北京东方雨虹防水技术股份有限公司

北京市顺义区杨镇曾庄顺平南路

首次公开发行股票招股说明书

（封卷稿）

保荐人暨主承销商

中国平安 专业·价值 PING AN OF CHINA

平安证券有限责任公司 PING AN SECURITIES COMPANY LTD.

深圳市八卦三路平安大厦

北京东方雨虹防水技术股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型	人民币普通股
发行股数	1,320 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	17.33 元
预计发行日期	2008 年 9 月 1 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	5,276 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺	本公司控股股东李卫国先生及其关联人李兴国先生承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。 本公司其他股东承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在发行人刊登招股说明书之日前十二个月内增持的发行人股份，自发行人完成增资扩股工商变更登记手续之日起的三十六个月内不转让或者委托他人管理该部分股份，也不由发行人回购其持有的股份。 作为公司董事、监事和高级管理人员的股东承诺：除前述锁定期外，在各自任职期内每年转让的股份不超过各自所持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让各自所持有的公司股份。
保荐人（主承销商）	平安证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2008 年 8 月 18 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、本公司本次发行前总股本为 3,956 万股，本次拟发行 1,320 万股人民币普通股，本次发行完成后，公司总股本 5,276 万股。上述股份全部为流通股。

二、经本公司 2007 年第四次临时股东大会审议通过，公司在本次股票发行完成后以前年度滚存的未分配利润以及发行当年实现的利润全部由股票发行后的新老股东共享。

三、本公司特别提醒投资者注意下列特别风险：

1、区域市场集中风险

公司业务主要集中在北京地区，2005 年度、2006 年度和 2007 年度公司营业收入中来自北京地区的收入分别占总收入的 65.97%、54.45%和 44.04%，呈现逐年降低的趋势。公司主营业务集中在北京地区一方面是公司管理中心和生产基地在北京，而北京地区建筑防水市场发展成熟、规模巨大，公司主导产品防水卷材和防水涂料质量好、性能优异，一直畅销于北京地区的基础设施工程和房屋建筑工程；另一方面是公司目前生产能力有限，旺季供不应求，短期还难以满足更大市场的需要。近年来，公司在巩固北京市场的同时，逐步开发了华北、华东等区域市场，并已初见成效。如果本公司不能进一步积极开拓新的市场区域，提高北京地区之外的市场份额，迅速提高公司产能，将会对本公司持续快速增长造成一定的影响。

2、国家对房地产行业进行宏观调控导致的市场波动风险

为确保国民经济的健康发展，近期国家对房地产行业进行了宏观调控。房地产行业是本公司建筑防水材料销售的主要领域之一，因此，国家对房地产行业的宏观调控政策将会对本公司产生一定影响。如果国家对房地产行业的宏观调控力度进一步加大，一方面将使房地产行业的增长速度有所放缓，另一方面也将加剧房地产开发企业的优胜劣汰，市场进一步向优势品牌企业集中。近年来，公司已经加大了向国内房地产行业优势企业营销的力度，并与国内知名房地产开发商万科企业股份有限公司、远洋地产有限公司、华润置地（北京）股份有限公司、金地（集团）股份有限公司、北京天鸿集团公司、鹏润房地产开发有限公司、亿城集团股份有限公司、上海大华企业发展有限公司等签订了战

略性合作协议或长期供货协议，为本公司产品在房地产领域的稳定持续增长奠定了基础。若本公司不能及时采取措施在其他行业积极拓展产品应用领域，或不能保持并进一步拓展房地产行业的优势品牌客户市场，将可能会因此影响公司经营目标按计划实现。

3、所得税征管风险

经北京市顺义区地方税务局批准，本公司子公司北京工程公司在近三年实行核定征收方式征收企业所得税，2005 年、2006 年和 2007 年应税所得率分别为 6%、6%和 9%，即按照收入与应税所得率的乘积计算应纳税所得额并据此按 33%的税率计算缴纳企业所得税。2008 年 1 月份，经北京工程公司申请，北京市顺义区地方税务局已开始对北京工程公司按 25%的企业所得税率实行查账征收。

北京市顺义区地方税务局对北京工程公司实行定率征收企业所得税，符合地方税务机关对建筑工程施工企业的征管实践。但是，主管税务机关对北京工程公司实行核定征收企业所得税的征管实践做法，与《中华人民共和国税收征收管理法》规定的有关情形未完全一致，如果有关税务征管机关撤销以前年度对北京工程公司实行核定征收企业所得税的意见，则该公司存在补缴企业所得税的可能。

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

目　　录

重大事项提示 4
目　　录 6
第一节　释　义 10
第二节　概　览 14
一、发行人简介 14
二、控股股东及实际控制人简介 15
三、发行人主要财务数据及主要财务指标 15
四、本次发行情况 16
五、募集资金用途 17
第三节　本次发行概况 18
一、本次发行的基本情况 18
二、与发行有关的机构和人员 19
三、发行上市重要日期 20
第四节　风险因素 21
一、市场风险 21
二、经营风险 22
三、财务风险 25
四、募集资金投资项目风险 27
五、管理风险 28
第五节 发行人基本情况 30
一、发行人基本情况 30
二、发行人历史沿革和设立情况 30
三、股本形成及变化情况 36
四、重大资产重组情况 44
五、发行人历次验资情况 44
六、发行人组织结构 45
七、主要股东情况 50
八、发行人股本情况 52

九、公司员工及其社会保障情况 54
十、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺 55
第六节 业务和技术 57
一、本公司主营业务及其变化情况 57
二、本公司所处行业基本情况 57
三、发行人的竞争地位 71
四、发行人主营业务情况 79
五、主要固定资产及无形资产 93
六、业务经营许可 98
七、发行人生产和施工技术情况 99
八、公司研发情况 104
九、质量控制情况 108
第七节 同业竞争与关联交易 113
一、同业竞争 113
二、关联方及关联关系 116
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 127
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况 127
二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况 132
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况 .. 133
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从本公司及关联企业领取收入情况 134
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况 135
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系 135
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的相关协议与承诺 135
八、董事、监事及高级管理人员的任职资格 136

九、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况 136
第九节 公司治理 137
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 137
二、本公司近三年不存在违法违规行为 139
三、规范运行情况 139
四、发行人内部控制制度情况 139
第十节 财务会计信息 141
一、财务报表 141
二、财务报表编制基础、合并报表编制范围及变化情况 150
三、报告期采用的主要会计政策和会计估计 151
四、非经常性损益情况 158
五、主要资产状况 159
六、最近一期末的主要债项 160
七、所有者权益变动表 160
八、现金流量情况 163
九、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 163
十、财务指标 164
十一、发行人设立时及报告期的资产评估情况 165
十二、验资情况 166
十三、备考合并利润表 166
第十一节 管理层讨论与分析 168
一、财务状况分析 168
二、公司盈利能力分析 185
三、现金流量分析 199
四、资本性支出分析 200
五、或有事项分析 201
六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 201
第十二节 业务发展目标 203

一、发行当年及未来两年内的发展计划 203
二、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难 205
第十三节 募集资金运用 207
一、本次募集资金运用 207
二、募集资金投资项目的市场前景分析 208
三、募集资金投资项目具体情况 219
四、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响 240
第十四节 股利分配政策 242
一、股利分配政策 242
二、发行前滚存利润共享安排 243
三、发行上市后的股利派发计划 243
第十五节 其他重要事项 244
一、信息披露和投资者关系的负责部门及人员 244
二、重大合同 244
三、对外担保情况 248
四、重大诉讼或仲裁事项 248
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 249
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 249
二、保荐机构（主承销商）声明 250
三、发行人律师声明 251
四、会计师事务所声明 252
五、验资机构声明 253
第十七节 备查文件 254
一、备查文件 254
二、查阅时间和地点 254

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

本公司、公司、发行人、股份公司、东方雨虹	指	北京东方雨虹防水技术股份有限公司
控股股东、实际控制人	指	李卫国先生
本次发行	指	本公司本次公开发行 1,320 万人民币 A 股的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、主承销商	指	平安证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市国枫律师事务所
发行人会计师	指	北京京都会计师事务所有限责任公司
证券法	指	中华人民共和国证券法
公司法	指	中华人民共和国公司法
公司章程	指	北京东方雨虹防水技术股份有限公司章程
近三年	指	2005 年度、2006 年度和 2007 年度
报告期、近三年及一期	指	2005 年度、2006 年度、2007 年度和 2008 年 1－6 月
元	指	人民币元
雨虹有限公司	指	本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
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
北京德长固废	指	北京德长固废科技产业有限公司
哈尔滨德长固废	指	哈尔滨德长固废处置有限公司
高能垫衬	指	北京高能垫衬工程有限公司
江南广德	指	北京江南广德矿业投资有限公司
九州图圆	指	北京九州图圆进出口贸易有限公司

房屋建筑	指	工业、民用与公共建筑
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
重交沥青	指	重交道路沥青，主要用于高速公路、一级公路、城市快速路、主干路及机场跑道
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无纺布
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
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	指	以 SBS 为改性剂生产的改性沥青
SBS 改性沥青卷材	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	指	以 APP 为改性剂生产的改性沥青
APP 改性沥青卷材	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做浸涂材料，以聚乙烯膜，铝箔等做隔离材料（或无膜）制成的防水卷材
特种工程专用卷材	指	专用于道路桥梁、铁路桥梁、种植屋面等工程作防水层的改性沥青防水卷材
道桥专用卷材	指	特种工程专用卷材的一种。专用于以水泥混凝土为面层的道路和桥面表面，可在其上面铺加沥青混凝土层的改性沥青聚酯胎防水卷材
铁路桥专用卷材	指	特种工程专用卷材的一种。以长纤聚酯毡为胎基，SBS 热塑性弹性体为主改性剂，聚烯烃类材为辅改性剂的复合高聚物改性沥青为浸涂材料，以细砂为隔离材料制成，专用于铁路桥梁有碴、无碴混凝土桥面做防水层的改性沥青防水卷材
耐根穿刺卷材	指	是特种工程专用卷材的一种。专用于种植屋面的具有耐植物根穿刺能力的防水卷材。产品分为改性沥青类、塑料类和橡胶类
高聚物改性沥青卷材	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
高分子防水卷材	指	以合成橡胶、合成树脂或两者共混材料为基本原料，加入适量的化学助剂和填充剂等，经过混炼、塑炼、压延或挤出成型、硫化、定型等工序加工制成的片状可卷曲的防水材料
热塑性橡胶防水卷材（TPEP）	指	一种高分子防水卷材。是利用先进的技术将橡胶表面活化改性，采用特定配方和化学方法同热塑性树脂结合在一

		起，经挤出或压延等工序制成的片状可卷曲的防水卷材。该卷材具有橡胶弹性和树脂可焊接性，故称热塑型橡胶防水卷材
PE	指	聚乙烯，是以乙烯为单体聚合而成的均聚物
PP	指	聚丙烯，是以丙烯为单体聚合而成的均聚物
POE	指	热塑性弹性体，是一种采用先进的茂金属催化合成技术将聚烯烃树酯的热焊接性同乙烯橡胶的弹性、耐久性结合在一起制成的热塑性橡胶
EPDM	指	三元乙丙橡胶，是乙烯、丙烯和少量二烯烃三种单体的共聚物
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
丙烯酸酯涂料	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膜材料
聚合物水泥涂料	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
改性沥青涂料	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

第二节 概 览

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

一、发行人简介

发行人名称：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.

法定代表人：李卫国

注册资本：3,956 万元

注册地址：北京市顺义区杨镇曾庄顺平南路

本公司前身为北京东方雨虹防水技术有限责任公司，成立于 1998 年 3 月 30 日。经北京市人民政府京政函[2000]126 号《关于同意北京东方雨虹防水技术有限责任公司变更为北京东方雨虹防水技术股份有限公司的通知》批准，2000 年 10 月 13 日，北京东方雨虹防水技术有限责任公司整体变更为本公司。

本公司是一家集研发、生产、销售、技术咨询和施工服务为一体的专业化建筑防水系统供应商，主要从事建筑防水材料的研发、生产、销售和防水工程施工业务。本公司主要产品包括防水卷材和防水涂料两大类近百个品种。公司产品和服务广泛应用于房屋建筑、高速公路和城市道桥、地铁及城市轨道、高速铁路、机场和水利设施等领域。自成立以来，本公司一直坚持“开发高品质产品、面向中高端市场”的发展战略，从承揽国家重点项目的防水工程入手，抢占高端目标市场，从而逐步确立了公司在行业内的领先地位。

本公司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。2004 年 5 月，本公司防水材料检测中心通过了中国实验室国家认可委员会认证。2006 年 8 月，本公司防水技术研究所被认定为北京市企业技术中心，是国内同行业首家省级企业技术中心，研发力量和科研能力均处于国内同行业领先水平。

目前，本公司防水卷材和防水涂料的总产能分别达到了 1,500 万平方米和 1.5 万吨，其中，雨虹（YUHONG）牌高聚物 SBS/APP 改性沥青防水卷材被国家质量监督检验检疫总局批准为质量免检产品。高弹厚质丙烯酸酯防水涂料（环

保型 HCA-101）和路桥专用高耐热塑性体改性沥青防水卷材被认定为国家重点新产品，雨虹牌高聚物 SBS/APP 改性沥青防水卷材及防水涂料被北京市质量技术监督局授予“北京名牌产品”称号。近三年来，本公司产品产销量逐年扩大，市场占有率稳步提高，根据中国建筑防水材料工业协会提供的国家统计局数据，本公司在 2005 年至 2007 年连续三年位列中国建筑防水材料行业销售额第一名。2006 年 6 月，本公司“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”。

经过近 10 年的发展，目前本公司在研发实力、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。

二、控股股东及实际控制人简介

本公司控股股东及实际控制人为李卫国先生。本次发行前，李卫国先生持有本公司 2,199.86 万股股份，占公司总股本的 55.61%。李卫国先生的简历参见本招股说明书“第八节　董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。

三、发行人主要财务数据及主要财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项　　目	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产	421,565,488.70	299,573,534.94	194,573,112.90	137,519,981.17
非流动资产	94,861,018.94	55,869,279.84	61,015,564.14	55,632,163.31
资产总计	516,426,507.64	355,442,814.78	255,588,677.04	193,152,144.48
流动负债	324,036,202.91	184,907,168.21	132,379,529.52	107,778,114.60
负债合计	327,276,202.91	191,007,168.21	141,379,529.52	114,278,114.60
归属于母公司股东权益	179,758,930.88	158,451,627.54	105,126,221.69	72,615,942.68
少数股东权益	9,391,373.85	5,984,019.03	9,082,925.83	6,258,087.20
股东权益合计	189,150,304.73	164,435,646.57	114,209,147.52	78,874,029.88

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项　　目	2008 年 1-6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	282,190,641.19	484,498,281.09	290,689,923.54	174,547,181.69
营业利润	19,465,142.82	54,518,078.48	39,034,610.70	22,913,768.66
利润总额	23,396,766.18	55,580,612.13	38,674,588.82	22,805,275.36
净利润	17,595,458.16	37,307,953.36	28,902,935.24	17,498,830.33
归属于母公司股东的净利润	18,048,103.34	35,928,763.14	26,337,634.51	15,847,209.14

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项　目	2008 年 1-6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额	-9,819,263.64	29,551,028.45	4,154,530.29	10,156,309.74
投资活动产生的现金流量净额	-51,264,741.75	-5,047,828.61	-7,169,634.07	-14,789,563.23
筹资活动产生的现金流量净额	32,811,151.88	18,735,378.26	5,527,607.46	2,472,257.33
现金及现金等价物增加净额	-28,283,595.38	43,209,152.57	2,506,234.64	-2,160,996.16

（四）主要财务指标

项　　目	2008 年 6 月 30 日或 2008 年 1－6 月	2007 年 12 月 31 日或 2007 年度	2006 年 12 月 31 日或 2006 年度	2005 年 12 月 31 日或 2005 年度
资产负债率（母公司）	66.23%	59.85%	59.01%	65.35%
净资产收益率（全面摊薄）注 1	10.04%	22.67%	25.05%	21.82%
基本每股收益（元/股）注 2	0.46	0.96	0.71	0.42
每股经营活动现金流量(元/股)	-0.25	0.75	0.19	0.45

注 1、注 2：披露口径均为归属于普通股股东的净利润。

四、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
股票面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	1,320 万股
发行价格：	通过向询价对象询价确定，或采用中国证监会认可的其他定价方式。
发行方式：	采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
发行对象：	符合资格的询价对象和在证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

五、募集资金用途

本次发行募集资金按轻重缓急顺序投入以下四个项目：

序号	项目名称	总投资（万元）	项目备案号
1	对上海东方雨虹防水技术有限责任公司增资并建设年产 1000 万平方米防水卷材及 1 万吨防水涂料项目	11,520.12	金经研[2007] 96 号
2	扩建企业技术中心项目	2,409.43	京顺义发改(备) [2007]76 号
3	年产 500 万平方米高分子防水卷材及 1 万吨防水涂料项目	6,782.97	京顺义发改(备) [2007]77 号
4	对北京东方雨虹防水工程有限公司增资并补充流动资金项目	4,500.00	——
合　　计		25,212.52	

如果本次实际募集资金不能满足项目资金需求，公司将通过自筹解决；如有剩余将用于补充公司生产经营所需要的流动资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A股）

2、每股面值：1.00元

3、发行股数及占发行后总股本的比例：本次发行1,320万股，占发行后总股本25.02%

4、每股发行价格：通过向询价对象询价确定，或采用中国证监会认可的其他定价方式。

5、发行市盈率：25.44倍（每股收益按照2007年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

6、发行前每股净资产：4.78元/股（按照本公司截至2008年6月30日经审计的净资产和发行前总股本计算）；发行后每股净资产：7.57 元/股

7、发行市净率：2.29 倍(按照发行价格除以发行后每股净资产计算)

8、发行方式：采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

9、发行对象：询价对象和在证券交易所开户的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

10、承销方式：余额包销

11、本次发行预计募集资金总额：22,875.60万元

12、预计募集资金净额：21,015.60万元

13、发行费用概算：

序号	项目	金额（万元）
1	承销费用和保荐费用	1,450
2	审计费用	110
3	律师费用	90
4	信息披露费、发行手续费以及路演推介等其他费用	210
	合计	1,860

二、与发行有关的机构和人员

发 行 人：	**北京东方雨虹防水技术股份有限公司**
住　　所：	北京市顺义区杨镇曾庄顺平南路
法定代表人：	李卫国
联系电话：	010－85762629
传　　真：	010－85785519
联 系 人：	凌锦明、张洪涛
保荐人（主承销商）：	**平安证券有限责任公司**
住　　所：	深圳市福田区八卦三路平安大厦
法定代表人：	陈敬达
电　　话：	010－59734990
传　　真：	010－59734978
保荐代表人：	刘禹、张文生
项目主办人：	陈拥军
其他成员：	张同波、赵萌
律师事务所：	**北京市国枫律师事务所**
法定代表人：	张利国
住　　所：	北京市西城区阜成门北大街 6－9 号国际投资大厦 C 座 18 层
电　　话：	010－66090088
传　　真：	010－66090016
经办律师：	张利国、姜业清
会计师事务所：	**北京京都会计师事务所有限责任公司**
法定代表人：	徐华
住　　所：	北京建国门外大街 22 号赛特广场 5 层
电　　话：	010－65264838
传　　真：	010－65263576
经办注册会计师：	苏金其、张颖
收款银行：	北京银行股份有限公司建国支行
地址：	北京市东城区建国门内大街乙 18 号

负责人： 张华

联系人： 魏睿峰

电话： 010－65133896

传真 010－65245263

股份登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

总经理： 戴文华

联系地址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话： 0755-25938000

传真： 0755-25988122

上市交易所： 深圳证券交易所

法定代表人： 宋丽萍

联系地址： 深圳市深南东路 5045 号

电话： 0755-82083333

传真： 0755-82083190

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、发行上市重要日期

询价推介时间	2008年 8 月 25 日 至 8 月 27 日
定价公告刊登日期	2008年 8 月 29 日
网下申购日期	2008年 8 月 29 日 至 9 月 1 日
网下缴款日期	2008年 9 月 1 日
网上申购、缴款日期	2008年 9 月 1 日
预计股票上市日期	发行后尽快安排上市

第四节 风险因素

投资于本公司股票可能会涉及一系列风险。投资者在评价发行人本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。按照重要性原则排序，本公司存在主要风险因素如下：

一、市场风险

（一）区域市场集中风险

公司业务主要集中在北京地区，2005 年度、2006 年度和 2007 年度公司营业收入中来自北京地区的收入分别占总收入的 65.97%、54.45%和 44.04%，呈现逐年降低的趋势。公司主营业务集中在北京地区，一方面是公司管理中心和生产基地在北京，而北京地区建筑防水市场发展成熟、规模巨大，公司主导产品防水卷材和防水涂料质量好、性能优异，一直畅销于北京地区的基础设施工程和房屋建筑工程；另一方面是公司目前生产能力有限，旺季供不应求，短期还难以满足更大市场的需要。近年来，公司在巩固北京市场的同时，逐步开发了华北、华东等区域市场，并已初见成效。如果本公司不能进一步积极开拓新的市场区域，提高北京地区之外的市场份额，迅速提高公司产能，将会对本公司持续快速增长造成一定的影响。

（二）国家对房地产行业进行宏观调控导致的市场波动风险

为确保国民经济的健康发展，近期国家对房地产行业进行了宏观调控。房地产行业是本公司建筑防水材料销售的主要领域之一，因此，国家对房地产行业的宏观调控政策将会对本公司产生一定影响。如果国家对房地产行业的宏观调控力度进一步加大，一方面将使房地产行业的增长速度有所放缓，另一方面也将加剧房地产开发企业的优胜劣汰，市场进一步向优势品牌企业集中。近年来，公司已经加大了向国内房地产行业优势企业营销的力度，并与国内知名房地产开发商万科企业股份有限公司、远洋地产有限公司、华润置地（北京）股份有限公司、金地（集团）股份有限公司、北京天鸿集团公司、鹏润房地产开发有限公司、亿城集团股份有限公司、上海大华企业发展有限公司等签订了战

略性合作协议或长期供货协议，为本公司产品在房地产领域的稳定持续增长奠定了基础。若本公司不能及时采取措施在其他行业积极拓展产品应用领域，或不能保持并进一步拓展房地产行业的优势品牌客户市场，将可能会因此影响公司经营目标按计划实现。

（三）市场竞争风险

国内建筑防水材料行业集中度较低，长期以来存在众多的小型企业，这些企业大多数技术水平落后、生产设备简陋、产品质量低下，甚至生产一些假冒伪劣产品，导致建筑防水材料行业在低端市场呈现过度竞争和无序竞争的格局。本公司自设立以来，始终坚持“开发高品质产品、面向中高端市场”的产品发展战略，但上述企业低劣的产品质量和恶性价格竞争扰乱了市场秩序，加大了本公司市场开拓的难度。

同时，近年来我国建筑防水材料行业也产生了一批有一定竞争力的优势企业，这些企业通过研究推广应用新技术、新材料、新工艺，形成了较强的竞争实力，因此，本公司在行业中的领先地位将面临一定程度的挑战。

另外，目前国外建筑防水材料行业的部分先进企业正在进入我国建筑防水市场，将与国内企业展开市场竞争，尽管其目前所占市场份额较小，但本公司在未来的市场竞争中也将会面临该部分企业带来的影响。

二、经营风险

（一）原材料价格波动风险

本公司生产所需的原材料主要包括沥青、聚酯胎基、SBS 改性剂、乳液等，2005 年度、2006 年度、2007 年度和 2008 年 1-6 月上述原材料成本占公司生产成本的比例分别为 68.60%、72.63%、65.42%和 62.70%。公司主要原材料均属于石油化工产品，受国际原油市场的影响较大，因此，如果上述原材料市场价格出现较大幅度波动，将对本公司的盈利水平产生一定影响。

全球原油价格近几年出现了大幅上涨，从 2005 年初的每桶 42.12 美元（纽约市场轻质原油期货价格，以下同）上涨到 2007 年末的每桶 95.98 美元，并于 2008 年 2 月 19 日首次达到了每桶 100 美元。原油价格的上涨也导致了本公司所采购的石油化工产品价格产生了较大波动。近三年本公司采购的主要原材料价格变动如下表：

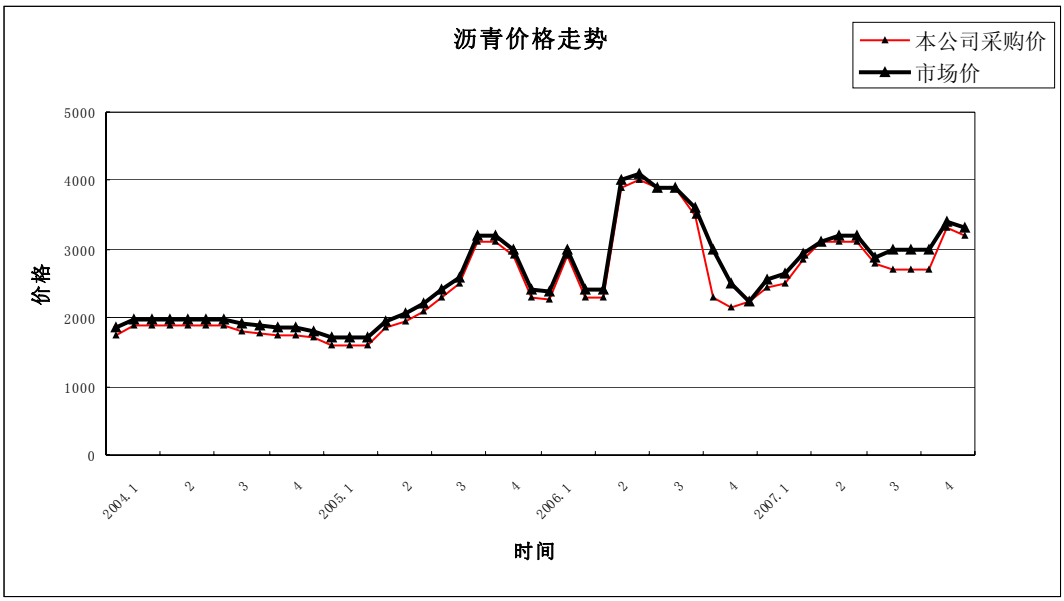
主要原材料	平均增长率	2007 年度		2006 年度		2005 年度
		平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价
沥青（元/吨）	15.19%	2,539.15	19.43%	2,126.10	11.10%	1,913.66
聚酯胎基（元/米）	-1.78%	3.82	-8.02%	4.15	4.76%	3.96
SBS 改性剂（元/吨）	-4.58%	12,707.04	-17.52%	15,407.12	10.39%	13,956.46
乳液（元/吨）	6.43%	7,478.02	9.09%	6,854.92	3.83%	6,601.80

报告期内，为了最大限度的避免沥青等原材料价格上涨所造成的负面影响，公司主要采取了以下几点措施：

1、公司每年均根据原材料价格的上涨情况相应提高产品的销售价格。防水卷材由 2005 年度的每平米均价 16.96 元上涨到 2008 年上半年的 21.73 元，防水涂料由 2005 年度的每公斤均价 7.63 元上涨到 2008 年上半年的 9.30 元。2005 年度、2006 年度、2007 年度和 2008 年 1－6 月，公司主营业务综合毛利率分别为 28.31%、28.38%、27.92%和 28.68%，处于比较平稳的态势。

2、公司尽量利用沥青等原材料在市场销售淡季价格处于低位时增加储备量，从而有效地减少了原材料价格大幅波动给公司采购成本带来的负面影响。

3、公司是建筑防水行业的龙头企业，可以充分利用规模优势与上游主要供应商建立了比较紧密的长期合作关系，使得公司能够长期稳定地享受优惠价格。2004 年初至 2007 年末国内沥青价格（含税）和本公司沥青采购价格（含税）的走势如下图：



（资料来源：中国沥青网和本公司数据）

4、公司通过不断加强技术研发推出满足市场需要的新产品，并通过技术进步持续改善产品配方，在保障产品品质的前提下降低产品的原材料耗用成本。

（二）主要供应商集中风险

本公司的主要供应商为中国石油天然气股份有限公司秦皇岛分公司、中国石油化工股份有限公司北京分公司、杰斯曼（上海）无纺布有限公司、北京山源无纺布有限公司、北京东方石油化工有限公司等国内大型企业，2005 年度、2006 年度、2007 年度和 2008 年 1-6 月公司向前五名供应商采购金额占总采购金额的比例分别达到 64.23%、72.44%、61.74%和 48.21%。作为建筑防水材料行业中生产规模最大的龙头企业，本公司与上述原材料供应商建立了长期合作关系，采购成本在同行业一直处于较低水平。在未来的生产经营中，本公司如果不能继续与主要供应商保持长期合作关系，将影响公司的原材料采购及生产成本，进而影响公司的盈利能力。

