氢基础油和四类合成基础油为主要原料，具有 OCP 性能，可提供全方位的润滑保护，能有效延长发动机寿命和换油周期，有效分散烟炱及沉积物，保证发动机清洁，保证行车安全。同时还能有效提高燃油经济性能，降低油耗及尾气排放，降低客户的营运成本。

2、汽油发动机润滑油

该系列产品以进口全合成基础油 PAO 为原料，对先进的多阀门发动机提供非凡的保护，卓越的低温流动性，启动瞬间即可极速润滑，显著提升发动机反应速度和加速性能。

3、燃油添加剂

燃油添加剂分为汽油和柴油两种，汽油添加剂主要成分是由有机化合物聚醚胺、清净分散性、聚异丁烯胺、抗氧剂等组成，具有清洗、分散、破乳、抗氧、助燃、防腐、防锈、润滑、保洁功能，且不挥发，不易燃，不会形成二次污染物，储运安全。其所含有的净化物，对于已粘附在受热面等部位的油垢、胶质及燃烧室中的积碳有松化作用，使之容易在气流中得以“清除”，并在燃烧后排出。此类添加剂的活化分子加入油中即能使分散剂中的小分子迅速扩散，直接攻击油类分子中的长链碳键，从而引发完全燃烧，使引擎的动力性提高，油耗降低；柴油添加剂主要成分为聚醚胺、聚异丁烯胺、聚异丁烯丁二酰亚胺、金属表面钝化剂、抗氧剂、抗磨剂、防腐剂等，产品可以弥补柴油在某些性质上的缺陷并赋予汽油一些新的优良特性，其添加量主流是以 1：1000，具有提升动力、清除积炭、清洁油路、节省燃油、防锈等功效。

4、多功能长效防冻液

本产品是针对中国市场特点研发的全新一代汽车养护产品，采用涤纶级乙二醇添加意大利进口 SNA 无机型复合添加剂精制而成，在防冻，防沸，防锈，防垢四重功能上又增加了防腐，防菌功能，进一步提升了汽车养护的新概念。

（二）产品的可替代性

1、新型柴油发动机润滑油其独特配方技术是公司多年研发的技术成果，技术成熟且性能稳定，相对于知名厂商同类产品其性能显著，是公司的发明专利产品，产品可替代性较弱。

2、汽油发动机油由顶级全合成基础油添加著名进口复合添加剂调配而成，技术比较成熟且性能稳定，相对于同类产品其性能比较突出，具有较强竞争力。

3、燃油添加剂是公司近年来研制开发的节能环保高新产品。该产品在市场上虽有类似产品，其核心技术为公司专注研究成果，市场仿制能力相对较弱，其可替代性较弱。

4、多功能长效防冻液是公司针对国内市场特点研发的新一代汽车养护产品，技术成熟，性能稳定，产品可替代性较弱。

三、公司所处行业基本情况

（一）行业发展现状

我国润滑油市场是较早开放的市场，经过多年的市场竞争和洗牌，润滑油企业也逐渐趋于理性，不再过多地依赖汽车和设备生产厂家或者售后服务机构，对润滑油知识也逐渐掌握；润滑油生产企业数量逐年在减少，单个企业规模越来越大，国产品牌和国际品牌竞争激烈，分散竞争逐步向集中竞争过渡。

1、从分散竞争过度到集中竞争

我国润滑油行业开放程度较高，进入门槛较低，技术壁垒也不高，很多地方企业很早就加入了润滑油行业大军。成百上千的地方企业、国有润滑油企业、外资企业一同构成了润滑油的竞争主体，产品千变万化，多达数千种，使得我国润滑油行业在相当长的时间内处于分散竞争状态。分散竞争的结果就是各个企业为了生存、赢得更高的市场占有率必须降低销售价格，低成本战略成为主流，润滑油企业利润也越来越少；除此之外，地方品牌会对一线品牌造成强大的市场开拓障碍。

一般情况下，分散状态向集中状态过渡是行业竞争的特点，在润滑油行业也得到了体现。2003年，统一润滑油率先开始广告大战，体现出集中竞争代替分散竞争的开始。当前润滑油市场，国外知名润滑油品牌，壳牌、BP、美孚等，牢牢占据了我国润滑油高端市场，市场份额高达70%以上，他们从中国摄取了很多的高端市场收益；中国有影响力的民族品牌如昆仑、长城和统一等，主要占据中档、抵挡润滑油市场，市场份额高达80%以上，在高端市场的份额仅仅在30%左右。

2002年以后，国内最大的润滑油运营商昆仑和长城加速了对旗下品牌的整合，竞争

对手直指国际知名大牌，拉开了与国际公司的长期攻坚战，目前国内一线品牌和外资品牌共同主导润滑油市场。对外资品牌来说，尽管其在高端市场占据绝对领先的地位，但是本土品牌通过品牌整合、加大研发、布局网络等诸多方面的努力，逐渐在撼动外资品牌的高端地位。竞争越来越激烈，润滑油大企业也一直在整合行业内知名度高的企业，地方中小企业在这种大形势下，主要定位差异化程度高和边缘不常用的产品，在国外润滑油企业和国内企业之间的夹缝中艰难生存。

2、从非理性消费向理性消费逐渐过渡

中国润滑油消费行为和习惯随着消费群体的变化也与过去大大不同了，近年来，小轿车逐渐进入千家万户，私人拥有车辆猛增，机动车驾驶人大多是非职业司机，并不懂得太多的润滑知识，对汽车生产厂家、国际知名品牌、售后服务机构产生过多的依赖。在很长一段时间内，中国将大力度推动汽车工业发展，从而使得非职业驾驶人越来越多，润滑油逐渐成为像洗衣粉、牙膏一样的日常消费品，润滑油消费习惯和模式也会有很大变化，4S店、专业维修机构、保养店影响力越来越大，润滑油不仅仅是石油产品，而且也是日常消费品。

当今，我国润滑油分销渠道模式也不同程度受到了消费观念的影响。以前的分销渠道是显性的，一般体现在汽车专业维修公司和4S汽车保养店，随着社会的发展，汽车润滑油联盟将会是主流的、非显性的分销模式，这种运营模式将会对现有润滑油经销商产生巨大的威胁。这种联盟形式也会影响新增汽车消费者的用油选择，甚至影响到汽车润滑油的发展趋势。

（二）行业监管体制与行业政策

1、行业监管体制

润滑油是现代石油化工行业的一个重要产品，润滑油产品具有专业程度高、功能性强、技术密集、附加价值高、应用广泛等特点，涉及工业行业中的各个领域，其发展程度已成为衡量一个国家化学工业综合技术水平的标志之一。

我国润滑油行业管理体制为国家宏观指导及协会自律管理下的市场化竞争体制，从事该行业的各企业面向市场自主经营，政府职能部门依法管理。

国家发展与改革委员会对行业进行宏观管理，主要负责研究拟定润滑油工业的行业规划、行业法规和经济政策，组织制订行业规章、规范和技术标准，实施行业管理和监督。

2、主要行业法规及政策

（1）行业相关政策

我国新版《通用润滑油基础油》（Q/SY44-2009）标准于 2009 年 4 月 1 日正式开始实施。新标准对于通用基础油的品种和黏度进行了统一分类，并结合需求和生产实际，大大简化了基础油品种牌号，增强了标准的通用性，如下表：

大类	品种	新版分类的变动	新版品种性能指标的变动
I 类	MVI、HVI、HVIS、HVIW	黏度牌号仍按 40℃ 赛氏黏度中心值划分；取消了 75、250、350 黏度等级，取消了黏度指数小于 80 的所有分类品种	新增了饱和烃含量、低温动力黏度指标要求，对黏度指数、色度、倾点、氧化安定性、蒸发损失、抗乳化度指标分别进行了优化和提高
II 类	HVIH、HVIP	加氢基础油黏度牌号统一按 100℃ 运动黏度划分；不设置 3、7 黏度等级	加氢型基础油新增了饱和烃含量、低温动力黏度、浊点指标要求；同时取消了苯胺点、氮含量、紫外吸光度的性能要求；对黏度指数、色度、酸值、倾点、硫含量、氧化安定性、蒸发损失等指标分别进行了合理优化和提高
III 类	VHVI		

新版《通用润滑油基础油》中，I、II 类基础油技术指标可与美孚同类油品规格相当，III 类基础油技术指标与美孚、韩国 SK 公司等同类油品规格相当。新版《通用润滑油基础油》标准接近国际先进水平、处于国内领先地位。

（2）行业相关标准

润滑油行业标准主要由中国齿轮专业协会、国家发展和改革委员会、国家技术监督局和国家质量监督检验检疫总局等部门制定，中石化和中石油也制定一些企业标准，相关标准如下表所示：

标准编号	标准名称	发布部门	实施日期
CGMA3001.F01.2009	车辆驱动桥润滑油	中国齿轮专业协会	2009.9.20
CGMA3001.G01.2009	车辆驱动桥润滑油市场准入条件	中国齿轮专业协会	2009.9.20
NB/SH/T0586.2010	工业闭式齿轮油换油指标	中国齿轮专业协会	2010.10.1
DL/T929.2005	矿物绝缘油、润滑油结构族组成的红外光谱测定法	国家发展与改革委员会	2009.9.20
GB11120.1989	L.TSA 汽轮机油	国家技术监督局	1990.4.1
GB/T12494.1990	食品机械专用白油	国家技术监督局	1991.7.10
GB/T 17145.1997	废润滑油回收与再生利用技术导则	国家技术监督局	1998.7.1
GB 12691.1990	空气压缩机油	国家技术监督局	1991.11.1

GB/T 12709.1991	润滑油老化特性测定法	国家技术监督局	1991.1.2
GB/T 17038.1997	内燃机车柴油机油	国家技术监督局	1998.4.1
GB 439.1990	航空喷气机润滑油	国家技术监督局	1991.11.1
GB 5903.1995	工业闭式齿轮油	国家技术监督局	1995.12.1
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	2002.7.1
GB/T 19936.1.2005	齿轮 FZG 试验程序第 1 部分：油品的相对胶合承载能力 FZG 试验方法 A/8.3/90	国家质量监督检验检疫总局	2006.4.1
GB/T 2433.2001	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	2002.3.1
GB/T 5822.2.2004	铁路内燃机车柴油机油石油醚不溶物测定方法	国家质量监督检验检疫总局	2004.12.1
GB/T 7631.17.2003	润滑剂、工业用油和相关产品(L 类)的分类第 17 部分：E 组（内燃机油）	国家质量监督检验检疫总局	2003.10.1

（三）行业竞争格局及相关企业

近年来，中国润滑油产业发展迅猛，在当前的市场竞争格局中，各竞争品牌市场营销策略上不断变化，加大品牌宣传；随着国际原油价格大幅震荡、产业调整、资源短缺等状况出现，国内润滑油行业内部竞争程度加剧。

目前，中国润滑油市场形成了以美孚、壳牌、BP 为核心的“跨国军团”，以长城、昆仑为核心的“国企军团”和以统一、莱克为代表的“民企军团”。这三者之争已经形成了中国润滑油市场“一致对外”与“内部争战”并存的局面，高端市场更是它们的竞争焦点。中国润滑油市场逐步走向成熟，良性有序的竞争局面已经形成，即满足了从润滑油行业角度对中国经济蓬勃发展的支撑责任和义务，又从根本上保障了广大消费者的利益。2013 年我国润滑油各品牌销量及市场份额如下表所示：

单位：万吨

品牌	昆仑	长城	壳牌	美孚	BP	统一	其他
销量	162.42	148.2	55.48	41.04	22.04	32.08	297.92

数据来源：Kline 公司 2013 年中国市场份额预测

1、国际润滑油企业

国际润滑油企业在中国的业务发展非常快，销量非常可观。但是，欧美地区的润滑油档次高、换油周期长，国际润滑油公司在该地区的销量增速缓慢，个别公司销量还有所下滑。因此，很多国际润滑油公司逐渐把重心移到亚太地区的中国，在中国一些发达地区建厂设点，广东、山东、天津、江苏、山西等地目前都有国际润滑油企业的调合厂，

合资或独资建设调合厂，现已达到 30 多家。

现已大举进军中国润滑油市场的美孚、壳牌、埃索三大品牌以及 BP、嘉实多、道达尔等品牌已牢牢占据中国市场，中国 80% 的高档润滑油市场掌握在国际润滑油公司手中。外商的几十个调合厂生产能力已达 90 万吨/年，占中国润滑油需求量的 24%，并通过已建立的兰州、锦州和上海合资润滑油添加剂厂基本控制了我国油品添加剂市场。美孚、壳牌等知名品牌，是随着跨国汽车品牌一起进入中国的，这种汽车与润滑油品牌之间长期的终端联盟合作方式，使得国外品牌润滑油在竞争中占据了相对优势。

国际润滑油企业的产品结构侧重高端车用润滑油，特点非常突出。它们凭借强大的品牌和雄厚的技术优势、专业化的销售队伍、灵活的促销办法，针对中国高端用油市场频频出击。目前，国际润滑油企业的市场份额占中国润滑油市场的 20% 左右，但是 80% 的高端市场却被其牢牢掌控，也拿走中国润滑油行业 80% 的利润。

