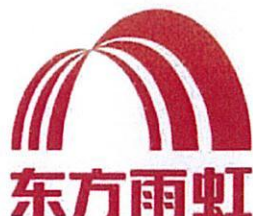


股票简称：东方雨虹

股票代码：002271



北京东方雨虹防水技术股份有限公司

(住所：北京市顺义区顺平路沙岭段甲2号)

公开发行可转换公司债券募集说明书

保荐机构（主承销商）



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号)

二〇一七年九月



声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。



重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经大公国际资信评估有限公司评级，根据大公国际出具的大公报 D[2016]622 号《北京东方雨虹防水技术股份有限公司 2016 年度公开发行可转换公司债券信用评级报告》，东方雨虹主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），大公国际将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司的股利分配政策和决策程序

（一）公司的利润分配政策

公司章程中对股利分配政策的相关规定如下：

“第一百五十六条 公司利润分配政策的基本原则：

1、公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的的母公司可供分配利润（母公司报表与合并报表存在差异的，以孰低者为准）确定相应比例向股东分配股利；

2、公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；



3、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

第一百五十七条 公司利润分配具体政策

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。具备现金分红条件的，公司应当优先采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

2、公司现金分红的具体条件和比例：

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供股东分配利润的10%；公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。公司在确定以现金方式分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

特殊情况是指：

(1) 公司未来十二个月内拟以自有资金对外投资、收购资产、购买重大固定资产或无形资产累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过3,000万元；

(2) 公司未来十二个月内拟以自有资金对外投资、收购资产、购买重大固定资产或无形资产累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的30%；

(3) 公司最近一期经审计的合并报表期末现金及现金等价物余额为负；

(4) 董事会认为不适宜现金分红的其他情况。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：



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

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

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

当本公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、公司发放股票股利的具体条件：

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。”

(二) 公司的利润分配决策程序和机制

《公司章程》中对利润分配决策程序和机制的相关规定如下：

“第一百五十八条 公司利润分配方案的决策程序和机制：

1、公司的利润分配方案一般由总裁拟定后提交公司董事会、监事会审议，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事会的意见制定利润分配方案，独立董事应当发表明确意见，形成专项决议后提交股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过专线电话、董事会秘书信箱等方式与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。股东大会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式。

2、公司因前述第一百五十七条规定的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事



项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司切实保障股东特别是中小股东的利益，公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对现金分红政策的具体制定与执行情况是否符合本章程的规定或者股东大会决议的要求、分红标准和比例是否明确和清晰、相关的决策程序和机制是否完备、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用以及中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等事项进行专项说明。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。”

四、本公司最近三年现金分红情况

本公司最近三年的现金股利分配情况如下：

单位：万元

分红年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	57,655.06	72,971.52	102,870.97
现金分红（含税）	8,326.53	8,207.17	13,240.30
当年现金分红占归属上市公司股东的净利润的比例	14.44%	11.25%	12.87%
最近三年累计现金分配合计	29,774.00		
最近三年年均可分配利润	77,832.51		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	38.25%		

五、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 49.75 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

六、公司的相关风险



本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）防水建材行业政策风险

目前国家出台了《防水卷材行业准入条件》、《建材工业发展规划（2016—2020年）》、《建筑防水卷材产品生产许可证实施细则（2016版）》等一系列政策和规划文件，以规范和指导防水建材行业的发展，上述政策有利于行业整体的良性、健康发展，也有利于市场的进一步集中，将为包括发行人在内的行业龙头企业带来积极影响。但未来如果国家在行业法规、投融资体制、产业发展指导意见等相关产业政策方面做出不利于发行人发展的调整，将有可能制约发行人的业务发展。

（二）下游房地产行业的波动风险

公司目前的主营业务为防水建筑材料的研发、制造、销售及施工服务。房地产行业作为公司建筑防水材料销售和防水施工的主要领域之一，对公司的营业收入及净利润均贡献了一定份额。近年来，虽然房地产开发投资增速呈逐步放缓趋势，但受益于防水建筑材料行业集中度的提升，公司依靠自身的品牌和产品质量优势，产品一直处于供不应求的状态。未来，公司存在因房地产市场宏观调控及行业景气度影响，导致经营受到不利影响的可能。

（三）原材料价格波动风险

公司生产所需的原材料主要包括沥青、聚醚、聚酯胎基、扩链剂、乳液、MDI 和 SBS 改性剂等，其中石油化工产品占较大比重，受国际原油价格变化以及石油化工产品供给和需求的影响也较大。全球原油价格出现波动时，会导致与其相关的石油化工产品价格出现一定的波动。尽管公司采取多种措施规避原材料价格上涨带来的负面影响，但也无法完全避免价格波动带来的影响。因此，若上述原材料市场价格出现较大幅度波动，将可能对公司的盈利水平产生一定影响。

（四）应收账款风险

公司系一家集研发、生产、销售、技术咨询和施工服务为一体的专业化防水



系统综合服务商，近年来，公司大力推进工程施工业务，力求做到产业链向下延伸，成为防水行业的综合行业专家。但建筑施工行业的工程款结算周期相对较长，对供应商的资金实力存在一定要求。随着公司全国布局战略的实施，市场覆盖范围的不断扩大以及客户数量持续增加，公司业务收入规模逐年上升，相应的报告期内各期末应收账款余额呈现持续上升趋势。尽管公司成立了专门的风险监管部评估客户履约能力，并对合同评审、工程签证和回款情况等过程进行全程监控，尽量防范应收账款风险，但是未来仍存在因应收账款发生坏账影响公司经营业绩的可能。

（五）募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目均是围绕公司的主营业务进行，用于扩大公司主导产品防水卷材和防水涂料的生产规模，增加部分上游原材料非织造布的产能。本次募集资金投资项目的分析论证均系基于公司现有的技术水平，根据国家现行的产业政策和目前的产品市场状况做出的，项目的顺利实施能够有效改善公司目前产能难以满足市场需求的局面，同时拓展公司市场范围，促使公司向上下游市场的合理延伸，并且进一步改善公司目前的财务状况，从而提高公司的竞争实力和盈利能力，保证公司持续稳定发展。

但是，本次募集资金投资项目，尤其是建设项目的实施仍存在着一定的不确定因素，如果由于国家政策、项目建设环境等因素的影响，项目不能如期实施或需变更实施地点或实施方式，则将可能对公司的生产经营及募集资金的使用效率造成一定的不利影响。

（六）与本次可转债发行相关的主要风险

1、未转股可转债的本息兑付风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷、可转债持有人的投资偏好或触发回售条款等原因导致公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和生产经营压力。



2、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

转股期内，随着可转债的逐步转股，公司的总股本、净资产将逐步增加，而本次募集资金投资项目需要一定的建设期，新项目的收益将随产能的释放逐步显现。本可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

3、可转换公司债券价格波动风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、公司股票价格、向下修正条款、赎回条款及回售条款、投资者的预期等诸多因素的影响，因此价格变动较为复杂，需要可转债投资者具备一定的专业知识。在上市交易、转股等过程中，可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

4、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

5、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定，“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2016年12月31日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为49.75亿元，不低于15亿元，因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次发行的可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行的可转债可能因未设担保而增加兑付风险。



目录

第一节 释义	12
一、常用词语释义	12
二、专业技术词语释义	13
第二节 本次发行概况	17
一、发行人概况	17
二、本次发行概况	18
三、承销方式及承销期	32
四、发行费用	32
五、与本次发行有关的时间安排	32
六、本次发行证券的上市流通	33
七、本次发行的有关机构	33
第三节 风险因素	36
一、行业与市场风险	36
二、业务与经营风险	37
三、管理风险	38
四、财务风险	39
五、与募集资金拟投资项目相关的风险	40
六、与本次可转债发行相关的主要风险	41
第四节 发行人基本情况	43
一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况	43
二、公司组织结构情况	43
三、公司控股股东、实际控制人基本情况	59
四、公司的主营业务及经营范围	59
五、发行人所属行业基本情况	59
六、发行人在行业中的竞争情况	90
七、发行人主要业务的具体情况	95
八、发行人的主要固定资产和无形资产	107
九、发行人境外经营情况	151
十、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	153
十一、最近三年及一期公司、控股股东及实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况	155
十二、股利分配情况	158
十三、公司偿债能力指标和资信评级情况	164



十四、董事、监事和高级管理人员	165
十五、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施	175
第五节 同业竞争与关联交易	176
一、同业竞争情况	176
二、关联方、关联关系及关联交易	178
三、规范关联交易的措施	188
四、独立董事关于同业竞争及关联交易的意见	188
第六节 财务会计信息	190
一、公司最近三年财务报告审计情况	190
二、最近三年及一期财务报表	190
三、合并报表范围的变化情况	207
四、公司最近三年及一期的主要财务指标	208
第七节 管理层讨论与分析	211
一、公司财务状况分析	211
二、公司盈利能力分析	231
三、公司资本性支出分析	243
四、现金流量分析	246
五、报告期内会计政策或会计估计变更情况	247
六、公司未来发展展望及战略规划	250
第八节 本次募集资金运用	254
一、本次募集资金使用计划	254
二、募集资金投资项目实施的相关背景	254
三、本次募投项目的目的	256
四、本次募集资金投资项目的基本情况	257
五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响	271
六、募集资金专户存储的相关措施	272
第九节 历次募集资金运用调查	273
一、历次募集资金使用的基本情况	273
二、前次非公开募集资金使用情况	275
三、会计师事务所出具的专项报告结论	281
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	282
一、发行人董事、监事、高级管理人员声明	283
二、保荐机构（主承销商）声明	284



三、发行人律师声明	285
四、会计师事务所声明	286
五、资信评级机构声明	287
第十一节 备查文件	288



第一节 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、常用词语释义

发行人、公司、本公司、东方雨虹	指	北京东方雨虹防水技术股份有限公司
保荐机构、主承销商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
致同所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、金杜所	指	北京市金杜律师事务所
大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
本募集说明书	指	《北京东方雨虹防水技术股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
本次发行、本次公开发行	指	发行人本次公开发行不超过 18.40 亿元可转换公司债券的行为
可转债	指	可转换公司债券
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
最近三年及一期、报告期	指	2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月
最近三年	指	2014 年、2015 年及 2016 年
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
雨虹有限公司	指	公司前身北京东方雨虹防水技术有限责任公司
北京工程公司	指	北京东方雨虹防水工程有限公司
北京检测公司	指	北京东方雨虹防水材料检测有限公司
北京技术公司	指	北京东方雨虹地矿安全技术有限公司
雨虹民用建材	指	东方雨虹民用建材有限责任公司
上海技术公司	指	上海东方雨虹防水技术有限责任公司
上海工程公司	指	上海东方雨虹防水工程有限公司
广东工程公司	指	广东东方雨虹防水工程有限公司



四川工程公司	指	四川东方雨虹防水工程有限公司
岳阳技术公司	指	岳阳东方雨虹防水技术有限责任公司
锦州雨虹公司	指	锦州东方雨虹建筑材料有限责任公司
惠州雨虹公司	指	惠州东方雨虹建筑材料有限责任公司
山东天鼎丰公司	指	天鼎丰非织造布有限公司
徐州卧牛山公司	指	徐州卧牛山新型防水材料有限公司
江苏卧牛山公司	指	江苏卧牛山保温防水技术有限公司
昆明风行公司	指	昆明风行防水材料有限公司
昆山花桥雨虹	指	昆山花桥东方雨虹投资有限公司
唐山雨虹公司	指	唐山东方雨虹防水技术有限责任公司
咸阳雨虹公司	指	咸阳东方雨虹建筑材料有限公司
杭州东方雨虹	指	杭州东方雨虹建筑材料有限公司
青岛东方雨虹	指	青岛东方雨虹建筑材料有限公司
香港投资公司	指	香港东方雨虹投资有限公司
江苏投资公司	指	江苏东方雨虹投资有限公司
五洲图圆	指	北京五洲图圆进出口贸易有限公司
长沙洛迪	指	长沙洛迪环保科技有限公司
华砂公司	指	华砂砂浆有限责任公司
天津工程公司	指	天津东方雨虹防水工程有限公司
北京高能时代	指	北京高能时代环境技术股份有限公司
北京江南广德	指	北京江南广德矿业投资有限公司
BC省	指	加拿大不列颠哥伦比亚省

二、专业技术词语释义

房屋建筑	指	工业、民用与公共建筑
建筑功能材料	指	建筑材料中除结构材料、围护材料以外的担负某些建筑功能的以材料的力学性能以外的功能为特征的非承重用材料。它赋予建筑物防水、防火、绝热、采光、防腐等功能。常用的建筑功能材料有：防水堵水材料、绝热材料、隔声材料、装饰材料、光学材料、防火材料、建筑加固修复材料等
刚性防水材料	指	以水泥、砂、石为原料，或掺入少量防水剂、聚合物等配置而成的防水材料。主要包括防水混凝土、防水砂浆和刚性防水涂料
柔性防水材料	指	以沥青或合成高分子等有机物质为基料制成的，具有柔韧性的防水材料



改性沥青	指	在沥青中均匀混入橡胶、合成树脂等高分子聚合物而制得的混合物
胎基	指	用于沥青防水卷材中间部位，作为增强层的材料
聚酯胎（基）	指	以涤纶纤维为原料，采用针刺法经热粘合或化学粘合方法生产的非织造布
玻纤胎（基）	指	以中碱或无碱玻璃纤维为原料，用粘合剂湿法成型制成的无纺薄毡
改性剂	指	用于改善沥青性能的橡胶、合成树脂等高分子聚合物材料
乳液	指	生产防水涂料的主要粘合剂
MDI	指	由异氰酸酯与多元醇及其配合助剂合成的聚氨酯材料
减二线油	指	减线油是指原油减压蒸馏塔产出的油。依据沸点的不同主要分为一线到四线，沸点越来越高。其中，减线油是生产润滑油的基础原料，减二线品质一般，可以用作调柴油使用
防水卷材	指	以沥青或合成高分子材料为基料，通过挤出或压延制成的薄片状可卷曲成卷状的柔性防水材料，包括沥青基防水卷材、高分子防水卷材
SBS	指	苯乙烯-丁二烯-苯乙烯热塑性弹性体。它兼具橡胶和塑料的特性，即在常温下显示橡胶的特性，在高温下能塑化成型。SBS在建筑防水材料行业用做沥青改性剂
SBS 改性沥青防水卷材	指	以聚酯胎或玻纤胎为胎基，SBS 改性沥青作浸涂材料，两面覆以隔离材料所制成的建筑防水卷材
APP	指	无规则聚丙烯树脂。由于 APP 多为聚丙烯或聚烯烃类聚合物副产品，故 APP 实际上是聚烯烃类聚合物的统称。APP 在建筑防水材料行业用做沥青改性剂
APP 改性沥青防水卷材	指	以聚酯毡或玻纤毡为胎基，APP 改性沥青作浸涂材料，两面覆以隔离材料制成的建筑防水卷材
自粘改性沥青防水卷材	指	以沥青为基料，掺入 SBS 等弹性体材料和增粘树脂等材料混合而成，具有压敏粘结性能的改性沥青作浸涂材料，以聚乙烯膜，铝箔等做隔离材料（或无膜）制成的防水卷材
高聚物改性沥青防水卷材	指	以聚酯毡、玻纤毡、聚乙烯膜、铝箔、铜箔等做胎体，以合成橡胶、合成树脂等高分子聚合物材料作改性剂，砂、PE 膜、矿物粒做隔离材料制成的层状可卷曲的防水材料。包括 SBS 改性沥青卷材和 APP 改性沥青卷材等
TPO 防水卷材	指	是一种以乙丙橡胶与聚丙烯聚合而成的热塑性聚烯烃弹性体（TPO）为基料，以聚酯纤维网格布做胎基增强层，采用先进聚合技术和特定加工工艺制成的新型片状防水材料。该产品综合了三元乙丙防水卷材和聚氯乙烯防水卷材的性能优点，可提供前者的耐候能力、低温柔度、高弹性的橡胶特性和后者可焊接的塑料加工特性，具有良好的加工性能和力学性能
HDPE 防水卷材	指	以高密度聚乙烯为基料，添加碳黑、抗老化剂、抗氧剂、紫外线吸收剂、稳定剂等辅料，采用专业的多层共挤技术制成的防水卷材



防水涂料	指	一种无定形材料，常温下呈流体、半流体状态，现场刷涂、刮涂或喷涂在防水基层表面，经溶剂挥发、水分蒸发、组分间化学反应可固结成一定厚度的防水涂层的材料
改性沥青防水涂料	指	以沥青为基料，以橡胶类材料作改性剂制成的防水涂料，分溶剂型和水乳型。以 SBS 等橡胶为改性剂，经溶剂溶解配制而成的为溶剂型；以氯丁胶乳为改性剂，经特殊乳化工艺加工而成的为水乳型
聚合物水泥防水涂料	指	以丙烯酸等聚合物乳液和水泥为主要原料，加入其它外加剂制得的双组分水性建筑防水涂料
丙烯酸酯防水涂料	指	以改性丙烯酸酯多元共聚物高分子乳液为基料，添加多种助剂、填充剂，经科学加工而成的一种单组分水性高分子防水涂料
聚氨酯防水涂料	指	以异氰酸酯、聚醚多元醇为主要原料，配以各种助剂和填料经加成聚合反应制成的高分子防水涂料，分双组份、单组份两种。
特种工程专用卷材	指	适用于道路桥梁、铁路桥梁、种植屋面、耐盐碱、阻燃等特殊功能的专项防水工程的卷材
模塑聚苯板/石墨改性模塑聚苯板	指	主要适用于墙体保温，屋面保温，复合保温板材的保温层，各种建筑装饰线条和模型，防水层的保护层，车辆、船舶制冷设备和冷藏库的隔热材料
聚脲防水涂料	指	属于聚氨酯防水涂料的一种，是以异氰酸酯类化合物为甲组分（A）、胺类化合物为乙组分（B），采用喷涂施工工艺使两组分混合，反应生成的弹性体防水涂料，包括喷涂纯聚脲弹性防水涂料和喷涂聚氨酯（脲）弹性防水涂料
预铺反粘	指	卷材施工时将粘结面铺在上面，然后将混凝土直接浇筑在卷材粘结面上，卷材面层的胶粘层和浇筑混凝土浆体形成永久结合体。可解决传统防水卷材与结构混凝土之间不粘结而造成的窜水问题，从而从根本上提高了防水的可靠度
满粘法	指	铺贴防水卷材时，卷材与基层采用全部粘结的施工方法。是一种传统的施工方法，热熔法、冷粘法、自粘法均可采用此种方法。其优点是粘接力强，可防止串水，但是若找平层湿度较大或赋予面变形较大时，防水层易起鼓、开裂
客运专线	指	以客运为主，时速达 200 至 350km/h 的铁路统称为客运专线，客运专线运量大、效能高、安全可靠，是最安全的现代高速交通运输方式
非织造布	指	即无纺布，定向或随机排列的纤维，通过摩擦、抱合或粘合，或者这些方法的组合而相互结合制成的片状物、纤网或絮垫的生产活动；所用纤维可以是天然纤维、化学纤维和无机纤维，也可以是短纤维、长丝或直接形成的纤维状物
纺粘法	指	利用化学纤维纺丝成型原理，在聚合物纺丝成型过程中使用连续长丝铺网装置，纤网经过固结加工成纺粘法非织造布
水刺法	指	又称射流喷网成布法，是一种重要的非织布加工工艺，利用高速高压的水流对纤网的冲击，促使纤维相互缠结抱合，达到加固纤网的目的



熔喷法	指	将高聚物树脂通过螺杆挤出机挤压熔融塑化后，通过计量泵精确计量送给喷丝组件，在高速高压热空气流的作用下拉成超细纤维，在收集装置上形成熔喷非织造布
-----	---	---

敬请注意：本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。



第二节 本次发行概况

一、发行人概况

公司名称：北京东方雨虹防水技术股份有限公司

英文名称：BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO.,LTD

注册资本：882,686,848 元^注

法定代表人：李卫国

成立日期：1998 年 3 月 30 日

上市时间：2008 年 9 月 10 日

股票简称：东方雨虹

股票代码：002271

股票上市地：深圳证券交易所

住所：北京市顺义区顺平路沙岭段甲 2 号

办公地址：北京市朝阳区高碑店北路康家园小区 4 号楼

邮政编码：101309

联系电话：010-85762629

公司传真：010-85762629

公司网址：www.yuhong.com.cn

电子信箱：stocks@yuhong.com.cn

经营范围：制造防水材料、防腐材料、保温材料、建筑成套设备；防水材料、防腐材料、保温材料、建筑成套设备的技术开发、销售、技术服务；经营本企业自产产品及技术出口业务；本企业和成员企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、



机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

注 1：2017 年 6 月 13 日，公司召开第六届董事会第二十二次会议审议并通过了《关于回购注销部分已不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的首次授予部分限制性股票的议案》、《关于回购注销部分已不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的预留部分限制性股票的议案》及《关于回购注销第二期限制性股票激励计划部分已不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的首次授予部分限制性股票的议案》。由于部分激励对象离职、2016 年度个人绩效考核未达标、职务变更等原因，公司董事会决定对其获授的尚未解锁的全部或部分限制性股票合计 168.9333 万股进行回购注销。相关事项的工商变更登记手续尚在办理过程中。

注 2：2017 年 7 月 17 日，公司召开第六届董事会第二十三次会议审议通过了《关于向激励对象授予第二期限制性股票激励计划预留部分限制性股票的议案》，确定公司本次预留分限制性股票的授予日为 2017 年 7 月 17 日。本次限制性股票激励计划预留部分授予激励对象的限制性股票数量为 85.9 万股，占东方雨虹已发行股本总额的 0.0975%，授予价格为 18.31 元/股。确定授予日后的限制性股票资金缴纳过程中，有 6 名激励对象因离职、行权资金筹集不足等原因共放弃 0.5 万股的限制性股票，实际授予 85.4 万股限制性股票，占东方雨虹已发行股本总额的 0.0969%。相关事项的工商变更登记手续尚在办理过程中。

注 3：上述事项完成后，公司注册资本将变更为 881,851,515 元。

二、本次发行概况

（一）本次发行的审批及核准情况

本次可转债发行方案于 2016 年 10 月 31 日经公司第六届董事会第八次会议审议通过，于 2016 年 11 月 18 日经公司 2016 年第三次临时股东大会审议通过。本次发行已经中国证监会出具的“证监许可[2017]894 号”文核准。

证券类型	可转换公司债券
发行数量	不超过 184,000.00 万元（共计 1,840 万张）
债券面值	每张 100 元
发行价格	按面值发行
债券期限	6 年
发行方式与发行对象	本次发行的可转债，原股东享有优先配售权。原股东优先认购后的余额向社会公众投资者发售，若有发售余额则由主承销商包销。

（二）本次可转债基本发行条款



1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 18.40 亿元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、债券期限

根据相关法律法规的规定和募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务状况等，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.3%、第五年 1.5%、第六年 1.8%。

6、付息的期限和方式

(1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$ 。

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。



（2）付息方式

1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 38.48 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、



派送现金股利等情况(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本),使公司股份发生变化时,将按下述公式进行转股价格的调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入):

派送股票股利或转增股本: $P1 = P0 / (1+n)$;

增发新股或配股: $P1 = (P0 + A \times k) / (1+k)$;

上述两项同时进行: $P1 = (P0 + A \times k) / (1+n+k)$;

派送现金股利: $P1 = P0 - D$;

上述三项同时进行: $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中: $P0$ 为调整前转股价, n 为送股或转增股本率, k 为增发新股或配股率, A 为增发新股或配股价, D 为每股派送现金股利, $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时,将依次进行转股价格调整,并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告,并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间(如需);当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后,转换股份登记日之前,则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时,公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间,当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时,公司董事会有权



提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1 股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及对应的当期应计利息。

11、赎回条款



(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值上浮 6%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

1) 在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售



给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券全额向公司在股权登记日收市后登记在册的原A股普通股股东实行优先配售，优先配售后余额部分（含原A股普通股股东放弃优先配售的部分）采用网上向社会公众投资者通过深圳证券交易所交易系统发售的方式进行。



本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转债给予原 A 股股东优先配售权。

原 A 股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有的公司 A 股股份数量按每股配售 2.0865 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

若原 A 股股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际申购数量获配本次转债；若原 A 股股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔申购无效。

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利与义务

1) 债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司 A 股股份；
- ③根据约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。



2) 债券持有人的义务

- ①遵守公司所发行的可转换公司债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- 1) 拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- 2) 公司不能按期支付可转换公司债券本息；
- 3) 公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过 18.40 亿元，扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	徐州卧牛山年产2,040万平方米防水卷材项目	12,289.60	10,175.60



序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
2	唐山年产10万吨聚氨酯防水涂料项目	20,358.00	16,101.50
3	芜湖新型建筑防水、防腐和保温材料生产研发项目（一期）	60,964.00	45,864.10
4	杭州东方雨虹生产研发基地建设项目（一期）	41,524.30	31,364.43
5	青岛东方雨虹生产研发基地建设项目（一期）	58,664.70	44,086.11
6	滁州年产十万吨非织造布项目（一期）	51,663.23	36,408.26
合计		245,463.83	184,000.00

上述生产建设项目将分别由公司在项目所在地的全资子公司负责实施，资金投入方式为以公司向全资子公司增资或提供委托贷款的方式投入。

为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。公司可根据实际情况，在不改变投入项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额进行调整。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

19、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

20、本次决议的有效期

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券评级情况

大公国际资信评估有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体



信用评级为 AA，债券信用评级为 AA，评级展望为稳定。

（四）募集资金存放专户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

（五）债券持有人会议

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债设立债券持有人会议。债券持有人会议的主要内容如下：

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为本公司 A 股股份；
- ③根据约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

- ①遵守公司所发行的可转换公司债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；



④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求本公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的权限范围

(1) 当公司提出变更本募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款；

(2) 当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对债券持有人是否通过诉讼等程序强制公司和担保人偿还债券本息作出决议，对债券持有人是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当担保人（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(7) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集；公司董事会应在发出或收到本条款所述提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开



前 15 日以书面形式向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知；

(2) 在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- 1) 拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- 2) 公司不能按期支付可转换公司债券本息；
- 3) 公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- 1) 公司董事会提议；
- 2) 单独或合计持有 10% 未偿还债券面值总额的持有人书面提议；
- 3) 法律、法规规定的其他机构或人士。

4、债券持有人会议的出席人员

债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

公司（包括但不限于公司董事、董事会秘书、监事）应当出席债券持有人会议，但无表决权。

若债券持有人为持有公司 5% 以上股份的股东或上述股东及发行人的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本期可转债的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本期可转债张数。

5、债券持有人会议的程序

(1) 债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开；

(2) 债券持有人会议由公司董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长主持，副董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上



董事共同推举的一名董事主持。如果公司董事长、副董事长、董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50% 以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券本金总额最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主持人并主持会议；

（3）召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

6、债券持有人会议的表决与决议

（1）向会议提交的每一项议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其委托代理人投票表决。债券持有人会议进行表决时，每一张债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权；

（2）债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果；

（3）债券持有人会议须经出席会议债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的未偿还可转债张数总额的过半数同意方为有效；

（4）债券持有人会议的各项提案或同一提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议；

（5）债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效；

（6）除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对



全体债券持有人具有同等效力；

(7) 公司董事会应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本期可转债张数及占本期可转债总张数的比例、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2017 年 9 月 21 日至 2017 年 9 月 29 日。

四、发行费用

序号	项目	金额（万元）
1	承销及保荐费用	1,300.00
2	审计及验资费用	47.00
3	律师费用	70.00
4	资信评级费	25.00
5	发行手续费	18.40
6	推介及媒体宣传费用	55.00
合计		1,515.40

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

五、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2017 年 9 月 21 日	T-2	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告
2017 年 9 月 22 日	T-1	网上路演； 原股东优先配售股权登记日
2017 年 9 月 25 日	T	刊登发行提示性公告； 原股东优先认购日； 网上申购日



日期	交易日	发行安排
2017年9月26日	T+1	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签
2017年9月27日	T+2	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款日
2017年9月28日	T+3	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销 金额
2017年9月29日	T+4	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

发行人：	北京东方雨虹防水技术股份有限公司
法定代表人：	李卫国
住所：	北京市顺义区顺平路沙岭段甲2号
联系电话：	010-85762629
传真：	010-85762629
董事会秘书：	张洪涛

（二）保荐机构（主承销商）

名称：	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人：	杨德红
住所：	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
联系电话：	021-38676798
传真：	021-38670798
保荐代表人：	张翼、郁鞞君



项目协办人:	沈一冲
项目经办人:	朱哲磊、钱健、袁碧

(三) 发行人律师

名称:	北京市金杜律师事务所
负责人:	王玲
住所:	北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层
联系电话:	010-58785588
传真:	010-58785599
经办律师:	曾涛、龚牧龙

(四) 发行人会计师

名称:	致同会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	徐华
住所:	北京朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层
联系电话:	010-85665336
传真:	010-85665367
经办注册会计师:	任一优、梁轶男

(五) 资信评级机构

名称:	大公国际资信评估有限公司
法定代表人:	钱晓玉
住所:	北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层
联系电话:	010-51087768
传真:	010-84583355
签字评级人员:	张建国、韩光明、周雪莲

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
住所:	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话:	0755-88668888



传真:	0755-82083104
-----	---------------

(七) 股份登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	广东省深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼
联系电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899000

(八) 本次可转债的收款银行

收款银行:	【】
账号:	【】
联系电话:	【】



第三节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述风险因素。

一、行业与市场风险

（一）防水建材行业政策风险

目前国家出台了《防水卷材行业准入条件》、《建材工业发展规划（2016—2020年）》、《建筑防水卷材产品生产许可证实施细则（2016版）》等一系列政策和规划文件，以规范和指导防水建材行业的发展，上述政策有利于行业整体的良性、健康发展，也有利于市场的进一步集中，将为包括发行人在内的行业龙头企业带来积极影响。但未来如果国家在行业法规、投融资体制、产业发展指导意见等相关产业政策方面做出不利于发行人发展的调整，将有可能制约发行人的业务发展。

（二）下游房地产行业的波动风险

公司目前的主营业务为防水建筑材料的研发、制造、销售及施工服务。房地产行业作为公司建筑防水材料销售和防水施工的主要领域之一，对公司的营业收入及净利润均贡献了一定份额。近年来，虽然房地产开发投资增速呈逐步放缓趋势，但受益于防水建筑材料行业集中度的提升，公司依靠自身的品牌 and 产品质量优势，产品一直处于供不应求的状态。未来，公司存在因房地产市场宏观调控及行业景气度影响，导致经营受到不利影响的可能。

（三）市场竞争风险

我国建筑防水材料行业整体上存在良好的市场前景，但是目前整个行业仍处于充分竞争的状态，行业集中度较低。虽然公司作为行业内规模最大的企业，已经建立了完善的营销网络体系，并开始实施全国市场的战略布局，在技术和研发、品牌、人力资源等方面具有一定的优势，但是近年来行业内也产生了一批快速发展具有一定竞争实力的优势企业，同时少数具有品牌和技术优势的国外先进企业



也已进入中国国内市场，公司在行业中的领先地位将受到一定程度的挑战。在未来市场竞争的过程中，公司如不能继续保持在技术研发方面的优势、持续提升公司品牌影响力和实施良好的市场营销措施，公司将面临竞争对手的冲击，从而影响公司市场占有率的进一步扩大和经营业绩的进一步增长。

二、业务与经营风险

（一）原材料价格波动风险

公司生产所需的原材料主要包括沥青、聚醚、聚酯胎基、扩链剂、乳液、MDI 和 SBS 改性剂等，其中石油化工产品占较大比重，受国际原油价格变化以及石油化工产品供给和需求的影响也较大。全球原油价格出现波动时，会导致与其相关的石油化工产品价格出现一定的波动。尽管公司采取多种措施规避原材料价格上涨带来的负面影响，但也无法完全避免价格波动带来的影响。因此，若上述原材料市场价格出现较大幅度波动，将可能对公司的盈利水平产生一定影响。

（二）经营区域拓展风险

近年来，公司根据业务发展的需要提出了全国布局的战略规划，公司自上市以来，已经在北京、上海原有生产基地的基础上，进一步在岳阳、锦州、徐州、惠州、唐山、咸阳等地区建立了生产基地，业务也已经从华北、华东市场进一步扩展到华南、东北、西南、西北等区域，并且在上述地区持续拓展业务和市场。公司将使用本次公开发行可转债募集资金在建德、莱西等地建设生产基地，从而满足未来华东地区不断扩大的市场需求。通过上述业务和市场的拓展，公司的业务规模和市场占有率均将得到进一步提升。但是在未来业务和市场的拓展过程中，如果当地区域的经营条件、市场情况等发生重大变化，或者公司的业务经营模式不再能够有效适应地区域的业务特点，则存在因业务和市场拓展效果不理想从而影响公司经营业绩的可能。

（三）向上游行业延伸导致的风险

2011 年三季度，公司在山东省临邑县成立了山东天鼎丰非织造布有限公司，开始投资建设非织造布生产线，目前运营情况良好。本次公开发行可转换公司债



券，公司将利用募集资金在安徽滁州建设年产 10 万吨非织造布项目（一期）。非织造布产品是公司改性沥青防水卷材的重要原材料，同时广泛应用于汽车、医疗、土工等领域。公司投资非织造布行业，是公司向上游相关产业的自然延伸，可以满足公司防水卷材的生产需要，同时若向市场对外销售，也可以打造新的盈利增长点。公司对非织造布行业的投入，经过了较充分的可行性论证，但作为向新生产领域的延伸，在未来发展过程中，如果公司现有的业务和经营模式无法与非织造布领域的生产经营完全匹配，存在业务延伸不顺利对公司业务和经营构成不利影响的可能性。

三、管理风险

（一）业务快速扩张带来的管理风险

近年来，公司的业务和经营规模持续扩张，2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月公司营业收入分别较上年同期增长了 28.27%、5.95%、31.98% 及 47.57%。本次发行完成后，随着募集资金的到位和募集资金投资项目的实施，公司的经营规模将会进一步扩大。公司目前已建立了较规范的管理体系，生产经营和企业运转状况良好，但随着经营规模的迅速扩大，公司在经营决策、运作实施和风险控制等方面的难度也将增加。因此，存在因公司管理能力无法适应未来业务和经营规模扩张需要，导致公司持续发展受到一定影响的可能。

（二）技术失密风险

公司作为专业从事新型建筑防水材料生产销售和工程施工的高新技术企业，一直以来重视新产品的研发，开发了众多适销对路的新产品，掌握了在国内处于领先水平的生产工艺和施工应用技术。随着国内建筑防水材料行业的发展，部分竞争对手逐步向中、高端市场开拓，对行业技术人才的争夺也将随之日趋激烈。公司已制定了较为严格的技术保密制度及相应的管理措施，防止技术人员的流失和核心技术的外泄，同时公司积极实施激励措施，增强技术和管理团队的凝聚力。近年来，公司的主要技术团队和人员保持稳定，技术队伍不断壮大。尽管如此，仍存在因公司重要技术人员的流失或其他原因造成公司技术失密，削弱公司竞争优势的可能性，故此公司存在技术失密的潜在风险。



四、财务风险

（一）利率风险

截至 2017 年 6 月 30 日，公司短期借款总额为 201,349.41 万元，总体规模较大，公司存在利率波动风险。未来如人民币贷款基准利率出现上调，将增加公司的银行借款或其他带息债务的融资成本，增加公司的财务负担，从而对公司的盈利能力产生不利影响。

（二）汇率风险

公司目前存在少量产品出口业务，同时，生产所需要的部分原材料，如湖沥青等，系境外进口商品，因此，公司存在以外币进行结算的情况，人民币与外币间的汇率变动将可能对公司的盈利带来影响，公司面临着汇率波动的风险。

（三）应收账款风险

公司系一家集研发、生产、销售、技术咨询和施工服务为一体的专业化防水系统综合服务商，近年来，公司大力推进工程施工业务，力求做到产业链向下延伸，成为防水行业的综合行业专家。但建筑施工行业的工程款结算周期相对较长，对供应商的资金实力存在一定要求。随着公司全国布局战略的实施，市场覆盖范围的不断扩大以及客户数量持续增加，公司业务收入规模逐年上升，相应的报告期内各期末应收账款余额呈现持续上升趋势。尽管公司成立了专门的风险监管部评估客户履约能力，并对合同评审、工程签证和回款情况等过程进行全程监控，尽量防范应收账款风险，但是未来仍存在因应收账款发生坏账影响公司经营业绩的可能。

（四）高新技术企业税收优惠风险

目前公司以及下属部分子公司持有其所在地相关部门颁发的《高新技术企业证书》，自获得高新技术企业认定后三年内企业所得税按 15% 计缴。未来，如果上述税收优惠到期而相关公司主体又未能及时通过新一次的高新技术企业认定，则将可能无法继续享受上述税收优惠，从而公司的经营业绩有可能受到不利的影响。



五、与募集资金拟投资项目相关的风险

（一）募集资金投资项目的实施风险

本次募集资金投资项目均是围绕公司的主营业务进行，用于扩大公司主导产品防水卷材和防水涂料的生产规模，增加部分上游原材料非织造布的产能。本次募集资金投资项目的分析论证均系基于公司现有的技术水平，根据国家现行的产业政策和目前的产品市场状况做出的，项目的顺利实施能够有效改善公司目前产能难以满足市场需求的局面，同时拓展公司市场范围，促使公司向上下游市场的合理延伸，并且进一步改善公司目前的财务状况，从而提高公司的竞争实力和盈利能力，保证公司持续稳定发展。

但是，本次募集资金投资项目，尤其是建设项目的实施仍存在着一定的不确定因素，如果由于国家政策、项目建设环境等因素的影响，项目不能如期实施或需变更实施地点或实施方式，则将可能对公司的生产经营及募集资金的使用效率造成一定的不利影响。

（二）募集资金投资项目实施后产能扩张的风险

本次募集资金建设项目达产后，公司防水卷材和防水涂料的产能将有较大幅度的增加，将新形成年产 10,240 万平方米防水卷材和 60 万吨防水涂料的生产能力，同时还将增加年产 4 万吨的非织造布产能。虽然，经公司详细论证，募投资项目产能布局合理，市场前景广阔，并且与公司未来的总体发展规划相适应，但未来仍可能由于下游行业出现重大不利变化或者公司未来市场开拓不能匹配产能的增加，导致公司业务经营和盈利能力受到不利影响的风险。

（三）固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险

本次募集资金用于 6 个投资建设项目的资本性支出，根据各建设项目的投资计划，项目建成后，预计将新增固定资产 216,728.80 万元，根据公司目前的折旧政策，募投资项目全部建成后，公司每年将增加固定资产折旧约 14,542.37 万元。虽然，按照公司的研究和论证，募投资项目未来的收入能够覆盖折旧等成本，存在良好的预期效益，但如果与募投资项目效益相关的市场供求、国家产业政策、行业



竞争情况、技术进步、公司管理及人才等情况发生重大不利变动，公司募投项目不能产生预期收益，则公司存在因为固定资产折旧大量增加而导致利润下滑的风险。

六、与本次可转债发行相关的主要风险

（一）未转股可转债的本息兑付风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷、可转债持有人的投资偏好或触发回售条款等原因导致公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和生产经营压力。

（二）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

转股期内，随着可转债的逐步转股，公司的总股本、净资产将逐步增加，而本次募集资金投资项目需要一定的建设期，新项目的收益将随产能的释放逐步显现。本可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（三）可转换公司债券价格波动风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、公司股票价格、向下修正条款、赎回条款及回售条款、投资者的预期等诸多因素的影响，因此价格变动较为复杂，需要可转债投资者具备一定的专业知识。在上市交易、转股等过程中，可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

（四）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值



可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。

（五）可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定，“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2016 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 49.75 亿元，不低于 15 亿元，因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次发行的可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行的可转债可能因未设担保而增加兑付风险。



第四节 发行人基本情况

一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况

截至 2017 年 8 月 31 日，公司总股本为 881,851,515 股，股本结构如下：

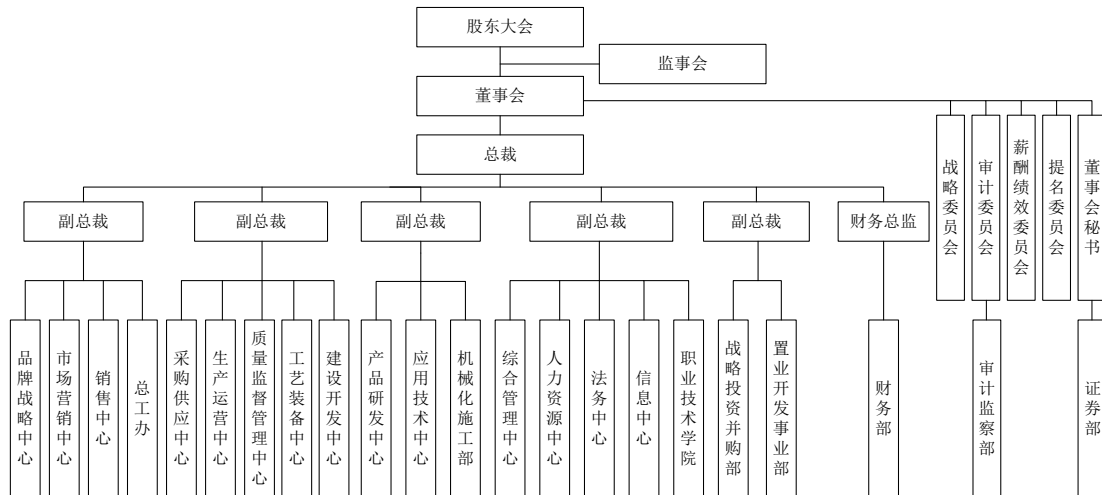
股份类别	持股数量（股）	比例
一、有限售条件股份	318,153,163	36.08%
其中：股权激励限售股	69,657,667	7.90%
高管锁定股	248,495,496	28.18%
二、无限售条件股份	563,698,352	63.92%
三、总股本 ^注	881,851,515	100.00%

截至 2017 年 8 月 31 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占公司总股本比例	股份性质
1	李卫国	260,514,304	29.54%	限售流通 A 股，A 股流通股
2	许利民	53,457,768	6.06%	限售流通 A 股，A 股流通股
3	香港中央结算有限公司	31,237,834	3.54%	A 股流通股
4	全国社保基金四一八组合	22,026,291	2.50%	A 股流通股
5	中国建设银行股份有限公司－兴全社会责任混合型证券投资基金	18,346,359	2.08%	A 股流通股
6	中国工商银行－广发聚丰混合型证券投资基金	12,800,000	1.45%	A 股流通股
7	中央汇金资产管理有限责任公司	12,769,100	1.45%	A 股流通股
8	向锦明	11,573,718	1.31%	限售流通 A 股，A 股流通股
9	招商银行股份有限公司－富国低碳环保混合型证券投资基金	10,695,464	1.21%	A 股流通股
10	东证资管－招行－东方红内需增长集合资产管理计划	10,007,152	1.13%	A 股流通股
	合计	443,427,990	50.27%	

二、公司组织结构情况

（一）公司内部组织结构图



公司主要部门职能情况如下：

1、品牌战略中心

负责制定品牌发展规划，规范集团品牌架构，评估公司品牌表现，提升公司的品牌运营水平；负责公司品牌推广和战略实施工作（品牌塑造、推广策划和运行监测），最终实现近期、远期目标；负责品牌公关的维护和战略定位工作，包括舆情监控、媒体关系搭建等品牌推广项目。

2、市场营销中心

负责对市场进行分析和预测，制定公司营销战略规划；负责制定品牌长远规划和公司品牌经营管理以及广告宣传策划；负责公司产品线规划、产品策划、市场推广；负责公司对外沟通、公司宣传的策划和实施，为公司创造良好的外部营运环境。负责健全公司售后服务体系和对公司承建工程项目的售后服务工作；处理客户投诉；维持经销商体系秩序，对体系中违反规定的行为予以规范。

3、销售中心

根据公司营销战略负责制定年度销售计划并贯彻执行；建立、健全、完善各类物流、销售台账及客户档案管理；定期对市场进行分析，制定公司产品价格策略；根据销售情况，及时掌握市场行情动态并作出相应调整，对重大市场变动和政策变动情况及时反应；建立货款预警体系，督促货款及时回笼。

4、总工办



负责公司技术管理工作，协助公司制定技术管理制度；负责接受客户、业务部门的技术咨询；负责产品销售和工程施工的投标工作；制定公司产品推荐方案、施工方案，并提供现场技术指导；负责公司质量、环境、职业健康安全管理体系认证和外部监督审核工作。

5、采购供应中心

负责采购公司所需物料，并对重要物资采购进行招标；负责建立和完善公司物资采购系统的管理制度，规避采购风险；维护供应商关系并对供应商进行管理和评估，建立合格供应商档案。

6、生产运营中心

负责公司产品的生产、成本与质量管理工作；负责生产线技术改进与技术改造工作；低值易耗品及劳保用品的管理；生产计划、成品发货和库存管理。

7、质量监督管理中心

负责组织制定公司中长期的质量目标、方针，及年度质量目标和季度质量分析并形成报告；对集团层面的产品质量管理方法和细则的修订；重大产品质量事故的调查和组织分析；制定产品质量考核管理办法；组织新产品、新工艺、新装备完成研制转入生产的质量评审。

8、工艺装备中心

根据公司发展经营管理的需要，组织实施公司各类工艺装备的改善、创新、试验和应用；对现有生产装备的工艺技术进行研究并不断改进，提高现有装备运行效率；对公司新进领域涉及的生产装备进行技术与市场调研，满足市场及生产需求，为公司投资决策提供依据。

9、建设开发中心

负责集团公司建设规划与管理，通过科学管理，高质量快速完成公司规划的基地建设任务，从而满足公司日益增长的产能需求。

10、产品研发中心



负责公司新产品、新项目的申报、注册工作；负责论证新项目、新技术的适用性，进行可行性研究；进行新项目的科研、试制、检测和科技成果的推广；对质量异常进行追踪和分析；负责新工艺、新技术、新产品的推广和应用。

11、应用技术中心

面向集团的应用技术研发、技术培训、技术推广服务的实体机构，负责涉及行业内所有工程领域（防水但不限于）成套应用技术开发、应用推广，其技术服务面向所有分子公司、事业部、以及市场部门。

12、机械化施工部

根据集团公司及市场情况研发防水施工装备；对成熟的防水施工装备进行推广；组织施工人员对机械化施工项目进行机械化施工；并对项目进行施工质量、安全、进度、文明施工进行管理。

13、综合管理中心

协助公司领导管理行政事务；处理公司日常行政办公事务，负责文印设施及车辆管理；负责后勤服务及档案管理；负责公司文秘、会务及对外接待工作；协调内部关系。

14、人力资源管理中心

贯彻执行国家和北京市有关劳动和社会保障政策法规；制定公司招聘、薪酬、福利、绩效、培训、员工关系、考勤制度；负责公司组织架构及岗位的设计、评价和修改，人员定岗定编；进行员工招聘、劳动关系、绩效考核、技术等级评定管理；建立人才储备信息系统；合理配置人力资源；建立培训体系，制定员工培训计划并实施；建立员工沟通渠道、职业发展路径、和谐用工关系。

15、信息中心

企业信息化规划、发展、实施、评估和管理的部门，为各业务部门业务板块进行信息化规划与服务。主要负责信息化战略与规范制定；企业内外部信息资源开发利用；办公自动化系统的构建与维护；实施企业信息系统集成管理；实施信息资源集约管理；实施信息化项目管理；新技术推广；硬件设备、网络设施、数



数据库及信息安全的管理。

16、法务中心

按照国家相关的法律法规及公司的规章制度建立公司内部风险监管制度，规范公司的经营管理；对公司对外签署的合同进行评审，对合同的执行进行监督；协助制定公司的对外制度性文件；以维护公司利益为目的，进行诉讼、仲裁、知识产权维护等活动；协助各部门控制应收账款的风险管理；为维护公司品牌形象，开展打假查假活动。

17、职业技术学院

负责公司工人的培养工作，负责制定学校的发展规划、完成集团年度培训工作计划；统筹各学校资金计划及报销事宜；安排学校的教材编印；定期、不定期检查评比各单位标准化施工情况。

18、战略投资并购部

研究分析国家产业政策，对公司重大投资项目进行评估、初审；研究制定公司发展规划、投资计划并组织市场调研和实施；组织对公司的拟投资项目进行可行性研究，编制可行性报告；对公司的重大资本性支出进行事前分析、事中管理、事后评估及考核。

19、置业开发事业部

负责公司所有在建项目的工程立项、申报、方案设计、施工管理工作；包括招标、投标和评标工作，负责施工监督管理，协助施工单位解决有关问题；组织图纸会审，严把工程技术、质量关，联系并办理设计变更、材料代用等手续；安排（督促）工程进度，负责（参加）隐蔽工程验收，审查施工单位报表并如实上报；协调与各级政府部门的关系。

20、财务中心

全面负责公司财务管理及会计核算工作；进行预算编制、财务分析；对公司从事的投资决策、经营决策、融资决策进行综合分析，提供财务支持；对公司生产成本、管理成本进行核算。



21、证券部

负责董事会范围内的各项日常业务及行政管理工作；组织召开公司股东大会、董事会，并负责草拟相关议案；负责公司资本运作和证券业务；负责投资者关系管理工作；负责公司对外信息披露工作；负责指导公司总部及所属企业的规范运作；组织研究国家证券政策法规信息，了解和研究国家相关政策动向。

22、审计监察部

负责公司总部及其所属公司财务、资产管理、经营等活动的内部审计；对公司的经济活动进行监督审计，规范公司内部经济行为；协助制定公司内部审计制度，检查监督公司内部控制制度的完整性、合理性和有效性；协助外部审计工作。

（二）控股子公司及参股公司基本情况

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司下属控股子公司共 44 家，参股公司 2 家，基本情况如下：



公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	法定代 表人	股权结构	经营范围
北京东方雨虹防水工程有限公司	5,000	2000/11/1	北京市顺义区顺平路沙岭段甲2号	李卫国	东方雨虹持股 100%	专业承包；销售建筑材料（不含砂石及其制品）、装饰材料、机械设备；技术开发、技术服务；货物进出口、代理进出口、技术进出口。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
北京东方雨虹地矿安全技术有限公司	5,000	2012/6/21	北京市顺义区顺平路沙岭段甲2号	许宁	东方雨虹持股 100%	专业承包、劳务分包；技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；销售建筑材料（不含砂石及其制品）、装饰材料、机械设备。（领取本执照后，应到住房城乡建设部门取得行政许可；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
北京东方雨虹防水材料检测有限公司	10	2005/11/3	北京市顺义区顺平路沙岭段甲2号	许利民	东方雨虹持股 100%	建筑防水材料检测（以合格证批准的项目为准）；检测技术的研究、开发、推广。（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）
北京五洲图圆进出口贸易有限公司	10,000	2012/8/6	北京市顺义区杨镇顺平路沙岭段甲2号院2幢2层201	王国华	东方雨虹持股 100%	销售日用品、五金交电、道路沥青、装饰材料、电气设备、通讯设备、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、建筑材料（不含砂石及砂石制品）、金属材料（不含电石、铁合金）、机械设备、计算机软硬件及辅助设备（不含计算机信息系统安全专用产品）；技术进出口；货物进出口；代理进出口；技术开发、技术转让、技术推广服务、技术服务；承办展览展示活动；企业形象策划；经济贸易咨询；仓储服务（不含危险化学品）；租赁机械设备；商业经纪。
东方雨虹民用建材有限责任公司	40,000	2015/12/8	北京市北京经济技术开发区景园北街2号27幢4层	张颖	东方雨虹持股 100%	销售建筑材料；各类防水材料、建筑及工业涂料、砂浆材料、装饰材料及其它相关建筑材料的技术开发、技术咨询、技术转让、技术培训、技术服务；技术进出口、代理进出口、货物进出口；专业承包。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	法定代 表人	股权结构	经营范围
广东东方雨虹防水工程有限公司	6,000	2009/5/26	广州市天河区棠安路188号601房	杨浩成	东方雨虹持股100%	建筑结构防水补漏；建材、装饰材料批发；房屋建筑工程施工；建筑工程后期装饰、装修和清理；建筑用沥青制品制造；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；新材料技术开发服务；环保技术开发服务；沥青及其制品销售；销售普通砂浆；销售湿拌砂浆；材料科学研究、技术开发；（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）
惠州东方雨虹建筑建筑材料有限责任公司	10,000	2010/8/16	惠州大亚湾石化区精工南环路1号	赵海涛	东方雨虹持股100%	制造加工各类建筑防水卷材、防水涂料及其他相关建筑材料的生产；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营）。（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）
锦州东方雨虹建筑材料有限责任公司	15,000	2010/7/9	锦州经济技术开发区西海工业区西海大街一段20号	许朝晖	东方雨虹持股100%	各类防水涂料、防水卷材及其他相关建筑材料的研发、生产、销售及售后服务；经营本企业自产产品及技术出口业务；本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。
上海东方雨虹防水技术有限责任公司	16,000	2007/5/22	上海市金山区金山大道5158号	方世毕	东方雨虹持股99.69%，游金华持股0.31%	从事“防水、防腐、保温材料”领域内技术开发、技术服务，防水材料（防水卷材、防水涂料）制造销售（除危险品），防水防腐材料，保温材料销售，防水防腐保温工程，从事货物及技术的进出口业务（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）。
唐山东方雨虹防水技术有限责任公司	15,000	2013/8/26	唐山市丰南沿海工业区荣盛街18号	马到原	东方雨虹持股100%	各类防水材料、防腐材料、保温材料、湖沥青材料、砂浆材料及其他相关建筑材料和建筑成套设备的技术开发、制造、销售、技术服务；承接防水施工、防腐保温施工；经营本企业生产及配套产品与技术的进出口业务；本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务（排污证有效期至2017年12月31日）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开



公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	法定代 表人	股权结构	经营范围
						展经营活动)
唐山东方雨虹投资有限公司	500	2014/8/21	唐山市丰南区西葛镇	吴士慧	唐山雨虹公司持股 100%	项目投资（国家限定或禁止的项目除外）；防水材料、防腐材料、保温节能材料、建筑成套设备的设计、研发、销售、技术咨询；商品展览展示服务；货物及技术进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）
徐州卧牛山新型防水材料有限公司	10,002	1995-12-27 (2011年5月公司通过收购方式取得其 100% 股权)	江苏新沂经济开发区纬七路 9 号	徐庭忠	东方雨虹持股 100%	制造建筑防水卷材；防水材料、防腐材料、保温材料、绝热材料、建筑涂料、砂浆材料、密封粘结材料、橡胶制品、密封制品、建筑设备的技术开发、制造、销售、技术服务；防水工程施工、防腐保温工程施工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定经营或禁止进出口的商品和技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。（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）
岳阳东方雨虹防水技术有限责任公司	11,000	2009/4/2	岳阳市云溪区工业园	向峰	东方雨虹持股 86.36%，上海技术公司持股 13.64%	防水材料、防腐材料、保温材料、外加剂、建筑涂料、建筑成套设备的技术开发、制造、销售及其技术服务；经营本企业自产产品及技术出口业务；经营进料加工和“三来一补”业务。（国家法律法规禁止和涉及前置审批的事项除外）
昆明风行防水材料有限公司	11,000	1982/3/1	云南省昆明市安宁市禄脍街道办安丰营村委会上禄脍村	吕学强	东方雨虹持股 100%	各类建筑防水材料、水性涂料、建筑粘结剂、建筑防水原材料的生产、加工、销售；承接各类房屋建筑防水工程施工；货物进出口、技术进出口。
四川东方雨虹防水工程有限公司	3,000	2009/5/15	成都市武侯区武侯大道双楠段 503 号	刘旭芬	东方雨虹持股 100%	可承担各类型工业与民用建筑的防水工程施工；研究、销售：防水材料、防腐材料、保温材料、外加剂、建材制品；房屋修缮。（以上经营范围国家法律法规规定限制的除外，需许可证的凭许可证在有效期内经营）
天鼎丰非织造布有限公司	10,000	2011/8/18	临邑县花园大街 8 号	聂松林	东方雨虹持股 100%	各类非织造布的研发、生产、深加工、销售、贸易及服务；非织造布相关原材料（乳胶等）、各类土工布、土工格栅、土工膜及排水板等各种土工合成材料的研



公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	法定代 表人	股权结构	经营范围
						发、生产、销售、贸易及服务；以上相关产品进出口业务。（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）
天津东方雨虹防水工程有 限公司	5,000	2005/3/28	天津市和平区卫津 路 149 号云琅大厦 C 座 712	聂松林	东方雨虹持股 100%	建筑防水工程施工、防腐保温工程施工（凭许可证经营）；防水材料、防腐材料、保温材料、建筑材料、建筑设备销售；建筑材料的技术开发；建筑防水工程技术服务。（国家有专营专项规定的按专营专项规定办理）
芜湖卧牛山建筑节能材料 有限公司	5,000	2014/8/29	芜湖市三山区经济 开发区峨溪路 5 号	刘晓俊	东方雨虹持股 100%	各类防水材料、防腐材料、保温材料、湖沥青材料、砂浆材料及其他相关建筑材料和建筑成套设备的技术开发、制造、销售、技术服务；承接防水施工、防腐保温施工；经营本企业自产产品及技术的进出口业务；本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务
江苏卧牛山保温防水技术 有限公司	7,000	2012/8/30	南京紫金（江宁） 科技创业特别社区 （江宁区秣陵街道 秣周东路 12 号）	刘志荣	东方雨虹持股 100%	保温材料、砂浆材料、防水材料、防腐材料、涂料、密封粘结材料、橡胶制品、密封制品、建筑成套设备的技术开发、制造、销售、技术服务；幕墙工程设计、安装、施工；建筑装饰工程设计、施工；防腐保温施工、防水施工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定经营或禁止进出口的商品和技术除外）；节能技术咨询服务；合同能源管理。（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）
江苏东方雨虹投资有限公 司	5,000	2013/7/19	花桥镇兆丰路 8 号	刘志荣	东方雨虹持股 100%	项目投资；防水材料、防腐材料、保温节能材料、建筑成套设备的设计、研发、销售、安装、技术咨询；商品展览展示服务；货物及技术的进出口业务（法律、行政法规规定前置许可经营、禁止经营的除外。）（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）
咸阳东方雨虹建筑材料有 限公司	8,000	2013/10/16	陕西省咸阳市礼泉 县新型材料产业园 雨虹大道 1 号（312	刘晓俊	东方雨虹持股 100%	各类防水材料、防腐材料、保温材料、湖沥青材料、砂浆材料及其他相关建筑材料和建筑成套设备的技术开发、销售、技术服务；承接防水施工、防腐保温施工；经营本企业自产产品及技术出口业务；本企业生产所需的原辅材料，仪器仪表、



公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	法定代 表人	股权结构	经营范围
			国道与 107 省道交 汇处)			机械设备、零配件及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务（以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定）
杭州东方雨虹建筑材料有限公司	10,000	2015/9/14	建德市下涯镇施家村茶叶壳 82 号	吴士慧	东方雨虹持股 100%	一般经营项目：各类防水材料、防腐材料、保温材料、湖沥青材料、砂浆材料及其他相关建筑材料和建筑成套设备的技术开发、销售、技术服务；承接防水施工、防腐保温施工；经营本企业自产产品及技术的出口业务；本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（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）
深圳东方雨虹防水工程有限公司	2,000	2015/11/6	深圳市龙华新区龙华街道梅龙路 194 号卫东龙商务大厦 B 座 3 层	杨浩成	东方雨虹持股 100%	防水补漏工程、建筑工程的施工（持有效资质证经营）；防水材料、保温材料、建筑材料的研究、开发、销售；国内贸易、货物及技术及出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、法规限制的项目须取得许可后方可经营）
香港东方雨虹投资有限公司	USD12,000	2013/9/16	香港九龙九龙湾宏光道 1 号亿京中心 A 座 10 字楼 D 室	-	东方雨虹持股 100%	贸易、防水材料销售、投资、咨询、培训
泸州东方雨虹建筑材料有限公司	5,000	2015/11/25	泸州高新区酒谷大道五段 17 号	罗华	东方雨虹持股 100%	各类防水材料、防腐材料、保温材料、湖沥青材料、砂浆材料及其他相关建筑材料和建筑成套设备的技术开发、制造、销售、技术服务；承接防水工程、防腐保温施工；经营本企业自产产品及技术的出口业务；本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；经营来料加工、来样加工、来件装配业务。（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。）