本公司主要供应商 2007 年的原材料产量及其市场份额如下：

公司名称	本公司采购内容	供应商年产量	全国年产量	供应商市场份额
中国石油天然气股份有限公司秦皇岛分公司	沥青	17万吨	1,384.4万吨	1.23%
北京东方石油化工有限公司	乳液	6 万吨	约50万吨	约12.00%
北京山源无纺布有限公司	聚酯胎基	0.65 万吨	5.34万吨	12.17%
杰斯曼(上海)无纺布有限公司	聚酯胎基	0.35 万吨	5.34万吨	6.55%
中国石油化工股份有限公司北京石油分公司	SBS改性剂	5 万吨	38.35万吨	13.04%
盘锦北方沥青股份有限公司	机油	4 万吨	注	—

注：机油是炼油产业的副产品，全国每年产量巨大，市场供应充足。

虽然本公司向主要供应商的采购额占公司采购总额比重较大，但是上述原材料的国内市场供应商众多，市场供应非常充足，供应商在其行业中均未形成垄断性的供应地位。以公司耗用的主要原材料沥青为例，可以提供同类沥青的公司还包括中石油辽河分公司、中海沥青股份有限公司滨州沥青厂、天津大港油田有限责任公司、中石化齐鲁分公司、上海金山石化总厂、中国石化集团金陵石化分公司、中国石化镇海炼油化工公司等。上述公司实力雄厚，生产的沥

青产品在产量和质量等方面均非常稳定，完全可以替代本公司目前采购的原材料，其中中石油辽河分公司、中海滨州沥青厂目前已经成为本公司的沥青供应商。本公司采购的沥青数量占市场沥青供应总量比例很低，在本公司产能快速扩张时完全可以满足公司生产的需要，因此公司目前对现有的单个供应商不存在较大依赖。同时，为规避原材料价格波动和供应商集中的风险，本公司保持了适当的原材料储备，因此，若上述供应商的经营状况发生不利变化或是不能满足本公司的供货要求，本公司可以通过向其他原材料供应商进行采购，进而规避供应商集中对公司日常经营可能产生的风险。

三、财务风险

（一）应收账款风险

本公司系建筑防水材料及建筑防水工程服务供应商，主要客户为建筑承包商、建设项目业主和工程项目开发商，而建筑施工行业的工程款结算周期相对较长，要求供应商的资金实力较强。报告期内公司应收账款净额分别为5,758.16 万元、5,291.41 万元、8,877.32 万元和 16,881.96 万元，占当期营业收入的比例分别为 32.99%、18.20%、18.32%和 59.82%。尽管本公司成立了风险监管部专门评估客户履约能力，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，但由于公司经营规模持续快速增长，应收账款余额也相应较大，存在发生呆坏账的风险。

（二）所得税征管风险

经北京市顺义区地方税务局批准，本公司子公司北京工程公司在近三年实行核定征收方式征收企业所得税，2005 年、2006 年和 2007 年应税所得率分别为 6%、6%和 9%，即按照收入与应税所得率的乘积计算应纳税所得额并据此按33%的税率计算缴纳企业所得税。2008 年 1 月份，经北京工程公司申请，北京市顺义区地方税务局已开始对北京工程公司按 25%的企业所得税率实行查账征收。

北京市顺义区地方税务局对北京工程公司实行定率征收企业所得税，符合地方税务机关对建筑工程施工企业的征管实践，其主要依据包括：《中华人民共和国税收征收管理法》、《关于印发核定征收企业所得税暂行办法的通知》（国

税发〔2000〕38 号)、《北京市地方税务局关于对部分城乡集体企业、私营企业实行企业所得税定率征收暂行办法的通知》(京地税企〔1995〕544 号)及《北京市地方税务局企业所得税核定征收暂行办法》(京地税企〔2004〕569 号)等有关文件规定。但是，主管税务机关对北京工程公司实行核定征收企业所得税的征管实践做法，与《中华人民共和国税收征收管理法》规定的有关情形未完全一致，如果有关税务征管机关撤销以前年度对北京工程公司实行核定征收企业所得税的意见，则该公司存在补缴企业所得税的可能。具体测算如下：

单位：元

项　目	2007 年度	2006 年度	2005 年度	合计
经审计的净利润	17,052,946.79	12,868,865.92	8,340,027.66	38,261,840.37
按查账征收需补缴所得税	2,593,395.08	2,845,093.55	1,902,927.39	7,341,416.02
扣除该因素后的净利润	14,459,551.71	10,023,772.37	6,437,100.27	30,920,424.35
减少合并报表净利润	2,593,395.08	2,276,074.84	1,522,341.91	6,391,811.83
利润减少额占合并报表归属于母公司净利润的比例	6.01%	8.64%	9.61%	7.49%

本公司实际控制人李卫国先生承诺：若发生相关税务机关撤销 2005 年度、2006 年度和 2007 年度对北京工程公司实行核定征收企业所得税的核定意见，以查账征收方式要求北京工程公司补缴相应税款的情况，本人将代为补缴税款，并承担相应责任。

保荐人和发行人律师认为，北京工程公司在纳税方面尽管存在上述瑕疵，但是对发行人持续经营及本次公开发行上市不构成实质性影响。北京工程公司 2005 年至 2007 年按照纯益率征税方式缴纳所得税，不影响发行人本次公开发行上市的主体资格条件。

（三）净资产收益率下降的风险

本次发行后，预计公司净资产将在目前的基础上大幅增加。由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，在短期内难以全部产生效益，预计本次发行后，本公司净资产收益率（全面摊薄）与过去年度相比将出现较大幅度的下降。因此，本公司存在因净资产增长较大而引发的净资产收益率下降的风险。

四、募集资金投资项目风险

（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，用于扩大本公司主导产品防水卷材和防水涂料的生产规模，以及补充公司工程施工的流动资金。这些项目的分析论证均是在本公司现有技术水平的基础上，根据国家现行的产业政策和目前的产品市场状况做出的，项目的实施可以调整产品结构、提升产品档次、增强公司的盈利能力、保证公司的持续稳定发展。但是项目实施中仍存在着一定的不确定因素，尤其是高分子防水卷材项目，虽然目前公司拥有成熟的生产技术和工艺，但该新产品实际建成后的市场接受程度、销售价格、生产成本等都有可能与公司的预测发生差异，将可能无法完全实现项目预计的经济效益。

另外，随着时间的推移，如果市场环境发生不利变化、或由于行业技术进步使得项目技术水平不再具备竞争优势，则本次募集资金投资项目可能存在无法实现预期收益的风险。同时，如果这些项目不能如期建成投产，也将对本公司的生产经营带来较大影响。

（二）募集资金投资项目实施后产能大幅度扩张的风险

本次募集资金项目达产后，本公司防水卷材和防水涂料的产能将大幅度扩张，即由目前的 1,500 万平方米改性沥青防水卷材和 1.5 万吨防水涂料提高至 2,500 万平方米改性沥青防水卷材和 3.5 万吨防水涂料，同时增加 500 万平方米高分子防水卷材产能。虽然本次募集资金投资项目的市场前景非常广阔，但如果本公司市场开拓不力，将可能造成产能大幅扩张引致的风险。

（三）固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险

公司本次募集资金投资项目建成后，将新增固定资产 13,322 万元。根据本公司的折旧政策，募集资金投资项目建成后公司将每年增加固定资产折旧 935 万元，占公司 2007 年度利润总额的 14.90%。近三年公司利润总额的增长幅度平均为 56.11%，如果市场环境发生重大不利变化，使公司募集资金投资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。

五、管理风险

（一）业务快速扩张带来的管理风险

近年来，本公司的经营规模持续扩大，截至 2008 年 6 月 30 日，公司总资产和净资产分别为 51,642.65 万元和 18,915.03 万元，较 2007 年底分别增长 45.29%和 15.03%。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。虽然公司目前已建立了较为规范的管理体系，生产经营运转状况良好，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，如果公司不能在经营规模扩大的同时相应提高管理能力，可能会对公司的持续发展产生一定影响。

（二）大股东控制的风险

本次发行前李卫国先生持有本公司 2,199.86 万股，其弟弟李兴国先生持有本公司 118.68 万股，二人合计持股占公司总股本的 58.61%。按本次公开发行 1,320 万股测算，本次公开发行完成后，该二人持有的公司股权比例将达到 43.95%。李卫国先生作为本公司控股股东，对本公司的经营决策具有重大影响，存在大股东控制的风险。

（三）技术失密风险

本公司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，长期以来十分重视新产品的研发，开发了众多适销对路的新产品，并掌握了一整套切实可行的施工应用技术和独特的产品配方，培养了一批国内一流的技术人才。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。目前，公司制定了较为严格的技术保密制度及相应的管理措施，与内部董事、高级管理人员和核心技术人员签定了《保密协议书》和《竞业限制协议书》，以防止技术人员的流失和核心技术的外泄，同时公司实施激励措施，进一步增强了对技术团队的凝聚力。

近年来，公司的核心技术人员保持稳定，技术队伍不断壮大。尽管如此，如果因公司核心技术人员的离开或其他原因造成公司技术失密，将可能削弱公

司产品在市场上的竞争优势，从而对公司的发展带来影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

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：3,956 万元

法定代表人：李卫国

成立日期：1998 年 3 月 30 日

住　　所：北京市顺义区杨镇曾庄顺平南路

邮政编码：101309

联系电话：010－85762629

传　　真：010－85785519

公司网址：www.yuhong.com.cn

电子信箱：yuhong@yuhong.com.cn

二、发行人历史沿革和设立情况

（一）历史沿革

1、北京东方雨虹防水技术有限责任公司设立情况

本公司前身北京东方雨虹防水技术有限责任公司成立于1998年3月30日，是由李卫国、李兴国、陈丁松三位自然人以实物资产和货币资金出资设立，注册资本为 300 万元。北京明鉴审计师事务所对股东用于出资的实物资产进行了评估，并出具了评〈验〉字第 036 号《资产评估报告书》（资产评估的具体情况见本招股说明书“第十节财务会计信息”之“十一、发行人设立时及报告期的资产评估情况”）。

根据北京明鉴审计师事务所（98）字第 63 号《验资报告》，雨虹有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）			出资比例（%）
		实物	货币	小计	
1	李卫国	198	5	203	67.67
2	陈丁松	50	5	55	18.33
3	李兴国	37	5	42	14.00
合　计		285	15	300	100.00

经核查，保荐人和发行人律师认为：李卫国、陈丁松、李兴国三位自然人对设立发行人前身雨虹有限公司作为出资的实物资产拥有所有权和处置权，且不存在法律纠纷或法律障碍；发行人已履行必要的法律程序取得了上述资产的所有权和使用权，且不存在法律障碍或法律风险。

2、雨虹有限公司股权变动情况

（1）1998 年股权转让情况

1998 年 4 月 29 日，雨虹有限公司召开股东会，会议审议通过了股东股权转让方案，同日，相关各方签署了《股权转让协议》。本次股权转让是由于本公司尚处于创立初期，原股东李兴国和陈丁松因个人职业选择转让了所持的本公司股权，钟佳富、许利民和杨小著为了共同创业受让了原股东部分股权。

本次股权转让按照各股东的原始出资额进行转让，具体情况如下：

序号	转让方	转让出资额（万元）	受让方	受让出资额（万元）	受让方身份（注）
1	李卫国	78	钟佳富	78	副总经理
		5	许利民	51	副总经理
2	李兴国	42			
3	陈丁松	4			
		51	杨小著	51	董事

注：受让人身份为受让股权时的身份情况，以下同。

本次股权转让完成后，雨虹有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李卫国	120	40.00
2	钟佳富	78	26.00
3	许利民	51	17.00
4	杨小著	51	17.00
合计		300	100.00

（2）2000 年股权转让情况

2000 年 8 月 30 日，雨虹有限公司召开股东会，会议审议通过了股东股权转让方案。同日，转让方与受让方签署了《股权转让协议书》。本次股权转让是由于为了实施员工激励，由原股东向部分管理人员、核心技术人员和业务骨干转让所持部分股权，同时杨小著因离职而将其所持股权进行转让。本次股权转让价格按照截止 2000 年 8 月 31 日雨虹有限公司的净资产 2,472.50 万元确定。股权转让的具体情况如下：

序号	转让方	转让出资额（万元）	受让方	受让出资额（万元）	受让方身份
1	李卫国	1.68	阮和章	1.68	工程部经理
2		1.44	杨珊华	1.44	财务总监
3		1.20	杨浩成	1.20	副总工程师
4		1.20	杨琳	1.20	研发人员
5		1.08	喻红旗	1.08	业务经理
6		0.96	张之敏	0.96	总经理助理
7		0.96	魏义杰	0.96	业务经理
8		0.36	刘建国	0.36	研发人员
9		0.36	王永军	0.36	材料厂副厂长
10		0.36	谢荆阳	0.36	办公室主任
11		0.36	陈定海	0.36	业务经理
12		0.24	刘志坚	0.36	研发人员
13		0.12	许宁	0.12	工程部副经理
—		9.00	刘泽军	36.00	材料厂厂长
14	钟佳富	3.00			
—	杨小著	24.00			
15		27.00	深圳市龙文投资有限公司	27.00	—

本次股权转让完成后雨虹有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李卫国	100.68	33.56
2	钟佳富	75.00	25.00
3	许利民	51.00	17.00
4	刘泽军	36.00	12.00

5	深圳市龙文投资有限公司	27.00	9.00
6	阮和章	1.68	0.56
7	杨珊华	1.44	0.48
8	杨浩成	1.20	0.40
9	杨琳	1.20	0.40
10	喻红旗	1.08	0.36
11	张之敏	0.96	0.32
12	魏义杰	0.96	0.32
13	刘建国	0.36	0.12
14	王永军	0.36	0.12
15	谢荆阳	0.36	0.12
16	陈定海	0.36	0.12
17	刘志坚	0.24	0.08
18	许宁	0.12	0.04
合 计		300.00	100.00

（二）发行人设立情况

1、设立方式及发起人

本公司是经北京市人民政府《关于同意北京东方雨虹防水技术有限责任公司变更为北京东方雨虹防水技术股份有限公司的通知》（京政函【2000】126号文件）批准，由雨虹有限公司整体变更设立的股份有限公司。发起人为李卫国、钟佳富、许利民等17位自然人及深圳市龙文投资有限公司（本公司变更设立时发起人持股情况详见本节“三、股本形成及变化情况”之“（一）发行人设立时的股本结构”）。

2、发行人变更设立前主要发起人拥有的主要资产

本公司的主发起人为李卫国先生。本公司整体变更设立前，李卫国先生除持有本公司前身雨虹有限公司 33.56%的股权外，还同时持有湖南东方雨虹建筑防水工程有限公司（2001 年 12 月 31 日更名为“湖南东方雨虹防腐保温防水工程有限公司”）38%的股权。2007 年 7 月 30 日，李卫国先生与魏义杰先生签署了股权转让协议，将其持有该公司 38%的股权转让给魏义杰先生。相关情况参见本招股说明书 “第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联关系”之“（二）法人关联方”相关内容。

3、发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

（1）发行人成立时拥有的主要资产情况

本公司由雨虹有限公司整体变更设立，设立时承继了雨虹有限公司的全部资产，拥有与主营业务相关的完整的资产体系。根据信永会计师事务所于2000年10月12日出具的《北京东方雨虹防水技术股份有限公司（筹）验资报告》，本公司设立时拥有的主要资产如下：

单位：元

资产总计	31,334,600.21
其中：货币资金	1,646,939.57
实物资产	9,013,972.59
无形资产（土地使用权）	1,477,880.95
其他资产	19,195,807.10
负债总计	6,609,600.21
净资产	24,725,000.00

（2）发行人成立时实际从事的主要业务

本公司主要从事新型建筑防水材料的生产销售及防水工程施工业务，整体变更设立前后主要业务未发生变化。

4、发行人成立后主要发起人拥有的主要资产

本公司成立后，李卫国先生除持有本公司和湖南东方雨虹建筑防水工程有限公司股权外，还投资设立了北京德长固废科技产业有限公司、北京高能垫衬工程有限公司、北京江南广德矿业投资有限公司和北京九州图圆进出口贸易有限公司（上述公司的具体情况参见本节之“七、主要股东情况”之“（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业）”。

5、发行人业务流程

本公司是由雨虹有限公司整体变更设立，变更前后本公司的业务流程没有发生变化。本公司业务流程详见本招股说明书第六节“业务和技术”相关内容。

6、发行人在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司变更设立以来，李卫国先生一直担任公司董事长，除此之外，本公司在生产经营方面与主要发起人之间不存在其他关联关系。

7、发起人出资资产的产权变更手续

本公司整体变更设立后，原雨虹有限公司的资产和负债全部由本公司承继，目前相关资产的产权变更手续均已办理完毕。

8、发行人在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立运营情况

本公司自设立以来，注意规范与公司股东之间的关系，建立健全各项管理制度。公司目前在业务、资产、人员、机构、财务等方面独立于其他关联企业，形成了独立完整的业务体系，具备面向市场自主经营的能力。具体情况如下：

（1）业务独立情况

本公司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，拥有独立的供应、生产、销售和研发系统，独立地进行原材料采购、产品生产、销售，以及防水工程施工等生产经营活动，独立地进行生产经营决策。

（2）资产独立情况

本公司拥有与主营业务相关的独立完整的资产体系，与股东及其他关联单位之间的产权关系明确。截至本招股说明书签署日，不存在股东违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

（3）人员独立情况

本公司建立了较为完善的企业法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，程序合法有效；本公司建立了独立的劳动、人事、工资管理体系，对公司劳动人事等有关事宜进行统一管理；此外，本公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均专职在本公司工作，在公司领取薪酬，未在其他单位兼任除董事以外的其他职务。

（4）机构独立情况

本公司根据自身生产经营情况建立了独立的经营管理机构，各职能部门均能够依据国家有关法律法规及公司内部规章制度独立行使各自的职权，在机构设置、职能和人员方面与股东单位及其他关联企业不存在交叉现象。

（5）财务独立情况

本公司设有独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了符合有关会计制度要求的会计核算体系和财务管理制度；开设了独立的银行账户，依

法独立纳税，不存在与股东控制的其他单位混合纳税的情况；公司能够独立作出财务决策，不存在其他单位干预公司资金使用的情况。

三、股本形成及变化情况

（一）发行人设立时的股本结构

2000 年 8 月 30 日，雨虹有限公司召开第二届第一次股东会，审议通过了将雨虹有限公司整体变更为股份有限公司的议案。经北京市人民政府京政函[2000]126 号《关于同意北京东方雨虹防水技术有限责任公司变更为北京东方雨虹防水技术股份有限公司的通知》批准，雨虹有限公司以截至 2000 年 8 月 31 日经信永会计师事务所审计的净资产 2,472.50 万元，按照 1：1 的折股比例折为 2,472.50 万股股份，整体变更设立为本公司。2000 年 10 月 13 日，本公司在北京市工商行政管理局完成工商变更登记，领取了注册号为 1100002604378 的《企业法人营业执照》。

本公司变更设立时股本结构如下：

序号	发起人名称	持股数（万股）	占股本比例（%）
1	李卫国	829.771	33.56
2	钟佳富	618.125	25.00
3	许利民	420.325	17.00
4	刘泽军	296.700	12.00
5	深圳市龙文投资有限公司	222.525	9.00
6	阮和章	13.846	0.56
7	杨珊华	11.868	0.48
8	杨浩成	9.890	0.40
9	杨琳	9.890	0.40
10	喻红旗	8.901	0.36
11	张之敏	7.912	0.32
12	魏义杰	7.912	0.32
13	刘建国	2.967	0.12
14	王永军	2.967	0.12
15	谢荆阳	2.967	0.12
16	陈定海	2.967	0.12
17	刘志坚	1.978	0.08
18	许宁	0.989	0.04
合计		2,472.500	100.00

（二）历次股本变化情况

1、2001 年股份变动情况

根据安徽省蚌埠市中级人民法院（2001）蚌执字 123-2 号《民事裁定书》，2001 年 12 月，深圳市龙文投资有限公司持有的本公司 222.525 万股（占本公司总股本的 9%）法人股被司法划转给深圳市量科创业投资有限公司，用以抵偿其所欠深圳市量科创业投资有限公司的部分债务。2002 年 3 月 15 日，本公司在北京市工商行政管理局完成了工商变更登记。

2、2004 年股份转让情况

2004 年 6 月 4 日，深圳市量科创业投资有限公司、杨琳、喻红旗、张之敏、刘志坚与北京工程公司签订了《出资转让协议书》，分别将其持有公司的全部股份（共计 251.206 万股）转让给北京工程公司；钟佳富与李卫国签订了《出资转让协议书》，将其持有公司的 494.5 万股股份转让给李卫国；王永军与许利民签订了《出资转让协议书》，将其持有公司的全部 2.967 万股股份转让给许利民；杨珊华与李国戎签订了《出资转让协议书》，将其持有公司的 5.5 万股股份转让给李国戎。

本次股权转让是由于杨琳、喻红旗、张之敏、刘志坚因个人离职而将其所持本公司全部股权转让；钟佳富因个人原因需要资金，将其所持本公司部分股权转让给控股股东；王永军因个人欠许利民债务，而将其所持的本公司全部股权转让给许利民；杨珊华与李国戎原系夫妻关系，因财产分割将其所持有本公司的部分股权转让给李国戎。

本次股份转让价格均由转让方与受让方协商确定，具体转让情况如下：

序号	转让方	转让股数（万股）	转让价款（万元）	受让方	受让股数（万股）	受让方身份
1	深圳量科	222.525	420.860833	北京工程公司	251.206	—
2	杨琳	9.890	13.9303			
3	喻红旗	8.901	22.50			
4	张之敏	7.912	11.50			
5	刘志坚	1.978	5.00			
6	钟佳富	494.500	580.00	李卫国	494.50	董事长
7	王永军	2.967	3.00	许利民	2.967	副董事长
8	杨珊华	5.500	—	李国戎	5.50	—

2005 年 4 月 14 日，本公司在北京市工商行政管理局完成工商变更登记。本次股份转让完成后公司股本结构如下：

序号	股东	持股数（万股）	占股本比例（%）
1	李卫国	1,324.271	53.56
2	许利民	423.292	17.12
3	刘泽军	296.700	12.00
4	钟佳富	123.625	5.00
5	阮和章	13.846	0.56
6	杨浩成	9.890	0.40
7	魏义杰	7.912	0.32
8	杨珊华	6.368	0.26
9	李国戎	5.500	0.22
10	刘建国	2.967	0.12
11	谢荆阳	2.967	0.12
12	陈定海	2.967	0.12
13	许宁	0.989	0.04
14	北京工程公司	251.206	10.16
合计		2,472.500	100.00

3、2006 年股份转让情况

2006 年 5 月 23 日，因个人离职，刘建国与北京工程公司签订了《股权转让协议》，将其持有本公司的 2.967 万股股份以 11.2041 万元的价格全部转让给北京工程公司，本次股份转让价格由双方协商确定。2006 年 6 月 22 日，本公司在北京市工商行政管理局办理了本次工商变更登记。

4、2007 年 1 月股份转让情况

2007 年 1 月 22 日，因个人离职，谢荆阳与北京工程公司签订了《股权转让协议》，将其持有本公司的 2.967 万股股份以 15 万元的价格全部转让给北京工程公司，本次股份转让价格由双方协商确定。2007 年 2 月 5 日，本公司在北京市工商行政管理局办理了本次工商变更登记。

5、2007 年 11 月股份转让情况

2007 年 11 月 30 日，北京工程公司与钟佳富、向锦明等 47 名自然人签订了《股权转让协议》，将其持有本公司的 257.140 万股股份全部转让给该 47 名自然人；刘泽军先生与李卫国、钟佳富等 7 名自然人签订《股权转让协议》，将其持有本公司的 222.525 万股股份转让给李卫国、钟佳富等 7 名自然人；许

利民先生与何绍军、周万里、李绮等三名自然人签订《股权转让协议》，将其持有本公司的 16.378 万股股份转让给何绍军、周万里、李绮等 3 人。本次股权转让价格参考本公司 2007 年 6 月 30 日的每股账面净资产 4.64 元，确定本次转让价格为每股 4.853 元，

本次股权转让原因是本公司及主要股东许利民先生为激励和奖励主要管理人员、核心技术人员、业务骨干、重要经销商和部分有突出贡献的老员工，向该类人员转让部分股权。刘泽军先生因个人原因需要资金，因此将其所持本公司部分股权转让。股权转让的具体情况如下：

序号	转让方	转让股数（股）	转让价款（万元）	受让方	受让方身份
1	北京工程公司	338,312	164.20	钟佳富	董事
2		252,195	122.40	李兴国	江南广德总经理
3		252,195	122.40	向锦明	董事、总经理
4		370,875	180.00	何绍军	上海雨虹公司董事长
5		173,075	84.00	凌锦明	财务总监
6		82,416	40.00	刘斌	副总经理
7		82,416	40.00	聂松林	经销商
8		82,416	40.00	王新	总工程师
9		82,416	40.00	文敬芳	副总经理
10		82,416	40.00	杨桂玲	副总经理
11		61,812	30.00	陈永初	材料厂厂长
12		61,812	30.00	段文锋	研究所所长
13		61,812	30.00	刘劲松	副总经理
14		41,208	20.00	蔡建国	财务部副经理
15		30,906	15.00	陈望明	高能公司总经理
16		30,906	15.00	方世毕	上海雨虹总经理
17		30,906	15.00	郭正慧	副总经理
18		30,906	15.00	马到原	业务部经理
19		30,906	15.00	谢竟成	审计部经理
20		20,604	10.00	陈世忠	业务部经理
21		20,604	10.00	陈早明	上海雨虹副总工
22		20,604	10.00	黄新成	材料厂副厂长
23		20,604	10.00	马红	财务部经理
24		20,604	10.00	宋勇征	采购部经理

25		20,604	10.00	吴士慧	材料厂副厂长
26		20,604	10.00	杨辉	上海雨虹总经理助理
27		20,604	10.00	杨建丰	上海雨虹副总经理
28		20,604	10.00	游金华	上海雨虹副总经理
29		20,604	10.00	于佳明	风险监管部经理
30		10,303	5.00	杜庄	高能公司副总经理
31		10,303	5.00	冯传贵	工程部副经理
32		10,303	5.00	贾建军	技术员
33		10,303	5.00	刘洋	高能公司副总经理
34		10,303	5.00	唐湘瑜	材料厂厂长助理
35		10,303	5.00	文爱国	高能公司副总经理
36		10,303	5.00	许渊	研究所副所长
37		10,303	5.00	余朝友	江南广德副总经理
38		10,303	5.00	张洪涛	证券部副经理
39		10,303	5.00	赵欣	总经理助理
40		10,303	5.00	甄胜利	高能公司总工程师
41		10,303	5.00	钟炳惠	北京固废财务经理
42		10,303	5.00	钟发贵	业务员
43		10,303	5.00	王宏	业务员
44		10,303	5.00	李爱兵	业务员
45		10,303	5.00	吴明荔	业务员
46		10,303	5.00	彭小平	业务员
47		10,303	5.00	周飞	业务员
	小计	2,571,400	1,248.00		
48		506,443	245.8	李卫国	董事长
49		527,062	255.8	钟佳富	董事
50		489,555	237.6	李兴国	江南广德总经理
51	刘泽军	489,555	237.6	向锦明	董事、总经理
52		123,625	60	莫运桃	经销商
53		59,340	28.8	胡国方	经销商
54		29,670	14.40	邓睿	高能公司财务经理
	小计	2,225,250	1,080.00		
55		114,330	55.488	何绍军	上海雨虹公司董事长
56	许利民	24,725	12	周万里	高能公司业务员
57		24,725	12	李绮	北京固废公司业务员
	小计	163,780	79.488		

2007 年 12 月 4 日，本公司在北京市工商行政管理局办理了工商变更登记。本次股份转让后，本公司股东增加至 62 人，全部为自然人股东，股本结构如下：

序号	股东	持股数（股）	占股本比例（%）	序号	股东	持股数（股）	占股本比例（%）
1	李卫国	13,749,153	55.6082	32	周万里	24,725	0.1000
2	许利民	4,069,140	16.4576	33	李绮	24,725	0.1000
3	钟佳富	2,101,624	8.5000	34	陈世忠	20,604	0.0833
4	刘泽军	741,750	3.0000	35	陈早明	20,604	0.0833
5	李兴国	741,750	3.0000	36	黄新成	20,604	0.0833
6	向锦明	741,750	3.0000	37	马红	20,604	0.0833
7	何绍军	485,205	1.9624	38	宋勇征	20,604	0.0833
8	凌锦明	173,075	0.7000	39	吴士慧	20,604	0.0833
9	阮和章	138,460	0.5600	40	杨辉	20,604	0.0833
10	莫运桃	123,625	0.5000	41	杨建丰	20,604	0.0833
11	杨浩成	98,900	0.4000	42	游金华	20,604	0.0833
12	刘斌	82,416	0.3333	43	于佳明	20,604	0.0833
13	聂松林	82,416	0.3333	44	杜庄	10,303	0.0417
14	王新	82,416	0.3333	45	冯传贵	10,303	0.0417
15	文敬芳	82,416	0.3333	46	贾建军	10,303	0.0417
16	杨桂玲	82,416	0.3333	47	刘洋	10,303	0.0417
17	魏义杰	79,120	0.3200	48	唐湘瑜	10,303	0.0417
18	杨珊华	63,680	0.2576	49	文爱国	10,303	0.0417
19	陈永初	61,812	0.2500	50	许渊	10,303	0.0417
20	段文锋	61,812	0.2500	51	余朝友	10,303	0.0417
21	刘劲松	61,812	0.2500	52	张洪涛	10,303	0.0417
22	胡国方	59,340	0.2400	53	赵欣	10,303	0.0417
23	李国戎	55,000	0.2224	54	甄胜利	10,303	0.0417
24	蔡建国	41,208	0.1667	55	钟炳惠	10,303	0.0417
25	陈望明	30,906	0.1250	56	钟发贵	10,303	0.0417
26	方世毕	30,906	0.1250	57	王宏	10,303	0.0417
27	郭正慧	30,906	0.1250	58	李爱兵	10,303	0.0417
28	马到原	30,906	0.1250	59	吴明荔	10,303	0.0417
29	谢竟成	30,906	0.1250	60	彭小平	10,303	0.0417
30	陈定海	29,670	0.1200	61	周飞	10,303	0.0417
31	邓睿	29,670	0.1200	62	许宁	9,890	0.0400
合计						24,725,000	100.00