2、国有润滑油企业

中国的润滑油产量与市场消费量呈现同步增长趋势，其中中国石油和中国石化是市场供应的主体，两家国企的产量占到中国润滑油表观消费量的 60% 左右。中国石油、中国石化凭借其丰富的基础油资源，主要占据着国内的中、低档市场，供应了中国润滑油市场 80% 左右的基础油，两大企业各个炼厂生产的基础油远远超过企业本身的调和需求，剩余部分除了出口之外，还能满足部分民营调合厂的需要。

从市场份额来看，两大公司专业化重组之后，其润滑油产品的市场份额急速攀升，从 2002 年的 51.8% 上升到 2007 年的 57.7% 仅仅用了 5 年时间；但是产品结构主要以中、低档润滑油为主，车用油比例偏低，产品结构有待进一步优化；高端市场份额虽逐年提高，但仍占据较低份额。

3、民营及地方润滑油企业

我国的民营及地方润滑油生产厂数众多，最多高达 4000 多家，它们大多生产低档次润滑油，每年产量在 200 万吨左右，约占市场份额的 25.5%。几年来，地方润滑油企业品牌意识加强，除了小规模生产低档油之后，还向高档润滑油领域进军，也取得了较好的成绩，高档油份额也在 15% 左右，并且企业经过不断整合，规模也有所扩大，成为了中国润滑油市场一股重要的力量。

比如，统一润滑油从 2001 年度成立开始，就不断加大投资、扩大规模，不断对生产厂进行扩建，购进设备扩大产能。2005 年，统一润滑油年销量达到 35 万吨，成为润滑油行业的黑马，位居全国第三。在扩大规模的同时，统一一直把重点放在高档油的发展

展上，连续取得了多个权威机构的认证。在很短的时间内，5W/30 和 10W/30 汽车机油、CF-4 和 CI-4 柴机油通过美国汽车工业协会的认证，彰显了民营企业的研发实力；在国内 OEM 市场领域，统一也加快步伐，获得很多汽车生产企业的质量认证，成为很多知名企业的初步油和服务油。

伴随着国民经济的迅猛发展，我国润滑油市场也经历了长达十多年的高速增长。2011-2012 年，中国润滑油市场发展趋势也迎来了时局变化，增速放缓，润滑油市场格局正在悄然改变，但我国润滑油行业仍然拥有巨大的发展空间。

当前，润滑油市场规模增长有限，随着竞争更趋激烈，品牌力竞争成为焦点。面对低增长的产业，各品牌为了市场立足发展，应对方式不一而足，润滑油市场已经进入了“精细化竞争”的时代。

（四）进入本行业的主要障碍

由于润滑油行业特有的利润分布情况，使得占有市场数量仅仅 30% 的高端油品牌却提供了整个行业 80% 的利润，因此高端市场自然成为了各品牌争夺的重中之重。然而，首先进入的国外品牌占据了大概 80% 的市场份额，而后来跟进的国有自主品牌虽价格相对低廉，却只能苦苦地守住剩下 20% 的市场。

以长城、昆仑、统一为首的国产品牌为了追求更高的利润，进入高端市场成为了不二之选；而率先进入的国外品牌自然也不会坐视不管，它们会利用一切机会和手段对尚处于发展阶段的国产品牌设置重重障碍以阻止其进入。目前，该市场主要面临结构性以及战略性进入壁垒。

1、结构性进入壁垒

结构性进入壁垒主要来源于该行业的技术和需求特点以及在位厂商在利润最大化的过程中产生的、客观上使进入厂商处于不利竞争地位的因素。对于我国高端润滑油市场来讲，国外知名品牌即为在位厂商，而各名族品牌则为进入厂商。

（1）由国外品牌的先动优势所形成的进入壁垒

随着早期中国的逐渐开放，美孚壳牌等国外品牌开始大举进入中国高端润滑油市场。在此之后，国内其他厂商才纷纷从国外引入生产线进行润滑油的生产，这样导致国外品牌在高端润滑油市场占有明显的先动优势。先动优势就使得消费者偏好和忠诚度都有利于国外在位厂商，而这些又恰恰是产品差别化壁垒的重要源泉。

（2）规模经济所形成的进入壁垒

从供给角度来讲，先动优势赋予国外厂商的不仅仅是消费者的偏好和忠诚度，还有提前获得规模经济和学习经济的优势。规模经济不仅体现在生产成本上，同时也体现在营销费用和研发费用上，由于这两项费用都具有典型的沉没成本的特征，一旦投入便难以再作它途，因此重置作用比较低。因而，这样的投入就具有更加明显的规模经济：销量越大，分摊到每个单位产品的费用就越低。国内各地中小厂商的销量势必较小，每单位承载的费用就会远远高于国外品牌，在单位成本上处于绝对的劣势。

（3）产品成差别化壁垒

产品差别化指的是一个行业中相互竞争的厂商所提供的不完全替代，能相互区别以及消费者能对不同的品牌形成特殊偏好的程度。其核心是在位厂商拥有的新进入厂商所没有的消费者偏好优势。而消费者所表现的忠诚度与偏好存在着积累效应，在位厂商越是能够提供全面的产品、周到的服务，随着时间的推移，消费者对在位厂商产品的依赖程度就会越深，新进入厂商也就越难得到消费者的认同。

（4）国外厂商所构建的绝对成本壁垒

润滑油是由向基础油中添加添加剂生产得到的，对于低档润滑油，一般是国内基础油+国内添加剂；中档润滑油则为国内基础油+国外添加剂；而高档润滑油就需要国外基础油+国外添加剂。

根据行业内最权威的美国石油学会（API）分类，把基础油分为以下 5 类：

分类	内容	W（饱和烃）/%	黏度指数	W（硫）/%
I 类	溶剂精制基础油	<90	和 80= $\leq$ IV<120	和/或>0.03
II 类	主要为加氢处理基础油	$\geq$ 90	和 80= $\leq$ IV<120	和<0.03
III 类	主要为加氢异构化基础油	$\geq$ 90	和 $\geq$ 120	和<0.03
IV 类	聚 α -烯烃（PAO）合成油基础油	聚 α -烯烃		
V 类	除 IV 类以外的合成油	除 IV 类以外		

基础油的品质随着层次的提高而提高，价格也不例外。国外厂商的润滑油都是通过利用上表中 II 类、III 类基础油+添加剂得到的，其品质也得到了保障。而国内厂商为了追求低成本，以低价格来争夺消费者，则使用了 I 类基础油、甚至国内基础油的策略，这样产品质量则得不到消费者的认可。

其次，为了得到美国石油协会（API）的认证，国内企业还必须通过繁琐的程序，付出高昂代价，高端润滑油的认证费用甚至高达上百万美元，这样一笔费用不仅对国内大多数作坊式企业是无法承受的负担，即使是中石化、中石油这样的行业巨头，当润滑

油还未成为其主营业务时，也会对这笔费用有所重视；同时，由于 API 认证对高端润滑油的工艺设备，包装，储存、运输条件都有更高的要求，得到认证的油在成本上又会有所上升。

2、战略性进入壁垒

战略性进入壁垒是指在为厂商利用在位者的优势，在潜在进入者进入之前采取一定的战略行为，以改变潜在进入者在进入后的利润预期，使其预期利润为负，从而使潜在进入者放弃进入该市场的计划。中国厂商在进入高端润滑油市场之前，国外厂商早已经垄断了这块迅速膨胀的大蛋糕，其一举一动，都将会直接影响潜在进入者以及他们之间的心理预期。

（1）国外厂商的限制性定价行为

限制性定价行为策略是指在位者与进入者的平均成本存在差异的情况下，在位者所制定的价格刚好同进入者的平均成本相等，或者是相差无几，使得进入者对自己的利润预期为零甚至为负，使其最终放弃进入计划或退出竞争。

限制性定价行为策略可以从如下事实反映：从目前国内高端润滑油市场状况来看，国产品牌在进入高端润滑油市场以后由于受到基础油和添加剂价格上扬以及其他成本上升的影响，旗下产品已经连续多次涨价，而在位国外厂商却始终将价格稳定在一定的水平，因此国产品牌的价格优势正在逐渐缩小。

（2）推出产品多样化策略，占领市场空间

同样是使用高档润滑油，不同消费者可能由于使用地域、习惯的不同，形成的要求和偏好也不同，对此情况做出最快速地反应，尽可能地推出新产品来满足消费者的不同需求与偏好，也成为了在位厂商构筑战略性进入壁垒的途径之一。

国产品牌总是希望能够找到市场的空缺，只有这样才能够打破在位厂商由于先动优势所具有的品牌忠诚度和偏好。另一方面，在位厂商也会努力地寻求市场的空白点，依靠更快的速度推出满足这些消费者要求与偏好的产品，来使得自己的产品充斥在市场的每一个角落，让进入者无机可乘。在高端市场的各细分市场，都能看到国外品牌，而中国中小厂商由于技术、资金等原因，无法提供如此丰富的产品系列。因此，当高档润滑油市场进一步细分的时候，无法满足消费者更高层次的需求，自然也就失去了一大批消费者。

国外在位厂商不但善于揣摩消费者的新动向，他们还非常会引导消费者的购买意向，他们总是能够在较短时间内找到市场的真空地带，迅速推出新产品来影响消费者的

购买。有些产品的功能，甚至大大超过了消费者对产品的期望。

（3）锁定需求结构的战略性行为

由于国内消费者对于高端润滑油还没有一个清晰的认识，他们的选择很大程度上会跟随经销商或者汽车制造商的建议。因此，经销商或者汽车制造商的建议也就对国内高档润滑油的需求结构起到了最基础的指导作用。

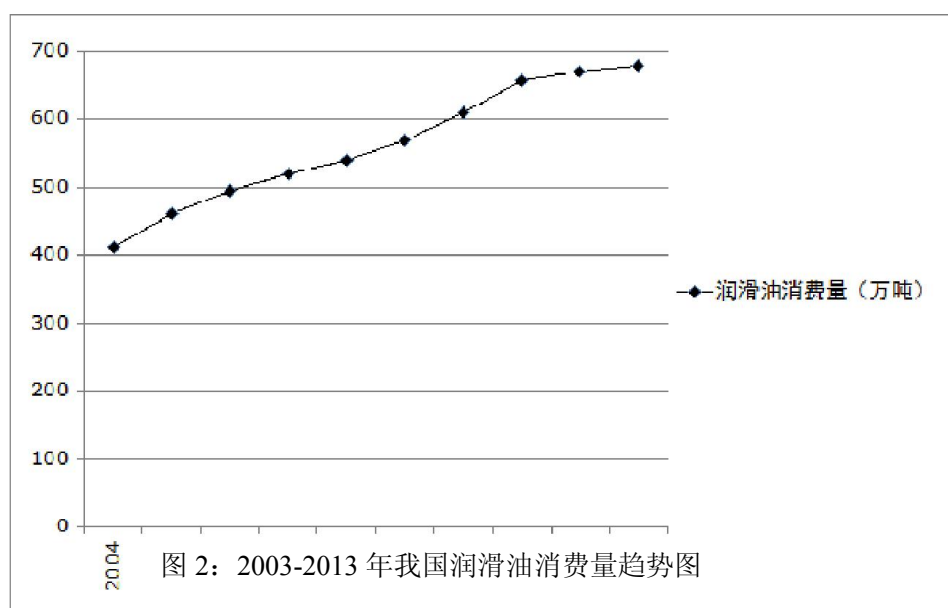
中国汽车工业发展较晚，润滑油行业也是刚刚步入正轨，国内厂商与汽车厂商的合作相当少，销售售后网络都不够成熟。而在位的国外厂商则有着长期的与经销商、汽车商的合作历史，积累了大量的经营；同时，随着发动机技术的更新，对高档润滑油的需求也有在随之增加，特别是国外汽车制造商与国内汽车制造商的合作，使得国外高端产品在国外的惯性消费需求伸长。这样，购买这些汽车制造商生产的汽车消费者在选择润滑油的时候也就基本锁定在了合作品牌。

（4）国外品牌的研发行为与战略性进入壁垒

研发是在位厂商构筑市场隔绝机制的重要基础，也是保持其市场领导地位的重要途径。市场上存在的大量进入壁垒，不论是结构性还是战略性，都或多或少与企业的研发行为有关。研发不仅会丰富企业自己的产品线，使企业尽可能地满足消费者的要求与偏好，同时也会使自己的成本降低，增加自己的赢利空间；而且，研发同广告一样具有沉没成本的性质，一旦被投入，就具有了可信性。这时，潜在进入者会看到对方已经孤注一掷没有退路，否则这项投入也就毫无意义了。从现在国内高档润滑油市场的行情来看，国外厂商在各个方面的巨额投入还是收到了很好的效果。

（五）市场供求状况及变动原因

市场需求方面，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快车道上，当仁不让地成为全球第二大润滑油市场。同时，国际汽车品牌大举进入中国市场，发达国家制造业同时跟进，为润滑油产业带来了前所未有的发展机遇。2003-2013 年十年间，我国润滑油消费量从 412 万吨上升到 680 万吨，年增幅远高于世界润滑油消费平均增幅，具体如下图所示：