公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	法定代 表人	股权结构	经营范围
东方雨虹(北美)有限公司	USD200	2015/11/16	837WarrenRoad,LowerGwynedd,Pennsylvania19002	-	东方雨虹持股 100%	建筑材料的技术开发、产品销售及相关投资业务
南京虹山建设发展有限公司	3,500	2016/6/11	南京紫金(江宁)科技创业特别社区(江宁区秣陵街道秣周东路12号)	陈福	东方雨虹持股 100%	建筑工程施工;自有房屋销售、租赁;物业管理;展示展览服务;职业技能培训(不含学历教育相关的培训或服务);建材科技技术转让和技术咨询;建材销售;节能技术咨询服务。(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)
南京虹荣建设发展有限公司	5,000	2016/4/26	南京紫金(江宁)科技创业特别社区(江宁区秣陵街道秣周东路12号)3号楼12楼	陈福	东方雨虹持股 70%	建筑工程施工;自有房屋销售、租赁;物业管理;展示展览;职业技能培训(不含学历教育相关的培训或服务);建材科技技术转让和技术咨询;建材销售;节能技术咨询服务。(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)
青岛东方雨虹建筑材料有限公司	5,000	2016/5/26	山东省青岛市莱西市望城街道办事处友谊路1号	吴士慧	东方雨虹持股 100%	防水材料、防腐材料、保温材料、湖沥青材料、砂浆材料、建筑材料、建筑成套设备的技术开发、制造、销售、技术服务,经营进料加工和“三来一补”业务(危险品除外);防水工程施工、防腐保温工程施工;经营本企业自产产品及技术的出口服务;经营本企业生产所需要的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务。(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)
虹之网信息科技有限公司	5,000	2015/8/12	北京市北京经济技术开发区景园北街2号27幢1层	张颖	雨虹民用建材 持股100%	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训;软件开发;销售建筑材料、电子产品;设备维修;专业承包;投资管理、投资咨询、经济贸易咨询;企业形象策划;设计、制作、代理、发布广告;版权代理;货物进出口、技术进出口、代理进出口;出版物批发;出版物零售。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;出版物批发、出版物零售以及依法须经批准的项目,经相关部门批准批



公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	法定代 表人	股权结构	经营范围
						准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
昆山花桥东方雨虹投资有限公司	5,000	2013/12/3	花桥镇兆丰路8号1幢	刘志荣	江苏投资公司持股60%、江苏卧牛山公司持股40%	项目投资；防水材料、防腐材料、保温节能材料、建筑成套设备的设计、研发、销售、上门安装、技术咨询；商品展览展示服务；货物及技术的进出口业务（法律、行政法规规定前置许可经营、禁止经营的除外）。（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）
天鼎丰材料技术有限公司	5,000	2015/5/28	山东省德州市临邑县花园大街18号	聂松林	山东天鼎丰公司持股100%	高强粗旦聚丙烯纺粘针刺无纺布及环保材料、医疗卫生材料研发、生产、深加工、销售、贸易及服务，以上相关产品的进出口业务。（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）
上海东方雨虹防水工程有限公司	3,000	2003/7/28	四平路421弄107号A03室	王建波	上海技术公司持股100%	建筑防水工程，销售防水材料、保温材料、建筑材料及售后服务。防腐保温工程专业承包。（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）
华砂砂浆有限责任公司	5,000	2015/4/8	北京市北京经济技术开发区景园北街2号27幢3层	张颖	雨虹民用建材持股70%、香港投资公司持股30%	建材批发、装饰材料、新型材料、机械设备的技术开发、技术咨询、技术服务；以上产品的批发、佣金代理（拍卖除外）及进出口业务（涉及配额许可证管理及专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）；工程设计；专业承包（凭行业许可经营）。（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。）
山东卧牛山保温防水技术有限公司	501	2014/6/20	济南市历城区机场路7617号	刘志荣	江苏卧牛山公司持股100%	保温材料、防腐材料、防水材料的技术开发、技术咨询；节能产品的技术咨询服务；外墙保温工程、建筑防水工程、房屋建筑工程、建筑幕墙工程、建筑装饰装修工程的设计、施工（以上凭资质证经营）；保温材料、防腐材料、防水材料、橡胶制品的销售；进出口业务；合同能源管理。（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）
东方雨虹（加拿大）投资股	CAD0.01	2016/3/15	Suite900-900WestH	-	香港投资公司	贸易、防水材料销售、投资、咨询、培训



公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	法定代 表人	股权结构	经营范围
份有限公司			astingsStreet, Vancou ver,BCV6C1E5		持股 100%	
昌都市东方雨虹民用建材 有限责任公司	1,000	2016/3/30	西藏昌都市昌都经 济开发区 D 区	张颖	雨虹民用建材 持股 100%	销售建筑材料、各类防水材料、建筑及工业涂料、砂浆材料、装饰材料及其他相 关建筑材料的研发、技术咨询、技术转让、技术培训、技术服务；技术进出口、 代理进出口、货物进出口；专业承包。（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。）
天鼎丰（滁州）非织造布有 限公司	10,000	2016/9/28	安徽省滁州市滁州 大道以东、镇江路 以南、湖州路以西、 长江路以北	聂松林	山东天鼎丰公 司持股 100%	非织造布的研发、生产、深加工、销售、贸易及服务；非织造布相关原材料、土 工布、排水板、土工合成材料的研发、生产、销售、贸易及服务；以上相关产品 进出口业务。（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）
长沙洛迪环保科技有限公司	534	2014/4/29	湖南省长沙市岳麓 区观沙岭街道观沙 岭工业园第 1 栋(观 峰路 88 号)	吴浩	华砂砂浆有限 责任公司持股 40.04%、尹建荣 持股 35%、吴浩 持股 12.73%、 葛斯佳持股 6.24%、廖东明 持股 5.99%	环保技术开发服务；建筑装饰工程设计；建筑装饰；新型装饰材料的研发；涂料 研发；信息技术咨询服务；建材、装饰材料、机电设备、涂料的销售；化工产品 研发、制造；干混砂浆、建筑装饰材料的生产。（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）
西藏东方雨虹防水工程有 限公司	1,000	2016/12/07	拉萨经济技术开发 区扎西路 8 号西藏 人力资源管理有限 责任公司 1-26 号	刘绍光	东方雨虹持股 100%	建筑防水工程专业承包；建筑材料、装饰材料、机械设备的销售；防水、防腐、 保温材料技术开发及技术服务【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开 展该项活动】。



公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	法定代 表人	股权结构	经营范围
浙江东方雨虹科技开发股份有限公司	26,950	2017/03/01	杭州市建德市寿昌镇文化路2号301-e室	张志萍	东方雨虹持股 51.39%	服务：环保材料、建筑材料、计算机软件的技术开发、技术咨询；批发、零售：环保材料，建筑材料，计算机软硬件。
南昌东方雨虹建筑材料有限责任公司	5,000	2017/03/20	江西省南昌市安义县工业园区红山大道	吴士慧	东方雨虹持股 100%	制造防水材料、防腐材料、保温材料、建筑成套设备；防水材料、防腐材料、保温材料、建筑成套设备的技术开发、销售、技术服务；经营本企业自产产品及技术进出口业务；本企业和成员企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。（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）
DAW ASIA LIMITED	20,000	2013/03/06	香港湾仔皇后大道东43-59号东美中心1201室	-	香港投资公司持股 90%	投资控股
广州孚达保温隔热材料有限公司	1,428.5714	2006/10/17	广州市花都区花东镇大塘村石壁岗100号101	周长琳	江苏卧牛山持股 65%	泡沫塑料制造；塑料板、管、型材制造；生产砂浆；橡胶制品批发；建筑模板制造；防水建筑材料制造；隔热和隔音材料制造；建筑、家具用金属配件制造；塑料粒料制造；技术进出口；轻质建筑材料制造；水泥制品制造；塑料制品批发；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；货物进出口（专营专控商品除外）；建筑工程后期装饰、装修和清理；室内装饰、装修；建筑劳务分包。
上海骏合金控企业股份有限公司	80,618.05	1998/1/23	上海市松江区新松江路909号20层2002室	张玉峰	上海技术公司持股 0.70%	股权投资管理，资产管理，接受金融机构委托从事金融业务流程外包、金融知识流程外包，实业投资，商务咨询，投资咨询，企业管理咨询，市场营销策划，自有房屋租赁，黄金制品销售，电子商务，国内贸易（除专项），从事货物及技术的进出口业务。（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）
北京顺义产业投资基金管	9,000.00	2015/12/4	北京市顺义区顺通	武凌霄	东方雨虹持股	非证券业务的投资管理、咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资



公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	法定代 表人	股权结构	经营范围
理有限公司			路 25 号 5 幢		15%	金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



三、公司控股股东、实际控制人基本情况

截至 2017 年 8 月 31 日，发行人的控股股东及实际控制人为李卫国先生，其持有发行人 260,514,304 股股份，占发行人总股本的 29.54%；其弟弟李兴国先生，持有发行人 9,219,400 股股份，占发行人总股本的 1.05%，为李卫国先生的一致行动人。因此，李卫国先生为发行人之控股股东和实际控制人，共计控制发行人 269,733,704 股股份，占发行人总股本的 30.59%。截至 2017 年 8 月 31 日，李卫国先生累计质押所持公司股份为 196,146,300 股，占公司总股本的 22.24%，占其本人所持公司股份的 75.29%。

李卫国为中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 43012119650915****，住址为湖南省长沙市雨花区，现任公司董事长。李卫国的个人简介详见本节之“十四、董事、监事和高级管理人员”之“（二）董事简历”。

李卫国除直接持有本公司股权外，其他对外投资及兼职情况详见本节之“十四、董事、监事和高级管理人员”之“（六）董事、监事及高级管理人员兼职及对外投资情况”。

四、公司的主营业务及经营范围

公司是一家集研发、生产、销售、技术咨询和施工服务为一体的专业化防水系统综合服务商，主要从事新型建筑防水材料的研发、生产、销售及防水工程施工业务，故此从业务类别与产品结构而言，公司属于建筑材料行业之下的防水建筑材料子行业¹。此外，发行人全资子公司山东天鼎丰公司从事非织造布的生产及销售，非织造布是公司防水卷材产品生产所需的重要原材料。

五、发行人所属行业基本情况

（一）建筑防水材料行业基本情况

1、行业管理体制和适用法规

¹ 由于中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）中未包含建筑材料行业，故依据该行业分类文件，公司属于其中的非金属矿物制品业，行业代码为 C30。



目前，我国建筑防水材料行业的宏观管理职能由工信部承担，工信部主要负责制定产业政策，指导新建项目与技术改造；同时，国家建设部也对行业的发展提出指导性意见。

根据相关法律法规规定，目前我国防水卷材的生产实行许可证制度，防水工程施工实行资质管理，其中防水卷材的生产由省级质量技术监督局颁发《全国工业产品生产许可证》，防水工程施工由省级建设主管部门颁发《建筑业企业资质证书》。

除此之外，目前我国建筑防水材料行业主要实行行业自律管理，由中国建筑防水协会承担相应的管理职能。该协会的主要职能是协助政府主管部门加强行业管理；组织本行业产需衔接，推动技术、经济协作；开展国内外经济技术交流与合作；组织科研成果和产品的鉴定、评审；组织人才、技术和职业培训；组织或参与制定关于技术、管理等方面的国家和行业标准、规程，并组织宣传贯彻实施；接受政府授权和委托，参与制定行业发展规划等。

近年来，我国建筑防水材料行业的主要法律法规及相关政策包括：

序号	法律法规名称	发布单位	生效时间	相关内容
1	中华人民共和国建筑法	全国人大常委会	1998-03	—
2	中华人民共和国招标投标法	全国人大常委会	2000-01	—
3	建设工程质量管理条例	国务院	2000-01	—
4	关于加强建筑防水材料生产与应用管理工作的意见	建设部	2003-11	大力发展 SBS、APP 改性沥青防水卷材，积极推广高分子防水卷材，努力发展环保型防水涂料，研究开发高档建筑密封材料、地下工程防水材料、城市桥梁工程防水材料；限制发展和使用沥青复合胎基防水卷材、聚乙烯—丙纶复合防水卷材和石油沥青纸胎油毡；淘汰焦油类防水材料和用高碱玻纤制成的复合胎基材料。增加中高档防水材料的市场占有率。
5	建设工程安全生产管理条例	国务院	2004-02	—
6	关于进一步做好建筑业 10 项新技术推广应用的通知	建设部	2005-02	建设部推广应用的“建筑业 10 项新技术”包括“建筑防水新技术”，其分为新型防水卷材应用技术、建筑防水涂料等，建设部要求继续加大以 10 项新技术为主要内容的新技术推广力度，带动全行业整体技术水平的提高。



序号	法律法规名称	发布单位	生效时间	相关内容
7	关于发布建设事业“十一五”推广应用和限制禁止使用技术（第一批）的公告	建设部	2007-06	将长纤维聚酯毡和无碱玻纤毡胎基 SBS、APP 改性沥青防水卷材、聚氨酯防水涂料、聚合物水泥防水涂料、喷涂聚脲防水技术等新型建筑防水材料技术列为推广应用技术。
8	部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品指导目录	工信部	2010-12	将防水行业的焦油型聚氨酯防水涂料、水性聚氯乙烯焦油防水涂料等均被列入了淘汰范围。同时，年产 500 万平方米以下改性沥青类防水和沥青复合胎柔性防水卷材生产线、年产 100 万卷以下沥青纸胎油毡生和沥青复合胎柔性防水卷材生产线、年产 100 万卷以下沥青纸胎油毡生产线也在淘汰之列。
9	产业结构调整指导目录（2011 年本）	国家发 改委	2011-04	淘汰 500 万平方米/年以下的改性沥青类防水卷材生产线；500 万平方米/年以下沥青复合胎柔性防水卷材生产线；100 万卷/年以下沥青纸胎油毡生产线。
10	我国建筑防水行业“十二五”发展规划纲要	中国建筑 防水协会	2011-12	“十二五”期间，主要防水材料产量的平均年增长率保持在 10% 以上，2015 年，主要防水材料总产量达到 16 亿平方米，满足国内日益增长的房屋建筑和工程建设防水市场的需求；同时将大幅提高行业集中度，预计“十二五”末期，行业中涌现出年销售收入超过 50 亿元的企业，年销售收入超过 10 亿元的企业达到 10 家以上。
11	建筑防水卷材行业准入条件	工信部	2013-02	针对改型沥青类防水卷材、高分子防水卷材，提出在建设条件与生产布局、生产规模和工艺与装备、能源消耗等方面提出了新进入防水行业的基本要求。
12	关于加强建筑防水行业质量建设促进建筑防水卷材建材产品质量提升的指导意见	国家质检 总局、国家 工信部	2013-12	为了贯彻落实国务院《质量发展纲要(2011-2020)》，全面加强建筑防水行业质量建设，提升防水卷材产品质量，促进行业持续健康发展提出了一系列指导意见。
13	国家新型城镇化规划（2014-2020）	中共中央、 国务院	2014-03	将生态文明理念全面融入城市发展，构建绿色生产方式、生活方式和消费模式。严格控制高耗能、高排放行业发展。实施绿色建筑行动计划，完善绿色建筑标准及认证体系、扩大强制执行范围，加快既有建筑节能改造，大力发展绿色建材，强力推进建筑工业化。
14	建材工业发展规划（2016—2020 年）	工信部	2016-10	推广使用长寿命、低渗漏、免维护的高分子材料和复合材料管材、管件及高分子防水卷材、防水密封胶、热反射涂料和热反射膜。推广应用水性、粉末和高固体分等低挥发性有机物（VOCs）的涂料、密封材料、建筑胶黏剂。发展无污染、健康环保的装饰装修材料。
15	建筑防水卷材产品生产许可证实施细则（2016 版）	国家质检 总局	2016-10	规范了用于建设工程的可卷曲成卷状的柔性防水材料，包括沥青、橡胶和塑料产品等共 7 个单元的生产许可证实施细则。

2、行业发展概况

建筑防水材料是建筑功能材料的组成部分。建筑防水材料经过施工，在建筑物表面形成整体防水层，以达到防水的目的或增强抗渗漏的能力，所以其质量和施工效果对增强建筑工程的结构安全和延长建筑工程的使用寿命起着十分重要的作用。

建筑防水材料的应用领域十分广泛，目前主要应用领域包括房屋建筑的屋面、地下、外墙和室内；高速公路和高速铁路的桥梁、隧道；城市道路桥梁和地下空间等市政工程；地下铁道等交通工程；引水渠、水库、坝体、水利发电站及水处理等水利工程等。随着社会的进步和建筑技术的发展，建筑防水材料的应用还会向更多领域延伸。

（1）国际建筑防水行业状况

随着各国对建筑工程质量要求的不断提高，建筑防水日益受到建筑界的高度重视。从世界建筑防水的发展历程来看，在防水历史的早期阶段，人们普遍采用的是刚性防水方式。刚性防水通常需在混凝土中掺入膨胀剂、减水剂、防水剂等混凝土外加剂从而达到防水目的。但由于刚性防水层易受结构层制约，引起防水层开裂而导致渗漏，建筑防水方式逐渐过度到柔性防水和刚柔并用复合防水方式。从建筑形态上看，20世纪70年代以来，世界范围内的防水材料发生了根本性的变化和提提高，改性沥青防水材料逐步成为主流产品，并且随着化学工业的进步和建筑风格的多样化，新型改性沥青防水材料、TPO防水卷材等高分子防水材料对传统防水材料的替代已成为建筑防水材料行业的发展趋势。

目前，国外发达国家建筑防水材料市场防水产品的质量、功能以及防水施工质量等都已达到较高的水平，其防水服务体系也已基本建立，市场的发展主要体现在规模、产品结构以及产品性能等方面。

（2）中国建筑防水行业状况

最初的现代建筑防水材料是起源于欧洲的沥青油毡，我国的生产应用始于20世纪40年代，并在相当长一段时期内几乎是唯一的建筑防水材料。20世纪80年代以来，我国开始引进国外先进设备与技术，开发出改性沥青防水卷材、高分子防水卷材、防水涂料、建筑密封材料等多种新型建筑防水材料。进入20世纪90年代以来，



随着国民经济的发展和建筑业的持续增长，我国建筑防水材料行业得到了迅速发展，建筑防水材料的品种进一步扩大，新工艺不断增加，生产能力显著提高，部分骨干企业的产品质量已接近或达到国际同类产品先进水平。我国建筑防水材料的产品已形成了七大门类，即：**SBS/APP 改性沥青防水卷材**、高分子防水卷材、防水涂料、自粘防水卷材、沥青复合胎柔性防水卷材、玻纤沥青和石油沥青纸胎油毡。其中，应用最广泛的是改性防水卷材、高分子防水卷材、防水涂料和自粘防水卷材，预计 2015 年上述四类防水建筑材料产量占全部防水材料总产量的比例超过 85%²，以下为上述四类防水建筑材料的总体情况：

1) SBS/APP 改性沥青防水卷材

SBS 改性沥青防水卷材和 **APP 改性沥青防水卷材**广泛应用于工业与民用建筑的屋面、地下室、卫生间、水池等的防水防潮以及桥梁、停车场、游泳池、隧道、蓄水池等建筑物的防水、防潮、隔气、抗渗以及沥青类屋面的维修工程。两者在材性方面的差异主要表现在：**SBS 改性沥青防水卷材**的低温性能（低温柔度）较好，更适宜用于寒冷地区；而 **APP 改性沥青**软化点高，延度大，冷脆点降低，粘度增大，具有优异的耐热性和抗老化性，因而 **APP 改性沥青防水卷材**的高温性能（耐热度）较好，更适宜用于炎热地区。

SBS 改性沥青防水卷材仍是中国最主要的建筑防水材料。近年来，其主要原材料沥青价格大幅下降，从而提高了 **SBS 改性沥青防水卷材**的利润率，同时也提高了防水企业生产 **SBS 改性沥青防水卷材**的积极性。预计 2016 年全国 **SBS 改性沥青防水卷材**产量比 2015 年同期增长 4.00%，增幅有所上升。

2) 高分子防水卷材

高分子防水卷材是以合成橡胶、合成树脂或者两者的混合物为基料，加入适量的化学助剂和填充料，经混炼、压延或挤出等工序加工制成的可卷曲的片状防水材料。我国高分子防水卷材是从 80 年代初开始发展的，目前已形成三元乙丙防水卷材、TPO 防水卷材和 HDPE 防水卷材等多品种的高分子防水卷材，其中 TPO 防水卷材发

² 资料来源：中国建筑防水材料协会 2015 年度中国建筑防水行业发展报告，“(2) 中国建筑防水行业状况”的后续预测数据均出自该报告。



展迅速，被认为是新一代的单层屋面防水卷材。TPO 防水卷材广泛应用于防水等级为一级和二级的建筑物、构筑物的屋面工程。与其他类别防水材料相比，TPO 防水卷材特别适用于大型钢结构屋面如大型工业厂房、大型公共建筑物、构筑物等钢结构的屋顶防水。同时，由于该卷材外观平滑、美观、整体性和一致性好，并可做成多种颜色，因而该产品特别适用于对屋顶有美化要求的建筑物屋面防水工程。HDPE 防水卷材具有较强的抗拉强度，质地柔软富有弹性，其施工方法适用于衬砌构造工程，因此广泛用于地铁、隧道、水利、池渠等市政工程及建筑物的地下防水工程。

近年来高分子防水卷材出现较快增长态势，根据中国建筑防水材料协会的相关统计，2014 年的实际使用量已高达 22,930 万平方米，2016 年预计将达到 24,730 万平方米，占建筑防水材料总量的 13.89%。

3) 自粘防水卷材

自粘橡胶沥青防水卷材是以高分子树脂、优质沥青为基料，以聚乙烯膜、铝箔为表面材料，采用离粘隔离层的自粘防水卷材。该产品为聚酯胎基胎和无胎性两种。产品具有极强的粘结性能和自愈性，适应高低温环境下施工。分为有胎自粘和无胎自粘两种。有胎自粘上、下自粘胶中间夹胎基组成，上覆面为乙烯膜、下覆面为可剥起的硅油膜。无胎自粘由自粘胶、上乙烯膜和下硅油膜组合而成。该产品耐低温性能好，是地铁、隧道和不可动火现场最佳的防水、防潮和密封材料，还适用于管道的防水、防腐工程。

自粘防水卷材一直受到市场青睐，特别是地产建筑工程领域，预铺、湿铺、高分子自粘胶膜的自粘卷材应用量逐年增长。预计 2016 年全国自粘防水卷材产量较 2015 年增长约 6.0 个百分点。

4) 防水涂料

我国建筑防水涂料的发展从 50 年代开始到现在，已经发展成为主要包括沥青基防水涂料、丙烯酸酯弹性防水涂料、聚氨酯和聚脲类防水涂料等在内的产品体系。其中，沥青基防水涂料中的聚合物系列涂料性能优异、用途广泛、市场占有率逐年提高；沥青基防水涂料中的改性沥青防水涂料主要应用于建筑物的室内和外墙防水，特别适用于结构复杂部位的防水。丙烯酸酯涂料除用于建筑物室内防水外，以其优



异的反光隔热、阻燃等性能，更适用于金属屋面和各种屋面防水层饰面，随着建筑节能的要求愈来愈高，该涂料市场前景广阔；聚氨酯防水涂料是一种反应型高分子类的涂料，综合性能优异，适用于室内防水和地铁、建筑物地下、游泳池等建筑物防水，以及高速铁路等工程防水，在涂料市场中占主导地位；聚脲类防水涂料具有优异的防水性、防腐性、耐磨性，广泛应用于高速铁路防水工程。

近年来，防水材料的喷涂施工得到很好的推广，各社团组织和防水企业均开展了喷涂施工培训，培养了一批熟练工种。喷涂施工提高了防水涂料施工效率，助推了防水涂料发展。预计 2016 年全国建筑防水涂料产量较 2015 年增长 6.0%。



(3) 市场供求状况

2013年至2015年，我国主要建筑防水材料产量及其增长情况如下：

材料名称	2013年		2014年			2015年预测			2016年预测		
	产量(万m ²)	占总量比例(%)	产量(万m ²)	占总量比例(%)	增长率(%)	产量(万m ²)	占总量比例(%)	增长率(%)	产量(万m ²)	占总量比例(%)	增长率(%)
建筑防水材料合计	154,205	100.00%	167,255	100.00%	8.46%	171,689	100.00%	2.65%	178,010	100.00%	3.68%
其中：新型防水材料小计	142,302	92.28%	156,179	93.38%	9.75%	161,507	94.07%	3.41%	168,643	94.74%	4.42%
SBS/APP改性沥青防水卷材	42,244	27.39%	44,398	26.55%	5.10%	45,908	26.74%	3.40%	47,744	26.82%	4.00%
高分子防水卷材	21,490	13.94%	22,930	13.71%	6.70%	23,779	13.85%	3.70%	24,730	13.89%	4.00%
防水涂料	38,659	25.07%	44,149	26.40%	14.20%	45,738	26.64%	3.60%	48,482	27.24%	6.00%
自粘防水卷材	26,571	17.23%	31,832	19.03%	19.80%	33,869	19.73%	6.40%	35,901	20.17%	6.00%
玻纤沥青瓦	3,446	2.23%	2,464	1.47%	-28.50%	1,599	0.93%	-35.11%	960	0.54%	-39.96%
其他新型防水材料	9,891	6.41%	10,406	6.22%	5.21%	10,614	6.18%	2.00%	10,826	6.08%	2.00%
其中：沥青油毡类防水卷材小计	11,903	7.72%	11,077	6.62%	-6.94%	10,182	5.93%	-8.08%	9,367	5.26%	-8.00%
石油沥青纸胎油毡	1,701	1.10%	1,701	1.02%	0.00%	1,556	0.91%	-8.52%	1,432	0.80%	-7.97%
沥青复合胎柔性防水卷材	10,202	6.62%	9,376	5.61%	-8.10%	8,626	5.02%	-8.00%	7,936	4.46%	-8.00%

注：上表中2015、2016年相关数据为预计数。

资料来源：中国建筑防水材料协会2014年度、2015年度中国建筑防水行业发展报告。



从总体上来看，由于我国宏观经济经受总体下行挑战，增幅减缓，建筑防水行业的主要下游市场房地产行业 and 基础设施建设投资领域也受宏观经济下行影响，增速减缓。但由于公路、地铁以及我国南方洪水涝灾日趋严重，建筑防水行业产品产量仍得到了较快的增长。

3、行业的季节性、区域性和周期性特征

(1) 季节性

建筑防水材料行业具有一定的季节性。在我国北方，由于天气寒冷等原因，一般每年一季度是建筑防水材料销售和工程施工的淡季；而在我国南方，建筑防水材料季节性主要表现为在雨季施工量减少。

(2) 区域性

建筑防水材料的经济运输半径约为 500 公里，因此具有一定的区域性特征；行业内企业普遍规模较小，较多企业局限于生产所在区域从事防水材料的销售，进一步加剧了行业的区域性特征。故此行业内企业做大做强，提高市场占有率，就更需要在全国布局生产基地，积极开展跨区域业务。

(3) 周期性

建筑防水材料行业是建筑材料领域中的基础行业，不存在明显的周期性。

4、建筑防水材料行业与上、下游行业之间的关系

(1) 上游行业

建筑防水材料行业的上游行业为石油化工行业，建筑防水材料的主要原材料沥青、聚酯胎基、SBS 改性剂、乳液等均来自于石油化工行业，受国际原油市场的影响较大。该行业的产品供求变化和相关产品价格波动将对建筑防水材料行业所需原材料价格波动产生一定影响。

(2) 下游行业



建筑防水材料主要用于房屋建筑、高速公路和城市道桥、地铁以及城市轨道交通、高速铁路、机场和水利设施等领域。因此，建筑防水材料行业的下游为建筑业，建筑业的发展状况会对本行业产生一定影响。

5、行业发展趋势和市场容量

(1) 建筑防水材料的行业发展趋势

我国曾经历了一个物质匮乏的时代，形成了只追求建筑物的基本使用功能，而轻视建筑耐久性的建筑观念。在这种建筑观念的影响下，我国在相当长的一段时间内不重视建筑防水工程质量，建筑防水材料和技术发展缓慢，这也是前些年我国新型建筑防水材料普及率较低的主要原因之一。

近年来，我国已经意识到建筑防水市场存在的问题，因此，国家相关部门相继颁布实施了一系列的产业政策，引导建筑防水材料行业向规范产品市场、优化产品结构方向发展。

我国建筑防水材料行业的发展呈现以下几个趋势：

1) 市场进一步规范，落后产品及产能逐步淘汰，行业集中度不断提高

根据我国建筑防水材料行业集中度较低，市场竞争不够规范的现状，国家相关部门通过发布产业政策进行优化调整，进一步加强市场规范力度、扶优汰劣，促进了优势企业做大做强。同时，进一步鼓励企业提高自主创新和研发能力，推动行业技术进步，全面提升建筑防水材料工业技术与装备水平，淘汰落后生产能力，促进行业结构调整和产业升级，使建筑防水材料品种、质量能够充分满足房屋建筑和基础设施工程发展的需要。

国家近年来推出了多项产业政策，提高行业准入门槛。2013年，工信部出台《防水卷材行业准入条件》，同时国家质检总局也每年更新《建筑防水卷材产品生产许可证实施细则》，不断对落后产能进行淘汰。

在行业政策不断完善的同时，国家监管部门对于防水材料行业的监管力度也在不断加强。2012年至2015年，国家质检总局连续四年将建筑防水卷材列为重点监管产品。同时，国家质检总局以防水卷材产品为试点，开展证后监管专项监



监督检查行动，在防水行业内连续三年开展建筑防水卷材“质检利剑行动”打击假冒伪劣，极大震慑了非法生产行为，维护了公平竞争的市场秩序。连续多年的质量提升工作创造了一个更有利于优秀品牌企业发展的市场环境。防水材料行业的产业集中度明显提升，骨干企业的市场份额迅速上升。

随着国家对于防水材料生产企业要求的不断提高以及监管力度的不断加大，未来，行业进一步整合的趋势明显，国内建筑防水材料行业集中度将进一步提高。

2) 新型建筑防水材料的应用领域进一步拓宽

随着防水新材料、新工艺的不断增加，以及建筑防水材料应用技术的不断提高，建筑防水材料应用领域已由房屋建筑领域为主逐步扩大到高速铁路、高速公路和城市道桥、地铁及城市轨道交通、机场和水利设施等基础设施工程；建筑防水部位也从传统的屋面和地下为主逐步延伸到室内、外墙等部位。应用领域的扩大进一步增强了新型建筑防水材料的市场需求，促进了行业近年来的稳定和快速发展。

防水涂料工艺的进步以及市场对于建筑物绿色环保的需求为防水涂料进入绿色建筑、光电建筑产业结合提供了有力的条件。

据国务院发布 2013 年 1 号绿色建筑行动方案，2014 年起全面实施绿色建筑标准。2015 年绿色建筑标准化再升级，新版《绿色建筑标准评价》已正式实施。一些新的技术，包括光伏发电一体化太阳能屋面、种植屋面等将成为防水材料行业发展的新领域。

为了更好地服务于新型城镇化和绿色建筑发展，工信部和住建部共同制定了《促进绿色建材生产和应用行动方案》，指出到 2018 年，绿色建材生产比重明显提升，发展质量明显改善。绿色建材在行业主营业务收入中占比提高到 20%，以满足绿色建筑发展的需要。与 2015 年相比，绿色建材应用占比将稳步提高。新建建筑中绿色建材应用比例将达到 30%，绿色建筑应用比例将达到 50%，试点示范工程应用比例将达到 70%，既有建筑改造应用比例将提高到 80%。

3) 固定资产投资以及研发投入继续加大，产业结构调整加快



在国家相关政策的指导下，防水行业骨干企业纷纷加大投资力度，新建工厂和生产线。一些企业积极进行技术改造升级，行业产业结构调整步伐加快。新型生产线的投产提升了行业总体装备技术水平。近年来，建筑防水材料企业加大研发投入，提高自主创新能力，技术创新将进一步拓展防水涂料的应用领域，提高行业技术壁垒。

4) 产品标准逐步完善，行业技术水平不断提升

近年来，国家工业和信息化部、国家发展和改革委员会、国家质检总局等监管部门相继出台多项政策，从发布产品标准、颁布生产许可证、公布行业准入条件等多个角度全方位提高防水行业准入门槛，以优化产业条件，增加行业有效投资，从而促进行业的良性健康发展。

国家发改委《产业结构调整指导目录（2011）》提出鼓励发展“新型墙体和屋面材料、绝热隔音材料、建筑防水和密封等材料的开发和生产”。国家质检总局 2012-2015 连续四年将建筑防水卷材列入质量提升重点产品。国家工业和信息化部公告 2013 年第 3 号发布《建筑防水卷材行业准入条件》。国家质检总局发布《建筑防水卷材产品生产许可证实施细则（2013 版）》、GB30184《沥青基防水卷材单位产品能源消耗限额》、GB/T31543-2015《多场卷材屋面系统抗风揭试验方法》、GB50009-2012《建筑结构荷载规范》、GB500016-2014《建筑设计防火规范》、DB11/1055-2013《防水卷材行业大气污染物排放标准》。

十二五期间我国防水行业技术发展取得了快速发展，基本形成了包括沥青卷材、高分子卷材、聚氨酯、沥青涂料、聚合物涂料、密封材料等防水体系。行业中包括发行人在内的四家企业获批认定为“国家火炬重点高新技术企业”，其余还有多家获认定为“高新技术企业”。多家企业建立产学研基地，一大批科技成果和研发新产品、新技术得到了广泛应用。

行业标准和规范的不断修订和实施，将对中国建筑防水行业发展、产业结构调整和技术水平的提高具有着重要的意义。

(2) 市场容量

1) 产品市场发展前景



2013年至2015年,我国新型建筑防水材料继续主导建筑防水材料市场。2015年市场占有率达到94.07%,产量达到161,507万平方米,预计2016年新型材料市场占有率将进一步提升,产量也将达到168,643万平方米。

从工业产值的角度看,最近几年我国建筑防水行业的发展也表现出快速增长态势。根据中国国家统计局的统计资料,近年来,我国防水建材行业工业总产值不断增加。根据建筑防水协会统计,2015年1-10月,全国496家主营业务收入超过2,000万元防水企业,主营业务收入累计达748.3亿元,同比增长5.9%,比全国建材工业高3.1个百分点。

2) 产品应用领域分析

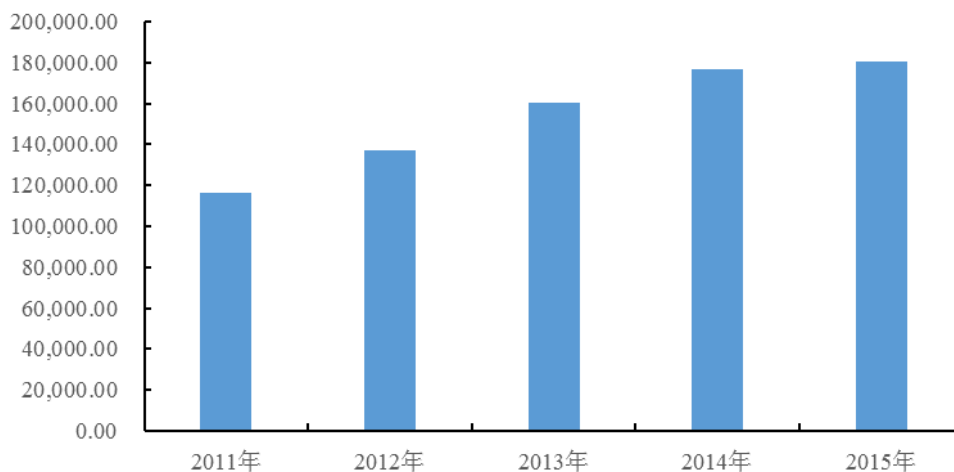
“十二五”期间,我国建筑工程迅速由房屋建筑向市政、交通、电力等基础设施领域延伸,形成了多元化的防水领域。随着建筑业生产规模的扩大,我国建筑防水材料的需求量将持续增长,具体原因如下:

①房屋建筑市场

房屋建筑包括住宅建筑、公用建筑、工业厂房等。

进入21世纪以来,我国建筑业生产规模不断扩大,建筑业累计总产值逐年增长,2015年达到180,757.47亿元,较2011年复合增长率超过10%,2011年-2015年建筑业增加值如下图:

单位:亿元

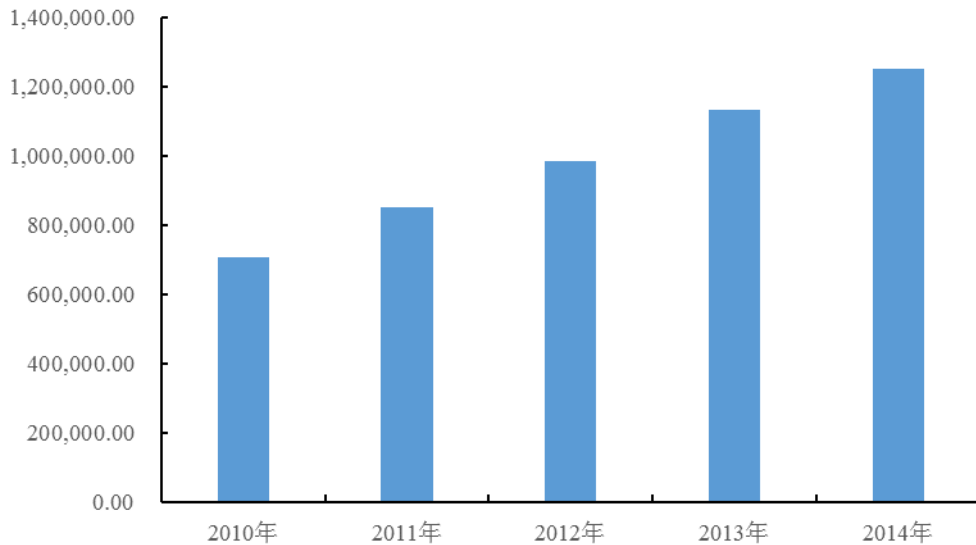




资料来源：国家统计局

近年来，我国建筑施工面积稳步提高，国家统计局公布的数据显示，2014年我国建筑施工面积达到 1,249,826.35 万平方米，较 2010 年复合增长率超过 15%。2010 年-2014 年全国建筑企业房屋施工面积如下：

单位：万平方米



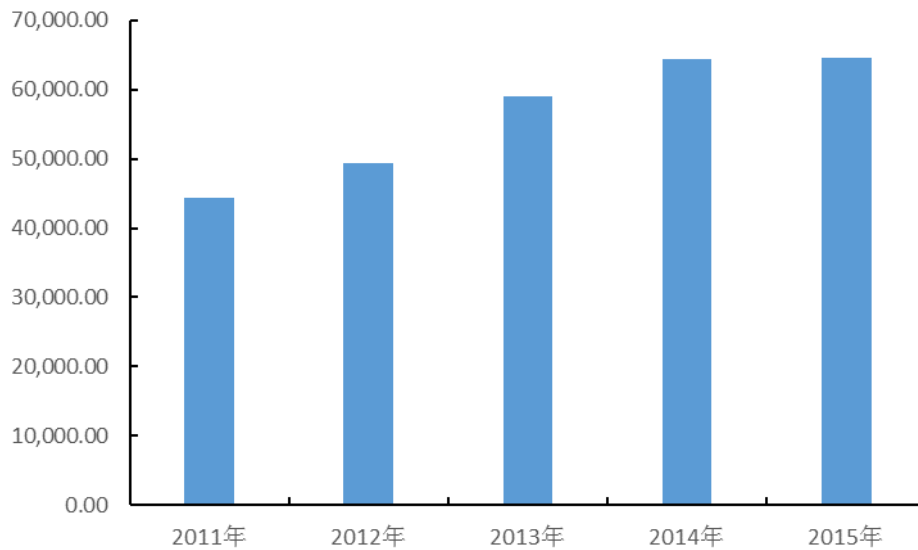
资料来源：国家统计局

在宏观经济继续稳步发展的背景下，我国建筑业仍处于持续发展期。若所有建筑物均按规定进行防水施工，建筑业的持续发展将为防水材料行业的发展提供巨大的市场空间。

近年来，随着我国人口的持续增长、工业化和城镇化进程的加快、住房保障体系的建设、人们生活居住条件的改善和投资意愿的增强等原因，我国房屋建筑的需求量较前几年相比虽有所减弱，但是仍然处于缓慢增长的状态，全国房地产住宅投资增长相对平稳，2015 年达到 64,595 亿元，较 2011 年复合增长率为 9.88%。2011 年-2015 年房地产住宅投资情况如下：



单位：亿元

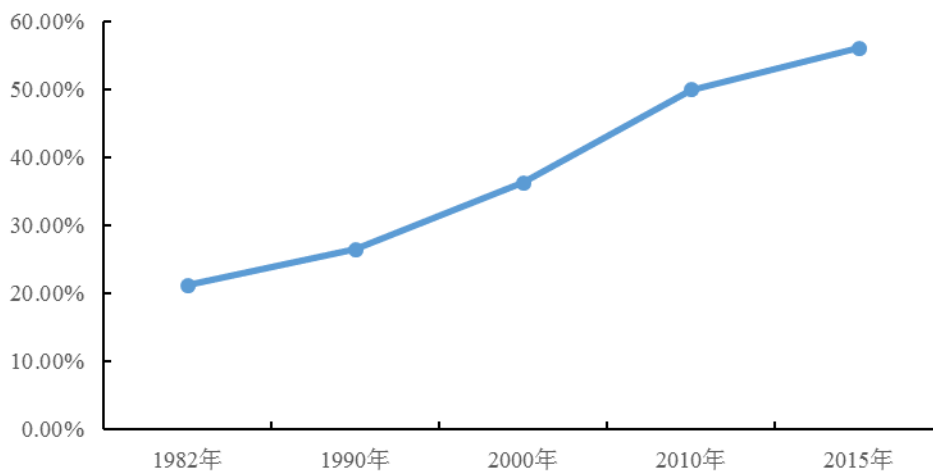


资料来源：国家统计局

房地产行业持续发展的动力主要来自于以下两个方面：

A、中国城市化进程是房地产业的根本动力

进入二十一世纪，城市化成为全世界的一种最为普遍的社会变迁态势。从1980年开始，中国进入了快速城市化发展阶段。截至2015年末，我国总人口数为13.75亿人，其中城镇人口数为7.71亿人。城市化率由1979年的18.96%增长到2015年56.10%，表明我国已经处于城市化加速发展阶段。



资料来源：国家统计局



近年来，在国家政策的引导下，随着我国工业化进程步伐的加快，我国经济发展动力已经逐步由农业向工业和服务业的转移，城市规模不断扩大，城市化水平不断提高，中国城市化的进程不断加速，并对城市住房产生了巨大的影响，已经并将持续成为中国经济增长的基本动力。

随着中国城市化进程继续推进，中国城市化发展将对房地产业产生进一步影响，住房的真实需求得到释放。2012年至2015年，我国城市化率以接近2.35%的复合增长率增长，按照这个速度，我国城市化率将会在2025年以前达到70%左右的成熟稳定水平。2025年我国人口按照目前的增长速度将接近14.5亿，70%的城市化率将使城镇人口数量超过10亿。截至2015年底，我国城镇人口数量为7.71亿，因此，在未来将近10年的时间里，还将有接近2.3亿人口进入城市。中国城市化步伐的不断加速必然不断创造住房需求。城市大型化、城市集群化、城市网络化的城市化体系演化将进一步刺激大都市房地产的需求，同时，由于城市发展具有层次性，满足中低收入者住房需要的中低端房地产的潜力也很巨大。中国的城市化必然趋势为房地产业带来了长期稳定的发展动力。

B、住房保障体系建设是房地产业持续发展的保证

经过十多年的建设与发展，我国大多省市已基本建立起包括经济适用房、限价商品住房、廉租住房、公共租赁住房在内的多层次住房保障供应体系。近年来，我国政府不断加大投入、出台政策积极推进住房保障体系建设。“十二五”期间，全国累计开工建设城镇保障性安居工程4,013万套、基本建成2,860万套，超额完成“十二五”时期开工建设3,600万套的任务。“十三五”期间，全国预计开工改造包括城市危房、城中村在内的各类棚户区住房2,000万套，力争到2020年基本完成现有城镇棚户区、城中村和危房改造。此外，城镇新建住房面积累计预计达53亿平方米左右，到2020年，城镇居民人均住房建筑面积达到35平方米左右。住房保障体系建设是一项长期、持续的民生工程，在国家的大力投入和政策支持下，给房地产业带来新的市场空间。

②基础设施领域

随着我国经济建设的快速发展和防水技术的进步，建筑防水材料被越来越多



地应用于除房屋建筑之外的多种领域，如高速铁路、地铁及城市轨道、高速公路和城市道桥、机场等基础设施。基础设施投资持续增长为建筑防水材料行业的发展提供了巨大的市场空间。

A、高速铁路

根据《中长期铁路网规划》，为满足快速增长的客运需求，优化拓展区域发展空间，到 2020 年，一批重大标志性项目建成投产，铁路网规模达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，覆盖 80% 以上的大城市。到 2025 年，铁路网规模达到 17.5 万公里左右，其中高速铁路 3.8 万公里左右，网络覆盖进一步扩大，路网结构更加优化，骨干作用更加显著，更好发挥铁路对经济社会发展的保障作用。展望到 2030 年，基本实现内外互联互通、区际多路畅通、省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖。截至 2015 年年底，我国高铁运营里程达到 1.9 万公里，居世界第一位。全国铁路营业里程超过 12 万公里，居世界第二位。

B、地铁及城市轨道交通

城市轨道交通的形式包括地铁、轻轨和磁悬浮。其中地铁由于均修建在地下，其结构不可避免的长期被地下水浸泡和渗透，一旦出现渗漏，将会给地铁的安全运行造成较大威胁，所以地铁的防水要求大大高于地上工程。地铁的防水工程广泛应用于地下车站及机电设备集中区段、区间隧道及连接通道等附属的隧道结构，轻轨和磁悬浮的防水工程主要集中于桥梁部分。

改革开放以来，我国城市化进程明显加快，城市化率由 1979 年的 18.96% 提高到 2015 年的 56.10%。预计到 2025 年，中国的城市化率将达到 70%。城市交通的拥堵目前已成为制约城市经济和社会发展的重要因素之一，而优先发展公共交通，特别是发展城市轨道交通，对节约能源、节约用地、保护环境、缓解交通拥堵、减少温室气体排放都具有重要的意义。

在世界主要大城市中，轨道交通运输量占公交运量的 50% 以上，巴黎、东京甚至达到 70% 以上。我国城市轨道交通建设近年来迅猛增长，根据中国轨道交通网统计，截止 2014 年 12 月 31 日，共 22 座城市建成投运城轨线路 101 条，运营车站 2,027 座；截止 2015 年 12 月 31 日，共有 25 座城市开通运营轨道交通线路



112 条，车站 2,257 座。“十三五”期间，预计到 2020 年，轨道交通遍布我国 50 座城市，总里程将达到 6,000 公里，总投资有望超过 4 万亿元，由此使轨道交通防水存在十分可观的需求。

C、高速公路和城市道桥、隧道

根据《国家高速公路网规划》，国家高速公路网采用放射线与纵横网格相结合布局方案，由北京至上海、拉萨、乌鲁木齐、哈尔滨等 7 条首都放射线、沈阳至海口、长春至深圳、济南至广州等 9 条南北纵线和上海至西安、南京至洛阳、福州至银川等 18 条东西横线组成，简称为“7918”网，总规模约 8.5 万公里。

2015 年底，我国高速公路总里程达到 12.35 万公里，较 2012 年增长 28.38%。随着我国高速公路的迅速发展，公路桥梁、隧道等需要进行防水的面积会越来越大。桥梁防水层的作用是防止面层渗入水进入桥面而破坏桥面板并腐蚀主梁钢筋，从而达到保证和延长桥梁使用寿命的效果。涵洞、隧道防水层的作用是防止渗漏水对隧道的各种通风、照明、消防等设备造成的侵蚀破坏以保证长期和安全使用。

根据《国家高速公路网规划》，在 2020 年前国家高速公路网将处于较快的建设阶段，预计 2010—2020 年年均投资约 1,000 亿元。这为防水材料市场带来了广阔的空间，加大了道桥专用卷材、改性沥青防水涂料、聚氨酯和聚脲类防水涂料等防水材料的市场需求。

D、机场

根据 2008 年 1 月出台的《全国民用机场布局规划》，到 2020 年我国民航运输机场总数将达到 244 个，新增机场 97 个（以 2006 年为基数），形成北方、华东、中南、西南、西北五大区域机场群。覆盖全国主要城市、重要旅游地区以及交通不便的中小城市，全国 80% 以上的县级行政单元能够在地面交通 100 公里或 1.5 小时车程内享受到航空服务。截至 2015 年年末，我国有民航运输机场 206 个，较 2012 年增长 12.6%。

③绿色建筑以及光电建筑



目前建筑耗能已与工业耗能、交通耗能并列，成为我国能源消耗的三大“耗能大户”。根据《绿色建筑与建筑节能发展“十三五”规划（2016-2020年）》，“十三五”期间，我国将完成新建节能建筑4亿平方米以上、完成既有居住建筑节能3,000万平方米以上、公共建筑节能1,000万平方米以上、完成60%以上的城镇新建建筑和市政设施建设工程实施绿色施工、新建建筑绿色建材应用比例达到40%、建筑废弃物资源化利用率达到70%等目标。整个“十三五”规划期间，建筑节能行业将迎来蓬勃发展。光伏发电一体化太阳能屋面、种植屋面等为绿色节能型建筑服务的技术将成为防水材料行业发展的新领域。

除上述领域外，随着我国国民经济的持续增长，水电设施、港口码头、人造湖泊、核能设施等设施的发展速度也将进一步加快，建筑防水材料在这些领域的应用也将持续增长。

（二）非织造布行业基本情况

1、行业管理体制和适用法规

目前，发行人子公司山东天鼎丰公司主要经营非织造布的生产和销售，本次募投项目也涉及投入资金新建滁州年产十万吨非织造布项目（一期）。作为防水卷材生产的重要原材料，山东天鼎丰公司生产的非织造布主要用于公司内部生产防水卷材，在满足公司内部需要的情况下，也会对外实现销售。公司将逐步实现建筑防水材料产业链向上游的延伸，形成新的利润增长点。

非织造布又称无纺布，非织造布行业是一个新兴工业，目前我国将其归类为纺织行业。行业主管部门为国家纺织工业局。国家纺织工业局研究拟定纺织行业发展战略、行业规划和方针政策；研究提出发展纺织行业法规，组织制订行业管理规章、技术规范及标准；推进纺织行业的结构调整，引导行业合理布局。

非织造布行业自律性组织是中国产业用纺织品行业协会，该协会是非织造布和产业用纺织品行业唯一的全国性协会。该协会下属四个专业分会，分别是纺粘法、水刺法、衬布材料、造纸用纺织品分会。中国产业用纺织品行业协会还参与我国有关非织造布和产业用纺织品的各类国家标准、行业标准和国家军用标准的修订和制定工作，包括标准征询、组织专家制定等。同时，该协会还提供中国非



织造布和产业用纺织品行业专业技术和国内外市场信息咨询、国内外非织造布和产业用纺织品行业经济发展运行分析和政策咨询等服务。

近年来，我国非织造布行业的主要法律法规及相关政策包括：

序号	法律法规名称	发布单位	生效时间	相关内容
1	纺织工业“十二五”科技进步纲要	中国纺织工业联合会	2010-11	加强纺织基础理论研究，成为世界上自主掌握纺织高新技术的主要国家之一；主流工艺、技术和装备达到国际先进水平；在节能减排全面达到国家强制性标准要求、完成国家下达的节能减排任务的基础上，大规模实现清洁生产；主要企业（规模以上企业中的三分之一企业）具备较强的自主创新能力，研发投入强度达到3%-5%；生产效率继续提高，到“十二五”末，规模以上企业劳动生产率争取比2010年翻一番。
2	纺织工业“十二五”发展规划	工信部	2012-01	“十二五”期间，规模以上 ³ 纺织企业工业增加值年均增长8%，至“十二五”末全行业出口总额达到3,000亿美元，全行业纤维加工总量达到5,150万吨；至“十二五”末，服装、家纺、产业用三大类终端产品纤维消费量的比例达到48:27:25，化纤产业集中度提高，年产值超过100亿元的企业（集团）超过20家；规模以上企业全员劳动生产率年均增长10%左右，研究与试验发展经费支出占主营业务收入比重超过1%；形成具有国际影响力的品牌5—10个，国内市场认知度较高的知名品牌100个；单位工业增加值能源消耗比2010年降低20%，工业二氧化碳排放强度比2010年降低20%，单位工业增加值用水量比2010年降低30%，主要污染物排放比2010年下降10%。
3	建设纺织强国纲要(2011-2020年)	中国纺织工业联合会	2012-05	第二个十年规模以上纺织企业工业总产值年均增长12.5%，2020年比2010年增加2倍以上；科技贡献成为产业发展的主要驱动力，2020年规模以上企业研发投入强度达到1.5%以上；品牌价值大幅提升，知名品牌企业集中度大幅提高，到2020年，占规模以上企业数量10%的领军品牌企业销售收入占规模以上企业销售收入的30%以上，利润总额占50%以上；低碳、绿色和循环经济的可持续发展模式基本建立；规模以上企业专业技术人员所占比重达到20%，高能人才占技能劳动者比重达到26%。

³根据国务院批准，2011年起，国家统计局规模以上工业企业统计起点标准由原来的年主营业务收入500万元，调整为年主营业务收入2,000万元。



序号	法律法规名称	发布单位	生效时间	相关内容
4	国家纺织产品基本安全技术规范 (GB18401-2010)	纺织工业标准化研究所、国家纺织制品质量监督检验中心	2012-08	-
5	《缫丝工业水污染物排放标准》、《毛纺工业水污染物排放标准》和《麻纺工业水污染物排放标准》、《纺织染整工业水污染物排放标准》	环境保护部、国家质检总局	2013-01	-
6	纺织工业“十三五”发展规划	工信部	2016-09	“十三五”期间，规模以上纺织企业工业增加值年均增速保持在 6%-7%；“十三五”末，大中型企业研究与试验发展经费支出占主营业务收入比重达到 1%。“十三五”期间，纺织行业发明专利授权量年均增长 15%，规模以上企业全员劳动生产率年均增长 8%；“十三五”末，服装、家纺、产业用三大类终端产品纤维消费量比例达到 40:27:33；中西部地区规模以上纺织企业主营业务收入占比提高 5 个百分点；“十三五”末，纺织服装产品质量进一步提高，国际标准转化率提高 10 个百分点；纺织行业品牌培育管理体系进一步完善，品牌人才队伍逐步壮大，品牌服务水平显著提升，品牌国际运营能力明显增强，形成一批市场认可度高、美誉度好的知名品牌；形成纺织行业绿色制造体系，清洁生产技术普遍应用，到 2020 年，纺织单位工业增加值能耗累计下降 18%，单位工业增加值取水下降 23%，主要污染物排放总量下降 10%。

2、行业发展概况

非织造布产业被认为是 21 世纪的朝阳产业，由于新型纤维和差别化纤维材料不断推出及高新技术的渗透，使其在建筑、医疗、环保、服装、汽车、航空航天等行业得到广泛应用，近几年来在卫生吸收材料、医用、交通工具用、制鞋用纺织材料上的应用量有明显增加，是重要的产业用纺织品，与相同用途的产品相比具有高附加值和高效益的竞争优势，产业发展势头迅猛。



(1) 国际非织造布行业发展概况

1) 发展历程

非织造布 1870 年在英国开始工业化生产，20 世纪 50 年代开始大量发展，20 世纪 90 年代开始得到了迅猛发展，到 2006 年已达到 563 万吨，2002-2006 年平均以 7.6% 的速度增长，2007 年以来受各种因素影响增速变缓，但世界非织造布需求的增长率始终高于全球经济的增长。

世界非织造布的生产主要集中在北美、西欧和东亚地区，主要生产国为美国、中国、日本、韩国、中国台湾、印度尼西亚、马来西亚、泰国和菲律宾等。其中高档非织造布生产技术集中在美国、日本、意大利等发达国家。从全球来看，发展中国家的非织造布消费量正快速增长，发达国家则有日渐下滑的趋势。受人口增长因素及化纤、水利、交通、农业、建筑业等的快速发展的影响，亚洲已成为最大的非织造布生产和消费市场。

2) 主要区域发展现状

① 亚洲非织造布行业发展状况

根据国际无纺布工业协会（EDANA）披露的数据，2011 年亚洲非织造布的产量达到 370 万吨，占全球的 42%。预计到 2020 年，亚洲非织造布的产量可以达到 520 万吨，占全球无纺布的比例稍有上升。其中亚洲主要的非织造布国家有中国、日本和印度。2014 年中国非织造布产量占亚洲总产量的 66%，是亚洲最大的生产国。按照中国产业用纺织品协会公布的数据，2014 年中国非织造布产量达到 361 万吨。

日本非织造布行业一直保持较慢的增长速度，2014 年日本非织造布产量达到 33 万吨，与 2009 年相比，年均增长率仅 1.2%。但受中国和东南亚非织造布的市场需求增长的，日本主要非织造布生产企业在中国、印度尼西亚、泰国都宣布了增产计划，预计到 2020 年日本非织造布行业的年均增长率可以达到 1.7%。

印度目前是亚洲第三大非织造布生产国，2014 年印度非织造布产量达到 27.7 万吨，传统上印度主流的非织造布工艺是干法成网针刺非织造布，受到中国纺粘



法非织造布的不断出口至印度的影响，纺粘法非织造布目前成为印度主要的非织造布工艺。预计到 2020 年，年均增长率可以达到 8%。

同时，亚洲还有韩国、台湾等主要非织造布生产地区。2014 年韩国和台湾地区的非织造布产量分别达到 22 万吨和 7.5 万吨，与 2009 年相比，年均增长率分别是 0.1% 和 5.3%。由于中国大陆非织造布市场的不断扩大，预计到 2020 年，韩国非织造布年均增长率可以达到 1.7%，台湾地区非织造布年均增长率保持 5.3%。

②欧洲非织造布行业发展状况

根据国际无纺布工业协会（EDANA）披露的数据，2014 年，欧洲非织造布的产量达到 217 万吨，与 2009 年相比，年均增长率达到 5.3%，熔纺过程占 50%，纤维类材料占 50%。预计到 2020 年，纺粘聚酯和聚丙烯生产线将新增 12-15 条，梳理成网水刺生产线将新增 5-7 条，至少新增 12 条针刺生产线。

③美国非织造布行业发展状况

国际无纺布工业协会（EDANA）数据显示，美国是北美最大的非织造布生产区域，2014 年北美地区非织造布产量达到 210 万吨，其中美国产量占 90% 以上。美国的非织造布应用范围较国内更为广泛，同时非织造布的生产 and 供应商规模也较大，产品供应集中。

据美国非织造布协会（INDA）披露，美国非织造布需求量以年均 5.7% 的速度增长，到 2016 年市场规模预计可达 71 亿美元。这得益于非织造布需求量的快速增长和平均价格的上涨。同时，美国经济复苏以及逐渐提高的制造业产量和建筑业的重振将为非织造布带来更大机遇。

3) 应用领域

国际无纺布工业协会（EDANA）数据显示，2014 年，全球无纺布的应用市场主要在：卫生领域（38.5%），湿巾（13.1%），室内家具（7.9%），建筑业（7.1%），过滤（5.8%）。未来，非织造布的主要需求领域有医护市场以及交通运输等领域。

(2) 中国非织造布行业发展概况



1) 发展历程

改革开放 30 多年来，我国非织造布工业经历了以下几个主要的发展过程：第一个发展期（1978-1987 年），以梳理成网为主，发展喷胶棉、衬布、针刺棉、热轧布等，主要为新兴的服装工业服务；第二个发展期（1987-1995 年），1987 年 1 月 18 日是中国非织造布行业发展的一个里程碑，我国开始了纺粘法无纺布生产，随着纺粘法无纺布技术在中国的兴起，无纺布产量大大提高；第三个发展期（1995-2007 年），1995 年 7 月 15 日是中国非织造布行业发展的又一个里程碑，我国开始了水刺法无纺布生产，在产品品质、用途、市场方面均登上了一个新的台阶；第四个发展期（2007 年至今），我国第一条纺粘水刺超细纤维无纺布生产线成功进行试生产，这条纺粘水刺超细纤维无纺布生产线的投产，已成为中国无纺布工业发展的一个新的里程碑。这种技术必将为无纺布开拓更为广阔的用途和市场，并可能逐步走向服装外衣领域。

2) 发展现状

①产量不断增长

根据国家统计局数据，2015 年我国规模以上企业非织造布产量为 442.9 万吨，同比增长 14.67%，占全球非织造布产量的 40%。非织造布是产业用纺织品行业内增长最为活跃的领域，2010 年规模以上企业的产量只有 159 万吨，“十二五”期间，非织造布的产量增长了 179%，年均增长 22.74%。从区域看，山东已经超过浙江成为我国最大的非织造布产地，其产品主要集中在土工与建筑用纺织品领域，总产量占全国的比重达到 20%，2015 年的产量增速达到 31.29%。浙江、江苏、湖北等地区的非织造布产量也保持 10% 左右的增长。非织造布是产业用纺织品重要的原材料，其产量的大幅增加，将带动制品行业的增长。

②收入增长，纺织品需求持续平稳增长

根据国家统计局数据，2016 年前三季度产业用纺织品行业规模以上企业的主营业务收入和利润总额分别为 2,252.8 亿元、133.5 亿元，分别较同期增长 6.83%、8.59%，增速与去年相比虽有所降低，但仍处于中、高速度增长的区间。