6、2007 年 12 月增资情况

2007 年 12 月 10 日，本公司召开 2007 年第三次临时股东大会，审议通过了以公司 2007 年 6 月 30 日总股本 2,472.50 万股为基数，向全体股东每 10 股送 6 股，同时每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税）的利润分配方案。2007 年 12 月 10 日，北京京都会计师事务所有限责任公司出具了北京京都验字（2007）第 070 号《验资报告》，对公司本次增资情况进行了验证。

2007 年 12 月 14 日，本公司在北京市工商行政管理局办理完毕了工商变更登记手续。本次增资完成后，本公司注册资本变更为 3,956 万元，股本结构如下表：

序号	股东	持股数（万股）	占股本比例（%）	序号	股东	持股数（万股）	占股本比例（%）
1	李卫国	2199.8642	55.6082	32	周万里	3.9560	0.1000
2	许利民	651.0624	16.4576	33	李绮	3.9560	0.1000
3	钟佳富	336.2598	8.5000	34	陈世忠	3.2966	0.0833
4	刘泽军	118.6800	3.0000	35	陈早明	3.2966	0.0833
5	李兴国	118.6800	3.0000	36	黄新成	3.2966	0.0833
6	向锦明	118.6800	3.0000	37	马红	3.2966	0.0833
7	何绍军	77.6328	1.9624	38	宋勇征	3.2966	0.0833
8	凌锦明	27.6920	0.7000	39	吴士慧	3.2966	0.0833
9	阮和章	22.1536	0.5600	40	杨辉	3.2966	0.0833
10	莫运桃	19.7800	0.5000	41	杨建丰	3.2966	0.0833
11	杨浩成	15.8240	0.4000	42	游金华	3.2966	0.0833
12	刘斌	13.1866	0.3333	43	于佳明	3.2966	0.0833
13	聂松林	13.1866	0.3333	44	杜庄	1.6485	0.0417
14	王新	13.1866	0.3333	45	冯传贵	1.6485	0.0417
15	文敬芳	13.1866	0.3333	46	贾建军	1.6485	0.0417
16	杨桂玲	13.1866	0.3333	47	刘洋	1.6485	0.0417
17	魏义杰	12.6592	0.3200	48	唐湘瑜	1.6485	0.0417
18	杨珊华	10.1888	0.2576	49	文爱国	1.6485	0.0417
19	陈永初	9.8899	0.2500	50	许渊	1.6485	0.0417
20	段文锋	9.8899	0.2500	51	余朝友	1.6485	0.0417
21	刘劲松	9.8899	0.2500	52	张洪涛	1.6485	0.0417
22	胡国方	9.4944	0.2400	53	赵欣	1.6485	0.0417
23	李国戎	8.8000	0.2224	54	甄胜利	1.6485	0.0417
24	蔡建国	6.5933	0.1667	55	钟炳惠	1.6485	0.0417
25	陈望明	4.9450	0.1250	56	钟发贵	1.6485	0.0417

26	方世毕	4.9450	0.1250	57	王宏	1.6485	0.0417
27	郭正慧	4.9450	0.1250	58	李爱兵	1.6485	0.0417
28	马到原	4.9450	0.1250	59	吴明荔	1.6485	0.0417
29	谢竟成	4.9450	0.1250	60	彭小平	1.6485	0.0417
30	陈定海	4.7472	0.1200	61	周飞	1.6485	0.0417
31	邓睿	4.7472	0.1200	62	许宁	1.5824	0.0400
合计						3,956.00	100.00

7、北京工程公司受让股权的背景和转出股权的原因

2004 年—2007 年 1 月间，本公司共有 6 名自然人股东杨琳、喻红旗、张之敏、刘志坚、刘建国、谢荆阳和 1 名法人股东深圳市量科创业投资有限公司将其持有的全部本公司股份转让给北京工程公司，总计 257.14 万股，占本公司总股本的 10.40%。上述 6 名自然人股东转让其股份前均为本公司的管理人员及研发人员，在转让其持有的本公司股份时均已离职。深圳市量科创业投资有限公司因其与本公司股东深圳市龙文投资有限公司发生债务纠纷，经法院裁定而于 2002 年成为了本公司的股东。深圳市量科创业投资有限公司由于是被动取得本公司的股权，因此在取得本公司上述股份后，与本公司经过多次协商，将其持有的本公司股份全部转让给北京工程公司。

为促进公司的持续发展，本公司决定由子公司北京工程公司先受让上述股份，并准备在以后适当的时候作为激励手段转让给本公司管理人员、核心技术人员和业务骨干。

基于公司激励和奖励本公司管理人员、核心技术人员、业务骨干、重要经销商和部分有突出贡献老员工考虑，2007 年 11 月 30 日，北京工程公司与钟佳富、向锦明等 47 名自然人签署《股权转让协议》，将其持有本公司 257.14 万股股份全部转让给该 47 名自然人。

发行人律师认为：“经合理查验，关于北京工程公司持有发行人股份事宜，鉴于《公司法》对发行人子公司持有发行人股份没有禁止性规定，且北京工程公司持有的发行人股份均自发行人其他股东受让取得，对发行人的注册资本和出资不产生影响，北京工程公司已将其持有的上述股份作为激励和奖励依法转让给发行人管理人员、核心技术人员、业务骨干、重要经销商和部分有突出贡献的老员工，上述股份变动已履行了有关法律、法规和规范性文件规定的必要的程序。据此，本所律师认为，北京工程公司持有发行人股份，对发行人资本

充实不构成实质性影响。”

四、重大资产重组情况

本公司自设立以来未发生重大资产重组行为。

五、发行人历次验资情况

自设立以来，本公司共进行了 3 次验资，具体情况如下：

1、1998 年 3 月，雨虹有限公司设立时，北京明鉴审计师事务所对公司截至 1998 年 3 月 5 日的股东出资进行了审验，并出具了（98）字第 63 号《验资报告》。

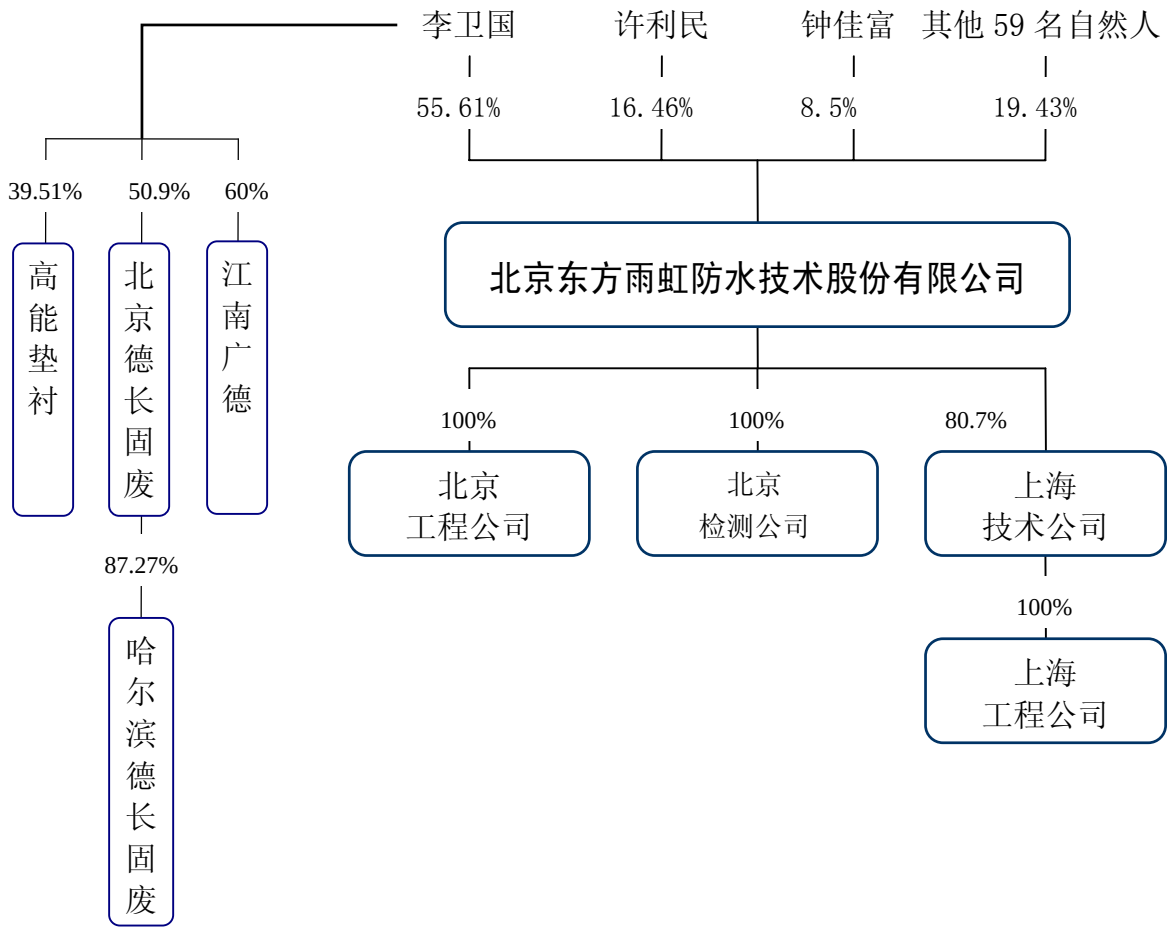
2、2000 年 10 月，雨虹有限公司以其 2000 年 8 月 31 日的净资产按照 1：1 的比例折股，整体变更为本公司，变更设立时本公司总股本为 2,472.50 万股。信永会计师事务所就本公司整体变更时的股东出资情况进行了审验，并出具了《北京东方雨虹防水技术股份有限公司（筹）验资报告》。

3、2007 年 12 月，本公司实施了 2007 年中期利润分配方案，以未分配利润向全体股东转增股本，北京京都会计师事务所有限责任公司就本公司此次增资情况进行了审验，并出具了北京京都验字（2007）第 070 号《验资报告》。

六、发行人组织结构

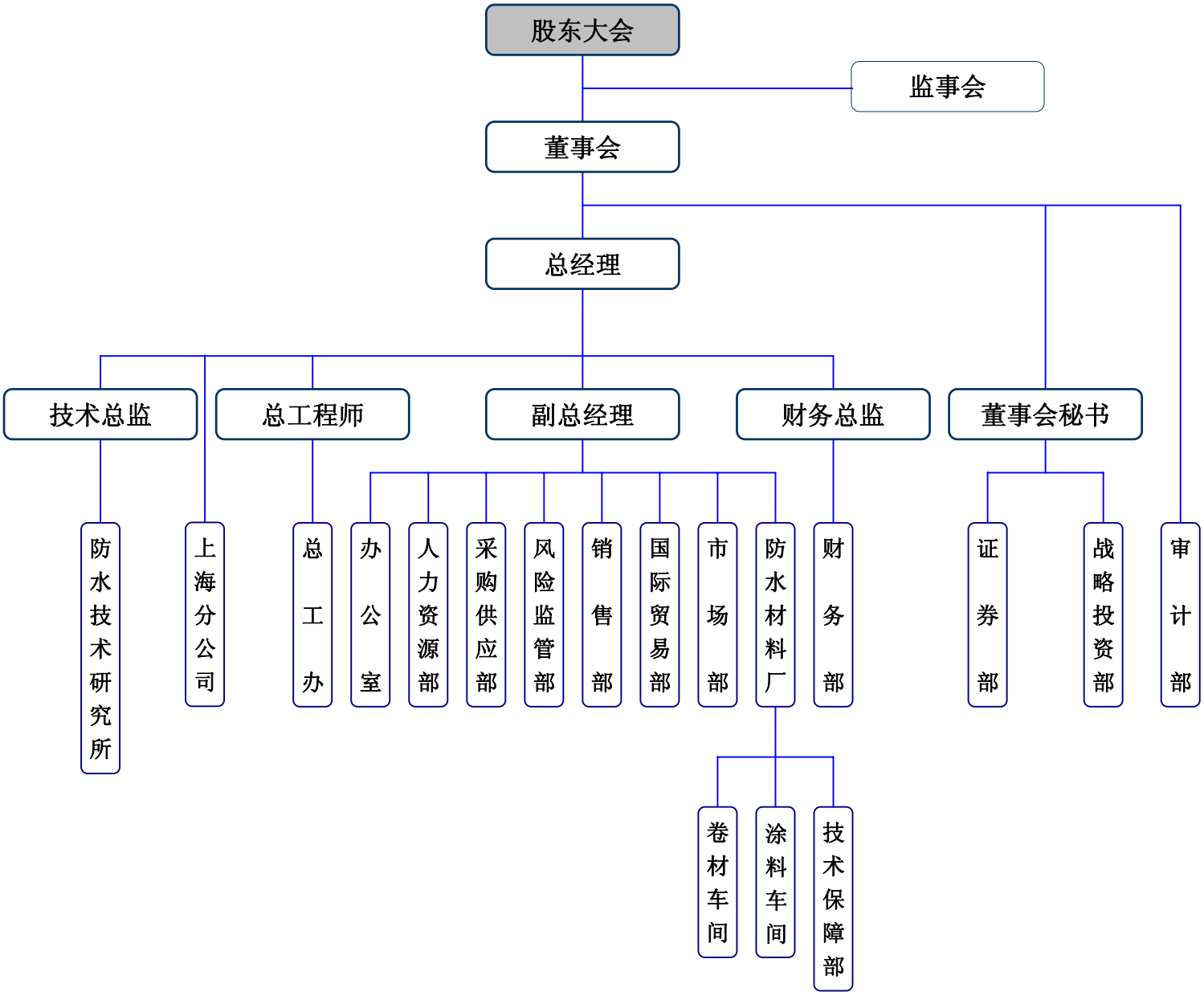
（一）发行人组织结构图

1、本次发行前股权架构



2、发行人内部组织结构

本公司已根据《公司法》等有关法律法规的规定建立了较为完善的法人治理结构。本公司内部组织结构图如下：



（二）发行人主要职能部门情况

1、办公室

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；企业宣传的策划与实施，协调内部关系。

2、人力资源部

贯彻执行国家和北京市有关劳动和社会保障政策法规；制定公司劳动、人事、薪酬、福利制度；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。

3、财务部

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。

4、审计部

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；协助外部审计工作。

5、采购供应部

负责采购公司所需物料；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；负责建立完善、快捷的物流通道，维护供应商关系、细化客户档案管理工作。

6、风险监管部

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。

7、市场部

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；负责公司对外沟通，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。

8、销售部

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。

9、国际贸易部

负责开拓国外市场；关注国际建筑防水材料行业发展趋势，收集国际防水市场信息；负责公司进出口业务的办理。

10、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；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。

11、防水技术研究所

负责公司新产品、新项目的申报、注册工作；负责论证新项目、新技术的适应性，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。

12、防水材料厂

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。

13、战略投资部

研究分析国家产业政策，对本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。

14、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。

（三）控股子公司基本情况

本公司目前有四家控股子公司，均为本公司实际控制，各公司基本情况如

下：

1、北京东方雨虹防水工程有限公司

北京工程公司成立于 2000 年 11 月 1 日，注册资本为 500 万元，实收资本 500 万元，本公司持有其 100%的股权。该公司注册地和主要生产经营地为北京市顺义区杨镇地区曾庄村，主要从事防水工程施工业务。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 10,776.52 万元，净资产为 6,132.81 万元;2007 年度实现营业收入 15,247.39 万元,实现净利润 1,705.29 万元。截至 2008 年 6 月 30 日，该公司总资产为 11,904.46 万元，净资产为 5,839.99 万元；2008 年度 1-6 月实现营业收入 2,880.33 万元，实现净利润 -292.82 万元。

2、北京东方雨虹防水材料检测有限公司

北京检测公司成立于 2005 年 11 月 3 日，注册资本为 10 万元，实收资本为 10 万元，本公司持有其 100%的股权。该公司注册地和主要生产经营地为北京市顺义区顺平路南侧（行宫桥西侧），主要从事建筑防水材料检测、检测技术的研究、开发、推广等业务。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 8.38 万元，净资产为 8.38 万元；2007 年度无营业收入，实现净利润-0.22 万元。截至 2008 年 6 月 30 日，该公司总资产为 8.38 万元，净资产为 8.38 万元；2008 年 1-6 月无营业收入，实现净利润-0.01 万元。

3、上海东方雨虹防水技术有限责任公司

上海技术公司成立于 2007 年 5 月 22 日，注册资本为 5,000 万元，实收资本为 5,000 万元，其中本公司出资 4,035 万元，占其注册资本的 80.7%；何绍军、方世毕等 16 名自然人出资 965 万元，占其注册资本的 19.3%。该公司注册地和主要生产经营地为上海市金山区金山卫镇钱鑫路 258 号 203 室，主要从事新型建筑防水材料的生产和销售业务。该公司目前股权结构如下表：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	东方雨虹	4,035	80.7
2	何绍军	475	9.5
3	方世毕	150	3.0

4	杨建丰	50	1.0
5	陈早明	50	1.0
6	游金华	50	1.0
7	杨辉	50	1.0
8	杨清平	25	0.5
9	李建华	25	0.5
10	刘梅	25	0.5
11	熊同军	10	0.2
12	杨鑫峰	10	0.2
13	张华	10	0.2
14	符晓丹	10	0.2
15	李清美	10	0.2
16	余宏斌	10	0.2
17	龙建民	5	0.1
合计		5,000	100

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 3,363.21 万元，净资产为 2,940.65 万元;2007 年度实现营业收入 424.68 万元,实现净利润-59.35 万元。截至 2008 年 6 月 30 日，该公司总资产为 10,278.78 万元，净资产为 4,695.00 万元；2008 年 1-6 月实现营业收入 3,696.54 万元，实现净利润-245.65 万元。

4、上海东方雨虹防水工程有限公司

上海工程公司成立于 2003 年 7 月 28 日，注册资本为 500 万元，实收资本为 500 万元。本公司控股子公司上海技术公司出资 500 万元，持有其 100%的股权。该公司注册地和主要生产经营地为上海市四平路 421 弄 107 号 A03 室。主要从事防水工程施工业务。

截至 2007 年 12 月 31 日,该公司总资产为 1,392.90 万元,净资产为 436.69 万元；2007 年度实现营业收入 1,492.67 万元，实现净利润-10.50 万元。截至 2008 年 6 月 30 日，该公司总资产为 3,346.37 万元，净资产为 475.83 万元；2008 年度 1-6 月实现营业收入 2,625.51 万元，实现净利润 39.15 万元。

七、主要股东情况

（一）持有 5%以上股份的股东简况

持有本公司 5%以上股份的股东共有 3 名，分别为李卫国先生、许利民先生和钟佳富先生，其中李卫国先生为本公司实际控制人。主要股东基本情况如下：

序号	股东姓名	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
1	李卫国	中国	否	43012119650915****	湖南省长沙市
2	许利民	中国	否	43242619660117****	北京市顺义区
3	钟佳富	中国	否	32010619650613****	北京市顺义区

上述股东持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业

1、北京德长固废科技产业有限公司

北京德长固废成立于2005年3月18日，注册资本5,000万元，实收资本5,000万元，其中李卫国先生出资2,545万元，占该公司注册资本的50.9%。该公司注册地和主要生产经营地为北京市顺义区顺平路沙岭段曾庄村散2号2号楼206室，法定代表人为李卫国，主要从事垃圾等固体废弃物的处理业务。

截至2007年12月31日，该公司总资产为7,374.45万元，净资产为5,535.78万元；2007年度实现营业收入1,912.71万元，实现净利润22.98万元。截至2008年6月30日，该公司总资产为7,394.87万元，净资产为5,744.90万元；2008年1-6月实现营业收入961.83万元，实现净利润209.12万元。（以上数据未经审计）

2、北京高能垫衬工程有限公司

高能垫衬成立于2001年12月29日，注册资本1,200万元，实收资本1,200万元，其中李卫国先生出资474万元，占该公司注册资本的39.51%，为该公司第一大股东。该公司注册地和主要经营地为北京市海淀区复兴路83号，法定代表人为李卫国，主要从事高低密度聚乙烯垫衬防渗的专项工程施工业务。

截至2007年12月31日，该公司总资产为8,450.98万元，净资产为1,854.05万元；2007年度实现营业收入11,760.77万元，实现净利润348.47万元。（以上数据业经华青会计师事务所有限公司审计）

截至2008年6月30日，该公司总资产为8,643.92万元，净资产为1,923.50万元；2008年1-6月实现营业收入3,285.33万元，实现净利润102.47万元。（以上数据未经审计）

3、北京江南广德矿业投资有限公司

江南广德成立于2006年5月26日，注册资本5,000万元，实收资本5,000

万元，其中李卫国先生出资 3,000 万元，占该公司注册资本的 60%。该公司注册地为北京市顺义区顺平路南侧，法定代表人为李卫国，主要从事矿业投资业务。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 4,966.95 万元，净资产为 4,750.21 万元；2007 年度实现营业收入 0 元，实现净利润-182.91 万元。截至 2008 年 6 月 30 日，该公司总资产为 4,912.14 万元，净资产为 4,598.98 万元；2008 年 1-6 月实现营业收入 0 元，实现净利润-151.23 万元。（以上数据未经审计）

4、哈尔滨德长固废处置有限公司

哈尔滨德长固废成立于 2005 年 4 月 28 日，注册资本 2,200 万元，实收资本 2,200 万元，其中北京德长固废科技产业有限公司出资 1,920 万元，占该公司注册资本的 87.27%。该公司注册地和主要生产经营地为哈尔滨市南岗区长江路 380 号宏洋综合楼 9 层 2 号，法定代表人为刘泽军，主要从事垃圾处理业务。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 4,504.58 万元，净资产为 3,176.82 万元；2007 年度实现营业收入 1,913 万元，实现净利润 278.24 万元。截至 2008 年 6 月 30 日，该公司总资产为 4,615.81 万元，净资产为 3,403.52 万元；2008 年 1-6 月实现营业收入 961.83 万元，实现净利润 256.71 万元。（以上数据未经审计）

5、北京九州图圆进出口贸易有限公司

九州图圆成立于2005年12月14日，注册资本500万元，实收资本500万元，其中北京德长固废出资450万元，占该公司注册资本的90%。该公司注册地和主要生产经营地为北京市通州区永顺镇北马庄村，法人代表为向锦明，主要从事进出口贸易业务。

因该公司自成立以来基本未开展业务，根据该公司2007年11月10日股东会决议，全体股东一致决定注销该公司。2008年1月29日，经北京市工商行政管理局通州分局核定，该公司依法注销。

八、发行人股本情况

（一）本次发行的股份数量及比例

本公司本次发行前的总股本为 3,956 万股。本次拟公开发行股份数量

1,320 万股，占发行后公司总股本 25.02%。本次发行前后公司股本变化情况如下：

股东姓名	本次发行前		本次发行后	
	持股数(万股)	持股比例(%)	持股数(万股)	持股比例（%）
李卫国	2,199.8642	55.61	2,199.8642	41.70
许利民	651.0624	16.46	651.0624	12.34
钟佳富	336.2598	8.50	336.2598	6.37
向锦明	118.6800	3.00	118.6800	2.25
刘泽军	118.6800	3.00	118.6800	2.25
李兴国	118.6800	3.00	118.6800	2.25
其他 56 位自然人	412.7733	10.43	412.7733	7.82
社会公众投资者	—	—	1,320.0000	25.02
合计	3,956.00	100.00	5,276.0000	100.00

（二）前十名股东及其在公司担任的职务

本公司前十名股东全部为自然人，其持股情况及在公司任职情况如下：

序号	股东姓名	股本数（万股）	占总股本的比例（%）	在本公司任职情况
1	李卫国	2,199.8642	55.61	董事长
2	许利民	651.0624	16.46	副董事长
3	钟佳富	336.2598	8.50	董事
4	向锦明	118.6800	3.00	董事、总经理
5	刘泽军	118.6800	3.00	监事会主席
6	李兴国	118.6800	3.00	—
7	何绍军	77.6328	1.96	上海技术公司董事长
8	凌锦明	27.6920	0.70	财务总监、董事会秘书
9	阮和章	22.1536	0.56	总经理助理
10	莫运桃	19.7800	0.50	—

（三）股东之间的关联关系

本公司股东李卫国与李兴国系兄弟关系，除此之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

（四）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东李卫国先生及其关联人李兴国先生承诺：自发行人股票上

市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

本公司其他股东承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在发行人刊登招股说明书之日前十二个月内增持的发行人股份，自发行人完成增资扩股工商变更登记手续之日起的三十六个月内不转让或者委托他人管理该部分股份，也不由发行人回购其持有的股份。

作为本公司董事、监事和高级管理人员的股东还承诺：除前述锁定期外，在各自任职期内每年转让的股份不超过各自所持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让各自所持有的公司股份。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

九、公司员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

截至2008年6月30日，本公司（含各子公司）共有在册员工1,042人，2007年、2006年及2005年末公司的员工人数分别为764人、594人和433人。

（二）员工专业结构

按专业结构划分，截止 2008 年 6 月 30 日本公司员工情况如下：

专业结构	人数	占员工总数比例
管理人员	184	17.66%
技术人员	232	22.26%
生产人员	178	17.08%
销售人员	422	40.50%
财务人员	26	2.50%
合计	1,042	100.00%

（三）员工受教育程度

按受教育程度划分，截止 2008 年 6 月 30 日本公司员工情况如下：

学历程度	人数	占员工总数比例
硕士以上（含硕士）	45	4.32%
本科	174	16.70%

大专以下（含大专）	823	78.98%
合计	1,042	100.00%

（四）员工年龄分布情况

按年龄划分，截止 2008 年 6 月 30 日本公司员工情况如下：

年龄	人数	占员工总数比例
40 岁以上	96	9.21%
31-40 岁	375	35.99%
20-30 岁	571	54.80%
合计	1,042	100.00%

（五）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

本公司根据国家和地方政府的有关规定，执行统一的社会保障制度，缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、生育保险、工伤保险等基本社会保险基金和住房公积金。

十、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

持有5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员主要承诺如下：

（一）避免同业竞争承诺

为避免同业竞争，保护本公司及其他股东的合法利益，本公司控股股东李卫国先生向本公司出具了避免同业竞争的承诺函，其详细情况请见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）控股股东做出的避免同业竞争的承诺”。

（二）股份锁定承诺

本公司控股股东及作为董事、监事、高级管理人员的股东已分别做出股份锁定承诺，详见本节之“八、发行人股本情况”之“（四）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（三）其他重要承诺

经北京市顺义区地方税务局批准，本公司全资子公司北京工程公司在近三年实行核定征收方式征收企业所得税。2008 年 1 月，经北京工程公司申请，北京市顺义区地方税务局开始对该公司实行查账征收方式征收企业所得税。如果有关税务征管机关撤销以前年度对北京工程公司实行核定征收企业所得税的意见，则该公司存在补缴企业所得税的可能（详细情况见本招股说明书第四节“风险因素”之“三、财务风险”之“（二）所得税征管风险”）。本公司实际控制人李卫国先生承诺：若发生相关税务机关撤销 2005 年度、2006 年度和 2007 年度对北京工程公司实行核定征收企业所得税的核定意见，以查账征收方式要求北京工程公司补缴相应税款的情况，本人将代为补缴税款，并承担相应责任。

第六节 业务和技术

一、本公司主营业务及其变化情况

本公司是一家集研发、生产、销售、技术咨询和施工服务为一体的专业化建筑防水系统供应商，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。

本公司产品主要包括防水卷材和防水涂料两大类近百个品种。其中防水卷材主要包括 SBS 改性沥青卷材、APP 改性沥青卷材、自粘改性沥青卷材和特种工程专用卷材；防水涂料主要包括丙烯酸酯涂料、聚合物水泥涂料、改性沥青涂料。公司产品广泛应用于房屋建筑、高速公路和城市道桥、地铁及城市轨道、高速铁路、机场和水利设施等领域。

本公司自设立以来一直专注于建筑防水业务领域，主营业务未发生重大变化。

二、本公司所处行业基本情况

（一）行业管理体制和适用法规

本公司属于建筑防水材料行业。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国家质量监督检验检疫总局颁发《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《建筑防水工程专业施工资质证书》。