数据来源：张庆兵：我国润滑油市场竞争格局分析 2013.12

从世界的范围来看，润滑油需求将每年增加 2.3%，到 2017 年预计将达到 4390 万 t。预期的增长将受到日益增加的工业产量和车辆拥有量增长的支持，特别是在发展中国家，对润滑油的需求方面将高于平均增长率。根据总部在美国克利夫兰的 Freedonia 集团于 2013 年 8 月发布的世界润滑油研究报告，列出了对世界润滑油的需求和预测，见下表：

时间/年	需求量/（万 t*a ⁻¹ ）			年增长率	
	2007 年	2012 年	2017 年	2007~12 年	2012~17 年
北美	1,038	943	960	-1.83%	0.36%
西欧	526	460	459	-2.51%	-0.04%
亚太地区	1,275	1,555	1,900	4.39%	4.44%
中南美洲	210	235	265	2.38%	2.55%
东欧	353	366	401	0.74%	1.91%
非洲/中东	318	356	405	2.39%	2.75%
总计	3,720	3,915	4,390	1.05%	2.43%

北美和西欧等发达地区将不会有太大的增长量，而将增加对高附加值产品，如合成润滑油和生物基润滑油的需求。

从上表可知，亚洲为增长地区之首，预计需求将以每年 4.1%的速率增长，到 2017 年将达到 1900 万 t/a。这些增长将持续由转向工业化的中国和印度所带动，预计市场将以每年超过 5%的速度增长。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）内需刺激，将继续推动产业发展

由于欧美国家弱增长对我国出口的带动还将回落，长期支持我国高增长的外贸，还将持续减弱，中国经济的增长主要还将靠内需进行提升。中央经济工作会议提出了从2013年开始要加强和改善宏观调控，促进经济持续健康发展等六项任务，并强调要继续把握好稳中求进的工作总基调，坚持扩大内需，抓好“三农”工作，推动城乡一体化发展，实施国家创新战略，加大结构调整力度，着力保障和改善民生，发挥投资对经济增长的关键作用，全面深化改革，提升开放型经济水平。

我国工业化、城镇化和农业现代化加快推进，区域梯次发展格局正逐步形成，内需特别是消费需求增长具有较大空间。重大项目开工建设，加大对保障性安居工程、教育、卫生、水利以及新疆、青海、西藏和四川地区发展等方面的投入力度，重点支持“三农”、节能减排、社会事业和社会管理等领域的基础设施建设。而在这一过程中，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，从国家的宏观政策上来看，内需以及基础性建设将继续为润滑油产业发展提供巨大的消费市场。

（2）汽车制造业形成的巨大市场消费，将继续坚挺润滑油产业发展

汽车制造业2009年增长45.46%，2010年增长32.37%。中国汽车市场十年狂飙突进的增长在该两年达到了顶峰，又在2011至2012年踩下了急刹车，连续两年增速均在5%以下。2012年的中国车市跌宕起伏，既有产销量继续保持第一的喜悦，又有限购、车市疲软、过高的库存压力等诸多不确定因素带来的挑战。但中国汽车产销均为世界第一，虽然增长较低，但庞大的基数仍能保证客观的增长。据汽车机构的调查显示，有八成汽车企业老总预测中国汽车市场将继续保持平缓增长的态势，汽车增速为5%-10%之间。

汽车制造业近几年的快速增长，已经为润滑油产业培养出巨大的汽车润滑油市场消费能力，不管汽车后期的发展如何，前期的市场积累已经足以支撑润滑油产业的发展，后期汽车制造业为应对环保压力不断进行产业升级，将继续推进润滑油产业的升级。同时随着部分新车质保期的结束，将继续有利于国内润滑油企业的发展，并且将为国产品牌的发展提供很好的发展环境及空间。

（3）大气污染治理，将加大对各产业的结构调整，推进行业升级

做好大气污染防治工作，推动行业可持续发展。加强行业标准制、修订工作，并通

过市场准入标准规范企业行为，提高产品质量、技术、能耗及环保等准入标准，规范企业投资和经营行为，淘汰一批落后产能。按照国家大气污染防治工作总体安排，加强行业准入，推行清洁生产工艺，强化源头和过程管理，减少“三废”和二氧化碳排放，积极倡导和推进责任关怀，推动行业绿色、低碳发展。

随着生存环境的日益恶化，各行各业将在节能、减排方面受到国家宏观政策的调控，面临行业调整，企业升级转型，这将继续推进润滑油产业的升级转型以及与周边相连产业的适应性。例如在 2008 年推行国 III 标准，当时的推行环境没有现在的力度大，配套政策及环境也不完善，推广缓慢，但是目前的政策及环境将为润滑油产业升级提供“硬”推力，将势必淘汰很多企业。绿色、低碳和全面可持续发展是未来的产业发展方向。

2、影响行业发展的不利因素

（1）我国润滑油行业规范程度有待提高

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

（2）我国基础油市场存在结构性矛盾

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

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

（七）行业周期性、季节性、区域性特征

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

润滑油行业作为工业消耗性材料，存在一定的季节性，但波动不明显。

我国润滑油生产、消费地理分布与地区经济相关性较大。润滑油企业往往靠近需求区域建厂，经济发达地区通常也是润滑油主要生产地区，近年来华东地区一直是国内最大的润滑油生产地区，2013 年占国内润滑油产量的 38.91%。

四、公司面临的主要竞争状况

（一）公司在行业中的竞争地位

与国内外大型润滑油生产加工企业相比，如壳牌、美孚以及国内的统一、长城润滑油等，公司无论在资产规模、营业额、还是加工生产能力等方面都有较大的差距，属于地方民营小微型润滑油生产企业。

（二）公司在行业中的自身竞争优势及劣势

1、竞争优势

（1）从生产上来说，作为民营润滑油企业，公司属于调和型企业，原材料依靠外购，技术力量相对薄弱。但是国有、外资润滑油企业虽然实力强大，但多年来生产经营以用量较大的常规润滑油产品为主，如车用油和常规工业用油。公司在这方面比不上国有企业，但生产经营方式灵活多变，除了可以生产常规产品以外，能够生产国有企业相对所缺少的高端产品。

（2）从营销上来说，公司作为中小企业销售较为灵活、环节短、工作效率高。相比之下，大公司产品往往要通过多级分销才能到达用户手中，营销管理难度较大，信息反馈迟缓，经营不够灵活。可以在某些地域或某些品种上做出自己的特色。此外，公司对本地周边市场较熟悉，经营灵活、易于直销，可以根据实际情况针对大型润滑油企业没有涉及的市场，回避与大型国有企业的正面冲突，生产一些高附加值的油品，为地区细分市场服务。

2、竞争劣势

（1）从原材料上来说，在中国现有体制下，润滑油行业和大多数政府管制行业一样，产业的最下游零售终端已经高度市场化，而在产业的中游大大小小的调合厂，是国企和民企并存；但到了产业的最上游润滑油的原料基础油，则被国有大型企业中石油、中石化控制，因此原材料（基础油）问题是制约公司发展的最大瓶颈。公司若解决不了

资源问题，不可能有很大的突破和发展。此外，在高油价下，基础油价格也居高不下，公司调油利润较低；同时多数经销商以及下游工厂润滑油备货也相当谨慎，以防止价格猛涨后出现暴跌，基础油价格不确定也可能影响到公司正常生产销售。

（2）从资金上来说，民营企业永远缺的就是钱。作为一家小型民营润滑油企业，公司对资本的需求在市场经济过冬的考验中，已经不仅仅是发展的需求，更是生存的基本保障。同时，生产成本、人力成本、传播成本等不断上涨，对公司来说也是实际存在的竞争劣势。

（3）从品牌上来说，像公司这样的民营润滑油企业都存在困惑：为什么产品销量不错，企业却没有多少利润？为什么企业在经历一轮规模扩张后却停滞不前？问题的根源在于品牌，公司品牌的形成是由其核心竞争力搭建的，因此企业核心竞争力的不足是公司的竞争劣势之一。

（4）从技术上来说，润滑油兼具工业品和消费品的特征，所服务的客户既有大众化的市场需求，也有专项润滑的单一性和多样性，这在很大程度上决定了润滑油技术与各行各业同音共律的重要性和复杂性。目前公司虽有设立的研发部门，但其研发能力较弱，主要业务以调和为主。长此以往，少数起点高、规模大的企业在高档油市场上参与竞争、以求发展，优胜劣汰形势对公司来说将更加明显。

（三）公司采取的竞争策略和应对措施

1、战略上的合理规划

公司根据自身资金及生产规模小的实际情况，实行差异化战略，针对国有大型润滑油企业没有涉及的市场，避免与之产生正面冲突，将产品定位于高附加值的油品，为细分市场服务。

2、加强产品市场营销

公司作为中小型润滑油生产企业，对本地周边市场较为熟悉，

3、借力资本市场

健全公司内部管理机制，与资本市场接轨，适当尝试包括定向增资、股权质押在内的多种融资渠道，对接资本市场来助力使企业更快速成长。

五、知识产权和非专利技术

（一）注册商标

商标名称	证号	分类号	有效期	范围
拜尔斯道夫 Beiersdorf	9268370	1	2012.4.7-2022.4.6	发动机燃料化学添加剂；内燃机抗暴剂；防冻剂；液压系统用液；燃料节省剂；制冷剂；助力操纵液；传动液；引擎冷却剂用防沸腾制剂；引擎冷却剂；
拜尔斯道夫 Beiersdorf	9268394	4	2012.4.7-2022.4.6	工业用油；切割液；发动机油；润滑油；润滑脂；润滑剂；导燃油；齿轮油；发动机燃料非化学添加剂。
	7346038	1	2010.11.7-2020.11.6	发动机燃料化学添加剂；内燃机抗暴剂；防冻剂；液压系统用液；燃料节省剂；制冷剂；助力操纵液；传动液；引擎冷却剂用防沸腾制剂；引擎冷却剂；
国 马 Guo Ma	9212029	4	2012.3.21-2022.3.20	传动带防滑剂；发动机油；溶剂油；传动带用润滑油；润湿油；润滑剂；齿轮油；增碳剂；燃料油。
德 宝 De Bao	9212030	1	2012.4.28-2022.4.27	净化机（澄清剂）；促进剂
国 马 Guo Ma	9212028	1	2012.3.21-2022.3.20	发动机燃料化学添加剂；内燃机抗暴剂；制动液；动力操纵液；传动液；引擎冷却剂用防沸腾制剂；引擎冷却剂；净化机（澄清剂）；促进剂

（二）专利技术

专利名称	专利类型	专利号	专利权人	申请日	有效期
一种柴油机用机油及其制备方法	实用新型	ZL 201110283850.3	百年工贸	2011.9.23	20 年
干式油底壳发动机机油消耗快速测量装置	实用新型	ZL 201120139513.2	拜尔石化	2014.2.25	3 年

其中，2014 年 2 月，公司与天津大学签署技术转让合同，将实用新型专利权“干式油底壳发动机机油消耗快速测量装置”进行转让，公司支付给天津大学相应的技术实施许可使用费，对该专利拥有实施许可权，期限为 3 年，天津大学对公司提供现场指导。

自有限公司设立至今，公司未发生知识产权纠纷。

六、公司的研究开发情况

公司虽设置有专门的技术研发部门，但仅有技术主管及技术员二人从事研发工作，研发能力相对较弱。目前主要依靠与天津大学机械工程学院内燃机国家重点实验室合作的研究成果，研发支出主要在天津大学，因此，报告期内研发费用并未单独核算。

2014年1月，公司与天津大学协议合作研发“新型车用润滑油技术开发”项目，其中，公司负责统筹规划、项目课题的组织协调和主要研究开发，天津大学方面负责对公司研发出的润滑油样品进行评定和对比等研究工作，该项目研发成果归属公司所有。

鉴于公司计划在未来加强产品性能及多样性，目前公司依托天津大学这一第三方科研平台，不断开发高性能、技术先进更适合中国市场的产品，来降低客户的营运成本。

七、前五名主要供应商及客户情况

（一）前五大供应商的采购情况

公司2012年度对前5名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比：

供应商名称	采购金额（元）	占当年采购总额的比例（%）
北京市瑞景利通石油化工有限公司	458,023.12	45.95
唐山建华润滑油脂有限公司	223,900.00	22.46
上海棋成实业有限公司	110,980.14	11.13
锦州康泰润滑油添加剂有限公司	103,450.00	10.38
锦州新兴石油添加剂有限责任公司	100,459.23	10.08
前五名供应商合计	996,812.49	100.00
2012年度采购总额	996,812.49	100.00

公司2013年度对前5名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比：

供应商名称	采购金额（元）	占当年采购总额的比例（%）
北京市瑞景利通石油化工有限公司	512,309.78	46.13
上海棋成实业有限公司	212,390.88	19.13
锦州润之峰化工有限公司	200,000.00	18.01
锦州新兴石油添加剂有限责任公司	134,590.23	12.12
天津飞升化工商贸有限公司	51,200.00	4.61
前五名供应商合计	1,110,490.89	100.00
2013年度采购总额	1,110,490.89	100.00

公司 2014 年 1-5 月对前 5 名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比：

供应商名称	采购金额（元）	占当年采购总额的比例（%）
北京市瑞景利通石油化工有限公司	512,340.12	52.99
北京泽华凯泰科技发展有限公司	153,400.00	15.87
上海棋成实业有限公司	151,230.41	15.64
锦州润之峰化工有限公司	100,000.00	10.34
锦州新兴石油添加剂有限责任公司	49,870.34	5.16
前五名供应商合计	966,840.87	100.00
2014 年 1-5 月采购总额	966,840.87	100.00