分产品来看，整体看我国产业用纺织品的需求仍然在持续平稳增长，但是需



求结构的调整使得部分产品的产量出现下降。2016 年前三季度，我国规模以上企业的非织造布和帘子布的产量分别为 417.8 万吨和 62.9 万吨，分别同比增长 6.39%和 8.2%。其他主要产品的出口数量也稳步增长，涂层织物的出口数量增长 6.22%，包装用纺织品的出口增长 18.02%，安全气囊的出口量增长了 24.44%。但是一些传统产品的出口数量出现了不同程度的下降，如安全防护用纺织品降低 4.54%，帆布下降近 11%，普通线带产品的出口量也下降了近 9%。

3) 生产能力

截至 2015 年底，我国共有纺粘法非织造布生产线 1,284 条，比上年增加 98 条，增幅达到 8.26%。其中 PP 纺粘法非织造布生产线 1,103 条，增幅为 7.09%；PET 纺粘法非织造布生产线 104 条，增幅为 16.85%；在线复合 SMS 非织造布生产线 77 条，增幅为 14.93%；连续式熔喷法非织造布生产线 145 条，增幅为 18.85%。

截至 2015 年 12 月底，我国非织造布生产线建设情况如下表所示：

类型		生产线数（条）
纺粘法非织造布	PP 纺粘法非织造布	1,103
	PET 纺粘法非织造布	104
	SMS 在线复合非织造布	77
	合计	1,284
熔喷法非织造布		145

注：纺粘法非织造布生产厂家的合计数因有厂家生产多类型产品，所以不是各类型生产厂家的算术合计数。

数据来源：产业用纺织品行业协会，中商情报网

截止 2015 年 12 月底，中国纺粘法非织造布生产线的生产能力总计达 349 万吨，与 2014 年相比，增幅为 10.06%。

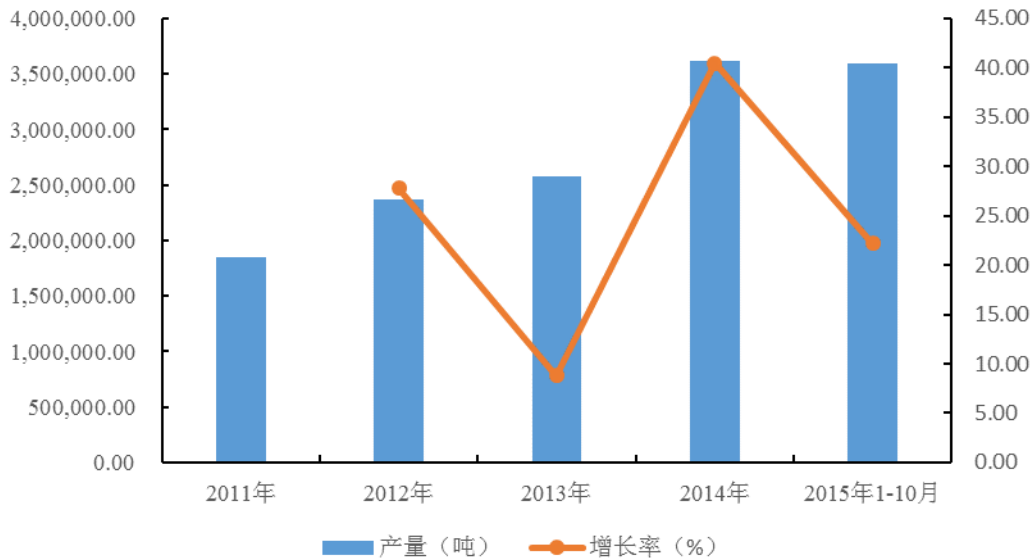
(3) 市场供求情况

1) 我国非织造布生产情况

2011 年以来，我国无纺布产品的产量一直处于增长态势。2014 年，全国共计生产无纺布产品为 361.40 万吨，同比增长 40.44%；2015 年 1-10 月，无纺布的产量达 359.87 万吨，同比增长 22.17%。2011 年至 2015 年 1-10 月我国无纺布



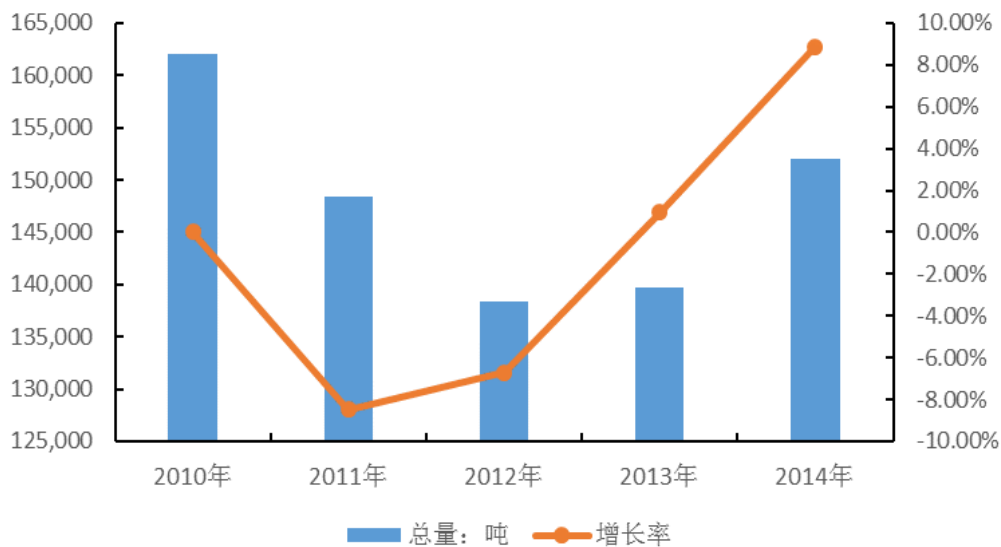
产量增长趋势如下图所示：



数据来源：中商情报网

2) 我国非织造布进口情况

2013年，中国无纺布进口量为13.96万吨，同比上涨0.94%；2014年，中国无纺布进口量为15.20万吨，同比增长8.86%。2010年至2014年我国无纺布进口量变化趋势如下图所示：

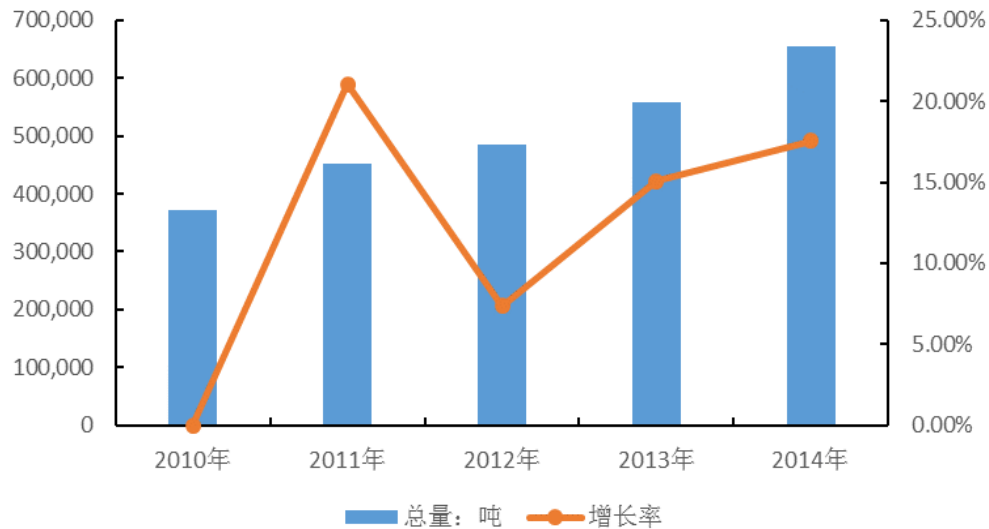


数据来源：中国海关、中商情报网



3) 我国非织造布出口情况

2013年，中国无纺布出口量为55.79万吨，同比增长15.08%；2014年，中国无纺布出口量为65.58万吨，同比增长17.55%。2009年至2014年我国无纺布出口量增长趋势如下图所示：



数据来源：中国海关、中商情报网

3、行业的季节性、区域性和周期性特征

(1) 季节性

非织造布产品应用广泛，生产和应用一般不受气候等因素的影响，不存在明显的季节性特征。

(2) 区域性

非织造布产品存在一定的经济运输半径限制，具有一定的区域性特征。

(3) 周期性

非织造布行业下游应用广泛，一般受经济周期的影响较小，不存在明显的周期性。

4、非织造布行业与上、下游行业之间的关系

(1) 上游行业



非织造布的原料为粘胶纤维、聚酯纤维、聚丙烯纤维等，属于化纤行业。自1998年我国化纤产量首次超过美国位居世界第一，我国已经保持多年产量世界第一的领先地位。为满足人民生活水平日益提高的需求以及产业用纺织品和纤维新材料产业不断增长的需要，化纤行业仍将保持稳定的增长。化纤产品的价格将直接影响公司非织造布的生产成本。

（2）下游行业

非织造布可被广泛应用于卫生材料、包装材料、家纺产品、室内装饰、服装医疗等多个领域，而且新的应用领域还在不断增加。非织造布的下游行业涉及卫生材料及医药用品制造行业、纺织服装制造行业、工业用品行业、农业用品行业、汽车行业和室内装饰装修行业等。

下游行业的不断发展以及非织造布下游应用领域的不断开拓都将带动非织造布行业的快速发展：社会人口老龄化，医疗机构日益严格的操作标准，推动全球医疗卫生用非织造布市场持续快速增长；汽车工业的快速发展带动了汽车用纺织用品的应用；随着效益农业的发展，农户需要更加方便、有效、低成本的育秧、保苗技术和覆盖技术，促进了可以代替塑料薄膜的农业用无纺布的广泛应用；土木工程建设的巨大潜在市场也将推动非织造土工布在未来几年的高速增长。

5、行业发展趋势和市场容量

（1）非织造布的行业发展趋势

1) 新原料的开发应用是拓展产品功能的有效途径

原料的性能直接决定了产品的性能，原料的成本对产品成本的影响因素也最大。为了提高和创新产品性能或功能，以及降低生产成本，人们对开发新的原料或研究原料的最佳混合配方付出了不懈的努力。新原料开发主要以改进性能和可加工性、降低能耗、附加特殊功能以及节能环保等为目的。新原料的涌现为非织造布产品的创新创造了基础条件。

2) 双组分技术的开发应用将有较大增长

双组分技术最初应用于化纤工业，用于生产各种类型的双组分短纤或者长



丝,应用在传统纺织行业。近年来双组分技术在非织造布的应用也是越来越广泛,包括了并列型、皮芯型、橘瓣型等多种组合形式。双组分纤维的性能互补以及形成的超细结构赋予了非织造材料更优良的特性。随着非织造布各类成网和固结技术的进步和组合工艺的应用,双组分技术的应用得到更好的发挥,例如利用 PP/PE 组分的 ES 短纤维生产热风、热轧非织造布,利用 PET/PA 生产服装衬和皮革,利用 PP/PE 双组分纺粘热轧布改善卫生材料的强度和柔软度,利用 PET/PA 等橘瓣型双组分生产纺粘水刺超细擦拭布和仿麂皮服装等等。

3) 纳米技术越来越多地应用于非织造布领域

纳米技术在非织造布上的应用在近几年来越来越多地进入人们的视野。纳米技术可以通过静电纺丝技术直接制备纳米纤维非织造布,也可在非织造布生产过程中添加纳米粒子或纤维使其达到功能化目的。很多公司通过不同的复合方式来生产纳米非织造材料。

4) 降低成本但不降低性能是竞争中的必然

提高品质和性能而不提高成本已成为多数非织造布及其下游制品行业的共识,这对于一次性用品尤其如此。随着非织造布能力的不断扩展,发达国家的市场逐步趋于饱和使跨国公司不断把生产能力扩张到境外的发展中地区,同时发展中国家随着经济的发展和人们消费需求的增长也在发展自己的产业,这就导致了全球性的竞争越来越激烈。为了赢得竞争,就必须通过有效途径来取得竞争优势,其中提高生产效率和优化产品品质及性能成为主要途径。为了占据市场,生产商都在想方设法通过各种方式提高产品的各项性能和赋予产品特殊功能,如卫材的柔软性、亲水性、拒水性、护肤性、抗菌性等,这些举措又不可避免地提高了产品的成本,当成本超出了市场的接受能力时,反而丧失了竞争优势。因此,在创新产品和提高产品功能性的同时,必须通过降低成本来迎合市场的接受能力。

5) 拓展非织造布的新市场是持续发展的必要保障

不断拓展新市场是延伸和持续非织造布保有良好前景的必要保证。我国企业在创新产品和拓展市场方面与发达地区尚存在一定差距,很多市场的适用产品,如 N95 口罩、熔喷加中长纤维的保暖材料等是受美国 3M 公司及台湾外资企业



产品的启发；非织造粘合衬的开发很大程度受到 Freudenberg⁴和日本宝翎公司产品的影响；超细纤维革基布也是受到日本帝人等一些公司产品的启发和推动。从历史经验可见，非织造材料结合各种加工工艺、整理和复合，具有着广阔的市场拓展前景。

（2）市场容量

1) 产品市场发展前景

近年我国非织造布产业虽然有了很大的发展，但是比起机织布和针织布产业，它的产量和规模还远远落在后面。非织造布由于布的均匀度不如机织布好，手感、悬垂性较差，故目前还很少用在制作高档服装上。但非织造布有它独到的优势：流程短、用途广、成本低、市场大。

随着我国经济的发展和人民生活水平的提高。各种用途的非织造布显现了它的发展前景和优势。妇女卫生巾、婴儿尿布和成人失禁产品的普及，将为非织造布工业带来巨大的市场；汽车工业的飞速发展，将为非织造布产品带来新的渠道和商机；家用擦拭布和化妆美容产品大量使用，将拓展非织造布的发展领域；青藏铁路冻土层、高等级公路的铺设和水坝、堤坝的加固等，少不了非织造布；节能减排、环境保护也有非织造布的身影。

2) 产品应用领域分析

① 农用非织造布应用前景乐观

随着非织造布技术的不断发展，各种新型纤维原料的开发应用，人们对农业基础地位的进一步认识和科学技术在农业中的推广，农用非织造布越来越显示出极其广阔的发展前景。

中国自 20 世纪 80 年代，从日本引进农用非织造布技术覆盖材料以及农用化纤网覆盖栽培技术，曾掀起了产业用纺织品在农用领域的使用高潮。农用纺织品已被列入“十二五”规划纲要中，“十二五”期间，推广的农业用纺织品适用加

⁴Freudenberg 总部设于德国 Weinheim，Freudenberg 与日本宝翎公司在中国合资成立了科德宝 宝翎无纺布(苏州)有限公司。



工技术包括：推广农用缓释材料在经济作物和果树上的应用技术；推广轻型耐用节水灌溉、集水和储水材料在长期干旱地区的应用技术；加大防虫害包装材料在蔬菜等作物上的应用技术。

在人口不断增加而土地不增加的情况下，需要应用高科技的产业用纺织品来保证粮食供应，满足人们的基本生活需要。目前我国大多数农业覆盖材料还是采用塑料薄膜，温室大棚使用的保温材料多是传统的草苫、草帘，而采用非织造布代替塑料膜后，反季节瓜果蔬菜及一些经济作物产量越来越高，所以非织造布在这方面的开发应用潜力很大。

②医用非织造布材料市场需求增加

我国产业用纺织品领域，医卫用纺织品一直是发展势头较为强劲的行业之一，近年来保持快速发展。目前，在“中国制造 2025”和产业用纺织品“十三五”规划的大背景下，在制造工艺水平不断提高和高性能材料研发应用的基础上，该行业正在进入蓬勃发展的阶段。

此外，随着社会人口老龄化的加速，医疗机构日益严格的操作标准，非织造布行业持续技术创新，都在带动全球非织造布市场持续快速增长。随着日益完善的医疗体系改革及经济的快速发展，未来几年，一次性非织造布用品将蕴藏巨大的市场空间。

A、一次性无尘布需求激增

用即弃医疗非织造材料用品研究机构称，美国目前是一次性无尘式非织造布的主要消费市场。美国国际商业权威研究机构 FredoniaGroup 的最新研究也证实，到 2016 年，美国对一次性医用非织造布的需求将增长到高达 62.4 亿美元。

FredoniaGroup 称，老龄化人口模式下的疾病发病率上升、病人护理需求的增长，以及按照 2010 年美国颁布的《大众健康医疗法案》，病人享受的医疗保险越来越宽泛等，将无疑会成为一次性医用非织造布产业发展的催化剂，尤其是无尘袋等医用品，其未来需求更是不可小觑。此外，受疾病控制和预防中心（CDC）和联合委员会认证的医疗组织（JCAHO）的严格监管监督，医院、门诊设施及相关医疗保健机构也将会采取更加缜密的感染预防及保护措施，一次性医疗用品



的需求将会再次被激活。

GIA 统计显示，随着医院和医疗手术中心预防感染及安全措施的不断升级，外科用无尘套和手术衣在非织造布医疗纺织品中将成为消费市场中最具潜力的产品。加之对直接接触病人的预防措施的不断强化，市场上的一次性口罩用品也会备受青睐。

B、亚太地区消费增速较快

欧洲的非织造布消费市场将朝着稳步增长的态势发展。但在亚太地区，此类产品的增长速度较快。尤其是中国，随着日益完善的医疗体系改革及经济的快速发展，未来几年，将成为一次性非织造布用品消费增长重要市场。中国目前的失禁用品是无纺布中消耗量最大的品种，而无纺布中增长最快的产品当属外科用一次性无纺布用品。

③汽车用非织造布需求将持续增长

根据国家统计局数据，我国 2015 年汽车产量达到 2,483.80 万辆，截至 2016 年 9 月底，我国前三季度汽车产量达到 1,971.80 万辆。

在汽车行业中，三个原因使得非织造布的用量不断增加：一是适应性，汽车越来越精巧，非织造布比以往的材料更能适应这些变化；二是价格因素，相对于机织物、针织物和泡沫材料，非织造布更具成本优势；三是减重和省油的优势，在制造过程中，较轻的重量是一个供应商必须要做的，而重量较轻的非织造布作为隔音材料，几乎全部占领了这一领域。

在汽车工业保持持续稳定发展态势的背景下，汽车用无纺布的需求将持续增长。

六、发行人在行业中的竞争情况

（一）发行人的行业地位

发行人是中国领先的专业化防水系统综合服务商，经过近二十年的发展，目前发行人已成为中国建筑防水材料行业中具备竞争力和成长性的龙头企业之一，



系行业内唯一一家 A 股上市公司。发行人在研发实力、企业品牌、管理水平和市场网络建设等方面均处于行业前列。

近年来，发行人产销量逐年扩大，市场占有率稳步提高。根据中国建筑防水材料协会的统计数据，发行人在 2009 年至 2015 年连续六年位列中国建筑防水材料行业销售额第一名，持续保持着在行业内的领先地位。

（二）发行人的竞争优势

近年来，发行人围绕“防水系统服务提供商”的定位，持续为重大基础设施建设、工业建筑和民用、商用建筑提供高品质、完备的防水系统解决方案，进一步巩固了发行人在业内的领先地位，形成了明显的竞争优势。

1、品牌优势

发行人自设立以来，先后承担了人民大会堂、中央电视台新址、鸟巢、水立方等多项国家和北京市重点建设项目的防水工程，取得了优良经营业绩，培育了公司品牌，形成了强大的品牌优势。作为国内建筑防水行业第一家上市公司，发行人于 2008 年上市后凭借高品质的产品和服务取得了高速增长，成为了广大消费者熟悉和认可的公众公司。目前“雨虹”品牌已经成为中国建筑防水材料行业公认的第一品牌，并为广大消费者所熟悉和认可。2006 年 6 月，“雨虹”牌商标被国家工商行政管理总局认定为“中国驰名商标”，是我国建筑防水材料行业第一个“中国驰名商标”。

发行人成立以来承担了大量的国家重点建设项目和更新改造项目的防水工程项目，其中最具代表性的工程项目如下：

分类	项目名称
房屋建筑工程	毛主席纪念堂、人民大会堂、中华世纪坛、中央直属储备粮库（100 多个）、北京饭店、中央电视台新台址、上海电视台、国家卫星导航基地、中央党校、中央歌剧院剧、深圳大剧院、阿尔及利亚歌剧院、援老挝人民革命党中央办公楼、中国驻马拉维使馆、援肯尼亚中非联合研究中心项目、伊拉克中海油、赞比亚医院中心、中国国学中心、航天城、加纳体育场、伊拉克电站、昆明新南站、长春西站、上海虹桥、中国科学院科学院新园区、中铁建设集团华东总部基地、华为电器生产园、上汽集团、中航民用航空电子产业园、广汽丰田、昆明供电站、昌江核电项目、中航锂电等
奥运场馆、世博展馆	国家游泳中心（水立方）、国家体育场（鸟巢）、奥林匹克国家会议中心、北



分类	项目名称
	京顺义奥林匹克水上公园、奥林匹克运动员村、奥体文化商务园等
	世博轴地下综合体、主题馆、中国馆、演艺中心、法国馆、瑞典王国馆等
高速公路和城市道桥	北京五环路、北京六环路、京沪客运专线、沪宁客运专线、京承客运专线、京石客运专线、天津快速路、张承高速公路、赞比亚卢萨卡立交桥等
高速铁路	京津城际、武广、郑西、合武、成绵乐、汉宜、石太、哈大、京沪、沪杭、杭甬、京石、石武、哈齐、郑徐、呼张、渝万、南昆、贵广、石济、沪昆、丹大、哈牡、成绵乐城际、京福、济青、京沈、郑徐等客运专线，胶济、太中银等客货混线
地铁及城市轨道	北京地铁四号线、五号线、九号线、十号线、房山线、昌平线、亦庄线、13号线高架桥、14号线、16号线、西郊线、八通线高架桥、北京轨道交通首都国际机场线等
	天津地铁、南京地铁、成都地铁、沈阳地铁、西安地铁、深圳地铁、武汉地铁、郑州地铁、埃塞俄比亚国铁及轻轨、南昌地铁二号线、杭州地铁5号线、青岛轨道交通R3线、石家庄地铁一号线、重庆轨道交通四号线、呼和浩特地铁1号线、常州市轨道交通1号线、苏州地铁四号线、青岛地铁3号线、深圳地铁11号线等
机场	首都机场3号航站楼、西安咸阳国际机场、天津机场、深圳机场、上海虹桥机场、长沙黄花机场、北京第二国际机场、安哥拉罗安达国际机场、广州白云机场等

2、产品研发优势

发行人是国家火炬计划重点高新技术企业和北京市高新技术企业，公司原防水技术研究所2009年11月获批成为“国家认定企业技术中心”，是国内防水行业第一家国家级企业技术中心。研发体系日益完备，形成了产品、应用、施工装备和生产工艺四大研发中心。为进一步深耕研发领域，公司在2016年进行组织架构调整，将原防水技术研究所直属部门全部纳入上市公司直接管理，由公司副总裁直接牵头负责。此外，公司获批建设特种功能防水材料国家重点实验室，拥有院士专家工作站、博士后科研工作站等。为使科技研发与国际并轨，公司与美国里海大学（Lehigh University）合作组建水性涂料海外研发中心，与美国沥青科技公司（Asphalt Technology LLC）、美国阿拉巴马大学（The University of Alabama）合作组建改性沥青海外研究中心，进一步夯实了公司的研发力量和科研能力。

截至2016年12月31日，发行人现有技术、研发人员998人，其中拥有高级技术职称人数15人，博士8人，研发力量和科研能力均处于国内同行业领先水平。公司防水技术研究所近年来通过不断的技术创新开发了上百种新产品和相



应的应用技术，并通过不断改进配方大幅度提高了产品的质量和使用寿命。

3、多层次的营销网络优势

发行人针对现有市场特点及未来市场拓展方向建立了直销模式与渠道模式相结合的多层次的营销渠道网络，为发行人的持续稳定发展提供了良好的基础。直销模式为发行人通过下属职能部门直接对产品最终使用客户进行开发、实现销售；渠道模式为发行人通过经销商等渠道合作伙伴对产品最终使用客户进行开发、实现销售。

公司的多层次营销网络主要包括直销和渠道两个方面：

(1) 有强大竞争优势的直销市场

发行人根据“重点原则”，分别针对重点区域、重点客户、重点项目、重点战略设置了普通业务部，采取直销方式进行产品销售。多年来，发行人以市场为导向的营销部门设置使发行人可以在重点方向的开拓上集中公司资源、提高运作效率，实现重点突破，保证了发行人近年来持续在国内防水市场上取得了良好的业绩，承担了奥运场馆、世博场馆、多城市地铁和城市轨道、多条高速铁路、多城市机场等众多国家重点建设项目的建筑防水材料供应和防水工程施工业务。多年来采取直销方式，发行人与国内知名品牌房地产开发商通过直接接触增强了信任，在建筑防水材料的供应方面建立了长期稳定的合作伙伴关系。近几年，发行人先后与万科企业股份有限公司、大华（集团）有限公司、金地（集团）股份有限公司等全国性房地产开发企业签订了战略合作协议或长期供货协议，这对提升发行人行业知名度，保持公司业绩的持续稳定增长提供了重要保障。

(2) 渠道销售

渠道销售主要包括工程渠道和零售渠道，工程渠道由工程渠道事业部负责管理，针对全国除北京、上海、广州、深圳、成都、昆明等核心城市市场以外的工程市场建立经销商网络，覆盖除北京、上海、天津以外的国内所有的省市自治区；零售渠道由民建子公司负责管理，主要针对普通大众消费者家庭装修市场，建立家装公司、建材超市、建材市场经销商的复合营销网络。



发行人根据“渗透全国市场”的发展战略，建立了布局合理、风险可控、经济高效、富有活力的经销商网络系统。通过不断加强经销商的系统培训和服务工作，使经销商网络逐步发展成为发行人拓展全国市场的一条重要销售渠道。

考虑到日益增长的民用建材需求，发行人在直接销售和建设经销商网络的同时，充分利用建材行业里已经比较成熟的建材分销渠道，凭借长期积累的产品优势和品牌优势，同大型建材超市、建材市场和家装连锁公司展开合作，建立了全国范围内的建筑防水材料分销市场。目前，发行人已与居然之家、北七家、十里河等国内知名建材超市和建材市场，以及与北京业之峰装饰有限公司、北京实创装饰工程有限公司等全国知名家装连锁公司建立了稳定的供货关系。

4、成本优势

(1) 先进的生产装备：发行人主要生产线系从国外引进，性能稳定、效率高、能耗低、生产的产品成品率高，在亚太地区属于领先水平，从而最大限度地降低了发行人产品的生产成本。

(2) 规模效益：截至 2017 年 6 月 30 日，公司防水卷材和防水涂料的期末产能分别达到了 16,520.00 万平方米和 480,000.00 吨，生产规模和产能利用率也处于本行业较高水平，使得发行人的主要产品与竞争对手相比形成了较大的规模优势。公司利用规模经营优势与上游主要原材料供应商建立了战略合作关系，确保了发行人能长期稳定以较低的价格获得主要原材料，进一步降低了产品的生产成本。

5、产品品种齐全优势

发行人主要产品包括防水卷材、防水涂料、非织造布、建筑节能材料、特种砂浆等种类，其中，建筑防水材料共有 150 余细分品种，800 多种规格、型号的产品，基本覆盖了国内新型建筑防水材料的多数重要品种，是国内建筑防水材料行业生产新型建筑防水材料品种最齐全的企业之一。公司产品在建筑防水领域的应用范围广泛，可以满足不同客户的多种需求，这为公司承揽各类建筑防水业务打下了坚实基础。



七、发行人主要业务的具体情况

（一）公司主营业务构成

1、主要产品及其用途

发行人是一家集研发、生产、销售、技术咨询和施工服务为一体的专业化防水系统综合服务商，主要从事新型建筑防水材料的研发、生产、销售及防水工程施工业务。

建筑防水材料是防止雨水、地下水、工业和民用的给排水以及空气中的湿气、蒸汽等侵入建筑物的功能性材料。从产品划分来看，目前建筑防水材料主要为防水卷材和防水涂料。

发行人主要产品为建筑防水材料，包括防水卷材、防水涂料等。其中防水卷材主要包括 SBS 改性沥青防水卷材、APP 改性沥青防水卷材、自粘改性沥青防水卷材、特种工程专用防水卷材和高分子防水卷材等；防水涂料主要包括丙烯酸酯防水涂料、聚氨酯及聚脲类防水涂料、聚合物水泥防水涂料等。公司产品广泛应用于房屋建筑、高速铁路、地铁及城市轨道、高速公路和城市道桥、机场和水利设施等领域。公司各主要产品类别用途情况如下：

产品	主要用途
SBS/APP 改性沥青防水卷材	主要适用于屋面和地下工程的防水，以及桥梁、停车场、地铁、隧道、地下空间等建筑物和构筑物防水、防潮、隔汽。SBS 改性沥青防水卷材尤其适用于寒冷地区、结构变形频繁的建筑防水工程，APP 改性沥青防水卷材尤其适用于较炎热地区的建筑物防水工程。
自粘改性沥青防水卷材	适用于建筑的屋面、地下室、隧道、人防等防水工程。具有不透水性、低温柔度、抗变形性能及自愈性好等特点，而且易于施工，可以提高铺设速度，加快工程进度。
TPO 防水卷材	广泛应用于工业建筑、民用建筑、公用建筑等各类屋面防水工程，特别适用于钢结构及钢筋混凝土结构的屋面防水。
特种工程专用卷材	适用于道路桥梁、铁路桥梁、种植屋面、耐盐碱、阻燃等特殊功能的专项防水工程。
聚脲防水涂料	广泛应用于高速铁路、工业与民用建筑等的防水工程，港口、市政污水设施、化工管道防腐防护工程，地坪、水利、设备等耐磨防护工程等。
聚氨酯防水涂料	适用于卫浴间、厨房间、楼地面、阳台等室内防水；地铁、建筑地下、水池、游泳池等长期受水的工程防水、防渗，也可用于非暴露的屋面防水。
丙烯酸酯防水涂料	适用于卫生间、浴室、厨房、楼地面等室内及阳台的防水工程和木地板的防潮，纯丙烯酸酯为基料的涂料，适用于金属屋面、形状复杂的屋面防水和建筑外墙面



产品	主要用途
	防水。
聚合物水泥防水涂料	适用于卫生间、浴室、厨房、楼地面、阳台、非暴露型屋面及外墙面的防水、防渗和防潮工程。
砂浆铺贴系统材料	适用于民用建筑装饰装修用铺贴砂浆，主要用于找平、粘结、抗渗工程。
模塑聚苯板/石墨改性模塑聚苯板	主要适用于墙体保温，屋面保温，复合保温板材的保温层，各种建筑装饰线条和模型，防水层的保护层，车辆、船舶制冷设备和冷藏库的隔热材料。
高密度聚乙烯（HDPE）自粘胶膜防水卷材	专为地下工程开发的一种具有国际前沿技术的能提供与后浇混凝土结构形成牢固结合效果的防水卷材。适用于各种地下建筑、洞库、隧道、地铁、市政建设等排水工程。
EVA 防水板	广泛应用于地铁、隧道等地下工程防水。
非固化/溶剂型/水乳型沥青涂料	广泛用于建筑的屋面工程及卫浴间、厨房间等防水工程，适用于屋面、地下室、墙体等的防潮，既可用于常规部位的防水，也可用于变形缝等特殊部位的防水，一般与卷材非外露复合使用。

2、公司主要产品收入、成本、毛利率情况

2017年1-6月				
序号	产品名称	主营业务收入（万元）	主营业务成本（万元）	毛利率
1	卷材销售	218,649.82	126,442.43	42.17%
2	涂料销售	119,530.79	63,779.91	46.64%
3	工程施工	65,878.05	44,286.47	32.78%
4	其他	23,250.62	18,860.66	18.88%
合计		427,309.28	253,369.47	40.71%
2016年度				
序号	产品名称	主营业务收入（万元）	主营业务成本（万元）	毛利率
1	卷材销售	368,446.56	193,130.78	47.58%
2	涂料销售	189,912.68	102,783.24	45.88%
3	工程施工	95,602.58	68,194.99	28.67%
4	其他	35,863.37	28,039.33	21.82%
合计		689,825.19	392,148.34	43.15%
2015年度				
序号	产品名称	主营业务收入（万元）	主营业务成本（万元）	毛利率
1	卷材销售	268,864.89	150,564.21	44.00%
2	涂料销售	136,216.54	75,147.16	44.83%
3	工程施工	83,865.49	57,506.57	31.43%



4	其他	38,717.75	28,455.23	26.51%
合计		527,664.67	311,673.17	40.93%
2014 年度				
序号	产品名称	主营业务收入（万元）	主营业务成本（万元）	毛利率
1	卷材销售	272,408.35	181,425.64	33.40%
2	涂料销售	128,569.09	73,082.80	43.16%
3	工程施工	75,749.09	51,177.83	32.44%
4	其他	20,351.80	13,669.61	32.83%
合计		497,078.33	319,355.88	35.75%

（二）公司业务经营模式及业务流程

1、采购运营模式

（1）采购模式

发行人主要原材料为沥青、聚醚、聚酯胎基布、乳液、TDI 和 SBS 改性剂等。根据采购原材料的金额及重要程度，采取集中采购、分散采购和独立采购三种采购模式，依据竞争性谈判和招标制度进行采购管理。发行人与主要原材料供应商建立了长期稳定的合作关系。发行人本着“以产定购和战略储备相结合”的原则，根据客户订单及生产经营计划采用持续分批量的形式向供应商进行采购。

（2）采购流程

公司制定了采购管理制度，超过 30 万元的非原材料采购主要采取招标方式，1 万元至 30 万元之间的非原材料采购采用询比价方式，原材料则一般采用竞争性谈判和招标方式确定供应商，并签订采购合同。发行人与供应商会签订廉政协议，保证廉洁采购。

采购人员主要采取见单采购，根据产品订单提出采购申请并下达采购订单，对货物质量进行跟踪，出现问题及时处理或索赔，并根据合同签订条款与供应商对账结算的流程进行采购操作。公司运用 SRM 供应商关系管理平台，在线上实现全流程管理，与供应商协同办公。

公司注重供应商关系管理，选择有价值供应商形成战略合作关系，并且每季



度进行供应商评估，促进供应商进步。

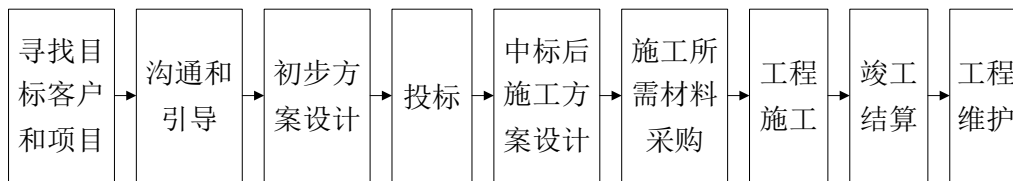
2、生产运营模式

(1) 防水材料销售业务生产模式

发行人是国内建筑防水材料产品种类最为齐全、工艺最为完善的防水生产企业之一。在生产过程中，发行人主要根据销售计划安排产品生产，同时也根据市场预测和库存情况生产部分常规产品作为库存，以提高交货速度，并充分发挥生产能力，提高设备利用率，缓解销售旺季和设备检修期间产品供不应求的矛盾。

(2) 防水工程施工业务运营模式

发行人下属工程公司进行防水工程施工项目的主要经营模式包括寻找目标客户-设计-采购-施工-结算等，具体环节如下：



1) 公司业务部门对国内拟建设的重点工程进行严密调研和跟踪，编制“经济地图”，即寻找潜在的目标客户和项目，并进行前期的沟通和引导，使客户充分认识防水工程的重要性和公司在本领域的领先地位。

2) 大型工程一般从招投标开始，招投标也是发行人获取防水工程业务的重要手段。公司参与防水工程的投标，为客户就具体项目量身定制防水施工方案。由于防水工程涉及多行业、多学科，以及新技术的应用，前期公司需要和对方充分沟通，掌握项目需求并提供前瞻性的功能设计引导，以确保施工质量。

3) 公司在项目中标后，根据对方需求进行施工方案设计。

4) 根据项目预计开工时间制定采购计划并实施。

5) 施工阶段包括组织现场施工和施工质量监理。

6) 项目竣工后公司配合总包单位或甲方做好项目验收和结算手续。



7) 工程交付后, 公司对项目提供售后服务。

3、销售运营模式

(1) 销售模式

发行人根据产品的用途和使用群体的不同, 采取直销与渠道销售相结合的方式进行产品销售。

公司在北京、上海、广州、深圳、成都、昆明等核心城市市场, 铁路、城市轨道交通、外加剂等专业细分市场以及对大型房地产公司、企业集团采用直销的模式进行产品销售, 直销最大的优势就是能够掌握终端市场, 对市场的变化反应及时, 能较好地把握市场动向。

随着市场需求的不断变化和发行人的不断发展, 为了迅速有效地扩大销售规模, 拓展全国市场, 发行人自 2002 年起在产品直销的基础上, 开始建立渠道销售体系。渠道销售主要包括以下两类: 一是工程渠道经销商网络, 由工程渠道事业部负责管理, 针对全国除北京、上海、广州、深圳、成都、昆明等核心城市市场以外的工程市场建立经销商网络, 在全国有 1,000 余家工程渠道经销商, 覆盖除北京、上海、天津以外的国内所有的省市自治区; 二是零售渠道经销商, 由民建子公司负责管理, 主要针对普通大众消费者家庭装修市场, 建立家装公司、建材超市、建材市场经销商的复合营销网络, 在全国有 1,000 余家一级经销商, 20,000 余家销售网点, 基本覆盖全国。

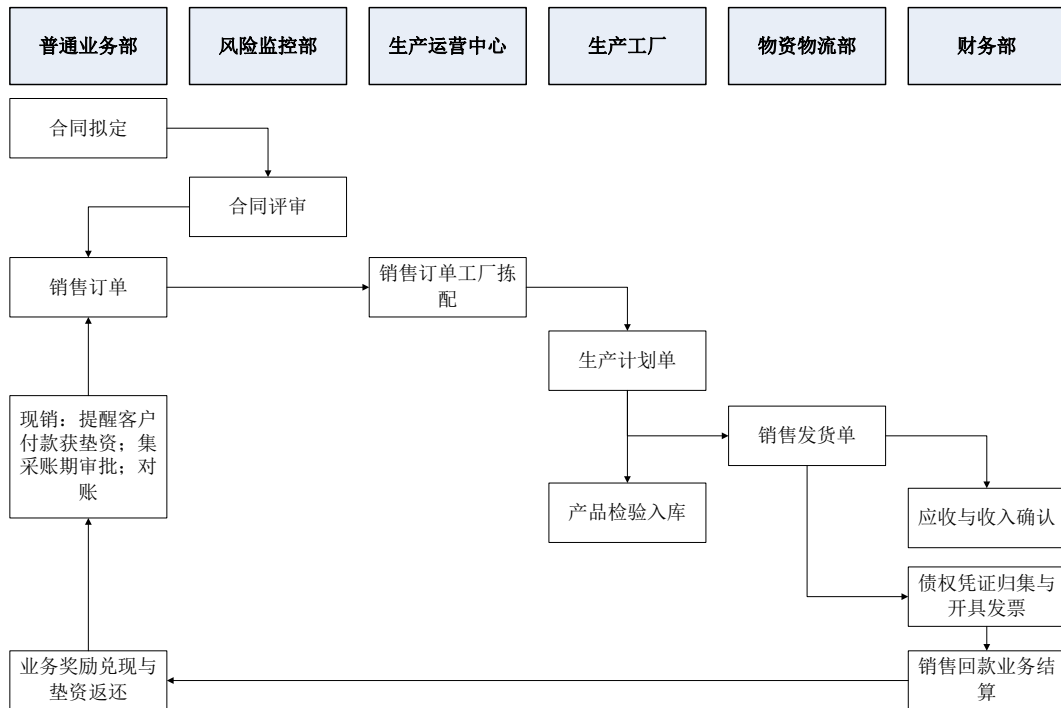
发行人在上述销售模式下的收入确认原则为: 直销业务在发货并收到客户指定的收货人签收回执后确认收入。渠道销售中有少量属代销业务, 在收到代销单位的代销清单后确认收入; 除代销业务外, 其他渠道销售业务均为在发货并收到客户指定收货人签收回执后确认收入。对于经销商, 发行人目前主要采用现销的方式; 向分销商销售中, 建材市场销售为现款现货或款到发货, 建材超市为代销月结。

(2) 公司销售流程

1) 直销系统业务流程

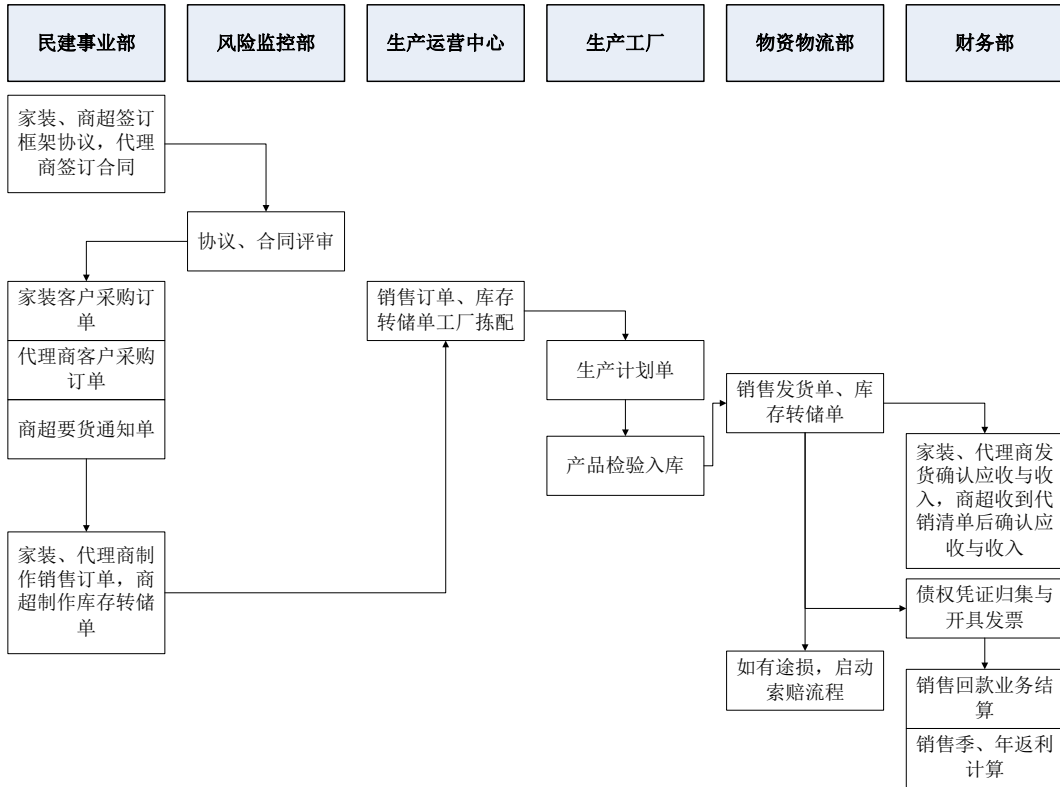


直销系统的业务模式为材料销售和包工包料施工项目，具体销售流程情况如下：



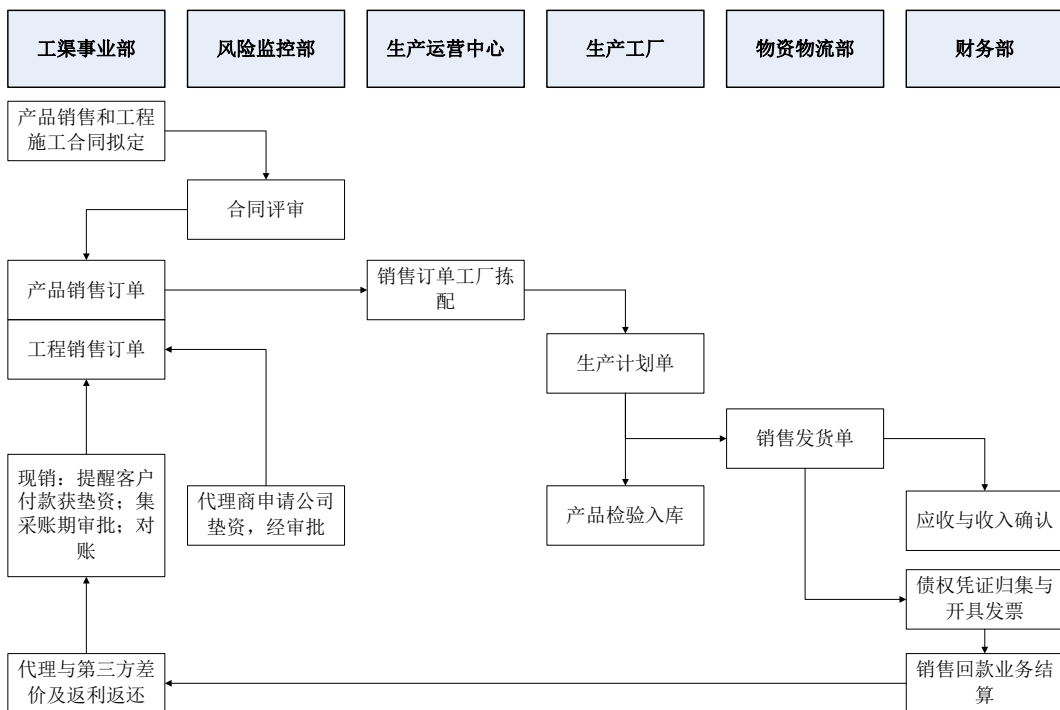
2) 零售渠道系统业务流程

零售渠道系统由民建子公司负责执行，其业务模式为家装销售、商场超市销售、代理商销售。家装销售属于买断模式，签订年度框架协议但执行月结；商场超市销售属于代销模式，签订年度框架协议但执行月结；代理商属于买断模式，签订目标责任合同，除个别优质代理商外，其余代理商结算方式均为现款提货。具体销售流程情况如下：



3) 工程渠道系统业务流程

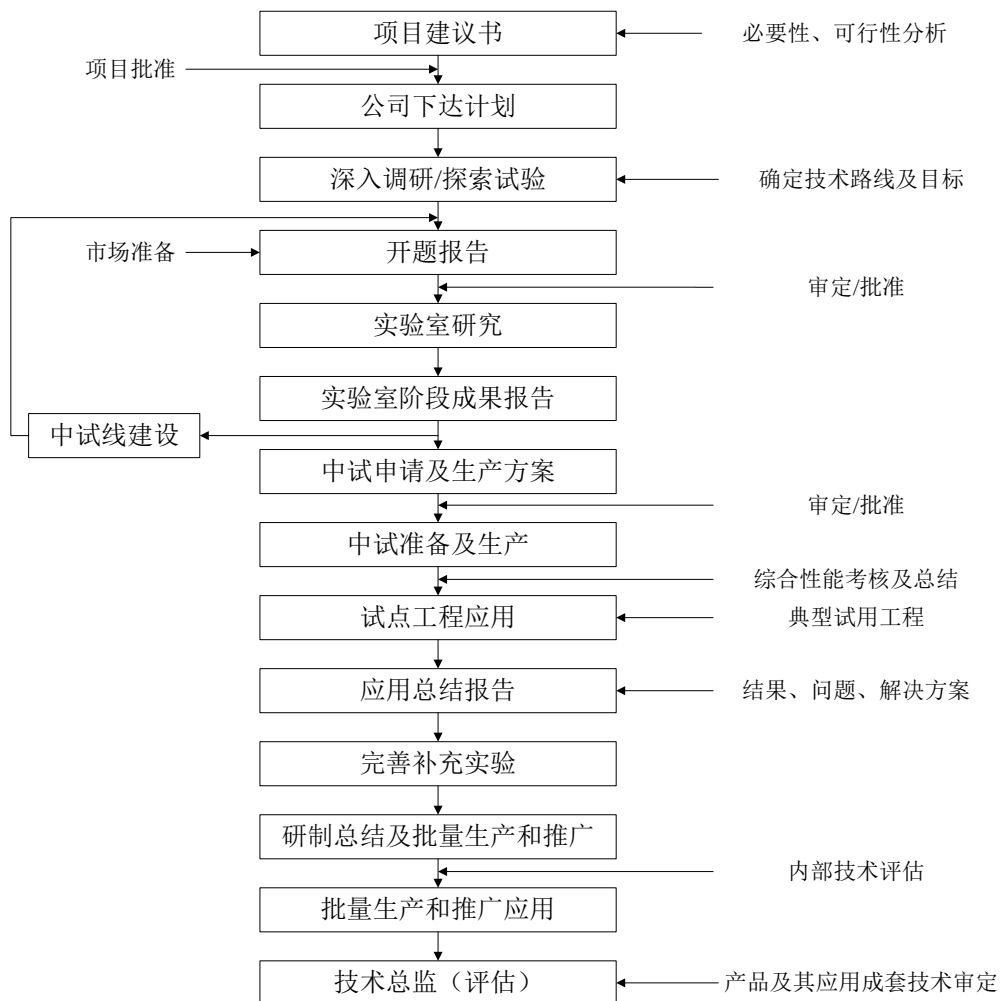
工程渠道以销售卷材为主，其业务模式为产品销售代理。具体销售流程情况如下：





4、研发运营模式

发行人针对沥青防水卷材、高分子防水卷材、各类高档防水涂料、密封材料等行业主流产品及未来技术发展方向分别设立了专门的开发部门，并采取课题组的方式进行管理，即由公司根据市场需求、发展战略和年度技术创新计划确定研究课题，由相关部门根据研究课题的内容和研发人员的专长组建相关的课题组进行实施。具体研发流程如下：



发行人把技术创新、科技进步作为企业生存和发展的原动力，每年都要加大科研开发的经费投入，以保证公司技术创新能力的持续提高。报告期发行人研发费用占营业收入的比例情况见下表：

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
研发费用（万元）	11,932.56	31,704.06	25,130.81	22,502.00



项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
营业收入(万元)	431,059.08	700,023.28	530,399.04	500,592.37
研发费用占营业收入的比例	2.77%	4.53%	4.74%	4.50%

(三) 主要产品的产量和销量情况

1、主要产品的产能和产量情况

发行人主要产品为防水卷材和防水涂料，报告期内发行人主要产品的产能、产量情况如下：

		2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
防水卷材	期末产能(万平方米)	16,520.00	14,500.00	13,500.00	9,000.00
	加权产能(万平方米)	7,835.00	14,083.00	11,583.00	8,833.00
	产量(万平方米)	9,378.43	14,976.09	9,707.28	9,897.75
	产能利用率	119.70%	106.34%	83.81%	112.05%
防水涂料	期末产能(吨)	480,000.00	350,000.00	185,000.00	185,000.00
	加权产能(吨)	198,333.33	323,333.00	185,000.00	158,750.00
	产量(吨)	276,418.94	379,824.00	260,762.17	192,007.32
	产能利用率	139.37%	117.47%	140.95%	120.95%

注：1、期末产能按期末已形成的年生产能力口径统计。

2、加权产能系按照新增产能在当期实际使用时间占全年的比重进行加权。

近年来，公司产品基本均处于供不应求的状态。为满足旺盛的市场需求，公司通过延长设备运行时间、节假日连续生产等方式，增加产能的有效利用。2015年度防水卷材产能利用率较低，主要系公司2014年度非公开发行募投项目之唐山年产4,000万平方米防水卷材及4万吨防水涂料项目于2015年10月投产，投产初期产能利用率较低。整体而言，报告期各期公司基本处于超产的状态，故此，通过本次公开发行募集资金建设新的生产线，扩大现有产能，存在必要性。

2、主要产品的产量和销量情况

报告期内，发行人主要产品的产量及销量情况如下：

		2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
防水卷材	产量(万平方米)	9,378.43	14,976.01	9,707.28	9,897.75



		2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
	销量(万平方米)	9,479.19	14,887.43	9,872.14	9,859.36
	产销率	101.07%	99.41%	101.70%	99.61%
防水涂料	产量(吨)	276,418.94	379,823.98	260,762.17	192,007.32
	销量(吨)	283,118.65	378,295.18	260,069.42	188,660.16
	产销率	102.42%	99.60%	99.73%	98.26%

报告期内主要产品销售情况良好，各期产销率均保持在较高水平。

3、最近三年及一期前五大客户销售情况

2017年1-6月			
序号	客户	业务收入(万元)	占营业收入的比例
1	万科企业股份有限公司	19,487.32	4.52%
2	保利房地产(集团)股份有限公司	16,992.42	3.94%
3	融创房地产集团有限公司	10,662.39	2.47%
4	荣盛房地产发展股份有限公司	7,580.71	1.76%
5	中海地产集团有限公司	7,122.96	1.65%
合计		61,845.80	14.35%
2016年			
序号	客户	业务收入(万元)	占营业收入的比例
1	万科企业股份有限公司	42,255.89	6.04%
2	保利房地产(集团)股份有限公司	30,831.60	4.40%
3	荣盛房地产发展股份有限公司	11,400.71	1.63%
4	天津融创置地有限公司	9,496.24	1.36%
5	上海龙湖置业发展有限公司	9,275.67	1.33%
合计		103,260.11	14.75%
2015年			
序号	客户	业务收入(万元)	占营业收入的比例
1	万科企业股份有限公司	44,391.39	8.37%
2	保利房地产(集团)股份有限公司	33,320.38	6.28%
3	天津融创置地有限公司	10,922.41	2.06%
4	中国建筑一局(集团)有限公司	7,096.45	1.34%
5	广州天力建筑工程有限公司	6,949.02	1.31%
合计		102,679.65	19.36%



2014年			
序号	客户	业务收入(万元)	占营业收入的比例
1	万科企业股份有限公司	45,951.01	9.18%
2	保利房地产(集团)股份有限公司	23,884.63	4.77%
3	中国建筑第八工程局有限公司	11,240.51	2.25%
4	广州天力建筑工程有限公司	7,847.37	1.57%
5	大华(集团)有限公司	5,513.58	1.10%
合计		94,437.10	18.87%

发行人董事、监事、高级管理人员、主要关联方、其他持有发行人5%以上股份的股东均未在公司前五名客户中占有权益。发行人在销售方面不存在向单个客户的销售比例超过50%的情况，不存在对少数客户的重大依赖。

(四) 公司主要产品原材料和能源供应情况

1、主要原材料供应情况

发行人生产所需的主要原材料为沥青、减二线油、聚酯胎基、改性剂、水泥、聚醚、扩链剂和MDI等。发行人的主要供应商为中石油燃料油有限责任公司、中国石油化工股份有限公司、赛拉尼斯(上海)国际贸易有限公司等国内大型企业。作为建筑防水材料行业中生产规模最大的龙头企业之一，发行人与上述原材料供应商建立了长期合作关系。报告期内，上述原材料国内市场供应基本充足，质量较为稳定，能够满足公司生产需要。未来公司一方面将进一步拓展采购渠道，保证原材料及时充足供应的同时，降低采购成本；另一方面将通过山东天鼎丰非织造布生产基地和作为本次公开发行募投项目的滁州天鼎丰非织造布生产基地的建设和投产，更加稳定地保证非织造布原材料的供应和质量。

2、能源供应情况

发行人使用的主要能源为电力，由发行人及子公司以市场价格分别向北京市电力公司、上海市电力公司、湖南省电力公司岳阳云溪供电局等当地供电部门采购。

3、主要原材料和能源的价格变动情况



报告期内，发行人主要原材料和能源的采购均价（不含税价格）见下表：

原材料及能源名称	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
沥青（万元/吨，万吨）	0.22	0.15	0.24	0.38
SBS改性剂（万元/吨，吨）	1.56	1.13	1.10	1.12
MDI（万元/吨，吨）	2.28	1.45	1.18	1.43
聚酯胎基（元/米，万平米）	2.29	2.11	2.82	3.35
聚醚（万元/吨，吨）	0.94	0.86	0.96	1.20
扩链剂（万元/吨，吨）	-	5.56	4.25	4.21
乳液（万元/吨，吨）	0.63	0.57	0.64	0.69

4、最近三年及一期前五大供应商采购情况

2017年1-6月			
序号	供应商	采购金额（万元）	占年度采购总额比例
1	中石油燃料油有限责任公司	40,468.62	16.63%
2	中国石化化工销售有限公司	29,077.37	11.95%
3	赛拉尼斯（上海）国际贸易有限公司	8,533.48	3.51%
4	辽宁宝来生物能源有限公司	5,309.68	2.18%
5	巴斯夫（中国）有限公司	4,464.87	1.84%
合计		87,854.02	36.11%
2016年			
序号	供应商	采购金额（万元）	占年度采购总额比例
1	中石油燃料油有限责任公司	66,405.31	20.57%
2	中国石化化工销售有限公司	40,101.15	12.42%
3	赛拉尼斯（上海）国际贸易有限公司	13,908.67	4.31%
4	清远结加沥青改性材料科技有限公司	6,270.82	1.94%
5	天津大沽精细化工有限公司	6,061.35	1.88%
合计		132,747.31	41.12%
2015年			
序号	供应商	采购金额（万元）	占年度采购总额比例
1	中石油燃料油有限责任公司	64,024.67	25.42%
2	中国石化化工销售有限公司	25,966.81	10.31%
3	赛拉尼斯（上海）国际贸易有限公司	13,085.56	5.20%
4	天津大沽贸易有限公司	6,763.50	2.69%



5	清远结加精细胶粉有限公司	4,777.99	1.90%
合计		114,618.53	45.51%
2014 年			
序号	供应商	采购金额（万元）	占年度采购总额比例
1	中石油燃料油有限责任公司	81,082.72	28.87%
2	中国石化化工销售有限公司	17,449.68	6.21%
3	赛拉尼斯（上海）国际贸易有限公司	12,906.01	4.59%
4	天津大沽贸易有限公司	6,034.11	2.15%
5	清远结加精细胶粉有限公司	6,003.01	2.14%
合计		123,475.54	43.96%

发行人在报告期内不存在向单个供应商采购比例超过当期采购总额的 50% 或严重依赖少数供应商的情况。发行人及发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东均未在发行人前五大供应商中占有任何权益。

（五）环境保护情况

根据发行人的具体生产工艺流程，其生产过程主要是在一定条件下，各生产原材料和配料进行的物理变化反应，发行人在生产过程中产生的污染物主要为废气、废水、噪声和废弃物，基本不涉及因化学变化产生具有较强危害的污染物的情况。发行人针对生产过程中的污染物均采取了有效的环保措施，环保设施完备，拥有除尘器、吸滤过滤器、压滤机、滤器罐等环保设备及设施。

发行人以“绿色生产、低碳环保”、“标准化”为管理方向，持续推进环境管理的规范化、系统化和日常化。2005 年，发行人通过了 GB/T24001-2004idtISO14001:2004 环境管理体系标准认证，从环境要求与目标、环境因数识别控制、环保装置的配备与维护保养、相关岗位人员的配备与培训、各种文件与记录、应急预案、纠正与预防措施等各方面严格按照该标准要求运行。

八、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人固定资产状况如下：



单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净额	减值准备	账面价值	综合成新率
房屋及建筑物	105,364.40	14,722.03	90,642.37	99.64	90,542.73	85.93%
机器设备	91,346.40	24,663.53	66,682.87	42.88	66,639.99	72.95%
运输设备	3,360.25	1,559.37	1,800.88	-	1,800.88	53.59%
其他	11,747.75	5,771.00	5,976.75	-	5,976.75	50.88%
合计	211,818.79	46,715.94	165,102.85	142.52	164,960.33	77.88%

发行人各项固定资产成新率较高，均处于良好状态，可以满足公司目前生产经营活动的需要。

1、主要设备

发行人主要设备的技术程度基本处于国内先进水平。截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司主要生产设备有改性沥青混合搅拌系统、双料浸涂装置、卷毡机、冷却槽、覆砂机、覆膜机等。

2、房屋所有权

截至本募集说明书签署日，发行人拥有 53 项房屋所有权证书，该部分房产均为发行人自建或通过收购取得。发行人房屋所有权具体情况如下：

序号	证号	所有人	坐落	用途	面积 (m ²)	是否抵押
1	X 京房权证顺字第 287901 号	发行人	顺义区顺平路沙岭段甲 2 号院 5 幢	研发中心	3,934.95	否
2	X 京房权证顺字第 278941 号	发行人	顺义区顺平路沙岭段甲 2 号院 1 幢等 4 幢	办公用房、车间、单宿	4,203.12	否
3	X 京房权证顺字第 219756 号	发行人	顺义区顺平路沙岭段甲 2 号 6 幢等 2 幢	工业用房	1,353.73	是
4	沪房地金字 (2013) 第 015518 号	上海技术公司	金山区金山大道 5158 号	厂房	18,522.18	否
5	昆明市房权证西房管字第 200405556 号	昆明风行公司	昆明市羊先坡金鼎山北路 20 号	办公、食堂、仓库、污水处理、车间	1,851.73	否
6	昆明市房权证西房管字第 200405557 号	昆明风行公司	昆明市羊先坡金鼎山北路 20 号	库房、配电室、车间、仓库	2,122.91	否
7	昆明市房权证西房管字第 200405558 号	昆明风行公司	昆明市羊先坡金鼎山北路 20 号	仓库、车间、厕所	603.55	否
8	昆明市房权证西房管字第 200405559 号	昆明风行公司	昆明市黄土坡昆沙路旁 (小屯村)	水泵房	47.30	否