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，由中国建筑防水材料工业协会承担相应的管理职能。该协会的主要职能是接受政府有关部门授权或委托，参与制定行业规划；组织或参与制定修订技术、管理等国家和行业标准、规程，并组织宣传贯彻实施；组织对本行业基本情况和发展状况及统计资料的调查、分析、研究，为政府的有关部门制定行业发展规划、技术经济政策和立法等提供依据，并参与有关活动。

目前，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
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	建设工程安全生产管理条例	国务院	2004-02
5	新型建材及制品发展导向目录	原国家建筑材料工业局	1999-07
6	关于加强建筑防水材料生产与应用管理工作的意见（建科【2003】227 号）	建设部	2003-11
7	关于进一步做好建筑业 10 项新技术推广应用的通知（建质【2005】26 号）	建设部	2005-02
8	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（第 659 号）	建设部	2007-06
9	当前部分行业制止低水平重复建设目录	国家发改委	2004-05
10	产业结构调整指导目录（2005 年本）	国家发改委	2005-12

（二）市场情况

1、行业概况

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透水的能力，所以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。

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、防水涂料等多种新型建筑防水材料。进入 20 世纪 90 年代，建筑防水材料的品种进一步扩大，到目前为止，我国建筑防水材料的产品已形成了六大门类，即：沥青基防水卷材、高分子防水卷材、防水涂料、建筑密封材料、刚性防水材料和止水堵漏材料、瓦类和金属板类防水材料。近年来，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，新材料、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。

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；城市道路桥梁和地下空间等市政工程；高速公路和高速铁路的桥梁、隧道；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。

2、市场供求状况

（1）“十五”期间建筑防水材料应用目标及完成情况

“十五”期间，我国建筑防水材料需求量持续增长，每年递增 12%，其中新型建筑防水材料增长迅速，产品结构趋于合理。根据《我国建筑防水行业“十一五”发展规划纲要》，“十五”期间我国建筑防水材料应用目标及完成情况如下：

材料名称	2000 年		“十五”计划		2005 年		年均增长
	实际（万 m^2）	占总量比例	目标（万 m^2）	占总量比例	实际（万 m^2）	占总量比例	
一、新型建筑防水材料	14,300	34.88%	20,200	50.00%	33,700	54.35%	18.70%
1、SBS/APP 改性沥青卷材	5,600	13.66%	10,000	24.75%	13,000	20.97%	18.35%
2、高分子防水卷材	3,700	9.02%	4,500	11.14%	7,500	12.10%	15.18%
3、中、高档防水涂料	4,000	9.76%	5,200	12.87%	8,300	13.39%	15.72%
4、玻纤沥青瓦					1,700	2.74%	
5、自粘防水卷材					1,600	2.58%	
6、其它新型建筑防水材料	1,000	2.44%	500	1.24%	1,600	2.58%	9.86%
二、沥青油毡类防水卷材	26,700	65.12%	20,200	50.00%	28,300	45.65%	1.17%
1、石油沥青纸胎油毡	16,700	40.73%	5,200	12.87%	4,300	6.94%	-23.76%
2、沥青复合胎柔性卷材	10,000	24.39%	15,000	37.13%	24,000	38.71%	19.14%
合计	41,000	100%	40,400	100%	62,000	100%	8.62%

（2）近三年我国主要建筑防水材料产量

近三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	2005 年	2006 年		2007 年	
	产量（万 m^2）	产量（万 m^2）	增长率	产量（万 m^2）	增长率
一、新型建筑防水材料	33,700	38,000	12.76%	47,860	25.95%
1、SBS 和 APP 改性沥青卷材	13,000	14,000	7.69%	16,100	15.00%
2、高分子防水卷材	7,500	8,500	13.33%	10,000	17.65%

3、中、高档防水涂料	8,300	9,500	14.46%	11,500	21.05%
4、玻纤沥青瓦	1,700	2,000	17.65%	2,060	3.00%
5、自粘防水卷材	1,600	2,200	37.50%	4,900	122.73%
6、其它新型建筑防水材料	1,600	1,800	12.50%	3,300	83.33%
二、沥青油毡类防水卷材	28,300	25,500	-9.89%	20,500	-19.61%
1、石油沥青纸胎油毡	4,300	3,500	-18.60%	2,500	-28.57%
2、沥青复合胎柔性卷材	24,000	22,000	-8.33%	18,000	-18.18%
合计	62,000	63,500	2.42%	68,360	7.65%

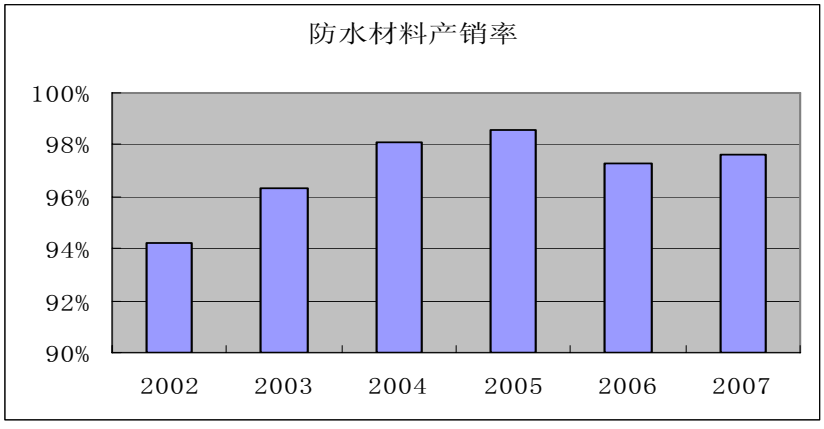
注：上表中 2007 年相关数据为预计数。（资料来源：中国建筑防水材料工业协会《2007 年度中国建筑防水行业发展报告》）

由上表可以看出，我国建筑防水材料产量总体上增长较为平稳，但产品结构的调整步伐在逐步加快，新型建筑防水材料增长迅速，2007 年的增长率达到了 25.95%，生产总量达到建筑防水材料总量的 70%，而沥青油毡类传统落后的建筑防水材料产量虽然仍占有一定比例，但是近两年已呈现加速下降的趋势。

目前，新型建筑防水材料的主要市场集中在北京、上海、天津、深圳等经济较为发达的地区。在经济发展相对落后的地区，由于高档新型建筑防水材料的价格相对较高，以沥青复合胎柔性卷材为主的沥青油毡类防水卷材仍占据较大的市场份额。

（3）产销率情况

据中国建筑防水材料工业协会统计，自 2003 年以来，我国建筑防水材料产销率均保持在 96%以上。2002 年—2007 年 10 月我国建筑防水材料产销率情况如下图：



（资料来源：《2007 年度中国建筑防水行业发展报告》）

从总体上来看，近年来我国建筑防水材料市场供求关系基本保持平衡。由

于市场消费升级的原因，高端的建筑防水材料一直保持产销两旺的态势，而低端产品由于质量差、使用寿命短，导致其市场萎缩。

3、市场发展趋势和市场容量

（1）建筑防水材料的市场发展趋势

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，这也是我国新型建筑防水材料普及率低的主要原因之一。

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进一步规范市场、扶持优势企业、淘汰落后产品及产能

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。

②新型建筑防水材料得到广泛应用

2001 年我国新型建筑防水材料应用总量仅为 14,300 万平方米，占建筑防水材料总量的比例约为 35%。2007 年我国新型建筑防水材料应用总量增长至 47,860 万平方米，占建筑防水材料总量的比例达到了 70%左右，应用总量和占总量比分别较 2001 年增长了 2.35 倍和 1 倍，并呈现持续增长的良好势头。

③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公路和城市道桥、地铁及城市轨道、高速铁路、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。

④新型建筑防水材料和施工向“四节一环保”方向发展

建筑节能是我国十大节能工程之一，目前我国建筑能耗约占全国总耗的30%，因此建筑节能对保障中国经济的可持续发展具有重要作用。随着建筑防水材料行业的技术进步和应用推广，种植屋面防水材料等一批具有“四节一环保”（节能、节水、节材、节地和环保）概念的建筑防水材料和施工技术开始得到逐步推广。

⑤产品标准逐步完善

2007 年 1－11 月，建筑防水材料行业相关部门已发布 8 个防水材料产品标准、2 项施工规范，目前正在制定和修订的 21 项。随着产品标准逐步完善，一方面会使建筑防水材料的生产更加规范，从而更好的满足建筑工程的功能性需要，另一方面也推动了中国防水行业标准化工作进一步与国际先进水平接轨。

（2）市场容量

①产品市场发展前景

根据《我国建筑防水行业“十一五”发展规划纲要》，到 2010 年，新型建筑防水材料将主导建筑防水材料的市场，应用量达到 75,000 万平方米，市场占有率将达到 90.36%，具体预测情况如下表：

指标名称	2005 年		2010 年		预期年均增长
	实际（万 m^2）	占总量	预期（万 m^2）	占总量	
一、新型建筑防水材料	33,700	54.35%	75,000	90.36%	17.35%
1、SBS/APP 改性沥青卷材	13,000	20.97%	28,000	33.73%	16.59%
2、高分子防水卷材	7,500	12.10%	15,200	18.31%	15.17%
3、中、高档防水涂料	8,300	13.39%	16,800	20.24%	15.15%
4、玻纤沥青瓦	1,700	2.74%	5,000	6.02%	24.08%
5、自粘防水卷材	1,600	2.58%	5,000	6.02%	25.59%
6、其它新型建筑防水材料	1,600	2.58%	5,000	6.02%	25.59%
二、沥青油毡类防水卷材	28,300	45.65%	8,000	9.64%	-22.33%
1、石油沥青纸胎油毡	4,300	6.94%	3,000	3.61%	-6.95%
2、沥青复合胎柔性卷材	24,000	38.71%	5,000	6.02%	-26.93%
合计	62,000	100%	83,000	100%	6.01%

高聚物改性沥青卷材是新型防水卷材的主流产品，自上世纪八十年代中期开始，该类建筑防水材料在我国已有二十多年的应用时间，市场占有率逐年提

升。高聚物改性沥青卷材系列产品主要包括 SBS 改性沥青卷材、APP 改性沥青卷材和自粘改性沥青卷材。根据建设部《关于加强建筑防水材料生产与应用管理工作的意见》、《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》（第 659 号）等相关政策，高聚物改性沥青卷材均为鼓励推广应用的建筑防水材料，其中 SBS 改性沥青卷材和 APP 改性沥青卷材适用于防水等级为一级（特别重要建筑）和二级（重要的和高层、高档的建筑）的屋面工程和地下工程（含地铁）防水。预计到 2010 年，SBS 改性沥青卷材和 APP 改性沥青卷材应用量可达 28,000 万㎡，年均增长率约为 16.59%；自粘改性沥青卷材应用量达 5,000 万㎡，年均增长率为 25.59%。

高分子防水卷材主要包括合成橡胶防水卷材和合成树脂防水卷材，其品种主要有热塑性橡胶卷材 TPO（聚丙烯—乙丙橡胶共聚物）、PVC（聚氯乙烯）防水卷材、EPDM（三元乙丙）防水卷材等等。高分子防水卷材主要适用于防水等级为一级和二级的屋面工程和地下工程防水等。到 2010 年，高分子防水卷材总用量预计可达 15,200 万㎡，年均增长率为 15.17%。

建筑防水涂料主要包括丙烯酸酯防水涂料和聚合物水泥涂料等高分子涂料、沥青基涂料和刚性涂料等系列产品。目前，我国重点推广应用沥青基涂料、丙烯酸酯防水涂料和聚合物水泥涂料等产品。预计到 2010 年，我国防水涂料应用量可达到 50 万吨以上，年均增长率为 15.15%。

②产品应用领域分析

“十五”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。

A、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，建筑施工面积稳步提高。2001 年—2006 年新建房屋建筑物开、复工面积如下：

指标	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年
施工面积（万 m^2）	276,025	304,428	343,741	376,495	352,744	399,605
竣工面积（万 m^2）	182,437	196,737	202,643	207,019	159,406	164,122

（资料来源：国家统计局，数据统计至县。）

随着我国人口的持续增长、城镇化进程的加快以及人们生活居住条件的改善，我国房屋建筑的需求量也将进一步增长，目前我国各类房屋建筑保有量超过 400 亿平方米，其中城镇房屋建筑保有量约有 150 亿平方米。随着每年房屋建筑物的新建和现有房屋建筑物的翻修，对建筑防水材料的需求将呈现稳步增长的态势。

B、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，如高速公路和城市道桥、地铁及城市轨道、高速铁路、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）高速公路和城市道桥

未来 10—20 年是我国路桥建设持续稳定发展的时期，到 2020 年，全国公路总里程将达到 250 多万公里，其中高速公路将达到 7 万公里以上。高速公路的发展加大了道桥专用卷材、纤维增强改性沥青涂料、高性能聚脲等新型路桥建筑防水材料的市场需求。

（b）地铁及城市轨道

我国地铁及城市轨道建设进入了一个新的发展阶段，目前在北京、上海、广州等 19 个城市中，有 30 多条地铁及城市轨道线路正在建设。在未来 10 年里，我国地铁及城市轨道线路总长可达 1,700 公里，总投资达到 6,200 亿元。地铁及城市轨道建设将大大增加对建筑防水材料的需求。

（c）高速铁路

高速铁路是可持续发展的资源节约型交通运输方式。从 2006 年到 2010 年，我国将新建高速铁路（含客运专线）10,000 公里，投资总额超过 10,000 亿元人民币。全长 1,318 公里，总投资约 2,200 亿元人民币的京沪高速铁路已于 2008 年 1 月完成了土建工程、工程监理和工程咨询的招投标工作，即将进入施工建设阶段。据初步估算，我国“十一五”期间在高速铁路防水工程需要防水卷材约为 8,000 万平方米，防水涂料约为 64,000 吨。

（d）机场

为满足未来航空市场的发展需要，我国将加大机场建设力度，在未来 5 年

中，我国将兴建机场超过 40 个，投资规模将达 1,400 亿元。新建机场候机楼和跑道均需要使用大量的防水卷材和涂料。

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。

4、进入本行业的主要障碍

（1）政策壁垒

根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》（国务院令第 440 号）的规定，我国对防水卷材实行许可证管理制度，从事防水卷材生产的企业必须取得国家质量监督检验检疫总局颁发的《全国工业产品生产许可证》；根据国家发改委发布的《当前部分行业制止低水平重复建设目录》要求，年生产能力在 500 万平方米以下的改性沥青防水卷材生产线已被禁止建设；根据建设部《建筑业企业资质等级标准》的相关规定，防水工程施工实行资质证书管理制度，由省级建设主管部门颁发《建筑防水工程专业施工资质证书》。

上述相关政策均对进入本行业的企业提出了较高的要求。

（2）技术壁垒

成熟的生产技术和施工工艺，以及独特的产品配方是建筑防水材料生产企业生存和发展的根本。不同客户对建筑防水材料和施工工艺有不同的要求，因此要求建筑防水材料生产和工程施工企业既要拥有一定的技术开发和创新能力，又要具备成熟的技术管理能力。大量中小企业因为生产工艺不成熟、成品率低、产品品质不稳定、施工质量不过关等技术瓶颈而无法形成规模生产。

防水卷材及防水涂料都是由基本原料和辅助材料组成。先进科学的配方包括原材料品种的确定，原材料的选用、配比、反应或混合的工艺等。本公司产品在原材料选择上都是经过严格的筛选比较，选用市场上的优质产品，公司每一个成熟配方的确定都是经过上百次的实验、对比和筛选所得。强大的技术创新能力保障了公司可以持续不断推出新配方的产品，从而使得公司毛利率一直保持在较高水平。

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

目前，我国建筑防水材料市场尚不规范，生产建筑防水材料的企业较多，企业之间在研发实力、装备水平、生产工艺等方面差异巨大，因此，行业内的

利润水平也存在较大差异。少部分拥有雄厚研发实力、技术装备先进、品牌较好的企业盈利稳定，利润水平较高。随着我国防水技术水平的不断提高和市场的逐步规范，行业利润也将进一步向这些优势企业集中。

（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国民经济的持续稳定发展

自上世纪九十年代以来，我国国民经济保持了快速发展。随着经济的持续发展和人们对生活质量要求的进一步提高，我国房地产、基础设施等支柱行业也将保持快速稳定的增长态势，这必将推动我国建筑防水材料行业的快速发展。近年来我国GDP和固定资产投资增长情况如下表：

指标	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年
GDP 增长率（%）	10.0	10.1	10.4	11.1	11.9
固定资产投资增长率（%）	27.7	26.6	26.0	24.0	24.8

（资料来源：国家统计局）

（2）产业政策扶持

2003 年以来，国家建设部先后出台了《关于加强建筑防水材料生产与应用管理工作的意见》、《关于进一步做好建筑业 10 项新技术推广应用的通知》、《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》（第 659 号公告）等政策性文件，要求大力发展 SBS/APP 改性沥青防水卷材、高分子防水卷材、环保型防水涂料等新型建筑防水材料，限制淘汰落后产品，规范防水工程应用技术，加强科技创新，推动行业技术进步。2005 年 12 月，国家发展和改革委员会发布了《产业结构调整指导目录(2005 版)》，鼓励新型节能环保墙体材料、绝热隔音材料、建筑防水材料和建筑密封材料、建筑涂料的开发生产。

国家通过实施积极的产业政策，进一步促进了建筑防水材料结构调整，推动了行业技术进步，规范了市场秩序，从而对于我国建筑防水材料行业的发展起了重大的推动作用。

（3）市场空间广阔

我国在经济发展过程中对建筑防水材料有着巨大的需求，建筑防水材料作为功能性材料广泛用于房屋建筑、高速公路和城市道桥、地铁及城市轨道、高

速铁路、机场和水利设施等基础设施领域。国家对基础设施的持续投资将为国内建筑防水行业带来持续的发展机遇。

（4）国外优势企业进入国内市场加速了建筑防水材料行业与国际的接轨

近年来，国外一些建筑防水企业正在加快进入中国的步伐，这些企业对中国建筑防水材料行业的投资规模逐年增大。近年来，不少外资企业通过整合其在国内市场的业务，进一步提升了人员配置和机构设置，如美国欧文斯科宁有限公司、德国威达有限公司、瑞士渗耐（集团）有限公司等一些国际知名企业均已在国内建厂，直接从事建筑防水材料的生产经营业务。国外优势企业的进入，将会在一定程度上促进我国建筑防水材料行业的技术进步和管理水平的提高，并且有利于推动我国建筑防水材料行业标准化工作进一步与国际接轨，为行业内优势企业的发展营造了更好的环境。

2、不利因素

（1）市场有待于进一步规范

目前我国防水市场尚不规范，这在一定程度上妨碍了我国建筑防水材料行业的有序发展。我国建筑防水市场不规范，主要表现在两个方面：

①建筑防水材料标准多且不一致。除建材行业制定建筑防水材料标准外，目前交通、化工和纺织等行业也制定了一些建筑防水材料标准，不同行业制定的标准指标侧重不同，造成标准的混乱，标准之间衔接不上，在一定程度上阻碍了新型建筑防水材料的健康发展。

②行业集中度较低，市场竞争不够规范。目前，我国的建筑防水材料生产企业和作坊有 3,000 多家，除少部分企业整体水平较高外，大多数厂家规模小、装备简陋、技术水平不高、产品档次较低、管理落后、经营粗放，未能形成集约化规模经营，造成资源、资金、人才的浪费；同时，我国目前仍有部分生产防水卷材的生产厂家尚未取得生产许可证，假冒伪劣产品较多，这也是影响我国建筑防水材料行业整体水平提高的因素之一。

（2）企业自主创新能力较弱

近年来，我国建筑防水材料行业实现了较快的发展，但除本公司等少数优势企业外，我国大部分防水企业的自主创新能力薄弱，已经成为制约行业发展的一个重要因素。企业自主创新能力不足主要表现在两个方面：一方面企业技

术创新能力差，拥有自主知识产权技术的企业较少，科研成果数量少，水平不高；二是企业体制创新进展慢，防水企业大多数还处于小规模生产阶段，部分企业还处于小作坊式生产阶段，企业管理水平不高，难以适应现代企业管理制度发展的要求。

（3）政策法规贯彻不彻底

《建设部推广应用和限制禁止使用技术公告》对沥青复合胎柔性防水卷材的限制虽然起到一定作用，但在执行中仍未能得到彻底贯彻。该类受限制卷材的产量仍然较大，在 2007 年仍占据建筑防水材料总产量的 26.33%。

（四）行业技术水平及技术特点

1、行业技术水平

在国家相关政策引导和领先企业带领下，近年来我国建筑防水材料行业整体技术水平得到了显著提高，突出表现在以下几方面:

（1）产品结构更加合理。目前建筑防水材料已发展形成包括沥青基防水卷材、高分子防水卷材、防水涂料、密封材料、刚性防水材料和止水堵漏材料、瓦类和金属板类在内的六大门类，高、中、低不同档次的品种、规格和功能齐全的产品体系，可以为多元化的防水领域提供多种选择。

（2）行业的技术装备水平普遍提高。部分企业通过设备引进和技术改造不断提升建筑防水材料生产线的装备水平，年产 500 万平方米以上能力的改性沥青防水卷材生产线不断增加，同时也新增了部分年产 100 万平方米能力的三元乙丙橡胶防水卷材生产线和年产 500 万平方米能力的 PVC 生产线。

（3）行业主流产品的性能质量显著提升。产业政策的发布和贯彻实施，以及新修订并颁布的一批建筑防水材料标准和技术规范极大地促进和推动了建筑防水材料性能质量的提升，知名品牌产品的性能和质量基本能够接近或达到国外同类产品水平。

（4）建筑防水材料应用技术有了长足进步。近年来，我国在吸收国外先进应用技术基础上，编制了三元乙丙、沥青油毡瓦、自粘卷材、PVC 等建筑防水材料的施工工法，种植屋面防水系统、防水卷材机械固定施工方法等系统应用技术规范逐步完善，并被列入建设部“十一五”推广技术。

2、行业技术特点

（1）先进的新型建筑防水材料生产技术已占据主导地位

根据《建设事业“十一五”推广应用和限制禁止使用技术公告》等规范的要求，能够给产品带来优异性能、良好效果，并有利于环保节能的新型建筑防水材料生产技术得以广泛应用，2007 年新型建筑防水材料生产技术的应用比例已达到 70%，跃居主导地位；导致产品质量差、耐用年限短，并污染环境的落后生产技术明显减少。

（2）建筑防水材料仍以沥青基防水卷材为主，高性能的 SBS 改性沥青卷材和 APP 改性沥青卷材在重点工程中应用较为广泛

2007 年以沥青为基料的防水卷材占新型建筑防水材料总量的比例约为 60%，但产品结构已发生根本变化，聚酯长纤胎 II 型等高性能产品产量明显增长并大量用于国家基础设施建设、北京奥运工程等大型工程和重点工程。与此同时，近年来还涌现出一批满足道桥、铁路桥、地铁和种植屋面等特种工程需要的具有高强度、高延伸率和耐植物根穿刺的新型防水材料。

（3）新型防水技术趋向多样化

随着建筑防水材料应用领域的扩大，新型防水技术向多样化方向发展。高性能喷涂聚氨酯和聚脲涂料技术、自粘型沥青卷材技术、种植屋面系统技术、高速铁路混凝土桥梁的桥面防水系统技术、坡屋面系统技术、现场喷涂聚氨酯硬泡防水保温一体化技术、机械固定系统技术、金属屋面防水系统、高密度聚乙烯自粘胶膜预铺反粘、TPO 热焊接系统技术等均已在国内推广应用。

（4）新型建筑防水材料发展较快，但总体技术水平与工业发达国家相比仍有差距，应用技术明显滞后，主要表现为施工方法单一，仍以满粘法为主；系统配套材料缺乏，配套附件的生产尚属空白，配套机具很少；改性沥青卷材热熔工艺仍广泛使用喷灯，而国外已经普遍采用了机械化多头热熔机的施工工艺；防水领域中的桥面、水池、水库等大型防水工程应用技术的系统配套尚不完善等。

（五）行业的周期性、区域性或季节性特征

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。

建筑防水材料行业具有一定的季节性。在我国北方，一般每年一季度由于

天气寒冷等原因，是建筑防水材料销售和工程施工的淡季；而在我国南方，建筑防水材料行业季节性主要表现为雨季施工量减少。

建筑防水材料主要用于建筑物和构筑物的防水、防漏等，其应用不存在明显的区域性。

（六）建筑防水材料行业与上、下游行业之间的关系

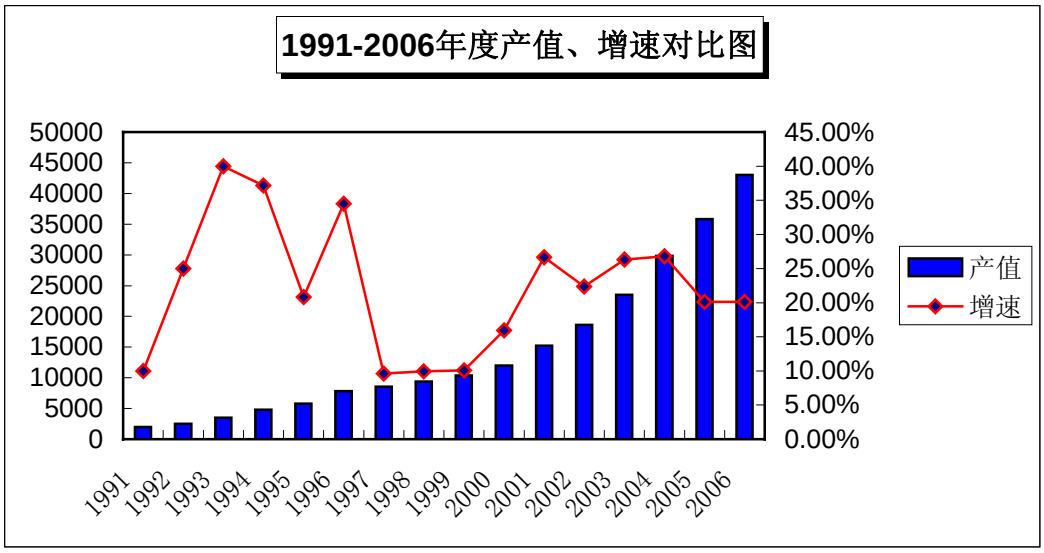
1、上游行业

本行业的上游行业为石油化工行业，本行业主要原材料沥青、聚酯胎基、SBS 改性剂、乳液等均来自于该行业。石油化工行业的产品供求变化和相关产品价格波动将对本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、地铁及城市轨道、高速铁路、机场和水利设施等领域，因此，本行业的下游行业为建筑业，建筑业的发展状况会对本行业产生重要影响。

建筑业是国民经济的支柱行业，也是拉动我国国民经济快速增长的重要力量。自上世纪九十年代以来，我国建筑业生产规模持续扩大，施工产值迅速上升，从而带动了建筑防水材料行业的持续快速发展。我国建筑业总产值各年度变化情况如下：



从 2002 年到 2006 年，我国建筑业总产值由 18,527 亿元增加到 40,975 亿元，年均增长率 22%，建筑业增加值由 7,005 亿元增加到 11,653 亿元，年均增长率 13.6%；2007 年 1—9 月份，我国建筑业施工面积为 37.8 亿㎡，实现产值

30,582 亿元。（资料来源：中国建筑防水材料工业协会《2007 年度中国建筑防水行业发展报告》。）建筑业的持续增长将为本行业带来巨大的发展空间。

三、发行人的竞争地位

本公司是中国领先的建筑防水系统供应商，经过近 10 年的发展，目前本公司已成为中国建筑防水材料行业中最具竞争力和成长性的龙头企业之一。本公司在研发实力、企业品牌、管理水平和市场网络建设等方面均居同行业前列，行业地位突出。

（一）行业竞争格局

我国建筑防水材料行业是一个充分竞争性行业，行业生产企业约有 3,000 余家，截至 2007 年 11 月，国内取得生产许可证的防水卷材生产企业为 644 家。由于行业分散、市场规模大，尽管经过了多年的竞争淘汰，行业集中度仍然很低，每家企业市场份额均不大，根据中国建筑防水材料工业协会估算，我国建筑防水材料行业 2006 年的营业收入约为 250 亿元，2007 年营业收入约为 300 亿元，排名前 10 名的企业收入不足全行业的 10%，并呈现以下竞争格局：

一是中小企业及小作坊生产企业众多。这些企业大多数规模较小、技术水平不高、生产设备较为简陋、产品档次较低，甚至生产假冒伪劣产品、经营较为粗放，其产品主要服务于低端市场、区域市场和相对落后地区。由于这些企业的存在，导致建筑防水材料行业在低端呈现过度竞争、无序竞争、恶性价格竞争的局面，一定程度上阻碍了行业的良性健康发展。

本公司作为行业龙头企业，一贯非常重视公司产品、服务的品质和品牌形象的维护。随着“雨虹”品牌影响力的不断扩大，公司的知名度、美誉度的不断提高，各类仿冒“雨虹”品牌的事件也不断增多，并在不同程度上侵犯了公司的利益。近年来公司对此采取的保护措施主要包括：