报告期内，公司向前五大供应商采购金额均占当期采购额的 100%，特别是北京市瑞景利通石油化工有限公司，2012 年、2013 年和 2014 年 1-5 月比重分别占 45.95%、46.13%和 52.99%，存在一定对单一供应商依赖的风险，详见“第二章风险及重大事项提示一、风险”。

（二）前五大客户的销售情况

公司 2012 年度对前 5 名客户的销售金额及其占营业收入的百分比：

客户名称	销售金额（元）	占当年营业收入的比例（%）
北京东平利红商贸有限公司	158,033.76	16.73
北京国门路建军汽车维修有限公司	115,322.23	12.21
玉田县前进汽车悬架有限公司	170,512.83	18.05
廊坊市通润博奥汽车维修有限公司	86,018.38	9.11
玉田县中津石化有限公司	37,435.90	3.96
前五名客户合计	567,323.10	60.07
2012 年度销售总额	944,432.58	100.00

公司 2013 年度对前 5 名客户的销售金额及其占营业收入的百分比：

客户名称	销售金额（元）	占当年营业收入的比例（%）
天津博益汽车贸易服务有限公司	316,259.48	24.77
东木奥森科技（天津）有限公司	164,390.77	12.87
临沂六合齿轮有限公司	85,555.56	6.70
沈阳市恒升汽车服务中心	85,470.09	6.69
湖北省直机关汽车维修中心	30,051.28	2.35
前五名客户合计	681,727.18	53.39
2013 年度销售总额	1,276,908.98	100.00

公司 2014 年 1-5 月对前 5 名客户的销售金额及其占营业收入的百分比：

客户名称	销售金额（元）	占当年营业收入的比例（%）
朝阳市东林橡胶有限公司	205,119.64	30.11
张家口展鸿运输有限公司	41,068.38	6.03
沈阳市恒升汽车服务中心	35,897.44	5.27
晋城市星驰商务有限公司	29,914.53	4.39
东木奥森科技（天津）有限公司	18,585.47	2.73
前五名客户合计	330,585.46	48.53
2014 年 1-5 月度销售总额	681,175.20	100.00

2012 年、2013 年和 2014 年 1-5 月，公司前五大客户占当期营业收入比重分别为 60.07%、53.39%和 48.53%，占比较大，但是由于公司正处于市场拓展期，暂未有长期合作的经销商，因此不存在对某个单一客户依赖的风险；同时，由于目前公司规模较小，每期合作不同经销商即可产生与公司生产规模相对应的销售收入，因此对公司可持续经营不存在影响。未来随着公司规模的扩大、品牌的建设，将建立长期合作的经销商。

八、公司无形资产及相关资质的变更情况

2014 年 9 月 15 日，经天津市工商行政管理局蓟县分局核准，有限公司整体改制为股份公司，名称变更为“拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司”，并领取了企业法人营业执照。

原有限公司已存续的资格与资质证书正在进行变更，尚未全部变更完毕。公司出具书面承诺：原有限公司拥有的全部有形资产、无形资产、资质及相关证书等均由股份有限公司依法全部继承，公司将积极履行变更程序，将原有限公司所有资产、资质及相关证书等依法更名至股份公司名下，公司承诺所有资产、资质及相关证书不存在纠纷或潜

在纠纷。

第八章 公司业务发展目标、计划及其风险因素

一、未来两年的发展计划

（一）公司发展远景

通过不断研发新型节能环保产品，提升公司品牌及业务拓展能力来实现传统渠道的销售盈利，以此为基石，成为中国第一家民营润滑油上市企业。结合互联网思维，颠覆润滑油传统的商业模式，给合作方带去更多利润点的企业，实现“专业公司+信息化改造”的现代化企业，将公司缔造成为润滑油行业的传奇。

（二）未来两年发展战略目标

由于公司创立时间较短，未来两年是殷实基础的关键，主要发展目标是：

1、在最短时间里实现主营业务过千万目标，优质经销商网络 100 家。在确保现有核心产品顺利发展的前提下，公司将加大节能环保产品的研发推广及探索创新的商业模式，公司将通过资源整合、渠道整合，把 20%的优质客户及 20%的优秀员工纳入公司发展的共同体。经共同努力实现企业的飞速发展，成为行业引领者。

2、为客户提供专业，技术领先的服务，增加附加值解决经销商多层次问题。公司的主营业务模式将继续保持为以节能环保产品研发、生产销售、技术咨询、技术服务为核心的营销模式。

3、建立和完善有凝聚力和向心力的企业文化氛围，奠定公司长远发展的文化内涵基础，形成固定的企业文化活动制度，充分发挥员工的主观能动性，促进员工交流，增强员工团结协作意识。

（三）发展计划

1、市场拓展目标

（1）销售推进方案

采用 SPIN 销售模型，为客户提供更多增加值的服务，解决经销商多层次问题，例如：提升经销商的金融利用率、开拓经销商的新的利润增长点、为经销商提供互联网销售平台等。

（2）品牌建设方面

通过在上海股权托管交易中心挂牌进行宣传，同时配合经销商股份激励等措施，例

如：通过宣传广告片、互联网及微信宣传等方式宣传企业产品及形象，在央视做广告，对经销商首批进货促销进行股份奖励、推荐客户提成奖励等措施。

（3）渠道建设方面

在发展经销商的同时，利用互联网平台进行整合，例如：设定整合销售人员目标、经销商网络目标，同时设计销售人员奖励政策，例如：无底薪奖励政策、客户开发和销售双重奖励及兑现机制等。

2、技术研发目标

（1）在新产品开发方面，公司正字在与天津大学洽谈合作研发的项目有有机盐钻井液体系、抗高温抗盐降滤失剂、乳液聚合物大分子包被剂等。

（2）研发人员扩充方面，在未来两年内，公司拟公开招聘具有润滑油相关专业硕士研究生以上学历 3-5 人，本科以上学历 5-10 人，逐步建立起一支具有一定规模、开发能力的研发团队及技术服务团队。

3、管理体系建设目标

（1）人力资源管理目标

通过合理的规划与招聘，建立一支高素质的团队；按照学习型企业发展要求，优化员工培训体系；通过薪酬设计、绩效管理与评估，创造一种自我激励、自我约束和促进优秀人才脱颖而出的机制，为公司的快速成长和高效运作提供保障。

（2）风险控制管理目标

建立一套行之有效、操作性强的公司风险控制体系，保证公司经营运作严格遵守国家相关法律法规，自觉形成守法经营、规范运作的经营思想和经营理念，防范和化解经营风险，提高经营管理效益，确保市场开拓和业务稳健运行，从而实现公司持续、良性、稳定、健康发展。

二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

（一）公司治理的风险

有限公司阶段，由于公司规模较小，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。股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外投资融资管理制度》等规章制度，明确了“三会”的职责划分，同时加强了管理层对公司治理及规范运作的培训。但股份公司成立时间较短，特别是公司

在股份转让系统挂牌后，对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对相关制度的完全理解和全面执行将有个过程。因此，短期内公司治理仍存在不规范的风险。

针对上述风险，公司的对策如下：

1、股份公司成立后，公司按照《公司法》、《公司章程》的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，制订了“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》等规章制度，完善了各项决策及内部控制制度。科学划分了各个部门的责任权限，以形成互相制衡的机制，确保公司各项重大投资、经营、管理事项能够得到规范、科学决策，并得到有效执行；

2、在公司治理及规范运作方面，强化对公司管理层人员的教育与培训，拟组织公司中层以上管理人员就《公司法》、《证券法》、《公司章程》及各项内控措施进行定期集中学习、考核，切实提高管理人员规范运作的意识，并有效落实到在日常经营中；

3、公司将提升各项决策的民主度与透明度，充分发挥监事会的监督作用，并向公司全体员工开放批评、监督渠道，以督促管理层严格按照《公司法》、《公司章程》等相关规定各尽其责，履行勤勉忠诚义务，使公司规范治理的水平不断提升。

（二）管理风险

有限公司期间，公司各项内部控制制度比较零散，未成体系。股份公司成立后系统制定了规章制度，基本涵盖了整个生产经营流程，形成了较为规范的内部管理体系；公司董事会、高管人员权责明确。但公司未制定专门的风险识别与评估体系，从公司长期发展的角度来看，对各类风险进行持续监控和突发性的重大风险防御机制尚需建立和完善。同时，股份公司成立时间尚短，公司管理层规范运作的能力和知识尚需提高，短期内存在相关制度得不到严格执行的风险。

针对上述风险，公司的对策如下：

1、优化组织结构，提高效率。公司在保持现有组织机构基本框架不变的前提下，对现有机构和业务进行优化重组，形成科学的组织机构；

2、在法人治理结构、关联交易决策、保护中小投资者利益、内控制度建设、激励与约束机制等方面进行制度安排，以提高公司的管理水平；

3、继续引进高水平的管理人才，运用现代化管理手段，不断提高管理水平；

4、优化公司内部管理机制，实施财务预算管理和绩效管理，将管理与绩效考核相结合；

5、强化公司年度经营目标意识，推行公司年度任务工作分解管理办法，将经营指标纳入部门管理目标，分解落实到季、月、周的业务工作中，结合各部门业务实际情况，完善日常管理 workflows，建立规范化管理机制。

（三）润滑油的存储和监管风险

由于润滑油在存储及运输中不可避免地要和空气以及水分接触，另外还会遭受杂物，灰尘等的侵蚀，会有氧化以及乳化的危害。一旦沾染这些问题，润滑油的质量就要大打折扣，甚至产品报废造成经济损失。因此，公司面临着润滑油的存储和监管风险。

针对上述风险，公司的对策如下：

1、将基础油及润滑油不直立于露天环境，以防止水份及杂物的入侵传染；保持油桶的密封、桶身面清洁，标识清晰；保持存放地面清洁，便于漏油时及时发现；

2、股份公司成立后，完善存货内控，做好入库登记，先到先用；频繁抽取的油品、放置在油桶架上用开关控制流放；新油与废油分开放置，装过废油的容器不可装新油，以防污染；

3、保证油品安全：油品独立存放，周围不放置可燃品；严禁烟火，规定不携带火种进入油库，配备不少于两个灭火器等措施；

4、规定废油不得直接排入水沟倒入土壤，以防污染环境，废油废液等专桶收集，再交由政府许可的回收商回收等。

（四）控股公司架构相关风险

公司是目前正处于新厂房建设期，无销售收入，公司100%控制下属子公司天津百年润滑油工贸有限公司，公司目标业务与子公司一致，未来随着公司厂房及生产线的投入使用，会进一步扩大生产及销售规模。公司本身负责对控股子公司的控制与管理，报告期内没有发生经营活动，公司自身对子公司的依赖度相对较高，需要拥有对子公司较强的控制力度，以防止其经营偏离公司的最佳利益目标。

公司目前的利润主要源于对子公司的投资收益，子公司系公司全资控股，其利润分配方式、分红政策等安排均受本公司的控制。但是，公司仍存在因对控股子公司管理不善而导致的经营风险，需要加强对子公司的管理控制。

针对上述风险，公司的对策如下：

公司目前100%控股子公司天津百年润滑油工贸有限公司，并将长期维持该持股局面，稳定的控股保证公司占据对子公司的决策主导权。另外，公司积极完善组织模式、

管理和内部控制制度，积累管理经验，整合公司内部各种有效资源，公司的决策层与子公司职能部门及重要管理人员保持充分及时的信息交流，以保证决策有序贯彻，达到预期经营效果。

（五）公司采购和销售现金结算比例较大而导致的内控风险

由于公司正处于业务发展初期，相应采购与销售额较少，加上目前合作的经销商规模也较小，大多是采取的现金结算的方式，因此原材料和产品销售中采用现金结算比例较大。报告期内，公司采取了一定的内控措施来防范财务风险，但仍然存在因采购和销售环节现金比例较大而导致的内控风险。

针对上述风险，公司的对策如下：

1、公司进一步加强生产经营活动中的内部控制，严格按照管理程序和内部关键部位的管理要求，特别是财务收付凭证的确认、入账和财务核算工作，严格防范公司日常经营中财务风险的发生。同时确保财务现金收付凭证的真实性、有效性、完整性和准确性，并及时登记入账，真实地反映企业的经营成果；

2、未来随着公司营业额的不断增加，公司将尽量减少现金结算的比例，销售和采购过程中的大笔业务往来将通过银行结算的方式付款。对于现金结算的部分，公司已逐步开始完善相关的现金管理制度，核定每日库存现金限额，超出部分及时送存银行。

第九章 公司治理

一、公司管理层关于公司治理情况的说明

（一）公司管理层关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的自我评估意见

股份公司成立以来，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构。建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了股份公司《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》等规章制度。

创立大会选举产生了股份公司第一届董事会、监事会成员。公司职工大会选举产生了一名职工监事。股份公司第一届董事会第一次会议，表决通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》，并选举产生了董事长，聘任了董事会秘书、总经理和财务总监。股份公司第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席。公司实行总经理负责制。公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了采购部、财务部、技术部、生产部、销售部、行政部等 6 个职能部门，建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内部管理制度，比较科学的划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