序号	证号	所有人	坐落	用途	面积 (m ²)	是否抵押
9	昆明市房权证西房管字第 200511955 号	昆明风行公司	昆明市黄土坡金鼎山北路 20 号	车间、仓库、实验室	1,515.47	否
10	昆明市房权证西房管字第 200511956 号	昆明风行公司	昆明市黄土坡金鼎山北路 20 号	仓库、锅炉房、浴室、车间	517.02	否
11	昆明市房权证西房管字第 200824828 号	昆明风行公司	昆明市东聚建材城西 1 幢 1-15 号	商业	301.37	否
12	昆明市房权证西房管字第 200818283 号	昆明风行公司	昆明市东聚建材城西 1 幢 1-14 号	商业	300.64	否
13	岳房权证云溪区字第 286184 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区工业园	工业	4,606.56	否
14	岳房权证云溪区字第 286185 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区工业园	工业	188.85	否
15	岳房权证云溪区字第 286186 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区工业园	工业	24.63	否
16	岳房权证云溪区字第 286187 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区工业园	工业	27.16	否
17	岳房权证云溪区字第 286188 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区工业园	工业	2,683.87	否
18	岳房权证云溪区字第 286189 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区工业园	工业	4,606.56	否
19	岳房权证云溪区字第 286190 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区工业园	工业	373.38	否
20	岳房权证云溪区字第 286191 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区工业园	工业	3,552.65	否
21	岳房权证云溪区字第 338796 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区云溪工业园	工业	3,495.00	否
22	岳房权证云溪区字第 338799 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区云溪工业园	工业	3,842.84	否
23	岳房权证云溪区字第 338802 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区云溪工业园	工业	1,316.61	否
24	岳房权证云溪区字第 338804 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区云溪工业园	—	2,912.88	否
25	岳房权证云溪区字第 338809 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区云溪工业园	工业	2,208.71	否
26	岳房权证云溪区字第 338811 号	岳阳技术公司	岳阳市云溪区云溪工业园	门卫	23.13	否
27	鲁临房权证城字第 41387 号	山东天鼎丰公司	临邑县邢侗街道办事处花园大街东段北侧 8.9 号车间 1101, 1102	工业	13,994.53	否
28	鲁临房权证城字第	山东天	临邑县邢侗街道办事处	工业	7,540.27	否



序号	证号	所有人	坐落	用途	面积 (m ²)	是否抵押
	41388 号	鼎丰公司	处花园大道东段北侧 8 号 18 号车间 1101, 1501,1201,1301,1401			
29	鲁临房权证城字第 41389 号	山东天 鼎丰公 司	临邑县邢侗街道办事 处花园大道东段北侧 8 号 16 号车间 1101	工业	3,314.03	否
30	鲁临房权证城字第 41390 号	山东天 鼎丰公 司	临邑县邢侗街道办事 处花园大街东段北侧 8 号 10.11.12 号房 1101, 1102,1103	工业	2,931.96	否
31	鲁临房权证城字第 40443 号	山东天 鼎丰公 司	临邑县邢侗街道办事 处花园大街东段北侧 8 号 7 号房 1103	工业用房	4,784.27	否
32	鲁临房权证城字第 40444 号	山东天 鼎丰公 司	临邑县邢侗街道办事 处花园大街东段北侧 8 号 5.6 号房 1101,1102	工业	1,385.40	否
33	鲁临房权证城字第 40445 号	山东天 鼎丰公 司	临邑县邢侗街道办事 处花园大街东段北侧 8 号 1 号楼 1101,1201,1301,1401	综合用途	4,622.60	否
34	鲁临房权证城字第 40446 号	山东天 鼎丰公 司	临邑县邢侗街道办事 处花园大街东段北侧 8 号 3 号楼 1101,1201,1301,1401	办公	4,671.00	否
35	鲁临房权证城字第 40447 号	山东天 鼎丰公 司	临邑县邢侗街道办事 处花园大街东段北侧 8 号 1.2 号房 1101,1102	综合用途	95.06	否
36	房权证锦开国字第 003244 号	锦州雨 虹公司	开发区西海大街一段 20 号综合楼	综合用途	3,378.34	否
37	房权证锦开国字第 003245 号	锦州雨 虹公司	开发区西海大街一段 20 号	涂料车间	9,579.97	否
38	房权证锦开国字第 003246 号	锦州雨 虹公司	开发区西海大街一段 20 号科研楼	科研楼	3,837.7	否
39	房权证锦开国字第 003247 号	锦州雨 虹公司	开发区西海大街一段 20 号	消防泵房	256.82	否
40	房权证锦开国字第 003248 号	锦州雨 虹公司	开发区西海大街一段 20 号	导热油炉房	1,839.79	否
41	房权证锦开国字第 003249 号	锦州雨 虹公司	开发区西海大街一段 20 号	库房	3,158.23	否



序号	证号	所有人	坐落	用途	面积 (m ²)	是否抵押
42	房权证锦开国字第003250号	锦州雨虹公司	开发区西海大街一段20号	库房	3,158.23	否
43	房权证锦开国字第003251号	锦州雨虹公司	开发区西海大街一段20号	库房	3,158.23	否
44	房权证锦开国字第003252号	锦州雨虹公司	开发区西海大街一段20号	库房	5,894.09	否
45	房权证锦开国字第003253号	锦州雨虹公司	开发区西海大街一段20号	卷材车间	4,245.07	否
46	房权证锦开国字第003254号	锦州雨虹公司	开发区西海大街一段20号卷材车间4	卷材车间	4,245.07	否
47	粤房地产权证惠州字第3300109148号	惠州雨虹公司	惠州大亚湾石化区精工南环路1号(4号仓库)	仓库	9,833.12	否
48	粤房地产权证惠州字第3300109149号	惠州雨虹公司	惠州大亚湾石化区精工南环路1号(7号地下消防水池)	地下消防水池	1,717.76	否
49	粤房地产权证惠州字第3300109150号	惠州雨虹公司	惠州大亚湾石化区精工南环路1号(6号锅炉房)	锅炉房	830.22	否
50	粤房地产权证惠州字第3300109151号	惠州雨虹公司	惠州大亚湾石化区精工南环路1号(2号砂浆生产间)	砂浆车间	9,253.21	否
51	粤房地产权证惠州字第3300109152号	惠州雨虹公司	惠州大亚湾石化区精工南环路1号(1号办公楼)	办公楼	1,510.15	否
52	粤房地产权证惠州字第3300109153号	惠州雨虹公司	惠州大亚湾石化区精工南环路1号(3号门卫室)	门卫	93.60	否
53	粤房地产权证惠州字第3300109155号	惠州雨虹公司	惠州大亚湾石化区精工南环路1号(5号卷材生产车间)	卷材生产车间	8,584.76	否

截至2017年6月30日,发行人及其控股子公司的如下房产尚未取得房屋所有权证:

序号	房产地址	账面价值(元)
1	徐州卧牛山公司房产	120,475,782.53
2	唐山技术公司房产	134,105,385.05
3	咸阳公司房产	69,952,199.45



序号	房产地址	账面价值（元）
4	岳阳公司房产	21,538,252.76

上述房产的产权登记手续目前正在办理过程中，且不存在实质性障碍，不会给发行人或其控股子公司的生产和经营造成损失。

报告期内发行人所使用的上述资产不存在纠纷情况。

3、租赁房产的情况

截至本募集说明书签署日，发行人共租赁房产 42 处。发行人租赁房产具体情况如下：

编号	承租方	出租方	座落地址	租赁面积（平方米）	租赁起止日期
1	发行人	北京兴隆投资集团有限责任公司	北京市朝阳区高碑店乡康家沟 E3 楼	6,000.00	2008 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日
2	发行人	北京北斗兴业科技发展有限公司	北京经济技术开发区景园北街 2 号（BDA 国际企业大道 27 幢）独栋楼宇	3,750.16	2015 年 3 月 1 日至 2017 年 8 月 31 日
3	发行人	北京鑫山金月房屋租赁服务中心	北京市朝阳区高碑店乡八里庄陈家林甲 2 号住宅小区（陈嘉琳创意园）内北侧综合楼（自北数第三栋，整栋）	1,913.00	2014 年 7 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
4	民用建材公司	广州市新坛贸易有限公司	广州市天河区科韵北路 188 号乐天大厦 4.3	246.70	2016 年 5 月 6 日至 2018 年 1 月 31 日
5	民用建材公司	梁吐媚	深圳市龙华区民丰路碧水龙庭 2A1 单元 9B	97.00	2017 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日
6	民用建材公司	孙尧	江西省南昌市青云谱区坛子口国贸大厦 B 区 B 座 1806 室	142.00	2016 年 10 月 9 日至 2017 年 10 月 8 日
7	民用建材公司	余红奎	武汉市武昌洪山区中北路 165 号东湖尚郡 5-2903	103.61	2016 年 11 月 20 日至 2017 年 11 月 19 日
8	民用建材公司	徐东荀、王海燕	浙江省杭州市江干区采荷嘉业大厦 1 幢 405 室	125.93	2015 年 12 月 1 日至 2018 年 11 月 30 日
9	民用建材公司	上海锦添行投资管理有限公司	上海市宝山区大华一路 210 号嘉年华 609 楼	314.40	2016 年 4 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日
10	民用建材公司	钱瑞国	苏州市姑苏区人民路 3188 号 18 幢 1605 室	103.41	2016 年 8 月 10 日至 2018 年 8 月 9 日
11	民用建材公司	吴艳	福州市晋安区连江路井源居 15 号楼 1103 单元	137.00	2016 年 4 月 1 日至 2018 年 3 月 30 日



编号	承租方	出租方	座落地址	租赁面积 (平方米)	租赁起止日期
12	民用建材公司	王勇、黄军	长沙市芙蓉区远大一路东方芙蓉大厦3栋1724、1728室	305.45	2017年1月1日至2027年12月31日
13	民用建材公司	李华	南宁市西乡塘区大学东路31号时代天骄B座2单元1702号	121.98	2017年3月15日至2018年3月14日
14	民用建材公司	贺君	沈阳铁西区兴华北街千缘财富商汇A座22层03	92.19	2015年7月25日至2018年7月24日
15	民用建材公司	姜会钢	青岛市四方区哈尔滨路52号2号楼1502户	52.44	2015年8月24日至2018年8月23日
16	民用建材公司	王军平	陕西省西安市莲湖区大庆路3号蔚蓝国际A座六楼613室	94.85	2016年11月5日至2017年11月4日
17	民用建材公司	王育红	太原市小店区平阳路358号-106	25.00	2017年3月26日至2018年3月25日
18	民用建材公司	纳什空间创业科技(天津)有限公司	天津河西区大沽路与琼州道交口东南侧恒华大厦1-1-17042	93.96	2016年8月30日至2017年8月29日
19	民用建材公司	韩启鑫	甘肃省兰州市城关区雁滩基业豪庭31号1305室	117.00	2016年10月25日至2017年9月30日
20	民用建材公司	李健全	重庆市渝北区龙溪街道金龙路259号加州财信城市国际6栋28-3	106.94	2017年1月1日至2017年12月31日
21	民用建材公司	上海锦添行投资管理有限公司	上海市宝山区大华一路210号809室	314.40	2016年7月1日至2018年6月30日
22	民用建材公司	江苏京妆投资置业有限公司	南京市建邺区广聚路31号9楼903室	120.00	2017年4月18日至2018年4月25日
23	北京工程公司	余全莲	北京市顺义区后沙峪镇羊房村	4,000.00	2014年8月13日至2019年8月13日
24	上海技术公司	上海市金山区健康安全环境协会	上海市金山石化龙胜路1000号上海市金山区健康安全环境(HSE)学会	946.80	2016年5月1日至2019年4月30日
25	上海技术公司等	国峰置业(昆山)有限公司	花桥经济开发区光明路505号25F-29F	7,709.50	2017年4月1日至2022年3月31日
26	山东天鼎丰公司	侯勇敏、周怡	上海市长宁区仙霞路319号远东国际广场A栋1306室	86.27	2015年11月1日至2017年10月31日
27	天津东方雨虹防水工程有限公司	马祝萍	天津市滨海高新区华苑产业区榕苑路15号6-A-501	579.44	2017年3月31日至2018年3月31日
28	深圳东方雨	李根叶	深圳市龙华新区卫东龙商	501.24	2015年10月8日至
















编号	承租方	出租方	座落地址	租赁面积 (平方米)	租赁起止日期
	虹防水工程有限公司		务大厦B座3层06、07、08单位		2021年9月24日
29	天鼎丰材料技术有限公司	山东天鼎丰公司	临邑县花园大街18号	4,000.00	永久
30	华砂砂浆有限责任公司	上海同济大学教育发展基金会	上海同济大学教育发展基金会	205.00	2015年9月至2018年8月
31	长沙洛迪环保科技有限公司	湖南伟玛电子有限公司	湖南伟玛电子有限公司北向上的第三间部分临建区域大约4000平方及空坪3000平米配套用房	约7,000	2015年6月15日至2019年6月14日
32	长沙洛迪环保科技有限公司	长沙居然之家家居建材营销有限公司高桥分公司	长沙市长沙高桥店一号楼六层	365.40	2016年9月1日至2017年7月31日
33	广东工程公司	广州市新坛贸易有限公司	广州市天河区棠安路188号乐大大厦502.508单元	378.00	2016年6月1日至2021年1月31日
34	广东工程公司	广州市新坛贸易有限公司	广州市天河区棠安路188号乐大大厦506单元	127.00	2017年4月1日至2018年3月31日
35	广东工程公司	广州市新坛贸易有限公司	广州市天河区棠安路188号乐大大厦512单元	56.00	2016年6月1日至2021年1月31日
36	广东工程公司	广州市新坛贸易有限公司	广州市天河区棠安路188号乐大大厦601、606、609、610号	1,200.00	2016年9月1日至2019年12月31日
37	江苏卧牛山公司	南京蒙格雅信息科技有限公司	南京市江宁区苏源大道紫金江宁创业特别社区紫金2路1号,2号楼一层1100平方米、二楼整层1600平方米	2,700.00	2015年1月5日至2018年1月4日
38	四川工程公司	成都市舒康鞋业有限公司	成都市武侯区金履二路167号	1,454.28	2017年1月15日至2022年1月14日
39	民用建材公司	海口吉新物业管理有限公司	海口市海甸岛三东路与和平大道交汇处南面中新大厦11层A座	172.08	2017年6月1日至2018年5月31日
40	民用建材公司	徐香	合肥市庐阳区蓝筹星座大厦2521	126.00	2017年7月1日至2018年6月30日
41	民用建材公司	张科波	浙江省宁波市宜园路宜家花园小区9栋1507	117.00	2017年5月18日至2018年6月30日

(二) 主要无形资产















1、商标权

















截至本募集说明书签署日，发行人及其控股子公司拥有经国家工商行政管理总局商标局核准的注册商标权 304 项。

序号	商标	注册号	类别	有效期
1	 雨虹 YUHONG	9513851	1	自 2012 年 7 月 28 日至 2022 年 7 月 27 日
2	 雨虹 YUHONG	9998144	2	自 2012 年 12 月 28 日至 2022 年 12 月 27 日
3	 雨虹 YUHONG	9998143	16	自 2013 年 1 月 21 日至 2023 年 1 月 20 日
4	 雨虹 YUHONG	9516352	17	自 2012 年 10 月 14 日至 2022 年 10 月 13 日
5	 雨虹 YUHONG	1258881	19	自 2009 年 3 月 28 日至 2019 年 3 月 27 日
6	 雨虹 YUHONG	1267421	37	自 2009 年 4 月 21 日至 2019 年 4 月 20 日
7	 雨虹 YUHONG	9998141	37	自 2012 年 12 月 28 日至 2022 年 12 月 27 日
8	 雨虹 YUHONG	9017890	1	自 2012 年 1 月 28 日至 2022 年 1 月 27 日
9	 雨虹 YUHONG	9017888	2	自 2012 年 8 月 28 日至 2022 年 8 月 27 日
10	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820986	1	自 2010 年 6 月 21 日至 2020 年 6 月 20 日
11	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820987	2	自 2009 年 12 月 21 日至 2019 年 12 月 20 日
12	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820988	3	自 2010 年 6 月 7 日至 2020 年 6 月 6 日
13	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5821331	4	自 2009 年 12 月 14 日至 2019 年 12 月 13 日

















序号	商标	注册号	类别	有效期
14		5820969	5	自 2009 年 12 月 14 日至 2019 年 12 月 13 日
15		5820970	6	自 2009 年 9 月 28 日至 2019 年 9 月 27 日
16		9998147	6	自 2013 年 1 月 7 日至 2023 年 1 月 6 日
17		5820971	7	自 2010 年 1 月 21 日至 2020 年 1 月 20 日
18		5820972	8	自 2009 年 10 月 14 日至 2019 年 10 月 13 日
19		5820973	9	自 2009 年 12 月 21 日至 2019 年 12 月 20 日
20		5820974	10	自 2009 年 9 月 21 日至 2019 年 9 月 20 日
21		5820975	11	自 2009 年 12 月 21 日至 2019 年 12 月 20 日
22		5820976	12	自 2009 年 9 月 28 日至 2019 年 9 月 27 日
23		5820977	13	自 2009 年 10 月 7 日至 2019 年 10 月 6 日
24		5820858	14	自 2010 年 1 月 28 日至 2020 年 1 月 27 日
25		5820859	15	自 2009 年 10 月 21 日至 2019 年 10 月 20 日
26		5820860	16	自 2009 年 10 月 28 日至 2019 年 10 月 27 日
27		5820861	17	自 2010 年 1 月 28 日至 2020 年 1 月 27 日









序号	商标	注册号	类别	有效期
28	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820862	18	自 2010 年 1 月 7 日至 2020 年 1 月 6 日
29	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820863	19	自 2010 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 27 日
30	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820864	20	自 2009 年 10 月 21 日至 2019 年 10 月 20 日
31	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820865	21	自 2010 年 1 月 28 日至 2020 年 1 月 27 日
32	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820866	22	自 2010 年 1 月 21 日至 2020 年 1 月 20 日
33	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820867	23	自 2009 年 12 月 14 日至 2019 年 12 月 13 日
34	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820848	24	自 2010 年 2 月 28 日至 2020 年 2 月 27 日
35	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820849	25	自 2010 年 3 月 14 日至 2020 年 3 月 13 日
36	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820850	26	自 2009 年 12 月 21 日至 2019 年 12 月 20 日
37	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820851	27	自 2009 年 12 月 14 日至 2019 年 12 月 13 日
38	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820852	28	自 2009 年 12 月 28 日至 2019 年 12 月 27 日
39	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820853	29	自 2010 年 1 月 7 日至 2020 年 1 月 6 日
40	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820854	30	自 2009 年 11 月 28 日至 2019 年 11 月 27 日
41	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820855	31	自 2009 年 11 月 21 日至 2019 年 11 月 20 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
42	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820856	32	自 2009 年 11 月 28 日至 2019 年 11 月 27 日
43	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820838	34	自 2009 年 7 月 7 日至 2019 年 7 月 6 日
44	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820839	35	自 2010 年 9 月 7 日至 2020 年 9 月 6 日
45	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820840	36	自 2010 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 6 日
46	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820841	37	自 2010 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 6 日
47	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820842	38	自 2010 年 1 月 28 日至 2020 年 1 月 27 日
48	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820843	39	自 2010 年 6 月 14 日至 2020 年 6 月 13 日
49	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820844	40	自 2010 年 1 月 28 日至 2020 年 1 月 27 日
50	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820845	41	自 2010 年 9 月 7 日至 2020 年 9 月 6 日
51	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820846	42	自 2010 年 6 月 14 日至 2020 年 6 月 13 日
52	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820847	43	自 2010 年 7 月 7 日至 2020 年 7 月 6 日
53	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820828	44	自 2010 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 6 日
54	 东方雨虹 ORIENTAL YUHONG	5820829	45	自 2010 年 1 月 21 日至 2020 年 1 月 20 日
55	 东方雨虹	4667760	37	自 2008 年 12 月 28 日至 2018 年 12 月 27 日

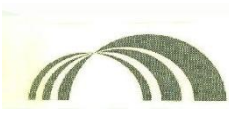






序号	商标	注册号	类别	有效期
56		4667759	19	自 2009 年 4 月 7 日至 2019 年 4 月 6 日
57		9017889	1	自 2012 年 1 月 28 日至 2022 年 1 月 27 日
58	YUHONG 雨虹	7917806	1	自 2011 年 1 月 28 日至 2021 年 1 月 27 日
59	YUHONG 雨虹	7917804	19	自 2011 年 6 月 7 日至 2021 年 6 月 6 日
60		7917807	1	自 2011 年 2 月 14 日至 2021 年 2 月 13 日
61		7917808	2	自 2011 年 3 月 28 日至 2021 年 3 月 27 日
62		7917809	17	自 2010 年 12 月 28 日至 2020 年 12 月 27 日
63		7917810	19	自 2010 年 12 月 28 日至 2020 年 12 月 27 日
64	东方羽虹	5820832	19	自 2010 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 6 日
65	东方羽虹	5820833	37	自 2010 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 6 日
66	东方宇虹	5820835	19	自 2010 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 6 日
67	东方宇虹	5820834	37	自 2010 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 6 日
68	东方宇虹	5820831	19	自 2010 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 6 日
69	东方宇虹	5820830	37	自 2010 年 7 月 7 日至 2020 年 7 月 6 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
70	东方雨红	5820837	19	自 2010 年 9 月 14 日至 2020 年 9 月 13 日
71	东方雨红	5820836	37	自 2010 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 6 日
72	东方雪虹	5820819	19	自 2010 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 6 日
73	东方雪虹	5820818	37	自 2010 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 6 日
74	贴木真	7697953	1	自 2011 年 4 月 7 日至 2021 年 4 月 6 日
75	贴木真	7654390	17	自 2010 年 11 月 14 日至 2020 年 11 月 13 日
76	吉仕涂	7654388	2	自 2011 年 4 月 21 日至 2021 年 4 月 20 日
77	嘉仕涂	7636890	2	自 2010 年 11 月 21 日至 2020 年 11 月 20 日
78	优仕涂	7636888	2	自 2010 年 11 月 21 日至 2020 年 11 月 20 日
79	好仕涂	7636891	2	自 2010 年 11 月 21 日至 2020 年 11 月 20 日
80	水立顿	7636889	2	自 2010 年 11 月 21 日至 2020 年 11 月 20 日
81	绝密	7654389	17	自 2010 年 12 月 7 日至 2020 年 12 月 6 日
82	美菲斯	7654386	19	自 2011 年 1 月 21 日至 2021 年 1 月 20 日
83	SAFETUN	7636892	19	自 2010 年 11 月 7 日至 2020 年 11 月 6 日









序号	商标	注册号	类别	有效期
84	安全島	7636893	19	自 2010 年 11 月 7 日至 2020 年 11 月 6 日
85	瑞科特	7636895	19	自 2010 年 11 月 7 日至 2020 年 11 月 6 日
86	RCT	7636894	19	自 2010 年 11 月 7 日至 2020 年 11 月 6 日
87	Linkflex	7636896	17	自 2011 年 4 月 14 日至 2021 年 4 月 13 日
88	墙倍丽	7654387	19	自 2010 年 11 月 14 日至 2020 年 11 月 13 日
89	PMT	7697954	19	自 2010 年 11 月 21 日至 2020 年 11 月 20 日
90	PMH	7697952	19	自 2010 年 11 月 21 日至 2020 年 11 月 20 日
91	YUHONG 雨虹	7917803	37	自 2011 年 3 月 14 日至 2021 年 3 月 13 日
92		7917811	37	自 2011 年 3 月 14 日至 2021 年 3 月 13 日
93		9017886	17	自 2012 年 9 月 14 日至 2022 年 9 月 13 日
94		9017887	17	自 2012 年 2 月 14 日至 2022 年 2 月 13 日
95		9017891	2	自 2012 年 8 月 28 日至 2022 年 8 月 27 日
96	TOF	9808568	24	自 2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日
97		9808570	24	自 2012 年 11 月 21 日至 2022 年 11 月 20 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
98		9808571	19	自 2013 年 10 月 21 日至 2023 年 10 月 20 日
99		9808572	19	自 2013 年 10 月 21 日至 2023 年 10 月 20 日
100		9808576	2	自 2012 年 10 月 7 日至 2022 年 10 月 6 日
101		9808573	19	自 2012 年 10 月 7 日至 2022 年 10 月 6 日
102		9808569	24	自 2012 年 10 月 7 日至 2022 年 10 月 6 日
103		9998140	1	自 2013 年 3 月 7 日至 2023 年 3 月 6 日
104		9998142	19	自 2013 年 3 月 7 日至 2023 年 3 月 6 日
105		9998145	17	自 2013 年 3 月 7 日至 2023 年 3 月 6 日
106		9998146	24	自 2013 年 3 月 7 日至 2023 年 3 月 6 日
107		9998148	42	自 2012 年 12 月 28 日至 2022 年 12 月 27 日
108		9159782	1	自 2012 年 3 月 7 日至 2022 年 3 月 6 日
109		9159781	2	自 2012 年 5 月 21 日至 2022 年 5 月 20 日
110		9159770	17	自 2012 年 3 月 7 日至 2022 年 3 月 6 日
111		9159780	19	自 2012 年 3 月 7 日至 2022 年 3 月 6 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
112	东方雨虹	9159783	37	自 2012 年 3 月 7 日至 2022 年 3 月 6 日
113	天地无忧	9159778	1	自 2012 年 3 月 7 日至 2022 年 3 月 6 日
114	天地无忧	9159777	2	自 2012 年 4 月 28 日至 2022 年 4 月 27 日
115	天地无忧	9159771	17	自 2012 年 3 月 7 日至 2022 年 3 月 6 日
116		9159773	19	自 2012 年 6 月 7 日至 2022 年 6 月 6 日
117		9159774	37	自 2012 年 9 月 28 日至 2022 年 9 月 27 日
118	天地无忧	9159779	37	自 2012 年 3 月 7 日至 2022 年 3 月 6 日
119		5443741	19	自 2010 年 8 月 7 日至 2020 年 8 月 6 日
120		5443742	17	自 2011 年 11 月 28 日至 2021 年 11 月 27 日
121		5443744	17	自 2011 年 10 月 21 日至 2021 年 10 月 20 日
122		9513894	19	自 2015 年 4 月 7 日至 2025 年 4 月 6 日
123		9159776	1	自 2014 年 1 月 7 日至 2024 年 1 月 6 日
124		9159775	2	自 2014 年 1 月 7 日至 2024 年 1 月 6 日
125	layeasy	12585738	2	自 2014 年 1 月 7 日至 2024 年 1 月 6 日
126	layeasy	12585739	19	自 2014 年 10 月 14 日至 2024 年 10 月 13 日
127	翎逸	12585742	2	自 2014 年 10 月 14 日至 2024 年 10 月 13 日
128	翎逸	12585743	19	自 2014 年 10 月 14 日至 2024 年 10 月 3 日
129	粘无忌	12585745	2	自 2014 年 10 月 14 日至 2024 年 10 月 3 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
130	粘无忌	12585744	19	自 2014 年 10 月 14 日至 2024 年 10 月 3 日
131	墙倍丽	12985964	1	自 2014 年 12 月 28 日至 2024 年 12 月 27 日
132	墙倍丽	12985901	19	自 2015 年 1 月 14 日至 2025 年 1 月 13 日
133	墙倍丽	12985856	17	自 2015 年 1 月 14 日至 2025 年 1 月 13 日
134		13557545	2	自 2015 年 2 月 21 日至 2025 年 2 月 20 日
135		13557544	19	自 2015 年 2 月 21 日至 2025 年 2 月 20 日
136		13557541	37	自 2015 年 2 月 14 日至 2025 年 2 月 13 日
137		13557542	41	自 2015 年 2 月 21 日至 2025 年 2 月 20 日
138		13557543	16	自 2015 年 5 月 7 日至 2025 年 5 月 6 日
139	壁安	13932289	2	自 2015 年 4 月 20 日至 2025 年 4 月 20 日
140	壁安	13932290	19	自 2015 年 3 月 14 日至 2025 年 3 月 13 日
141	壁安	13932291	37	自 2015 年 3 月 14 日至 2025 年 3 月 13 日
142	涂嘉佳	14529835	2	自 2015 年 6 月 28 日至 2025 年 6 月 27 日
143	ORIENTAL YUHONG	14647098	1	自 2015 年 8 月 14 日至 2025 年 8 月 13 日
144	ORIENTAL YUHONG	14647098	2	自 2015 年 8 月 14 日至 2025 年 8 月 13 日
145	ORIENTAL YUHONG	14647098	17	自 2015 年 8 月 14 日至 2025 年 8 月 13 日
146	ORIENTAL YUHONG	14647098	19	自 2015 年 8 月 14 日至 2025 年 8 月 13 日
147	ORIENTAL YUHONG	14647098	37	自 2015 年 8 月 14 日至 2025 年 8 月 13 日
148		15127470	19	自 2015 年 9 月 28 日至 2025 年 9 月 27 日
149		15127470	37	自 2015 年 9 月 28 日至 2025 年 9 月 27 日
150	虹小妹	15673206	35	自 2015 年 12 月 28 日至 2025 年 12 月 27 日
151		15673205	2	自 2015 年 12 月 28 日至 2025 年 12 月 27 日
152		14827653	16	自 2015 年 12 月 21 日至 2025 年 12 月 20 日
153	華吗	16581365	1	自 2016 年 5 月 14 日至 2026 年 5 月 13 日
154	華吗	16581365	37	自 2016 年 5 月 14 日至 2026 年 5 月 13 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
155		9862798	1	自 2013 年 5 月 14 日至 2023 年 5 月 13 日
156		9867405	17	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
157		9867443	19	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
158		7383503	19	自 2010 年 8 月 14 日至 2020 年 8 月 13 日
159		7383502	19	自 2010 年 8 月 14 日至 2020 年 8 月 13 日
160		1790197	19	自 2012 年 6 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日
161		9875184	36	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
162		9867568	37	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
163	卧迪	9867454	19	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
164	卧迪	9867380	17	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
165	卧迪	9862928	2	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
166	卧迪	9862782	1	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
167	卧迪	9867544	37	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
168	卧牛山	9862821	1	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
169	卧牛山	9862889	2	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
170	卧牛山	9867368	17	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
171	卧牛山	9867472	19	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
172	卧牛山	9875207	36	自 2012 年 10 月 28 日至 2022 年 10 月 27 日
173	卧牛山	9867535	37	自 2012 年 10 月 21 日至 2022 年 10 月 20 日
174		9862945	2	自 2014 年 2 月 20 日至 2024 年 2 月 20 日
175		176365	2	自 2013 年 5 月 15 日至 2023 年 5 月 14 日
176	风行彩云	12682777	2	自 2014 年 8 月 28 日至 2024 年 8 月 27 日
177	风行	12682787	17	自 2014 年 9 月 7 日至 2024 年 9 月 6 日
178		3673439	19	自 2005 年 10 月 28 日至 2025 年 10 月 27 日
179	VASA	16314638 A	1	自 2016 年 10 月 7 日至 2026 年 10 月 6 日
180	VASA	16314638 A	19	自 2016 年 10 月 7 日至 2026 年 10 月 6 日
181	VASA	16314638 A	37	自 2016 年 10 月 07 日至 2026 年 10 月 06 日
182	天鼎丰 TOP	17035924 A	17	自 2016 年 10 月 28 日至 2026 年 10 月 27 日
183	天鼎丰 TOP	17035924 A	22	自 2016 年 10 月 28 日至 2026 年 10 月 27 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
184	华砂	17009990	1	自 2016 年 7 月 28 日至 2026 年 7 月 27 日
185	华砂	17009990	2	自 2016 年 7 月 28 日至 2026 年 7 月 27 日
186	华砂	17009990	19	自 2016 年 7 月 28 日至 2026 年 7 月 27 日
187	华砂	17009990	37	自 2016 年 7 月 28 日至 2026 年 7 月 27 日
188	虹龙甲	17865046	19	自 2016 年 10 月 21 日至 2026 年 10 月 20 日
189	虹医室	17917130	41	自 2016 年 10 月 28 日至 2026 年 10 月 27 日
190	雨虹家	17917114	37	自 2016 年 10 月 28 日至 2026 年 10 月 27 日
191	雨虹家	17917113	42	自 2016 年 10 月 28 日至 2026 年 10 月 27 日
192	雨虹家	17917102	1	自 2016 年 10 月 28 日至 2026 年 10 月 27 日
193	雨虹家	17917112	2	自 2016 年 11 月 14 日至 2026 年 11 月 13 日
194	雨虹家	17917111	17	自 2016 年 11 月 7 日至 2026 年 11 月 6 日
195	雨虹家	17917101	19	自 2016 年 10 月 28 日至 2026 年 10 月 27 日
196	爱虹	17917118	37	自 2016 年 10 月 28 日至 2026 年 10 月 27 日
197	爱虹	17917104	1	自 2016 年 10 月 28 日至 2026 年 10 月 27 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
198		17917116	2	自 2016 年 11 月 14 日至 2026 年 11 月 13 日
199		19054467	37	自 2017 年 03 月 07 日至 2027 年 03 月 06 日
200		18460979	8	自 2017 年 03 月 07 日至 2027 年 03 月 06 日
201		18460980	7	自 2017 年 03 月 07 日至 2027 年 03 月 06 日
202		19054468	41	自 2017 年 03 月 07 日至 2027 年 03 月 06 日
203		17917106	35	自 2017 年 02 月 14 日至 2027 年 02 月 13 日
204		17009991	7	自 2016 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日
205		17009991	8	自 2016 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日
206		17009992	1	自 2017 年 01 月 07 日至 2027 年 01 年 06 日
207		17009992	2	自 2017 年 01 月 07 日至 2027 年 01 年 06 日
208		17009994	19	自 2016 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日
209		17009994	37	自 2016 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日
210		17009994	41	自 2016 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日
211		17011829	19	自 2016 年 8 月 28 日至 2026 年 8 月 27 日
212		17011829	37	自 2016 年 8 月 28 日至 2026 年 8 月 27 日
213		17011829	41	自 2016 年 8 月 28 日至 2026 年 8 月 27 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
214		17917051	41	自 2016 年 12 月 28 日至 2026 年 12 月 27 日
215	焕新家	17917097	19	自 2016 年 12 月 28 日至 2026 年 12 月 27 日
216	焕新家	17917098	1	自 2016 年 12 月 28 日至 2026 年 12 月 27 日
217	彩虹家	17917100	19	自 2016 年 12 月 28 日至 2026 年 12 月 27 日
218	虹云	17917103	1	自 2016 年 12 月 28 日至 2026 年 12 月 27 日
219	爱虹	17917105	19	自 2016 年 12 月 28 日至 2026 年 12 月 27 日
220	焕新家	17917108	2	自 2017 年 01 月 14 日至 2027 年 01 月 13 日
221	焕新家	17917109	17	自 2017 年 01 月 14 日至 2027 年 01 月 13 日
222	焕新家	17917110	37	自 2016 年 12 月 28 日至 2026 年 12 月 27 日
223	爱虹	17917117	42	自 2016 年 12 月 28 日至 2026 年 12 月 27 日
224	爱虹	17917119	35	自 2016 年 12 月 28 日至 2026 年 12 月 27 日
225	虹云	17917121	2	自 2017 年 01 月 14 日至 2027 年 01 月 13 日
226	虹云	17917123	37	自 2016 年 12 月 28 日至 2026 年 12 月 27 日
227	虹云	17917124	35	自 2016 年 12 月 28 日至 2026 年 12 月 27 日
228	虹云	17917125	35	自 2016 年 12 月 28 日至 2026 年 12 月 27 日
229	彩虹家	17917128	17	自 2017 年 01 月 14 日至 2027 年 01 月 13 日
230	雨虹防水	16581364 A	37	自 2016 年 10 月 07 日至 2026 年 10 月 06 日
231	华砂	18460977	17	自 2017 年 01 月 07 日至 2027 年 01 月 06 日
232	VASA 華嗎	18460978	17	自 2017 年 01 月 07 日至 2027 年 01 月 06 日
233	艾塑	18460981	1	自 2017 年 01 月 07 日至 2027 年 01 月 06 日
234	贴木真	18461282	19	自 2017 年 01 月 07 日至 2027 年 01 月 06 日
235	贴木真	18461283	2	自 2017 年 01 月 07 日至 2027 年 01 月 06 日
236	绝密	18461284	19	自 2017 年 01 月 07 日至 2027 年 01 月 06 日
237	绝密	18461285	2	自 2017 年 01 月 07 日至 2027 年 01 月 06 日
238	绝密	18461286	1	自 2017 年 01 月 07 日至 2027 年 01 月 06 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
239		18461287	2	自 2017 年 01 月 07 日至 2027 年 01 月 06 日
240		17138633	6	自 2016 年 10 月 21 日至 2026 年 10 月 20 日
241		17138921	6	自 2016 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日
242		17139081	7	自 2016 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日
243		17139220	8	自 2016 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日
244		17139363	17	自 2016 年 8 月 7 日至 2026 年 8 月 6 日
245		17139438	17	自 2016 年 8 月 28 日至 2026 年 8 月 27 日
246		17139660	19	自 2016 年 8 月 7 日至 2026 年 8 月 6 日
247		17139695	19	自 2016 年 8 月 7 日至 2026 年 8 月 6 日
248		17139778	35	自 2016 年 10 月 21 日至 2026 年 10 月 20 日
249		17139816	35	自 2016 年 8 月 7 日至 2026 年 8 月 6 日
250		17145460	41	自 2016 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日
251		17145585	37	自 2016 年 8 月 7 日至 2026 年 8 月 6 日
252		17145593	37	自 2016 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日
253		17145643	41	自 2016 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日
254		17145697	42	自 2016 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日
255		17428158	2	自 2016 年 12 月 07 日至 2026 年 12 月 06 日
256		17428173 A	2	自 2016 年 10 月 21 日至 2016 年 10 月 20 日
257		17428224	19	自 2016 年 11 月 21 日至 2026 年 11 月 20 日
258		17427154 A	1	自 2016 年 10 月 14 日至 2026 年 10 月 13 日
259		17427127	1	自 2016 年 12 月 07 日至 2016 年 12 月 06 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
260	FASION	17428274 A	19	自 2016 年 10 月 14 日至 2026 年 10 月 13 日
261	风行	17426964	1	自 2016 年 12 月 07 日至 2016 年 12 月 06 日
262	FASION风行	17428297 A	19	自 2016 年 10 月 21 日至 2026 年 10 月 20 日
263	风行	17428199	2	自 2016 年 9 月 14 日至 2026 年 9 月 13 日
264	FASION风行	17428180 A	17	自 2016 年 10 月 14 日至 2026 年 10 月 13 日
265	风行	17428201	17	自 2016 年 11 月 21 日至 2026 年 11 月 20 日
266	天鼎丰	17035924 A	22	自 2016 年 10 月 28 日至 2026 年 10 月 27 日
267	天鼎丰	17035924 A	17	自 2016 年 10 月 28 日至 2026 年 10 月 27 日
268		20108530	1	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
269	雨虹家	20108537	1	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
270	VASA	16314638	2	自 2017 年 5 月 14 日至 2027 年 5 月 13 日
271		20108529	2	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
272	雨虹家	20108536	2	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
273	虹途	19439369	9	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
274		19439368	11	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
275		20108528	17	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
276	雨虹家	20108535	17	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
277	VASA	16314638	19	自 2017 年 5 月 14 日至 2027 年 5 月 13 日




序号	商标	注册号	类别	有效期
278		20108527	19	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
279	雨虹家	20108534	19	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
280		20108533	35	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
281		16314638	37	自 2017 年 5 月 14 日至 2027 年 5 月 13 日
282		20108532	37	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
283	雨虹家	20108539	37	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
284		20108531	42	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
285	雨虹家	20108538	42	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
286		19439378 A	1	自 2017 年 6 月 7 日至 2027 年 6 月 6 日
287		17035924	17	自 2017 年 5 月 21 日至 2027 年 5 月 20 日
288		17035924	19	自 2017 年 5 月 21 日至 2027 年 5 月 20 日
289		17035924	23	自 2017 年 5 月 21 日至 2027 年 5 月 20 日
290		19439371 A	35	自 2017 年 6 月 7 日至 2027 年 6 月 6 日
291		19439370 A	41	自 2017 年 6 月 7 日至 2027 年 6 月 6 日
292		17428173	2	自 2017 年 7 月 14 日至 2027 年 7 月 13 日
293		19944069	17	自 2017 年 7 月 7 日至 2027 年 7 月 6 日
294		19944068	17	自 2017 年 6 月 28 日至 2027 年 6 月 27 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
295		17145473	42	自 2017 年 7 月 7 日至 2027 年 7 月 6 日
296		20358400	1	自 2017 年 8 月 7 日至 2027 年 8 月 6 日
297	洛迪	20358402	1	自 2017 年 8 月 7 日至 2027 年 8 月 6 日
298		20358399	2	自 2017 年 8 月 7 日至 2027 年 8 月 6 日
299	 洛迪硅藻泥	20358391	8	自 2017 年 8 月 7 日至 2027 年 8 月 6 日
300		20358398	19	自 2017 年 8 月 7 日至 2027 年 8 月 6 日
301		20358397	27	自 2017 年 8 月 7 日至 2027 年 8 月 6 日
302		20358396	37	自 2017 年 8 月 7 日至 2027 年 8 月 6 日
303		20358395	41	自 2017 年 8 月 7 日至 2027 年 8 月 6 日



序号	商标	注册号	类别	有效期
304	 洛迪硅藻泥	20358388	42	自 2017 年 8 月 7 日至 2027 年 8 月 6 日

2、专利权

截至本募集说明书签署日，发行人及其控股子公司目前获得授权的专利共 319 项，其中发明专利 144 项，实用新型专利 149 项，外观设计专利 26 项。具体情况如下：

编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
1	用于便携式电动拉力机的一对可移动的钳口式夹头	发明	ZL03137461.1	2003 年 6 月 24 日
2	一种持久节能屋面系统	发明	ZL200710119301.6	2007 年 7 月 19 日
3	一种高耐热自粘橡胶沥青防水卷材	发明	ZL200710120808.3	2007 年 8 月 27 日
4	一种用于拉力机中的辅助剥离装置及安装该装置的拉力机	实用新型	ZL200920144675.8	2009 年 2 月 26 日
5	一种超长收卷机	实用新型	ZL200920144677.7	2009 年 2 月 26 日
6	一种高聚物改性沥青、其防水卷材及其应用	发明	ZL200710117693.2	2007 年 6 月 21 日
7	一种双组份高强聚氨酯防水涂料	发明	ZL200710119994.9	2007 年 8 月 6 日
8	一种阻燃型聚合物水泥基复合防水材料	发明	ZL200710119302.0	2007 年 7 月 19 日
9	一种耐低温自粘橡胶沥青防水卷材	发明	ZL200710120809.8	2007 年 8 月 27 日
10	卷材施工车	实用新型	ZL200720175624.2	2007 年 9 月 21 日
11	后张法预应力混凝土梁管道压浆剂	发明	ZL200910009480.7	2009 年 2 月 26 日
12	一种用于拉力机中的辅助剥离装置及安装该装置的拉力机	发明	ZL200910009481.1	2009 年 2 月 26 日
13	一种干粉彩色瓷砖填缝剂及其制备工艺	发明	ZL200910009482.6	2009 年 2 月 26 日
14	一种超长收卷机	发明	ZL200910009484.5	2009 年 2 月 26 日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
15	刮涂型聚脲防水涂料	发明	ZL200910009485.X	2009年2月26日
16	弹性外墙涂料	发明	ZL200910009493.4	2009年2月26日
17	耐根刺防水卷材	实用新型	ZL200920144674.3	2009年2月26日
18	阻燃型自粘卷材	实用新型	ZL200920144676.2	2009年2月26日
19	耐盐碱型聚合物改性沥青、防水卷材及其制备方法	发明	ZL200910092974.6	2009年9月28日
20	改性沥青合成树脂高分子防水材料及其制备方法	发明	ZL201010618175.0	2010年12月22日
21	阻燃型聚合物改性沥青防水卷材及其制备方法	发明	ZL201010618089.X	2010年12月22日
22	一种可快速修补裂缝的渗透结晶型防水材料	发明	ZL201010617913.X	2010年12月22日
23	非固化沥青胶	发明	ZL201010618185.4	2010年12月22日
24	聚乙烯材料用热熔压敏胶粘剂及其制备方法	发明	ZL201110033107.2	2011年1月31日
25	片材用抗离子渗透性能测试装置	实用新型	ZL201120415705.1	2011年10月27日
26	一种单组份聚合物水泥防水砂浆材料	发明	ZL201110331296.1	2011年10月27日
27	阻燃型聚合物水泥防水灰浆	发明	ZL201110332292.5	2011年10月27日
28	一种可喷射施工的垃圾覆盖材料	发明	ZL201110332381.X	2011年10月27日
29	柔性聚合物水泥防水砂浆	发明	ZL201110332094.9	2011年10月27日
30	一种单组分聚合物水泥防水浆料	发明	ZL201210002225.1	2012年1月5日
31	一种双组份水泥基聚合物刚性防水灰浆	发明	ZL201210002235.5	2012年1月5日
32	一种高速铁路用道砟胶及制备方法、使用方法	发明	ZL201210002264.1	2012年1月5日
33	一种自粘型模块化的晶体硅太阳能发电防水一体板系统及其制备方法	发明	ZL201210002192.0	2012年1月5日
34	一种自粘型模块化的晶体硅太阳能发电防水保温一体板系统	发明	ZL201210002099.X	2012年1月5日
35	一种专用于水工建筑防护的喷涂聚脲弹性涂料及其制备方法、使用方法	发明	ZL201210002230.2	2012年1月5日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
36	一种用于机械固定系统的增强型 TPO 防水卷材	实用新型	ZL201220094001.3	2012 年 3 月 13 日
37	一种快干薄涂型丙烯酸保护涂料及 HDPE 自粘胶膜防水卷材保护层	发明	ZL201210065973.4	2012 年 3 月 13 日
38	一种复合高分子防水板及其制备方法	发明	ZL201210065975.3	2012 年 3 月 13 日
39	一种自粘型模块化的晶体硅太阳能电池组件	发明	ZL201210065900.5	2012 年 3 月 13 日
40	一种 HDPE 自粘卷材用热熔压敏胶及其制备方法	发明	ZL201210065903.9	2012 年 3 月 13 日
41	一种高分子材料多层覆合装置	发明	ZL201210065916.6	2012 年 3 月 13 日
42	一种可嵌固于屋面瓦片间的支座构件及其安装使用方法	发明	ZL201210140161.1	2012 年 5 月 9 日
43	一种可嵌固于屋面瓦片间的安全带扣件及其安装使用技术	发明	ZL201210140171.5	2012 年 5 月 9 日
44	一种屋面檐口泛水板条构件及其安装使用方法	发明	ZL201210140178.7	2012 年 5 月 9 日
45	一种屋面瓦片抗风揭托挂固定构件及其安装使用技术	发明	ZL201210140194.6	2012 年 5 月 9 日
46	一种瓦屋面檐口用搏风防雀板及其使用技术	发明	ZL201210140209.9	2012 年 5 月 9 日
47	一种异型金属檩条	发明	ZL201210140225.8	2012 年 5 月 9 日
48	一种可通过伸缩调整高度的支座及其安装使用方法	发明	ZL201210140231.3	2012 年 5 月 9 日
49	一种异型金属挂瓦条及其安装使用技术	发明	ZL201210140235.1	2012 年 5 月 9 日
50	防水卷材铺贴装置	发明	ZL201220203239.5	2012 年 5 月 9 日
51	聚脲喷涂机	实用新型	ZL201220209297.9	2012 年 5 月 11 日
52	一种太阳能光伏接线盒	实用新型	ZL201220319177.4	2012 年 7 月 2 日
53	一种自粘型改性沥青基底的太阳能发电防水一板系统	实用新型	ZL201220319808.2	2012 年 7 月 2 日
54	一种链板式改性沥青基底发电防水一体板系统	实用新型	ZL201220319562.9	2012 年 7 月 2 日
55	一种用于预铺反粘施工的塑料防水卷材	实用新型	ZL201220319552.5	2012 年 7 月 2 日
56	防核辐射防水卷材及其制备方法	发明	ZL201210376767.5	2012 年 9 月 29 日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
57	复合卷材及其制备方法	发明	ZL201210380537.6	2012年9月29日
58	自粘防水卷材	实用新型	ZL201220514983.7	2012年9月29日
59	一种搭接边增强型无胎自粘聚合物改性沥青防水卷材	实用新型	ZL201220515532.5	2012年9月29日
60	一种低密度聚合物改性沥青防水卷材	发明	ZL201210376766.0	2012年9月29日
61	一种清水混凝土表面防护用涂料的制备及其使用方法	发明	ZL201210376759.0	2012年9月29日
62	环氧防护涂料及其制备方法	发明	ZL201210380536.1	2012年9月29日
63	阻燃型丙烯酸饰面涂料及其制备方法	发明	ZL201210376012.5	2012年9月29日
64	一种耐降解阻燃型硬质聚氨酯泡沫材料及其制备方法	发明	ZL201210376757.1	2012年9月29日
65	一种用于钢结构的环氧改性喷涂聚脲防腐涂料及其制备和使用方法	发明	ZL201210376068.0	2012年9月29日
66	一种三聚氰胺高效减水剂及其制备方法	发明	ZL201210376760.3	2012年9月29日
67	一种垃圾填埋日覆盖材料、制备工艺及使用方法	发明	ZL201210375911.3	2012年9月29日
68	一种矿用柔性喷涂密闭材料	发明	ZL201210375950.3	2012年9月29日
69	一种耐污耐擦洗彩色瓷砖填缝剂、制备方法和用途	发明	ZL201210380532.3	2012年9月29日
70	一种通用型聚羧酸减水剂及其制备方法	发明	ZL201210376030.3	2012年9月29日
71	一种防灭火胶体材料、制备方法和用途	发明	ZL201210374540.7	2012年9月29日
72	密封桶	发明	ZL201230500361.4	2012年10月19日
73	密封桶	实用新型	ZL201220536620.3	2012年10月19日
74	一种高强橡胶沥青防水涂料及其制备方法	发明	ZL201310133075.2	2013年4月17日
75	沥青聚合物水泥防水涂料	发明	ZL201310132651.1	2013年4月17日
76	一种合成型泡沫混凝土专用发泡剂及其制备方法	发明	ZL201310134602.1	2013年4月17日
77	一种阻燃防水材料及其制备方法	发明	ZL201310134601.7	2013年4月17日
78	一种膏状瓷砖胶及其用途	发明	ZL201310132871.4	2013年4月17日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
79	一种缓释型聚羧酸减水剂及其制备方法	发明	ZL201310132908.3	2013年4月17日
80	一种耐高温热熔压敏胶的制备方法	发明	ZL201310132994.8	2013年4月17日
81	一种热熔压敏胶及其制备方法	发明	ZL201310133831.1	2013年4月17日
82	一种脲醛充填材料及其制备方法	发明	ZL201310132860.6	2013年4月17日
83	一种喷涂硬泡聚氨酯材料及其制备方法	发明	ZL201310132993.3	2013年4月17日
84	一种高阻燃硬质聚氨酯泡沫材料及其制备方法	发明	ZL201310132659.8	2013年4月17日
85	一种偏硅酸钙改性喷涂聚脲地坪涂料及其制备和使用方法	发明	ZL201310132858.9	2013年4月17日
86	一种防水卷材胎基布用热稳定型丙烯酸酯粘合剂及其制备方法	发明	ZL201310134036.4	2013年4月17日
87	一种防水卷材胎基布用丙烯酸酯粘合剂及其制备方法	发明	ZL201310132538.3	2013年4月17日
88	防水卷材胎基布用整理剂及其制备方法	发明	ZL201310133973.8	2013年4月17日
89	一种复合胎基载体改性沥青自粘防水卷材	发明	ZL201310133118.7	2013年4月17日
90	彩色热塑性聚烯烃防水卷材及制备方法	发明	ZL201310306336.6	2013年7月19日
91	一种背衬 TPO 防水卷材专用水泥胶粘剂及其制备方法	发明	ZL201310306387.9	2013年7月19日
92	一种高初粘性自粘防水卷材及其制备方法	发明	ZL201310306329.6	2013年7月19日
93	一种厚层粘贴瓷砖专用胶粘剂	发明	ZL201310306382.6	2013年7月19日
94	一种具有预铺反粘功能的防水卷材及其制备方法	发明	ZL201310306309.9	2013年7月19日
95	一种快硬型充填材料及其制备方法和应用	发明	ZL201310306381.1	2013年7月19日
96	一种石膏专用减水剂及其制备方法	发明	ZL201310306503.7	2013年7月19日
97	一种适用宽 HDPE 自粘卷材用热熔压敏胶及其制备方法	发明	ZL201310306306.5	2013年7月19日
98	一种羧酸减水剂及其制备方法	发明	ZL201310306378.X	2013年7月19日
99	一种防水卷材胎基布用高渗透型丙烯酸酯粘合剂及其制备方	发明	ZL201310282546.6	2013年7月19日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
	法			
100	一种防水卷材胎基布用抗衰减型丙烯酸酯粘合剂及其制备方法	发明	ZL201310282539.6	2013年7月19日
101	一种乳化沥青防水砂浆及其制备方法	发明	ZL201410071878.4	2014年2月28日
102	一种沥青瓦	实用新型	ZL201420090339.0	2014年2月28日
103	改性沥青防水卷材	发明	ZL201410071883.5	2014年2月28日
104	改性沥青防水卷材	实用新型	ZL201420090364.9	2014年2月28日
105	一种聚碳酸酯型聚氨酯底漆及其制备方法	发明	ZL201410071859.1	2014年2月28日
106	一种高环保、防沉降型防水灰浆	发明	ZL201410460441.X	2014年9月11日
107	柔韧型水泥基防水涂料及其制备和使用方法	发明	ZL201410460615.2	2014年9月11日
108	一种超缓释型聚羧酸保坍剂及其制备方法	发明	ZL201410459343.4	2014年9月11日
109	耐候性改性沥青防水卷材	实用新型	ZL201420526514.6	2014年9月11日
110	一种乳化沥青改性水泥基防水浆料及其制备和使用方法	发明	ZL201410466191.0	2014年9月11日
111	一种模拟基层的防水涂料试验模型	实用新型	ZL201420522452.1	2014年9月11日
112	一种煤矿用泡沫水泥及其制备和使用方法	发明	ZL201410459840.4	2014年9月11日
113	一种沥青卷材线上称重设备	实用新型	ZL201420519771.7	2014年9月11日
114	一种高聚物改性沥青防水卷材熔融施工装置	实用新型	ZL201420522577.4	2014年9月12日
115	一种内外墙用低碱性彩色装饰砂浆	发明	ZL201410459387.7	2014年9月11日
116	聚脲的制备方法	发明	ZL201010138305.0	2010年4月2日
117	开放时间可调节的墙纸粘合剂及其制造方法	发明	ZL201010138319.2	2010年4月2日
118	桶包装贴（一）	外观设计	ZL201430110521.3	2014年4月29日
119	桶包装贴（二）	外观设计	ZL201430110399.X	2014年4月29日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
120	桶包装贴（三）	外观设计	ZL201430110619.9	2014年4月29日
121	桶包装贴（四）	外观设计	ZL201430110316.7	2014年4月29日
122	卷材包装	外观设计	ZL201430110398.5	2014年4月29日
123	一种保温板防滑固定器	实用新型	ZL201420698659.4	2014年11月19日
124	一种试样加工模具	实用新型	ZL201420699093.7	2014年11月19日
125	一种通用界面粘结剂	发明	ZL201410769153.2	2014年12月12日
126	防水材料垂直拉拔仪	实用新型	ZL201420787522.6	2014年12月12日
127	铺设台车	实用新型	ZL201420696690.4	2014年11月19日
128	一种卷材热熔摊铺实验仪	实用新型	ZL201420697103.3	2014年11月19日
129	一种改性沥青防水卷材热熔施工工具	实用新型	ZL201520049664.7	2015年1月23日
130	卷材的固定装置	实用新型	ZL201520046631.7	2015年1月23日
131	盾构法防水施工系统	实用新型	ZL201520046607.3	2015年1月23日
132	卷材覆膜包边装置	实用新型	ZL201420697085.9	2014年11月19日
133	卷材专用裁剪刀	实用新型	ZL201420678077.X	2014年11月13日
134	卷材施工专用弹线盒	实用新型	ZL201420678079.9	2014年11月13日
135	防水施工专用工具箱	实用新型	ZL201420678607.0	2014年11月13日
136	热熔防水用卷材施工推滚钩	实用新型	ZL201420678076.5	2014年11月13日
137	涂料施工伸缩滚筒杆	实用新型	ZL201420678712.4	2014年11月13日
138	多功能硅酮辊	实用新型	ZL201420677966.4	2014年11月13日
139	一种卷材施工用压辊	实用新型	ZL201420677916.6	2014年11月13日
140	液化气喷枪	实用	ZL201420677941.4	2014年11月13日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
		新型		
141	液化枪铝合金夹子	实用新型	ZL201420677917.0	2014年11月13日
142	一种立式搅拌机防尘投料盖板	实用新型	ZL201420812214.4	2014年12月19日
143	一种防水涂料电动搅拌站	实用新型	ZL201420770283.3	2014年12月9日
144	涡轮式搅拌头	实用新型	ZL201420818552.9	2014年12月19日
145	一种电致发热防水材料	发明	ZL201510035305.0	2015年1月23日
146	一种采用液下加料方式的沥青搅拌装置	实用新型	ZL201420648434.8	2014年11月3日
147	沥青烟气处理装置	实用新型	ZL201520058662.4	2015年1月26日
148	一种有机无机复合涂层及其制备方法	发明	ZL201410811091.7	2014年12月22日
149	混合加料器	实用新型	ZL201520054665.0	2015年1月26日
150	一种TPO复合热塑性高分子防水卷材	实用新型	ZL201520051104.5	2015年1月26日
151	一种后着色聚合物水泥防水涂料	发明	ZL201410818270.3	2014年12月23日
152	一种防脱落的锚固件	实用新型	ZL201420823943.X	2014年12月22日
153	一种用于卷材生产线的条纹压花装置	实用新型	ZL201420827642.4	2014年12月23日
154	一种自动上盖生产线用桶盖纠偏装置	实用新型	ZL201520303134.0	2015年5月12日
155	防水涂料开桶器	实用新型	ZL201520303375.5	2015年5月12日
156	改性沥青专用萃取袋	实用新型	ZL201520303918.3	2015年5月12日
157	冷库全隔汽干作业内保温系统	实用新型	ZL201420827652.8	2014年12月23日
158	嵌套式相变保温一体板	实用新型	ZL201420826295.3	2014年12月23日
159	新型砂浆喷枪	实用新型	ZL201520098310.1	2015年2月11日
160	多层保温板专用锚固件	实用新型	ZL201420823939.3	2014年12月23日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
161	开放式万向节	实用新型	ZL201420826171.5	2014年12月23日
162	一种聚合物改性沥青耐根穿刺防水卷材	实用新型	ZL201520305670.4	2015年3月3日
163	分丝器摆片	实用新型	ZL201520192953.2	2015年4月1日
164	根据空气湿度自动调节纤维网加湿量的加湿装置	实用新型	ZL201520192824.3	2015年4月1日
165	一种装配式建筑外墙保温系统	实用新型	ZL201520069838.6	2015年2月1日
166	一种压块升降装置	实用新型	ZL201520124159.4	2015年3月3日
167	一种防水卷材及其制备方法	发明	ZL201510093221.2	2015年3月2日
168	砂浆喷涂机	实用新型	ZL201520305897.9	2015年5月12日
169	湖沥青融化搅拌系统	发明	ZL201210245090.1	2012年7月16日
170	湖沥青保温搅拌存储罐	发明	ZL201220342957.0	2012年7月16日
171	沥青融化装置	发明	ZL201220342959.X	2012年7月16日
172	一种短纤梳理针刺聚酯胎无纺布拉宽装置	实用新型	ZL201520193606.1	2015年4月1日
173	一种EPS发泡珠粒埋管道输送装置及EPS板材生产装置	实用新型	ZL201520226916.9	2015年4月15日
174	一种湿法施工自粘卷材的覆膜装置	实用新型	ZL201520304951.8	2015年5月12日
175	一种抹弧铲刀	实用新型	ZL201520771662.9	2015年9月30日
176	一种护角条	实用新型	ZL201520773213.8	2015年9月30日
177	一种便携式拉拔仪支架	实用新型	ZL201520773214.2	2015年9月30日
178	一种水性防水涂料生产的水处理装置	实用新型	ZL201520772480.3	2015年9月30日
179	一种低温粮库内保温复合层	实用新型	ZL201520772865.X	2015年9月30日
180	一种低温粮库墙体外保温隔热复合层	实用新型	ZL201520772159.5	2015年9月30日
181	一种自闭性试验仪	实用新型	ZL201520805427.9	2015年10月16日
182	一种用于改性沥青防水卷材生产中的上料系统	实用新型	ZL201520536209.X	2015年7月22日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
183	一种涂料加热装置	实用新型	ZL201520465563.8	2015年7月1日
184	涂料的喷涂加热设备	实用新型	ZL201520464864.9	2015年7月1日
185	真空系统过滤器以及包括该真空系统过滤器的真空系统	实用新型	ZL201520790177.6	2015年10月12日
186	防水卷材离子渗透性测试装置	实用新型	ZL201520768525.X	2015年9月3日
187	防水卷材生产线的测宽装置	实用新型	ZL201520524427.1	2015年7月17日
188	防水卷材生产线的测厚装置	实用新型	ZL201520524437.5	2015年7月17日
189	用于沥青储罐的进料装置	实用新型	ZL201520804177.7	2015年10月16日
190	一种喷涂机	实用新型	ZL201520790364.4	2015年10月12日
191	一种开启桶盖的工具	实用新型	ZL201520733276.0	2015年9月21日
192	一种可移动式粉料及颗粒料给料装置	实用新型	ZL201521136095.6	2015年12月31日
193	一种纤维网扩幅装置及纺织设备	实用新型	ZL201520850010.4	2015年10月29日
194	计量罐快速接头	实用新型	ZL201620156596.9	2016年3月1日
195	一种采用聚氨酯泡沫粘贴保温板的墙体保温系统	实用新型	ZL201521035320.7	2015年12月14日
196	车间生产线环保设备防火联动系统	实用新型	ZL201620143140.9	2016年2月25日
197	一种抹刀	实用新型	ZL201620202427.4	2016年3月16日
198	桶包装贴（水立顿弹性-18KG）	外观设计	ZL201530526326.3	2015年12月14日
199	桶包装贴（吉士涂 101-18KG）	外观设计	ZL201530526323.X	2015年12月14日
200	一种干铺法施工自粘防水卷材的撕膜施工结构	实用新型	ZL201620086923.8	2016年1月28日
201	一种屋面新建设备基座防水装置	实用新型	ZL201521136896.2	2015年12月31日
202	一种屋面无明火可外露防水系统	实用新型	ZL201521136809.3	2015年12月31日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
203	一种解决外墙窗框渗漏水的防水处理构造	实用新型	ZL201620202504.6	2016年3月16日
204	一种混凝土灌注桩桩头防水处理方式	实用新型	ZL201620206621.X	2016年3月17日
205	一种油毡基布	实用新型	ZL201620045076.0	2016年1月18日
206	一种女儿墙与屋面结合处的防渗漏结构	实用新型	ZL201521136816.3	2015年10月31日
207	一种自粘型防水透气膜	实用新型	ZL201620012684.1	2016年1月6日
208	一种种植顶板防水系统	实用新型	ZL201620114809.1	2016年2月4日
209	一种改性沥青卷材生产线辅助淋涂装置	实用新型	ZL201620111839.7	2016年2月3日
210	一种压花装置的冷却系统及应用该系统的卷材生产线	实用新型	ZL201620026671.X	2016年1月12日
211	一种用于卷材热熔施工的装置	实用新型	ZL201620089328.X	2016年1月28日
212	一种用于沥青卷材液下加料搅拌分散装置	实用新型	ZL201620042431.9	2016年1月15日
213	一种改善卷材密实性的涂油装置	实用新型	ZL201620041515.0	2016年1月15日
214	一种自动覆边膜装置	实用新型	ZL201620147001.3	2016年2月26日
215	一种用于沥青涂料高温性能测试试件制作的辅助装置	实用新型	ZL201620040580.1	2016年1月15日
216	一种控温电热铲胶工具	实用新型	ZL201620233627.6	2016年3月24日
217	一种自粘沥青PET膜复合防水卷材	实用新型	ZL201620107286.8	2016年2月2日
218	一种无胎自粘沥青防水卷材	实用新型	ZL201620107272.6	2016年2月2日
219	一种自粘沥青防水卷材生产中的覆膜设备	实用新型	ZL201620238814.3	2016年3月25日
220	一种沥青材料生产线的导热油热循环系统	实用新型	ZL201620260578.5	2016年3月30日
221	一种用于焊接固定防水板的垫片	实用新型	ZL201620321641.1	2016年4月18日
222	一种加热元件及其应用加热元件的电动热熔打胶工具	发明	ZL201620229099.7	2016年3月23日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
223	双组分聚氨酯防水涂料、乙组分、乙组分稳定剂及制备方法	发明	ZL201310002619.1	2013年1月5日
224	一种改性沥青防水卷材、其涂盖料、及其制备方法	发明	ZL201310002961.1	2013年1月5日
225	一种高胶强 HDPE 自粘卷材用热熔压敏胶及其制备方法	发明	ZL201310306385.X	2013年7月19日
226	一种保温防水装饰一体化系统	实用新型	ZL201620518541.8	2016年5月31日
227	一种保温防水装饰系统	实用新型	ZL201620518504.7	2016年5月31日
228	具有阻燃特性的非固化橡胶沥青防水涂料及其制备方法	发明	ZL201410459750.5	2014年9月11日
229	一种自交联型单组份聚氨酯防水涂料	发明	ZL201410459747.3	2014年9月11日
230	一种钢桥环氧沥青混合料及其制备和使用方法	发明	ZL201410461029.X	2014年9月11日
231	一种环氧改性聚氨酯底涂及其制备方法	发明	ZL201410071904.3	2014年2月28日
232	一种 TPO 表面处理用涂料及其制备方法	发明	ZL201410071870.8	2014年2月28日
233	一种防水涂布生产装置	实用新型	ZL201620017055.8	2016年1月8日
234	一种有机无机杂化注浆充填材料及其制备方法	发明	ZL201410436952.8	2014年8月29日
235	一种低 VOC 环保单组分聚氨酯防水涂料	发明	ZL201410459714.9	2014年9月11日
236	一种具有自清洁功能的 TPO 防水卷材	实用新型	ZL201620989765.7	2016年8月30日
237	一种沥青瓦	发明	ZL201410071832.2	2014年2月28日
238	一种手持式压辊压板	实用新型	ZL201620997551.4	2016年8月30日
239	防水卷材	发明	ZL201410816267.8	2014年12月23日
240	聚碳酸酯型聚氨酯防水涂料	发明	ZL201410462356.7	2014年9月12日
241	一种柔韧自粘型热塑性聚烯烃防水卷材及制备方法	发明	ZL201410664534.4	2014年11月19日
242	一种用于带自粘层沥青基防水卷材小试试验的制样模具	实用新型	ZL201620978162.7	2016年8月26日
243	一种管道连接切换装置	发明	ZL201510256193.1	2015年5月19日
244	一种卷材快速裁样联排模具	实用新型	ZL201620976366.7	2016年8月26日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
245	一种行星搅拌系统	实用新型	ZL201620970823.1	2016年8月26日
246	一种双组份化学反应触变型聚氨酯防水涂料及制备方法	发明	ZL201510039836.7	2015年1月26日
247	一种复合聚羧酸减水剂及其制备方法	发明	ZL201510420524.0	2015年7月16日
248	一种新型防水板材	实用新型	ZL201620496466.X	2016年5月29日
249	HDPE 高分子防水板材成型设备	实用新型	ZL201620496465.5	2016年5月29日
250	一种自粘沥青防水卷材	发明	ZL201410466136.1	2014年9月11日
251	耐候性改性沥青防水卷材	发明	ZL201410459640.9	2014年9月11日
252	一种潮湿基面基层处理剂	发明	ZL201410812262.8	2014年12月23日
253	一种砂浆和涂料粉料生产线	发明	ZL201510423711.4	2015年7月16日
254	一种湿铺防水卷材专用的与水泥砂浆剥离强度实验模具	实用新型	ZL201621115503.4	2016年10月11日
255	一种卷材生产线在线测量幅宽装置	实用新型	ZL201620986379.2	2016年8月30日
256	一种易熔型高性能弹性体改性沥青防水卷材	发明	ZL201510035577.0	2015年1月23日
257	一种装配式建筑外墙保温系统及其施工方法	发明	ZL201510051725.8	2015年2月1日
258	包装袋（雨虹堵漏宝）	外观设计	ZL201630458761.1	2016年8月31日
259	包装盒（华砂零售产品）	外观设计	ZL201630460664.6	2016年8月31日
260	一种预制构件专用早强聚羧酸减水剂及其制备方法	发明	ZL201410814989.X	2014年12月23日
261	拉拔试验展示模型	外观设计	ZL201630443744.0	2016年8月30日
262	一种二合一开桶器	实用新型	ZL201620971529.2	2016年8月26日
263	贴砖展示板(5)	外观设计	ZL201630443733.2	2016年8月30日
264	贴砖展示板(4)	外观设计	ZL201630443739.X	2016年8月30日
265	一种复合防水保温墙体	实用新型	ZL201620518328.7	2016年5月31日
266	一种防水装饰系统	实用新型	ZL201620518522.5	2016年5月31日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
267	包装袋（洛迪硅藻泥）	外观设计	ZL201630441173.7	2016年8月30日
268	一种聚酯胎及其制备方法、防水卷材	发明	ZL201510045245.0	2015年1月29日
269	一种短纤梳理针刺聚酯胎无纺布拉宽装置	发明	ZL201510152376.9	2015年4月1日
270	展示板	外观设计	ZL201630200131.4	2016年5月25日
271	贴砖展示板 1	外观设计	ZL201630197495.1	2016年5月24日
272	一种非固化橡胶沥青喷涂施工设备	实用新型	ZL201620455205.3	2016年5月18日
273	防火保温装饰系统	实用新型	ZL201521132203.2	2015年12月1日
274	管根节点部位防水附加层施工工具	实用新型	ZL201620536938.X	2016年6月3日
275	一种观察 SBS 溶解情况的漏斗式过滤网	实用新型	ZL201620140875.6	2016年2月25日
276	一种保温装饰一体化系统用可调式阳角条	实用新型	ZL201520056087.4	2015年1月27日
277	一种边固定式保温装饰一体化系统	实用新型	ZL201420783003.2	2014年12月13日
278	预固定板体系墙体保温系统	实用新型	ZL201420154488.9	2014年4月2日
279	一种保温装饰一体化板接缝构造	实用新型	ZL201420540874.1	2014年9月20日
280	湖沥青融化搅拌系统	实用新型	ZL201220342962.1	2012年7月16日
281	一种多功能的卷材生产线	发明	ZL201510672564.4	2015年10月15日
282	冷库全隔汽干作业内保温系统及施工方法	发明	ZL201410812288.2	2014年12月23日
283	一种向计量罐下料控制系统及水性涂料下料系统	实用新型	ZL201621371633.4	2016年12月14日
284	一种将生产线热量回收加热传动辊的装置	实用新型	ZL201621349798.1	2016年12月9日
285	一种剪切变形位移测量装置	实用新型	ZL201621292592.X	2016年11月29日
286	一种保温板开槽装置	实用新型	ZL201621276568.7	2016年11月25日
287	带有防水保护结构的双墙式地下室用水房	实用新型	ZL201621227812.0	2016年11月14日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
288	一种解决地下室渗漏的防水维修系统	实用新型	ZL201621025839.1	2016年8月31日
289	硅藻泥装饰砖（地中海）	外观设计	ZL201630441183.0	2016年8月30日
290	硅藻泥装饰砖（辊花）	外观设计	ZL201630441182.6	2016年8月30日
291	硅藻泥装饰砖（罗马印象）	外观设计	ZL201630441692.3	2016年8月30日
292	硅藻泥装饰砖（水泥板）	外观设计	ZL201630441684.9	2016年8月30日
293	硅藻泥装饰砖（细米洞石）	外观设计	ZL201630441188.3	2016年8月30日
294	一种新型抹弧铲刀	实用新型	ZL201620963406.4	2016年8月26日
295	防水卷材胎基布用高延伸丙烯酸酯粘合剂及其制备方法	发明	ZL201511022489.3	2015年12月30日
296	一种塑料防水板及其制备方法	发明	ZL201410814382.1	2014年12月23日
297	一种模拟涂膜抗基层开裂性能的实验装置及测试方法	发明	ZL201410459404.7	2014年9月11日
298	包装袋（雨虹填缝剂）	外观设计	ZL201630453106.7	2016年8月31日
299	便携式防水密封膏棘轮式压注机及其使用方法	发明	ZL201510239759.X	2015年5月12日
300	一种用于埋入式锚栓的保温板开槽器	实用新型	ZL201621227047.2	2016年11月15日
301	一种改性沥青防水卷材施工工具	实用新型	ZL201621161394.X	2016年11月2日
302	一种无胎自粘卷材专用纸管	实用新型	ZL201621161361.5	2016年11月2日
303	包装桶（墙倍丽墙面加固剂）	外观设计	ZL201630460677.3	2016年8月31日
304	包装桶（贴砖伴侣背胶）	外观设计	ZL201630460660.8	2016年8月31日
305	一种新型高分子卷材生产烘干装置和应用该装置的风箱	实用新型	ZL201620985686.9	2016年8月30日
306	一种改性沥青卷材生产线水床橡胶托辊装置	实用新型	ZL201620997531.7	2016年8月30日
307	包装桶（蓝色金典）	外观设计	ZL201630460686.2	2016年8月30日
308	一种新型卷材生产环保喷涂室	实用新型	ZL201620967505.X	2016年8月26日