①在公司的市场部和风险监管部设立品牌保护岗位，并安排专人负责公司品牌管理，在销售部门设立专门打假队伍，从不同渠道监控、掌握市场上假冒“雨虹”品牌和产品的行为。同时，公司建立联合打假长效机制，加强与公安、工商、消费者协会等部门的配合，并向上述部门积极提供假冒伪劣产品制售者的线索。

②筑起高品质产品的门槛、加大制假成本。公司十分重视研发工作，产品质量处于行业领先水平，使小规模企业难以仿冒，同时公司参与产品标准的制订，逐步提高产品质量标准。

③在产品标识上，公司通过不定期更换包装，在产品包装上贴防伪标签，并引进条形码管理系统等手段对公司生产的产品进行全程跟踪。

④借助专业机构，如专业的知识产权代理公司或专业的打假公司等来协助公司做好品牌保护工作。

⑤建立社会监督有偿举报制度。公司设立打击假冒伪劣产品的专线电话、建立打假举报网络、拓宽举报渠道，并对于提供有效线索者给予一定的经济奖励。

⑥建立打击假冒伪劣产品责任制度。北京和上海地区由公司负责，其他各地区由所在区域的经销商负责，并将打击假冒伪劣产品的成果作为考核的一部分。

二是少数优势企业快速成长，引领行业发展趋势。近年来，包括本公司在内的少数企业通过在资本、人才、技术等方面的持续滚动投入，不断推广应用新材料、新技术、新工艺，并把高品质的产品和服务应用于包括奥运场馆在内的国家重点建设项目，从而建立了各自的品牌和明显竞争优势，提升了行业的技术水平、引领着行业的发展趋势。

三是部分有实力的国外跨国建筑防水材料企业正在进入我国建筑防水市场。2006 年以来，一些国际知名防水企业为抢占中国市场，纷纷提升在中国的人员配量与机构设置，其中部分国外建筑防水企业如美国欧文斯科宁有限公司、德国威达有限公司、瑞士渗耐（集团）有限公司已在国内建厂，直接开展生产经营业务。尽管这些企业目前所占份额较小，但这些优势企业的进入将会在一定程度上促进我国建筑防水材料行业的技术进步和管理水平的提高，同时也会加剧行业的市场竞争。

（二）本公司市场占有率及其变化情况

近三年来，本公司产销量逐年扩大，市场占有率稳步提高。根据中国建筑防水材料工业协会提供的国家统计局数据，本公司在 2005 年至 2007 年连续三年位列中国建筑防水材料行业销售额第一名。随着本公司的进一步发展和市场

的进一步规范，本公司市场占有率也将会不断提高。

根据中国建筑防水材料工业协会《2007 年中国建筑防水行业发展报告》计算，近三年本公司主导产品在建筑防水材料市场的占有率情况如下表：

年度	产品类别	销售量	折合防水卷材平米数（万 m^2）	小计（万 m^2）	市场占有率
2005 年	防水卷材（万 m^2）	606	606	716	1.15%
	防水涂料（吨）	3,301	110		
2006 年	防水卷材（万 m^2）	876	876	1,116	1.76%
	防水涂料（吨）	7,202	240		
2007 年	防水卷材（万 m^2）	1,294	1,294	1,705	2.49%
	防水涂料（吨）	12,335	411		

注：每 30 吨防水涂料约折算为 1 万 m^2 防水卷材。

（三）主要竞争对手情况

1、国内市场与本公司竞争的主要防水企业

本公司是国内建筑防水材料行业的龙头企业，在生产规模、研发水平、管理水平等方面均领先于竞争对手。

目前在国内市场上与本公司竞争的企业主要包括三类：一是一些老牌的国有防水企业，如徐州卧牛山新型防水材料有限公司、上海建筑防水材料（集团）公司和盘锦禹王防水建材集团有限公司等，这些企业的产品品牌有一定的市场影响力，在一定的区域市场上具有相对优势；二是近几年快速发展起来的民营防水企业，如深圳市卓宝科技股份有限公司、广东科顺化工实业有限公司等，这些企业在单一防水材料品种上有一定市场优势和品牌优势；三是少数拥有品牌和技术优势的外资企业也开始进入国内市场。

国内建筑防水材料行业主要企业基本情况如下：

序号	企业名称	主要产品
1	北京东方雨虹防水技术股份有限公司	改性沥青防水卷材(SBS/APP)、自粘沥青防水卷材、防水涂料
2	盘锦禹王防水建材集团有限公司	聚乙烯胎防水卷材、改性沥青防水卷材(SBS/APP)
3	广东科顺化工实业有限公司	自粘沥青防水卷材、防水涂料
4	深圳市卓宝科技股份有限公司	自粘沥青防水卷材
5	上海建筑防水材料（集团）公司	玻纤胎沥青瓦
6	徐州卧牛山新型防水材料有限公司	改性沥青防水卷材(SBS/APP)
7	欧文斯科宁（中国）投资有限公司	玻纤胎沥青瓦

（资料来源：中国建筑防水材料工业协会）

2、北京市场与本公司竞争的主要防水企业

2007 年 12 月 20 日，北京市建材协会发布了 2006－2007 年度北京建筑防水材料十强企业名单，在北京市场上，本公司主要与这些企业展开竞争，具体见下表：

序号	企业名称	序号	企业名称
1	本公司	6	北京市中通新型建筑材料公司
2	北京卓宝科技有限公司	7	北京东方红防水材料厂
3	北京圣洁防水材料有限公司	8	北京科顺建筑材料有限公司
4	北京中建友建筑材料有限公司	9	北京建工华创科技发展股份有限公司
5	北京金盾建材有限公司	10	北京东海防腐防水工程技术有限责任公司

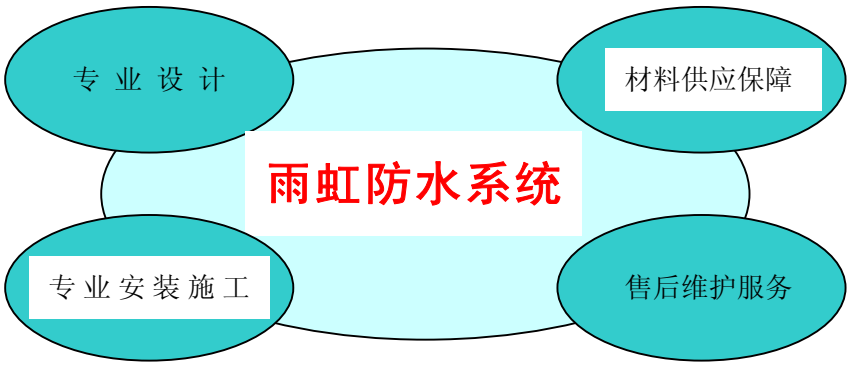
（四）本公司的竞争优势和劣势

1、竞争优势

本公司成立以来，一直坚持“开发高品质产品、面向中高端市场”的发展战略，从承揽国家重点项目的防水工程入手，抢占高端目标市场，从而逐步树立了公司在业内的领先地位，形成了明显的竞争优势。

（1）系统优势

实现房屋低渗漏率的关键是实现设计、材料、施工、售后服务的一体化。本公司运用系统工程的理念，把建筑物防水工程视为一个系统工程，独创了先进的雨虹防水系统。该系统包括专业设计、材料供应保障、专业安装施工、售后维护服务四个部分，具体见下图：



①专业设计。由于我国建筑防水材料行业起步较晚、发展迅速，新材料、新工艺不断涌现，各种建筑防水材料施工工法差异较大等原因，建筑设计在防

水工程分项设计时普遍存在以下问题：对新型建筑防水材料了解较少，推广应用新型建筑防水材料力度不大；部分项目选用的建筑防水材料及防水工程方案不符合规范的要求；施工图过于简单，满足不了施工需要。

针对行业存在的上述问题，本公司成立之初在行业内率先提出了“二次设计”的理念，并设立了总工办，负责“二次设计”工作，主要职责如下：（a）在项目设计阶段，总工办根据建筑物的重要性、使用年限要求和建筑物的特点提出相应的防水方案及材料选用方案，并向项目设计院（所）推荐，必要时组织专家论证会，协助设计单位完善和制订科学合理的防水方案并选择合适的防水材料。（b）在施工组织设计阶段，总工办依据确定的防水方案和选定的防水材料编制详细的施工图、节点图及施工组织方案，达到防水工程施工的要求。

②材料供应保障。建筑防水材料的质量是防水系统可靠性和耐久性的必要条件，它决定着防水系统的最大可能使用年限，因此选择适当品种和质量的建筑防水材料非常重要。本公司防水材料厂负责研制生产满足设计要求的系列优质防水材料。

③专业安装施工。把建筑防水材料在建筑工程现场安装成一个密闭的体系，安装在建筑物上，形成完整的建筑物防水系统。防水工程安装施工对应用技术的要求较高，对保证建筑防水系统的性能和质量具有十分重要的作用。本公司全资子公司北京工程公司承担防水施工业务。

④售后维护服务。大部分防水系统为柔韧的薄膜系统，由于各种自然因素（日照、风、雨、雪、温度变化引起的建筑伸缩变形、外界的机械碰撞、地下室基坑土体等）的影响，局部的损坏往往是难免的，及时的维护维修能够有效避免损坏的扩大、重新恢复系统的完整功能。本公司的售后服务工作由客户服务中心和防水材料厂技术保障部承担。

雨虹防水系统的提出，在相当大程度上解决了建筑物和构筑物渗漏的难题。在雨虹防水系统的支持下，一大批国家重点工程项目解决了渗漏水问题。目前，本公司已经建立了 1,000 余例项目案例库，积累了大量丰富的实践经验，形成了独创的系统优势。

（2）多层次的市场营销网络优势

本公司成立之初，主要通过直销的方式进行产品销售。2002 年以来，本公

司在产品直销的基础上，开始建立其他销售渠道。目前，本公司已经初步建立了多层次的市场营销渠道网络，为本公司的持续稳定发展提供了良好的基础。公司的多层次市场营销网络主要包括以下几个方面：

①具有强大竞争优势的直销市场。多年来，本公司通过直销的方式在国内防水市场上取得了良好的业绩，承担了奥运场馆、地铁和城市轨道、高速铁路、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。

②全国性经销商网络的建设。截至 2007 年底，本公司已经签约了 300 多家经销商，初步建设了覆盖全国的经销商网络。目前,本公司正在加强经销商的系统培训和服务工作，争取将经销商网络发展成为本公司拓展全国市场的一条重要销售渠道。

③持续发展的全国建材超市、建材市场和家装连锁公司分销系统。在继续巩固和扩大北京市场占有率的同时，本公司已成功进入上海、天津、重庆等中心城市的建材超市和建材市场，开始在全国范围内拓展建材防水分销市场。目前，本公司已与全球最大的建材超市家得宝（HOMEDEEP），东方家园、居然之家等国内知名建材超市和建材市场，以及龙发、业之峰、元洲等全国著名家装连锁公司建立了稳定的供货关系。

④与国内知名品牌房地产开发商在建筑防水材料的供应方面建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。近几年，本公司先后与万科企业股份有限公司、远洋地产有限公司、华润置地（北京）股份有限公司、金地（集团）股份有限公司、北京天鸿集团公司、鹏润房地产开发有限公司、亿城集团股份有限公司、上海大华企业发展有限公司等全国性房地产开发企业和中国建筑第八工程局有限公司等建筑承包商签订了战略性合作协议或长期供货协议，这对提升本公司行业知名度，保持公司业绩的持续稳定增长提供了重要保障。

（3）技术领先优势

本公司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，公司防水技术研究所 2006 年被认定为北京市企业技术中心，是国内同行业首家省级企业技术中心。本公司防水研究所现有研发人员 32 人，其中博士 1 人，硕士 12 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。本公司近年来获得的主要技术成果和荣誉如下：

序号	公司或产品	荣誉	取得时间
1	本公司	国家火炬计划重点高新技术企业	2005 年 5 月
2	本公司	北京市高新技术企业	2000 年至今
3	本公司防水技术研究所	北京市企业技术中心	2006 年 8 月
4	本公司防水材料检测中心	通过中国实验室国家认可委员会认可	2004 年 5 月
5	高弹厚质丙烯酸酯防水涂料	国家级火炬计划项目	2001 年 9 月
6	高弹厚质丙烯酸酯防水涂料	国家重点新产品	2002 年 7 月
7	高聚物 SBS/APP 改性沥青防水卷材	质量免检产品	2004 年 9 月
8	路桥专用高耐热塑性体改性沥青防水卷材	国家重点新产品	2003 年 4 月
9	路桥专用防水涂料及其应用技术	2005 年度全国防水行业科技创新奖	2005 年 12 月
10	弹性体、塑性体改性沥青防水卷材	2005 年度全国防水行业质量奖	2005 年 12 月
11	高聚物 SBS/APP 改性沥青防水卷材及防水涂料	北京名牌产品	2006 年 9 月

（4）品牌优势

本公司自设立以来，先后承担了 300 多个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，形成了公司强大的品牌优势。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。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”；继 2005 年后，2007 年 5 月“雨虹”牌商标再次被北京市工商行政管理局认定为“北京市著名商标”。

本公司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
奥运场馆	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
	北京顺义奥林匹克水上公园
	奥林匹克运动员村
高速公路和城市道桥	北京五环、六环、京沪、沪宁、京承、京石等
高速铁路	合武客运专线、京津城际、武广客运专线等
地铁及城市轨道	北京地铁四号线、五号线、13 号线高架桥、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、沈阳地铁等
机场	首都机场 3 号航站楼、西安咸阳国际机场、天津机场等

（5）成本优势

①先进的生产装备。本公司主要生产线系从美国引进，性能稳定、效率高、能耗低、生产的成品率高，在亚太地区属于最先进水平，从而最大限度地降低了本公司产品的生产成本。

②规模效益。截至目前，公司防水卷材和防水涂料的总产能分别达到了1,500 万平方米和 1.5 万吨，生产规模和产能利用率也处于本行业较高水平，这使得本公司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，确保了本公司能以较低的价格长期稳定获得主要原材料，进一步降低了产品的生产成本。

（6）产品品种齐全优势

本公司生产的产品包括防水卷材和防水涂料两大类近百个品种，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。

2、竞争劣势

本公司资金实力较小，融资渠道较为单一，目前主要依赖银行贷款和商业信用融资。近年来，随着公司经营规模的扩大以及新产品的不断推出，资金已经成为本公司发展的主要瓶颈之一，如果本公司仅依靠自身积累和银行贷款融资，将会严重制约公司科研成果的转化和生产规模的快速扩张。

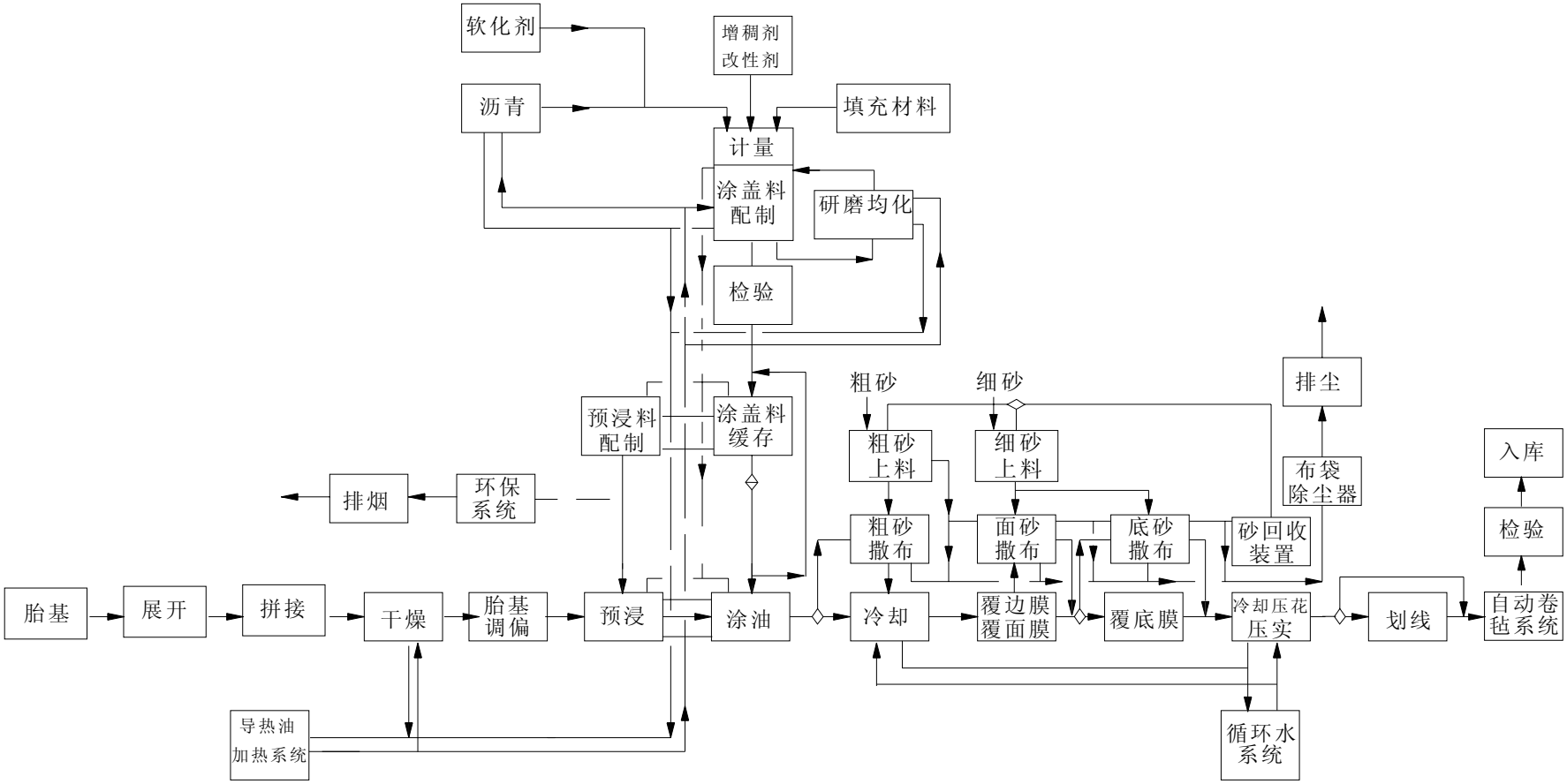
四、发行人主营业务情况

（一）主要产品及其用途

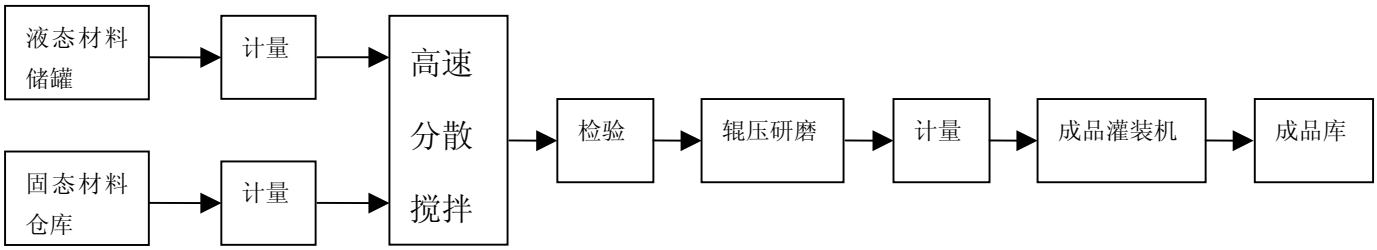
产　品	主要用途
SBS/APP 改性沥青卷材	主要适用于屋面和地下工程的防水，以及桥梁、停车场、地铁、隧道、地下空间等建筑物和构筑物防水、防潮、隔汽。SBS 改性沥青防水卷材尤其适用于寒冷地区、结构变形频繁的建筑防水工程，APP 改性沥青防水卷材尤其适用于较炎热地区的建筑物防水工程。
自粘防水卷材	适用于建筑的屋面、地下室、隧道、人防等防水工程。具有不透水性、低温柔度、抗变形性能及自愈性好等特点，而且易于施工，可以提高铺设速度，加快工程进度。
特种工程专用卷材	适用于道路桥梁、铁路桥梁、种植屋面等特殊功能的专项防水工程
丙烯酸酯涂料	适用于卫生间、浴室、厨房、楼地面等室内及阳台的防水工程和木地板的防潮，纯丙烯酸酯为基料的涂料，适用于金属屋面、形状复杂的防水基面和墙面防水。
聚合物水泥涂料	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。
改性沥青涂料	适用于地下室、卫生间、浴室、厨房、楼地面、阳台、水池等防水、防潮工程。也可用于非暴露屋面防水工程。

（二）主要产品工艺流程图和工程施工流程图

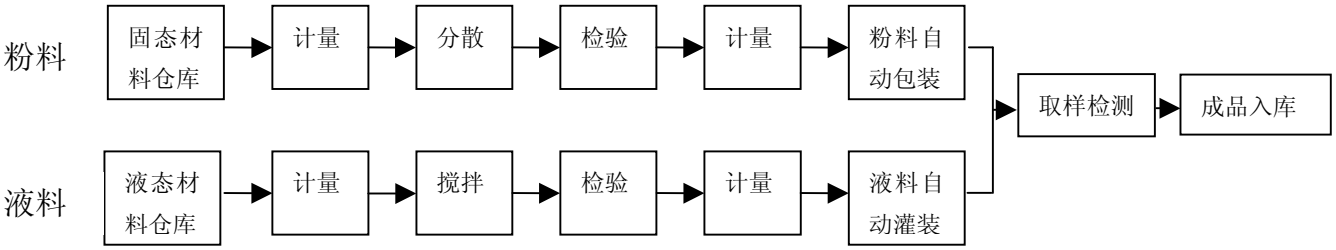
1、系列高聚物改性沥青卷材生产工艺流程图（SBS/APP 卷材、自粘卷材和特种工程专用卷材）



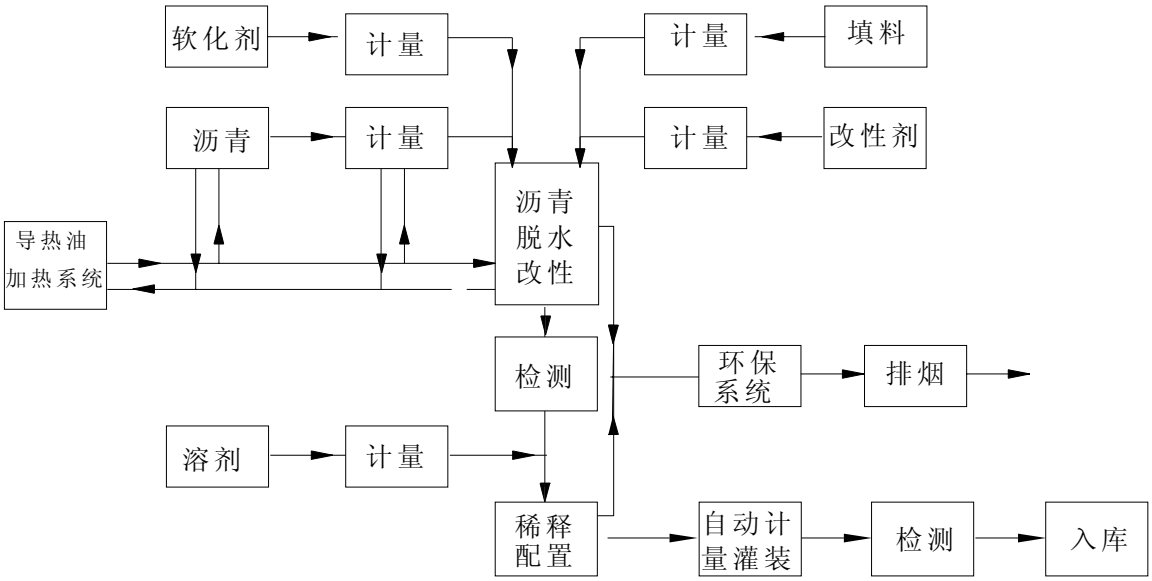
2、丙烯酸酯涂料生产工艺流程图



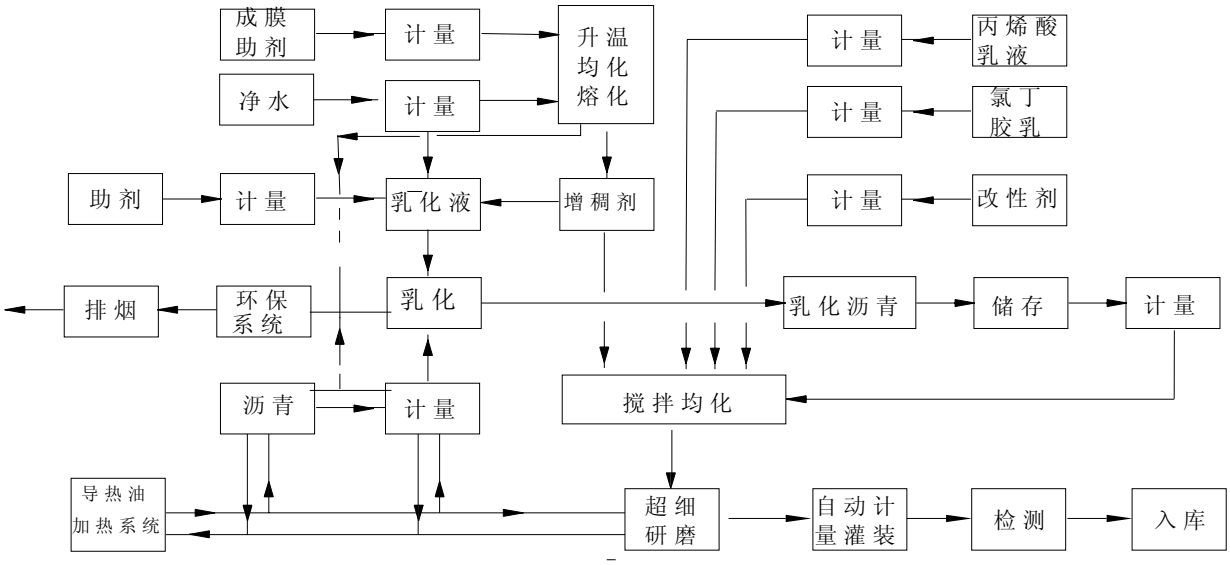
3、聚合物水泥涂料生产工艺流程图



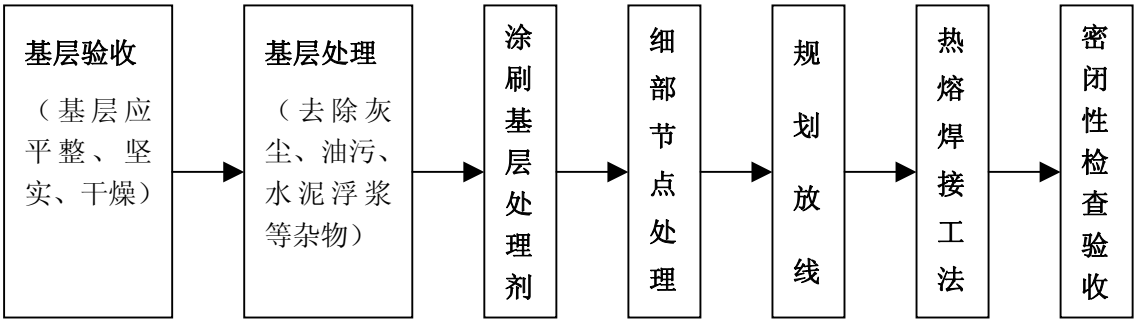
4、改性沥青涂料生产工艺流程图（溶剂型）



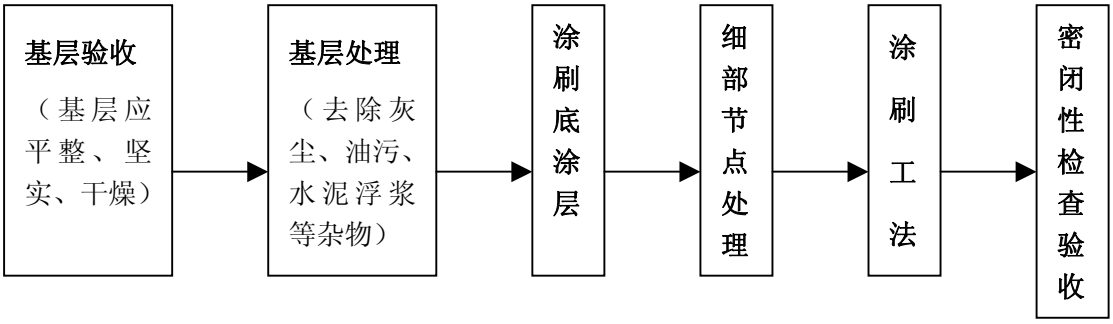
5、改性沥青涂料生产工艺流程图（水乳型）



6、防水卷材工程施工流程图



7、防水涂料工程施工流程图



（三）主要经营模式

1、采购模式

本公司主要原材料为沥青、聚酯胎基、SBS 改性剂和乳液。本公司原材料采购实行招标制度，并与主要原材料供应商建立了长期稳定的合作关系。本公司本着“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、生产模式

本公司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，本公司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。