（二）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》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议及会议记录均能够正常签署，“三会”文件均保存完整；“三会”决议均能够得到顺利执行。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信的履行其权利和义务。股份公司成立以来，共召开 1 次股东大会、1 次董事会会议、1 次监事会会议。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。

（三）公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

1、关联方占款情况

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

2、为关联方担保情况

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（四）公司管理层对公司规范治理情况的改进和完善措施

有限公司阶段，公司管理层能够按照《公司法》、有限公司章程的相关规定，就增加注册资本、出资转让、整体变更等事项召开股东会进行决议，但仍存在治理不规范的情形，如公司总经理兼任监事、执行董事未按时进行换届选举、向股东个人的借款未履行适当程序。

对于上述向股东个人的借款事项，公司书面承诺今后尽量避免与股东之间的拆借行为，对于无法避免的关联交易将严格按照《公司章程》、《关联交易管理办法》的规定履行相关批准程序。

股份公司成立后，公司依据《公司法》等法律法规或规范性文件制定了较为完备的《公司章程》和“三会”议事规则，完善了公司的各项决策制度，建立了公司的档案管理制度。公司成立了董事会、监事会，并按照《公司法》的规定选举董事和监事，在公司治理和规范意识方面加强对董、监事及高级管理人员的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等相关规定各尽其职，履行勤勉忠诚义务，使公司规范治理更加完善，以保证公司的长远的发展。

二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

（一）公司对外担保及委托理财事项的决策和执行情况

截至本股份转让说明书签署之日，天津农村商业银行股份有限公司蓟县中心支行在2014年5月6日至2015年5月6日的授信期间内，向天津市百年润滑油工贸有限公司提供金额为500万元的短期借款，该款项由天津中信汇通投资担保有限公司（以下简称“中信汇通”）提供连带责任担保，应中信汇通要求，百年工贸股东蔡小亮、赵朝霞分别以其原持有的百年工贸股权合计510万元向其提供反担保，详见“第十章公司财务会

计信息”之“五、公司报告期内重大债务情况（一）短期借款”。

报告期内，公司没有委托理财事项。有限公司阶段，由于公司成立时间短且规模较小，未设置董事会，由公司实际控制人蔡小亮担任执行董事，公司的重大对外担保及委托理财事项由执行董事批准决定，未能形成书面决策文件。

（二）公司重大投资事项的决策和执行情况

1、投资设立和注销分公司的决策和执行情况

报告期内，公司实施了一系列重大投资事项，诸如修建办公用楼、生产用厂房、购买土地使用权及收购百年工贸等事项。在此类重大投资事项的决策上，因公司的股权结构较为简单，主要由蔡小亮、何福祥负责公司的实际运营，经两人讨论和研究即可通过，加上公司治理意识较为薄弱，此类决策亦未能形成书面文件予以保存，也因此，公司重大投资决策得到较高效率执行。

（三）公司关联交易事项的决策和执行情况

报告期内，公司因业务发展需要与关联方之间发生过资金往来等关联交易。对此，公司股东大会、董事会、监事会均补充通过决议，予以确认：公司发生关联交易的价格公允，未损害公司、股东及债权人的利益。

截止本转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

具体情况详见本股份转让说明书“第十章公司财务会计信息”之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况（二）关联方交易情况”。

三、同业竞争情况

截至本股份转让说明书签署之日，公司实际控制人未投资或实际控制其他公司，不存在同业竞争情况。

同时，公司控股股东及实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、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。

四、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年一期未发生因违反国家法律、行政法规、部门规章等被行政机关处罚的情况。

有限公司阶段，由于公司治理相对不规范，未给员工缴纳社会保险与公积金，截至报告期末欠缴社保及公积金约为 35 万；股份公司成立后，公司逐步规范员工社保及公积金的缴纳，依法独立与员工签署劳动合同，同时公司实际控制人蔡小亮出具承诺“报告期内，如公司存在因违法用工而遭受索赔或行政处罚导致公司利益受损的情况发生，由实际控制人承担”；同时承诺“今后，公司将根据国家《劳动法》相关法律法规的规定，持续贯彻社保制度和住房公积金制度”。

公司成立于 2013 年 5 月，由于时间较短，目前厂房处于建设期，土地使用权证仍在办理之中，相关的环境评估工作尚无法进行。

公司全资子公司百年工贸成立时间较早，合法合规手续相对不规范，虽取得了天津市蓟县环境保护局的审核予以设立，并取得了该局出具的证明，证明公司在报告期内未因违反环境保护方面法律、法规及规章的相关规定而受到行政处罚。但随着公司在上海股交中心挂牌，逐步开始规范相应的合法合规手续，百年工贸正积极补办理环境评估手续。同时公司的股东及实际控制人蔡小亮承诺“公司若有与环境评估相关的行政处罚，给申请人带来的损失，由其个人承担”。

五、管理层的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情况；最近两年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债务到期未偿还的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺。

第十章 公司财务会计信息

一、报告期审计意见和经审计的财务报表

（一）报告期的审计意见

公司2012年度、2013年度及2014年1-5月份的备考合并财务报告及公司单体财务报告已经具有证券期货相关业务资格的天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，分别出具了编号为天职业字[2014]11226号及天职业字[2014]11226-1号的标准无保留意见的审计报告。公司于报告期内未更换会计事务所。

（二）报告期的财务报表

1、公司单体财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则--基本准则》和38项具体准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解析及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。持有待售的非流动资产，按公允价值减去预计费用后的金额，以及符合持有待售条件时的原账面价值，取两者孰低计价。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、公司同一控制下企业合并的情况

由于本公司实际控制人蔡小亮与天津市百年润滑油工贸有限公司实际控制人赵朝霞为夫妻关系，其中一人拥有债权或负有债务视为共同的债权债务、一人的债权债务处置行为视为共同的意志表示、一人所控制的公司股权视为夫妻共同财产，因此本次公司收购百年工贸的行为被认定为同一控制下的企业合并。

2014年9月，本公司将由自然人股东赵朝霞控制下的天津市百年润滑油工贸有限公司进行同一控制下的控股合并，本公司100%控股天津市百年润滑油工贸有限公司，本公司控股合并天津市百年润滑油工贸有限公司的基准日为2014年5月31日。

公司名称	合并日	账面净资产	交易对价	实际控制人
------	-----	-------	------	-------

天津市百年润滑油工贸有限公司	2014年5月31日	5,051,673.07	5,051,673.07	赵朝霞
本年初至合并日相关情况				
收入	净利润	现金增加额	经营活动现金流量净额	
681,175.20	9,953.38	67,724.05	142,101.71	

截至2014年5月31日，本公司已经享有对天津市百年润滑油工贸有限公司的决策权，实际上已经控制了天津市百年润滑油工贸有限公司的财务和经营政策，享有相应的收益并承担相应的风险。

3、公司备考合并报表的编制基础

本公司2014年9月将由自然人股东赵朝霞投资控股的天津百年润滑油工贸有限公司进行同一控制下的控股合并，按照《上市公司重大资产重组管理办法》中关于重大资产重组的认定标准，本次交易构成重大资产重组。根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》之规定，本公司需对目标公司及相关业务的财务报表进行备考合并，编制备考合并财务报表。

本备考报表是假设在报告期期初（即2012年1月1日）公司已成立，并将百年工贸进行控股合并，且该架构在2012年1月1日至2014年5月31日止期间内（即本报告期内）无重大改变。本次备考合并以该假定的公司架构为会计主体编制而成。

纳入本备考合并报表的各公司于报告期内各年度的财务报表，均以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），并基于本备考合并报表附注中所述的各项主要会计政策而编制。各个别财务报表在报告期内均采用统一的会计政策。

4、经审计的备考合并财务报表

备考合并资产负债表

单位：元

资产	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	405,511.65	340,097.37	190,814.52
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	66,962.20	31,017.20	
预付款项	22,411,000.00	13,000,000.00	23,505.60
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,167,560.00	10,619,750.80	7,291,893.05
存货	301,503.81	161,775.57	50,933.83
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	24,352,537.66	24,152,640.94	7,557,147.00
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		5,041,719.69	
投资性房地产			
固定资产	2,389,517.05	2,397,550.24	97,672.04
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			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	161,475.00	168,600.00	
递延所得税资产			

其他非流动资产			
非流动资产合计	2,550,992.05	7,607,869.93	97,672.04
资产总计	26,903,529.71	31,760,510.87	7,654,819.04

备考合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	7,000,000.00	7,000,000.00	2,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	295,733.36	78,741.36	26,510.00
预收款项			
应付职工薪酬	9,200.00	3,400.00	10,000.00
应交税费	-426,495.59	-384,197.82	6,918.70
应付利息	16,591.67	16,133.33	5,133.33
应付股利			
其他应付款	9,400.28	4,000.00	561,979.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	6,904,429.72	6,718,076.87	2,610,541.03
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			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	6,904,429.72	6,718,076.87	2,610,541.03
股东权益：			
实收资本(股本)	20,000,000.00	20,000,000.00	
资本公积		5,100,000.00	5,100,000.00
减：库存股			
盈余公积	71.43	71.43	
未分配利润	-971.44	-57,637.43	-55,721.99

股东权益合计	19,999,099.99	25,042,434.00	5,044,278.01
负债和股东权益总计	26,903,529.71	31,760,510.87	7,654,819.04

备考合并利润表

单位：元

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	681,175.20	1,276,908.98	944,432.58
二、营业总成本	670,980.00	1,296,411.26	835,747.93
其中：营业成本	462,909.05	924,845.78	678,576.60
营业税金及附加	824.75	4,204.24	3,251.57
销售费用			
管理费用	31,394.43	104,162.13	104,219.21
财务费用	175,851.77	263,199.11	49,700.55
资产减值损失			
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			
汇兑收益			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	10,195.20	-19,502.28	108,684.65
加：营业外收入		30,000.00	70,000.00
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	10,195.20	10,497.72	178,684.65
减：所得税费用	1,856.14	12,341.73	12,033.17
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,339.06	-1,844.01	166,651.48
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	8,339.06	-1,844.01	166,651.48

备考合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 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	645,230.20	1,245,891.78	944,432.58
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,650,666.03	31,352.41	168,035.05
经营活动现金流入小计	3,295,896.23	1,277,244.19	1,112,467.63
购买商品、接受劳务支付的现金	385,645.29	959,950.56	643,175.65
支付给职工以及为职工支付的现金	14,000.00	6,600.00	8,000.00
支付的各项税费	44,978.66	407,662.49	11,631.63
支付其他与经营活动有关的现金		52,105.92	2,329,980.14
经营活动现金流出小计	444,623.95	1,426,318.97	2,992,787.42
经营活动产生的现金流量净额	2,851,272.28	-149,074.78	-1,880,319.79
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额			
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支付的现金	2,610,000.00	24,448,090.85	
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	2,610,000.00	24,448,090.85	
投资活动产生的现金流量净额	-2,610,000.00	-24,448,090.85	
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		20,000,000.00	
取得借款收到的现金		5,000,000.00	2,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		25,000,000.00	2,000,000.00
偿还债务支付的现金			

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	175,858.00	253,551.52	49,466.66
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	175,858.00	253,551.52	49,466.66
筹资活动产生的现金流量净额	-175,858.00	24,746,448.48	1,950,533.34
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	65,414.28	149,282.85	70,213.55
加：期初现金及现金等价物余额	340,097.37	190,814.52	120,600.97
六、期末现金及现金等价物余额	405,511.65	340,097.37	190,814.52

备考合并现金流量表（补充资料）

单位：元

补充资料	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	8,339.06	-1,884.01	166,651.48
加：资产减值准备			
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	109,913.53	178,787.88	14,288.10
无形资产摊销			
长期待摊费用摊销	7,125.00	11,400.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）			
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	175,858.00	263,466.66	49,700.55
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）			
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-139,728.24	-110,841.74	31,336.53
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-76,582.70	-83,123.12	-2,177,944.18
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	156,347.63	-406,920.45	35,647.73
其他			
经营活动产生的现金流量净额	241,272.28	-149,074.78	-1,880,319.79
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3.现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	405,511.65	340,097.37	190,814.52
减：现金的期初余额	340,097.37	190,814.52	120,600.97
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	65,414.28	149,282.85	70,213.55

备考 2014 年 1-5 月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1 月 1 日-2014 年 5 月 31 日						
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、2013 年 12 月 31 日余额	20,000,000.00	5,100,000.00		71.43	-57,637.43		25,042,434.00
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、2014 年年初余额	20,000,000.00	5,100,000.00		71.43	-57,637.43		25,042,434.00
三、2014 年 5 月增减变动金额（减少以“-”号填列）		-5,100,000.00			56,665.99		-5,043,334.01
（一）净利润					8,339.06		8,339.06
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计							
（三）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他		-5,100,000.00			48,326.93		
（四）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
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							
四、2014 年 5 月 31 日余额	20,000,000.00			71.43	-971.44		19,999,099.99

备考 2013 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、2012 年 12 月 31 日余额		5,100,000.00			-55,721.99		5,044,278.01
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、2013 年年初余额		5,100,000.00			-55,721.99		5,044,278.01
三、2013 年增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00			71.43	-1,915.44		19,998,155.99
（一）净利润					-1,844.01		-1,844.01
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					-1,844.01		-1,844.01
（三）所有者投入和减少资本	20,000,000.00						20,000,000.00
1. 所有者投入资本	20,000,000.00						
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配				71.43	-71.43		
1. 提取盈余公积				71.43	-71.43		
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
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							
四、2013 年 12 月 31 日余额	20,000,000.00	5,100,000.00		71.43	-57,637.43		25,042,434.00