编号	专利名称	专利类型	专利号	申请日
309	一种沥青卷材生产线防粘压辊及覆膜装置	实用新型	ZL201620978235.2	2016年8月26日
310	包装壶（速克防护液）	外观设计	ZL201630424470.0	2016年8月25日
311	包装瓶（速克防护液）	外观设计	ZL201630424469.8	2016年8月25日
312	一种防尘 EPS 料仓	实用新型	ZL201620915830.1	2016年8月22日
313	一种单组分聚氨酯阻根防水涂料及其制备方法	发明	ZL201510335047.8	2015年6月16日
314	一种厚涂型水泥基防水涂料	发明	ZL201510240566.6	2015年5月12日
315	钣金加工集成平台	发明	ZL201510239321.1	2015年5月12日
316	卷材生产线聚酯胎基布超声波自动拼接机	发明	ZL201510239113.1	2015年5月12日
317	一种机械固定垫片	发明	ZL201510072125.X	2015年2月11日
318	一种单组份反应触变型聚氨酯防水涂料及制备方法	发明	ZL201510039842.2	2015年1月26日
319	一种高性能环氧树脂防水涂料	发明	ZL201410796764.6	2014年12月19日

3、境内土地使用权

发行人及其控股子公司在中国境内现拥有土地使用权 35 宗，均为出让方式取得。截至本募集说明书签署日，发行人土地使用权具体情况如下：

序号	证号	使用权人	座落	用途	面积（m ² ）	终止日期
1	京顺国用（2003 出）字第 0106 号	发行人	顺义区顺平路南侧	工业	5,828.50	2052 年 5 月 27 日
2	京顺国用（2003 出）字第 0240 号	发行人	顺义区顺平路沙岭段曾庄村散 2 号	工业	39,435.80	2053 年 7 月 7 日
3	沪房地金字（2013）第 015518 号	上海技术公司	金山区金山大道 5158 号	工业	47,007.20	2058 年 1 月 20 日
4	昆国用（2004）字第 00305 号	昆明风行公司	昆明市西郊黄土坡金鼎山北路	工业	9,813.14	2054 年 6 月 21 日
5	昆国用（2004）字第 00306 号	昆明风行公司	昆明市西郊黄土坡昆沙路旁	工业	84.59	2054 年 6 月 21 日
6	昆官个国用（2008）第 020644 号	昆明风行公司	官渡区小板桥镇东聚建材城西区 1 幢 15 号	商业	91.84	2045 年 6 月 21 日
7	昆官个国用（2008）	昆明风行	官渡区小板桥镇东	商业	91.61	2045 年 6 月 21 日



序号	证号	使用权人	座落	用途	面积 (m ²)	终止日期
	第 020643 号	公司	聚建材城西区 1 幢 14 号			
8	安国用 (2014) 第 1309 号	昆明风行 公司	禄脬街道办事处安 丰营村委会上禄脬 村民小组	工业	78,271.18	2064 年 9 月 3 日
9	岳云国用 (2010) 第 214 号	岳阳技术 公司	岳阳市云溪工业园	工业	43,776.00	2060 年 11 月 1 日
10	岳云国用 (2010) 第 215 号	岳阳技术 公司	岳阳市云溪工业园	工业	33,916.00	2060 年 11 月 1 日
11	岳云国用 (2015) 第 00135 号	岳阳技术 公司	云溪工业园	工业	17,933.00	2065 年 12 月 16 日
12	临国用 (2012) 第 0153 号	山东天鼎 丰非织造 布有限公司 (注)	临邑县邢侗街道办 事处花园大街东段 北侧 8 号	工业	84,891.00	2062 年 3 月 9 日
13	临国用 (2012) 第 0154 号	山东天鼎 丰非织造 布有限公司 (注)	临邑县邢侗街道办 事处花园大街东段 北侧 8 号	工业	48,442.00	2062 年 3 月 9 日
14	临国用 (2013) 第 035 号	山东天鼎 丰非织造 布有限公司 (注)	临邑县花园大街东 段路北	工业	66,666.66	2063 年 1 月 17 日
15	临国用 (2015) 第 01538 号	山东天鼎 丰公司	临邑县花园大街东 段路北	工业	33,333.00	2065 年 8 月 7 日
16	临国用 (2015) 第 01539 号	山东天鼎 丰公司	临邑县花园大街东 段路北	工业	12,069.00	2065 年 8 月 7 日
17	鲁 (2016) 临邑县 不动产权第 0000292 号	天鼎丰材 料技术有 限公司	花园东大街南侧花 园大街 18 号	工业	64,098.00	2066 年 10 月 18 日
18	锦州开国用 (2012) 第 000034 号	锦州雨虹 公司	锦州经济技术开发 区西海大街一段 20 号	工业	71,349.30	2061 年 1 月 25 日
19	锦州开国用 (2012) 第 000033 号	锦州雨虹 公司	锦州经济技术开发 区西海大街一段 20 号	工业	81,978.50	2055 年 5 月 18 日
20	惠湾国用 (2012) 第 13210200713 号	惠州雨虹 公司	大亚湾精细化工区 A2 地块	工业	116,045.00	2061 年 1 月 6 日
21	新国用 (2013) 第 2898 号	徐州卧牛 山公司	新沂经济开发区纬 七路 9 号	工业	46,031.00	2063 年 1 月 30 日
22	新国用 (2013) 第	徐州卧牛	新沂经济开发区纬	工业	7,320.71	2063 年 1 月 30 日



序号	证号	使用权人	座落	用途	面积 (m ²)	终止日期
	2902 号	山公司	七路 9 号			
23	新国用 (2014) 第 195 号	徐州卧牛山公司	江苏新沂经济开发区纬八路以南、经七路以西	工业	45,508.00	2063 年 12 月 30 日
24	新国用 (2014) 第 204 号	徐州卧牛山公司	江苏新沂经济开发区纬八路以南、经七路以西	工业	1,200.19	2063 年 12 月 30 日
25	新国用 (2016) 第 1011 号	徐州卧牛山公司	新沂市纬八路南、上海南路东	工业	55,493.08	2065 年 8 月 30 日
26	苏 (2016) 新沂市不动产权第 0005916 号	徐州卧牛山公司	新沂经济开发区纬八路以南、上海南路以东	工业	32,384.24	2066 年 6 月 29 日
27	苏 (2016) 新沂市不动产权第 005919 号	徐州卧牛山公司	新沂经济开发区纬八路以南、上海南路移动	工业	1,512.26	2066 年 8 月 24 日
28	礼国用 (2015) 第 013 号	咸阳雨虹公司	礼泉县城北社区永平村 312 国道北侧	工业	94,568.00	2065 年 2 月 13 日
29	昆国用 (2015) 第 DW147 号	昆山花桥雨虹	花桥开发区商祥路南侧、丹桥路西侧	总部办公	9,293.20	2055 年 8 月 27 日
30	芜 (审) 国用 (2015) 第 059 号	芜湖卧牛山公司	安徽芜湖三山经济开发区	工业	200,377.00	2065 年 6 月 30 日
31	建国用 (2015) 第 5534 号	杭州雨虹公司	建德高新技术产业园马目区块	工业	228,763.00	2065 年 10 月 25 日
32	丰南国用 (2013) 第 2330 号	唐山雨虹公司	丰南沿海工业区荣盛街 18 号	工业	182,965.00	2063 年 10 月 24 日
33	京 (2016) 开发区不动产权第 0000007 号	民用建材公司	北京经济技术开发区路东区 C4M-1 地块	工业	40,514.60	2066 年 7 月 24 日
34	皖 (2017) 滁州市不动产权第 0001880 号	天鼎丰 (滁州) 非织造布有限公司	天鼎丰路 1 号	工业	150,462.00	2066 年 11 月 12 日
35	鲁 (2016) 莱西市不动产权第 0008127 号	青岛东方雨虹	莱西市望城街道国道二零四西七好营养南	工业	233,333.00	2066 年 12 月 7 日

注：山东天鼎丰非织造布有限公司为山东天鼎丰公司曾用名，山东天鼎丰公司拥有的相关土地使用权的权利人名称变更手续正在办理过程中。

九、发行人境外经营情况



（一）海外投资基本情况

发行人分别于 2016 年 5 月 9 日召开第五届董事会第三十七次会议及于 2016 年 5 月 26 日召开 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《关于对外投资加拿大列治文市 3 号路房地产项目暨风险投资的议案》。为实现公司资金的保值增值，进一步改善公司资产配置策略，公司拟适当增加海外资产配置，拟使用自有资金不超过 8,400 万加拿大元投资加拿大列治文市 3 号路房地产项目。

发行人通过其原下属全资子公司东方雨虹（加拿大）置业有限公司与 YingheInvestment(Canada)Ltd.共同出资设立控股项目公司 YYH 置业有限公司作为项目实施主体，其中，东方雨虹（加拿大）置业有限公司持有 YYH 置业有限公司 70% 股权，YingheInvestment(Canada)Ltd.持有 YYH 置业有限公司 30% 股权。截至 2016 年 12 月 31 日，东方雨虹（加拿大）置业有限公司的主要资产为持有 YYH 置业有限公司的 70% 股权；YYH 置业有限公司的主要资产为加拿大列治文市 3 号路房地产项目，加拿大列治文市 3 号路房地产项目涉及的土地和房产位于加拿大 BC 省列治文市 3 号路 6340 号，占地面积 155,945 平方英尺（折合 14,487.29 平方米），地上建筑物面积 54,965.20 平方英尺（折合 5,106.27 平方米）。该项目尚在开发过程中。

（二）海外投资规划

近年来，发行人主营的防水材料及防水工程施工业务得到快速发展且面临较好的市场机遇，但公司的产能增速难以满足日益增长的市场需求，存在一定产能瓶颈，产能利用率维持在较高水平。

发行人分别于 2016 年 11 月 30 日及 2016 年 12 月 22 日召开第六届董事会第十一次会议以及 2016 年第五次临时股东大会审议通过了《关于对外转让下属公司股权暨关联交易的议案》。根据发行人战略发展需要，为发挥资源整合优势，实现回笼资金支持公司主营业务发展，缓解产能瓶颈，提升公司盈利能力和整体竞争力，公司全资子公司东方雨虹（加拿大）投资股份有限公司与 KELITICINVESTMENT(HK)LIMITED（以下简称“KELITICLTD.”）签署了《附条件生效的东方雨虹（加拿大）置业有限公司股权购买协议》，约定东方雨虹（加



拿大)投资股份有限公司拟将其持有的全资下属公司东方雨虹(加拿大)置业有限公司(以下简称“标的公司”)100%股权(以下简称“标的资产”)转让予 KELITCLTD。标的资产的交易价格由交易双方在具有证券期货从业资格的评估机构出具的评估报告所确认标的资产截至评估基准日(2016年9月30日)的评估值基础上协商一致确定。

截至评估基准日,东方雨虹(加拿大)置业有限公司100%股权的评估值为7,985.15万加拿大元,经交易双方友好协商,东方雨虹(加拿大)置业有限公司100%股权的交易对价为8,250.00万加拿大元,转让价款全部以现金方式支付。

公司控股股东、实际控制人李卫国先生通过其持股76%的深圳凯尔汉湘实业有限公司间接持有 KELITCLTD.45%的股权;其配偶 WANGRUI 直接持有 KELITCLTD.55%的股权,根据《上市公司收购管理办法》,WANGRUI 为李卫国先生之一致行动人;李卫国先生及其一致行动人通过直接和间接方式合计持有 KELITCLTD.100%的股权,系 KELITCLTD.之实际控制人。根据《深圳证券交易所股票上市规则》第10.1.3条第三款之规定, KELITCLTD.为公司的关联法人,本次交易构成关联交易。

发行人于2016年12月30日按照协议约定进度收到了60%的交易对价,交易双方于同日完成了标的资产的产权过户事宜,完成股权交割程序。截至本募集说明书签署日,发行人已收回全部对价款。

十、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额的变化情况如下表所示:

首发前期末净资产额	18,915.03 万元		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2008年9月	A股首发	20,996.39 万元
	2010年12月	非公开发行	45,141.05 万元
	2013年8月	股权激励	11,143.83 万元
	2014年8月	股权激励	893.44 万元
	2014年8月	非公开发行	125,122.90 万元



	2016年9月	股权激励	52,015.82 万元
	2017年8月	股权激励	1,563.67 万元
首发后累计分派现金金额	55,791.12 万元		
本次发行前期末（2017年6月30日）净资产额	545,455.69 万元		



十一、最近三年及一期公司、控股股东及实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

最近三年及一期，公司、控股股东及实际控制人所做出的重要承诺及履行情况如下：

承诺类型	序号	承诺方	承诺内容	承诺日期	是否有履行期限	是否及时严格履行	承诺期限
首次公开发行或再融资时所作承诺	1	李卫国	关于不从事同业竞争的承诺：公司控股股东李卫国先生承诺：本人及本人所投资的除东方雨虹以外的其它控股子公司（以下称“其他子企业”）均未投资于任何与东方雨虹存在有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营也没有为他人经营与东方雨虹相同或类似的业务；本人及本人其他子企业与东方雨虹不存在同业竞争；本人自身不会并保证将促使本人其他子企业不开展对与东方雨虹生产、经营有相同或类似业务的投入，今后不会新设或收购从事与东方雨虹有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与东方雨虹业务直接竞争或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对东方雨虹的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；无论是由本人或本人其他子企业自身研究开发的、或从国外引进或与他人合作开发的与东方雨虹生产、经营有关的新技术、新产品，东方雨虹有优先受让、生产的权利；本人或本人其他子企业如拟出售与东方雨虹生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，东方雨虹均有优先购买的权利；本人保证本人自身、并保证将促使本人其他子企业在出售或转让有关资产或业务时给予东方雨虹的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给东方雨虹或东方雨虹中除本人以外的其它股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及额外的费用支出。	2008年1月8日	无	是	长期



承诺类型	序号	承诺方	承诺内容	承诺日期	是否有履行期限	是否及时严格履行	承诺期限
	2	东兴证券股份有限公司、广东恒健资本管理有限公司、上海诚鼎德同股权投资基金有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、财通基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、兴业全球基金管理有限公司、江苏弘业股份有限公司、民生加银基金管理有限公司	本次发行的 9 名投资者东兴证券股份有限公司、广东恒健资本管理有限公司、上海诚鼎德同股权投资基金有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、财通基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、兴业全球基金管理有限公司和民生加银基金管理有限公司均承诺本次认购所获股份自发行人本次非公开发行新增股份上市首日起十二个月内不进行转让。	2014 年 8 月 20 日	是	是	2014 年 8 月 20 日起至 2015 年 8 月 19 日止
	3	北京东方雨虹防水技术股份有限公司	本公司董事会将严格遵守《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规和证监会的有关规定，承诺自本公司非公开发行股票新增股份上市之日起：（一）承诺真实、准确、完整、公平和及时地公布定期报告、披露所有对投资者有重大影响的信息，并接受中国证监会和深圳证券交易所的监督管理；（二）承诺本公司在知悉可能对股票价格产生误导性影响的任何公共传播媒体出现的消息后，将及时予以公开澄清；（三）本公司董事、监事、高级管理人员将认真听取社会公众的意见和批评，不利用已获得的内幕消息和其他不正当手段直接或间接从事本公司股票的买卖活动。	2014 年 8 月 18 日	无	是	长期
其他对公司中	1	公司控股股东、董事、监事、高级管理人员李卫国、许利民、向锦明、何绍军	为促进公司持续、稳定、健康发展，维护公司股东利益，坚定维护资本市场稳定，传递股市正能量，公司控股股东、董事、监事和高级管理人员一致承诺：自即日起六个月内（自 2015 年 7 月 9 日至 2016 年 1 月 8 日）不减持所持公司股份。	2015 年 7 月 9 日	是	是	2015 年 7 月 9 日起至 2016 年



承诺类型	序号	承诺方	承诺内容	承诺日期	是否有履行期限	是否及时严格履行	承诺期限
小股东所作承诺		(已离任)、刘斌、张颖、胡小媛、苏金其、姜永彪、游金华、田凤兰、陈桂福、张洪涛、王新、黄向明(已离任)、王文萍					1月8日止
	2	公司控股股东、董事、高级管理人员李卫国、许利民、向锦明、何绍军(已离任)、刘斌、张颖、胡小媛、苏金其、姜永彪、张洪涛、王新、黄向明(已离任)、王文萍	为促进公司持续、稳定、健康发展,维护公司股东利益,坚定维护资本市场稳定,传递股市正能量,公司控股股东、董事、监事和高级管理人员一致承诺:2015年7月10日起在未来六个月内,根据中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的规定,对公司股票进行增持,增持金额合计不低于1,000万元人民币。	2015年7月9日	是	是	2015年7月9日起至2016年1月8日止
	3	公司董事、高级管理人员李卫国、许利民、向锦明、刘斌、张颖、张洪涛、杨浩成、张志萍、胡小媛、姜永彪、苏金其、瞿培华、王文萍、雷莉、王新、徐玮、张蓓(已离任)	1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益。2、承诺对本人的职务消费行为进行约束。3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。5、若公司后续推出股权激励政策,承诺拟公布的股权激励方案的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。若违反上述承诺给公司或者股东造成损失的,本人将依法承担相应责任。	2016年11月01日	无	是	长期



十二、股利分配情况

（一）公司现行利润分配政策

为建立更加科学、合理的投资者回报机制，在兼顾股东回报和企业发展的同时，保证股东长期利益的最大化，发行人已根据中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关规定，于《公司章程》（2016年12月）中明确了公司利润分配政策及具体工作安排，具体条款如下：

“第一百五十六条 公司利润分配政策的基本原则：

1、公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的的母公司可供分配利润（母公司报表与合并报表存在差异的，以孰低者为准）确定相应比例向股东分配股利；

2、公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

3、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

第一百五十七条 公司利润分配具体政策

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。具备现金分红条件的，公司应当优先采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

2、公司现金分红的具体条件和比例：

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供股东分配利润的10%；公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。公司在确定以现金方式分配



利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

特殊情况是指：

(1) 公司未来十二个月内拟以自有资金对外投资、收购资产、购买重大固定资产或无形资产累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过3,000万元；

(2) 公司未来十二个月内拟以自有资金对外投资、收购资产、购买重大固定资产或无形资产累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的30%；

(3) 公司最近一期经审计的合并报表期末现金及现金等价物余额为负；

(4) 董事会认为不适宜现金分红的其他情况。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

当本公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、公司发放股票股利的具体条件：

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的



条件下，提出股票股利分配预案。

第一百五十八条 公司利润分配方案的决策程序和机制：

1、公司的利润分配方案一般由总裁拟定后提交公司董事会、监事会审议，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事会的意见制定利润分配方案，独立董事应当发表明确意见，形成专项决议后提交股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过专线电话、董事会秘书信箱等方式与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题；股东大会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式。

2、公司因前述第一百五十七条规定的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司切实保障股东特别是中小股东的利益，公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对现金分红政策的具体制定与执行情况是否符合本章程的规定或者股东大会决议的要求、分红标准和比例是否明确和清晰、相关的决策程序和机制是否完备、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用以及中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等事项进行专项说明。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

第一百五十九条 公司利润分配政策的变更：

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，公司自身经营状况发生较大变化或国家法律法规、证券监管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的规定而需调整分红政策时，公司可对利润分配政策进行调整。



公司利润分配政策若需发生变动，应当由董事会拟定变动方案，经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议，董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深交所的有关规定。股东大会审议调整利润分配政策相关事项的，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利，并经持有出席股东大会表决权三分之二以上的股东通过。”

（二）最近三年及一期公司利润分配情况

本公司最近三年的现金股利分配情况如下：

单位：万元

分红年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	57,655.06	72,971.52	102,870.97
现金分红（含税）	8,326.53	8,207.17	13,240.30
当年现金分红占归属上市公司股东的净利润的比例	14.44%	11.25%	12.87%
最近三年累计现金分配合计	29,774.00		
最近三年年均可分配利润	77,832.51		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	38.25%		

（三）公司未来分红计划

为完善和健全公司利润分配的决策和监督机制，积极回报投资者，充分维护公司股东权益，引导投资者树立长期投资和理性投资的理念，公司董事会综合公司盈利能力、经营发展规划、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素，公司制订了未来三年（2017-2019年）股东回报规划（以下简称“本规划”），主要内容如下：

“一、制定本规划考虑的因素

随着公司的成长和发展，给予投资者合理的投资回报，建立健全公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报投资者，便于投资者形成稳定的回



报预期，引导投资者树立长期投资和价值投资理念，公司制定了未来三年股东回报规划。

二、本规划的制定原则

股东的回报规划，是在综合考虑股东（特别是中小股东）价值最大化、公司的发展战略、近期经营计划、行业环境、社会资金成本以及外部融资环境等各种因素基础上制订，将大股东与中小股东利益相统一，充分听取中小股东和独立董事的意见，自主决策利润分配事项，实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，特别是建立并落实持续、清晰、透明的现金分红政策，形成促进现金分红的约束机制。

三、未来三年（2017-2019 年）的具体股东回报规划

（一）利润分配的形式

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。

具备现金分红条件的，公司应当优先采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（二）利润分配的条件和比例

1、现金分配的条件和比例：

公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，公司应当采用现金方式分配股利。未来三年（2017-2019 年），每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，公司 2017-2019 年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%，采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。公司在确定以现金方式分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

公司的利润分配方案一般由总经理拟定后提交公司董事会、监事会审议，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事



会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事会的意见制定利润分配方案，独立董事应当发表明确意见，形成专项决议后提交股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过专线电话、董事会秘书信箱等方式与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题；股东大会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式。

2、股票股利分配的条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

3、差异化的现金分红政策：公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安全等因素，按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策，确定现金分红在当次利润分配中所占的比例。

四、股东回报规划的制定周期和相关决策机制

1、公司至少每三年重新审阅一次股东回报规划，若公司未发生《公司章程》规定的调整利润分配政策的情形，可以参照最近一次制定或修订的股东回报规划执行，不再另行制定股东回报规划。

根据生产经营情况、投资规划、长期发展的需要以及外部经营环境，确有必要对正在实施的利润分配政策进行调整的，应当由董事会拟定变动方案，经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议，董事会和监事会审议通过后提交股东大会以特别决议方式通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

2、公司董事会每年根据公司章程、公司盈利情况和资金需求情况，充分考虑和听取独立董事、监事和社会公众股东的意见，制定利润分配方案，经股东大会审议批准后实施。

3、公司董事会制定现金分红具体方案时，应当严格遵照《公司法》和公司



章程的规定，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例等事宜，独立董事应当发表独立意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

公司董事会未做出现金分红预案的，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

4、公司接受所有股东、独立董事和监事对公司利润分配方案的建议和监督。

五、其他

本规划未尽事宜，应依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定执行。本规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起实施。”

十三、公司偿债能力指标和资信评级情况

（一）公司偿债能力指标

公司最近三年及一期内未发行公司债券（不包含已发行的短期融资券），相关偿债能力指标如下：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
利息保障倍数	26.20	37.80	36.24	14.23
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿还率	100%	100%	100%	100%

最近三年及一期，公司利息保障倍数维持在较高水平，公司贷款偿还情况良好，不存在逾期归还银行贷款的情况。

（二）资信评级情况

大公国际资信评估有限公司对本次发行的可转换公司债券进行信用评级，并对跟踪评级做出了相应的安排。根据大公报 D[2016]622 号《北京东方雨虹防水技术股份有限公司 2016 年度公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司信用



评级为 AA，可转债信用等级为 AA，评级展望为稳定。

十四、董事、监事和高级管理人员

（一）发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员的基本情况如下：

姓名	国籍	职务	任职起止日期
李卫国	中国	董事长	2016年5月26日至2019年5月25日
许利民	中国	副董事长	2016年5月26日至2019年5月25日
向锦明	中国	董事	2016年5月26日至2019年5月25日
刘斌	中国	董事、总裁	2016年5月26日至2019年5月25日
张颖	中国	董事、常务副总裁	2016年5月26日至2019年5月25日
张洪涛	中国	董事、副总裁、董事会秘书	2016年5月26日至2019年5月25日
张志萍	中国	董事、副总裁	2016年5月26日至2019年5月25日
杨浩成	中国	董事	2016年5月26日至2019年5月25日
胡小媛	中国	独立董事	2016年5月26日至2019年5月25日
苏金其	中国	独立董事	2016年5月26日至2019年5月25日
姜永彪	中国	独立董事	2016年5月26日至2019年5月25日
瞿培华	中国	独立董事	2016年5月26日至2019年5月25日
游金华	中国	监事会主席	2016年5月26日至2019年5月25日
田凤兰	中国	监事	2016年5月26日至2019年5月25日
陈桂福	中国	职工监事	2016年5月26日至2019年5月25日
王新	中国	总工程师	2016年5月26日至2019年5月25日
王文萍	中国	副总裁	2016年5月26日至2019年5月25日
徐玮	中国	财务总监	2016年5月26日至2019年5月25日
雷莉	新加坡	副总裁	2016年5月26日至2019年5月25日

（二）董事简历

李卫国先生，1965年出生，毕业于湖南农学院，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。1989进入长沙县职业中专任教；1992年进入湖南省经济管理学院任教；1993年至1995年在湖南省统计局工作；1995年创办长沙长虹建筑防水工程有限公司。1998年至今任公司董事长，为公司主要创始人，现兼任北京



高能时代环境技术股份有限公司董事长，深圳凯尔汉湘实业有限公司执行董事。2003年7月被评为北京十佳进京创业青年，2005年被评为北京市劳动模范，2012年被评为中关村十大年度人物，现为中国建筑防水协会会长。

许利民先生，1966年出生，毕业于北京大学，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。1988年至1998年任湖南桃源星火实业公司总经理，1998年至今历任公司副总经理、常务副总经理、副董事长职务，为公司主要创始人，现任公司副董事长。2002年至2009年任北京高能时代环境技术股份有限公司董事，2007年10月至今担任道县江南广德矿业投资有限公司董事，2011年至今担任北京星乐映画影视文化传媒有限公司执行董事。

向锦明先生，1964年出生，毕业于重庆大学，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。1988年至1998年在湖南制药厂工作，先后任组织干部科干事、企管处副处长、供销公司副总经理兼进出口部经理，曾获“长沙市自营进出口创汇企业优秀经理”称号；1998年至2001年任湖南东方雨虹防腐保温防水工程有限公司总经理；2001年进入公司，历任董事常务副总经理、董事总经理、董事等，现任公司董事。

刘斌先生，1973年出生，吉林大学计算机应用软件专业本科学历，长江商学院EMBA，中国国籍，无永久境外居留权。1995年至1998年历任哈尔滨北方度假公司经理、副总经理；1998年至2000年历任哈尔滨雪佳集团武汉办事处主任、上海办事处主任；2000年进入公司任上海分公司总经理，2003年至2009年任公司副总经理，现任公司董事、总裁。

张颖女士，1971年出生，华东理工大学工学学士，中国人民大学金融学硕士，中国注册会计师，中国注册资产评估师，中国注册税务师，中国国籍，无永久境外居留权。1993年至2008年就职于京都天华会计师事务所（现更名为致同会计师事务所（特殊普通合伙）），历任项目经理、部门经理。2008年至2009年任利安达会计师事务所有限责任公司审计经理。2009年10月进入公司，历任财务总监、董事等，现任公司董事、常务副总裁。

张洪涛先生，1977年出生，天津大学工商管理硕士，中国国籍，无永久境



外居留权。1998 年至 2004 年就职于唐山陶瓷集团有限公司资金分公司。2004 年 8 月进入公司工作，历任财务部副经理、证券部经理兼证券事务代表等职务，现任公司董事、副总裁、董事会秘书。

张志萍女士，1971 年出生，北京市总工会职工大学财会计算机辅助管理专业毕业，大学学历，中国国籍，无永久境外居留权。1992 年至 2001 年历任北京奥克兰防水材料有限公司团委干事、团委书记。2001 年至 2006 年历任北京卡莱尔防水技术股份有限公司销售厅经理、技术推广科负责人。2006 年 8 月进入公司，历任经销商管理部大区经理、部门经理，现任公司董事、副总裁，兼任工程渠道事业部总经理及董事长。

杨浩成先生，1973 年出生，湖南大学土木工程系工民建专业毕业，大学学历，中国国籍，无永久境外居留权。1998 年进入公司工作，历任工程部经理、副总经理，现任公司董事，兼任广东东方雨虹防水工程有限公司董事长、深圳东方雨虹防水工程有限公司董事长。

胡小媛女士，1957 年出生，北京航空航天大学工学学士、首都经济贸易大学经济学硕士，中国国籍，无永久境外居留权。1983 年至 1988 年任北京塑料研究所助工，1989 年至 1994 年任中国建材工业协会技术开发部工程师，1995 年至 2007 年就职于中国绝热隔音材料协会，历任高工、秘书长，2007 年至 2012 年就职于中国绝热节能材料协会，历任副会长、秘书长，2007 年至今历任中国绝热节能材料协会副会长、秘书长，教授级高级工程师，中国绝热节能材料协会专家委员会委员。兼任中国硅酸盐学会绝热材料分会副理事长，全国绝热节能材料标准化委员会副主任委员、中国建材科教委保温材料组组长、教授级高工，中国建筑防水协会专家委员会委员。

羨永彪先生，1955 年出生，美国加州管理大学工商管理专业硕士研究生，中国国籍，无永久境外居留权。1990 年至 2002 年就职于上海建筑防水材料（集团）公司，历任财务部经理、财务总监、总经理助理、副总经理、常务副总经理、总经理，2002 年至 2010 年担任中国化学建材公司苏州防水材料研究设计所所长等。现任中国建筑材料科学研究总院苏州防水研究院院长，中国建筑防水协会理事会副会长、主席团成员。



苏金其先生，1963年出生，硕士，中国国籍，无永久境外居留权。1981年至1986年任北京市东城区财政局干部，1986年至1992年任北京市财政局第五分局副科长、科长，1992年至2011年历任京都天华会计师事务所评估部副经理、审计部副经理、审计部经理、合伙人等，现担任北京沃衍资本管理中心（有限合伙）合伙人、沃衍国际投资（香港）有限公司董事、沃衍国际投资环球有限公司董事、酒仙网电子商务股份有限公司外部董事、北京合众思壮科技股份有限公司独立董事、北京东方园林环境股份有限公司独立董事、北京必创科技股份有限公司独立董事、中联达通广（北京）新能源科技有限公司董事、中立元（北京）电动汽车加电科技有限公司董事。

瞿培华先生，1957年出生，华中科技大学硕士，教授，中国国籍，无境外居留权。1980年至1993年任湖北工业大学讲师、副教授、专业主任；1993年至2009年任特皓集团弘深精细化工有限公司高级工程师、副总经理、总经理等职务。。现任深圳市防水行业协会会长；中国建筑防水协会副会长、专家委员会专家；广东省防水材料标准化技术委员会（GD/TC83）主任委员；广东省建筑防水材料协会常务副会长、专家委员会常务副主任等职务。

（三）监事简历

游金华先生，1963年出生，毕业于复旦大学，博士学位，并于2000年至2004年间在法国埃克斯马赛法律、经济和科学大学和巴黎马恩河谷大学攻读金融法和经济学博士学位，肄业，中国国籍，无永久境外居留权。1993年至2000年任上海文汇报国际部编辑、记者；2004年至2005年历任上海外高桥软件产业发展有限公司副总经理、副总经济师；2005年至2006年任上海东方雨虹防水工程有限公司副总经理；2007年至今历任上海东方雨虹防水技术有限责任公司副总经理、总经理助理、太湖流域发展专员，现任东方雨虹监事会主席。

田凤兰女士，1940年出生，教授级高级工程师，享受国务院津贴科技专家，中国国籍，无永久境外居住权。1959年至今从事建筑防水材料研发及应用的工作，1980年以来主持了SBS/APP改性沥青卷材、三元乙丙、PVC、沥青厚质涂料、丙烯酸和聚氨酯涂料的研发工作以及改性沥青卷材、三元乙丙卷材、涂料等新型建筑防水材料应用技术的研究与推广；多次主持、组织和承担国家级及北京



市政策规划，科技攻关，重大防水工程项目。2003年进入公司，曾任技术总监，现任东方雨虹监事、首席技术专家，兼任中国建筑学会防水技术专业委员会专家委员会委员，中国建筑防水材料协会、中国建筑学会和协会的专业委员会等组织任专家委员。

陈桂福先生，1977年出生，初中学历，中国国籍，无永久境外居留权。曾任职东方雨虹沥青卷材车间班长、库房管理员、岳阳东方雨虹防水技术有限责任公司沥青卷材车间主任。现任东方雨虹监事，岳阳东方雨虹防水技术有限责任公司厂长助理。

（四）其他高级管理人员简历

刘斌先生，参见“董事简历”部分。

张颖女士，参见“董事简历”部分。

张洪涛先生，参见“董事简历”部分。

张志萍女士，参见“董事简历”部分。

王新先生，1960年出生，毕业于清华大学，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。曾任职中国水电部昆明勘察设计院科研所，烟台经济技术开发区建设环保局设计院，中瑞合资济南渗耐鲁泉防水系统有限公司技术总监等，现任东方雨虹总工程师。

王文萍女士，1973年出生，毕业于清华大学，工商管理硕士，中国国籍，无永久境外居留权。曾任职山东三角集团技术岗，党政管理岗，营销管理岗，东方雨虹分销部副经理、国际贸易部经理、市场部经理、总经理助理、市场总监、人力资源总监、信息化总监等，现任东方雨虹副总裁。

徐玮女士，1980年出生，毕业于中央广播电视大学，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。曾任职东方雨虹财务部经理、财务总监助理、财务副总监，现任东方雨虹财务总监。

雷莉女士，1973年出生，毕业于新加坡南洋理工大学，硕士，新加坡国籍。曾任职 HolcimGroupSupportLtd 中国区 HARP 项目经理，P-mediaNetworkInc.（美



国) CFO, 中国富源集团股份有限公司(香港)副总裁, 现任公司副总裁。

(五) 董事、监事、高级管理人员持有公司股票和领取薪酬情况

1、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况

2016 年度, 发行人第六届董事、监事、高级管理人员报酬情况具体如下:

姓名	职务	任职情况	从发行人领取的税前报酬总额(万元)	是否从股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
李卫国	董事长	现任	85.14	是
许利民	副董事长	现任	48.39	否
向锦明	董事	现任	181.71	否
刘斌	董事、总裁	现任	200.30	否
张颖	董事、常务副总裁	现任	168.23	否
张洪涛	董事、副总裁	现任	117.25	否
杨浩成	董事	现任	83.04	否
张志萍	董事、副总裁	现任	160.30	否
胡小媛	独立董事	现任	8.00	否
姜永彪	独立董事	现任	8.00	否
苏金其	独立董事	现任	8.00	否
瞿培华	独立董事	现任	8.00	否
游金华	监事会主席	现任	40.90	否
田凤兰	监事	现任	42.50	否
陈桂福	职工监事	现任	17.64	否
王文萍	副总裁	现任	84.51	否
雷莉	副总裁	现任	103.63	否
王新	总工程师	现任	85.14	否
徐玮	财务总监	现任	71.03	否
张蓓	副总经理、董事会秘书	已离任	37.33	否
合计			1,559.04	-

2、董事、监事、高级管理人员持股情况

报告期各期末, 发行人现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股份的情况如下:



单位：股

姓名	职务	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
李卫国	董事长	260,514,304	260,514,304	260,514,304	131,991,852
许利民	副董事长	53,457,768	53,457,768	53,457,768	26,728,884
向锦明	董事	11,573,718	11,573,718	11,617,718	5,808,859
刘斌	董事、总裁	2,216,792	2,216,792	1,416,792	758,396
张颖	董事、常务副总裁	1,287,300	1,250,000	450,000	225,000
张洪涛	董事、副总裁	1,000,000	1,000,000	400,000	200,000
张志萍	董事、副总裁	1,001,900	1,001,900	319,000	225,000
杨浩成	董事	1,501,592	1,533,892	840,092	409,396
胡小媛	独立董事	-	-	-	-
苏金其	独立董事	-	-	-	-
姜永彪	独立董事	-	-	-	-
瞿培华	独立董事	-	-	-	-
游金华	监事会主席	100,202	100,202	100,202	50,101
田凤兰	监事	-	-	-	-
陈桂福	职工监事	2,000	2,000	2,000	1,000
王新	总工程师	1,556,792	1,556,792	1,256,792	628,396
王文萍	副总裁	826,000	826,000	326,000	170,000
徐玮	财务总监	422,000	422,000	122,000	63,000
雷莉	副总裁	-	-	-	-
张蓓	副总经理、董事会秘书(已离任)	200,000	200,000	-	-
合计		335,660,368	335,655,368	330,822,668	167,259,884

董事、监事及高管人员的上述持股行为符合《公司法》、《证券法》等法律、法规及《公司章程》的相关规定。

(六) 董事、监事及高级管理人员兼职及对外投资情况

1、董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员在发行人之外单位任职的情况如下：

姓名	公司职务	其他任职单位名称	该单位担任的职务
----	------	----------	----------



李卫国	董事长	北京高能时代环境技术股份有限公司	董事长
		北京江南广德矿业投资有限公司	执行董事
		深圳凯尔汉湘实业有限公司	执行董事
		中国建筑防水协会	会长
		北京高能长阳环境修复有限公司	执行董事、经理
许利民	副董事长	北京星乐映画影视文化传媒有限公司	执行董事
		道县江南广德矿业投资有限公司	董事
苏金其	独立董事	北京沃衍资本管理中心（有限合伙）	合伙人
		沃衍国际投资（香港）有限公司	董事
		沃衍国际投资环球有限公司	董事
		中联达通广（北京）新能源科技有限公司	董事
		中立元（北京）电动汽车加电科技有限公司	董事
		北京合众思壮科技股份有限公司	独立董事
		北京东方园林环境股份有限公司	独立董事
		北京必创科技股份有限公司	独立董事
		酒仙网电子商务股份有限公司	外部董事
姜永彪	独立董事	中国建筑材料科学研究总院苏州防水研究院	院长
		中国建筑防水协会	副会长
瞿培华	独立董事	深圳市防水行业协会	会长
		中国建筑防水协会	副会长
		广东省建筑防水材料协会	常务副会长

发行人现任总裁、副总裁、财务负责人、总工程师和董事会秘书等高级管理人员均不存在在发行人的控股股东、实际控制人及其控制的其他公司中担任除董事、监事以外的其他职务的情形。

2、董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	在公司职务	对外投资企业	持股/出资比例	与发行人利益是否冲突
李卫国	董事长	北京高能时代环境技术股份有限公司	22.03%	否
		北京江南广德矿业投资有限公司	60%	否



姓名	在公司职务	对外投资企业	持股/出资比例	与发行人利益是否冲突
		深圳凯尔汉湘实业有限公司	76%	否
		KelticInvestment (HK) Limited	45%	否
		北京高能长阳环境修复有限公司	99%	否
许利民	副董事长	北京星乐映画影视文化传媒有限公司	60%	否
		北京高能时代环境技术股份有限公司	5.24%	否
		北京江南广德矿业投资有限公司	17%	否
苏金其	独立董事	北京沃衍资本管理中心(有限合伙)	5%	否
		中联达通广(北京)新能源科技有限公司	0.4843%	否
		中立元(北京)电动汽车加电科技有限公司	1%	否
向锦明	董事	深圳凯尔汉湘实业有限公司	12%	否
		北京江南广德矿业投资有限公司	5%	否

发行人董事、监事及高级管理人员对外投资不存在以下情况：

- (1) 与发行人利益发生冲突的对外投资。
- (2) 自营或为他人经营与发行人同类业务的情况。
- (3) 发行人董事、监事及高级管理人员不存在重大债务负担。

(七) 董事、高级管理人员接受股权激励的情况

1、第一期限限制性股票激励计划

发行人 2012 年 10 月 10 日召开的第四届董事会第二十七次会议审议通过了《北京东方雨虹防水技术股份有限公司限制性股票激励计划(草案)》及其摘要，其后中国证监会对公司报送的股权激励申请材料确认无异议并进行了备案。2013 年 7 月 22 日，发行人 2013 年第二次临时股东大会逐项审议通过了《北京东方雨虹防水技术股份有限公司限制性股票激励计划(草案修订稿)》及其摘要。根据 2013 年 8 月 19 日召开的公司第五届董事会第八次会议审议通过的《北京东方雨虹防水技术股份有限公司关于调整限制性股票激励计划激励对象名单、授予数量和授予价格的议案》，发行人于 2013 年 8 月 19 日以定向增发的方式向 311 名激励对象授予限制性人民币普通股(A 股) 16,316,000 股，授予价格 6.83 元/股。



发行人根据 2014 年 7 月 14 日召开的第五届董事会第十四次会议的相关决议及《北京东方雨虹防水技术股份有限公司限制性股票激励计划（草案修订稿）》，依据中国证监会《上市公司股权激励管理办法（试行）》、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司有关业务规则的规定，于 2014 年 7 月 14 日以定向增发的方式向 19 名激励对象授予预留部分限制性人民币普通股（A 股）69.80 万股，授予价格 12.80 元/股。

2、第二期限制性股票激励计划

发行人 2016 年 6 月 30 日召开的第六届董事会第二次会议审议通过了《北京东方雨虹防水技术股份有限公司第二期限制性股票激励计划（草案）》及其摘要。2016 年 8 月 12 日，发行人 2016 年第二次临时股东大会逐项审议通过了《北京东方雨虹防水技术股份有限公司第二期限制性股票激励计划（草案修订稿）》及其摘要。根据 2016 年 8 月 25 日召开的公司第六届董事会第六次会议审议通过的《北京东方雨虹防水技术股份有限公司关于调整第二期限制性股票激励计划激励对象名单和授予数量的议案》，截至 2016 年 9 月 30 日，发行人已完成向 1,197 名激励对象授予限制性人民币普通股（A 股）6,312.6 万股，其中向 1,178 名激励对象发行新股 53,149,909 股，其余 9,976,091 股以公司回购的社会公众股作为来源，授予价格 8.24 元/股。

发行人 2017 年 7 月 17 日召开的第六届董事会第二十三次会议审议通过了《关于向激励对象授予第二期限制性股票激励计划预留部分限制性股票的议案》。公司以 2017 年 7 月 17 日为预留部分限制性股票的授予日，向 30 名激励对象授予 85.9 万限制性股票，占发行人已发行股本总额的 0.0975%，授予价格为 18.31 元/股。在确定授予日后的限制性股票资金缴纳过程中，有 6 名激励对象因离职、行权资金筹集不足等原因共放弃 0.5 万股的限制性股票，实际激励对象 24 名，共授予 85.4 万股限制性股票，占发行人已发行股本总额的 0.0969%，授予价格为 18.31 元/股。

3、董事及高级管理人员接受股权激励的情况

公司董事向锦明先生、刘斌先生、张颖女士、张洪涛先生、张志萍女士、杨



浩成先生以及高级管理人员王新、王文萍、徐玮及雷莉为该股权激励计划的受益人，其获得股数情况如下表：

姓名	公司职务	第一期获授的限制性股票数量（万股）	第二期获授的限制性股票数量（万股）
向锦明	董事	48.80	-
刘斌	董事、总裁	30.00	80.00
张颖	董事、常务副总裁	30.00	70.00
张洪涛	董事、副总裁、董事会秘书	20.00	60.00
张志萍	董事、副总裁	20.00	70.00
杨浩成	董事	25.00	60.00
王新	总工程师	20.00	30.00
王文萍	副总裁	20.00	50.00
徐玮	财务总监	8.00	30.00
雷莉	副总裁	-	15.00
合计		221.80	465.00

十五、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施

经核查，最近五年，公司及董事、监事、高级管理人员不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情形。



第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

(一) 同业竞争情况

发行人控股股东及实际控制人为李卫国先生。除发行人外，李卫国先生控制的企业还包括北京高能时代及其控股子公司、北京江南广德及其控股子公司、深圳凯尔汉湘实业有限公司、KelticInvestment (HK) Limited 及北京高能长阳环境修复有限公司。上述公司主营业务如下表：

序号	关联方名称	主营业务情况	关联关系
1	北京高能时代环境技术股份有限公司及其控股子公司	固体废物污染防治	李卫国持有北京高能时代 22.03%的股权，为其控股股东
2	北京江南广德矿业投资有限公司及其控股子公司	矿业投资、矿产技术咨询等	李卫国持有北京江南广德 60%的股权，为其控股股东
3	深圳凯尔汉湘实业有限公司	实业投资（尚未开展业务）	李卫国持有深圳凯尔汉湘实业有限公司 76%的股权，为其控股股东
4	KelticInvestment (HK) Limited	投资及贸易	李卫国通过深圳凯尔汉湘实业有限公司持有 KelticInvestment (HK) Limited 45%的股权；WANGRUI 持有 KelticInvestment (HK) Limited 55%的股权，WANGRUI 系李卫国之配偶，为李卫国的一致行动人；李卫国为其实际控制人
5	北京高能长阳环境修复有限公司	水污染治理等	李卫国持有北京高能长阳环境修复有限公司 99.99%股权，为其控股股东

从上表可知，北京高能时代、北京江南广德、深圳凯尔汉湘实业有限公司、KelticInvestment (HK) Limited 及北京高能长阳环境修复有限公司与发行人分属不同的行业，从事不同的业务，在产品服务、原材料采购渠道以及用途、核心技术等方面均完全不同，与发行人之间不存在同业竞争的情况。

(二) 控股股东做出的避免同业竞争的承诺

2017年2月13日，李卫国出具了不可撤销的《避免同业竞争承诺书》，对于避免与发行人同业竞争承诺如下：



“（1）截至本承诺函出具日，本人及本人所直接或间接控制的其它企业（以下简称“其他子企业”）均未投资于任何与发行人或其控股子公司有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营也没有为他人经营与发行人或其控股子公司相同或类似的业务；本人及其他子企业与发行人或其控股子公司均不存在直接或间接的同业竞争。

（2）本人自身不会并保证将促使其他子企业不开展对与发行人或其控股子公司生产、经营有相同或类似业务的投入，今后不会新设或收购从事与发行人或其控股子公司有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与发行人或其控股子公司业务直接或间接竞争或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动。

（3）本人将不利用对发行人的控股或控制关系进行损害发行人或其控股子公司或发行人除本人外的其他股东利益的经营活动。

（4）本人或其他子企业存在或获得的业务机会可能直接或间接导致本人或其他子企业与发行人或其控股子公司产生同业竞争的，本人应于发现该业务机会后立即通知发行人，并尽最大努力促使该业务机会按不劣于提供给本人或其他子企业的条件优先提供予发行人或其控股子公司。

（5）如本人或其他子企业出现了与发行人或其控股子公司相竞争的业务，本人将，且将通过董事会或股东会/股东大会等公司治理机构和合法的决策程序，合理影响其他子企业，将相竞争的业务依市场公平交易条件优先转让给发行人或其控股子公司或作为出资投入发行人。

（6）无论是由本人或其他子企业自身研究开发的、或从国外引进或与他人合作开发的与发行人或其控股子公司生产、经营有关的新技术、新产品，发行人有优先受让、生产的权利。

（7）本人或其他子企业如拟出售与发行人或其控股子公司生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，发行人均有优先购买的权利；本人保证本人自身、并保证将促使其他子企业在出售或转让有关资产或业务时给予发行人的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。



(8) 若发生本承诺函第 4、5、6、7 项所述情况，本人承诺本人自身、并保证将促使其他子企业在知悉相关情况后 10 个工作日内将有关业务机会、新技术、新产品、欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知发行人，并在收到发行人要求之日起 5 个工作日内提供发行人合理要求的资料。

(9) 本人确认本承诺函旨在保障发行人全体股东之权益而作出。

(10) 本人确认本承诺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。

(11) 如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给发行人或其控股子公司或发行人除本人以外的其它股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

(12) 上述各项承诺在本人作为发行人控股股东期间及转让全部股份之日一年内，或者依照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等的相关规定被认定为不得从事与发行人相同或相似业务的关联人期间，均持续有效且不可变更或撤销。”

二、关联方、关联关系及关联交易

(一) 关联方及关联关系

截至 2017 年 6 月 30 日，根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》等文件的有关规定，确认公司的主要关联方如下：