3、销售模式

本公司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。

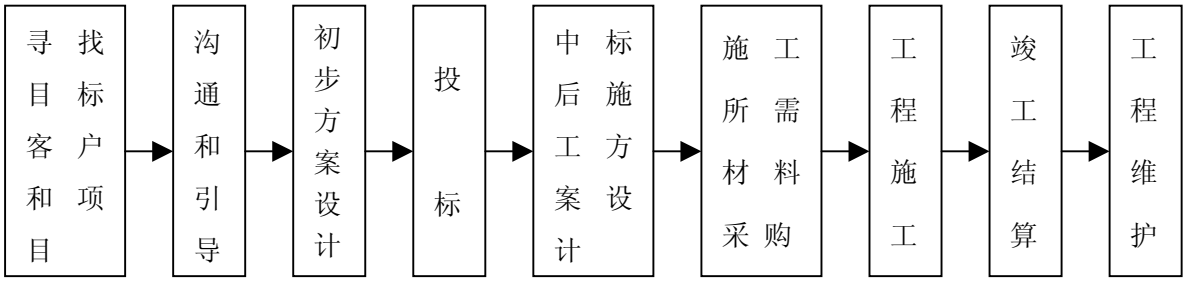
本公司成立之初，与其它防水生产企业一样主要采取直销方式进行产品销售，主要销售对象包括建筑承包商、建设项目业主和工程项目开发商等。直销最大的优势就是能够掌握终端市场，对市场的变化反应及时，能较好的把握市场动向。目前，直销仍然是本公司最主要的产品销售方式。

随着市场需求的不断变化和本公司的不断发展，为了迅速有效地扩大销售规模，拓展全国市场，本公司自 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：一是建立经销商网络，目前本公司已在全国各地发展了 300 多家经销商。二是建立分销系统，包括①与家装连锁公司的战略合作，成为家装连锁公司建筑防水材料的配套供应商；②将产品打入建材超市，通过建材超市的平台展示和销售产品；③在建材市场设立分销点。

经过多年的发展，本公司目前已经形成了直销与渠道销售相结合的较为成熟的销售模式。

4、工程施工业务经营模式

北京工程公司承揽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，具体环节如下图：



（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导地位。

（2）大型工程一般从招投标开始，招投标也是本公司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。

（四）主要产品的生产及销售情况

1、主要产品生产和销售情况

本公司主要产品为防水卷材和防水涂料，报告期内本公司主要产品的产能、产量和销量情况如下表：

指标	防水卷材（万㎡）				防水涂料（吨）			
	2008年1-6月	2007年	2006年	2005年	2008年1-6月	2007年	2006年	2005年
年终产能	750	1,500	1,300	800	7,500	15,000	9,000	5,000
加权产能（注）	750	1,350	1,216	712	7,500	13,500	8,000	4,600
产量	802	1,115	1,072	600	9,183	13,091	7,490	4,012
产能利用率	106.93%	82.59%	88.16%	84.27%	122.44%	96.97%	93.63%	87.22%
销量	745	1,294	876	606	8,287	12,335	7,202	3,301
产销率	92.89%	116.01%	81.72%	101.05%	90.24%	94.22%	96.15%	82.26%

注：当年新增产能在达产次月开始计入产能。

随着公司每年对生产设备进行技术改造，公司防水材料的产能逐年提高。公司产品销售具有一定的季节性特征，北方地区由于冬季天气寒冷，对建筑防水材料的需求会有一定程度的下降，公司通常在淡季产能利用率会有所下降。

报告期内本公司主要产品的销售收入情况如下表：

产品名称	2008 年 1－6 月			2007 年			2006 年			2005 年		
	销量（万 m^2、吨）	销售收入（万元）	占销售总额比例	销量（万 m^2、吨）	销售收入（万元）	占销售总额比例	销量（万 m^2、吨）	销售收入（万元）	占销售总额比例	销量（万 m^2、吨）	销售收入（万元）	占销售总额比例
防水卷材	745	16,187	67.74%	1,294	25,344	71.24%	876	16,355	76.86%	606	10,281	80.32%
防水涂料	8,287	7,708	32.26%	12,335	10,232	28.76%	7,202	4,923	23.14%	3,301	2,519	19.68%
合计		23,895	100.00%		35,576	100.00%		21,279	100.00%		12,799	100.00%

2、工程施工业务情况

报告期内公司工程施工业务情况如下表：

单位：万元

2008 年度 1-6 月		2007 年度		2006 年度		2005 年度
收入	增长幅度	收入	增长幅度	收入	增长幅度	收入
3,585.57	-	11,320.81	52.05%	7,445.46	61.06%	4,622.75

3、主要产品销售价格的变动情况

报告期内本公司主要产品销售价格变动情况如下：

产品名称	2008 年 1-6 月		2007 年		2006 年		2005 年
	均价	增幅（%）	均价	增幅（%）	均价	增幅(%)	均价
防水卷材(元/ m^2)	21.73	10.92	19.59	4.93	18.67	10.08	16.96
防水涂料(元/公斤)	9.30	12.05	8.30	21.34	6.84	-10.35	7.63

4、公司营业收入的主要构成

公司营业收入按照销售模式和主要应用领域分类如下：

单位：万元

类别		2007 年度		2006 年度		2005 年度	
		金额	比率	金额	比率	金额	比率
直销（含施工业务）	1、房屋建筑	25,485.15	54.34%	19,073.32	66.40%	11,786.27	67.65%
	其中：住宅	10,141.13	21.62%	6,557.69	22.83%	4,547.18	26.10%
	2、基础设施	13,366.69	28.50%	7,059.21	24.58%	4,548.95	26.11%
	小计	**38,851.84**	**82.85%**	**26,132.53**	**90.98%**	**16,335.22**	**93.76%**
	1、经销商	4,776.26	10.18%	1,095.60	3.81%	588.02	3.38%

渠道销售	1、经销商	4,776.26	10.18%	1,095.60	3.81%	588.02	3.38%
	2、分销商	8,065.96	17.95%	2,595.49	9.02%	1,096.99	6.24%
	合计	46,897.00	100.00%	28,724.02	100.00%	17,422.13	100.00%

注：房屋建筑包括住宅、公共建筑及工业建筑；基础设施包括高速铁路、高速公路、地铁、机场等；分销商包括家装连锁公司、建材超市和建材市场。

4、向主要客户的销售情况

（1）报告期内，本公司向前五名客户销售收入占公司营业收入总额的比例分别为 14.17%、19.75%、13.59%和 20.81%，具体情况如下：

年度	序号	客户名称	销售额（万元）	占当期营业收入的比例
2008 年 1-6 月	1	武广铁路客运专线	2,664.38	9.44%
	2	郑西铁路客运专线	1,153.67	4.09%
	3	万科企业股份有限公司	994.02	3.52%
	4	天津科垣化学建材有限公司	659.67	2.34%
	5	北京市轨道交通建设管理有限公司	399.54	1.42%
	合　计		**5,871.27**	**20.81%**
2007 年	1	万科企业股份有限公司	1,825.91	3.77%
	2	北京市轨道交通建设管理有限公司	1,350.22	2.79%
	3	上海大华企业发展有限公司	1,225.38	2.53%
	4	北京建工集团有限责任公司	1,102.81	2.28%
	5	天津科垣化学建材有限公司	1,079.51	2.23%
	合　计		**6,583.83**	**13.59%**
2006 年	1	北京建工集团有限责任公司	1,779.57	6.12%
	2	北京市轨道交通建设管理有限公司	1,756.66	6.04%
	3	上海大华企业发展有限公司	937.66	3.23%
	4	北京顺天通建筑工程有限公司	737.98	2.54%
	5	北京天鸿集团有限公司	528.96	1.82%
	合　计		**5,740.82**	**19.75%**
	1	北京建工集团有限责任公司	1,138.45	6.52%
	2	中国建筑工程总公司	411.99	2.36%
	3	北京市轨道交通建设管理有限公司	401.10	2.30%
	4	余朝友	264.17	1.51%
	5	威卢克斯（中国）有限公司	257.82	1.48%
	合　计		**2,473.52**	**14.17%**

(2)报告期内，本公司前五名防水工程施工项目占公司营业收入总额的比例分别为 13.55%、20.36%、18.98%和 9.46%，具体情况如下：

年度	序号	项目名称	营业额（万元）	占当期营业收入的比例
2008 年 1－6 月	1	京津城际轨道交通	753.34	2.67%
	2	奥运商业设施	625.88	2.22%
	3	上海华为基地工程	560.00	1.98%
	4	南京华为软件基地	380.00	1.35%
	5	甬台温高速铁路	351.50	1.25%
	合　计		**2,670.72**	**9.46%**
2007 年	1	京津城际轨道交通	3,005.72	6.20%
	2	奥运商业设施	2,804.53	5.79%
	3	国家体育场（鸟巢）	1,253.14	2.59%
	4	新国际会展中心	1,123.66	2.32%
	5	顺义水上公园	1,008.49	2.08%
	合　计		**9,195.54**	**18.98%**
2006 年	1	顺义水上公园	2,684.29	9.23%
	2	奥运商业设施	1,189.19	4.09%
	3	首都机场GTC	1,091.26	3.75%
	4	远洋山水	671.14	2.31%
	5	国家会议中心	283.04	0.97%
	合　计		**5,918.91**	**20.36%**
2005 年	1	国家体育场（鸟巢）	748.84	4.29%
	2	国家会议中心	692.86	3.97%
	3	远洋山水	372.59	2.13%
	4	富卓花园	281.06	1.61%
	5	奥运村项目	270.10	1.55%
	合　计		**2,365.45**	**13.55%**

本公司不存在向单个客户的销售比例超过总额 50%或严重依赖于少数客户的情况。本公司及本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东未在公司前五名客户中占有任何权益。

（五）主要原材料及能源供应情况

1、主要原材料供应情况

本公司生产所需的主要原材料为沥青、聚酯胎基、SBS 改性剂和乳液等。本公司的主要供应商为中国石油天然气股份有限公司秦皇岛分公司、中国石油化工股份有限公司北京分公司、杰斯曼（上海）无纺布有限公司、北京山源无纺布有限公司、北京东方石油化工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，本公司与上述原材料供应商建立了长期合作关系，采购成本在同行业一直处于较低水平。目前上述原材料国内市场供应充足，质量稳定，能够满足公司生产需要。

2、能源供应情况

本公司使用的主要能源为电力，由本公司以市场价格向北京电力顺义供电公司采购。

3、主要原材料和能源的价格变动情况

报告期内，本公司主要原材料和能源的采购均价见下表：

原材料及能源名称	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
沥青(元/吨)	3,250.97	2,539.15	2,126.10	1,913.66
聚酯胎基(元/米)	4.01	3.82	4.15	3.96
SBS 改性剂(元/吨)	14,880.66	12,707.04	15,407.12	13,956.46
乳液(元/吨)	8,125.25	7,478.02	6,854.92	6,601.80
电力（元/度）	0.55	0.53	0.54	0.52

4、主要原材料和能源占生产成本的比重

原材料及能源名称	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
沥青	26.52%	25.45%	30.86%	28.86%
聚酯胎基	17.70%	18.35%	22.69%	21.38%
SBS 改性剂	4.43%	6.04%	8.22%	10.23%
乳液	14.04%	15.58%	10.87%	8.12%
电力	0.60%	0.99%	0.85%	1.03%

5、向前五名供应商采购情况

（1）报告期内本公司向前五名供应商采购情况如下：

年度	序号	公司名称	采购内容	采购额（万元）	占当期采购总额的比例
2008 年 1-6 月	1	中国石油天然气股份有限公司秦皇岛分公司	沥青	3,889.91	19.77%
	2	北京山源无纺布有限公司	聚酯胎基	1,821.78	9.26%
	3	北京东方石油化工有限公司	乳液	1,799.45	9.15%
	4	杰斯曼(上海)无纺布有限公司	聚酯胎基	1,256.38	6.39%
	5	巴斯夫(中国)有限公司	乳液	715.57	3.64%
	合　　计			**9,843.09**	**48.21%**
2007 年	1	中国石油天然气股份有限公司秦皇岛分公司	沥青	5,813.60	23.60%
	2	北京东方石油化工有限公司	乳液	3,639.60	14.77%
	3	北京山源无纺布有限公司	聚酯胎基	2,932.39	11.90%
	4	盘锦北方沥青股份有限公司	机油	1,650.18	6.70%
	5	杰斯曼(上海)无纺布有限公司	聚酯胎基	1,175.42	4.77%
	合　　计			**15,211.19**	**61.74%**
2006 年	1	中国石油天然气股份有限公司秦皇岛分公司	沥青	5,618.54	30.33%
	2	北京山源无纺布有限公司	聚酯胎基	2,601.98	14.04%
	3	北京东方石油化工有限公司	乳液	1,978.91	10.68%
	4	杰斯曼(上海)无纺布有限公司	聚酯胎基	1,735.60	9.37%
	5	中国石油化工股份有限公司北京石油分公司	SBS 改性剂	1,486.73	8.02%
	合　　计			**13,421.75**	**72.44%**
2005 年	1	中国石油天然气股份有限公司秦皇岛分公司	沥青	3,104.39	26.27%
	2	杰斯曼(上海)无纺布有限公司	聚酯胎基	1,370.26	11.60%
	3	中国石油化工股份有限公司北京石油分公司	SBS 改性剂	1,258.81	10.65%
	4	北京东方石油化工有限公司	乳液	994.39	8.41%
	5	北京山源无纺布有限公司	聚酯胎基	861.95	7.29%
	合　　计			**7,589.80**	**64.23%**

本公司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。本公司及本公司董事、监事、高级管理人员、核

心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东均未在公司前五大供应商中占有任何权益。

（2）本公司主要供应商基本情况如下：

①中国石油天然气股份有限公司秦皇岛分公司

该公司住所为秦皇岛市文化北路 330 号，负责人为刘玉石。经营范围为润滑油、沥青的批发、销售；汽油、柴油、煤油的批发。

该公司是本公司的沥青主要供应商。报告期内本公司向该公司采购额占当期原材料采购总额分别为 26.27%、30.33%、23.60%和 19.77%。除向该公司采购外，本公司还向中石油辽河石化分公司、中海滨州沥青厂采购部分沥青。

②北京东方石油化工有限公司

该公司注册资本为 56.2369 亿元，法人代表为崔国旗，住所为北京市朝阳区大郊亭 4 号。经营范围包括：石油化工、精细化工产品的生产、销售、储运；化工用油、辅助材料和各类添加剂、催化剂的开发、生产、经营、储运和进出口；石油化工技术开发、应用和进出口；石油化工设备、仪表及备品配件的开发、生产、经营和进出口，化工产品加工应用及技术开发；工业和民用建筑、安装、检维修。

该公司是本公司的乳液主要供应商，报告期内本公司向该公司采购额占当期采购总额分别为 8.41%、10.68%、14.77%和 9.15%。除向该公司采购外，本公司还向巴斯夫（中国）有限公司采购部分乳液。

③北京山源无纺布有限公司

该公司注册资本为 1,412.9 万元，法人代表为梁本树，住所为北京市大兴区瀛海镇黄亦路 18 号。经营范围为货物进出口；生产、销售无纺布。

该公司是本公司的聚酯胎基主要供应商之一，报告期内本公司向该公司的采购额占当期采购总额分别为 7.29%、14.04%、11.90%和 9.26%。

④杰斯曼(上海)无纺布有限公司

该公司注册资本为美元 2,044 万元，法定代表人为 ROGER P.TWISSELMAN(田思文)，住所为上海市青浦区华盈路 153 号。经营范围为生产纺粘法无纺布及其深加工制品；承担与产品有关的技术咨询，售后服务与应用指导；开发与推广纺粘法无纺布的新用途，销售自产产品（涉及许可经营的凭许可经营证经营）。

该公司是本公司的聚酯胎基主要供应商之一，报告期内本公司向该公司的采购额占当期采购总额分别为 11.60%、9.37%、4.77%和 6.39%。

⑤中国石油化工股份有限公司北京石油分公司

该公司住所为北京市西城区安德路甲 67 号，负责人为王媛，主要经营化工产品销售业务。

该公司是本公司的 SBS 改性剂主要供应商，报告期内本公司向该公司的采购额占当期采购总额分别为 10.65%、8.02%、4.12%和 3.51%。除向该公司采购外，本公司还向韩国 LG 公司采购部分 SBS 改性剂。

⑥盘锦北方沥青股份有限公司

该公司注册资本为 15,666 万元，法定代表人为江海，住所为盘锦市兴隆台区新工街。经营范围为沥青系列产品生产、销售；化工原料及产品{含燃料油（闪点小于 61 摄氏度）、石脑油}生产、销售；出口本企业自产的沥青系列产品、化工产品；进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器、仪表及零配件。

该公司是本公司的机油主要供应商，2006 年、2007 年和 2008 年 1－6 月本公司向该公司采购额占当期采购总额为 3.17%、6.70%和 2.32%。除向该公司采购外，本公司还向山东清源沥青科技有限公司采购部分机油。

本公司报告期向前五大供应商的采购额分别占当期采购总额的 64.23%、72.44%、61.74%和 48.21%。本公司与上述供应商建立了长期稳定的合作关系，可以取得比较优惠的长期供货价格，在一定程度上降低原材料采购成本、规避原材料采购价格波动。

（六）安全生产与环保情况

1、安全生产情况

本公司十分重视安全生产工作，建立了安全生产责任制度、安全施工责任制度、施工规章制度和操作规程、安全生产培训制度、安全生产检查制度、安全事故应急预案及报告制度等一系列安全生产管理制度，以保证生产和施工的正常进行，防止设备及人身安全事故的发生。本公司安全生产贯穿生产管理的全过程，在日常生产管理方面，本公司采取以下措施进行安全管理：

（1）设立专门的公司安全生产管理部门，负责全公司安全生产管理工作。

（2）各部门制订岗位安全责任制，各分子公司经理对安全生产负责，各生产车间、班组设专职安全员，形成全厂安全生产网络。

（3）国家规定须持证上岗的特殊工作岗位，操作人员须按规定参加培训考核，持证上岗。

（4）新入司的职工和厂内岗位异动的职工，应进行三级安全生产培训后方可上岗。

（5）生产设备、电器设备等检修时，必须在现场挂警示牌，需要监护的须派人现场监护。

（6）公司每季度进行一次安全检查，各部门每月进行一次安全检查，对事故隐患及时整改。

本公司自设立以来，未发生重大安全生产事故。

2、环保情况

本公司在生产过程中产生的污染物主要有：锅炉烟气、沥青烟气、粉尘、固体垃圾、生活污水等。对于上述污染物，本公司的具体处理措施为：

锅炉烟气：采用 ZLM 型麻石湿式自激混流乳化高效脱硫脱氮除尘设备，对锅炉烟气进行除尘、脱硫处理，保证排放烟气达到 DB11/139-2002《锅炉大气污染物排放标准》I 时段标准的要求。

沥青烟气：对沥青加温产生的烟气和微量的轻组分挥发物，在各产生烟气处设置收集装置，通过负压抽吸将各点烟气集中到烟气总管，经循环水冷却器间接冷却，其中一部分轻组分经冷凝收集后定期回收加入沥青中改性使用，冷却后的气体进入洗涤塔进行清洗，经洗涤后的气体通过除沫器、引风机进入吸收塔，通过吸收塔内活性炭对烟气进行吸附净化后经 24 米高排气筒排入大气，确保达到《大气污染物排放标准》（GB16297-1996）二级标准的要求。洗涤塔出水经旋流分离、斜板分离、自动刮油机后油份回收作为燃料，水经循环泵进入洗涤塔循环使用。

粉尘处理：粉尘来自改性沥青卷材生产过程，在各产生粉尘处设置收集装置，通过负压抽吸收集粉尘，经布袋式除尘器进行除尘处理，确保达到《大气污染物排放标准》（GB16297-1996）二级标准的要求排放。

生活污水：本公司所有生产装置和生产过程不产生工业污水，对生活污水的

处理采用 WSZ-0 型污水处理设备，通过生物化学处理技术接触氧化法进行处理，保证处理后的排放水达到《北京市水污染物排放标准（试行）》中二级标准的要求。

固体垃圾：固体垃圾主要是生活垃圾，包括少量原辅材料包装物，本公司在厂内设垃圾堆放场，定期送至当地垃圾处理点填埋处理。

本公司一贯重视环保问题，所有项目均严格按照环保设施与生产装置“三同时”的要求进行，确保污染物达标排放。2005 年，本公司通过 GB/T24001-2004 idt ISO14001:2004 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。本公司设立至今，未因环境保护问题受到过处罚。

2008 年 1 月，国家环境保护总局出具了《关于北京东方雨虹防水技术股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函【2008】52 号），同意发行人通过上市环保核查。

五、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

截至 2008 年 6 月 30 日，本公司固定资产状况如下：

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面净额	综合成新率
房屋及建筑物	19,641,122.11	3,074,551.14	16,566,570.97	84.35%
机器设备	40,721,268.90	13,540,219.29	27,181,049.61	66.75%
运输设备	8,830,347.38	4,842,340.72	3,988,006.66	45.16%
其他	6,891,722.53	2,975,966.87	3,915,755.66	56.82%
合计	76,084,460.92	24,433,078.02	51,651,382.90	67.89%

本公司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

本公司主要设备的技术程度基本处于国内先进水平。截至 2007 年 12 月 31

日，本公司主要生产设备如下：

生产线	设备名称	数量	成新率(%)
进口改性沥青防水卷材生产线	改性沥青混合搅拌系统	1	61.19
	双料浸涂装置	1	61.19
	冷却循环水系统	2	61.19
	卷毡机	1	61.19
	预浸浸涂系统	1	61.19
	胎基存储架及驱动装置	1	61.19
	供配电及动力系统	1	61.19
自粘改性沥青防水卷材生产线	冷却槽	2	56.55
	覆膜机	1	60.49
	覆砂机	1	60.49
	成型机	2	62.88
	胎基展开拼接机	1	55.08
	干燥机	1	60.49
	浸油池	1	60.49
	涂油池	1	60.49
丙烯酸酯涂料生产线	三辊研磨机	2	67.28
	捏合机	1	62.38
	高速分散搅拌机	1	62.38
	包装机	1	73.46
	上料电动葫芦	1	62.38
聚合物水泥涂料生产线	出料螺旋输送机	1	66.76
	混合机	2	61.70
	JSA 液料搅拌罐	2	61.70
	包装机	1	80.78
	自动计量罐装系统	1	61.58
改性沥青涂料生产线	沥青剂量罐	1	78.72
	乳化液计量罐	1	78.72
	溶剂计量罐	1	78.72
	搅拌分散罐	2	78.72

	溶胶罐	1	78.72
	沥青稀释罐（乳化罐 ）	1	78.72
	溶剂型涂料储罐	1	78.72
	乳化沥青储罐	2	78.72
	沥青改性罐	1	78.72
	胶体磨	1	78.72

2、房屋所有权

截至本招股说明书签署日，本公司拥有 2 项房屋所有权证书，总建筑面积为 5,556.85 ㎡，该部分房产均为本公司自建取得。本公司房屋所有权具体情况如下：

序号	房产证号	坐落位置	结构	建筑面积(㎡)	用途
1	京房权证顺股字第 201501 号	顺义区顺平路沙岭段曾庄村散 2 号	混合	309.20	办公用房、单宿、生产车间
			混合	1,484.11	
			混合	2,253.56	
			混合	156.25	
2	京房权证顺股字第 00387 号	顺义区顺平路南侧	混合	673.11	生产车间、仓库
			混合	680.62	
合 计				5,556.85	

目前，本公司租赁部分房屋作为办公用房。该部分房产的具体情况如下：

序号	坐落位置	租赁面积(㎡)	用途	租赁期限	每年租赁费(万元)
1	北京市朝阳区	约 3,000	办公	2003.01.01-2012.12.13	45
2	上海市普陀区	1,124.6	办公	2007.03.19-2012.03.18	32

报告期内发行人所有及使用的上述资产不存在纠纷情况。

（二）主要无形资产

1、商标权

本公司目前拥有经国家工商行政管理局商标局核准的注册商标权 2 项。截至本招股说明书签署日，本公司以该注册编号为 1258881 的商标向银行办理了质押贷款。其具体情况如下：

序号	商标名称	注册编号	核定使用商品	类别	有效期截至日	备注
1	雨虹 YUHONG	1258881	沥青，油膏，防水卷材，建筑用木材，石膏，水泥，屋顶沥青涂层，防火用水泥涂盖层，修路用粘结料，涂料（土、砂、石建筑材料）	第 19 类	2009-3-27	已质押
2	雨虹 YUHONG	1267421	建筑，拆除建筑物，房屋隔热隔音，铺沥青，管道建设和修理，防潮业务，建筑物密封，室内装潢，清扫建筑，内部和外部油漆业务	第 37 类	2009-4-20	

上述商标未授权任何其他法人或自然人使用，且不存在任何纠纷。

2、专利权

本公司目前拥有证书的专利 9 项，已获得专利技术授权 1 项，正在申请的专利技术 6 项。具体情况如下：

序号	专利名称	专利号(或申请号)	专利类型	到期日	备注
1	特种自粘防水卷材	ZL200520108867.5	实用新型	2015-06-08	已获证书
2	一种自粘防水卷材	ZL200720149498.3	实用新型	2017-06-06	已获证书
3	收口固定压条	ZL200720149538.4	实用新型	2017-06-08	已获证书
4	固定垫片	ZL200720149539.9	实用新型	2017-06-08	已获证书
5	一种可升降涂油辊带有驱动电机的涂油装置	ZL200720149540.1	实用新型	2017-06-08	已获证书
6	双螺旋换热反应釜	ZL200720149541.6	实用新型	2017-06-08	已获证书
7	偏胎基沥青防水卷材	ZL200720149542.0	实用新型	2017-06-08	已获证书
8	防水卷材涂盖装置	ZL200720149640.4	实用新型	2017-06-14	已获证书
9	用于便携式电动拉力机的一对可移动的钳口式夹头	ZL03137461.1	发明	2013-06-23	已获证书
10	卷材施工车	2007201756242	实用新型	—	已授权
11	一种高聚物改性沥青、其防水卷材及其应用	200710117693.2	发明	—	初审合格
12	一种双组份高强聚氨酯防水涂料	200710119994.9	发明	—	初审合格

13	一种排水网带	200710119303.5	发明	—	初审合格
14	一种持久节能屋面系统	200710119301.6	发明	—	初审合格
15	一种阻燃型聚合物水泥基复合防水材料	200710119302.0	发明	—	初审合格
16	一种高耐热自粘橡胶沥青防水卷材	200710120808.3	发明	—	初审合格

3、非专利技术

本公司拥有的非专利技术主要包括以下9项，均为自主研发取得，具体情况如下：

序号	名称	说明
1	卷材防水层附着技术	卷材防水层施工技术。一种混凝土界面处理技术，通过对混凝土结构表面的特殊工艺处理，可以提高混凝土表层的抗渗性能、以及提高后期安装的防水层的层间附着力，提高防水系统的防水可靠性。
2	屋面构造层层间排水技术	屋面系统技术。一种能够有效、及时排除渗入屋面构造层内部的雨水，消除屋面渗漏扩散、蒸汽压连锁破坏的屋面系统技术。屋面工程中构成威胁的最大问题就是渗漏到屋面构造层内的雨水。
3	高效燃烧热熔技术	改性沥青卷材热熔施工技术。采用一种高效汽油燃烧室，能够使施工热效利用率提高 2 倍。
4	防水层辅助机械固定技术	地下工程卷材防水层施工技术。一种对卷材防水层实施机械辅助固定、提高卷材防水层的抗外力拉伸脱落破坏的技术，该项技术能够为不同性能的卷材提供合适的辅助固定力，即能保证卷材获得合适的辅助固定力，又能防止因固定力过大导致局部超强固定而出现系统协调障碍的技术措施。
5	结构不连续防水层承压技术	卷材防水层施工技术。一种专门针对建筑工程结构不连续（伸缩缝、抗震缝、沉降缝、紧邻建筑物）、但需要连续防水密闭的施工技术，该技术通过巧妙传递作用于不连续的结构缝间水压，有效消除压力水对防水层的力学破坏提高防水层的耐久性和可靠性。
6	穿防水层紧固件自密闭技术	屋面系统技术。一种穿透防水层的紧固件，带有自密封构件，能够有效阻止压力水渗透穿越防水层。用于屋面防水层上的设备、设施安装固定。
7	桥面防水层检测技术	混凝土桥面防水层检测技术。一种现场无损伤检测、判定防水层与混凝土桥面结构力学附着性能指标的试验方法。
8	地下排水消压	地下工程卷材防水层施工技术。一种地下工程卷材防水层施工过程中

序号	名称	说明
	技术	遇到地下意外突发性冒水的抢险处理技术。通过紧急安装该系统能够及时消除突发性冒水影响，保证工程施工的顺利进行。
9	固结注浆技术	地下工程卷材防水层施工技术。一种地下工程卷材防水层施工过程中遇到地下水脉意外突发性冒水的抢险处理技术。通过注浆固沙消除水患、保证工程施工的顺利进行抢险技术。

4、土地使用权

本公司现拥有土地使用权 3 宗，总面积为 92,271.50 ㎡，均为出让方式取得。截至本招股说明书签署日，本公司以该 3 宗土地使用权向担保公司办理了抵押（详见第十节、财务会计信息 六、最近一期末的主要债项）。本公司土地使用权具体情况如下：