备考 2012 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、2011 年 12 月 31 日余额		5,100,000.00			-222,373.47		4,877,626.53
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、2012 年年初余额		5,100,000.00			-222,373.47		4,877,626.53
三、2012 年增减变动金额（减少以“-”号填列）					166,651.48		166,651.48
（一）净利润							
（二）其他综合收益					166,651.48		166,651.48
上述（一）和（二）小计					166,651.48		166,651.48
（三）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
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							
四、2012 年 12 月 31 日余额		5,100,000.00			-55,721.99		5,044,278.01

5、经审计的股份公司单体财务报表

资产负债表

单位：元

资产	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	5,026.56	7,336.33
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款		
预付款项	19,800,000.00	13,000,000.00
应收利息		
应收股利		
其他应收款	80,132.08	6,993,616.08
存货		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	19,885,158.64	20,000,952.41
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	100,259.79	
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		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		

递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	100,259.79	
资产总计	19,985,418.43	20,000,952.41

资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2014年5月31日	2013年12月31日
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
应付职工薪酬		
应交税费	-13,681.56	238.10
应付利息		
应付股利		
其他应付款		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	-13,681.56	238.10
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		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	-13,681.56	238.10
股东权益：		
实收资本(股本)	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积		
减：库存股		
盈余公积	71.43	71.43
未分配利润	-971.44	642.88

股东权益合计	19,999,099.99	20,000,714.31
负债和股东权益总计	19,985,418.43	20,000,952.41

利润表

单位：元

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度
一、营业总收入		
二、营业总成本	1,614.32	-952.41
其中：营业成本		
营业税金及附加		
销售费用		
管理费用	1,620.55	400.00
财务费用	-6.23	-1,352.41
资产减值损失		
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		
汇兑收益		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,614.32	952.41
加：营业外收入		
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,614.32	952.41
减：所得税费用		238.10
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,614.32	714.31
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	-1,614.32	714.31

现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-5 月	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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	113,090.23	1,352.41
经营活动现金流入小计	113,090.23	1,352.41
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金		
支付的各项税费	13,919.66	
支付其他与经营活动有关的现金		193,616.08
经营活动现金流出小计	13,919.66	193,616.08
经营活动产生的现金流量净额	99,170.57	-192,263.67
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额		
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支付的现金	101,880.34	19,800,000.00
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	101,880.34	19,800,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-101,880.34	-19,800,000.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		20,000,000.00
取得借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务支付的现金		

分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		
筹资活动产生的现金流量净额		20,000,000.00
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-2,709.77	7,736.33
加：期初现金及现金等价物余额	7,736.33	
六、期末现金及现金等价物余额	5,026.56	7,736.33

2014 年 1-5 月所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1 月 1 日-2014 年 5 月 31 日						
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、2013 年 12 月 31 日余额	20,000,000.00			71.43	642.88		20,000,714.31
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、2014 年年初余额	20,000,000.00			71.43	642.88		20,000,714.31
三、2014 年 5 月增减变动金额（减少以“-”号填列）					-1,614.32		-1,614.32
（一）净利润					-1,614.32		-1,614.32
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计							
（三）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
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							
四、2014 年 5 月 31 日余额	20,000,000.00			71.43	-971.44		19,999,099.99

2013 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、2012 年 12 月 31 日余额							
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、2013 年年初余额							
三、2013 年增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00			71.43	642.88		20,000,714.32
（一）净利润					714.31		714.31
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					714.31		714.31
（三）所有者投入和减少资本	20,000,000.00						
1. 所有者投入资本	20,000,000.00						
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配				71.43	-71.43		
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配				71.43	-71.43		
3. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
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							
四、2013 年 12 月 31 日余额	20,000,000.00			71.43	642.88		20,000,714.32

注：以下财务分析部分如无特别说明，均以备考合并报表为基础进行分析。

二、最近两年及一期的主要财务指标

财务指标	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
毛利率（%）	32.04	27.57	28.15
净资产收益率（%）	0.04	-0.01	3.30
净资产收益率（扣除非经常项目）（%）	0.05	-0.08	2.15
每股收益（元/股） ^注	0.01	-0.01	0.03
每股净资产（元/股）	1.00	1.25	1.01
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.01	-0.01	-0.38
应收账款周转率（次）	13.90	82.34	——
存货周转率（次）	2.00	8.70	26.65
财务指标	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	25.66	21.15	34.10
流动比率	3.53	3.60	2.89
速动比率	3.48	3.57	2.88

注：每股收益、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标均以各期末期末账面实收资本为基础计算，其中 2012 年度由于母公司拜尔石化尚未成立，因此计算基础为子公司百年工贸账面实收资本 510 万元。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入*100%
- 2、净资产收益率=净利润/期末净资产
- 3、净资产收益率（扣除非经常性损益）=扣除非经常性损益后的净利润/期末净资产
- 4、每股收益=净利润/期末股份总数
- 5、每股净资产=净资产/期末股份总数
- 6、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/期末股份总数
- 7、应收账款周转率=主营业务收入/期末应收账款净值
- 8、存货周转率=主营业务成本/平均存货余额
- 9、资产负债率=总负债/总资产
- 10、流动比率=流动资产/流动负债

11、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

主要财务指标分析详见本股份转让说明书“第十章公司财务会计信息”之“十、管理层对公司最近两期财务状况、经营成果和现金流量的分析”中的内容。

三、报告期内利润形成的有关情况

（一）营业收入的主要构成、变动趋势及原因

公司报告期内营业收入主要构成如下表所示：

单位：元

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	681,175.20	100.00	1,276,908.98	100.00	944,432.58	100.00
其他业务收入						
合计	681,175.20	100.00	1,276,908.98	100.00	944,432.58	100.00

公司的主营业务为润滑油、润滑剂、润滑油添加剂等产品的制造、研发及销售，报告期内没有其他业务收入。报告期内主营业务占营业收入的比重为 100%，公司的主营业务突出。

公司报告期内主营业务收入的构成情况如下表所示：

单位：元

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
润滑油	681,175.20	100.00	1,276,908.98	100.00	944,432.58	100.00
合计	681,175.20	100.00	1,276,908.98	100.00	944,432.58	100.00

公司在 2014 年 1-5 月、2013 年和 2012 年度，主营业务收入分别为 681,175.20 元、1,276,908.98 元和 944,432.58 元。其中，润滑油中包括了润滑油、润滑剂等几大类产品，由于公司规模相对较小，可见报告期内公司致力于其经常性业务。

公司报告期内主营业务收入及利润情况如下表所示：

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度		2012 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
主营业务收入	681,175.20	1,276,908.98	35.20	944,432.58
主营业务成本	462,909.05	924,845.78	36.29	678,576.60

主营业务利润	218,266.15	352,063.20	32.43	265,855.98
主营业务毛利率	32.04%	27.57%	--	28.15%
营业利润	10,195.20	-19,502.28	-117.94	108,684.65
利润总额	10,195.20	10,497.72	-94.13	178,684.65
净利润	8,339.06	-1,844.01	-101.11	166,651.48

由上表可知，2013 年度公司主营业务收入较 2012 年度增长了 35.20%，由于公司 2013 年较上期合作经销商数量有所增多，收入增长较为合理；同时，从 2014 年 1-5 月主营业务收入数据来看，预计 2014 年度全年收入将继续保持该增长趋势。

2013 年度较 2012 年度，公司营业成本的增幅与营业收入基本持平，使得公司主营业务毛利率基本保持在 30%左右，与国内润滑油行业平均毛利率 32%对比，公司产品毛利率较为合理。报告期内，毛利率且稳步上升，由于公司扩大产量、技术不断进步，规模效应逐渐会使成本降低从而提升产品毛利率。

2013 年度营业利润的增长率为负数，与主营业务收入增长不符，是由于公司为了日常经营所需，在 2013 年度新增短期借款 500 万元而产生的利息支出相对较大，当期主营业务利润不足以支撑财务费用所致，而到了 2014 年 1-5 月，由于公司的生产规模及销售收入的增加，这种由于利息支出过大导致的亏损情况已得到扭转。

关于公司财务费用的情况，详见本章“（二）主要费用及变动情况”。

（二）主要费用及变动情况

公司最近两年及一期主要费用及其变动情况如下表所示：

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度		2012 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
销售费用	--	--	--	--
管理费用	31,394.43	104,162.13	-0.05%	104,219.21
财务费用	175,851.77	263,199.11	429.57%	49,700.55
销售费用与营业收入之比（%）	--	--	--	--
管理费用与营业收入之比（%）	4.61%	8.16%		11.04%
财务费用与营业收入之比（%）	25.82%	20.61%		5.26%

1、销售费用

报告期内，公司没有销售费用没有发生额，系由于公司的销售模式主要采取经销商的方式组织销售，相关费用构成为招待经销商人员产生的业务招待费，由于金额较小，

公司决定一并计入管理费用核算。

2、管理费用

2014 年 1-5 月、2013 年和 2012 年，公司管理费用分别发生 31,394.43 元、104,162.13 元和 104,219.21 元，占当期营业收入比重为 4.61%、8.16%和 11.04%，2013 年度与 2012 年度基本持平，与营业收入之比有所下降，系销售收入增加的同时，公司人员基本保持不变，相关的工资、业务招待费等主要构成发生额变化较小所致。

3、财务费用

2014年1-5月、2013年和2012年，公司财务费用分别发生175,851.77元、263,199.11元和49,700.55元，占当期营业收入比重为25.82%、20.61%和5.26%，2012年财务费用金额较小，是与哈尔滨银行天津蓟县支行的200万元借款产生的利息支出，2013年和2014年1-5月财务费用金额较大，导致该两期利息支出占收入的比重有较大幅度上升，系2013年公司新增与天津农村商业银行的500万元短期借款所致，该借款情况详见本章“五、公司报告期内重大债务情况（一）短期借款”。

（三）非经常性损益情况

单位：元

类别	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益			
政府补助		30,000.00	70,000.00
其他营业外收支			
非经营性损益对利润总额的影响的合计		30,000.00	70,000.00
减：所得税影响数		7,500.00	17,500.00
归属于母公司的非经常性损益影响数		22,500.00	52,500.00
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	8,339.06	-19,502.28	56,184.65
非经常性损益占同期归属母公司净利润的比例	0.00%	N/A	42.00%

由上表可知，公司 2014 年 1-5 月没有非经常损益，2013 年和 2012 年非经常性损益为营业外收入，共计 10 万元，为天津市政府给公司的科技型中小企业补助资金。2012 年度，营业外收入占当期净利润的 42%，由于 2012 年公司生产及销售规模相对较小，导致了当期的盈利能力对非经常性损益存在一定程度的依赖，预计随着公司销售区域的拓展和业务规模的扩张，未来该项依赖将消除。

（四）适用税率及主要财政税收优惠政策

公司适用的主要税项及税率如下：

税种	应税行为	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	销售货物或提供应税劳务	17%
营业税	应税劳务	应纳税所得额	5%
城建税	应缴流转税税额	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	应缴流转税税额	2%
河道管理费	应缴流转税税额	应缴流转税税额	1%
企业所得税	境内法人单位应税所得	应纳税所得额（注）	25%

注：子公司天津百年润滑油工贸有限公司的计税依据为核定征收方式，由于在报告期内将税务征收方式改为查账征收，将对公司整体财务计划造成较大影响，同时百年工贸所在地税务部门规定，企业申请变更查账方式为每年2月份，因此截至本股份转让说明书签署之日，百年工贸尚无法提出变更申请。公司出具承诺“在报告期内采用的税务征收方式为核定征收，现随着财务会的进一步规范，在2015年税务部门规定的申报时间内，百年工贸将向税务部门提出申请，将核定征收方式变更为查账征收方式”。

四、公司报告期内主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
库存现金	363,917.25	316,271.00	176,724.11
银行存款	41,594.40	23,826.37	14,090.41
其他货币资金	--	--	--
合计	405,511.65	340,097.37	190,814.52

报告期内，公司货币资金的金额变动幅度较小，截至2014年5月31日，本公司不存在质押、冻结或有潜在收回风险的货币资金。

（二）应收款项

1、应收账款

单位：元

账龄	坏账准备计	2014-5-31
----	-------	-----------

	提比率	余额	比例（%）	坏账准备	净额
1 年以内（含 1 年）	5%	66,962.20	100.00		66,962.20
1—2 年（含 2 年）	10%				
2—3 年（含 3 年）	20%				
3 年以上	50%				
合计		66,962.20	100.00		66,962.20

单位：元

账龄	坏账准备计提比率	2013-12-31			
		余额	比例（%）	坏账准备	净额
1 年以内（含 1 年）	5%	31,017.20	100.00		31,017.20
1—2 年（含 2 年）	10%				
2—3 年（含 3 年）	20%				
3 年以上	50%				
合计		31,017.20	100.00		31,017.20

公司 2014 年 5 月末、2013 年末应收账款扣除坏账准备后的净额分别为 66,962.20 元、31,017.20 元，2012 年末应收账款没有余额，应收账款余额较小，是由于公司在与客户签订销售订单后，采取预收货款再安排产品出库的销售方式。