1、发行人控股股东及实际控制人

序号	关联方名称	持股比例	关联关系
1	李卫国	29.51%	发行人控股股东、实际控制人

2、持有发行人 5% 以上股份的其他主要股东

序号	关联方名称	持股比例	关联关系
1	许利民	6.06%	发行人主要股东



3、发行人全资及控股子公司

序号	关联方名称	关联关系
1	北京东方雨虹防水工程有限公司	发行人之全资子公司
2	北京东方雨虹地矿安全技术有限公司	发行人之全资子公司
3	北京东方雨虹防水材料检测有限公司	发行人之全资子公司
4	北京五洲图圆进出口贸易有限公司	发行人之全资子公司
5	东方雨虹民用建材有限责任公司	发行人之全资子公司
6	广东东方雨虹防水工程有限公司	发行人之全资子公司
7	惠州东方雨虹建筑材料有限责任公司	发行人之全资子公司
8	锦州东方雨虹建筑材料有限责任公司	发行人之全资子公司
9	上海东方雨虹防水技术有限责任公司	发行人之控股子公司，直接持股 99.69%
10	唐山东方雨虹防水技术有限责任公司	发行人之全资子公司
11	徐州卧牛山新型防水材料有限公司	发行人之全资子公司
12	岳阳东方雨虹防水技术有限责任公司	发行人之控股子公司，直接持股 86.36%，间接持股 13.64%
13	昆明风行防水材料有限公司	发行人之全资子公司
14	四川东方雨虹防水工程有限公司	发行人之全资子公司
15	天鼎丰非织造布有限公司	发行人之全资子公司
16	天津东方雨虹防水工程有限公司	发行人之全资子公司
17	芜湖卧牛山建筑节能材料有限公司	发行人之全资子公司
18	江苏卧牛山保温防水技术有限公司	发行人之全资子公司
19	江苏东方雨虹投资有限公司	发行人之全资子公司
20	咸阳东方雨虹建筑材料有限公司	发行人之全资子公司
21	杭州东方雨虹建筑材料有限公司	发行人之全资子公司
22	深圳东方雨虹防水工程有限公司	发行人之全资子公司
23	香港东方雨虹投资有限公司	发行人之全资子公司
24	泸州东方雨虹建筑材料有限公司	发行人之全资子公司
25	东方雨虹（北美）有限责任公司	发行人之全资子公司
26	南京虹山建设发展有限公司	发行人之全资子公司
27	青岛东方雨虹建筑材料有限公司	发行人之全资子公司
28	南京虹荣建设发展有限公司	发行人之控股子公司，直接持股 70%
29	虹之网信息科技有限公司	发行人全资子公司民用建材公司之全资子公司



序号	关联方名称	关联关系
30	昆山花桥东方雨虹投资有限公司	发行人之全资孙公司，全资子公司东方雨虹投资公司持股60%，全资子公司江苏卧牛山公司持有40%
31	天鼎丰材料技术有限公司	发行人全资子公司天鼎丰非织造布公司之全资子公司
32	天鼎丰（滁州）非织造布有限公司	发行人全资子公司天鼎丰非织造布公司之全资子公司
33	上海东方雨虹防水工程有限公司	发行人全资子公司上海技术公司之全资子公司
34	华砂砂浆有限责任公司	发行人之全资孙公司，全资子公司民用建材公司持股70%，全资子公司香港投资公司持有30%
35	山东卧牛山保温防水技术有限公司	发行人全资子公司江苏卧牛山公司之全资子公司
36	东方雨虹（加拿大）投资股份有限公司	发行人全资子公司香港投资公司之全资子公司
37	昌都市东方雨虹民用建材有限责任公司	发行人全资子公司香港投资公司之全资子公司
38	长沙洛迪环保科技有限公司	发行人全资孙公司之控股子公司，华砂砂浆公司持股40.04%
39	唐山东方雨虹投资有限公司	发行人全资子公司唐山东方雨虹防水技术有限责任公司之全资子公司
40	西藏东方雨虹防水工程有限公司	发行人之全资子公司
41	浙江东方雨虹科技开发股份有限公司	发行人之控股子公司，直接持股51.39%
42	南昌东方雨虹建筑材料有限责任公司	发行人之全资子公司
43	DAW ASIA LIMITED	发行人之全资子公司香港投资公司之控股子公司，持有其90%的股权
44	广州孚达保温隔热材料有限公司	发行人之全资子公司江苏卧牛山公司之控股子公司，持有其65%的股权

4、发行人合营公司

发行人不存在合营公司。

5、发行人联营公司

发行人不存在联营公司。

6、发行人主要股东控制的其他企业

除发行人外，公司控股股东及实际控制人李卫国先生控制的其他主要企业情况如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	北京高能时代环境技术股份有限公司及其控股子公司	李卫国持有北京高能时代22.03%的股权，为其控股股东



序号	关联方名称	关联关系
2	北京江南广德矿业投资有限公司及其控股子公司	李卫国持有北京江南广德 60%的股权，为其控股股东
3	深圳凯尔汉湘实业有限公司	李卫国持有深圳凯尔汉湘实业有限公司 76%的股权，为其控股股东
4	KelticInvestment (HK) Limited	李卫国通过深圳凯尔汉湘实业有限公司持有 KelticInvestment (HK) Limited 45%的股权；WANGRUI 持有 KelticInvestment (HK) Limited 55%的股权，WANGRUI 系李卫国之配偶，为李卫国的一致行动人；李卫国为其实际控制人
5	北京高能长阳环境修复有限公司	李卫国持有北京高能长阳环境修复有限公司 99.99%股权，为其控股股东

除发行人外，公司主要股东许利民先生控制的其他主要企业情况如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	北京星乐映画影视文化传媒有限公司	许利民持有该公司 60%的股权，为其控股股东

7、发行人董事、监事、高级管理人员及其近亲属

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属为公司关联自然人，董事、监事和高级管理人员的基本情况详见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“十四、董事、监事和高级管理人员”的相关内容。

8、发行人董事、监事、高级管理人员及其近亲属对外投资或实际控制的盈利性组织的情况

序号	关联方名称	关联关系
1	北京高能时代环境技术股份有限公司及其控股子公司	公司董事长李卫国持有北京高能时代 22.03%的股权，为其控股股东
2	北京江南广德矿业投资有限公司及其控股子公司	公司董事长李卫国持有北京江南广德 60%的股权，为其控股股东
3	深圳凯尔汉湘实业有限公司	公司董事长李卫国持有深圳凯尔汉湘实业有限公司 76%的股权，为其控股股东
4	KelticInvestment (HK) Limited	公司董事长李卫国通过深圳凯尔汉湘实业有限公司持有 KelticInvestment (HK) Limited 45%的股权；WANGRUI 持有 KelticInvestment (HK) Limited 55%的股权，WANGRUI 系李卫国之配偶，为李卫国的一致行动人；李卫国为其实际控制人
5	北京高能长阳环境修复有限公司	李卫国持有北京高能长阳环境修复有限公司 99.99%股权，为其控股股东



序号	关联方名称	关联关系
6	北京星乐映画影视文化传媒有限公司	公司副董事长许利民持有该公司 60% 的股权，为其控股股东
7	北京天际百瑞管理顾问咨询有限公司	公司副总裁雷莉之母亲持有该公司 98% 的股权

9、直接或间接持有发行人 5% 以上股份的自然人及发行人董事、监事、高级管理人员等关联自然人在除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织担任董事、高级管理人员的情况

姓名	公司职务	关联方名称	担任的职务
李卫国	董事长	北京高能时代环境技术股份有限公司	董事长
		北京江南广德矿业投资有限公司	执行董事
		深圳凯尔汉湘实业有限公司	执行董事
		中国建筑防水协会	会长
		北京高能长阳环境修复有限公司	执行董事、经理
许利民	副董事长	北京星乐映画影视文化传媒有限公司	执行董事
		道县江南广德矿业投资有限公司	董事
苏金其	独立董事	北京沃衍资本管理中心（有限合伙）	合伙人
		沃衍国际投资（香港）有限公司	董事
		沃衍国际投资环球有限公司	董事
		中联达通广（北京）新能源科技有限公司	董事
		中立元（北京）电动汽车加电科技有限公司	董事
		北京合众思壮科技股份有限公司	独立董事
		北京东方园林环境股份有限公司	独立董事
		北京必创科技股份有限公司	独立董事
		酒仙网电子商务股份有限公司	外部董事
姜永彪	独立董事	中国建筑材料科学研究总院苏州防水研究院	院长
		中国建筑防水协会	副会长
瞿培华	独立董事	深圳市防水行业协会	会长
		中国建筑防水协会	副会长
		广东省建筑防水材料协会	常务副会长

（二）报告期内关联交易情况

报告期内，与发行人相关的关联交易主要包括发行人及其子公司接受关联方



担保及发行人为其下属子公司提供担保两类，具体情况如下：

1、2014 年关联交易情况

(1) 发行人及其子公司接受关联方担保

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
李卫国	4,000 万元	2014 年 1 月 14 日	主合同下的债务履行期届满之日起一年
李卫国	46,660 万元	2014 年 6 月 12 日	主合同下的债务履行期届满之日起两年
李卫国	5,000 万元	2014 年 1 月 7 日	主合同下的债务履行期届满之日起一年
李卫国	10,000 万元	2013 年 10 月 10 日	主合同下的债务履行期届满之日起一年
李卫国、上海技术公司	5,000 万元	2014 年 6 月 10 日	主合同下的债务履行期届满之日起两年
李卫国	5,000 万元	2014 年 4 月 9 日	自不特定债权的确定期间届满之日起十年
李卫国、许利民	140,000 万元	2014 年 8 月 12 日	合同签订日期起 364 天
李卫国、向锦明	10,000 万元	2014 年 7 月 9 日	主合同下的债务履行期届满之日起一年
李卫国	20,000 万元	2014 年 4 月 9 日	自不特定债权的确定期间届满之日起十年
许利民	30,000 万元	2014 年 8 月 4 日	主合同下的债务履行期届满之日起两年
合计	275,660 万元		

(2) 发行人为下属子公司提供担保

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
上海技术公司	5,000 万元	2014 年 6 月 5 日	主合同约定的债务履行期间届满之日起两年
上海技术公司	23,000 万元	2013 年 12 月 16 日	保证期间至该笔融资项下债务履行期限届满之日后两年止
上海技术公司	6,000 万元	2014 年 1 月 9 日	为主合同项下每笔债务履行期限届满之日起两年止
上海技术公司	9,000 万元	2013 年 9 月 4 日	主合同项下最后到期的《额度使用申请书》约定的债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）后两年止
上海技术公司	5,000 万元	2014 年 6 月 6 日	为主合同项下每笔债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）起，计至该合同项下最后一期债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）后两年止
上海技术公司	5,000 万元	2014 年 6 月 9 日	主合同下的债务履行期届满之日起两年
上海技术公司	10,000 万元	2014 年 3 月 7 日	主合同下的每笔债务履行期届满之日起两年止
上海工程公司	3,000 万元	2013 年 11 月 14 日	自本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贵行受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加两年



被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
上海工程公司	1,500 万元	2013 年 11 月 8 日	为主合同约定的债务履行期限届满之日起两年
岳阳技术公司	6,000 万元	2012 年 12 月 30 日	为主合同约定的债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）起，计至全部主合同中最后到期的主合同约定的债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）后两年止
锦州雨虹公司	8,000 万元	2014 年 6 月 1 日	为主合同约定的债务履行期限届满之日起一年
锦州雨虹公司	4,000 万元	2014 年 9 月 5 日	为主合同约定的债务履行期限届满之日起一年
广东工程公司	2,000 万元	2014 年 5 月 8 日	为主合同约定的债务履行期限届满之日起一年
合计	87,500 万元		

2、2015 年关联交易情况

(1) 发行人及其子公司接受关联方担保

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
李卫国、向锦明、许利民	10,000 万元	2015 年 7 月 30 日	2016 年 7 月 29 日
李卫国	52,000 万元	2015 年 6 月 11 日	2016 年 6 月 10 日
李卫国	46,600 万元	2014 年 6 月 12 日	2016 年 6 月 12 日
李卫国	10,000 万元	2015 年 4 月 20 日	2016 年 4 月 19 日
李卫国、上海技术公司	15,000 万元	2015 年 6 月 12 日	2016 年 6 月 11 日
李卫国	20,000 万元	2015 年 11 月 3 日	2016 年 8 月 23 日
李卫国、许利民	90,000 万元	2015 年 8 月 5 日	2017 年 8 月 4 日
李卫国、许利民	30,000 万元	2014 年 7 月 28 日	2016 年 7 月 28 日
合计	273,600 万元		

(2) 发行人为下属子公司提供担保

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
上海技术公司	5,000 万元	2015 年 10 月 26 日	2017 年 4 月 25 日
上海技术公司	23,000 万元	2015 年 6 月 8 日	2016 年 6 月 7 日
上海技术公司	5,000 万元	2015 年 9 月 8 日	2016 年 9 月 8 日
上海技术公司	6,000 万元	2015 年 6 月 23 日	2016 年 6 月 22 日
上海技术公司	5,000 万元	2014 年 6 月 9 日	2016 年 6 月 8 日
上海技术公司	10,000 万元	2014 年 3 月 17 日	2015 年 7 月 10 日
上海技术公司	9,000 万元	2013 年 9 月 4 日	2014 年 8 月 13 日



被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
上海工程公司	1,500 万元	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
上海工程公司	6,000 万元	2014 年 12 月 12 日	2015 年 12 月 12 日
上海工程公司	3,000 万元	2013 年 11 月 14 日	2014 年 12 月 15 日
北京工程公司	3,000 万元	2015 年 6 月 19 日	2016 年 6 月 19 日
锦州雨虹公司	4,000 万元	2015 年 9 月 7 日	2016 年 9 月 6 日
广东工程公司	2,000 万元	2014 年 5 月 8 日	2015 年 5 月 8 日
广东工程公司	6,000 万元	2015 年 6 月 26 日	2016 年 6 月 26 日
岳阳技术公司	6,000 万元	2012 年 12 月 1 日	2015 年 12 月 31 日
徐州卧牛山公司	5,000 万元	2015 年 5 月 7 日	2018 年 5 月 7 日
惠州雨虹公司	6,000 万元	2015 年 7 月 28 日	2016 年 7 月 25 日
江苏卧牛山公司	2,000 万元	2015 年 11 月 14 日	2016 年 11 月 1 日
合计	107,500 万元		

(3) 收购子公司少数股权

2015 年 6 月 10 日，发行人与何绍军签订《股权转让协议》，约定何绍军以人民币 4,600 万元向发行人转让其持有的上海技术公司 460 万元出资额（2.875% 股权）。发生前述交易时，何绍军为发行人董事。2015 年 6 月 16 日，该股权转让办理完毕工商变更登记。

3、2016 年关联交易情况

(1) 发行人及其子公司接受关联方担保

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
李卫国、向锦明、许利民	10,000 万元	2016 年 09 月 23 日	2017 年 09 月 19 日
李卫国	53,000 万元	2016 年 07 月 05 日	2017 年 07 月 04 日
李卫国、王锐	62,600 万元	2016 年 04 月 26 日	2018 年 04 月 25 日
李卫国	10,000 万元	2016 年 12 月 01 日	2017 年 11 月 30 日
李卫国、上海技术公司	20,000 万元	2016 年 08 月 25 日	2017 年 08 月 24 日
李卫国、许利民	110,000 万元	2016 年 10 月 09 日	2018 年 10 月 08 日
李卫国、许利民	70,000 万元	2016 年 11 月 18 日	2018 年 11 月 17 日
李卫国	40,000 万元	2016 年 08 月 11 日	2017 年 07 月 25 日
李卫国	20,000 万元	2016 年 07 月 28 日	2017 年 07 月 28 日



担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
合计	405,600 万元		

(2) 发行人为下属子公司提供担保

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
上海技术公司	5,000 万元	2016 年 12 月 22 日	2018 年 12 月 21 日
上海技术公司	23,000 万元	2016 年 4 月 27 日	2018 年 4 月 26 日
上海技术公司	5,000 万元	2015 年 12 月 30 日	2017 年 12 月 29 日
上海技术公司	6,000 万元	2016 年 10 月 31 日	2018 年 10 月 30 日
上海技术公司	5,000 万元	2016 年 5 月 26 日	2018 年 5 月 25 日
上海技术公司	6,000 万元	2014 年 3 月 17 日	2016 年 3 月 16 日
上海技术公司	5,000 万元	2016 年 6 月 8 日	2018 年 6 月 7 日
上海工程公司	1,500 万元	2016 年 3 月 28 日	2018 年 3 月 27 日
上海工程公司	3,000 万元	2016 年 9 月 13 日	2018 年 9 月 12 日
北京工程公司	3,000 万元	2015 年 6 月 19 日	2017 年 6 月 19 日
广东工程公司	2,000 万元	2014 年 5 月 8 日	2015 年 5 月 8 日
广东工程公司	6,000 万元	2015 年 6 月 26 日	2016 年 6 月 26 日
锦州公司	3,000 万元	2016 年 8 月 1 日	2018 年 7 月 30 日
锦州公司	4,000 万元	2016 年 11 月 22 日	2018 年 11 月 21 日
岳阳公司	10,000 万元	2016 年 1 月 20 日	2018 年 1 月 19 日
徐州卧牛山公司	5,000 万元	2015 年 5 月 7 日	2018 年 5 月 7 日
惠州公司	3,300 万元	2015 年 7 月 28 日	2017 年 9 月 7 日
天鼎丰公司	3,000 万元	2015 年 7 月 31 日	2017 年 7 月 31 日
天鼎丰公司	430 万元	2016 年 6 月 12 日	2018 年 6 月 11 日
江苏卧牛山公司	5,000 万元	2016 年 10 月 24 日	2017 年 6 月 11 日
江苏卧牛山公司	3,000 万元	2016 年 4 月 19 日	2017 年 4 月 18 日
合计	107,230 万元		

(3) 出售商品、提供劳务

企业名称	关联交易类型	交易金额（万元）
北京高能时代环境技术股份有限公司及其子公司	销售商品	814.77

(4) 资产转让、债务重组情况



企业名称	关联交易类型	交易金额（万加币）
KELTICINVESTMENT(HK)LIMITED	东方雨虹（加拿大）置业有限公司股权出售	8,250.00

除上述情况外，报告期内发行人不存在其他关联交易。

4、2017年1-6月关联交易情况

(1) 发行人及其子公司接受关联方担保

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
李卫国、向锦明、许利民	10,000 万元	2016 年 9 月 23 日	2017 年 9 月 19 日
李卫国	53,000 万元	2016 年 7 月 5 日	2017 年 7 月 4 日
李卫国、王锐	62,600 万元	2016 年 4 月 26 日	2018 年 4 月 25 日
李卫国	10,000 万元	2016 年 12 月 1 日	2017 年 11 月 30 日
李卫国、上海技术公司	20,000 万元	2016 年 8 月 25 日	2017 年 8 月 24 日
李卫国、许利民	90,000 万元	2015 年 8 月 5 日	2017 年 8 月 4 日
李卫国、许利民	70,000 万元	2016 年 11 月 18 日	2018 年 11 月 17 日
李卫国	40,000 万元	2016 年 8 月 11 日	2017 年 7 月 25 日
李卫国	40,000 万元	2017 年 1 月 17 日	2019 年 1 月 17 日
李卫国	30,000 万元	2017 年 6 月 16 日	2018 年 6 月 15 日
李卫国	120,000 万元	2017 年 5 月 31 日	2019 年 5 月 31 日
合计	545,600 万元		

(2) 发行人为下属子公司提供担保

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
上海技术公司	5,000 万元	2016 年 12 月 22 日	2018 年 12 月 21 日
上海技术公司	23,000 万元	2016 年 4 月 27 日	2018 年 4 月 26 日
上海技术公司	5,000 万元	2015 年 12 月 30 日	2017 年 12 月 29 日
上海技术公司	6,000 万元	2016 年 10 月 31 日	2018 年 10 月 30 日
上海技术公司	5,000 万元	2017 年 5 月 17 日	2018 年 5 月 17 日
上海技术公司	5,000 万元	2016 年 1 月 15 日	2018 年 1 月 14 日
上海技术公司	5,000 万元	2016 年 6 月 8 日	2018 年 6 月 7 日
上海工程公司	1,500 万元	2016 年 3 月 28 日	2018 年 3 月 28 日
上海工程公司	3,000 万元	2016 年 9 月 30 日	2018 年 9 月 29 日



被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
北京工程公司	3,000 万元	2015 年 6 月 19 日	2017 年 6 月 19 日
广东工程公司	2,000 万元	2014 年 5 月 8 日	2015 年 5 月 8 日
广东工程公司	6,000 万元	2015 年 6 月 26 日	2016 年 6 月 26 日
锦州公司	3,000 万元	2016 年 8 月 1 日	2018 年 7 月 30 日
锦州公司	4,000 万元	2016 年 11 月 22 日	2018 年 11 月 21 日
岳阳公司	10,000 万元	2016 年 1 月 20 日	2018 年 1 月 19 日
徐州卧牛山公司	5,000 万元	2015 年 5 月 7 日	2018 年 5 月 7 日
惠州公司	3,000 万元	2015 年 9 月 8 日	2017 年 9 月 7 日
天鼎丰公司	3,000 万元	2015 年 6 月 20 日	2018 年 6 月 19 日
天鼎丰公司	430 万元	2016 年 6 月 12 日	2018 年 6 月 11 日
江苏卧牛山公司	5,000 万元	2016 年 10 月 24 日	2017 年 10 月 24 日
江苏卧牛山公司	3,000 万元	2016 年 4 月 19 日	2017 年 4 月 18 日
合计	105,930 万元		

(3) 出售商品、提供劳务

企业名称	关联交易类型	交易金额 (万元)
北京高能时代环境技术股份有限公司及其子公司	销售商品	411.26

三、规范关联交易的措施

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出规定，就关联股东或关联董事在关联交易表决中的回避制度作出了规定。同时，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等公司治理文件中已明确了关联交易决策的具体程序。

报告期内，公司与关联方发生的关联交易均依照相关制度履行了决策程序。

四、独立董事关于同业竞争及关联交易的意见

(一) 独立董事关于同业竞争的意见

2017 年 8 月 22 日，公司独立董事针对同业竞争情况发表意见如下：“公司与控股股东李卫国及其控制的企业之间不存在同业竞争，同时公司控股股东已出具了避免同业竞争的承诺函并依承诺履行中，将有效避免控股股东与公司未来可



能产生的同业竞争，有利于公司的规范运作和持续发展，进一步增强公司的独立性。”

（二）独立董事关于关联交易的意见

2017年8月22日，公司独立董事针对关联交易情况发表意见如下：“公司的各项关联交易，遵循了公开、公平、公正的原则，关联交易的定价公允。公司与关联方之间签署的关联交易合同和协议符合《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》及中国证监会的有关规定，关联交易均严格履行了法定批准程序，决策程序合法有效。有关关联交易符合公司生产经营需要和业务发展目标，是必要的，不存在损害公司及公司中小股东利益或影响公司独立性的情形。”



第六节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2014 年度、2015 年度、2016 年度经审计的财务报告及 2017 年 1-6 月未经审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表为基础编制。

一、公司最近三年财务报告审计情况

发行人 2014 年度、2015 年度及 2016 年度财务报告均已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了报告号为致同审字（2015）第 110ZA3780 号、致同审字（2016）第 110ZA4185 号及致同审字（2017）第 110ZA4681 号的标准无保留意见的审计报告。发行人于 2017 年 8 月 19 日公告了 2017 年半年度报告。

二、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：				
货币资金	1,327,981,108.00	1,611,155,281.10	624,214,968.32	969,218,480.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	67,380.00
应收票据	280,843,272.11	368,145,411.76	368,953,305.60	256,643,613.74
应收账款	3,918,501,551.26	2,883,103,322.95	2,082,081,140.56	1,542,413,536.94
预付款项	262,542,660.28	132,053,144.27	70,341,530.59	74,418,485.69
其他应收款	187,156,745.16	303,460,923.17	120,651,947.51	72,416,865.68
存货	1,104,995,060.34	712,354,916.16	636,284,084.70	626,187,297.68
其他流动资产	102,860,559.23	44,346,959.36	41,385,162.18	29,854,682.94
流动资产合计	7,184,880,956.38	6,054,619,958.77	3,943,912,139.46	3,571,220,343.22
非流动资产：				
可供出售金融资产	239,689,805.00	47,689,805.00	33,000,000.00	33,000,000.00
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	1,649,603,332.10	1,596,891,346.57	1,313,654,307.69	902,689,727.65



项目	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
在建工程	500,697,772.64	271,670,831.84	164,938,013.96	179,365,924.31
无形资产	591,151,010.30	571,525,339.34	418,554,895.48	261,322,803.05
商誉	22,907,822.64	22,907,822.64	22,907,822.64	13,469,206.10
长期待摊费用	11,957,313.91	9,626,571.11	5,485,089.94	3,759,480.82
递延所得税资产	126,141,673.84	125,359,117.76	68,899,991.10	43,246,812.97
其他非流动资产	216,821,487.70	156,257,749.37	112,707,419.56	133,144,567.94
非流动资产合计	3,358,970,218.13	2,801,928,583.63	2,140,147,540.37	1,569,998,522.84
资产总计	10,543,851,174.51	8,856,548,542.40	6,084,059,679.83	5,141,218,866.06
流动负债:				
短期借款	2,013,494,052.16	1,062,840,844.84	622,816,164.23	560,195,426.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	27,600.00	-
应付票据	104,616,390.87	297,638,134.90	110,361,096.59	129,140,836.63
应付账款	793,260,670.11	547,668,080.01	368,196,388.72	271,766,098.22
预收款项	432,472,429.84	370,156,986.85	288,266,569.22	215,644,069.97
应付职工薪酬	22,595,701.26	33,537,733.70	28,950,167.31	23,008,288.46
应交税费	207,835,468.57	218,488,045.38	137,434,222.00	164,000,214.62
应付利息	293,016.81	1,368,742.15	6,825,171.82	7,879,258.80
应付股利	1,906,650.00	2,217,000.00	3,062,900.00	2,384,400.00
其他应付款	1,429,816,129.38	1,273,284,742.49	385,980,178.56	198,258,456.26
流动负债合计	5,006,290,509.00	3,807,200,310.32	1,951,920,458.45	1,572,277,049.89
非流动负债:				
专项应付款	2,763,039.46	2,763,039.46	3,843,039.46	3,363,039.46
递延所得税负债	-	-	-	702,108.48
递延收益-非流动负债	80,240,740.43	60,079,015.41	59,868,250.04	33,700,000.00
其他非流动负债	-	-	-	69,010,890.00
非流动负债合计	83,003,779.89	62,842,054.87	63,711,289.50	106,776,037.94
负债合计	5,089,294,288.89	3,870,042,365.19	2,015,631,747.95	1,679,053,087.83
股东权益:				
股本	882,686,848.00	882,686,848.00	830,693,439.00	416,326,636.00
资本公积金	1,875,966,237.43	1,772,595,101.63	1,364,793,419.79	1,811,466,627.47
减: 库存股	556,817,282.25	545,231,510.00	53,445,290.00	69,010,890.00
其它综合收益	3,941,351.39	-162,400.18	-	-
盈余公积金	86,174,849.45	86,174,849.45	86,174,849.45	79,740,153.98
未分配利润	3,140,709,546.39	2,778,451,448.03	1,838,194,156.27	1,197,983,028.81
归属于母公司股东权益合计	5,432,661,550.41	4,974,514,336.93	4,066,410,574.51	3,436,505,556.26
少数股东权益	21,895,335.21	11,991,840.28	2,017,357.37	25,660,221.97
股东权益合计	5,454,556,885.62	4,986,506,177.21	4,068,427,931.88	3,462,165,778.23
负债和股东权益总计	10,543,851,174.51	8,856,548,542.40	6,084,059,679.83	5,141,218,866.06



2、最近三年及一期的合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年度	2014年度
一、营业收入	4,310,590,753.64	7,000,232,779.37	5,303,990,441.76	5,005,923,672.60
减：营业成本	2,568,481,655.4	4,015,769,842.35	3,141,970,716.14	3,221,923,407.42
营业税金及附加	39,374,448.56	81,265,521.16	90,795,489.36	72,690,210.40
销售费用	587,439,336.71	840,323,959.75	653,017,076.53	477,400,112.63
管理费用	508,924,516.19	824,614,520.22	595,133,261.00	512,668,942.23
财务费用	30,943,279.00	46,363,984.98	27,065,993.72	56,841,939.14
资产减值损失	44,639,018.67	118,492,645.51	68,542,940.79	44,560,258.12
加：公允价值变动净收益	-	-	-27,600.00	67,380.00
投资净收益	-	23,151,884.31	636,494.00	3,947,862.76
其他收益	27,038,783.23	-	-	-
二、营业利润(损失以“-”号填列)	557,827,282.32	1,096,554,189.71	728,073,858.22	623,854,045.42
加：营业外收入	939,305.28	66,846,757.88	116,567,116.46	28,570,541.89
其中：非流动资产处置利得	279,857.12	1,823,780.63	997,462.89	85,254.46
减：营业外支出	1,232,414.61	6,549,625.19	7,406,211.75	959,000.62
其中：非流动资产处置净损失	776,604.10	5,677,134.14	6,667,368.46	477,860.40
三、利润总额(损失以“-”号填列)	557,534,172.99	1,156,851,322.40	837,234,762.93	651,465,586.69
减：所得税	65,941,552.79	130,528,616.97	108,420,129.04	68,892,644.60
四、净利润(损失以“-”号填列)	491,592,620.20	1,026,322,705.43	728,814,633.89	582,572,942.09
减：少数股东损益	-2,126,282.34	-2,386,986.68	-900,532.94	6,022,378.01
归属于母公司股东的净利润	493,718,902.54	1,028,709,692.11	729,715,166.83	576,550,564.08
五、其他综合收益的税后净额	4,103,751.57	-162,400.18	-	-
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	4,103,751.57	-162,400.18	-	-
(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	4,103,751.57	-162,400.18	-	-
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	495,696,371.77	1,026,160,305.25	728,814,633.89	582,572,942.09
减：归属于少数股东的综合收益总额	-2,126,282.34	-2,386,986.68	-900,532.94	6,022,378.01
归属于母公司普通股股东综合收益总额	497,822,654.11	1,028,547,291.93	729,715,166.83	576,550,564.08
七、每股收益				
(一)基本每股收益	0.56	1.22	0.89	1.59
(二)稀释每股收益	0.56	1.20	0.89	1.50



3、最近三年及一期的合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014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	4,664,245,947.87	7,763,858,987.25	5,694,704,779.13	5,300,794,481.19
收到的税费返还	-	17,466,891.40	11,855,318.94	94,109.02
收到其他与经营活动有关的现金	89,665,316.17	302,053,207.15	233,221,721.19	156,240,494.95
经营活动现金流入小计	4,753,911,264.04	8,083,379,085.80	5,939,781,819.26	5,457,129,085.16
购买商品、接受劳务支付的现金	4,083,480,777.83	5,166,537,771.96	3,664,453,291.76	3,715,051,495.09
支付给职工以及为职工支付的现金	615,189,772.44	778,700,290.03	557,684,286.83	380,607,875.95
支付的各项税费	376,724,966.30	652,694,193.73	517,388,148.78	399,569,486.34
支付其他与经营活动有关的现金	473,945,389.96	895,031,780.67	778,939,161.51	610,838,710.89
经营活动现金流出小计	5,549,340,906.53	7,492,964,036.39	5,518,464,888.88	5,106,067,568.27
经营活动产生的现金流量净额	-795,429,642.49	590,415,049.41	421,316,930.38	351,061,516.89
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	8,831,842.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	3,000,000.00	4,500,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,917,831.80	5,505,109.71	1,832,416.25	489,201.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	170,294,187.26	213,898,668.04	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,031,971.03	19,438,563.85	40,976,541.55	35,546,248.97
投资活动现金流入小计	178,243,990.09	247,674,183.60	45,808,957.80	40,535,450.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	401,343,761.40	707,779,608.28	627,819,906.63	535,289,762.55
投资支付的现金	192,000,000.00	22,331,842.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	421,673.98	-	6,870,741.25	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	6,859,566.11	6,022,494.80	665,330.04
投资活动现金流出小计	593,765,435.38	736,971,016.39	640,713,142.68	535,955,092.59
投资活动产生的现金流量净额	-415,521,445.29	-489,296,832.79	-594,904,184.88	-495,419,642.43
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	711,050,607.90	-	1,260,163,380.07
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	1,659,178,437.25	1,833,348,705.00	850,446,141.58	1,394,070,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	17,098,184.78	3,583,853.65	23,150,585.37	21,786,951.71
筹资活动现金流入小计	1,676,276,622.03	2,547,983,166.55	873,596,726.95	2,676,020,331.78
偿还债务支付的现金	556,575,437.10	1,393,324,024.39	787,825,404.28	1,848,340,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	155,020,737.41	138,874,071.81	119,704,796.31	126,613,658.67



项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	20,342,807.60	185,981,230.57	104,272,915.00	33,800,410.12
筹资活动现金流出小计	731,938,982.11	1,718,179,326.77	1,011,803,115.59	2,008,754,068.79
筹资活动产生的现金流量净额	944,337,639.92	829,803,839.78	-138,206,388.64	667,266,262.99
四、汇率变动对现金的影响	6,965,888.31	8,726,542.63	4,240,730.72	56,723.67
五、现金及现金等价物净增加额	-259,647,559.55	939,648,599.03	-307,552,912.42	522,964,861.12
加：期初现金及现金等价物余额	1,434,834,850.14	495,186,251.11	802,739,163.53	279,774,302.41
六、期末现金及现金等价物余额	1,175,187,290.59	1,434,834,850.14	495,186,251.11	802,739,163.53



4、最近三年及一期的合并股东权益变动表

(1) 2017年1-6月合并股东权益变动表

单位：元

项目	本期金额							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年期末余额	882,686,848.00	1,772,595,101.63	545,231,510.00	-162,400.18	86,174,849.45	2,778,451,448.03	11,991,840.28	4,986,506,177.21	
二、本年期初余额	882,686,848.00	1,772,595,101.63	545,231,510.00	-162,400.18	86,174,849.45	2,778,451,448.03	11,991,840.28	4,986,506,177.21	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	103,371,135.80	11,585,772.25	4,103,751.57	-	362,258,098.36	9,903,494.93	468,050,708.41	
（一）综合收益总额	-	-	-	4,103,751.57	-	493,718,902.54	-2,126,282.34	495,696,371.77	
（二）股东投入和减少资本	-	103,371,135.80	11,585,772.25	-	-	-	12,029,777.27	103,815,140.82	
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	12,029,777.27	12,029,777.27	
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	103,371,135.80	-	-	-	-	-	103,371,135.80	
3. 其他	-	-	11,585,772.25	-	-	-	-	-11,585,772.25	
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-131,460,804.18	-	-131,460,804.18	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-131,460,804.18	-	-131,460,804.18	
四、本期期末余额	882,686,848.00	1,875,966,237.43	556,817,282.25	3,941,351.39	86,174,849.45	3,140,709,546.39	21,895,335.21	5,454,556,885.62	



(2) 2016 年合并股东权益变动表

单位：元

项目	本期金额							
	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	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	830,693,439.00	1,364,793,419.79	53,445,290.00	-	86,174,849.45	1,838,194,156.27	2,017,357.37	4,068,427,931.88
二、本年期初余额	830,693,439.00	1,364,793,419.79	53,445,290.00	-	86,174,849.45	1,838,194,156.27	2,017,357.37	4,068,427,931.88
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	51,993,409.00	407,801,681.84	491,786,220.00	-162,400.18	-	940,257,291.76	9,974,482.91	918,078,245.33
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	1,028,709,692.11	-2,386,986.68	1,026,322,705.43
（二）股东投入和减少资本	51,993,409.00	407,801,681.84	491,786,220.00	-	-	-	12,361,469.59	-19,629,659.57
1. 股东投入资本	51,993,409.00	321,695,983.61	491,786,220.00	-	-	-	12,361,469.59	-105,735,357.80
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	86,105,698.23	-	-	-	-	-	86,105,698.23
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-81,587,770.55	-	-81,587,770.55
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-81,587,770.55	-	-81,587,770.55
（四）其他	-	-	-	-162,400.18	-	-6,864,629.80	-	-7,027,029.98
四、本期期末余额	882,686,848.00	1,772,595,101.63	545,231,510.00	-162,400.18	86,174,849.45	2,778,451,448.03	11,991,840.28	4,986,506,177.21



(3) 2015 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	本期金额							
	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	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	416,326,636.00	1,811,466,627.47	69,010,890.00	-	79,740,153.98	1,197,983,028.81	25,660,221.97	3,462,165,778.23
加：会计政策变更	-	-	18,966,370.00	-	-	-	-	-18,966,370.00
二、本年期初余额	416,326,636.00	1,811,466,627.47	87,977,260.00	-	79,740,153.98	1,197,983,028.81	25,660,221.97	3,443,199,408.23
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	414,366,803.00	-446,673,207.68	-34,531,970.00	-	6,434,695.47	640,211,127.46	-23,642,864.60	625,228,523.65
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	729,715,166.83	-900,532.94	728,814,633.89
（二）股东投入和减少资本	-1,959,833.00	-30,346,571.68	-34,531,970.00	-	-	-	-22,742,331.66	-20,516,766.34
1. 股东投入的普通股	-1,959,833.00	-72,259,229.18	-7,914,599.70	-	-	-	-22,742,331.66	-89,046,794.14
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	41,912,657.50	-26,617,370.30	-	-	-	-	68,530,027.80
（三）利润分配	-	-	-	-	6,434,695.47	-89,504,039.37	-	-83,069,343.90
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	6,434,695.47	-6,434,695.47	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-83,069,343.90	-	-83,069,343.90
（四）股东权益内部结转	416,326,636.00	-416,326,636.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	416,326,636.00	-416,326,636.00	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	830,693,439.00	1,364,793,419.79	53,445,290.00	-	86,174,849.45	1,838,194,156.27	2,017,357.37	4,068,427,931.88



(4) 2014 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	本期金额							
	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	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	359,836,000.00	543,102,807.16	86,836,053.11	-	57,317,916.51	715,821,902.20	19,350,445.97	1,608,593,018.73
二、本年期初余额	359,836,000.00	543,102,807.16	86,836,053.11	-	57,317,916.51	715,821,902.20	19,350,445.97	1,608,593,018.73
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	56,490,636.00	1,268,363,820.31	-17,825,163.11	-	22,422,237.47	482,161,126.61	6,309,776.00	1,853,572,759.50
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	576,550,564.08	6,022,378.01	582,572,942.09
（二）股东投入和减少资本	56,490,636.00	1,268,363,820.31	-17,825,163.11	-	-	-	287,397.99	1,342,967,017.41
1. 股东投入的普通股	56,490,636.00	1,200,415,400.96	-3,257,343.11	-	-	-	-	1,260,163,380.07
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	67,948,419.35	-14,567,820.00	-	-	-	287,397.99	82,803,637.34
（三）利润分配	-	-	-	-	22,422,237.47	-94,389,437.47	-	-71,967,200.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	22,422,237.47	-22,422,237.47	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-71,967,200.00	-	-71,967,200.00
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	416,326,636.00	1,811,466,627.47	69,010,890.00	-	79,740,153.98	1,197,983,028.81	25,660,221.97	3,462,165,778.23



(二) 最近三年及一期母公司报表

1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：				
货币资金	812,793,533.13	1,104,063,615.57	397,071,162.91	611,766,177.87
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	67,380.00
应收票据	97,033,414.77	201,167,582.66	237,260,033.99	213,212,143.96
应收账款	1,853,424,884.88	1,369,578,290.15	874,325,395.15	707,253,763.40
预付款项	416,370,553.70	189,759,374.62	531,861,191.18	76,700,455.92
其他应收款	1,429,189,155.57	1,409,166,936.14	1,377,073,817.84	715,941,820.59
存货	26,653,943.12	79,729,582.87	41,565,921.39	93,694,760.18
其他流动资产	3,485,202.85	1,384,887.77	1,707,195.99	779,994.23
流动资产合计	4,638,950,688.02	4,354,850,269.78	3,460,864,718.45	2,419,416,496.15
非流动资产：				
可供出售金融资产	205,500,000.00	13,500,000.00	-	-
长期股权投资	2,343,801,487.69	2,292,590,497.97	1,637,390,695.65	1,301,260,905.08
固定资产	50,905,106.35	53,051,078.65	68,951,434.09	71,293,345.90
在建工程	9,649,463.07	8,903,613.59	6,277,848.72	2,403,036.69
无形资产	62,879,885.00	61,920,927.81	50,055,136.85	48,682,172.42
长期待摊费用	1,456,720.29	1,291,699.27	2,364,442.42	2,264,858.39
递延所得税资产	51,270,745.83	61,534,586.86	29,055,173.21	17,005,872.64
其他非流动资产	34,310,000.00	20,400,000.00	11,953,764.87	6,999,618.62
非流动资产合计	2,759,773,408.23	2,513,192,404.15	1,806,048,495.81	1,449,909,809.74
资产总计	7,398,724,096.25	6,868,042,673.93	5,266,913,214.26	3,869,326,305.89
流动负债：				
短期借款	1,646,596,254.14	728,203,988.71	458,946,816.27	386,260,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	27,600.00	-
应付票据	74,061,600.00	282,558,000.00	88,264,296.11	82,846,000.00
应付账款	756,124,424.96	794,481,297.91	1,157,884,494.16	263,689,090.71
预收款项	274,595,841.65	325,147,264.49	407,354,521.39	115,284,080.69
应付职工薪酬	14,019,504.60	14,377,636.49	13,113,153.84	9,166,244.92
应交税费	76,746,974.07	7,101,903.13	30,775,286.41	95,358,502.91
应付利息	293,016.81	1,148,402.57	6,651,018.79	7,879,258.80
应付股利	1,906,650.00	2,217,000.00	3,062,900.00	2,384,400.00
其他应付款	1,993,671,939.58	2,227,801,755.88	421,948,463.11	180,308,367.94



项目	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动负债合计	4,838,016,205.81	4,383,037,249.18	2,588,028,550.08	1,143,175,945.97
非流动负债：				
递延所得税负债	-	-	-	702,108.48
递延收益-非流动负债	4,029,000.10	5,372,000.08	8,058,000.04	10,744,000.00
其他非流动负债	-	-	-	69,010,890.00
非流动负债合计	4,029,000.10	5,372,000.08	8,058,000.04	80,456,998.48
负债合计	4,842,045,205.91	4,388,409,249.26	2,596,086,550.12	1,223,632,944.45
股东权益：				
股本	882,686,848.00	882,686,848.00	830,693,439.00	416,326,636.00
资本公积金	1,915,783,806.49	1,812,412,670.69	1,406,087,908.19	1,792,164,619.25
减：库存股	556,817,282.25	545,231,510.00	53,445,290.00	69,010,890.00
盈余公积金	86,174,849.45	86,174,849.45	86,174,849.45	79,740,153.98
未分配利润	228,850,668.65	243,590,566.53	401,315,757.50	426,472,842.21
股东权益合计	2,556,678,890.34	2,479,633,424.67	2,670,826,664.14	2,645,693,361.44
负债和股东权益合计	7,398,724,096.25	6,868,042,673.93	5,266,913,214.26	3,869,326,305.89

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年度	2014年度
一、营业收入	2,686,444,232.02	3,685,516,881.60	3,361,706,079.38	3,600,414,761.83
减：营业成本	2,079,224,026.93	3,104,062,099.73	2,599,931,808.41	2,795,946,546.32
营业税金及附加	11,499,119.00	13,024,233.08	12,963,013.82	15,202,310.96
销售费用	216,864,137.89	295,434,788.81	381,224,910.62	282,657,579.96
管理费用	196,466,424.20	334,711,970.57	270,742,815.21	227,140,642.02
财务费用	24,117,629.53	28,525,757.20	15,751,869.25	42,939,329.82
资产减值损失	32,580,776.29	26,528,695.26	5,572,483.53	5,735,259.97
加：公允价值变动净收益	-	-	-27,600.00	67,380.00
投资净收益	-	-2,253,779.11	-2,363,506.00	-552,137.24
其他收益	1,640,929.4	-	-	-
二、营业利润(损失以“-”号填列)	127,333,047.58	-119,024,442.16	73,128,072.54	230,308,335.54
加：营业外收入	60,475.43	6,110,891.61	5,469,700.21	10,187,618.67
其中：非流动资产处置利得	34,354.47	49,352.35	518,544.83	7,896.10
减：营业外支出	381,159.98	2,738,939.68	3,481,276.14	464,663.07
其中：非流动资产处置净损失	34,601.32	2,368,939.68	3,116,397.02	377,513.07
三、利润总额(损失以“-”号填列)	127,012,363.03	-115,652,490.23	75,116,496.61	240,031,291.14
减：所得税	10,291,456.73	-39,515,069.81	10,769,541.95	15,808,916.45
四、净利润(损失以“-”号填列)	116,720,906.30	-76,137,420.42	64,346,954.66	224,222,374.69



3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年度	2014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	2,720,657,535.40	3,775,589,285.25	3,838,459,510.67	3,828,078,682.84
收到其他与经营活动有关的现金	429,898,043.59	1,144,394,742.60	202,125,010.26	599,450,502.68
经营活动现金流入小计	3,150,555,578.99	4,919,984,027.85	4,040,584,520.93	4,427,529,185.52
购买商品、接受劳务支付的现金	2,875,491,991.47	3,524,788,296.55	2,368,113,206.74	2,965,320,122.52
支付给职工以及为职工支付的现金	285,881,350.66	287,598,897.81	271,040,730.82	181,788,546.11
支付的各项税费	72,292,343.53	133,441,320.55	196,118,030.83	183,347,032.84
支付其他与经营活动有关的现金	890,635,490.58	322,269,425.44	1,032,066,356.74	332,691,442.32
经营活动现金流出小计	4,124,301,176.24	4,268,097,940.35	3,867,338,325.13	3,663,147,143.79
经营活动产生的现金流量净额	-973,745,597.25	651,886,087.50	173,246,195.80	764,382,041.73
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	690,979.03	8,532,674.58	2,421,153.33	454,681.98
收到其他与投资活动有关的现金	2,485,935.08	11,454,619.45	8,319,815.28	2,929,402.69
投资活动现金流入小计	3,176,914.11	19,987,294.03	10,740,968.61	3,384,084.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,253,480.11	26,846,645.31	25,759,887.65	62,615,616.50
投资支付的现金	192,000,000.00	659,305,000.00	331,500,000.00	200,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	6,859,566.11	6,022,494.80	824,045,330.04
投资活动现金流出小计	209,253,480.11	693,011,211.42	363,282,382.45	1,086,660,946.54
投资活动产生的现金流量净额	-206,076,566.00	-673,023,917.39	-352,541,413.84	-1,083,276,861.87
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	711,050,578.00	-	1,260,163,380.07
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	1,448,342,058.26	1,436,637,196.83	622,286,493.25	1,121,270,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,346,331.28	-	4,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	1,452,688,389.54	2,147,687,774.83	626,286,493.25	2,381,433,380.07
偿还债务支付的现金	375,000,000.00	1,167,380,024.39	549,599,676.98	1,528,340,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	148,116,666.23	120,034,531.73	106,639,866.86	110,108,027.03
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	18,210,579.53	163,568,161.79	9,404,495.16	22,802,593.83
筹资活动现金流出小计	541,327,245.76	1,450,982,717.91	665,644,039.00	1,661,250,620.86
筹资活动产生的现金流量净额	911,361,143.78	696,705,056.92	-39,357,545.75	720,182,759.21
四、汇率变动对现金的影响	3,735,700.38	600,940.06	4,060,685.52	60,052.48
五、现金及现金等价物净增加额	-264,725,319.09	676,168,167.09	-214,592,078.27	401,347,991.55



项目	2017年1-6月	2016年	2015年度	2014年度
加：期初现金及现金等价物余额	999,583,885.86	323,415,718.77	538,007,797.04	136,659,805.49
六、期末现金及现金等价物余额	734,858,566.77	999,583,885.86	323,415,718.77	538,007,797.04

4、最近三年及一期母公司股东权益变动表

(1) 2017年1-6月母公司股东权益变动表

单位：元

项目	本期金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	882,686,848.00	1,812,412,670.69	545,231,510.00	-	86,174,849.45	243,590,566.53	2,479,633,424.67
二、本年期初余额	882,686,848.00	1,812,412,670.69	545,231,510.00	-	86,174,849.45	243,590,566.53	2,479,633,424.67
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	103,371,135.80	11,585,772.25	-	-	-14,739,897.88	77,045,465.67
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	116,720,906.30	116,720,906.30
（二）股东投入和减少资本	-	103,371,135.80	11,585,772.25	-	-	-	91,785,363.55
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	103,371,135.80	-	-	-	-	103,371,135.80
3. 其他	-	-	11,585,772.25	-	-	-	-11,585,772.25
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-131,460,804.18	-131,460,804.18
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	882,686,848.00	1,915,783,806.49	556,817,282.25	-	86,174,849.45	228,850,668.65	2,556,678,890.34



(2) 2016 年母公司股东权益变动表

单位：元

项目	本期金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	830,693,439.00	1,406,087,908.19	53,445,290.00	-	86,174,849.45	401,315,757.50	2,670,826,664.14
二、本年期初余额	830,693,439.00	1,406,087,908.19	53,445,290.00	-	86,174,849.45	401,315,757.50	2,670,826,664.14
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	51,993,409.00	406,324,762.50	491,786,220.00	-	-	-157,725,190.97	-191,193,239.47
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-76,137,420.42	-76,137,420.42
（二）股东投入和减少资本	51,993,409.00	406,324,762.50	491,786,220.00	-	-	-	-33,468,048.50
1. 股东投入的普通股	51,993,409.00	320,855,049.50	491,786,220.00	-	-	-	-118,937,761.50
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	85,469,713.00	-	-	-	-	85,469,713.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-81,587,770.55	-81,587,770.55
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-81,587,770.55	-81,587,770.55
四、本期期末余额	882,686,848.00	1,812,412,670.69	545,231,510.00	-	86,174,849.45	243,590,566.53	2,479,633,424.67



(3) 2015 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	本期金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	416,326,636.00	1,792,164,619.25	69,010,890.00	-	79,740,153.98	426,472,842.21	2,645,693,361.44
加：会计政策变更	-	-	18,966,370.00	-	-	-	-18,966,370.00
二、本年期初余额	416,326,636.00	1,792,164,619.25	87,977,260.00	-	79,740,153.98	426,472,842.21	2,626,726,991.44
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	414,366,803.00	-386,076,711.06	-34,531,970.00	-	6,434,695.47	-25,157,084.71	44,099,672.70
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	64,346,954.66	64,346,954.66
（二）股东投入和减少资本	-1,959,833.00	30,249,924.94	-34,531,970.00	-	-	-	62,822,061.94
1. 股东投入的普通股	-1,959,833.00	-5,098,483.40	-7,914,599.70	-	-	-	856,283.30
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	35,348,408.34	-26,617,370.30	-	-	-	61,965,778.64
（三）利润分配	-	-	-	-	6,434,695.47	-89,504,039.37	-83,069,343.90
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	6,434,695.47	-6,434,695.47	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-83,069,343.90	-83,069,343.90
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	416,326,636.00	-416,326,636.00	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	416,326,636.00	-416,326,636.00	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	830,693,439.00	1,406,087,908.19	53,445,290.00	-	86,174,849.45	401,315,757.50	2,670,826,664.14

(4) 2014 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	本期金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	359,836,000.00	524,788,616.04	86,836,053.11	-	57,317,916.51	296,639,904.99	1,151,746,384.43
二、本年期初余额	359,836,000.00	524,788,616.04	86,836,053.11	-	57,317,916.51	296,639,904.99	1,151,746,384.43
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	56,490,636.00	1,267,376,003.21	-17,825,163.11	-	22,422,237.47	129,832,937.22	1,493,946,977.01
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	224,222,374.69	224,222,374.69
（二）股东投入和减少资本	56,490,636.00	1,267,376,003.21	-17,825,163.11	-	-	-	1,341,691,802.32
1. 股东投入的普通股	56,490,636.00	1,200,415,400.96	-3,257,343.11	-	-	-	1,260,163,380.07
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	66,960,602.25	-14,567,820.00	-	-	-	81,528,422.25
（三）利润分配	-	-	-	-	22,422,237.47	-94,389,437.47	-71,967,200.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	22,422,237.47	-22,422,237.47	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-71,967,200.00	-71,967,200.00
四、本期期末余额	416,326,636.00	1,792,164,619.25	69,010,890.00	-	79,740,153.98	426,472,842.21	2,645,693,361.44



三、合并报表范围的变化情况

(一) 2017年1-6月新纳入合并范围的子公司

2017年1-6月，公司新纳入合并范围的单位共4家，通过新设或非同一控制下合并取得，并于当期纳入合并报表范围。具体新纳入合并范围子公司的情况如下：

名称	变更原因	权益比例
浙江东方雨虹科技开发股份有限公司	新设成立	51.39%
南昌东方雨虹建筑材料有限责任公司	新设成立	100%
DAW ASIA LIMITED	非同一控制下企业合并	90.00%
广州孚达保温隔热材料有限公司	非同一控制下企业合并	65.00%

(二) 2016年合并范围变化

2016年，公司新纳入合并范围的单位共12家，均通过新设方式取得，并于当期纳入合并报表范围。具体新纳入合并范围子公司的情况如下：

名称	变更原因	权益比例
东方雨虹民用建材有限责任公司	新设成立	100%
青岛东方雨虹建筑材料有限公司	新设成立	100%
东方雨虹（加拿大）投资股份有限公司	新设成立	100%
南京虹山建设发展有限公司	新设成立	100%
昌都市东方雨虹防水技术有限责任公司	新设成立	100%
东方雨虹（北美）有限责任公司	新设成立	100%
天鼎丰（滁州）非织造布有限公司	新设成立	100%
南京虹荣建设发展有限公司	新设成立	70%
西藏东方雨虹防水工程有限公司	新设成立	100%
东方雨虹（加拿大）置业有限公司	新设成立	100%
YYH 置业有限公司	新设成立	70%
Oriental Yuhong (America) Developments LTD	新设成立	100%

2016年12月，公司将其持有的全资下属公司东方雨虹（加拿大）置业有限公司及其2家子公司YYH置业有限公司及Oriental Yuhong (America) Developments LTD予以转让，具体详见本募集说明书之第四节“发行人基本情况”



之“九、发行人境外经营情况”之“（二）海外投资规划”）。

（三）2015年新纳入合并范围的子公司

2015年度，公司新纳入合并范围的单位共7家，其中，长沙洛迪环保科技有限公司及天津东方雨虹防水工程有限公司于2015年6月1日及2015年8月1日，通过非同一控制下企业合并方式纳入合并报表范围；5家子公司通过新设方式取得，并于当年度纳入合并报表范围。具体新纳入合并范围子公司的情况如下：

名称	变更原因	权益比例
长沙洛迪环保科技有限公司	非同一控制下企业合并	70.04%
天津东方雨虹防水工程有限公司	非同一控制下企业合并	100.00%
华砂砂浆有限责任公司	新设成立	100.00%
虹之网信息科技有限公司	新设成立	100.00%
泸州东方雨虹建筑材料有限公司	新设成立	100.00%
深圳东方雨虹防水工程有限公司	新设成立	100.00%
杭州东方雨虹建筑材料有限公司	新设成立	100.00%

注：华砂砂浆有限责任公司原名为华砂砂浆（北京）有限公司。

（四）2014年新纳入合并范围的子公司

2014年度，公司新纳入合并范围的单位共3家，其中，北京五洲图圆进出口贸易有限公司于2014年9月3日通过非同一控制下企业合并方式纳入合并报表范围；2家子公司通过新设方式取得，并于当年度纳入合并报表范围。具体新纳入合并范围子公司的情况如下：

名称	变更原因	权益比例
北京五洲图圆进出口贸易有限公司	非同一控制下企业合并	100.00%
芜湖卧牛山建筑节能材料有限公司	新设成立	100.00%
唐山东方雨虹投资有限公司	新设成立	100.00%

注：芜湖卧牛山建筑节能材料有限公司原名为芜湖东方雨虹建筑材料有限公司。

四、公司最近三年及一期的主要财务指标

（一）报告期非经常性损益明细表



单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动性资产处置损益	-490,121.77	20,362,504.91	-5,669,905.57	-392,605.94
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）	27,038,783.23	62,914,553.44	114,248,377.70	27,399,092.00
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	-	-	-	165,674.10
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动损益及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	-	-1,063,974.11	-2,391,106.00	-484,757.24
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	197,012.44	1,235,932.76	582,432.58	439,381.11
非经常性损益总额	26,745,673.90	83,449,017.00	106,769,798.71	27,126,784.03
减：非经常性损益的所得税影响数（所得税影响额）	3,471,728.28	11,194,199.82	4,207,155.21	3,709,949.16
非经常性损益净额	23,273,945.62	72,254,817.18	102,562,643.50	23,416,834.87
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	2,294.78	16,783.46	938.88	136,739.09
归属于公司普通股股东的非经常性损益（合计）	23,271,650.84	72,238,033.72	102,561,704.62	23,280,095.78

（二）公司最近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2017-6-30 或 2017年1-6月	2016-12-31 或 2016年度	2015-12-31 或 2015年度	2014-12-31 或 2014年度
流动比率	1.44	1.59	2.02	2.27
速动比率	1.21	1.40	1.69	1.87
资产负债率（%）	48.27	43.70	33.13	32.66
应收账款周转率（次）	2.54	2.55	2.65	3.30
存货周转率（次）	5.65	5.84	4.96	5.77



财务指标	2017-6-30 或 2017年1-6月	2016-12-31 或 2016年度	2015-12-31 或 2015年度	2014-12-31 或 2014年度
总资产周转率（次）	0.89	0.94	0.95	1.16

注 1：根据当期财务报表计算。流动比率=流动资产/流动负债，速动比率=(流动资产-存货)/流动负债，资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%，应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，存货周转率=营业成本/存货平均余额，总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；

注 2：2017 年 1-6 月应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率已年化。

（三）最近三年一期的净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产 收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2017 年 1-6 月	9.38%	0.56	0.56
	2016 年度	23.17%	1.22	1.20
	2015 年度	19.61%	0.89	0.89
	2014 年度	25.59%	1.59	1.50
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2017 年 1-6 月	8.94%	0.53	0.53
	2016 年度	21.54%	1.13	1.12
	2015 年度	16.85%	0.76	0.76
	2014 年度	24.57%	1.52	1.44

注 1：上表中 2014 年度、2015 年度及 2016 年度每股收益数据引自公司业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2014 年度、2015 年度及 2016 年度财务报告。2017 年 1-6 月每股收益数据引自公司于 2017 年 8 月 19 日公告的 2017 年半年度财务报告。

注 2：上表中 2014 年度、2015 年度及 2016 年度加权平均净资产收益率数据引自致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于北京东方雨虹防水技术股份有限公司净资产收益率计算表的审核报告》（致同专字（2017）第 110ZA3646 号）。2017 年 1-6 月加权平均净资产收益率数据引自公司于 2017 年 8 月 19 日公告的 2017 年半年度财务报告。



第七节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和在本募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务数据均摘自各年度审计报告，2017 年 1-6 月财务数据摘自公司未经审计的半年度财务报告。

一、公司财务状况分析

(一) 资产分析

1、资产的构成

发行人最近三年及一期期末的主要资产项目构成情况如下表：

项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产：								
货币资金	132,798.11	12.59	161,115.53	18.19	62,421.50	10.26	96,921.85	18.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	6.74	0.00
应收票据	28,084.33	2.66	36,814.54	4.16	36,895.33	6.06	25,664.36	4.99
应收账款	391,850.16	37.16	288,310.33	32.55	208,208.11	34.22	154,241.35	30.00
预付款项	26,254.27	2.49	13,205.31	1.49	7,034.15	1.16	7,441.85	1.45
其他应收款	18,715.67	1.78	30,346.09	3.43	12,065.19	1.98	7,241.69	1.41
存货	110,499.51	10.48	71,235.49	8.04	63,628.41	10.46	62,618.73	12.18
其他流动资产	10,286.06	0.98	4,434.70	0.50	4,138.52	0.68	2,985.47	0.58
流动资产合计	718,488.10	68.14	605,462.00	68.36	394,391.21	64.82	357,122.03	69.46
非流动资产：								
可供出售金融资产	23,968.98	2.27	4,768.98	0.54	3,300.00	0.54	3,300.00	0.64
固定资产	164,960.33	15.65	159,689.13	18.03	131,365.43	21.59	90,268.97	17.56
在建工程	50,069.78	4.75	27,167.08	3.07	16,493.80	2.71	17,936.59	3.49
无形资产	59,115.10	5.61	57,152.53	6.45	41,855.49	6.88	26,132.28	5.08
商誉	2,290.78	0.22	2,290.78	0.26	2,290.78	0.38	1,346.92	0.26



项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
长期待摊费用	1,195.73	0.11	962.66	0.11	548.51	0.09	375.95	0.07
递延所得税资产	12,614.17	1.20	12,535.91	1.42	6,890.00	1.13	4,324.68	0.84
其他非流动资产	21,682.15	2.06	15,625.77	1.76	11,270.74	1.85	13,314.46	2.59
非流动资产合计	335,897.02	31.86	280,192.86	31.64	214,014.75	35.18	156,999.85	30.54
资产总计	1,054,385.12	100.00	885,654.85	100.00	608,405.97	100.00	514,121.89	100.00

公司近三年资产保持增长趋势，2014年末和2015年末总资产比上年末分别增长46.06%和18.34%，2016年末较2015年末增长45.57%，2017年6月末较2016年末增长19.05%。