序号	土地证号	位　置	用途	取得方式	面积（㎡）	终止日期	备注
1	京顺国用（2003出）字第 0240 号	北京顺义区顺平路沙岭段曾庄村散 2 号	工业	出让	39,435.80	2053 年 7 月 7 日	已抵押
2	京顺国用（2003出）字第 0106 号	北京顺义区顺平路南侧	工业	出让	5,828.50	2052 年 5 月 27 日	已抵押
3	沪房地金字(2008)第 003288 号	上海金山卫镇 6 街坊 130/1 丘地块	工业	出让	47,007.20	2058 年 1 月 20 日	已抵押
	合　计	——	—	—	92,271.50	——	—

六、业务经营许可

1、根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》（国务院令第 440 号）和《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》（国家质量监督检验检疫总局令第 80 号）的有关规定，我国防水卷材实行许可证管理制度。2005 年 2 月，本公司取得了国家质量监督检验检疫总局颁发的《全国工业产品生产许可证》（有效期 5 年），许可范围包括弹性体（SBS）改性沥青防水卷材、塑性体(APP)改性沥青防水卷材、自粘聚合物改性沥青聚酯胎防水卷材和自粘橡胶沥青防水卷材。

2、本公司子公司北京工程公司和上海工程公司主要从事防水工程施工业务。根据《建筑业企业资质管理规定》（建设部令第 87 号）和建设部《关于印发<建

筑业企业资质等级标准>的通知》（建设部建建[2001]82 号）的有关规定，建筑防水工程专业承包企业实行资质管理，包括二级和三级两个等级。2002 年 12 月和 2006 年 12 月，北京工程公司和上海工程公司分别获得了北京市建设委员会和上海市建设和交通委员会颁发的“建筑防水工程专业承包贰级”资质证书（为行业最高资质），可承担各类建筑防水工程的施工。

七、发行人生产和施工技术情况

经过多年的努力，本公司在建筑防水材料的研发、生产制造、设计和施工等主要技术领域已经达到国内领先水平，部分产品和技术已具备国际先进水平。本公司主要生产技术及施工技术情况如下：

（一）主要生产技术

1、SBS/APP 改性沥青卷材生产工艺技术

SBS/APP 改性沥青卷材是本公司占主导地位的产品，该产品自上世纪 60 年代初在法国首先问世至今仍在世界各国广泛应用，也是我国自“九五”以来产业政策中新型防水技术推广的主要产品。因此，公司始终把该产品的技术创新放在重要位置，经过几年的技术创新形成了本公司独有的生产工艺技术，生产的“雨虹”牌 SBS/APP 改性沥青卷材荣获了“国家免检产品”、“北京名牌产品”等称号。该产品的生产技术主要包括 SBS/APP 改性沥青配制技术和卷材成型生产工艺，目前居于国内同业领先水平。

（1）SBS/APP 改性沥青配制技术

该项技术首先是通过对多种标号沥青与 SBS/APP 混合的系统试验，选定与 SBS/APP 具良好相容性的重交沥青；其二是通过一系列试验确定沥青与 SBS/APP 的组成比例；其三是 SBS/APP 的掺加方法和混合工艺条件；其四是混合料经过高剪切力的胶体磨研磨；其五是通过高精度的计量系统和自动配料系统等技术手段来保证配料质量。

（2）SBS/APP 卷材成型生产工艺

通过多年的的研发和生产实践，本公司形成了 SBS 卷材成型系统专有技术，该项技术包括：①生产线四处主驱动均采用变频控制技术，使胎基经干燥→预浸→涂油→冷却→覆面→压光/压花等多个环节下的速度与张力均匀一致，卷材尺寸和形状保持不变；②三处撒砂两处覆膜，两处调偏和划线装置均采用电子眼自

动跟踪；③卷曲系统采用国际领先的伺服控制技术，保证卷轴和压辊同步，从而卷材长度控制在±2 厘米范围。

2、RWB-801 铁路桥专用高聚物改性沥青防水卷材生产工艺技术

该种卷材是本公司最先研制的专门用于铁路混凝土桥涵防水层的防水卷材，该种卷材从结构、改性沥青配料工艺、卷材成型工艺等关键工序的技术均与 SBS 卷材的生产工艺有着较大区别。经专家鉴定，采用该技术生产的 RWB-801 卷材具有国际先进水平，并填补了国内空白，其关键技术如下：

（1）RWB-801 卷材构成：以特制的超高性能长纤聚酯毡为胎基，上下两面涂覆特殊配方的多种高聚物复合改性沥青，胎基位置居卷材厚度偏上 1/3 处，表面覆细砂。

（2）高聚物复合改性沥青技术配方：基质沥青选用优质重交沥青，改性剂以 SBS 为主改性剂，辅以其他改性剂，并添加提高耐疲劳寿命和粘结力的复合改性剂。

（3）改性沥青制备工艺为直接混溶法，制备过程依次为：基质沥青和增塑油混合→加温→加 SBS→升温→SBS 溶胀→研磨→检验→加辅助改性剂→搅拌混合→加填充粉料→搅拌均匀。

（4）RWB-801 卷材成型采用本公司改性沥青卷材成型技术进行生产。

3、改性沥青卷材成型技术

（1）胎基位置调节装置及操作技术。

该项技术方案分为三个部分：其一是在三角槽边缘辊轮的后面再增加一个升降辊轮，通过此升降轮调节胎体与定厚辊的相对位置；二是在紧靠定厚辊的位置再加一对升降调节辊，对胎基进行强制精确定位；三是通过在不同状况下调节定厚辊的转速改善卷材表面质量，同时通过改变定厚辊上下辊之间的转速差，调整卷材表面改性沥青厚度。该项技术能够精确控制胎体在卷材中的位置以满足不同种类材料对胎基位置的不同要求，并能提高产品的表面质量。

（2）涂油辊升降调节装置及操作技术

该项技术是在涂油辊升降辊的顶部安装一台变频驱动减速电机，在升降涂油辊的一端配置一个齿轮，用链条把两者连接起来。该减速电机的变频器接收来自 PLC 的同步驱动给定信号，实现此部位局部驱动与生产线同步，同时根据现场观

测改性沥青的粘度和胎基的张力情况，通过操作台的电位器及时对变频电机的运行速度进行微调，从而基本消除局部张力，消除此环节高温状态下张力导致胎基变形的问题，达到提高整条生产线速度的目的。该项技术可以消除局部胎基的张力与变形，大幅提高卷材生产线速度，且操作简便。

4、自粘改性沥青卷材生产技术

自粘改性沥青卷材以其冷自粘结施工、环保、安全的特点，近年来市场需求呈快速增长趋势。本公司 2005 年通过自主研究设计建成了多功能自粘改性沥青卷材生产线，开发了系列自粘改性沥青卷材，形成了以下生产技术：

（1）多功能自粘改性沥青卷材生产装备

在消化国内外自粘卷材装置技术的基础上，公司自主设计、加工、安装建成了一条包括自粘聚合物改性沥青聚酯胎防水卷材、单面自粘层改性沥青聚酯胎卷材、双面自粘层改性沥青聚酯胎卷材、条自粘改性沥青聚酯胎卷材等品种的多功能自粘沥青卷材生产装备。这种能够同时满足五种产品成型工艺流程及工艺条件等关键工序的专有生产装备保证了公司自粘改性沥青卷材产品性能达到了国内领先水平。

（2）条自粘改性沥青聚酯胎防水卷材生产工艺技术

条自粘卷材是在消化吸收国外产品基础上研制的，它是以聚酯毡为胎基，两面涂改性沥青，上表面覆 PE 膜，下表面覆 TPE 膜，再经凹凸槽的特殊涂油辊涂覆即形成了条自粘层卷材。该卷材铺设在屋面的砂浆基层上，在基层发生开裂时可以保证卷材不开裂。

5、系列丙烯酸酯防水涂料生产工艺技术

（1）HCA-101 高弹厚质丙烯酸防水涂料生产工艺技术

该涂料是本公司与中国科学院化学所合作研制的，其核心技术是优选了丙烯酸酯乳液为主要成膜物质。该产品 2001 年被国家科学技术部列入国家级火炬计划项目，2002 年被列为北京市高新技术成果转化项目，2002 年被列为国家重点新产品，并于 2004 年通过了中国环境标志认证。

（2）HCA-102 纯丙烯酸屋面防水涂料和 HCA-103 纯丙烯酸饰面涂料生产工艺技术

近年来金属屋面有较快发展，此外造型特异的复杂屋面也不少，这些屋面的

防水宜采用涂料。该项产品和技术是本公司 2006 年自主研发成功，其核心技术是采用自交联纯丙烯酸酯乳液为主要成膜材料，以超细碳酸钙做填充料，使涂料更加细腻，并与金属基层有良好粘结性能。HCA-103 的配方还加有增加光泽、耐污的材料，使其具有反射阳光，降低屋面温度的功能，两种以自交联纯丙烯酸乳液为基料的涂料，物理性能达到美国 ASTM863 标准要求，1000 小时老化处理涂膜无变化。

6、聚合物水泥涂料生产工艺技术

（1）JSA-101 聚合物水泥涂料，是本公司于 2002 年自主研制并投产的双组份水性涂料，该产品核心的生产工艺技术是配方。该产品采用丙烯酸酯弹性乳液为液料的基本成份，并掺加氯偏乳液及增塑剂，粉料组分中，以普通硅酸盐水泥为主，并掺有石英砂，硅石粉等。该产品 2003 年获中国建筑装饰装修材料协会颁发的“无毒害（绿色）室内装饰装修材料铜牌，2004 年通过了中国环境标志认证，2005 年被北京建材市场秩序领导小组推荐为“质量诚信建材产品”

（2）阻燃型聚合物水泥复合涂料技术

该产品是本公司于 2006 年自主开发成功的新产品，2007 年申报了发明专利并初审合格，其核心技术是产品配方。该产品是以有机液体（A 组份）和无机粉体（B 组份）组成的双组份产品，其中，A 组份由丙烯酸酯弹性乳液、氯偏乳液、三聚磷酸钠、磷酸三丁酯组成，B 组份由普通硅酸盐水泥、石英砂、硅灰石、氢氧化铝、氯化石蜡-70#组成，将 2 种组份按一定比例配合即得复合防水涂料。该涂料具有良好的弹性和柔韧性，可适应基面的扩展和收缩而不开裂；可在潮湿基面上施工，不影响防水层与基面的结合；可整体防水，而且产品无毒、无味，对人体无害，不污染环境。同时，该涂料不仅具有优异防水性能，而且具有优异阻燃性能，是安全环保的新一代聚合物水泥涂料。

7、热塑性橡胶防水卷材生产工艺技术

以热塑性弹性体材料为基料制成的热塑性高分子防水卷材，是世界高分子类防水卷材的发展方向，该类防水卷材既具橡胶的高弹性、延性、耐高温、耐低温等特性，又具塑料的可焊接性。由于热塑性高分子防水卷材可采用焊接法进行卷材与卷材搭接处理，免去传统的胶粘剂粘接，提高了密封防水的可靠程度，近年来在美国、欧洲发展迅速。

本公司拥有的热塑性橡胶防水卷材生产工艺技术，是采用高分子材料合成领域最新成果——茂金属催化合成的聚烯烃热塑性弹性体（POE）做为主体聚合物，采用特定配方和工艺与聚乙烯（PE）、聚丙烯（PP）及少量三元乙丙橡胶（EPDM）在密炼机中密炼一段时间，使其完成动态微交联过程，达到各种材料之间的反应相容，并实现与辅料的均匀混合，然后通过压延机或挤压机出片形成具有一定厚度的片状可卷曲的建筑防水材料。由于热塑性弹性材料体系粘度低，所以该工艺具有分散、混炼时间短、易于成型、不需硫化等特点，同时制备的热塑性弹性体材料可满足生产均质型、增强型、涂自粘胶膜型等多种热塑性高分子防水卷材性能的需要。

上述生产技术均处于批量生产阶段。

（二）主要施工技术

本公司自成立以来，一直致力于建筑工程防水技术的基础理论研究与工程实际应用研究，经过近十年的努力，完成了整套防水核心理论体系以及一整套工程施工应用技术，主要包括：

1、改性沥青防水卷材热熔系统施工技术

热熔施工，是采用火焰加热器或喷灯烘烤卷材底面沥青层，待沥青熔化后立即进行卷材与基层或卷材与卷材之间粘结的施工方法。该技术主要内容包括：①，开发出包括多种防水基层处理剂、冷胶粘剂、封口密封膏、附加防水层、金属预制件等为确保卷材防水层整体密封性的系统配套材料；②科学严谨的施工工艺流程，即施工准备→防水基层处理→涂布基层处理剂→细部附加防水层粘贴→大面积防水部位卷材铺贴→排汽、压实→搭接边的烘烤→滚压挤出热熔沥青。该流程中的关键工序是在搭接边挤出的沥青在接缝边缘形成密封条；③异型部位如水落口、管道跟、变形缝等是容易渗漏水的薄弱部位，采用卷材、涂料、密封材料、金属承压板等多种材料复合做附加防水处理的雨虹专有技术，经在国家及北京重点工程考验，具有可靠性；④专有的加热操作技术，即火焰对准卷材与基层交角处的夹角，喷咀距交界处 300 毫米往返加热，沥青熔化流淌到基层上的温度在250—300℃范围，边烘烤边向前推滚卷材，确保卷材与基层或卷材相互之间满粘结。

2、防水涂膜施工技术

涂膜防水是指将防水涂料涂布在防水基层上，经水分蒸发、溶剂挥发或化学反应，在基层表面固结成一定厚度的薄膜，从而达到防水的效果。防水涂料在施工中容易产生的质量问题是涂膜厚度不均、涂膜有气泡和涂膜边缘不密封。本公司经过对各种涂料施工工艺的对比研究，形成了保证涂膜质量的主要专有施工技术，主要内容包括：①建立涂膜防水系统：包括防水基层、附加防水层、大面防水层、密封层、保护层；②施工工艺流程：防水基层处理→附加防水层施工→多次涂料施工→多次干燥→大面涂膜防水层完成→边缘密封处理→施加保护层；③涂膜厚度的保证技术，包括分次、分区涂布法等。

3、机械化施工作业技术

为进一步提高公司竞争力，提高防水施工质量，实行施工机械化、专业化，减轻施工人员劳动强度，本公司自 2003 年开始启动了防水工程施工机械自动化项目，并已经研制成功了多种机械化施工设备，主要包括高聚物改性沥青卷材热熔铺贴机、高聚物改性沥青卷材热熔加热器、高聚物改性沥青卷材热熔搭接封边机、防水工程多功能机械作业车等。这些机械化装备正在日益发挥出高质高效、快捷方便、经济节能的作用，是未来行业发展的必然方向。

八、公司研发情况

（一）研发机构的设置

本公司设立了防水技术研究所，主要从事新型建筑防水材料的研究开发、工艺质量管理与工艺创新、应用技术研究等工作。防水技术研究所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，由防水技术研究所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。目前，本公司防水技术研究所共有员工 32 名，其中博士 1 人，硕士 12 人。2006 年 8 月，本公司防水技术研究所被认定为北京市级企业技术中心。

（二）已完成的科研成果

截至目前，本公司已完成的重大科研成果如下：

序号	项目名称	授予称号	授予单位	授予时间

1	SBS /APP 高聚物改性沥青防水卷材	奥运建筑工程及全国重大建筑工程项目推荐使用材料	国家建筑工程质量监督检验中心、国家建筑材料工业局技术情报研究所	2003 年 1 月
		北京市重大高新技术成果转化项目	北京市发展计划委员会、北京市科学技术委员会	2003 年 8 月
		中国国际专利与名牌博览会金奖	中国国际专利与名牌博览会组委会、评委会	2004 年 5 月
		北京绿色建材产品	北京建材行业协会	2004 年 6 月
		质量诚信产品	北京市建材市场专项整治领导小组	2004 年 9 月
		质量免检产品	国家质量监督检验检疫总局	2004 年 9 月
		2005 年度全国防水行业质量奖	中国建筑防水材料工业协会	2005 年 12 月
		北京名牌产品	北京市质量技术监督局	2004 年 9 月
		中国建筑防水材料行业知名品牌产品	中国建筑防水材料工业协会	2006 年 12 月
2	HCA—101 高弹厚质丙烯酸酯防水涂料	国家级火炬计划项目	国家科技部火炬高技术产业开发中心	2001 年 9 月
		国家重点新产品	国家科技部、国家税务总局、国家对外贸易经济合作部、国家质量监督检验检疫总局、国家环境保护局	2002 年 7 月
		北京市高新技术成果转化项目	北京市发展计划委员会、北京市科学技术委员会	2002 年 10 月
		质量诚信建材产品	北京市规范建材市场秩序领导小组	2005 年 11 月
		国家康居示范工程选用部品与产品	建设部住宅产业化促进中心	2006 年 1 月
3	JSA—101 聚合物水泥防水涂料	质量诚信建材产品	北京市规范建材市场秩序领导小组	2005 年 11 月
		国家康居示范工程选用部品与产品	建设部住宅产业化促进中心	2006 年 1 月
4	BBC—251 聚合物改性沥青路桥专	北京市高新技术成果转化项目	北京市科学技术委员会、北京市发展计划委员会	2004 年 10 月

	用防水涂料			
5	路桥专用高耐热塑性体改性沥青防水卷材	新产品	北京市科学技术委员会	2000 年 10 月
		国家重点新产品	国家科技部、国家税务总局、国家对外贸易经济合作部、国家质量监督检验检疫总局、国家环境保护局	2003 年 4 月
6	路桥专用防水涂料及其应用技术	2005 年度全国防水行业科技创新奖	中国建筑防水材料工业协会	2005 年 12 月
7	RWB-801 铁路桥涵专用改性沥青防水卷材	达到国际先进水平	北京市技术创新服务中心	2007 年 5 月

（三）正在研发的项目

本公司正在研发的项目均拟达到规模化生产和工程应用的目标，具体见下表：

序号	项目名称	进展情况
1	外墙外保温体系粘结砂浆和保护砂浆	正进行性能检测，达标后即进入中试和工程应用阶段
2	坡屋面用沥青防水垫层材料（自粘垫层和改性沥青垫层）	实验研究阶段
3	聚氨酯建筑密封膏	实验研究阶段
4	道桥密封膏	实验研究阶段
5	建筑反射隔热涂料	实验研究阶段
6	混凝土梁管道压浆剂	实验研究阶段
7	整体屋面系统的开发（包括材料和应用技术）	实验研究阶段

（四）近三年研发费用的投入情况

本公司把技术创新、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。报告期公司研发费用占营业收入的比例情况见下表：

项　　目	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
研发费用（万元）	684.61	749.43	435.52	207.43

营业收入（万元）	28,219.06	48,449.83	29,068.99	17,454.72
研发费用占营业收入的比例	2.43%	1.55%	1.50%	1.19%

（五）技术创新机制

本公司系国家火炬计划重点高新技术企业，多项产品被评为国家级火炬计划项目或国家重点新产品。自成立以来，本公司始终以发展中国建筑防水材料工业为己任，坚持“科技兴业”方针，走高新技术发展之路，着眼培育和增强企业技术创新能力，形成了具有自己特色的技术创新机制，使产品技术始终处于同行业领先地位。本公司的技术创新机制主要包括以下三个方面：

1、建立了决策与管理系统

本公司决策与管理系统包括决策层、决策咨询层和管理执行层三部分。

决策层是由公司高级管理人员、核心技术人员以及市场部、防水材料厂、销售部、财务部等部门负责人组成的技术委员会。技术委员会统一研究创新规划、研究开发计划、重点技术创新工程项目、重大研究开发课题以及有关经费预算等。

决策咨询层是从中国建筑防水材料工业协会、中国科学院化学所、铁道部科学研究院、北京化工大学、武汉工业大学等行业协会、高校和有关研究开发机构聘请的部分专家组成专家委员会，负责技术创新的决策咨询以及重大项目的评估等。

管理执行层由防水技术研究所、防水材料厂技术保障部、总工办、工程部等职能部门组成，负责技术创新的组织实施。

2、产学研联合互动机制

本公司防水技术研究所通过与国内外相关单位合作研发等形式，充分利用有关科研院所的研发力量进行联合研发。另外，本公司不定期邀请有关专家学者进行讲座和技术交流，以拓宽技术人员知识面。几年来的实践证明，走产学研结合之路，依托高校、科研院所技术力量，建立产学研一体化的技术创新机制，将有效地促进公司的人才培养、技术开发和成果转化。本公司多年来与中国科学院化学所、北京化工大学等国内著名高校及研究院所紧密联系，开展了产学研的合作，并取得显著成果。如：与中国科学院化学所合作开发了 HCA-101 高弹厚质丙烯酸酯防水涂料；与铁道科学研究院合作开发了客运专线桥梁混凝土桥面 RWB-801 高聚物改性沥青防水卷材；与北京化工大学建立了联合实验室“北京化工大学－

北京东方雨虹弹性体防水材料研发中心”，共同研究开发各类高分子防水卷材。

3、动态管理与风险约束机制

在研发项目管理上，注重项目实施的过程管理。一方面，对于项目实施过程中出现的需要协调处理的问题，由技术委员会协同有关部门及时作出处理；另一方面，技术委员会还定期对项目进展状况进行评估与检查，便于采取有效的调控措施，及时校正存在的问题，提高研发效率。

九、质量控制情况

（一）质量控制标准

本公司按照国家标准和行业标准组织生产，对于没有国家标准和行业标准的，本公司根据国家相关规定制定企业标准，并按照企业标准组织生产。本公司主要产品执行的生产质量标准如下：

序号	产品名称	标准编号
1	SBS 弹性体改性沥青防水卷材	GB 18242-2000
2	APP 塑性体改性沥青防水卷材	GB 18243-2000
3	PCC-501 水泥基渗透结晶型防水涂料	GB 18445-2001
4	SAM-920 自粘橡胶沥青防水卷材	JC 840-1999
5	SAM-930 自粘聚合物改性沥青聚酯胎防水卷材	JC 898-2002
6	HCA-101 高弹厚质丙烯酸酯防水涂料	JC/T 864-2000
7	JSA-101 聚合物水泥防水涂料、JSA-100 聚合物水泥防水涂料、RX-100 柔性防水灰浆	JC/T 894-2001
8	道桥专用 SBS 改性沥青防水卷材、道桥专用 APP 改性沥青防水卷材	JC/T 974-2005
9	BBC-251 聚合物改性沥青路桥专用防水涂料	JC/T 975-2005
10	BPS-201 基层处理剂、BPB-201 路桥专用基层处理剂、BPB-202 环氧改性沥青基层处理剂、BPE-203 环氧树脂基层处理剂	Q/SY YHF 003-2005
11	BCR-242 沥青基卷材密封膏	Q/SY YHF 006-2004
12	SAM-960 条自粘聚合物改性沥青防水卷材	Q/SY YHF 011-2007
13	PMC-421 聚合物改性水泥基防水灰浆	Q/SY YHF 012-2005
14	HCA-102 丙烯酸饰面涂料	Q/SY YHF 014-2005
15	HCA-103 丙烯酸屋面防水涂料	Q/SY YHF 015-2005

16	ARC-841 耐根穿刺 SBS 改性沥青防水卷材和 ARC-851 耐根穿刺 APP 改性沥青防水卷材	Q/SY YHF 016-2006
17	FDB-402 防水涂层材料	Q/SY YHF 017-2006
18	RWB-801 铁路桥专用高聚物改性沥青防水卷材	Q/SY YHF 021-2006
19	SAM-940 预铺反粘聚合物改性沥青防水卷材	Q/SY YHF 023-2007
20	SAM-950 双面自粘聚合物改性沥青防水卷材	Q/SY YHF 024-2007
21	BPR-203 铁路桥涵专用基层处理剂	Q/SY YHF 025-2007

北京工程公司按照国家及地方有关部门发布的防水施工规范组织施工，该公司执行的主要施工规范如下表：

序号	规范名称	规范编号	适用范围
1	屋面工程技术规范	GB50345-2004	卷材防水屋面、涂膜防水屋面、刚性防水屋面、屋面接缝密封防水、保温隔热屋面、瓦屋面等的设计和施工
2	地下工程防水技术规范	GB50108-2001	适用于工业与民用建筑地下工程、市政隧道、防护工程、山岭及水底隧道、地下铁道等地下工程的设计和施工
3	屋面工程质量验收规范	GB50207-2002	适用于包括防水在内的建筑屋面工程质量的验收
4	地下防水工程质量验收规范	GB50208-2002	适用于地下建筑工程、市政隧道、防护工程、地下铁道等防水工程质量的验收
5	种植屋面工程技术规程	JGJ155-2007	适用于新建和既有建筑屋面、地下建筑顶板种植工程的设计、施工和质量验收
6	厨房、厕浴间防水施工技术规程	DBJ01-105-2006	适用于北京市行政区域内的新建、扩建、改建或翻修的厨房、厕浴间、楼地面及内墙防水工程
7	铁路混凝土桥梁桥面TQF-I型防水层技术条件	TB/T2965－1999	适用于新建250～350km/h客运专线桥梁有碴、无碴混凝土桥面防水层的主要技术指标、质量要求等

（二）质量控制措施

本公司质量管理由总经理直接负责。在制度建设上，本公司按照“科技领先、精细作业、持续改进、顾客满意”的质量方针，制定了《质量管理考核办法》、《质量手册》、《程序文件》等相关管理制度和操作规程。在机构设置和人力资源配备上，本公司设立了北京检测公司，并在防水材料厂设立了技术保障部，配备了相应的专业技术人员进行质量管理和检测。根据《质量管理考核办法》等相关制度对防水材料厂、各车间和有关部门进行质量控制和考核，每年对体系覆盖的

部门进行内审和管理评审，对质量管理体系存在的问题及时进行整改，不断改进产品的质量和施工服务的质量。2000 年 7 月，本公司通过了 ISO9001（现为 ISO9001：2000）质量管理体系认证。2006 年 3 月，北京工程公司通过了 ISO9001：2000 质量管理体系认证。

在进行严格质量管理的同时，本公司积极参与建筑防水材料行业标准的制定。公司先后参与了 3 项国家行业标准（见下表中序号 3、4、5 内容）和 3 项北京市地方标准（见下表中序号 6、7、8 内容）的制订工作，正在参与 2 项国家标准（见下表中序号 1、2 内容）的制订。具体见下表：

序号	标准名称	标准号	适用范围
1	弹性体(SBS)改性沥青防水卷材	GB18242-200X	适用于 SBS 改性沥青防水卷材
2	塑性体(APP)改性沥青防水卷材	GB18242-200X	适用于 APP 改性沥青防水卷材
3	道桥用改性沥青防水卷材	JC/T 974-2005	适用于混凝土为面层的道路和桥梁表面并建上面铺筑沥青混凝土的桥面防水
4	道桥用防水涂料	JC/T 975-2005	适用于混凝土为面层的道路和桥梁表面并建上面铺筑沥青混凝土的桥面防水
5	种植屋面用耐根穿刺防水卷材	JC/TXXX-200X	适用于新建和既有建筑物面、地下建筑顶板种植工程的设计、施工、质量验收
6	屋面防水施工技术规程	DBJ01-93-2004	适用于北京市行政区域内的新建、改造、扩建的地下室、半地下室、地下车库防水工程设计、施工、验收
7	地下室防水施工技术规程	DB11/367-2006	适用于北京市新建、改造、扩建改造屋面防水工程
8	种植屋面防水施工技术规程	DB11/366-2006	适用于新建或旧屋面改造的种植屋面防水工程及地下建筑顶板覆土种植防水工程

本公司全资子公司北京检测公司专门负责本公司的原材料、半成品和产成品检测。该公司已根据《检测和校准实验室能力认可准则》、《产品质量检验机构计量认证/审查认可（验收）评审准则》的要求建立了实验室管理体系，能够准确及时地为生产经营提供监测分析数据，为产品生产质量提供了有力保证。该公司于 2004 年 5 月通过了中国实验室国家认可委员会认可 CNAL 认证(现改为 CNAS)，2005 年 11 月通过了北京技术监督局计量认证（CMA）CMA 认证，是建筑防水材料行业唯一通过 CNAS 和 CMA 认证的生产企业。

在生产过程中，本公司严格按照 ISO9001：2000 质量管理体系的要求，建立了《质量手册》和《程序文件》，规范了质量管理的措施。根据公司的质量方针

和质量目标，明确了各车间、职能部门的质量职责和质量管理目标，每月按《质量管理考核办法》进行质量考核。公司各车间、职能部门对生产过程进行严格的监控，北京检测公司和相关部门做好考核工作，及时进行信息沟通，提高质量管理效率，保证产品质量。公司产品质量关键控制点如下：