从账龄来看，公司应收账款主要是 1 年以内，同时公司采购和销售有较大比例是采取现金结算方式，与经销商的往来关系也正常，发生坏账的可能性较小，因此未计提坏账准备。

截至 2014 年 5 月 31 日，公司没有应收持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

报告期内，公司的应收账款主要为经销商所欠货款等，截至 2014 年 5 月 31 日，应收账款金额的明细情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
东木奥森科技（天津）有限公司	非关联方	66,962.20	1 年以内	100.00
合计		66,962.20		100.00

2、其他应收款

单位：元

账龄	坏账准备计提	2014-5-31
----	--------	-----------

	提比率	余额	比例（%）	坏账准备	净额
1 年以内（含 1 年）	5%	1,167,560.00	100.00		1,167,560.00
1—2 年（含 2 年）	10%				
2—3 年（含 3 年）	20%				
3 年以上	50%				
合计		1,167,560.00	100.00		1,167,560.00

单位：元

账龄	坏账准备计提比率	2013-12-31			
		余额	比例（%）	坏账准备	净额
1 年以内（含 1 年）	5%	10,619,750.80	100.00		10,619,750.80
1—2 年（含 2 年）	10%				
2—3 年（含 3 年）	20%				
3 年以上	50%				
合计		10,619,750.80	100.00		10,619,750.80

单位：元

账龄	坏账准备计提比率	2012-12-31			
		余额	比例（%）	坏账准备	净额
1 年以内（含 1 年）	5%	7,291,893.05	100.00		7,291,893.05
1—2 年（含 2 年）	10%				
2—3 年（含 3 年）	20%				
3 年以上	50%				
合计		7,291,893.05	100.00		7,291,893.05

公司 2014 年 5 月末、2013 年末和 2012 年末其他应收款扣除坏账准备后的净额分别为 1,167,560.00 元、10,619,750.80 元和 7,291,893.05 元。

其他应收款 2013 年末、2012 年末中包括应收关联方的款项分别为 3,819,750.80 元、7,291,893.05 元，占其他应收款总额的比例为 35.97% 和 100.00%，2014 年 5 月末则没有关联方欠款，关联方占用公司资金的比重明显下降。其中，2012 年末应收股东蔡小亮的 7,291,893.05 元已经在 2013 年逐步收回，2013 年末应收股东蔡小亮的 3,819,750.80 元已经通过债权债务抵消的形式收回，详见本章“七、关联方、关联方关系及重大关联交易”。

报告期内，公司的其他应收款主要为公司股东暂支款和借款保证金等，账龄结构主要为 1 年以内，属于正常经营活动中其他单位收取的保证金或股东借款等，有较大可能可以收回，因此未计提坏账准备。

公司应收的借款保证金100万元，是由于百年工贸在天津农村商业银行短期借款500万元，天津中信汇通投资担保有限公司为该笔借款提供保证金质押担保，保证金比例是借款总额的25%，该保证金由百年工贸承担。

截至2014年5月31日，公司无应收持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2014年5月31日，其他应收款金额的明细情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占其他应收款总额的比例（%）	款项性质或内容
天津中信汇通投资担保有限公司	客户	1,000,000.00	1 年以内	85.60	借款保证金
张晓新	客户	167,000.00	1 年以内	14.30	往来款
中国平安财产保险股份有限公司	客户	560.00	1 年以内	0.10	保险金
合计		1,167,560.00		100.00	

3、预付款项

单位：元

账龄	2014-5-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内（含 1 年）	22,411,000.00	100.00	13,000,000.00	100.00	23,505.60	100.00
1—2 年（含 2 年）						
2—3 年（含 3 年）						
3 年以上						
合计	22,411,000.00	100.00	13,000,000.00	100.00	23,505.60	100.00

公司 2014 年 5 月末、2013 年末和 2012 年末预付账款余额为 22,411,000.00 元、13,000,000.00 元和 23,505.60 元，分别占当时资产总额的比重为 83.30%、40.93%和 0.31%。

从账龄结构来看，报告期内公司预付账款均在1年以内，主要为母公司拜尔石化新建厂房所预付的土地款及工程款，工程正处于建设初期，因此相关款项仍挂预付账款。同时，由于当地办理土地使用证审批程序涉及到审核其上的建设工程项目，相对时间较长，因此土地使用证仍在办理程序中。土地购买合同情况如下表：

卖方	土地面积	转让均价	土地坐落	签订日期
东赵各庄镇人民政府	33,300 平方米 (50 亩)	26 万元/亩	天津市蓟县东赵各庄镇西 苏庄村北、京哈路南侧	2013.7.20

工程款相关协议情况如下表：

工程承包人	工程地点	合同总价	开工日期	竣工日期
天津万事兴建工集团有限公司	蓟县东赵镇	2,260 万元	2014.4.15	2015.5.30

截至 2014 年 5 月 31 日，公司无预付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2014年5月31日，预付账款金额的明细情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	款项性质或内容
蓟县东赵各庄镇人民政府	非关联方	13,000,000.00	1 年以内	土地预付款
天津万事兴建工集团有限公司	非关联方	6,800,000.00	1 年以内	预付工程款
天津益众建筑工程有限公司	非关联方	2,611,000.00	1 年以内	预付工程款
合计		22,411,000.00		

（三）存货

单位：元

项目	2014-5-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	297,794.26	--	108,738.18	--	40,219.51	--
库存商品	3,709.55	--	53,037.39	--	10,714.32	--
合计	301,503.81	--	161,775.57	--	50,933.83	--

报告期内，公司存货包括两大类：原材料和库存商品。原材料主要是基础油和添加剂，库存商品是润滑油、润滑剂等产品。

2013年和2012年存货的构成较稳定，原材料占存货总额的70%左右，由于产成品润滑油、润滑剂的生产周期较短，因此存货构成较为合理；2014年5月末的原材料占了存货总额的98.77%，由于一般相较于上半年，下半年的销量会稍有增长，且公司正处于市场开拓阶段，为了能较及时满足客户需求，公司对2014年原材料的储备有所增加。

截至2014年5月31日，公司的存货库龄都在1年以内，公司存货不存在减值风险，因此未计提存货跌价准备。

公司报告期内，无存货质押担保的情况。

（四）固定资产

1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

类别	预计残值率（%）	使用年限(年)	年折旧率(%)
电子设备	5	3-5	19.00-31.67
机器设备	5	10-15	9.50-6.33
办公设备	5	3-5	19.00-31.67
运输设备	5	3-5	19.00-31.67

公司固定资产按实际购建成本入账，固定资产折旧按直线法计算。

2、固定资产及累计折旧情况

固定资产原值

单位：元

类别	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-5-31
机器设备	2,377,901.98			2,377,901.98
运输设备	78,529.00	101,880.34		180,409.34
办公设备	161,752.13			161,752.13
合计	2,618,183.11	101,880.34		2,720,063.45

类别	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
机器设备	56,800.00	2,321,101.98		2,377,901.98
运输设备	78,529.00			78,529.00
办公设备	4,188.03	157,564.10		161,752.13
合计	139,517.03	2,478,666.08		2,618,183.11

类别	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
机器设备	56,800.00			56,800.00
运输设备	78,529.00			78,529.00
办公设备	4,188.03			4,188.03
合计	139,517.03			139,517.03

累计折旧

单位：元

类别	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-5-31
机器设备	167,819.77	93,526.95		261,346.72
运输设备	31,354.28	3,808.06		35,162.34
办公设备	21,458.82	12,578.52		34,037.34

合计	220,632.87	109,913.53		330,546.40
----	------------	------------	--	------------

类别	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
机器设备	15,866.64	151,953.13		167,819.77
运输设备	24,791.75	6,562.53		31,354.28
办公设备	1,186.00	20,272.22		21,458.82
合计	41,844.99	178,787.88		220,632.87

类别	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
机器设备	9,983.31	5,883.33		15,866.64
运输设备	16,770.88	8,020.87		24,791.75
办公设备	802.70	383.90		1,186.60
合计	27,556.89	14,288.20		41,844.99

固定资产净值

单位：元

类别	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
机器设备	2,116,555.26	2,210,082.21	40,933.36
运输设备	145,247.00	47,174.72	53,737.25
办公设备	127,714.79	140,293.31	3,001.43
合计	2,389,517.05	2,397,550.24	97,672.04

截至 2014 年 5 月 31 日，公司固定资产仅占其资产总额的 8.88%，占比较小，因此固定资产的日常购置与更新不会对公司财务状况造成较大影响。

公司 2014 年 5 月末、2013 年末和 2012 年末，固定资产的成新率分别为 87.85%、91.57%和 70.01%，总体成新率较高。

公司固定资产购置一般都按照管理规定履行程序，2014 年 1-5 月、2013 年度分别增加 101,880.34 元和 2,478,666.08 元，其中 2013 年度主要为新增的一批生产线及研究设备等。报告期内公司没有处置固定资产的情况。

截至 2014 年 5 月 31 日，公司固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，因此固定资产未计提减值准备。

（五）无形资产

报告期内公司不存在无形资产的情况，股东也没有投入无形资产，没有入账价值，

因此公司无需计提无形资产减值准备，不存在相关风险。

（六）资产减值准备计提情况

1、主要资产减值准备计提依据

（1）应收账款和其他应收款坏账准备

公司于资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明应收款项发生减值的，计提坏账准备。

表明应收款项发生减值的客观证据，包括以下情形：债务人发生严重财务困难；债务人违反了合同条款；债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；债务人很可能倒闭或进行其他财务重组等。

公司对应收款项按摊余成本计量，当应收款项发生减值时，将应收的账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记的金额确认为坏账准备，计入当期损益。

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

项目	内容
单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款账面金额 50 万元以上（含 50 万）的款项
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，公司单独进行减值测试；有客观证据表明其发生了减值，公司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。

按组合计提坏账准备的应收账款：

项目	内容
确定组合的依据	除单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项外，按账龄划分的应收款项。
按组合计提坏账准备的计提方法	对单项金额不重大的应收款项，以及单项金额重大、但经单独测试后未发生减值的应收款项，以账龄为类似信用风险特征，根据以前年度与之相同或相似的按账龄段划分的信用风险组合的历史损失率为基础，结合现时情况确定类似信用风险特征组合采用下述账龄分析计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00
1—2 年（含 2 年）	10.00
2—3 年（含 3 年）	20.00

账龄	计提比例（%）
3 年以上	50.00

单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款

项目	内容
单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收账款
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

公司的其他应收款项主要包括应收票据、预付款项和其他应收款。本公司单独进行减值测试，若有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

（2）存货跌价准备

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（3）长期股权投资减值准备

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按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进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（4）固定资产减值准备

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（5）在建工程减值准备

公司于资产负债表日对存在减值迹象的在建工程按单项工程进行减值测试，估计其可收回金额，若可收回金额低于账面价值的，将资产的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。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量现值之间的较高者确定。减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。

（6）无形资产减值准备

本公司在资产负债表日对使用寿命不确定的无形资产进行减值测试。

对使用寿命有限的无形资产，本公司于资产负债表日估计其可收回金额，若可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

2、减值准备实际计提情况

报告期内，公司资产没有出现减值迹象，因此未计提相关的减值准备。

五、公司报告期内重大债务情况

（一）短期借款

公司报告期内短期借款情况如下表所示：

单位：元

借款类别	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
保证借款	7,000,000.00	7,000,000.00	2,000,000.00
合计	7,000,000.00	7,000,000.00	2,000,000.00

报告期内，公司短期借款主要构成如下：

2013年10月7日，百年工贸为采购原材料，与哈尔滨银行天津蓟县支行签订编号为天津蓟县支行2013年小企贷字第1201-0416号的《流动资金借款合同》，借款人民币200万元，借款利率为8.4%，借款期限为12个月。

2013年10月16日，百年工贸原股东赵朝霞与蔡小亮，分别与哈尔滨银行天津蓟县支行签订了编号为天津蓟县支行2013年小企保字第7201-2057号、天津蓟县支行2013年小企保字第7201-2058号的《保证合同》，合同约定违约保证金为主债权的20%，保证期限同主借款合同12个月。

2013年4月19日，百年工贸与天津农村商业银行股份有限公司蓟县中心支行签订编号为1422A00220130001号的《流动资金借款合同》，借款人民币500万元，借款利率为年利率7.2%，借款期限为12个月，于2014年4月18日到期。

上述500万元借款合同到期后，百年工贸于2014年5月6日与天津农村商业银行蓟县中心支行续签了编号为1329A00220140014号的《流动资金借款合同》，借款利率调整为年利率7.5%，借款期限为12个月。

天津中信汇通投资担保有限公司为上述500万元借款提供连带责任保证担保，与公司签订了编号为CCHT-1-14036的《中信汇通担保委托担保合同》，合同履行保证金为100万元，由百年工贸承担。

2014年5月6日，天津中信汇通投资担保有限公司、百年工贸原实际控制人赵朝霞，分别与天津农村商业银行蓟县中心支行签订了编号为1329A002201400141001号、1329A002201400141002号的《保证合同》，共同为上述500万元借款提供连带责任保证，保证履约期限为12个月。