从资产结构来看，公司资产以流动资产为主，报告期内占资产总额比重均在60%以上，资产流动性良好。公司日常经营中保持较多的流动资产，主要原因在于：①公司防水材料销售及施工项目投标期间以及中标后，通常需要向银行提供一定比例的保证金，并由银行向客户开具投标保函、履约保函，或者直接向客户提供一定比例的投标保证金、履约保证金，使得货币资金和其他应收款中保证金、押金金额较大且随着业务量的扩大逐年增加；②公司直销客户的销量较大，公司给予该类客户一定的账期，使得公司应收账款余额较大，同时，近年来随着公司明确“防水系统服务提供商”的定位，来源于公司防水工程施工业务的服务收入和产品销售收入占公司总收入比例呈逐年上升的态势，工程施工业务的账期相对较长，两者共同导致公司应收账款余额较大；③公司作为一家生产型企业，正常情况下需要保持一定的存货规模。因此，存货在公司资产中占有一定比例。

2、货币资金

发行人最近三年及一期期末货币资金余额如下表所示：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
现金	1,318.68	124.01	263.35	37.36
银行存款	116,200.05	143,359.48	44,954.32	79,804.09
其他货币资金	15,279.38	17,632.04	17,203.83	17,080.40
合计	132,798.11	161,115.53	62,421.50	96,921.85

注：上表中各期末的其他货币资金主要是为开具银行承兑汇票而交付的保证金及保函押金。



2015 年末，随着发行人前次非公开发行普通股募集资金的逐步使用，货币资金余额有所下降；2016 年末，发行人货币资金余额较 2015 年末大幅增加，主要系发行人在 2016 年 9 月完成了第二期限制性股票激励计划首次授予部分的实施工作，收到认缴的股款约 5.20 亿元。

3、应收票据

发行人最近三年及一期期末应收票据情况如下所示：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收票据	28,084.33	36,814.54	36,895.33	25,664.36
其中：银行承兑汇票	17,777.44	7,202.44	5,651.63	3,060.47
商业承兑汇票	10,306.89	29,612.10	31,243.70	22,603.90

报告期内，发行人的应收票据以商业承兑汇票为主，主要来自于公司直营渠道合作的优质客户，随着公司直营业务规模逐步扩大，公司应收票据规模随之增长。最近三年及一期，发行人未发生商业承兑汇票到期未获承兑的情形。

4、应收账款及其他应收款

(1) 应收账款和其他应收款坏账准备的确认及计提方法

应收款项包括应收账款和其他应收款。公司对于坏账准备的确认及计提方法如下：

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 1,000 万元（含 1,000 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) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的判断依据：单项金额虽未达到 1,000 万元（含 1,000 万元）标准，但该应收款项涉诉或客户信用状况恶化等。

坏账准备的计提方法：根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

3) 按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄	账龄分析法
关联方组合	公司合并报表范围内关联方	不计提

对于账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%
1 年至 2 年（含 2 年）	10%
2 年至 3 年（含 3 年）	30%
3 年至 4 年（含 4 年）	50%
4 年至 5 年（含 5 年）	80%
5 年以上	100%

(2) 应收账款

发行人最近三年及一期各期末应收账款情况如下所示：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款余额	428,140.38	318,185.03	229,826.26	169,947.73
坏账准备	36,290.23	29,874.69	21,618.15	15,706.37
应收账款净额	391,850.16	288,310.33	208,208.11	154,241.35



随着公司经营规模扩张,销售收入持续增长,应收账款规模相应也快速增长。2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末,公司应收账款增长比例分别为26.53%、34.99%、38.47%及35.91%。各期间应收账款余额与营业收入具体情况如下:

单位:万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
期末应收账款余额	391,850.16	318,185.03	229,826.26	169,947.73
期间营业收入	862,118.16	700,023.28	530,399.04	500,592.37
应收账款余额占营业收入比例	45.45%	45.45%	43.33%	33.95%

注:上表中计算2017年1-6月应收账款余额占营业收入的比例时,对2017年1-6月的期间营业收入进行了年化处理。

由上表可见,发行人应收账款与各年度销售收入存在一定的配比关系,各年末应收账款占当年度营业收入的比例总体上呈上升趋势,主要系,一方面,报告期内,公司加强了与大客户之间的业务合作,对大客户的销售规模及占比有所上升;另一方面,随着公司明确“防水系统服务提供商”的定位,公司近年来大力发展工程施工业务,力求为客户提供围绕防水工程建设的一揽子解决方案,来源于公司防水工程施工业务的服务收入和产品销售收入占公司总收入比例呈逐年上升的态势。与一般商品销售相比,大客户与工程施工业务的货款结算周期相对较长,因此,公司应收账款余额增长较快,占期间收入的比例也有所上升。

截至2017年6月30日,公司应收账款余额前五名单位情况如下:

单位名称	与公司关系	账面余额 (万元)	年限	占应收账款总额的比例
万科企业股份有限公司	非关联方	22,918.61	2年以内	5.35%
融创房地产集团有限公司	非关联方	13,076.98	2年以内	3.05%
荣盛房地产发展股份有限公司	非关联方	9,064.99	2年以内	2.12%
中海地产集团有限公司	非关联方	7,724.96	2年以内	1.80%
深圳市华为投资控股有限公司	非关联方	6,215.59	2年以内	1.45%
合计	--	59,001.12	--	13.78%

公司已制定了完善的客户信用评审制度和科学的应收账款管理制度,报告期内未发生大额坏账损失,应收账款余额前五名的客户主要是承担国家重点项目的



大型工程开发商和房地产开发企业，资信良好，发生坏账的风险很小。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司应收账款按账龄组合计提坏账准备的情况如下：

账龄	2017-6-30			
	账面余额（万元）	占比（%）	坏账准备（万元）	账面净额（万元）
1 年以内	356,041.13	83.20%	17,612.39	338,428.74
1-2 年	42,410.24	9.91%	4,241.02	38,169.21
2-3 年	17,722.80	4.14%	5,316.84	12,405.96
3-4 年	4,452.07	1.04%	2,226.03	2,226.03
4-5 年	3,101.01	0.72%	2,480.81	620.20
5 年以上	4,227.78	0.99%	4,227.78	-
合计	427,955.03	100.00%	36,104.87	391,850.16

截至 2017 年 6 月末，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款余额 427,955.03 万元，其中账龄在 1 年以内的占比为 83.20%，公司共计提坏账准备 36,104.87 万元。整体看来，公司应收账款主要集中在 2 年以内，公司应收账款账龄结构性风险较低。账龄在 1 年以上的应收账款主要为工程结算及材料销售尾款，公司以资金规模实力强、资信良好的大型客户为主的客户结构决定了公司应收账款回收性良好，形成坏账的风险较小。

公司对于单项金额重大（余额为 1,000 万元以上）的应收款项，当存在客观证据表明公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备，截至 2017 年 6 月末，公司无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款。

公司对于单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款，如涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项，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。截至 2017 年 6 月末，公司此类应收账款余额 185.36 万元，均全额计提坏账准备。具体情况如下：

应收账款内容	账面余额（元）	坏账准备（元）	计提比例	计提理由
武汉久润达混凝土外加剂有限公司	1,006,276.20	1,006,276.20	100%	长期挂账，收回困难
其他	847,305.50	847,305.50	100%	长期挂账，收回困难



应收账款内容	账面余额（元）	坏账准备（元）	计提比例	计提理由
合计	1,853,581.70	1,853,581.70	100%	--

（3）其他应收款

发行人最近三年及一期各期末其他应收款情况如下所示：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他应收款余额	21,727.95	33,524.63	13,872.13	8,310.91
坏账准备	3,012.27	3,178.54	1,806.94	1,069.22
其他应收款净额	18,715.67	30,346.09	12,065.19	7,241.69
其他应收款净额占流动资产比例	2.60%	5.01%	3.06%	2.03%

报告期内公司其他应收款金额较小，主要是投标保证金和履约保证金等项目保证金、备用金等。

5、预付款项

发行人最近三年及一期末预付款项情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
预付款项（万元）	26,254.27	13,205.31	7,034.15	7,441.85
占流动资产的比例	3.65%	2.18%	1.78%	2.08%

公司预付款项主要是预付给供应商的货款。2016 年末预付账款余额较 2015 年末高，主要系随着公司业务规模的扩张及公司产能的提升，对于公司备货量要求提高，进而需增加存货储备。2017 年 6 月末预付账款余额增加主要系一季度为行业淡季，故此年末为一季度生产用料而预付的货款余额一般较半年度末为低。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司不存在预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的款项。

6、存货



2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末，公司存货占流动资产的比例分别为17.53%、16.13%、11.77%和15.38%，其构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值	比例（%）	账面价值	比例（%）	账面价值	比例（%）	账面价值	比例（%）
原材料	37,342.95	33.79	29,073.15	40.81	25,433.18	39.97	26,788.70	42.78
库存商品	33,877.05	30.66	26,689.77	37.47	15,295.74	24.04	17,233.01	27.52
工程施工	34,785.13	31.48	11,895.42	16.70	20,116.86	31.62	16,822.27	26.86
低值易耗品	4,258.99	3.85	3,577.14	5.02	2,734.20	4.30	1,762.97	2.82
在途物资	99.73	0.09	-	-	0.71	0.00	11.78	0.02
委托加工	135.65	0.12	-	-	47.72	0.07	-	-
合计	110,499.51	100.00	71,235.49	100.00	63,628.41	100.00	62,618.73	100.00

报告期各期末，公司存货主要由原材料、库存商品及工程施工构成。原材料、库存商品的情况符合公司作为生产性企业日常生产销售的特点。工程施工主要为公司工程施工项目对应的尚未达到收入确认条件的相关成本。另外，由于公司防水卷材和防水涂料产品生产线自动化程度高，从原材料投入到产成品完工一般可当天安排生产并完工，故公司存货中未设置“在产品”科目核算。

2017年6月末公司存货较2016年末增加39,264.02万元，增幅达到55.12%，主要系一季度属于行业淡季，故此年末备货一般较半年度末备货为低。

7、固定资产

（1）固定资产折旧政策

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，根据固定资产类别，按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提，公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋和建筑物	10-20	5%	4.75-9.5%
机器设备	5-10	5%	9.5-19%



类别	折旧年限（年）	预计净残值率	年折旧率
运输设备	5-10	5%	9.5-19%
其他	5-10	5%	9.5-19%

(2) 报告期内固定资产的明细情况

报告期发行人固定资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2017-6-30				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	105,364.40	14,722.03	90,642.36	99.64	90,542.72
机器设备	91,346.40	24,663.53	66,682.87	42.88	66,639.99
运输工具	3,360.25	1,559.37	1,800.88	-	1,800.88
其他	11,747.75	5,771.00	5,976.75	-	5,976.75
合计	211,818.79	46,715.94	165,102.85	142.52	164,960.33
项目	2016-12-31				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	100,143.62	13,152.27	86,991.35	99.64	86,891.71
机器设备	86,451.45	21,735.23	64,716.23	42.88	64,673.35
运输工具	3,416.60	1,766.01	1,650.58	-	1,650.58
其他	11,663.91	5,190.42	6,473.49	-	6,473.49
合计	201,675.58	41,843.93	159,831.65	142.52	159,689.13
项目	2015-12-31				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	78,638.74	9,260.47	69,378.27	99.64	69,278.63
机器设备	71,224.87	15,437.06	55,787.81	19.87	55,767.95
运输工具	2,792.51	1,553.83	1,238.68	-	1,238.68
其他	8,739.05	3,658.88	5,080.17	-	5,080.17
合计	161,395.17	29,910.23	131,484.94	119.51	131,365.43
项目	2014-12-31				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	55,272.99	6,386.43	48,886.56	99.64	48,786.92
机器设备	49,361.82	12,781.18	36,580.64	68.94	36,511.70



运输工具	2,503.28	1,323.51	1,179.77	-	1,179.77
其他	6,337.55	2,546.97	3,790.58	-	3,790.58
合计	113,475.65	23,038.09	90,437.56	168.59	90,268.97

报告期内，公司固定资产占总资产的比例分别为 17.56%、21.59%、18.03% 和 15.65%。房屋及建筑物、机器设备是固定资产的主要组成部分，占固定资产总额的 90% 以上。

(3) 报告期内固定资产变动情况分析

公司 2015 年末固定资产原值较 2014 年末增加 47,919.52 万元，增幅为 42.23%，主要原因是德州非织造布生产基地、惠州防水材料生产基地、唐山防水材料生产基地、昆明防水材料生产基地及徐州防水材料生产基地部分建设完成转入固定资产，上述在建工程转入固定资产的原值为 38,292.46 万元。

公司 2016 年末，固定资产原值较 2015 年末增加 40,280.41 万元，增幅为 24.96%，主要原因是唐山防水材料生产基地及咸阳防水材料生产基地本期建设完成转入固定资产。2017 年 6 月末，公司固定资产较 2016 年末保持稳定。

(4) 固定资产抵押和减值准备情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司固定资产中被抵押的建筑物账面价值为 227.07 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，因下属子公司部分资产不再用于防水材料的生产，并拟拆除，故就相关的房屋建筑物和机器设备分别计提了 99.64 万元和 42.88 万元的减值准备，合计计提固定资产减值准备 142.52 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人固定资产的具体情况详见本募集说明书之“第四节发行人基本情况”之“八、发行人的主要固定资产和无形资产”之“(一) 固定资产”。

8、在建工程

报告期发行人在建工程情况如下表所示：

单位：万元



类别	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
账面余额	50,069.78	27,167.08	16,493.80	17,936.59
减值准备	-	-	-	-
账面价值	50,069.78	27,167.08	16,493.80	17,936.59

报告期内公司在建工程规模逐年上升，主要是由于公司为实施在全国布局的发展战略，利用前次非公开发行募集资金和部分自有资金在咸阳、德州、唐山等地投资建设的防水材料和非织造布原材料生产线陆续开工建设。

9、无形资产

报告期发行人无形资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
无形资产原值	63,139.09	60,379.37	44,000.27	27,492.73
累计摊销	4,023.98	3,226.83	2,144.78	1,360.45
减值准备	-	-	-	-
无形资产账面价值	59,115.10	57,152.53	41,855.49	26,132.28

公司的无形资产主要为土地使用权，报告期内，公司陆续通过土地出让等方式取得土地使用权，用于生产基地建设，因此无形资产规模逐年上升。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司无形资产账面净值为 59,115.10 万元，具体情况如下：

项目	账面原值（万元）	累计摊销（万元）	账面净值（万元）
山东工厂花园大街土地使用权	4,095.12	301.49	3,793.63
天鼎丰滁州土地使用权	2,528.00	12.64	2,515.36
顺义区顺平路土地使用权	4,598.71	237.85	4,360.86
上海金山卫镇土地使用权	1,761.84	333.45	1,428.39
花桥土地使用权	1,435.88	68.12	1,367.76
徐州工厂土地使用权	3,306.19	202.91	3,103.28
岳阳工厂土地使用权	761.59	54.07	707.52
唐山土地使用权	4,568.88	327.44	4,241.44
咸阳土地使用权	2,100.00	101.50	1,998.50



项目	账面原值（万元）	累计摊销（万元）	账面净值（万元）
芜湖卧牛山土地使用权	6,772.75	277.08	6,495.67
杭州建德土地使用权	4,487.71	157.07	4,330.64
锦州工厂土地使用权	2,960.38	593.44	2,366.94
惠州工厂土地使用权	3,022.58	230.89	2,791.69
昆明工厂土地使用权	4,687.54	459.59	4,227.95
青岛莱西土地使用权	6,283.11	160.64	6,122.47
亦庄土地使用权	7,261.03	145.22	7,115.81
软件	2,343.80	326.78	2,017.01
商标使用权	143.19	33.70	109.49
专利	20.78	0.10	20.68
合计	63,139.08	4,023.98	59,115.10

发行人无形资产的具体情况详见本募集说明书之“第四节发行人基本情况”之“八、发行人的主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产”。

10、商誉

截至 2017 年 6 月 30 日，公司商誉金额为 2,290.78 万元。公司于 2015 年度收购长沙洛迪环保科技有限公司 70.04% 股权及天津工程公司 100% 股权，共计产生商誉 943.86 万元。除上述情况外，报告期内，公司商誉未发生其他变动。

11、长期待摊费用

报告期内公司长期待摊费用主要为办公楼装修费用、产区改造费。截至 2017 年 6 月 30 日，该等装修费用尚未摊销金额为 1,195.73 万元。

（二）负债分析

1、负债的构成

报告期内，公司负债具体构成如下表：

项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动负债：								



项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	201,349.41	39.56	106,284.08	27.46	62,281.62	30.90	56,019.54	33.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	2.76	0.00	-	-
应付票据	10,461.64	2.06	29,763.81	7.69	11,036.11	5.48	12,914.08	7.69
应付账款	79,326.07	15.59	54,766.81	14.15	36,819.64	18.27	27,176.61	16.19
预收款项	43,247.24	8.50	37,015.70	9.56	28,826.66	14.30	21,564.41	12.84
应付职工薪酬	2,259.57	0.44	3,353.77	0.87	2,895.02	1.44	2,300.83	1.37
应交税费	20,783.55	4.08	21,848.80	5.65	13,743.42	6.82	16,400.02	9.77
应付利息	29.30	0.01	136.87	0.04	682.52	0.34	787.93	0.47
应付股利	190.67	0.04	221.70	0.06	306.29	0.15	238.44	0.14
其他应付款	142,981.61	28.09	127,328.47	32.90	38,598.02	19.15	19,825.85	11.81
流动负债合计	500,629.05	98.37	380,720.03	98.38	195,192.05	96.84	157,227.70	93.64
非流动负债：								
专项应付款	276.30	0.05	276.30	0.07	384.30	0.19	336.30	0.20
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	70.21	0.04
递延收益	8,024.07	1.58	6,007.90	1.55	5,986.83	2.97	3,370.00	2.01
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	6,901.09	4.11
非流动负债合计	8,300.38	1.63	6,284.21	1.62	6,371.13	3.16	10,677.60	6.36
负债合计	508,929.43	100.00	387,004.24	100.00	201,563.17	100.00	167,905.31	100.00

报告期内，发行人的负债主要为流动负债，占发行人负债总额比例超过 90%。公司的主要负债项目包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项及其他应付款等。

2、短期借款

发行人最近三年及一期期末短期借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
信用借款	5,500.00	4,000.00	-	-



项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
保证借款	145,233.69	60,525.24	24,183.50	23,000.00
质押及抵押借款	46,000.00	29,764.78	23,917.35	30,906.00
商业承兑汇票贴现借款	4,615.71	11,994.07	14,180.76	2,113.54
合计	201,349.41	106,284.08	62,281.62	56,019.54

短期借款是公司最主要的负债项目，2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末分别占负债总额比例为 33.36%、30.90%、27.46%和 39.56%。

2016 年起，随着公司业务规模的扩大，相应流动资金需求有所上升，因此，公司增加了短期银行借款规模。

3、应付票据

发行人最近三年及一期各期末应付票据的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
银行承兑汇票	10,461.64	29,763.81	11,036.11	12,914.08

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末应付票据余额分别为 12,914.08 万元、11,036.11 万元、29,763.81 万元和 10,461.64 万元，占负债总额的比例分别为 7.69%、5.48%、7.69%和 2.06%。应付票据均为银行承兑汇票。

2016 年末，应付票据余额较 2015 年末增加 169.69%，主要系随着公司业务规模大幅增长，公司开具票据偿付采购款规模增加，同时公司不断优化采购结算方式，票据结算的比例有所上升。

2017 年 6 月末，应付票据余额较 2016 年末减少了 64.85%，主要原因是公司偿还了部分到期应付票据所致。

4、应付账款、预收款项及其他应付款

发行人最近三年及一期各期末应付账款、预收款项和其他应付款的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
----	-----------	------------	------------	------------



项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付账款	79,326.07	54,766.81	36,819.64	27,176.61
预收款项	43,247.24	37,015.70	28,826.66	21,564.41
其他应付款	142,981.61	127,328.47	38,598.02	19,825.85
合计	265,554.92	219,110.98	104,244.31	68,566.86

随着公司采购谈判能力的提高，公司不断优化采购结算方式，加大了赊购的规模，合理利用采购账期，报告期内应付账款的规模持续增长。2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末应付账款余额占负债总额的比例分别为16.19%、18.27%、14.15%和15.59%。2015年末、2016年末及2017年6月末应付账款余额分别较期初增长35.48%、48.74%及48.64%。报告期内公司的预收款项主要是公司防水工程施工业务中预收的结算款和防水材料销售中客户预付的部分货款。2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末预收款项余额分别占负债总额的比例分别为12.84%、14.30%、9.56%和8.50%。自2015年起，公司预收款项余额大幅增加，主要系随着公司大力推动工程施工业务，公司预收的工程施工款大幅增加。

报告期内公司其他应付款主要是销售代理商、运输服务提供商、基建单位等向公司缴纳的保证金以及限制性股票回购义务。限制性股票回购义务系因公司在2013年及2016年分别推出的第一期及第二期限制性股票激励计划所产生，根据财政部于2015年11月发布的《企业会计准则解释第7号》（财会[2015]19号）的相关规定，针对尚未解锁的限制性股票对应的潜在回购义务需在其他应付款中计量。2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末其他应付款余额占负债总额的比例分别为11.81%、19.15%、32.90%和28.09%。2015年末其他应付款较2014年末增长94.69%，主要系公司依据《企业会计准则解释第7号》的相关规定，将限制性股票回购义务纳入其他应付款中核算；2016年末其他应付款较2015年末大幅增长229.88%，主要系公司在2016年9月完成第二期限制性股票激励计划首次授予部分的实施工作，并确认了相应的限制性股票回购义务。2017年6月末其他应付款较2016年末增长12.29%，主要系随着业务规模扩张，业务押金、质保金和保证金不断增加。

截至2017年6月30日，应付账款、预收款项和其他应付款中不存在应付或



预收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

（三）偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2017-6-30 或 2017 年 1-6 月	2016-12-31 或 2016 年度	2015-12-31 或 2015 年度	2014-12-31 或 2014 年度
流动比率（倍）	1.44	1.59	2.02	2.27
速动比率（倍）	1.21	1.40	1.69	1.87
资产负债率（合并）（%）	48.27	43.70	33.13	32.66
资产负债率（母公司）（%）	65.44	63.90	49.29	31.62
利息保障倍数（倍）	26.20	37.80	36.24	14.23

1、流动比率和速动比率

报告期各期末，发行人流动比率和速动比率均大于 1，整体流动性情况较好，偿债能力较强。发行人 2016 年末的流动比率和速动比率较 2015 年末有所下降，主要系公司在 2016 年 9 月完成了第二期限限制性股票激励计划首次授予部分的实施工作，增加了公司流动资产和流动负债规模。2017 年 6 月末流动比率和速动比率较 2016 年末有所下降，主要系一方面，公司 2017 年 1-6 月业务保持高速增长，所需营运资金增加；另一方面，为应对产能瓶颈，公司进一步增加资本性投入；为满足资金需求，除部分源自公司盈利所得外，公司增加了短期借款。

2、资产负债率

报告期各期末，发行人资产负债率维持在较为合理水平。2016 年末较 2015 年末，发行人资产负债率有所提升，主要系公司在 2016 年 9 月完成了第二期限限制性股票激励计划首次授予部分的实施工作，致使公司负债规模因限制性股票的潜在回购义务相应增加。2017 年 6 月末较 2016 年末，发行人资产负债率有所上升，主要系 2017 年 1-6 月公司通过短期借款融入资金支持公司业务扩张所需营运资金及产能扩充所需的资本性投入。

3、利息保障倍数

报告期内，随着发行人盈利水平的不断提升，利息保障倍数整体呈上升趋势，



且持续维持在较高水平。2017年1-6月，发行人利息保障倍数略有下降，主要系2017年上半年发行人加大外部借款融资用于支持业务拓展和扩充产能所致。

4、同行业上市公司情况

按照中国证监会2012年10月26日公布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），发行人所属行业为“制造业”项下的“非金属矿物制品业”。发行人主要偿债指标与同行业A股上市公司比较如下：

证券代码	证券简称	资产负债率（%）	流动比率（倍）	速动比率（倍）
000012.SZ	南玻A	53.09	0.49	0.39
000023.SZ	深天地A	72.76	1.32	0.92
000401.SZ	冀东水泥	73.23	0.50	0.42
000511.SZ	*ST烯碳	64.03	1.48	0.83
000519.SZ	中兵红箭	24.73	2.75	1.80
000546.SZ	金圆股份	56.75	0.86	0.73
000672.SZ	上峰水泥	70.03	0.65	0.30
000786.SZ	北新建材	27.54	1.57	1.12
000789.SZ	万年青	48.30	0.91	0.75
000795.SZ	英洛华	19.12	3.78	3.14
000877.SZ	天山股份	63.59	0.46	0.36
000885.SZ	同力水泥	49.53	0.57	0.43
000935.SZ	四川双马	41.13	0.56	0.49
002066.SZ	瑞泰科技	75.83	1.02	0.72
002080.SZ	中材科技	60.46	0.96	0.75
002088.SZ	鲁阳节能	21.09	2.92	2.44
002162.SZ	悦心健康	58.30	0.67	0.34
002201.SZ	九鼎新材	65.18	0.79	0.51
002205.SZ	国统股份	55.37	0.90	0.74
002225.SZ	濮耐股份	49.51	1.97	1.49
002233.SZ	塔牌集团	26.52	1.50	1.21
002297.SZ	博云新材	27.88	2.00	1.41
002302.SZ	西部建设	71.78	1.27	1.24
002392.SZ	北京利尔	42.62	2.40	2.10



证券代码	证券简称	资产负债率 (%)	流动比率 (倍)	速动比率 (倍)
002457.SZ	青龙管业	38.39	1.68	1.13
002571.SZ	*ST 德力	22.41	1.73	1.12
002596.SZ	海南瑞泽	45.86	2.56	2.24
002619.SZ	艾格拉斯	12.03	3.31	3.31
002623.SZ	亚玛顿	55.28	0.94	0.88
002671.SZ	龙泉股份	44.06	1.23	0.94
002742.SZ	三圣股份	56.76	1.14	1.02
002785.SZ	万里石	44.41	1.77	1.30
300064.SZ	豫金刚石	24.15	4.39	4.08
300073.SZ	当升科技	45.21	1.49	1.14
300080.SZ	易成新能	51.55	1.40	0.96
300089.SZ	文化长城	34.20	3.15	2.83
300093.SZ	金刚玻璃	34.62	1.80	1.36
300160.SZ	秀强股份	35.93	1.34	1.22
300179.SZ	四方达	13.07	6.60	5.56
300196.SZ	长海股份	21.40	3.55	3.18
300224.SZ	正海磁材	19.77	4.31	3.59
300234.SZ	开尔新材	14.24	4.79	3.53
300344.SZ	太空板业	51.96	0.81	0.48
300374.SZ	恒通科技	48.73	1.45	1.19
300395.SZ	菲利华	18.72	3.35	2.91
300409.SZ	道氏技术	48.76	1.87	1.34
300554.SZ	三超新材	13.79	6.57	5.79
300606.SZ	金太阳	12.04	6.00	5.06
300690.SZ	双一科技	33.55	2.04	1.62
600145.SH	*ST 新亿	31.84	5.71	5.71
600172.SH	黄河旋风	48.56	0.81	0.71
600176.SH	中国巨石	52.77	0.90	0.76
600293.SH	三峡新材	44.47	1.13	0.97
600425.SH	*ST 青松	60.05	0.58	0.40
600449.SH	宁夏建材	44.13	1.07	0.97
600516.SH	方大炭素	25.14	3.06	2.58



证券代码	证券简称	资产负债率 (%)	流动比率 (倍)	速动比率 (倍)
600529.SH	山东药玻	23.42	2.88	2.32
600539.SH	狮头股份	8.84	8.80	8.38
600585.SH	海螺水泥	25.45	1.87	1.60
600586.SH	金晶科技	55.14	0.53	0.39
600660.SH	福耀玻璃	43.15	1.38	1.11
600668.SH	尖峰集团	36.52	1.07	0.74
600678.SH	四川金顶	100.77	0.10	0.09
600720.SH	祁连山	45.15	0.86	0.67
600801.SH	华新水泥	59.17	0.71	0.55
600802.SH	福建水泥	71.05	0.21	0.14
600819.SH	耀皮玻璃	50.88	1.03	0.77
600876.SH	洛阳玻璃	58.61	0.75	0.54
600881.SH	亚泰集团	68.48	1.13	0.81
600883.SH	博闻科技	6.88	16.44	16.22
601012.SH	隆基股份	58.19	1.23	1.10
601636.SH	旗滨集团	47.91	0.52	0.35
601992.SH	金隅股份	71.42	1.24	0.45
603021.SH	山东华鹏	52.36	0.62	0.47
603268.SH	松发股份	34.35	2.18	1.50
603385.SH	惠达卫浴	26.02	2.59	1.85
603578.SH	三星新材	12.00	6.78	6.21
603601.SH	再升科技	20.06	3.47	3.27
603612.SH	索通发展	49.92	1.19	0.76
603616.SH	韩建河山	55.03	1.34	1.01
603663.SH	三祥新材	12.98	6.25	5.01
603688.SH	石英股份	6.02	11.68	9.66
603826.SH	坤彩科技	7.36	9.11	6.36
603838.SH	四通股份	16.54	19.07	15.24
行业平均值		41.55	2.62	2.17
002271.SZ (2017.6.30)	东方雨虹	48.27	1.44	1.21

注：可比上市公司相关数据均为 2017 年 6 月 30 日合并报表数据。

资料来源：WIND 资讯



与行业平均水平相比，公司的资产负债率较行业平均水平略高，同时流动比率和速动比率低于行业平均水平。其主要原因在于，一方面，发行人在 2016 年 9 月完成了第二期限制性股票激励计划首次授予部分的实施工作，增加了公司流动资产和流动负债规模，导致资产负债率提升的同时，流动比率和速动比率有所下降；另一方面，发行人目前仍处于业务快速发展和扩张的阶段，导致公司无论在营运资本方面还是在产能扩充方面都存在较大的资金需求，公司主要通过增加流动负债规模的方式满足上述需要，因此流动比率和速动比率水平略低于同行业上市公司平均值。

发行人近年来盈利状况良好，经营性回款能够较好地满足偿债的需要，偿债能力能够得到有效保障。同时，本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，将用于公司产能扩充项目建设，可以改善公司的财务结构，提高偿债能力。

（四）营运能力分析

报告期内，公司主要资产周转情况如下表：

指标	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
应收账款周转率（次/年）	2.54	2.55	2.65	3.30
应收账款周转天数（天）	142	141	136	109
存货周转率（次/年）	5.65	5.84	4.96	5.77
存货周转天数（天）	63	62	73	62

1、应收账款周转情况

报告期内，发行人应收账款周转率呈逐年下降趋势，周转天数逐年增加，主要系随着公司明确“防水系统服务提供商”的定位，公司近年来大力发展工程施工业务，力求为客户提供围绕防水工程建设的一揽子解决方案，期间内公司工程施工业务增长较快，来源于公司防水工程施工业务的服务收入和产品销售收入占公司总收入比例呈逐年上升的态势，而工程施工业务结算款项的信用期较公司其他业务信用期更长。

2、存货周转情况

报告期内，发行人 2015 年度存货周转率较 2014 年度有所下降，周转天数有



所增加，主要系，首先，发行人基于对市场的研判，依托于其较大的业务规模和行业领先地位，大力发展集中采购职能，在保证产品质量的前提下，降低原材料成本，因此，原材料储备有一定程度提升；其次，发行人深耕直营渠道，与部分知名企业建立了长期合作伙伴关系，公司为部分优质客户设置了安全库存，确保及时满足客户的产品需求，从而导致公司的产成品规模的提升。

二、公司盈利能力分析

(一) 利润表主要情况

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业收入	431,059.08	100.00	700,023.28	100.00	530,399.04	100.00	500,592.37	100.00
营业成本	256,848.17	59.59	401,576.98	57.37	314,197.07	59.24	322,192.34	64.36
营业税金及附加	3,937.44	0.91	8,126.55	1.16	9,079.55	1.71	7,269.02	1.45
销售费用	58,743.93	13.63	84,032.40	12.00	65,301.71	12.31	47,740.01	9.54
管理费用	50,892.45	11.81	82,461.45	11.78	59,513.33	11.22	51,266.89	10.24
财务费用	3,094.33	0.72	4,636.40	0.66	2,706.60	0.51	5,684.19	1.14
资产减值损失	4,463.90	1.04	11,849.26	1.69	6,854.29	1.29	4,456.03	0.89
公允价值变动净收益	-	-	-	-	-2.76	0.00	6.74	0.00
投资收益	-	-	2,315.19	0.33	63.65	0.01	394.79	0.08
其他收益	2,703.88	0.63	-	-	-	-	-	-
营业利润	55,782.73	12.94	109,655.42	15.66	72,807.39	13.73	62,385.40	12.46
营业外收入	93.93	0.02	6,684.68	0.95	11,656.71	2.20	2,857.05	0.57
营业外支出	123.24	0.03	654.96	0.09	740.62	0.14	95.90	0.02
利润总额	55,753.42	12.93	115,685.13	16.53	83,723.48	15.78	65,146.56	13.01
所得税费用	6,594.16	1.53	13,052.86	1.86	10,842.01	2.04	6,889.26	1.38
净利润	49,159.26	11.40	102,632.27	14.66	72,881.46	13.74	58,257.29	11.64

发行人2014年、2015年、2016年和2017年1-6月合并报表的净利润分别为58,257.29万元、72,881.46万元、102,632.27万元和49,159.26万元。



报告期内，发行人盈利水平逐年提升，公司的净利润主要来源于公司的主营业务经营。随着公司产能的不断增加和全国渗透发展战略的实施，公司主营业务快速增长，销售规模和收入均逐年上升。2014年至2016年，受益于原材料价格呈下降趋势，使公司的毛利率、营业利润率和净利润率都逐年提升，盈利能力和盈利水平均保持持续增长。2017年1-6月，公司主要原材料价格有所回升，受此影响，公司的毛利率、营业利润率和净利润率有所下降，但仍然保持在较高水平。

（二）营业收入分析

1、营业收入的确认

（1）销售商品收入确认时间的具体判断标准

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）确认提供劳务收入的依据

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，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。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

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）确认让渡资产使用权收入的依据

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



时确认收入。

(4) 确认建造合同收入的依据

于资产负债表日，建造合同的结果能够可靠地估计的，公司根据完工百分比法确认合同收入和费用。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，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、营业收入的构成

(1) 营业收入基本构成情况

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
主营业务收入	427,309.27	99.13	689,825.19	98.54	527,664.67	99.48	497,078.33	99.30
其他业务收入	3,749.81	0.87	10,198.09	1.46	2,734.38	0.52	3,514.04	0.70
合计	431,059.08	100.00	700,023.28	100.00	530,399.04	100.00	500,592.37	100.00

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.30%、99.48%、98.54%和 99.13%，主营业务突出。公司的其他业务收入主要为销售部分储备的原材料收入，金额及占比很小。

公司报告期内紧抓行业发展机遇，不断扩大生产能力，渠道市场保持高速增长，全国市场的辐射能力不断增强，从而有效保证了销售规模和收入逐年增长。



公司营业收入 2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月分别较上期同期增长 28.27%、5.95%、31.98%和 47.57%，显示公司市场竞争力不断提升，行业龙头地位得到了有效保持。

2015 年营业收入增速较其他各期较低主要系 2014 年公司考虑到其面临的产能瓶颈，完成了非公开发行股票募集资金的工作，扣除发行费用后募集资金 12.51 亿元，主要用于公司产能扩张项目建设，2014 年下半年起至 2015 年部分项目逐步投产，特别是产能最大的唐山防水卷材生产基地，于 2015 年 10 月投产，且各项目投产至达产存在一定过渡期，效益无法即刻体现，导致公司 2015 年营业收入增速有所放缓。随着产能规模扩大，各新建项目的产能利用率的逐步提升，2016 年起，公司营业收入增速逐步回升。

(2) 主营业务收入构成

公司的主营业务收入包括防水材料销售收入和防水工程施工收入两大类，其中防水材料又可分为防水卷材和防水涂料两大类，报告期内公司主营业务收入产品构成情况如下表：

类别	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)
1、防水材料销售	338,180.61	79.14	558,359.24	79.76	405,081.43	76.77	400,977.44	80.67
其中：防水卷材	218,649.82	51.17	368,446.56	52.63	268,864.89	50.95	272,408.35	54.80
防水涂料	119,530.79	27.97	189,912.68	27.13	136,216.54	25.81	128,569.09	25.86
2、防水工程施工	65,878.05	15.42	95,602.58	13.66	83,865.49	15.89	75,749.09	15.24
3、其他	23,250.62	5.44	35,863.37	5.12	38,717.75	7.34	20,351.80	4.09
合计	427,309.28	100.00	689,825.19	100.00	527,664.67	100.00	497,078.33	100.00

防水材料销售收入中，防水卷材销售收入为发行人最主要的收入来源，各期占公司主营业务收入的比例均达到 50%左右，2015 年防水卷材销售收入较 2014 年略有下降，下降幅度约为 1.30%，主要系考虑到防水卷材的主要原材料之一沥青自 2013 年起成本下降明显，在保持盈利能力的前提下，公司对部分优质客户提供了一定程度的价格优惠，在销量未大幅提升的前提下，收入规模有所下降。



报告期内，来源于公司防水工程施工业务的服务收入和产品销售收入占公司总收入比例整体呈逐年上升的态势，其主要原因在于随着公司明确“防水系统服务提供商”的定位，公司近年来大力发展防水工程施工业务，力求为客户提供围绕防水工程建设的一揽子解决方案，公司承接的基础设施建设、政府和企业重点建筑工程等业务规模均逐年增加。

报告期内，公司防水涂料销售收入历年均保持持续稳定的增长。公司其他收入主要为公司的非织造布等半成品对外销售收入，公司在保持行业领先地位的基础上，力求逐步向上游产业做自然延伸，随着公司前次募投项目之一的德州年产1万吨非织造布项目的投产，在满足自身防水卷材生产需要的同时，也开展部分对外销售，收入贡献逐年提升。

（3）营业收入季节构成

报告期公司营业收入的季节构成情况如下：

项目	2017年1-6月	2016年		2015年		2014年	
	金额(万元)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
第一季度	149,778.84	102,650.99	14.66	81,616.00	15.39	82,354.17	16.45
第二季度	281,280.24	189,457.90	27.06	137,987.97	26.02	153,702.17	30.70
第三季度	-	187,703.10	26.81	143,648.39	27.08	126,523.11	25.27
第四季度	-	220,211.29	31.46	167,146.68	31.51	138,012.92	27.57
合计	431,059.08	700,023.28	100.00	530,399.04	100.00	500,592.37	100.00

公司所处的建筑防水材料行业具有一定的季节性特征。每年的第一季度天气寒冷，不利于建筑施工，并且受到春节等节假日因素的影响，是建筑防水材料销售和工程施工的淡季。2014年、2015年及2016年一季度主营业务收入平均占当年营业收入总额的20%以下。其他三个季度销售收入占比没有明显差异。

（三）营业成本分析

最近三年及一期，发行人的营业成本相关情况如下：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
----	-----------	--------	--------	--------



	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
主营业务成本	253,876.43	98.84	392,148.34	97.65	311,673.17	99.20	319,355.88	99.12
其他业务成本	2,971.74	1.16	9,428.64	2.35	2,523.90	0.80	2,836.46	0.88
合计	256,848.17	100.00	401,576.98	100.00	314,197.07	100.00	322,192.34	100.00

报告期内，公司营业成本主要来自主营业务成本，其他业务成本占比很小。公司营业成本及主营业务成本的变动趋势与收入变动趋势基本匹配。

(四) 毛利及毛利率分析

1、毛利情况

发行人报告期内毛利情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
毛利	174,210.91	100.00	298,446.29	100.00	216,201.97	100.00	178,400.03	100.00
其中：主营业务毛利	173,939.80	99.84	297,676.85	99.74	215,991.50	99.90	177,722.45	99.62
其他业务毛利	271.11	0.16	769.45	0.26	210.47	0.10	677.58	0.38

报告期内发行人毛利基本来自于主营业务，毛利水平呈逐年上升的趋势。

2、主营业务毛利率

报告期内，公司各主营业务的毛利率变动情况如下：

	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
1、防水材料销售	43.75%	47.00%	44.28%	36.53%
其中：防水卷材	42.17%	47.58%	44.00%	33.40%
防水涂料	46.64%	45.88%	44.83%	43.16%
2、防水工程施工	32.78%	28.67%	31.43%	32.44%
主营业务毛利率	40.71%	43.15%	40.93%	35.75%

2014年至2016年，公司的主营业务毛利率逐年提升，主要受益于，一方面，公司主要原材料价格呈逐年下降趋势；另一方面，随着公司业务规模的不断扩大，规模效应逐步体现。2017年上半年，受主要原材料价格回升的影响，2017年1-6



月毛利率较 2016 年度有所下降，但整体仍维持在较高水平。各项业务具体毛利率水平变动情况分析如下：

（1）防水卷材

公司防水卷材产品的主要原材料为沥青、SBS 改性剂、聚酯胎基布等。该等原材料采购价格在报告期内呈下降趋势，导致公司的毛利率呈逐年提升态势。

2015 年防水卷材毛利率较 2014 年上升 10.60 个百分点，主要是由于沥青价格在 2015 年度迅速下滑，降幅接近 50%，大大降低了公司的原材料成本；2016 年防水卷材毛利率较 2015 年进一步上升 3.58 个百分点，主要系随着公司通过 2014 年非公开发行募集资金建设的项目逐步投产并产生效益，公司销售规模扩大，规模效应逐步体现。2017 年 1-6 月，受沥青价格回升影响，防水卷材毛利率较 2016 年度有所下降。

（2）防水涂料

防水涂料生产所需的主要原材料为聚醚、乳液、MDI 等。报告期内，受产品结构、市场环境及生产工艺改进等因素影响，公司防水涂料的毛利率总体上呈现持续上升的态势。

2014 年至 2016 年，公司防水涂料产品的毛利率逐年提升。2016 年度，公司防水涂料产品的毛利率较 2015 年度上升 1.05 个百分点，主要系，一方面，防水涂料的主要原材料之一乳液采购价格在 2016 年下降明显；另一方面，2016 年防水涂料产品销售结构有所改变，毛利较高的聚氨酯、PMC 等类别防水涂料产品销售占比有所增加。

（3）工程施工

报告期内，公司工程施工毛利率较为稳定，整体保持较高盈利水平。

（五）期间费用分析

最近三年及一期，发行人期间费用及占营业收入的比例情况如下表所示：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
----	--------------	--------	--------	--------



	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
营业收入	431,059.08	100.00	700,023.28	100.00	530,399.04	100.00	500,592.37	100.00
销售费用	58,743.93	13.63	84,032.40	12.00	65,301.71	12.31	47,740.01	9.54
管理费用	50,892.45	11.81	82,461.45	11.78	59,513.33	11.22	51,266.89	10.24
财务费用	3,094.33	0.72	4,636.40	0.66	2,706.60	0.51	5,684.19	1.14

1、销售费用

公司近三年及一期销售费用分别为 47,740.01 万元、65,301.71 万元、84,032.40 万元和 58,743.93 万元，主要包括运输装卸费、销售人员的工资及福利、广告宣传及促销费、差旅费、外地办事处办公费等。

2015 年公司销售费用比 2014 年增加了 17,561.70 万元，增幅为 36.79%，销售费用占营业收入的比例较 2014 年增长明显，主要系，首先，公司 2015 年虽然销售收入增长放缓，但考虑到公司在 2015 年对于部分优质客户给予了一定价格优惠，整体销量仍有一定提升，从而导致运输装卸费增加 1,434.64 万元；其次，公司 2015 年在销售人员人数大幅增加的同时提高了员工的工资水平，导致公司销售人员工资及福利大幅增加；再次，2015 年公司着力打造公司品牌，对公司产品及品牌进行了较大力度的推广，广告宣传费及促销费上升明显，从 2014 年的 6,584.78 万元增加至 2015 年的 13,161.38 万元，增加约 6,576.61 万元。

2016 年度，公司销售费用占营业收入的比例较 2015 年保持稳定，整体销售费用随着公司业务规模的扩大而上升。2017 年 1-6 月，公司销售费用较去年同期增长 46.14%，与公司同期营业收入增幅基本匹配。

2、管理费用

近三年及一期，公司管理费用分别为 51,266.89 万元、59,513.33 万元、82,461.45 万元和 50,892.45 万元，主要包括研发费用、管理人员的工资及福利费、股权激励费用、折旧费用及办公费用等。

2015 年公司管理费用较 2014 年增加了 8,246.44 万元，增幅为 16.09%，管理费用占营业收入的比例较 2014 年有所提升，主要系，一方面，2015 年公司加大了研发投入，研发费用较 2014 年增加了 4,076.82 万元，研发费用占营业收入比



例从 2014 年的 4.50% 提升至 2015 年的 4.74%；另一方面，公司在 2015 年进一步加大管理人员储备，同时，提升了公司管理人员的工资水平，使管理人员的工资及福利费由 2014 年的 16,893.03 万元增加至 2015 年的 22,783.12 万元。

2016 年度公司管理费用占营业收入的比例略有上升，主要系 2016 年度公司增加了研究开发及员工股权激励等投入所致。2017 年 1-6 月公司管理费用占营业收入的比例较 2016 年度保持稳定。

3、财务费用

公司报告期内财务费用分别为 5,684.19 万元、2,706.60 万元、4,636.40 万元和 3,094.33 万元。

2015 年公司财务费用比 2014 年减少，主要系公司的在 2014 年 8 月完成非公开发行普通股，扣除发行费用后募集资金 12.51 亿元，并将其中的 2.28 亿元用于归还银行贷款，致使 2015 年度借款减少造成利息支出减少所致。2016 年度公司银行借款规模较 2015 年大幅提升，从而利息支出相应增加。2017 年 1-6 月，随着公司对外借款规模的进一步提升，利息支出进一步增加。

公司报告期内保持了快速发展的势头，经营区域和生产能力不断扩大、营销网络逐步扩张，相应的期间费用规模也整体呈现上升的态势。总体而言，公司期间费用的上升与业务规模和收入的增长基本匹配，并未出现期间费用异常变动的情况。

（六）资产减值及营业外收支分析

1、资产减值损失

公司报告期内资产减值损失主要是各年度提取的应收款项减值准备金，减值损失具体情况如下表：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
坏账损失	6,217.53	9,883.66	6,428.37	4,447.95
存货跌价损失	-1,753.63	1,942.59	425.92	8.08
固定资产减值损失	-	23.01	-	-



项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
合计	4,463.90	11,849.26	6,854.29	4,456.03

2、营业外收支

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
营业外收入	93.93	6,684.68	11,656.71	2,857.05
营业外支出	123.24	654.96	740.62	95.90
营业外收支净额	-29.31	6,029.72	10,916.09	2,761.15

报告期内，公司营业外收支净额占利润总额的比重分别为 4.24%、13.04%、5.21%和-0.05%。其中，2015 年度公司营业外收入金额较大主要是因为公司在当期确认政府补助 11,424.84 万元。

公司报告期计入当期利润的重大政府补助明细（金额在 50 万以上）如下：

（1）2014年重大政府补助明细

项目	金额（元）
新沂财政局奖励基金	6,353,600.00
惠州大亚湾管委会奖励款	3,100,000.00
先进橡胶防水材料北京市工程实验室创新能力建设项目	2,686,000.00
北京市经济和信息化委员会补助款	2,271,000.00
2014 年度国家重点新产品计划战略性新兴产业立项补助	2,000,000.00
2014 江苏省工业和信息产业转型升级专项引导资金	1,400,000.00
2013 年度高新技术成果转化项目第二批	1,087,000.00
北京市高新技术成果转化项目	1,000,000.00
人才和科技创新平台建设项目资金	1,000,000.00
天津海泰环保科技有限公司交来政府补贴款	800,000.00
扶持基金专项补贴	595,000.00
北京顺义财政局政府补贴	503,500.00
北京市重点实验室 2014 年度科技创新基地培育与发展工程专项项目	500,000.00
北京市科学技术委员会 2014 年科技服务业促进专项款	500,000.00

（2）2015年重大政府补助明细



项目	金额（元）
芜湖市三山经济开发区管委会扶持企业发展基金	55,404,904.00
杭州市建德高新技术产业园管委会扶持企业发展基金	26,420,000.00
新沂市政府税收优惠返还	11,015,074.47
新沂财政局奖励基金	6,859,575.00
招商引资优惠扶持资金	5,000,000.00
先进橡胶防水材料北京市工程实验室创新能力建设项目	2,685,999.96
2014 江苏省工业和信息产业转型升级专项引导资金	750,000.00
质量强省专项奖励经费和促进转型升级标准化补助经费	550,000.00
2015 年品牌专项资金	500,000.00
北京顺义区财政局科技创新资金	500,000.00

(3) 2016年重大政府补助明细

项目	金额（元）
新沂市政府税收优惠返还	17,145,190.04
安宁管委会扶持资金	14,262,640.00
芜湖市三山经济开发区管委会扶持企业发展基金	3,300,000.00
先进橡胶防水材料北京市工程实验室创新能力建设项目收入	2,685,999.96
北京顺义财政局政府补贴	2,165,600.00
昌都新区开发建设管理委员会扶持款	1,964,213.00
花桥经济开发区现代服务业发展专项资金	1,790,000.00
君山工业集中区项目补贴	1,594,000.00
芜湖市项目建设奖励款	1,502,827.50
产业振兴和技术改造投资项目收入	1,274,000.00
财政泰山学者补助收入	1,000,000.00
上海市虹口区财政局企业升级转型款	860,000.00
开发区管委会支持企业发展资金	853,800.00
唐山市基础设施建设补偿资金	810,850.00
2016 年省级工业和信息产业转型升级专项资金	800,000.00
上海市企业技术中心能力建设开发经费	800,000.00
财政局 2015 新兴工业化资金科技项目资金	700,000.00
北京市商务委员会款	696,944.59
市级国库收付中心科技成果转化	686,000.00



项目	金额（元）
高分子防水材料实验补贴款	500,000.00
临邑县财政局 15 年首席专家科研补助	500,000.00
标杆管理先进企业奖励	500,000.00
市级国库财政质量奖	500,000.00

(4) 2017年1-6月重大政府补助明细

项目	金额（元）
先进橡胶防水材料北京市工程实验室创新能力建设项目	1,342,999.98
唐山市基础设施建设补偿资金	548,900.00
上海市金山区财政局扶持资金	912,000.00
上海虹口财政局企业转型升级款	790,000.00
新沂市政府税收优惠返还	7,113,985.70
2016 年省级工业企业技术改造专项资金	800,000.00
三山区财政局返还土地使用税	1,502,827.00
招商政策返还款	1,640,463.00
锦州经济技术开发区财政局 2011-2015 年扶持企业资金	4,725,000.00
惠州大亚湾经济技术开发区财政局专项补助资金	761,200.00
工业园 2011-2015 年财力返还奖	1,338,900.00
产业振兴和技术改造投资项目收入	637,000.00

注：根据财政部《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15 号）的规定，公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 12 日之间新增的政府补助根据上述准则进行调整。将与企业日常经营活动相关的政府补助，由“营业外收入”项目调整到“其他收益”项目。故此，以上计入当期损益的政府补助均为计入“其他收益”的政府补助。

(七) 非经常性损益及对经营成果影响

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益	-49.01	2,036.25	-566.99	-39.26
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	2,703.88	6,291.46	11,424.84	2,739.91



项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
外)				
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	-	-	-	16.57
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动损益及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	-	-106.40	-239.11	-48.48
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	19.70	123.59	58.24	43.94
非经常性损益总额	2,674.57	8,344.90	10,676.98	2,712.68
减：非经常性损益的所得税影响数（所得税影响额）	347.17	1,119.42	420.72	370.99
非经常性损益净额	2,327.40	7,225.48	10,256.26	2,341.68
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	0.23	1.68	0.09	13.67
归属于公司普通股股东的非经常性损益（合计）	2,327.17	7,223.80	10,256.17	2,328.01

近三年及一期非经常性损益占同期归属于母公司股东净利润的比例分别为4.04%、14.06%、7.02%和5.42%，公司净利润主要来自于主营业务。报告期内，公司的非经常性损益主要为政府补助。

三、公司资本性支出分析

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况

最近三年及一期，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	40,134.38	70,777.96	62,781.99	53,528.98
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	42.17	-	687.07	-
合计	40,176.55	70,777.96	63,469.06	53,528.98

报告期内，发行人的资本性支出主要为生产基地建设投资，且呈现逐年上升



的趋势。发行人于 2014 年度完成非公开发行，扣除发行费用后募集资金 12.51 亿元，主要用于公司生产基地项目建设，如德州非织造布生产基地建设项目、唐山生产基地建设项目、咸阳生产基地建设项目、徐州生产基地建设项目二期等。随着 2014 年非公开募投项目的推进，2015 年度公司加快了募投项目的建设，上述部分项目竣工，达到预定可使用状态转入固定资产。此外公司利用自有及其他资金建设昆明生产基地建设项目、德州非织造布聚酯纺粘法针刺油毡基布项目、惠州生产基地建设项目二期等，故 2015 年度发行人资本支出金额较 2014 年度有所上升。发行人 2016 年度资本支出金额较 2015 年度有所增长，主要系 2016 年度发行人加大对天鼎丰材料基地建设项目、咸阳生产基地建设项目和唐山生产基地建设项目等项目的推进所致。2017 年 1-6 月，随着德州 2.4 万吨聚酯纺粘法针刺油毡基布项目、芜湖生产基地建设项目、唐山聚氨酯防水涂料项目、徐州生产基地建设项目五期、杭州生产基地建设项目及青岛生产基地建设项目等项目的开工和投入，2017 年上半年资本性支出进一步增加。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至 2017 年 6 月 30 日，除本次募集资金计划投资的项目外，公司其他可预见的重大资本性支出计划如下：

2014 年 8 月 22 日，经公司第五届董事会第十六次会议审议通过，公司拟以其全资子公司芜湖卧牛山建筑节能材料有限公司为项目实施主体在芜湖投资 15.78 亿元建设生产研发基地，以扩大公司在华东地区的生产能力。其中，芜湖新型建筑防水、防腐和保温材料生产研发项目（一期）已纳入本次募投项目。

2015 年 3 月 17 日，经公司第五届董事会第二十一次会议审议通过，为改善公司办公环境和研发环境、增强员工的稳定性、吸引高水平人才、提升公司的核心竞争力，拟出资 6 亿元在北京亦庄经济技术开发区建设研发总部基地项目，为公司未来持续稳定发展奠定坚实的基础。

2015 年 8 月 20 日，经公司第五届董事会第二十六次会议审议通过，为扩大公司在西南地区的生产能力，有效满足市场需求，进一步优化产能布局，公司拟在四川省泸州市出资人民币 10 亿元建设防水、保温及相关建筑材料的生产和研



发基地。

2015年8月20日，经公司第五届董事会第二十六次会议审议通过，为进一步扩大公司在华东地区的生产与供货能力，促进产能分布的持续优化，推动“渗透全国”的战略目标实现，公司拟在浙江杭州建德市出资人民币15.78亿元建设生产研发基地。其中，杭州东方雨虹生产研发基地建设项目（一期）已纳入本次募投项目。

2016年3月17日，经公司第五届董事会第三十三次会议审议通过，为强化公司技术研发队伍建设，提高整体研发水平和创新能力，同时亦为改善当地员工的办公环境和研发环境、增强员工的稳定性，提升公司的核心竞争力，公司拟投资不超过5亿元在南京紫金（江宁）科技创业特别社区投资建设东方雨虹研发总部项目。

2016年4月15日，经公司第五届董事会第三十四次会议审议通过，为进一步扩大公司在华东及华北地区的生产与供货能力，促进产能分布的持续优化，推动“渗透全国”的战略目标实现，公司拟以其全资子公司青岛东方雨虹建筑材料有限公司为项目实施主体投资不超过10亿元在青岛莱西市投资建设防水技术研发和防水材料生产项目。该项目中，青岛东方雨虹生产研发基地建设项目（一期）已纳入本次募投项目。

2017年3月21日，经公司第六届董事会第十六次会议审议通过，为进一步扩大公司在华东及华中地区的生产与供货能力，促进产能分布的持续优化，推动“渗透全国”的战略目标实现，公司拟以自有资金在江西安义出资5,000万元投资设立全资子公司南昌东方雨虹建筑材料有限责任公司，并以该公司为项目实施主体以自筹资金投资不超过10亿元在江西安义投资建设新型建筑防水、防腐和保温材料生产研发项目。

2017年7月20日，公司与上海青浦工业园区签订《投资备忘录》，约定公司及其子公司投资6亿人民币新建华东区管理总部，包括营销中心、研发中心、培训中心、展示中心。

2017年7月25日，经公司第六届董事会第二十四次会议审议通过，为进一



步扩大公司在华东地区的生产能力，促进产能分布的持续优化，推动“渗透全国”的战略目标实现，公司拟以自筹资金在浙江杭州建德市出资人民币 15 亿元投资建设特种涂料生产项目。

2017 年 8 月 14 日，经公司第六届董事会第二十五次会议审议通过，为进一步扩大公司在华中地区的生产能力，促进产能分布的持续优化，推动“渗透全国”的战略目标实现，公司拟以自有资金在湖北省襄阳市出资 5,000 万元投资设立全资子公司湖北东方雨虹建筑材料有限公司，并以该公司为项目实施主体以自筹资金投资不超过 12 亿元在湖北省襄阳市投资建设生产基地项目。

四、现金流量分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
归属于母公司股东的净利润	49,371.89	102,870.97	72,971.52	57,655.06
经营活动产生的现金流量净额	-79,542.96	59,041.50	42,131.69	35,106.15
投资活动产生的现金流量净额	-41,552.14	-48,929.68	-59,490.42	-49,541.96
筹资活动产生的现金流量净额	94,433.76	82,980.38	-13,820.64	66,726.63
现金及现金等价物净增加额	-25,964.76	93,964.86	-30,755.29	52,296.49

（一）经营活动现金流量

公司经营活动现金流主要来自防水材料销售和工程施工收入。2014 年、2015 年 2016 年及 2017 年 1-6 月公司的经营活动现金流量净额分别为 35,106.15 万元、42,131.69 万元、59,041.50 万元和-79,542.96 万元。

2014 年、2015 年及 2016 年，公司经营活动现金流量净额为正，且随着公司业务规模的扩张持续增长。各期间销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入指标分别达到 1.06、1.07 及 1.11，整体保持稳定增长趋势。

2017 年 1-6 月公司经营活动现金流量净额为负，主要系公司产能扩张，积极为下半年销售生产备货，采购原材料现金流出增加所致。

（二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，2014 年、2015 年、



2016年及2017年1-6月投资活动产生的现金流量净流出分别为49,541.96万元、59,490.42万元、48,929.68万元和41,552.14万元，主要系报告期内公司持续进行生产基地建设，扩大产能，投资性支出较大。

（三）筹资活动现金流量

近年来，随着公司募投项目陆续建成运营，公司产能不断扩大，市场逐步拓宽，营运资金需求较为旺盛，筹资活动是公司流动资金补充的主要来源之一。2014年、2015年、2016年及2017年1-6月公司筹资活动产生的现金流量净额分别为66,726.63万元、-13,820.64万元、82,980.38万元和94,433.76万元。

2014年公司筹资活动产生的现金流量净额较大，主要原因在于公司在2014年完成非公开发行股票，扣除发行费用后募集资金12.51亿元，同时将其中的2.28亿元用于归还银行贷款，筹资活动现金流入较大。

2015年公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系公司在借款规模未大幅增加的同时支付了现金股利。

2016年公司筹资活动产生的现金流量净额较大，主要系一方面，由于公司业务规模扩大，流动资金需求较高，增加了银行借款规模；另一方面，公司在2016年9月完成了第二期限限制性股票激励计划首次授予部分的实施工作，收到认股款。

2017年1-6月筹资活动产生的现金流量净额较去年同期增长36.44%，主要原因系公司业务规模扩大，相应增加了银行借款规模。

五、报告期内会计政策或会计估计变更情况

（一）2014年度会计政策变更

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》、《企业会计准则第40号——合营安排》和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》，除《企业会计准则第37号——金融工具列报》在2014年年度及以



后期间的财务报告中使用时，上述其他准则于 2014 年 7 月 1 日起施行。

根据财政部《关于回购限制性股票的会计处理的复函》(财会便[2014]15 号)，发行人发行的附回购义务的限制性股票应分类为债务工具，发行人进行追溯调整。

发行人董事会于 2015 年 4 月 28 日通过了《关于变更会计政策的议案》。公司已采用上述准则编制 2014 年度财务报表，具体影响如下：

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目及影响金额
根据企业会计准则第 2 号的要求： 对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资，按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》进行处理。	长期股权投资：-33,000,000.00 可供出售金融资产：33,000,000.00
根据财政部《关于回购限制性股票的会计处理的复函》(财会便[2014]15 号)： 发行的附回购义务的限制性股票应分类为债务工具。	其他非流动负债：69,010,890.00 库存股：69,010,890.00 应付利息：7,879,258.80 年初未分配利润：-4,689,146.87 盈余公积：-521,016.32 财务费用：2,669,095.61 递延所得税资产：781,524.48 应交税费：781,524.48
根据企业会计准则第 30 号的要求，资产负债表中其他综合收益、递延收益进行单独列报；资产和负债应当分别流动资产和非流动资产、流动负债和非流动负债列示。	其他非流动负债：-33,700,000.00 递延收益：33,700,000.00

(二) 2015年度会计政策变更

2015 年 11 月，财政部发布了《企业会计准则解释第 7 号》(财会[2015]19 号)，除授予限制性股票的会计处理外，其他规定适用于 2015 年年度及以后期间的财务报告。

发行人董事会于 2016 年 4 月 23 日通过了《关于变更会计政策的议案》。公司已采用上述准则编制 2015 年度财务报表，具体影响如下：

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目及影响金额
--------------	---------------



会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目及影响金额
根据《企业会计准则解释第7号》，发行人变更限制性股票在等待期内发放现金股利的会计处理和基本每股收益、稀释每股收益的计算方法，发行人对上述会计政策变更采用追溯调整法处理。	基本每股收益：0.00 稀释每股收益：0.01
根据《企业会计准则解释第7号》，对于授予限制性股票的股权激励计划会计处理，发行人对上述会计政策变更采用追溯调整法处理。	其他应付款：53,445,290.00 其他非流动负债：-35,120,160.30 库存股：18,325,129.70

（三）2016年度会计政策变更

为进一步规范增值税会计处理，促进《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）的贯彻落实，财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号），该规定自2016年5月1日起执行。

发行人董事会于2017年4月20日通过了《关于变更会计政策的议案》。公司已采用上述准则编制2016年度财务报表，具体影响如下：

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目（+借/-贷）
根据《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）的规定，2016年5月1日之后发生的与增值税相关交易，影响资产、负债等金额的，按该规定调整。利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等原计入管理费用的相关税费，自2016年5月1日起调整计入“税金及附加”。	税金及附加：15,041,451.86 管理费用：-15,041,451.86

（四）2017年1-6月会计政策变更

为了适应社会主义市场经济发展需要，规范政府补助的会计处理，提高会计信息质量，2017年5月10日，财政部发布了《关于印发修订〈企业会计准则第16号——政府补助〉的通知》（财会〔2017〕15号），要求自2017年6月12日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

发行人董事会于2017年8月18日通过了《关于变更会计政策的议案》，具体影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目（+借/-贷）
--------------	-----------------



会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目（+借/-贷）
根据财政部《关于印发修订<企业会计准则第16号—政府补助>的通知》（财会[2017]15号）的规定，企业对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至2017年6月12日之间新增的政府补助根据上述准则进行调整。将与企业日常经营活动相关的政府补助，由“营业外收入”项目调整到“其他收益”项目，金额为27,038,783.23元，在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报。	营业外收入：27,038,783.23 其他收益：-27,038,783.23

除上述情况外，发行人最近三年及一期无会计政策或会计估计变更情况。

六、公司未来发展展望及战略规划

（一）发展战略

2015年末，公司明确了“2016年-2020年的发展战略”：“卓越上市公司，中国建筑、建材行业标杆企业，世界建材优质企业，全球防水行业最有价值企业，全球优质工业企业和卓越专业服务企业”。公司将以“全面常态化、全面市场化、完全职业化、深度工业化、深度信息化”为重点，坚持苦练内功、夯实发展基础，不断优化创新机制，明确经营定位，提升经营的质量，并且在这方面取得了明显的成效。在未来，公司将继续全面整合和发挥在技术、人才、管理、市场及品牌方面的综合优势，快速提升国际市场的竞争力。其中具体包括以下几项：

1、市场拓展战略：敬畏市场规律，服务市场，服务人类，放眼全球，让更多人享受公司的产品和服务。

2、资本扩张战略：充分利用资本经营手段，通过收购、兼并等多种方式和手段，实现行业内部的整合和重组，实现快速扩张，迅速壮大自身规模。

3、科技创新战略：公司科技创新强调系统创新，致力于为客户提供可靠安全的系统解决方案，着眼全球，着眼未来，竭力做到生产应用一代，推广一代，中试一代，开发和探索一代，形成良性循环。

4、品牌战略：立足中华，布局全球，着力打造具有真正影响力的世界品牌。

（二）整体经营目标



经过十余年的发展，目前公司在研发实力、产品质量、企业品牌、管理水平和市场网络建设等方面均居于国内同行业前列，已经发展成为国内建筑防水材料行业中最具竞争力和成长性的龙头企业。

公司目前已初步完成“渗透全国”的战略目标，未来几年公司将进入高速增长阶段，公司将充分利用已有的品牌优势、多层次营销网络优势，以及不断加强的技术与产品质量优势，通过实施公司发展战略，实现公司业务的快速发展。公司将适时扩充产能，继续提高产品和服务的辐射能力，扩大市场覆盖范围，巩固公司在行业中的龙头地位。

（三）具体发展计划

1、生产经营计划

根据公司发展及战略规划需求，生产运营系统将继续通过产品价值流分析、生产流程优化、作业标准化完善、质量过程控制、作业体系完善、6S 管理、TPM、PDCA、QCC、OEC、SMED、IE 工业工程等方面全面建立精益生产管理体系，打造工业化、智能化、数字化、信息化的现代化生产运营模式。

依照公司未来五年每年经营目标，公司将提前布局生产工厂以及资源配置、完善已运营工厂管理模式以及提升管理质量、完成新建工厂管理模式搭建以及高起点运营、提升已运营工厂硬件、完成各个工厂软件建立和优化，旨在提高工厂运营效率、建立职业化、专业化高素质管理团队以及产业化产业工人队伍，全面提升工厂运营质量以及工厂服务支持质量。

2、新技术及新产品开发计划

经过持续创新，公司已取得了一批具有先进水平的科技成果，为公司实现跨越式发展作出了重要贡献；在防水领域建立了完备的产品体系，组建了一支高技术水平的科技人才力量，为东方雨虹未来技术发展奠定了重要基础。在科技创新、产业报国思想的指导下，未来三年，在“立足防水、多元拓展、市场导向、战略储备”的方针指导下，丰富并优化产品品种结构及系统配套，研发出满足不同领域、不同地域需求的防水产品，构建具有真正国际影响力的产品体系。



3、市场开发与营销网络建设计划

在未来三年里，公司将在原有的产品组合基础上进行优化，将产品系统和应用部位进行结合，完善系统配套材料和机具的研究，继续推行以工程应用为导向的系统。一方面，巩固现有市场、提升优质区域市场占有率，利用规模化、技术质量、服务等优势，采取灵活市场策略、领先应用系统优势争夺市场。

在各业务领域，公司将继续巩固和扩大东方雨虹在我国房地产领域的竞争优势，显著提升与 Top100 房地产企业战略合作深度。同时加快发展交通基建、城市基建、工业等非房优质市场。到十三五期末，东方雨虹应在主要细分市场建立起核心差异化竞争优势，具体措施如下：

(1) 在常规防水产品消费领域，通过提高东方雨虹的生产规模化效应、成本优势和销售网络优势，保持和巩固“同质价最优、同价质最优”的竞争优势；

(2) 在高端、新兴防水产品领域，通过建立东方雨虹自有产品技术标准，达到提供与国际水平持平的产品，在产品性能和质量上绝对超越竞争对手；

(3) 在服务领域，通过全面完善和推行标准化施工和防水系统化服务，巩固中国第一的防水系统化服务品牌；

(4) 在未来三年，将继续进行全球布局，逐步达成人员与业务双覆盖，以重点国家为发展中心，向区域性经营迈进，兼顾构建销售渠道与宣传渠道，最终实现本土化经营；

(5) 民用建材方面，将深度拓展室内防水和特种砂浆的主营业务，持续关注并适度开发民用建材新领域；以装饰装修公司渠道的垄断性战略合作为核心，重点布局建材流通渠道店面网络和专业人士服务网络，建立民用建材的渠道把控的核心竞争力；通过市场营销创新和专业门户网站联合建立品牌运营的优势。在民建体系下打造雨虹防水、华砂砂浆、洛迪硅藻泥三大品牌，使其在各自品类中成为首屈一指的品牌。

4、人力资源发展计划

为进一步建立、健全公司长效激励机制，吸引和留住优秀人才，充分调动公



司中高层管理人员及核心技术（业务）人员的积极性，公司在 2013 年和 2016 年分别推出了第一期和第二期限限制性股票激励计划，未来公司将进一步完善短期、中期、长期的激励机制，通过明确的绩效考核目标与员工个人的薪酬紧密结合，以保证薪酬机制的竞争力。

未来公司将进一步建立完善、高效、灵活的人才培养和管理机制，分层次、有重点地实施员工培训计划和继续教育计划，提高员工整体素质；公司将加强人力资源管理和开发，以良好的工作待遇、广阔的事业发展空间和优秀的企业文化吸引并留住人才，不断优化人力资源结构；公司将渐进式地优化员工队伍结构，逐步向精干、高效、精英型人才经营的模式发展，稳固数量与提升素质并举，努力适应公司发展和多元化经营用人需要。

5、收购兼并计划

成功的收购兼并是提升企业竞争能力的重要手段。经过多年的发展，公司已经在品牌、资本实力、技术实力和经营管理能力等方面初步具备了实施对外并购的条件，公司将在保持现有生产经营快速发展的前提下，根据公司发展战略的布局与规划，择机开展行业收购兼并工作；在收购方面会优先考虑收购兼并与公司在技术、产品、市场等方面具有一定互补性的企业，整合和共享两方资源，增强公司的竞争力，扩大公司的市场占有率。

6、筹资计划

未来三年内，公司将依据谨慎和严格控制风险的原则，以股东利益最大化为目标，在符合法律、法规的前提下，采取直接和间接多种融资组合形式筹措企业发展所需资金，另一方面，公司将通过规范运作、科学管理、合理安排筹资方式，综合利用多种融资方式进行融资，保持合理稳健的资本结构。



第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额预计不超过 184,000.00 万元，扣除发行费用后拟全部投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	徐州卧牛山年产2,040万平方米防水卷材项目	12,289.60	10,175.60
2	唐山年产10万吨聚氨酯防水涂料项目	20,358.00	16,101.50
3	芜湖新型建筑防水、防腐和保温材料生产研发项目（一期）	60,964.00	45,864.10
4	杭州东方雨虹生产研发基地建设项目（一期）	41,524.30	31,364.43
5	青岛东方雨虹生产研发基地建设项目（一期）	58,664.70	44,086.11
6	滁州年产十万吨非织造布项目（一期）	51,663.23	36,408.26
合计		245,463.83	184,000.00

上述生产建设项目将分别由公司在项目所在地的全资子公司负责实施，资金投入方式为以公司向全资子公司增资或提供委托贷款的方式投入。

为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。公司可根据实际情况，在不改变投入项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额进行调整。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。上述募集资金投资项目中的非资本性支出全部由公司自筹解决。

二、募集资金投资项目实施的相关背景

（一）产业政策引导市场良性竞争，防水产品质量要求逐步提高

目前我国防水行业存在行业集中度低、产品质量参差不齐等特点。自2009年起，

国家工业和信息化部、国家发展和改革委员会、国家质检总局等监管部门相继出台多项政策，从发布产品标准、颁布生产许可证、公布行业准入条件等多个角度全方位提高防水行业准入门槛，以优化产业条件，增加行业有效投资，从而促进行业的良性健康发展。未来，随着国家监管部门进一步加大市场规范力度，扶优汰劣，防水材料行业集中度将得到进一步提高。

在行业政策不断完善的同时，国家监管部门对于防水行业的监管力度也在不断加强。2012年至2015年，国家质检总局连续四年将建筑防水卷材列为重点监管产品。同时，国家质检总局以防水卷材产品为试点，开展证后监管专项监督检查行动，在防水行业内连续三年开展建筑防水卷材“质检利剑行动”打击假冒伪劣，极大震慑了非法生产行为，维护了公平竞争的市场秩序。连续多年的质量提升工作创造了一个更有利于优秀品牌企业发展的市场环境。防水行业的产业集中度明显提升，骨干企业的市场份额迅速上升。

随着国家对于防水材料生产企业要求的不断提高以及监管力度的不断加大，市场份额将逐步向具备品牌优势，提供优质产品的企业集中。

（二）防水材料行业面临广阔的市场空间和良好的发展机遇

建筑防水材料是建筑功能材料的重要组成部分，其质量和应用效果对建筑工程的结构安全和寿命起着十分重要的作用。建筑防水材料的应用领域十分广泛，目前主要应用领域包括房屋建筑的屋面、地下、外墙和室内；高速公路和高速铁路的桥梁、隧道；城市道路桥梁和地下空间等市政工程；地下铁道等交通工程；引水渠、水库、坝体、电站等水利工程。随着国家基础设施建设力度的加大和城镇化速度的进一步加快，建筑防水材料的应用领域和市场容量将持续扩大。

受经济新常态大环境影响，2016年我国经济下行压力继续加大，但随着我国城镇化、海绵城市、保障房、基础设施、物流地产等一系列建设项目的开展，相关房地产市场建设以及新型城镇化建设速度将走上发展的快车道，未来防水行业将迎来多个利润增长点、步入持续快速发展的局面。

公司作为新型防水材料的龙头企业，行业市场容量的扩张和行业多点齐头发展的形势都将给公司带来良好的发展机遇。

（三）下游消费需求升级，驱动市场集中度提高

随着现存房屋渗漏问题愈见突出，而建筑防水成本占房产建筑成本的比例较低，但其对建筑品质的提升效果非常明显。此外，下游用户对于防水工程质量也越来越重视，大型房地产商对于建筑防水采购把控越来越严格，与大型建筑防水企业建立业务联盟成为主流趋势。整体而言，业主越来越倾向于使用品质高、质量有所保证的建筑防水产品和施工服务。随着下游产品消费需求的不断升级，使得建筑防水行业资源向行业内优质企业集中，从而促进建筑防水行业市场集中度的不断提高。

（四）公司通过市场战略布局和产业延伸奠定未来发展的基础

公司作为行业内规模最大、市场占有率领先的龙头企业，在保证现有市场地位和优势的基础上，实现业务的快速发展是公司现阶段的重要战略目标。为此，公司期望在目前业务发展的基础上，通过市场的战略布局和产业的自然延伸，为公司业务下一步的快速发展创造条件：一方面，为进一步巩固公司的行业领先地位，把握市场的广阔空间和良好的行业发展机遇，继续实施全国市场布局的战略具有十分的必要性。公司将在对市场环境、生产建设条件等进行考察和研究基础上，选择合适的市场区域和建设地点，进行生产基地建设和市场布局，进一步提高公司在全国市场的占有率和竞争力；另一方面，公司在现有防水材料主业的基础上，利用自身的业务规模、销售实力等竞争优势，向上游等相关产业自然延伸，在对公司原有主业实力形成有效促进的同时，打造新的盈利增长点，形成协同发展的局面。

三、本次募投项目的目的

（一）解决部分地区产能限制，进一步提升业务经营实力

华北地区及华东地区为公司目前最重要的市场区域，上述区域所销售的产品目前主要依靠公司在北京、唐山、上海及徐州的生产基地供应。经过多年发展，目前公司该等生产基地的产能利用率均趋于饱和状态，已难以满足当地持续增长的市场需求。因此，公司拟通过本次公开发行可转换公司债券募集资金，选择地理位置优越、建设条件良好的地区开展防水产品生产基地的建设，从而增加公司在华北地区及华东地区的产能，从而进一步提升公司的业务竞争实力。

（二）拓展公司生产经营地域，提升区域协同效应

为进一步巩固公司在行业的领先地位，公司提出了向全国市场布局的战略愿景。目前，公司已在北京、上海、唐山、咸阳、徐州、惠州、锦州、岳阳等地投资建设生产基地，现有产能利用充足，运营情况良好。公司华东地区业务近几年持续高速增长，部分区域已经形成了一定的市场规模，但受限于公司的产能分布，该等区域的业务拓展对公司的物流成本、库存规模、人员储备等都提出了较高要求。因此，公司亟待在华东地区扩展新的防水产品生产基地，在解决产品供应本地化的同时，进一步扩大公司业务覆盖范围。

经过公司的研究和考察，公司拟利用本次募集资金在安徽芜湖、杭州建德和青岛莱西新建生产研究基地并开展生产经营业务，进一步拓展华东地区市场覆盖，并充分利用公司在华东地区的运营经验，提升区域内及区域间的协同效应，增强公司的竞争力和盈利能力。

（三）核心业务带动延伸产业，打造新的盈利增长点

近年来，公司在核心业务防水材料领域已经取得了优异的经营业绩，形成了巨大的竞争优势。非织造布是公司改性沥青防水卷材的重要原材料，同时也广泛应用于汽车、医疗、土工等领域，市场潜力巨大，经济效益良好。公司已经开始在山东德州投资建设天鼎丰非织造布生产项目，目前项目运营情况良好。

本次公司拟通过公开发行募集资金投资建设滁州年产十万吨非织造布项目一期共计八条生产线，增加非织造布生产基地的生产能力，作为公司主营业务向上游相关产业的自然延伸，一方面满足公司防水卷材的生产需要，进一步提高公司的业务实力；另一方面向市场对外销售，把握市场机会，打造新的盈利增长点。

四、本次募集资金投资项目的基本情况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额预计不超过 184,000.00 万元，扣除发行费用后拟全部投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
----	------	------	------------

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	徐州卧牛山年产2,040万平方米防水卷材项目	12,289.60	10,175.60
2	唐山年产10万吨聚氨酯防水涂料项目	20,358.00	16,101.50
3	芜湖新型建筑防水、防腐和保温材料生产研发项目（一期）	60,964.00	45,864.10
4	杭州东方雨虹生产研发基地建设项目（一期）	41,524.30	31,364.43
5	青岛东方雨虹生产研发基地建设项目（一期）	58,664.70	44,086.11
6	滁州年产十万吨非织造布项目（一期）	51,663.23	36,408.26
合计		245,463.83	184,000.00

上述生产建设项目将分别由公司在项目所在地的全资子公司负责实施，资金投入方式为以公司向全资子公司增资或提供委托贷款的方式投入。

（一）徐州卧牛山年产2,040万平方米防水卷材项目

1、项目建设基本情况

本项目拟由公司全资子公司徐州卧牛山新型防水材料有限公司作为项目实施主体。本项目拟投资约 12,289.60 万元在徐州建设年产 2,040 万平方米防水卷材生产线，项目建设内容主要包括防水卷材生产车间及配套设施建设、安装防水卷材生产线两条等，项目建设期为 2 年。

2、项目投资概算

项目总投资 12,289.60 万元，其中固定资产投资 10,575.60 万元、预备费用 150.00 万元和铺底流动资金 1,564.00 万元。截至董事会决议日，公司尚未就该项目予以投入，具体项目投资明细如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	是否资本性支出	投资比例
1	土建工程	3,163.60	是	25.74%
2	生产设备及配套	6,250.00	是	50.86%
3	土建配套设施	762.00	是	6.20%
4	工程其他费用	400.00	是	3.25%
5	预备费	150.00	否	1.22%
6	铺底流动资金	1,564.00	否	12.73%



序号	内容	投资金额	是否资本性支出	投资比例
	合计	12,289.60	-	100.00%

3、项目必要性分析

(1) 扩大公司在华东地区的产能，满足市场需求

华东地区是公司防水材料产品的传统优势区域之一，华东地区的产品主要由上海及徐州生产基地现有产能供应，随着华东地区业务规模的扩大，区域内生产能力已难以满足当地市场的需要。

2011年，公司全资收购了徐州卧牛山新型防水材料有限公司，在此基础上，公司在徐州新沂建设了的生产基地。目前公司运营情况良好，且积累了较为丰富的项目运营经验。

本次公司拟利用募集资金在徐州建设年产 2,040 万平方米防水卷材项目，系利用公司在徐州的自有建设用地，在前期卷材及涂料项目的建设基础上，针对当前市场情况，进一步扩充产能。该项目建成后，将可进一步扩大公司在华东地区的生产能力，满足市场需求，提升公司的业务经营规模和盈利能力。

(2) 对华中等地区市场形成有效支持，增强公司行业竞争实力

徐州地处苏、鲁、豫、皖四省交界区域，是华东地区中重要的交通枢纽之一，地理位置、工业基础、交通运输条件均十分优越，公司在徐州地区建设防水卷材生产基地，除满足华东地区需要外，还能够对华中部分地区市场需求形成良好的支持，提升区域间的协同效应，进一步增强公司行业竞争实力。

4、项目经济效益评价

根据项目可行性研究报告，本项目完成达产后，预计实现年销售收入 40,638.38 万元，税后内部收益率 27.82%。从财务角度综合分析评价，本项目具有良好的盈利能力。

5、项目用地及取得

本项目建设地点为徐州卧牛山新型防水材料有限公司的自有土地，位于徐州新沂市开发区纬八路南、上海南路东，项目用地 9.3 亩，涉及的土地使用证办理手续

已完成，土地证书编号为新国用（2016）第 1011 号。

6、项目立项及环评情况

本项目已经在江苏新沂经济开发区经济发展局备案，并取得了新开经发备[2016]11号《徐州卧牛山新型防水材料有限公司建设年产 2,040 万平方米防水卷材项目备案通知书》。

本项目符合国家环境保护的相关要求，并且已经取得了新沂市环境保护局出具的新环函[2016]52号《关于徐州卧牛山新型防水材料有限公司年产 2,040 万平方米防水卷材项目审批意见的通知》。

（二）唐山年产10万吨聚氨酯防水涂料项目

1、项目建设基本情况

本项目拟由公司全资子公司唐山东方雨虹防水技术有限责任公司作为项目实施主体。本项目拟投资约 20,358 万元在唐山建设年产 10 万吨聚氨酯防水涂料生产线，项目建设内容主要包括聚氨酯防水涂料生产车间、罐区等土建工程及配套设施建设、安装一条聚氨酯防水涂料生产线等，项目建设期为 1 年。

2、项目投资概算

项目总投资 20,358 万元，其中固定资产投资 16,589.50 万元、预备费用 260.50 万元和铺底流动资金 3,508.00 万元。截至董事会决议日，公司尚未就该项目予以投入，具体项目投资明细如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	是否资本性支出	投资比例
1	土建工程	5,919.50	是	29.08%
2	生产设备及配套	9,146.00	是	44.93%
3	土建配套设施	1,036.00	是	5.09%
4	工程其他费用	488.00	是	2.40%
5	预备费	260.50	否	1.28%
6	铺底流动资金	3,508.00	否	17.23%
合计		20,358.00		100.00%

3、项目必要性分析

(1) 扩大公司在华北地区的产能，满足市场需求

华北地区是公司主要的产品销售市场之一，目前公司已经建立了较成熟的销售渠道网络和强大的品牌优势，市场需求空间巨大。公司在华北地区的产品主要依靠北京和唐山生产基地现有产能供应，目前产能已经难以满足市场需求，成为了公司华北区域业务进一步发展的瓶颈。

北京生产基地建厂较早，占地面积较小，且除生产相关设施外，公司还建设了技术中心大楼、中国建筑防水博物馆等建筑，已无法满足生产设施进一步扩建的需要。此外，由于目前北京等地区土地成本较高，不宜以新增土地的方式扩产。

2013年起，公司设立了唐山东方雨虹防水技术有限责任公司，在此基础上，在唐山建立了生产基地。目前公司运营情况良好，且积累了较为丰富的项目运营经验。本次公司拟利用募集资金在唐山建设年产10万吨聚氨酯防水涂料项目，系利用公司在唐山的自有建设用地，依托于公司积累的运营经验和市场渠道优势，在前期防水卷材及涂料项目建设基础上，进一步扩充涂料业务产能，以更好地满足市场需求，打破公司在华北地区的产能瓶颈。

(2) 生产基地毗邻港区，有效降低进口原材料的运输成本

唐山港是华北地区较为重要的地区性港口，本次公司生产基地的所在地丰南临港经济开发区，毗邻唐山丰南港区，地理位置优越，交通便利，能够充分满足公司原材料的运输需求，同时降低公司原材料的运输成本。

4、项目经济效益评价

根据项目可行性研究报告，本项目完成达产后，预计实现年销售收入77,751.25万元，税后内部收益率17.57%。从财务角度综合分析评价，本项目具有良好的盈利能力。

5、项目用地及取得

本项目建设地点为唐山东方雨虹防水技术有限责任公司的自有土地，位于唐山丰南临港经济开发区内，项目用地14.4亩，涉及的土地使用证办理手续已完成，土

地证书编号为丰南国用（2013）第 2330 号。

6、项目立项及环评情况

本项目已经在唐山市丰南区发展改革局备案，并取得了丰发改投资备字[2016]82号《河北省固定资产投资项目备案证》。

本项目符合国家环境保护的相关要求，并且已经取得了唐山市丰南区环境保护局出具的丰环发[2016]70号《关于唐山东方雨虹防水技术有限公司年产 10 万吨聚氨酯防水涂料项目环境影响报告书的批复》。

（三）芜湖新型建筑防水、防腐和保温材料生产研发项目（一期）

1、项目建设基本情况

本项目拟由公司全资子公司芜湖卧牛山建筑节能材料有限公司作为项目实施主体。本项目拟投资约 60,694 万元在芜湖建设芜湖新型建筑防水、防腐和保温材料生产研发项目一期，项目完成后预计新增年产 3,600 万平方米防水卷材、4 万吨防水涂料、20 万吨砂浆的产能，项目建设内容主要包括生产车间、仓库、罐区等土建工程及相关配套设施建设、安装改性沥青防水卷材生产线三条、防水涂料生产线两条以及砂浆生产线一条等，项目建设期为 1 年。

2、项目投资概算

项目总投资 60,694 万元，其中固定资产投资 53,931.80 万元、预备费用 1,092.00 万元和铺底流动资金 5,940.20 万元。截至董事会决议日，该项目已投入 842.07 万元，具体项目投资明细如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	是否资本性支出	投资比例
1	土建工程	20,299.80	是	33.30%
2	土地费及前期费用	5,700.00	是	9.35%
3	生产设备及配套	17,016.00	是	27.91%
4	土建配套设施	9,316.00	是	15.28%
5	工程其他费用	1,600.00	是	2.62%
6	预备费	1,092.00	否	1.79%

序号	内容	投资金额	是否资本性支出	投资比例
7	铺底流动资金	5,940.20	否	9.74%
合计		60,964.00		100.00%

3、项目必要性分析

(1) 扩大公司在华东地区的产能，满足市场需求

华东地区是公司防水材料产品的传统优势区域之一，目前已经建立了较成熟的销售渠道网络和强大的品牌优势，市场需求空间巨大。华东地区的产品主要由上海及徐州生产基地现有产能供应，生产能力已难以满足当地市场的需要。

上海生产基地目前自有土地已充分利用，无法满足进一步扩建的需求，同时，当前上海地区土地成本较高，不宜以新增土地的方式扩产；针对徐州生产基地的自有土地，基于市场情况及公司产能布局规划，已规划建设年产 2,040 万平方米防水卷材项目，具体请参见本节“（一）徐州卧牛山年产 2,040 万平方米防水卷材项目”，扩产空间有限。因此，公司亟待选择合适区域建设新的生产基地，以更好地满足市场需求，迎合华东地区日益增长的市场需求。

芜湖作为华东地区的水陆交通枢纽，地理位置优越，已有四条高速公路、五条铁路在此交汇，120 公里内 2 个国际机场可供使用，芜湖港为长江溯江而上的最后一个深水良港，芜湖长江公铁大桥沟通南北，位于三山经济开发区境内的芜湖长江第二公路大桥已通过国家相关部委批准，开工在即。上海港、宁波港、张家港均在芜湖周边区域，且均有快速运输通道，交通便利。同时芜湖地区建设成本相对适中，是华东地区生产基地选址的合适选择。

(2) 拓展华东地区产能覆盖，提升区域内协同效应

近年来，公司华东地区业务规模高速增长，公司在华东地区的部分区域形成了一定的市场规模，但受限于公司的产能分布，该等区域的业务拓展对公司的物流成本、库存规模、人员储备等都提出了较高要求。在扩大产能满足市场需求的同时，公司急需拓展华东地区生产基地覆盖，从而进一步降低销售、人力及物流等成本，提升企业盈利水平。

本项目建设所在地芜湖地处华东地区的西南部，距离上海 400 公里、徐州 490



公里、杭州 230 公里，将与公司华东地区的主要生产基地形成呼应，借助公司在华东地区运营的成熟经验，可以有效降低生产基地的建造成本，提高项目产出效益。此外，项目建成后，各生产基地可以做到区域资源灵活调配，业务协同管理，在公司业务规模不断增长的同时，做到成本有效控制，降低企业库存水平，充分发挥区域内的协同效应，进一步增强企业的竞争力和盈利能力。

（3）民用建材需求日益增长，亟待突破产能瓶颈

随着近年来房地产市场的发展，全国存量房屋规模巨大，存量房屋再装修及防水设施的周期性维护已形成了较大的市场规模，对高品质民用建材的需求日益增长。公司目前逐步加大民用建材市场领域的开发，砂浆作为民用装修必不可少的装修材料，成为公司进入民建领域的重要突破口。本次公开发行募集资金拟在芜湖建设年产20万吨砂浆项目，以满足民用建材日益增长的市场需求。

4、项目经济效益评价

根据项目可行性研究报告，本项目完成达产后，预计实现年销售收入 111,943.22 万元，税后内部收益率 16.42%。从财务角度综合分析评价，本项目具有良好的盈利能力。

5、项目用地及取得

本项目建设地点位于芜湖市三山经济开发区内，项目用地 226 亩，涉及的土地使用证办理手续已完成，土地证书编号为芜（审）国用（2015）第 059 号。

6、项目立项及环评情况

本项目已经在三山区经济和发展委员会备案，并取得了三经发[2016]134 号《芜湖市三山区经济和发展改革委员会工业项目备案表》。

本项目符合国家环境保护的相关要求，并且已经取得了芜湖市环境保护局出具的环行审[2015]14 号《关于芜湖东方雨虹建筑材料有限公司新型建筑防水、防腐和保温材料生产研发项目环境影响报告书的批复》⁵。

⁵ 芜湖东方雨虹建筑材料有限公司已更名为芜湖卧牛山建筑节能材料有限公司

（四）杭州东方雨虹生产研发基地建设项目（一期）

1、项目基本情况

本项目拟由公司全资子公司杭州东方雨虹建筑材料有限公司作为项目实施主体。本项目拟投资约 41,524.30 万元在杭州建德建设杭州东方雨虹生产研发基地建设项目一期，预计新增年产 2,400 万平方米防水卷材及 2 万吨沥青涂料的产能，项目建设内容主要包括生产车间、仓库、罐区等土建工程及相关配套设施建设、安装改性沥青防水卷材生产线两条、防水涂料生产线一条，项目建设期为 1 年。

2、项目投资概算

项目总投资 41,524.30 万元，其中固定资产投资 36,569.20 万元、预备费用 748.10 万元和铺底流动资金 4,207.00 万元。截至董事会决议日，该项目已投入 108.77 万元，具体项目投资明细如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	是否资本性支出	投资比例
1	土建工程	14,544.20	是	35.03%
2	土地费及前期费用	4,100.00	是	9.87%
3	生产设备及配套	11,076.00	是	26.67%
4	土建配套设施	5,853.00	是	14.10%
5	工程其他费用	996.00	是	2.40%
6	预备费	748.10	否	1.80%
7	铺底流动资金	4,207.00	否	10.13%
合计		41,524.30		100.00%

3、项目必要性分析

（1）扩大公司在华东地区的产能，满足市场需求

华东地区是公司防水材料产品的传统优势区域之一，目前已经建立了较成熟的销售渠道网络和强大的品牌优势，市场需求空间巨大。华东地区的产品主要由上海及徐州生产基地现有产能供应，生产能力已难以满足当地市场的需要。

上海生产基地目前自有土地已充分利用，无法满足进一步扩建的需求，同时，当前上海地区土地成本较高，不宜以新增土地的方式扩产；针对徐州生产基地的自有土地，基于市场情况及公司产能布局规划，已规划建设年产 2,040 万平方米防水



卷材项目，具体请参见本节“（一）徐州卧牛山年产 2,040 万平方米防水卷材项目”，扩产空间有限。因此，公司亟待选择合适区域建设新的生产基地，以更好地满足市场需求，迎合华东地区日益增长的市场需求。

建德市地处浙江省杭州市西部，钱塘江上游，杭州——黄山黄金旅游线的中段，距杭州市高速公路里程 108 公里。优越的自然环境和便捷的交通条件，确定了建德在承接长三角经济圈、沿海发达地区等产业梯度转移中的重要地位，确保建德未来边际效应的不断放大。建德高新技术产业园作为本项目建设地，是杭州西部综合交通枢纽和区域级旅游集散中心，杭新景高速、金千铁路、320、330 国道贯穿全境。随着杭黄铁路、杭新景二期的开工建设和建德千岛湖通用机场航空能力的提升，将为建德高新技术产业园提供强有力的交通保障。同时建德地区建设成本相对适中，是华东地区生产基地选址的合适选择。

（2）拓展华东地区产能覆盖，对华中等地区市场形成有效支持

近年来，公司华东地区业务规模高速增长，公司在华东地区的部分区域形成了一定的市场规模，但受限于公司的产能分布，该等区域的业务拓展对公司的物流成本、库存规模、人员储备等都提出了较高要求。在扩大产能满足市场需求的同时，公司急需拓展华东地区生产基地覆盖，从而进一步降低销售、人力及物流等成本，提升企业盈利水平。

目前公司在华东地区北部暂无生产基地。本项目建设所在地杭州建德市地处华东地区北部，毗邻江西省，公司在杭州建德地区建设防水产品生产基地，在填补公司华东北部地区产能布局空白的同时，还能够对公司暂无产能布局的华中南部地区市场需求形成良好的支持，增强公司在全国范围的辐射及影响，从而进一步提升公司的竞争实力。

4、项目经济效益评价

根据项目可行性研究报告，本项目完成达产后，预计实现年销售收入 57,693.92 万元，税后内部收益率 14.32%。从财务角度综合分析评价，本项目具有良好的盈利能力。

5、项目用地及取得

本项目建设地点位于建德高新技术产业园内，项目用地 175 亩，涉及的土地使用证办理手续已完成，土地证书编号为建国用（2015）第 5534 号。

6、项目立项及环评情况

本项目已经在建德市发展和改革局备案，并取得了建发改备[2015]118 号《建德市企业投资项目备案通知书（基本建设）》。

本项目符合国家环境保护的相关要求，并且已经取得了建德市环境保护局出具的建环审批[2016]A028 号《关于杭州东方雨虹建筑材料有限公司生产研发基地建设项目环境影响报告书审批意见的函》。

（五）青岛东方雨虹生产研发基地建设项目（一期）

1、项目基本情况

本项目拟由公司全资子公司青岛东方雨虹建筑材料有限公司作为本项目的实施主体。本项目拟投资约 58,664.70 万元在莱西建设年产 2,400 万平方米防水卷材、4 万吨防水涂料、20 万吨砂浆及 1,000 万平方米 TPO 生产线，项目建设内容包括生产车间、仓库、罐区等土建工程及相关配套设施建设、安装改性沥青防水卷材生产线两条、防水涂料生产线一条、TPO 生产线一条以及砂浆生产线一条等，项目建设期为 1 年。

2、项目投资概算

项目总投资 58,664.70 万元，其中固定资产投资 51,433.20 万元、预备费用 956.50 万元和铺底流动资金 6,275.00 万元。截至董事会决议日，该项目已投入 1,084.09 万元，具体项目投资明细如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	是否资本性支出	投资比例
1	土建工程	19,529.20	是	33.29%
2	土地费及前期费用	4,775.00	是	8.14%
3	生产设备及配套	19,331.00	是	32.95%
4	土建配套设施	6,310.00	是	10.76%
5	工程其他费用	1,488.00	是	2.54%
6	预备费	956.50	否	1.63%
7	铺底流动资金	6,275.00	否	10.70%

序号	内容	投资金额	是否资本性支出	投资比例
	合计	58,664.70		100.00%

3、项目必要性分析

(1) 扩大公司在华东地区的产能，满足市场需求

华东地区是公司防水材料产品的传统优势区域之一，目前已经建立了较成熟的销售渠道网络和强大的品牌优势，市场需求空间巨大。华东地区的产品主要由上海及徐州生产基地现有产能供应，生产能力已难以满足当地市场的需要。

上海生产基地目前自有土地已充分利用，无法满足进一步扩建的需求，同时，当前上海地区土地成本较高，不宜以新增土地的方式扩产；针对徐州生产基地的自有土地，基于市场情况及公司产能布局规划，已规划建设年产 2,040 万平方米防水卷材项目，具体请参见本节“(一) 徐州卧牛山年产 2,040 万平方米防水卷材项目”，扩产空间有限。因此，公司亟待选择合适区域建设新的生产基地，以更好地满足市场需求，迎合华东地区日益增长的市场需求。

公司拟建设生产研发基地的莱西经济技术开发区位于山东省莱西市，莱西市地处位于胶东半岛中部，地理位置优越，地处青岛、烟台、威海、潍坊、日照 5 大对外开放城市中间，南距青岛国际机场 60 公里、青岛港 90 公里；东到烟台港 110 公里；西、北以莱潍高速、同三高速、青银高速连接内陆。蓝烟铁路、204 国道、804 省道穿境而过，莱潍高速公路在区内设有出口。同时莱西地区建设成本相对适中，是华东地区生产基地选址的合适选择。

(2) 拓展华东地区产能覆盖，提升盈利水平

近年来，公司华东地区业务规模高速增长，公司在华东地区的部分区域形成了一定的市场规模，但受限于公司的产能分布，该等区域的业务拓展对公司的物流成本、库存规模、人员储备等都提出了较高要求。在扩大产能满足市场需求的同时，公司急需拓展华东地区生产基地覆盖，从而进一步降低销售、人力及物流等成本，提升企业盈利水平。

目前公司在山东地区暂无防水产品生产基地。本项目建设所在地山东莱西市地处山东东部，毗邻渤海和黄海交界处。山东地区因临近海域，气候湿润，该地区对



于防水产品的需求旺盛。公司在山东地区建设防水产品生产基地，可以实现山东地区防水产品供应的本地化生产，有效缓解区域内其他生产基地的产能压力。

（3）民用建材需求日益增长，亟待突破产能瓶颈

随着近年来房地产市场的发展，全国存量房屋规模巨大，存量房屋再装修及防水设施的周期性维护已形成了较大的市场规模，对高品质民用建材的需求日益增长。公司目前逐步加大民用建材市场领域的开发，砂浆作为民用装修必不可少的装修材料，成为公司进入民建领域的重要突破口。本次公开发行募集资金拟在青岛莱西建设年产 20 万吨砂浆项目，以满足民用建材日益增长的市场需求。

（4）TPO 防水卷材的产能瓶颈

TPO 防水卷材系防水卷材的一个子类，广泛应用于工业建筑、民用建筑、公用建筑等各类屋面防水工程，特别适用于钢结构及钢筋混凝土结构的屋面防水。该产品综合了三元乙丙防水卷材和聚氯乙烯防水卷材的性能优点，可提供前者的耐候能力、低温柔度、高弹性的橡胶特性和后者可焊接的塑料加工特性，具有良好的加工性能和力学性能，但对于生产工艺要求较高。截至目前，公司仅在徐州卧牛山公司拥有一条 TPO 防水卷材生产线，但徐州卧牛山公司已出现较为严重的供不应求的现象。因此，公司希望通过本次公开发行募集资金在青岛莱西新增一条 TPO 防水卷材生产线，以缓解当前 TPO 防水卷材业务的产能瓶颈。

4、项目经济效益评价

根据项目可行性研究报告，本项目完成达产后，预计实现年销售收入 121,973.86 万元，税后内部收益率 18.08%。从财务角度综合分析评价，本项目具有良好的盈利能力。

5、项目用地及取得

本项目建设地点位于山东省青岛市莱西市望城街道区域内，项目用地 223 亩，涉及的土地使用证办理手续已完成，不动产权证书编号为鲁（2016）莱西市不动产权第 0008127 号。

6、项目立项及环评情况

本项目已经在莱西市发展和改革局备案，并取得了西发改备[2016]153号《关于青岛东方雨虹建筑材料有限公司生产研发基地建设项目备案的通知》。

本项目符合国家环境保护的相关要求，并且已经取得了莱西市环境保护局出具的西环审[2016]140号《莱西市环境保护局关于青岛东方雨虹建筑材料有限公司生产研发基地建设项目环境影响报告书的批复》。

（六）滁州年产十万吨非织造布项目（一期）

1、项目基本情况

本项目拟由公司全资设立子公司天鼎丰（滁州）非织造布有限公司作为本项目的实施主体。本项目拟投资约 51,259.50 万元在滁州建设年产十万吨非织造布项目中的一期，年产 4 万吨非织造布生产线，项目建设内容主要包括厂房及办公用房土建工程及相关配套设施建设、安装非织造布生产线八条等，项目建设期为 2 年。

2、项目投资概算

项目总投资 51,663.23 万元，其中固定资产投资 48,033.23 万元、预备费用 130 万元和铺底流动资金 3,500 万元。截至董事会决议日，该项目已投入 2,528.00 万元，具体项目投资明细如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	是否资本性支出	投资比例
1	土建工程	8,712.50	是	16.86%
2	土地费及前期费用	2,527.73	是	4.89%
3	生产设备及配套	34,040.00	是	65.89%
4	土建配套设施	1,983.00	是	3.84%
5	工程其他费用	770.00	是	1.49%
6	预备费	130.00	否	0.25%
7	铺底流动资金	3,500.00	否	6.77%
合计		51,663.23		100.00%

3、项目必要性分析

公司是国内最大的防水材料生产企业，非织造布是公司主导产品沥青防水卷材的主要原材料。公司建设非织造布生产基地是在原有业务基础上向上游行业的自然延伸，所生产的非织造布产品可以供公司内部生产使用，能够对公司的原材料采购

需求和成本形成良好的保证，增强公司采购环节的抗风险能力。

非织造布项目市场潜力巨大、经济效益良好，除用于内部生产外，同时也广泛应用于汽车、医疗、土工等领域，广阔的市场空间能够拓展公司的业务范畴，打造新的利润增长点，形成协同发展的局面。

本次公司拟通过公开发行人募集资金投资建设滁州年产十万吨非织造布项目一期共计八条生产线，增加非织造布生产基地的生产能力，作为公司主营业务向上游相关产业的自然延伸，一方面满足公司防水卷材的生产需要，进一步提高公司的业务实力；另一方面向市场对外销售，把握市场机会，打造新的盈利增长点。

4、项目经济效益评价

根据项目可行性研究报告，本项目完成达产后，预计实现年销售收入 45,541.56 万元，税后内部收益率 12.83%。从财务角度综合分析评价，本项目具有良好的盈利能力。

5、项目用地及取得

本项目建设地点位于滁州经济开发区内，项目用地 225.69 亩，涉及的土地使用证办理手续已完成，不动产权证书编号为皖（2017）滁州市不动产权第 0001880 号。

6、项目立项及环评情况

本项目已经在滁州市发展和改革委员会备案，并取得了滁发改审批[2016]267 号《滁州市发展改革委项目备案表》。

本项目符合国家环境保护的相关要求，并且已经取得了滁州市环境保护局出具的滁环[2016]527 号关于《天鼎丰（滁州）非织造布有限公司年产 7 万吨非织造布建设项目环境影响报告表》的批复。

五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司业务结构的影响

公司主营业务为建筑防水材料的研究、生产、销售和防水工程施工等业务，主要产品为防水卷材及防水涂料产品。本次公开发行的募集资金将主要用于建设防水



卷材、防水涂料及产业上游非织造布生产基地项目，进一步提升公司的生产能力，满足市场需求，并形成主营业务向上游产业的自然延伸。故此，本次公开发行不会改变公司的主营业务。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行后，公司的资产规模将进一步扩大。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

（三）对公司盈利能力的影响

本次发行后，募集资金投资项目短期内属于建设期，不会产生效益。随着建设的深入及产能的逐步释放，公司的主营业务收入和主营业务利润有望得以提升，盈利水平将进一步提高，公司在国内建筑防水材料行业领域的龙头地位也将得到进一步巩固。

（四）对公司现金流量的影响

本次公开发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将显著增加，但未来随着募集资金拟投资项目的逐步实施，投资活动产生的现金流出亦将有所增加。从中长期来看，随着公司主营业务规模扩大，盈利水平提高，经营活动产生的现金流入将相应增加，公司的现金流量状况将逐渐优化。

六、募集资金专户存储的相关措施

公司已根据《公司法》、《证券法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》。

公司将严格遵循《募集资金管理制度》的规定，在本次募集资金到位后建立专项账户，并及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

第九节 历次募集资金运用调查

一、历次募集资金使用的基本情况

(一) 2008年首次公开发行股票

经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]927号文的核准，公司首次公开发行1,320万股人民币普通股，发行价格为17.33元/股，共募集资金228,756,000.00元，扣除承销保荐费14,500,000.00元后的募集资金为214,256,000.00元，由主承销商平安证券有限责任公司于2008年9月4日汇入公司在北京银行建国支行开设的人民币一般账户01090329400120109073462账号内。扣除其它发行费用4,292,107.43元后，公司实际募集资金总额为209,963,892.57元。上述募集资金到位情况业经北京京都会计师事务所有限责任公司于2008年9月4日出具的北京京都验字(2008)第081号《验资报告》予以验证。

2008年9月19日，经发行人第三届董事会第十一次会议决议通过，因募集资金净额20,996.39万元比预计募集资金净额25,212.52万元少4,216.13万元，决定将年产500万平方米高分子防水卷材及年产1万吨防水涂料项目拟投资金额6,782.97万元变更为募集资金投入2,566.84万元，其中年产500万平方米高分子防水卷材项目生产线因募集资金不足改由发行人自筹资金择机投入。

2009年2月16日，经发行人2009年第二次临时股东大会决议通过，将年产500万平方米高分子防水卷材项目变更实施方式为发行人设立岳阳东方雨虹防水技术有限责任公司实施，实施地点由北京市顺义区变更为岳阳市云溪工业园，并将发行人年产500万平方米高分子防水卷材及年产1万吨防水涂料项目的募集资金2,566.84万元全部投入该项目。年产1万吨防水涂料项目所需全部资金，改由发行人自筹资金择机投入。

2011年4月21日，公司第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于首次公开发行股票节余募集资金永久补充流动资金的议案》，决定根据公司实际需求，将节余募集资金全部用于补充公司流动资金。至此，首次公开发行募集资金使用完毕。

(二) 2010年非公开发行股票

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1816号《关于核准北京东方雨虹防水技术股份有限公司非公开发行股票批复》的核准，并经深圳证券交易所同意，公司于2010年12月29日在深圳证券交易所非公开发行人民币普通股1,348万股（每股面值1元），发行价为每股35.00元，共募集资金人民币47,180万元。扣除承销费和保荐费1,600万元后的募集资金为人民币45,580万元，由主承销商平安证券有限责任公司于2010年12月29日汇入公司在北京银行股份有限公司沙滩支行开设的01090325200120109070344人民币账户内。扣除其它发行费用438.95万元后，募集资金净额为45,141.05万元。上述募集资金到位情况业经京都天华出具京都天华验字（2010）第242号验资报告予以验证。

2011年4月1日，发行人2011年第二次临时股东大会审议通过《关于变更部分募集资金投资项目实施主体及地点的议案》。具体变更情况如下：

1、发行人将“锦州经济技术开发区年产2,000万平方米防水卷材及4万吨防水涂料项目”中的“一条年产1,000万平方米防水卷材生产线”实施地点改为云南省昆明市安宁市工业园区，涉及变更募集资金8,000万元，占募集资金净额的17.72%，由昆明风行公司实施。

2、发行人将“惠州大亚湾经济技术开发区年产2,000万平方米改性沥青卷材及年产2万吨防水涂料项目”中的“一条年产1,000万平方米改性沥青卷材生产线”实施地点改为湖南省岳阳市云溪区工业园，涉及变更募集资金5,000万元，占募集资金净额的11.08%，由岳阳技术公司实施。

2012年9月27日，发行人2012年第四次临时股东大会审议通过《关于变更部分募集资金投资项目实施主体及地点的议案》，将昆明“一条年产1,000万平方米防水卷材生产线”实施地点改为徐州市卧牛山，实施主体变更为徐州卧牛山公司，涉及变更募集资金8,000万元，占该次非公开发行募集资金净额的17.72%。原昆明项目将以自有资金实施。

截至2015年12月31日，发行人募集资金已全部使用完毕。

（三）2014年非公开发行股票

2014年8月，公司完成非公开发行人民币普通股56,269,553.00股（以下简称“前



次发行”)。

发行人前次发行的基本情况及募集资金使用情况请参见本节“二、前次非公开募集资金使用情况”。

二、前次非公开募集资金使用情况

(一) 前次募集资金数额、资金到账时间以及资金在专项账户的存放情况

1、前次募集资金数额及资金到位时间

经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]590号《关于核准北京东方雨虹防水技术股份有限公司非公开发行股票批复》的核准，并经深圳证券交易所同意，公司于2014年8月20日在深圳证券交易所非公开发行人民币普通股(A股)56,269,553股(每股面值1元)，发行价为每股22.63元，共募集资金人民币127,338.00万元。扣除承销费和保荐费1,910.07万元后的募集资金为人民币125,427.93万元，由主承销商国泰君安证券股份有限公司于2014年8月7日汇入公司在北京银行股份有限公司东单支行开设的2000000190410000029634人民币账户内。扣除其它发行费用305.03万元后，募集资金净额为125,122.90万元。上述募集资金到位情况业经致同会计师事务所(特殊普通合伙)出具致同验字(2014)第110ZC0186号《验资报告》予以验证。

2、募集资金在商业银行专户存储情况

根据致同所出具的《前次募集资金使用情况鉴证报告》，截至2016年12月31日，募集资金专户存储18,885.82万元(其中募集资金18,734.97万元，专户存储累计利息扣除手续费150.85万元)，其中未用于暂时性补充流动资金，募集资金的具体存放情况如下：

开户银行	银行(存单)账号	账户类别	金额(元)
北京银行建国支行	2000002761920000273588	募集资金专户	-
平安银行深圳新园支行	11014659109888	募集资金专户	-
华夏银行北京知春支行	10276000000693948	募集资金专户	42,622,932.33
兴业银行上海市中支行	216370100100041797	募集资金专户	-
广发银行万达支行	137331511010000065	募集资金专户	-



开户银行	银行(存单)账号	账户类别	金额(元)
建行财满街支行	11001119400052535489	募集资金专户	-
北京银行商务中心区支行	2000000190410000292888	募集资金专户	-
中国银行股份有限公司唐山市北新道支行	100598660807	募集资金专户	-
中信银行北京高碑店支行	8110701013800817163	募集资金专户	146,235,229.06
合计			188,858,161.39

(二) 前次募集资金实际使用情况

根据发行人董事会《关于前次募集资金使用情况报告》和致同所出具的《前次募集资金使用情况鉴证报告》(致同专字(2017)第110ZA3312号),截至2016年12月31日,发行人已累计使用募集资金总额106,387.93万元,占全部募集资金净额的85.03%。前次募集资金拟投入6个项目,金额125,122.90万元,其中发生部分变更,募集后承诺投资金额为125,122.90万元,实际投入资金106,387.93万元。综上,截至2016年12月31日,发行人前次募集资金净额125,122.90万元,已实际使用募集资金106,387.93万元,尚未使用募集资金18,734.97万元,尚未使用募集资金占前次募集资金净额的14.97%。

截至2016年12月31日,募集资金投资项目的资金实际使用情况与承诺内容对照如下:



单位：万元

募集资金总额：125,122.90						已累计使用募集资金总额：106,387.93				
变更用途的募集资金总额：14,586.00						各年度使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例：11.66%						2014年：62,231.99				
						2015年：23,251.33				
						2016年：20,904.61				
投资项目			募集资金投资总额			截至日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	唐山年产4,000万平方米防水卷材及4万吨防水涂料项目	同左	36,152.00	36,152.00	36,187.84	36,152.00	36,152.00	36,187.84	-35.84	2015年9月30日 2016年12月31日
2	咸阳年产2,000万平方米防水卷材及4万吨防水涂料项目	同左	25,430.00	25,430.00	21,200.11	25,430.00	25,430.00	21,200.11	4,229.89	2015年12月31日 2016年12月31日
3	徐州年产9万吨防水涂料项目	同左	15,700.00	15,700.00	15,740.58	15,700.00	15,700.00	15,740.58	-40.58	2014年8月31日
4	锦州年产2,000万平方米防水卷材项目	年产2.4万吨聚酯纺粘针刺油毡基布建设项目	14,586.00	14,586.00	-	14,586.00	14,586.00	-	14,586.00	2017年12月31日
5	德州年产1万吨非织造布项目	同左	10,470.00	10,470.00	10,474.50	10,470.00	10,470.00	10,474.50	-4.50	2014年12月31日
6	偿还银行贷款	同左	22,784.90	22,784.90	22,784.90	22,784.90	22,784.90	22,784.90	-	-
合计			125,122.90	125,122.90	106,387.93	125,122.90	125,122.90	106,387.93	18,734.97	-



（三）前次募集资金实际投资项目发生变更情况

2016年10月19日，发行人第六届董事会第七次会议审议通过《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，将“锦州年产2,000万平方米防水卷材项目”变更用于“年产2.4万吨聚酯纺粘针刺油毡基布建设项目”，涉及变更募集资金14,586万元，占该次非公开发行募集资金净额的11.66%，由公司全资子公司天鼎丰非织造布有限公司实施。

此次募集资金投资项目变更，已经发行人2016年第三次临时股东大会审议通过。

（四）前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

发行人不存在前次募集资金投资项目对外转让或置换的情况。

（五）前次募集资金投资项目实现效益情况

截至2016年12月31日，前次募集资金投资项目实现效益情况对照表如下：



实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益（万元）			截至2016年12月31日累计实现效益（万元）	是否达到预计效益
序号	项目名称			2014年	2015年	2016年		
1	唐山年产4,000万平方米防水卷材及4万吨防水涂料项目	102.44%	项目达产后，正常生产年份利润总额14,249.93万元，按25%的税率交纳所得税3,562.48万元，实现税后利润10,687.45万元。	-	1,356.54	12,728.43	14,084.97	不适用（注1）
2	咸阳年产2,000万平方米防水卷材及4万吨防水涂料项目	46.11%	项目达产后，正常生产年份利润总额9,299.95万元，按25%的税率交纳所得税2,324.99万元，实现税后利润6,974.96万元。	-	-	1,569.30	1,569.30	不适用（注2）
3	徐州年产9万吨防水涂料项目	100.71%	项目达产后，正常生产年份利润总额为8,350.58万元，按25%的税率交纳所得税为2,087.65万元，实现税后利润6,262.93万元。	3,397.60	3,282.16	11,366.48	18,046.24	是（注3）
4	德州年产1万吨非织造布项目	90.59%	项目达产后，正常生产年份利润总额938.33万元，按25%的税率计算税后净利润703.75万元。	69.52	837.22	1,529.91	2,436.65	是（注4）
5	天鼎丰非织造布有限公司年产2.4万吨聚酯纺粘针刺油毡基布建设项目	-	-	-	-	-	-	-
6	偿还银行贷款	-	-	-	-	-	-	-
合计				3,467.12	5,475.92	27,194.12	36,137.16	-

注1：唐山市丰南区“年产4,000万平方米防水卷材及4万吨防水涂料项目”中“年产4,000万平方米卷材线”于2015年9月达到预定可使用状态，2016年度共计生产12个月，实现经济效益12,728.43万元，“4万吨防水涂料项目”于2016年12月达到预定可使用状态，因公司并未分别承诺两条线的效益，故无法判断公司本年是否达到对该项目的承诺效益。

注2：咸阳市礼泉县“年产2,000万平方米防水卷材及4万吨防水涂料项目”中“4万吨防水涂料项目”于2015年12月达到预定可使用状态，“年产2,000万平方米防水卷材”分别于2016年4月、2016年12月达到预定可使用状态，因公司并未分别承诺两条线的效益，故无法判断公司本年是否达到对该项目的承诺效益。

注3：徐州市新沂“年产9万吨防水涂料项目”于2014年8月达到预定可使用状态，2016年度共计生产12个月，实现经济效益11,366.48万元，达到公司对该项目的承诺效益。

注4：德州市临邑“年产1万吨非织造布项目”于2014年12月达到预定可使用状态，2016年度共计生产12个月，实现经济效益1,529.91万元，达到公司对该项目的承诺效益。



（六）利用闲置募集资金补充流动资金的使用情况

1、2014年8月26日发行人召开第五届董事会第十七次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，将使用不超过61,000.00万元闲置募集资金暂时用于补充流动资金，使用期限不超过六个月。公司从募集资金专用账户中划出59,000.00万元用于暂时补充流动资金，使用期间计划为2014年8月27日至2015年8月26日。发行人分别于2014年12月24日、2015年1月29日、2015年2月10日、2015年6月2日、2015年7月14日、2015年8月5日、2015年8月14日、2015年8月17日和2015年8月18日将59,000.00万元补充的流动资金归还至募集资金专用账户。

2、2015年8月20日发行人召开第五届董事会第二十六次会议审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，将使用不超过49,000.00万元闲置募集资金暂时用于补充流动资金，使用期限不超过十二个月。发行人从募集资金专用账户中划出49,000.00万元用于暂时补充流动资金，使用期间计划为2015年8月21日至2016年8月20日。发行人分别于2015年9月6日、2015年9月10日、2015年9月23日、2015年9月29日、2015年10月13日、2015年11月5日、2015年11月19日、2015年12月1日、2015年12月7日、2015年12月8日、2015年12月21日、2015年12月29日、2016年1月5日、2016年1月25日、2016年2月2日、2016年2月22日、2016年3月7日、2016年3月15日、2016年3月22日、2016年3月28日和2016年4月27日将49,000.00万元补充的流动资金归还至募集资金专用账户。

（七）前次募集资金尚未使用情况

截至2016年12月31日，发行人前次募集资金净额125,122.90万元，实际使用募集资金106,387.93万元，尚未使用募集资金18,734.97万元，尚未使用募集资金占前次募集资金净额的14.97%。前次募集资金投资各项目尚未使用募集资金情况如下：



单位：万元

项目名称	剩余资金	使用计划
咸阳年产 2,000 万平方米防水卷材及 4 万吨防水涂料项目	4,229.89	随着项目继续建设及应付款到期结算，募集资金将在 2017 年 12 月 31 日前支付
天鼎丰非织造布有限公司年产 2.4 万吨聚酯纺粘针刺油毡基布建设项目	4,229.89	随着项目继续建设及应付款到期结算，募集资金将在 2017 年 12 月 31 日前支付
合计	18,815.89	

（八）前次募集资金实际使用情况与已公开披露信息对照情况

发行人将募集资金实际使用情况与已披露的定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容做逐项对照，实际使用情况与披露内容相符。

三、会计师事务所出具的专项报告结论

致同所出具的致同专字（2017）第 110ZA3312 号《前次募集资金使用情况鉴证报告》认为：发行人董事会编制的截至 2016 年 12 月 31 日的前次募集资金使用情况报告、前次募集资金使用情况对照表和前次募集资金投资项目实现效益情况对照表符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定，如实反映了发行人前次募集资金使用情况。



第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明



一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

李卫国

许利民

向锦明

刘斌

张颖

杨浩成

张洪涛

张志萍

苏金其

莫永彪

胡小媛

钟培华

全体监事签名：

游金华

田凤兰

陈桂福

全体非董事高级管理人员签名：

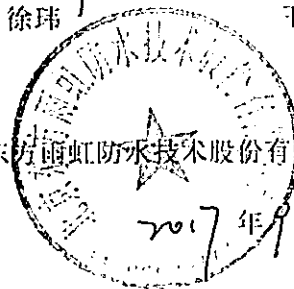
王文萍

雷莉

徐玮

王新

北京东方雨虹防水技术股份有限公司

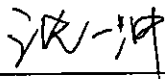





二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

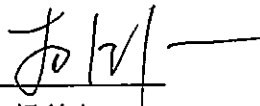

沈一冲

保荐代表人签名：


张翼


郁韩君

法定代表人签名：


杨德红





三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读《北京东方雨虹防水技术股份有限公司可转换公司债券募集说明书》及其摘要，确认该募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及经办律师对发行人该募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认该募集说明书不致因所引用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。

律师事务所负责人：

王 玲

经办律师：

曾 涛

龚牧龙






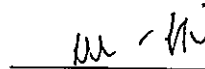
四、会计师事务所声明

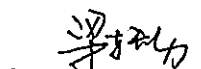
本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

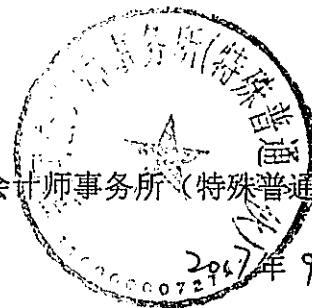

徐 华

签字注册会计师：


任一优


梁轶男

致同会计师事务所（特殊普通合伙）



2017年9月21日



五、资信评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

资信评级机构负责人（授权人）（签名）：

钱晓玉

资信评级人员：

张建国

韩光明

周雪莲





第十一节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、中国证监会核准本次发行的文件；
- 六、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及相关备查文件。