2014年4月29日，百年工贸原实际控制人赵朝霞与天津中信汇通投资担保有限公司签订了编号为CCHT-1-14036-1号、CCHT-1-14036-3号的《抵押反担保合同》，以其个人

房地产、占天津市百年润滑油工贸有限公司的98.04%股权为抵押物，为上述500万元借款提供反担保，抵押房产证号为房地证津字第125021209096号，抵押期限为2014年5月6日至2015年5月5日。

2014年4月29日，百年工贸原股东蔡小亮与天津中信汇通投资担保有限公司签订了编号为CCHT-1-14036-2号的《抵押反担保合同》，以其占天津市百年润滑油工贸有限公司的1.96%股权为抵押物，为上述500万元借款提供反担保，抵押期限为2014年5月6日至2015年5月5日。

（二）应付账款

公司报告期内应付账款账龄情况如下表所示：

单位：元

账龄	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
1 年以内（含 1 年）	268,665.30	78,741.30	26,510.00
1—2 年（含 2 年）	27,068.00		
合计	295,733.30	78,741.30	26,510.00

公司应付账款余额主要是尚未支付的原材料货款，公司采购主要采取先付款货款后进货的方式，原材料赊购的比例不大，因此 2013 年和 2012 年度应付账款余额较小；2014 年 1-5 月余额有较大增幅，在采购模式不变的情况下，为了能较及时满足客户需求，公司对原材料的储备有所增加，可见本章“四、公司报告期内主要资产情况（三）存货”。

截至2014年5月31日，应付账款中无应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至 2014 年 5 月 31 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款总额比例（%）
北京瑞景利通石油化工有限公司	非关联方	116,994.30	1 年以内	39.56
锦州泰康润滑油添加剂有限公司	非关联方	58,764.40	1 年以内	19.87
锦州润之峰化工有限公司	非关联方	35,793.00	1 年以内	12.10
锦州新兴石油添加剂有限公司	非关联方	33,760.00	1 年以内	11.42
上海棋成实业有限公司	非关联方	20,343.90	1-2 年	6.88
合计		265,655.30		89.83

（三）其他应付款

公司报告期内其他应付款按账龄情况如下表所示：

单位：元

账龄	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
1 年以内（含 1 年）	9,400.28	4,000.00	106,329.00
1-2 年（含 2 年）			200,000.00
2-3 年（含 3 年）			255,650.00
合计	9,400.28	4,000.00	561,979.00

公司 2014 年 5 月末和 2013 年末其他应付款金额较小，主要是员工所垫付的出差款项；2012 年末其他应付款为 561,979.00 元，金额相对较大且账龄长，是由于报告期之前，公司生产经营所需的流动资金缺乏，介于公司当时业务规模较小，由公司股东及员工垫付了部分的原材料采购款项，这些款项已于 2013 年度全部归还相关人员。

截至 2014 年 5 月 31 日，其他应付款中应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股权的股东单位或关联方的款项情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额比例（%）
蔡小亮	实际控制人	9,400.28	1 年以内	100.00
合计		9,400.28		

（四）应交税费

公司报告期内应缴税金的情况如下表所示：

单位：元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
企业所得税	238.10	2,050.74	
增值税	-426,733.69	-386,248.56	6,127.98
城市维护建设税			674.08
印花税			116.64
合计	-426,495.59	-384,197.82	6,918.70

报告期内，由于母公司拜尔石化没有产生利润，因此企业所得税产生的计税依据为子公司百年工贸所用的税务部门核定征收方式。

截至 2014 年 5 月 31 日，公司增值税金额为-426,733.69 元，系公司为购买固定资产所支付的增值税进项税，截至本股份转让说明书签署日，尚未进行抵扣。

六、报告期股东权益情况

公司报告期内股东权益情况如下表所示：

单位：元

项目	2014-5-31	2013-12-31	2012-12-31
实收资本	20,000,000.00	20,000,000.00	
资本公积		5,100,000.00	5,100,000.00
盈余公积	71.43	71.43	
未分配利润	-971.44	-57,637.43	-55,721.99
股东权益合计	19,999,099.99	25,042,434.00	5,044,278.01

本公司于2013年5月31日成立，注册资本600万元，在年内通过3次增资共计1,400万元，增资后注册资本为2,000万元，已经天津顺通会计师事务所出具津顺通验内I字（2013）第3791号验资报告验证。

2013年末、2012年末资本公积均为510万元，系天津市百年润滑油工贸有限公司的注册资本，2014年5月末资本公积减少至0元，系2014年度本公司控股合并百年工贸对所有者权益进行的调整。

七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）公司主要关联方

1、存在控制关系的关联方

报告期内，与公司存在控制关系的关联方如下表所示：

关联方名称（姓名）	与本公司关系
蔡小亮	公司实际控制人、董事长、总经理，持有公司99.00%股份

蔡小亮，现持有公司99.00%的股份，为公司实际控制人、担任公司董事长，基本情况介绍详见“第五章公司基本情况”之“三、主要股东及其出资情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。

2、不存在控制关系的关联方

报告期内，与公司不存在控制关系的主要关联方如下表所示：

关联方名称（姓名）	与本公司关系
赵君	董事、核心技术人员

赵朝霞	董事、副总经理、财务总监
张晓新	董事
肖明	董事
何福祥	监事会主席，持有公司 1.00%的股份
朱建华	监事、职工代表
杨帆	监事、职工代表
霍金梅	董事会秘书

以上关联方基本情况，详见本股份转让说明书“第五章公司基本情况”之“三、主要股东及其出资情况”之“（二）其他持股 5%以上股东基本情况”及“第六章公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”。

（二）重大关联方关联交易情况

报告期内，公司与关联方存在往来事项，但对公司报告期内的营业收入和利润均无重大影响，具体情况如下所示：

1、关联方往来余额

单位：元

项目名称	关联方	2011.12.31	本期增加	本期减少	2012.12.31
其他应收款	蔡小亮	5,100,000.00	2,191,893.05		7,291,893.05
		2012.12.31			2013.12.31
其他应收款	蔡小亮	7,291,893.05			3,819,750.80
		2013.12.31			2014.5.31
其他应收款	蔡小亮	3,819,750.80		3,819,750.80	
其他应付款	蔡小亮		9,400.28		9,400.28

2、关联方交易情况

有限公司于 2013 年 5 月 23 日设立时，公司实际控制人蔡小亮将其所有的座落于天津市蓟县东赵各庄镇西苏庄村北 200 米，建筑面积为 110 平方米的房屋（市场租赁价格大约为 5600 元/月），自愿无偿提供给有限公司使用，使用期限为 2013 年 5 月 23 日至 2015 年 5 月 22 日，同时实际控制人蔡小亮出具相关承诺，在租赁期内的房屋租赁费由其自行承担。

3、关联担保及抵押情况

报告期内，公司与关联方之间的担保及抵押情况详见本章“五、公司报告期内重大债务情况”之“（一）短期借款”。

4、关联交易决策程序执行情况

有限公司章程未就关联交易决策程序作出明确规定，实践中关联方之间的往来，主要由有限公司董事长对重大交易进行批准，并未形成书面协议。公司监事会出具了《关于公司关联交易情况说明》，确认上述关联交易没有损害公司、公司股东、债权人、公司员工和客户的利益，未对公司正常生产经营造成影响。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易决策制度》，具体规定了关联交易的审批程序。公司股东承诺：尽量避免同公司发生关联交易；不利用控股股东或实际控制人的地位或作为公司董事、高级管理人员等身份促使公司的股东大会、董事会等做出损害公司或其他股东合法权益的关联交易决议；对于确实无法避免的关联交易，将严格遵循《公司法》、《公司章程》、“三会”议事规则以及《关联交易决策制度》等规定的程序，在正常的商业条件下进行交易，确保关联交易定价公允，不损害公司和中小股东的利益。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）整体变更

有限公司以 2014 年 3 月 31 日为基准日整体变更为股份有限公司。

（二）收购事项

2014 年 9 月，天津百年润滑油工贸有限公司股东蔡小亮与赵朝霞与公司签署股权转让协议，分别将持有百年工贸 1.96%和 98.04%的股权进行转让，并在天津市工商局蓟县分局进行备案，拜尔石化正式完成对百年工贸的控股合并，详见“第二章风险及重大事项提示二、重大事项提示”。

除上述事项之外，公司无其他需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、股利分配政策和最近两年分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%，法定盈余公积金按税后利润的 10%提前，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利，公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）报告期内股利分配与执行情况

公司最近两年及一期除提取法定公积金外，未进行其他利润分配。

十、管理层对公司报告期内财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

（一）盈利能力分析

公司于 2013 年 5 月成立，为了公司的未来发展需要，以 2014 年 5 月 31 日为基准日，通过控股合并方式收购了天津市百年润滑油工贸有限公司，因此整个报告期内都是虚拟合并数。

报告期内公司的营业收入逐年稳步上升，2013 年度主营业务收入为 1,276,908.98 元，较 2012 年度增长了 35.20%，主要系公司产品在各地合作的经销商有所增加所致。

公司 2014 年 1-5 月、2013 年度和 2012 年度的毛利率分别为 32.04%、27.57%和 28.15%，毛利率保持稳中有升的趋势，由于公司扩大产量、技术不断进步，规模效应逐渐会使成本降低从而提升产品毛利率。

公司 2014 年 1-5 月、2013 年度和 2012 年度的净资产收益率分别为 0.04%、-0.01%和 3.30%，净资产收益率较低，是因为子公司百年工贸生产和销售规模尚小，进而净利润较少，而母公司拜尔石化没有产生盈利，但有 2,000 万的实收资本所致。

（二）偿债能力分析

公司 2014 年 5 月末、2013 年末和 2012 年末的资产负债率分别为 25.66%、21.15%和 34.10%，虽然子公司百年工贸 2013 年度新增了 500 万元的短期借款，但由于在同期公司新构建厂房而支付的土地预付款，以及百年工贸相关生产设备的增加，导致了 2013 年较 2012 年有较大幅度的下降。

公司 2014 年 5 月末、2013 年末和 2012 年末的流动比率分别为 3.53、3.60 和 2.89，速动比率分别为 3.48、3.57 和 2.88，这两项指标在报告期内略有上升。银行短期借款是公司负债的主要构成，截至 2014 年 5 月末，短期借款余额为 700 万元，其中 500 万与

天津农村商业银行蓟县中心支行的借款将于 2015 年 5 月到期。

由于在报告期及未来一年，公司仍处于建设期，流动资产中预付土地和工程款占了较大比例，且子公司百年工贸的年收入虽有增长，但其规模尚不足以全部偿还公司的负债，因此公司短期偿债能力有所欠缺。

（三）营运能力分析

公司 2014 年 1-5 月、2013 年的应收账款周转率分别为 13.90 和 82.34，2013 年的周转率较快，主要由于公司采用在与客户签订销售订单后，预收货款再安排产品出库的销售方式，使得公司应收账款发生坏账的可能性较小；2014 年 1-5 月周转率有所下降，是由于母公司拜尔石化 2013 年准备新建厂房从而扩大生产规模，公司为了预先加快开拓市场进度，在 2014 年对一些新开发的经销商适当采取了赊销的模式所致。

公司 2014 年 1-5 月、2013 年和 2012 年的存货周转率分别为 2.00、8.70 和 26.56，存货周转率波动与收入成本变动趋势相似。

（四）现金流量分析

单位：元

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,851,272.28	-149,074.78	-1,880,319.79
投资活动产生的现金流量净额	-2,610,000.00	-24,448,090.85	--
筹资活动产生的现金流量净额	-175,858.00	24,746,448.48	1,950,533.34
现金及现金等价物净增加额	65,414.28	149,282.85	70,213.55

公司 2014 年 1-5 月、2013 年和 2012 年经营活动产生的现金流量净额分别为 241,272.28 元、-149,074.78 元和 -1,880,319.79 元，前两年均为负数，是因为该两期销售收入较小，同时存在为了采购原材料而存在公司员工暂支款所致，在报告期末该暂支款已经得到归还，从而使 2014 年 1-5 月经营活动的现金流量净额为正值。

公司 2014 年 1-5 月、2013 年度投资活动产生的现金流量净额分别为 -2,610,000.00 元和 -24,448,090.85 元，其中 2014 年 1-5 月是公司预付了子公司百年工贸扩建所需的工程款，2013 年度是公司支付了购买土地及工程的预付款，其中预付土地款为 1,300 万元，预付工程款为 680 万元；2012 年没有发生投资活动产生的现金流。

公司 2014 年 1-5 月、2013 年和 2012 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 -175,858.00 元、24,746,448.48 元和 70,213.55 元，前两期为正数，其中 2013 年金额较大，主要系公司成立时收到的股东投资款 2,000 万元以及当期新增 500 万元银行借款所致；

2014 年 1-5 月为负数，系当期在无筹资现金流入的情况下支付的短期借款利息。

公司在报告期内总体现金流波动较小，经营活动产生的现金流有所上升；公司通过短期借款筹资和股东现金出资额较高，基本满足了公司日生产运营的需求。

第十一章 备查文件目录

一、公司章程

二、审计报告

三、法律意见书

（正文完）

（本页无正文，为拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司股份转让说明书的签字、盖章页）

（董事签字）

拜尔斯道夫（天津）石油化工股份有限公司
董事会

2014 年 12 月 2 日