序号	关键控制点	主要内容
1	文件控制	规定的质量管理文件包括产品质量管理的规定、产品质量标准、产品生产工艺规程、原材料采购标准或技术条件
2	原材料控制	所有产品的原料均有质量标准或技术条件和采购大纲，采购部门严格按采购大纲规定的品种、规格型号、技术要求、生产企业或供应商进行采购
3	进厂原材料质量	进厂原材料品种、规格型号、外观质量、技术性能、应用性能（配方验证），不合要求的原材料且采取工艺措施也不能保证产品质量的予以退货
4	合格原材料保管	经检验合格原材料按原材料质量标准的贮存和保管要求进行存放、保管
5	半成品制备及质量	主要控制配方、配制工艺流程及参数、配制完成后的技术性能
6	工艺全过程及关键工序工艺条件	生产流程、关键工序的工艺条件全部监控
7	最终产品质量	防水卷材每隔一小时在卷曲处取样使用快速方法检测关键指标，涂料每一罐完成检查外观、粘度，符合要求入库，不合格要求的单独存放
8	入库成品质量控制	生产终了快检合格的入库成品，按质量标准要求抽取样品，检测全项性能，合格方可出厂，不合格产品进行降级处理
9	出厂产品质量控制	发货员按检测人员合格通知单进行发货，并记录所发货物生产日期、生产班组，检测员为客户出具合格证

北京工程公司在施工中采取的质量控制措施如下表:

序号	关键控制点	主 要 内 容
1	质量体系	①严格依据现行国家规范及验评标准、结合工程实际特点编制防水系统二次设计和具体施工组织设计实施方案。 ②按照 ISO9001:2000 国际质量管理体系要求建立质量管理组织保证体系，设立专职项目经理、质检员、成品保护员，建立健全岗位责任制。 ③进场管理和作业人员均应通过专业培训，并取得上岗资格证后方能上岗作业。
2	物资检验	① 进场材料必须提供出厂合格证及检测报告，且须在北京建委备案。

序号	关键控制点	主 要 内 容
		② 进场材料必须按照规定及时进行抽样检测，并将复检报告向监理报验，复检合格后方可在工程上使用。 ③ 进场物资必须进行明确标识，分类堆放、严格保管，避免使用不合格材料。
3	过程检验及报验	①严格执行国家现行规范、标准及公司的各项规定，严格按照施工方案施工。 ② 开工之前，严格对操作班组进行技术、质量、安全交底。 ③ 施工实行“三检制”，做到检查上道工序、保证本道工序、服务下道工序。 ④严格执行自检、互检、交接检及工序检查，不合格的工序不经过返修合格不得进行下道工序的施工。 ⑤认真抓好班组自检工作，质检员必须严格控制施工过程中的质量，严把质量关，不得隐瞒施工中出现的质量问题，并督促操作者及时整改。 ⑥自检合格后报请监理或甲方进行验收。
4	竣工质量验收	严格按照国家质量验收规范的规定进行检验和竣工验收。

报告期内，本公司没有因为产品质量和施工质量问题受到过质量技术监督部门的任何处罚。

（三）产品质量纠纷处理办法

本公司客户服务中心和防水材料厂技术保障部负责质量纠纷的处理，根据客户要求及时进行信息沟通和确认，并会同生产、销售部门共同对质量纠纷作出处理意见。

本公司子公司北京工程公司工程部负责施工质量纠纷的处理。

近三年来本公司未出现重大产品质量责任纠纷和重大施工质量纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

本公司控股股东为李卫国先生。除本公司外，李卫国先生控股或控制的企业还包括高能垫衬、江南广德、北京德长固废、哈尔滨德长固废和九州图圆。上述公司主营业务如下表：

序号	公司名称	主营业务	控制关系
1	高能垫衬	高密度聚乙烯垫衬防渗、防腐工程专业施工	李卫国持有该公司39.51%的股权，为其第一大股东
2	江南广德	矿业投资、矿产技术咨询	李卫国持有该公司60%的股权
3	北京德长固废	固体废弃物的处理	李卫国持有该公司50.90%的股权
4	哈尔滨德长固废	固体废弃物的处理及相关环境项目	北京德长固废持有该公司87.27%的股权
5	九州图圆	货物进出口	北京德长固废持有该公司90%的股权

上述公司的基本情况参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”“之七、主要股东情况”之“（二）控股股东控制的其他企业”。

从上表可知，江南广德、北京德长固废、哈尔滨德长固废及九州图圆与本公司分属不同的行业，从事不同的业务，与本公司之间不存在同业竞争的情况。

本公司主要从事建筑物和构筑物防水工程，高能垫衬主要从事环境工程，两公司服务于不同领域，满足客户的不同需求，不存在同业竞争。具体分析如下：

1、业务领域不同

高能垫衬主要从事生活垃圾卫生填埋场和各类矿山的防渗工程施工业务，该类防渗工程主要应用于对施工材料的耐化学腐蚀性和延伸度要求很高的地下

工程中。目前，高能垫衬已经承建了全国近二十个省的生活垃圾卫生填埋场防渗工程以及部分矿山防渗工程。

2007 年度，高能垫衬施工业务收入比例及主要承揽项目如下表：

序号	工程类型	占收入比例	主要项目名称
1	卫生填埋场工程	53.61%	武汉阳逻镇陈家冲垃圾填埋场项目、苏州市固体废弃物防渗项目、山西晋城城市生活垃圾无害化处理项目、湖南永州城市生活垃圾填埋场项目、唐山市中心区垃圾卫生填埋场项目
2	矿山防渗工程	23.18%	青海盐湖钾矿防渗项目、内蒙金矿防渗项目
3	人工湖防渗工程	23.21%	北京森林公园人工湖防渗项目
合计		100.00%	——

本公司主要从事防水材料的研发、生产、销售及防水工程施工业务，主要生产并销售各类防水涂料和以沥青基为主的防水卷材，防水材料的销售收入占本公司 2007 年总收入的 75.86%。在建筑防水工程施工业务中，本公司主要承揽房屋建筑、高速公路和城市道桥、地铁及城市轨道、高速铁路等项目的建筑防水施工业务，2007 年工程施工收入占本公司总收入的比例为 24.14%。

2、客户类型不同

高能垫衬施工业务的客户主要包括全国各地的环境卫生管理部门、矿业公司等。本公司施工业务的客户主要包括建筑承包商和工程项目开发商等。

3、施工材料不同

高能垫衬使用的最主要原材料是高密度聚乙烯（HDPE）土工膜。2007 年度，高能垫衬施工材料采购比例及主要供应商如下表：

序号	材料名称	占原材料比例	主要供应商
1	高密度聚乙烯（HDPE）土工膜	59.08%	美国 GSE（泰国）有限公司
2	膨润土	17.73%	韩国膨润土制造有限公司，捷高科技（苏州）有限公司
3	土工布	17.60%	湖南核工业无纺布厂，浙江天鹏新纺材料有限公司
4	其他辅助材料	5.59%	—
合计		100.00%	

高密度聚乙烯（HDPE）土工膜是防渗工程的主要材料，其质量关系到整个防渗系统的使用寿命，因此为保证施工质量，高能垫衬在施工中使用的 HDPE 大部分从国外进口，其采购额占原材料采购额的 50%以上。HDPE 具有很好的防水性能，但由于其材质硬，无法适应各种形状和多种位置的防水基层，因此在建筑防

水领域中很少使用。

高能垫衬的主要客户为各地的卫生管理部门或矿业公司，不从事建筑防水相关材料的生产与施工业务，在业务领域、客户类型、施工材料等方面均与本公司的建筑防水施工业务不同，互相不具有可替代性，不存在市场竞争关系。高能垫衬已经出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺不开展对与本公司生产、经营有相同或类似业务的投入，避免对本公司的生产经营构成直接或间接的业务竞争。

保荐人认为：“高能垫衬所从事的业务与发行人存在本质区别，不会构成对发行人的同业竞争。”

发行人律师认为：“高能垫衬未经营也没有为他人经营与发行人相同或类似的业务，与发行人不存在同业竞争。高能垫衬已经作出《避免同业竞争承诺函》，承诺不开展对与发行人生产、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，以避免对发行人的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争”

（二）控股股东做出的避免同业竞争的承诺

本公司控股股东李卫国先生书面承诺：

“本人及本人所投资的除东方雨虹以外的其它控股子企业（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。”

（三）控股股东控制的其他企业作出避免同业竞争的承诺

高能垫衬书面承诺：

“本公司及本公司控股企业承诺目前没有、将来亦不会直接或间接或通过其控股企业从事与东方雨虹业务存在竞争或可能直接或间接构成竞争的任何业务活动；

本公司及本公司控股企业不在中国境内和境外，单独或与他人，以任何形式（包括但不限于投资、并购、联营、合资、合作、合伙、承包或租赁经营、购买上市公司股票或参股）直接或间接参与、经营或从事或协助从事任何与东方雨虹主营业务直接或间接构成竞争或可能构成竞争的任何业务或活动；

本公司及本公司控股企业不在中国境内和境外，以任何形式直接或间接支持他人从事与东方雨虹主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务；

本公司及本公司控股企业不以其它方式介入（无论直接或间接）任何与东方雨虹业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；

如违反上述任何一项承诺，本公司愿意承担由此给东方雨虹和东方雨虹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。”

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部颁布的《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，本公司存在的关联方及关联关系如下：

（一）自然人关联方

本公司目前的自然人关联方包括：本公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及与其关系密切的家庭成员。此外，本公司无其他自然人关联方。

（二）法人关联方

1、本公司的控股企业、合营企业和联营企业

本公司的控股企业有北京工程公司、北京检测公司、上海技术公司和上海工程公司。本公司无合营企业和联营企业。

2、控股股东李卫国先生控制的其他企业

①目前控制的企业：包括高能垫衬、江南广德、北京德长固废和哈尔滨德长固废。

高能垫衬成立于 2001 年 9 月 29 日，注册资本为 1,200 万元，主要从事生活垃圾卫生填埋场和各类矿山的防渗工程施工业务。本公司对该公司原始投资成本为 564 万元，占该公司注册资本的 47%。2007 年 1 月，公司通过北京产权交易所受让了中国科学院高能物理研究所持有的高能垫衬 25.198%的股权，按照拍卖成交最终确定的价格每股 1.1 元支付了 332.62 万元股权受让款。随着主营业务高速成长，资金已成为本公司的一个重要发展瓶颈，为了集中精力和资源做大做强建筑防水主业，公司决定转让高能垫衬的全部股权，转让价格参考中国科学院高能物理研究所通过北京产权交易所公开挂牌拍卖的高能垫衬出让价格，转让收入为 953.02 万元。截至出售全部高能垫衬的股权时，本公司累计实现的投资收益应为 56.40 万元。公司已根据高能垫衬的财务报表，按照权益法确认了对高能垫衬历年的投资收益累计 144.45 万元，2007 年出售该项投资时，因转让该项投资实现的收益小于累计已确认投资收益而使公司当年产生投资损失 88.05 万元。该次股权转让已经高能垫衬 2007 年 10 月 25 日召开的第六届第二次股东会审议通过，并于 2007 年 11 月 12 日办理完毕本次工商变更登记手续。

②报告期内控制的其他企业：包括湖南东方雨虹防腐保温防水工程有限公司和九州图圆。

除湖南东方雨虹防腐保温防水工程有限公司外，上述其他法人关联方的具体情况请见本招股说明书第五节“发行人基本情况”中的相关内容。

湖南东方雨虹防腐保温防水工程有限公司成立于 1995 年 9 月 12 日，注册资本为 1,000 万元，主要从事建筑防水材料销售和工程施工业务。该公司在业务方面是本公司的经销商，公司为了支持该公司的发展，由本公司之子公司北京工程公司与该公司股东李建国和刘建欢分别于 2005 年 9 月 6 日和 2005 年 11 月 28

日签订股权转让协议，受让了该公司 17.75%股权，累计支付价款为 417.16 万元。该公司不从事建筑防水材料生产业务，经营规模很小，为了避免同业竞争，北京工程公司于 2007 年 7 月 30 日将该部分股权全部转让给公司在湖南的经销商魏义杰先生，转让价格略高于该公司当时的净资产，转让价款为 177.50 万元，由于转让价款小于受让价款而产生了 239.66 万元投资损失。同时，公司控股股东李卫国先生与魏义杰先生签署了股权转让协议，将其持有的该公司 38%股权全部转让给魏义杰先生，转让价格略高于该公司当时的净资产，转让价款为 380 万元。2007 年 8 月 2 日，该公司完成了本次工商变更登记手续，同时公司名称变更为湖南天地无忧防腐保温防水工程有限公司。

保荐人认为，发行人出售高能垫衬和湖南天地无忧防腐保温防水工程有限公司股权交易真实、价格公允，履行了必要的法律程序，未损害发行人的利益，不存在法律障碍或法律风险。

（三）关联交易

1、经常性关联交易

（1）向董事、监事、高级管理人员及核心技术人员支付劳动报酬

本公司根据劳动合同及相关文件的规定向董事、监事、高级管理人员及核心技术人员支付劳动报酬。报告期内本公司向上述人员支付的劳动报酬分别为 101.28 万元、121.64 万元、158.46 万元和 117.60 万元。

（2）向关联方销售货物

报告期内，本公司向湖南东方雨虹防腐保温防水工程有限公司销售部分防水材料，销售价格按照市价原则确定。报告期内本公司向关联方销售产品的具体情况如下：

关联方名称	交易内容	定价原则	期间	交易金额（万元）	占营业收入比例
湖南东方雨虹防腐保温防水工程有限公司	货物销售	市价	2007 年度	35.93	0.07%
			2006 年度	135.45	0.47%
			2005 年度	73.58	0.42%

2007 年 7 月，李卫国先生将其持有的湖南东方雨虹防腐保温防水工程有限公司的全部股权转让给魏义杰先生，此后本公司与该公司不再存在关联关系。

2、偶发性关联交易

（1）为关联方提供担保

①2005 年 6 月 30 日，本公司与国家开发银行黑龙江省分行签订保证合同，为哈尔滨德长固废处置有限公司与该行签订的编号为 2301260022005200047 的借款合同提供担保。2007 年 12 月 26 日，该行将 2301260022005200047 号借款合同的保证人变更为黑龙江省鑫正投资担保有限责任公司，并出具了《关于同意解除担保责任的函》，同意解除本公司与该行签订的上述保证合同。目前，本公司不再承担上述保证合同项下的担保责任。

②2006 年 9 月 11 日，本公司与北京中关村科技担保有限公司签订了编号为 2006 年 BZ193 号的《最高额反担保(保证)合同》和编号为 2006 年 QZYGF193 号的《最高额反担保（股份质押）合同》，为高能垫衬与该公司签订的编号为 2006 年 WT193 号的《最高额委托保证合同》提供反担保。2007 年 12 月 13 日，北京中关村科技担保有限公司出具了《关于同意解除反担保责任的函》，同意解除本公司的反担保保证责任和反担保股份质押。目前，本公司不再承担上述两份合同项下的反担保责任和反担保股份质押。

（2）关联方为本公司提供担保

2008 年 2 月 4 日，公司与北京银行股份有限公司建国支行（以下称“北京银行建国支行”）签署了编号为 0033652 号的《借款合同》。根据该合同，北京银行建国支行向公司提供 2,000 万元的短期借款。公司关联方高能垫衬、哈尔滨德长固废分别与北京银行建国支行签订《保证合同》，为公司的上述借款提供连带责任保证。

2008 年 3 月 14 日，公司与北京银行建国支行签署了编号为 0034516 的《综合授信合同》。根据该合同，北京银行建国支行向公司提供 5,000 万元的最高授信额度。北京首创投资担保有限责任公司与北京银行建国支行签署编号为 0034516 的《最高额保证合同》，为该合同主债权提供连带责任保证担保。高能垫衬、北京德长固废、哈尔滨德长固废分别与北京首创投资担保有限责任公司和本公司签订《信用反担保合同》，为公司提供反担保。

（3）转让股权

①2007 年 11 月 30 日，本公司全资子公司北京工程公司与钟佳富先生等自然人关联方分别签订《股权转让协议》，将其持有的部分发行人股权进行转让，

转让价格参考截止 2007 年 6 月 30 日发行人的账面净资产确定。

标的企业	转让方	转让股数（股）	转让价款（万元）	受让方
本公司	北京工程公司	338,312	164.20	钟佳富
		252,195	122.40	李兴国
		252,195	122.40	向锦明
		370,875	180.00	何绍军
		173,075	84.00	凌锦明
		82,416	40.00	杨桂玲
		82,416	40.00	刘斌
		82,416	40.00	文敬芳
		82,416	40.00	王新
		61,812	30.00	刘劲松
		61,812	30.00	陈永初
		61,812	30.00	段文锋
		30,906	15.00	郭正慧
		10,303	5.00	许渊

②2007 年 10 月 25 日，本公司与李卫国先生、许利民先生、钟佳富先生、向锦明先生、刘泽军先生和李兴国先生签订《出资转让协议书》，将持有的部分高能垫衬出资进行转让，转让价格依据 2007 年 5 月中国科学院高能物理研究所通过北京产权交易所最终确认的高能垫衬公开挂牌拍卖价格确定。

标的企业	转让方	转让出资额（万元）	转让价款（万元）	受让方
高能垫衬	本公司	383.8263	422.2089	李卫国
	本公司	107.6515	118.4167	许利民
	本公司	72.2566	79.4823	钟佳富
	本公司	38.3967	42.2364	向锦明
	本公司	34.4806	37.9287	刘泽军
	本公司	17.3156	19.0472	李兴国
合　　计		653.9273	719.3202	

③经上海技术公司 2007 年 9 月 5 日临时股东会审议通过，本公司及上海工

程公司分别将各自认缴的上海技术公司出资额325万元和150万元转让给了何绍军先生，本公司将认缴的上海技术公司出资额 50 万元转让给游金华先生。2007 年 9 月 7 日，股权转让各方签署了《股权转让协议》。上海技术公司成立于 2007 年 5 月 22 日，成立时间较短，因此本次股权转让价格按照原始出资金额确定。

（4）受让股权

①2007 年 8 月 1 日，许利民与本公司签署了《股权转让协议书》，其持有的北京检测公司 0.5 万元出资转让给本公司。本次股权转让价格按照北京检测公司账面净资产确定。

②2007 年 8 月 1 日，李卫国、许利民分别与本公司签署了《股权转让协议书》，将其持有的北京工程公司 75 万元、25 万元出资按照原始出资额转让给本公司。股权转让完成后，北京工程公司成为本公司全资子公司。

③2005 年 9 月 23 日，李卫国的弟弟李建国与本公司控股子公司北京工程公司签署了《股权转让协议书》，将其持有的湖南东方雨虹防腐保温防水工程有限公司 12.5 万元出资按照 15 万元转让给北京工程公司。

（5）关联方销售

2006 年，北京德长固废因业务需要向本公司临时采购了少量建筑防水材料，采购金额为 1.89 万元，占本公司当年营业收入的 0.0065%，销售价格参照市场价格确定。

（6）向关联方借款

2008 年 3 月 19 日，公司控股子公司上海技术公司与发行人第三大股东、发行人董事钟佳富（现持有发行人 8.5%的股权）签订借款合同。根据该合同，上海技术公司向钟佳富借入款项 300 万元，期限为 1 年，借款利率为 7.47%。该事项已经公司第三届董事会第九次会议在关联董事回避表决的情况下审议通过。

（7）与关联方的其他资金往来

报告期内，本公司及本公司子公司北京工程公司与北京德长固废、高能垫衬、江南广德、九州图圆和湖南东方雨虹防腐保温防水工程有限公司之间因业务需要发生了部分资金往来。2007 年 9 月 10 日，本公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司追认关联交易的议案》，对本公司以前年度发生的关联交易进行了确认。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司与上述关联企业之间的往来款

已经全部结清。

报告期内，本公司和子公司北京工程公司与关联方之间资金往来的具体情况详见下表：

单位：元

2005 年						
关联方名称	会计科目	期初余额	累计借方发生额	累计贷方发生额	期末余额	经济活动内容
湖南天地无忧	其他应付款	-		645,000.00	645,000.00	临时周转
湖南天地无忧	其他应收款	-	250,000.00	-	250,000.00	临时周转
北京德长固废	其他应付款	-	8,888.19	26,637,800.00	26,628,911.81	资金拆借补充流动资金
高能垫衬	其他应付款	2,872,819.55	2,354,363.82	8,019.72	526,475.45	临时周转
高能垫衬	其他应收款	-	95,801.28	-	95,801.28	临时周转
2006 年						
关联方名称	会计科目	期初余额	累计借方发生额	累计贷方发生额	期末余额	经济活动内容
湖南天地无忧	其他应付款	645,000.00	3,720.00	4,358,720.00	5,000,000.00	临时周转
湖南天地无忧	其他应收款	250,000.00	3,870.00	-	253,870.00	临时周转
北京德长固废	其他应付款	26,628,911.81	9,347.65	4,832,019.77	31,451,583.93	资金拆借补充流动资金
高能垫衬	其他应付款	526,475.45	6,951.34	2,576,778.22	3,096,302.33	临时周转
高能垫衬	其他应收款	95,801.28	9,601.22	-	105,402.50	临时周转
江南广德	其他应收款	-	325,285.90	-	325,285.90	临时周转
九州图圆	其他应收款	-	6,007.10	-	6,007.10	临时周转
2007 年						
关联方名称	会计科目	期初余额	累计借方发生额	累计贷方发生额	期末余额	经济活动内容
湖南天地无忧	其他应付款	5,000,000.00	5,006,203.00	6,203.00	-	临时周转
湖南天地无忧	其他应收款	253,870.00	-	253,870.00	-	临时周转
北京德长固废	其他应付款	31,451,583.93	31,453,948.64	2,364.71	-	临时周转
高能垫衬	其他应付款	3,096,302.33	3,097,839.74	1,537.41	-	临时周转
高能垫衬	其他应收款	105,402.50	-	105,402.50	-	临时周转
江南广德	其他应收款	325,285.90	7,514.10	332,800.00	-	临时周转
九州图圆	其他应收款	6,007.10	3,992.90	10,000.00	-	临时周转

上述资金往来主要是本公司的子公司北京工程公司在报告期内承揽了众多大型防水工程施工业务，这些业务要求该公司有较强的资金实力，而该公司注册

资本较小，融资能力有限，为了抓住建筑防水工程市场的快速发展机遇，该公司向关联方拆借部分资金，以补充其流动资金不足。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1、报告期内关联方为本公司提供部分短期周转资金，有效地缓解了本公司经营规模快速增长所带来的资金压力。

2、本公司与关联方发生的关联销售均采用市场价格进行结算，没有损害本公司及股东的合法权益，且该部分关联交易金额很小，对本公司财务状况和经营成果不会造成实质性影响。

（五）规范关联交易的制度安排

为保证关联交易的公允性，保护中小股东利益，本公司《公司章程（草案）》、《北京东方雨虹防水技术股份有限公司关联交易管理制度》等文件对关联交易的决策权力和程序作了明确规定。

1、本公司《公司章程（草案）》关于规范关联交易的规定

（1）第四十条规定：“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

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

（2）第四十一条规定：“控股股东及其他关联方与公司发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

公司也不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：

（一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；

（二）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；

（三）委托控股股东或其他关联方进行投资活动；

（四）为控股股东或其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

（五）代控股股东或其他关联方偿还债务；

（六）有关法律、法规、规范性文件及中国证监会认定的其他方式。”

（3）第四十三条规定：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过；其中股东大会审议上述第（二）项担保行为涉及为股东、实际控制人及其关联方提供担保之情形的，应经出席股东大会的其他股东所持表决权三分之二以上通过。”

（4）第八十一条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，关联股东应向会议主持人提出回避申请并由会议主持人向大会宣布。在对关联交易事项进行表决时，关联股东不得就该事项进行投票，并且由出席会议的监事、独立董事、公司聘请的律师予以监督。在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，出席会议的非关联股东（包括代理人）、出席会议监事、独立董事及公司聘请的律师有权向会议主持人提出关联股东回避该项表决的要求并说明理由，被要求回避的关联股东对回避要求无异议的，在该项表决时不得进行投票；如被要求回避的股东认为其不是关联股东不需履行回避程序的，应向股东大会说明理由，并由出席会议的公司董事会成员、监事会成员、公司聘请的律师根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定予以确定，被要求回避的股东被确定为关联股东的，在该项表决时不得进行投票。如有上述情形的，股东大会会议记录人员应在会议记录中详细记录上述情形。”

（5）第一百一十四条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

2、本公司《北京东方雨虹防水技术股份有限公司关联交易管理制度》关于规范关联交易的规定

（1）第六条规定：“本制度所述关联交易应遵循下列定价原则和定价方法：

（一）关联交易的定价顺序适用国家定价、市场价格和协商定价的原则；如果没有国家定价和市场价格，按照成本加合理利润的方法确定；如无法以上述价格确定，则由双方协商确定价格。

（二）交易双方根据关联事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

（三）市场价：以市场价为准确定资产、商品或劳务的价格及费率。

（四）成本加成价：在交易的资产、商品或劳务的成本基础上加合理的利润确定交易价格及费率。

（五）协议价：根据公平公正的原则协商确定价格及费率。”

（2）第八条规定：“公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当按照当时适用的法律、法规、规范性文件以及深圳证券交易所股票上市规则的有关规定及时披露。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。”

（3）第九条规定：“公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占本公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应当按照当时适用的法律、法规、规范性文件以及深圳证券交易所股票上市规则的有关规定及时披露。”

（4）第十一条规定：“公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

（5）第二十条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出

席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。”

（六）发行人减少关联交易的措施

本公司拥有独立、完整的业务经营体系，营销、服务、技术、财务、行政等系统均独立于股东单位。

本公司在日常经营活动中将尽量减少关联交易，使关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度。《公司章程（草案）》对关联交易的决策权力和程序，以及股东大会及董事会关联股东的回避和表决程序均作出了详尽的规定，公司将严格遵照执行。

2007 年 12 月 10 日，本公司召开 2007 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司董事会成员变更的议案》，选举朱冬青先生、梅夏英先生、黄庆林先生为公司第三届董事会独立董事（任期至公司第三届董事会届满），独立董事人数达到董事会总人数的 1/3。同时，审议通过了《公司独立董事制度（草案）》，并自即日起实行。该制度第六条规定：“关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由二分之一以上独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”这对减少和规范关联交易，保护投资者（特别是中小投资者）的合法权益具有积极的作用。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况

（一）董事会成员

李卫国先生，本公司董事长，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 2000 年、2003 年至 2006 年任本公司董事长兼总经理，1998 年至今任本公司董事长，为本公司主要创始人，现兼任北京高能垫衬工程有限公司董事长、北京德长固废科技产业有限公司董事长和北京江南广德矿业投资有限公司执行董事。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。现为北京市政协委员、中国建筑防水材料工业协会副理事长、全国青年联合会委员、北京市工商联执委、北京市顺义区政协常委。

董事提名人：李卫国，其董事任期自 2006 年 10 月 12 日至 2009 年 10 月 11 日。

许利民先生，本公司副董事长，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 年创办湖南桃源星火实业公司；1998 年至今历任本公司副总经理、常务副总经理、副董事长职务，为本公司主要创始人。2002 年至今任北京高能垫衬工程有限公司董事，2005 年至今任北京德长固废科技产业有限公司董事，2005 年至今任北京检测公司法人代表。

董事提名人：许利民，其董事任期自 2006 年 10 月 12 日至 2009 年 10 月 11 日。

钟佳富先生，1965 年出生，毕业于清华大学，硕士学历，中国国籍，无永久境外居留权。1994 年至 1998 年历任中国建设银行北海分行信托公司副总经理、总经理；1998 年至今历任本公司副总经理、总经理、副董事长、董事等职，为

本公司主要创始人。2005 年至今任北京德长固废科技产业有限公司副董事长；2006 年至今任江南广德矿业投资有限公司监事；2007 年 4 月至今任云南绿大地生物科技发展股份有限公司董事。

董事提名人：钟佳富，其董事任期自 2006 年 10 月 12 日至 2009 年 10 月 11 日。

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 年进入本公司，任本公司常务副总经理；2006 年至今任本公司总经理。

董事提名人：向锦明，其董事任期自 2006 年 10 月 12 日至 2009 年 10 月 11 日。

朱冬青先生，本公司独立董事，1956 年出生，教授级高级工程师，毕业于中国人民大学，在职硕士研究生，中国国籍，无永久境外居留权。1982 年至 1998 年历任中国建筑防水材料公司（中国建材集团防水公司）助理工程师、处长、总经理助理、副总经理、总经理；1998 年至今历任中国建筑防水材料工业协会副理事长、常务副理事长兼秘书长、理事长；1999 年至 2002 年任中国玻纤股份有限公司董事；现任建设部专家委员会委员，《中国建筑防水》杂志编委会主任，美国屋面工程协会国际委员。

董事提名人：李卫国，其董事任期自 2007 年 12 月 10 日至 2009 年 10 月 11 日。

梅夏英先生，本公司独立董事，1970 年出生，教授，毕业于武汉大学法学院，博士学历，中国国籍，无永久境外居留权。2000 年至 2002 年在中国人民大学法学院从事博士后研究；2002 年至今任对外经济贸易大学法学院民商法专业博士生导师、对外经济贸易大学校长法律顾问，从事公司法、侵权法、物权法及民商法相关领域的研究工作；目前兼任广东太平洋律师事务所律师，北京德赛律师事务所律师，中国人民大学民商事法律研究中心研究员，中国人民大学金融与证券研究所研究员，中国法学会民法研究会理事，最高人民法院司法解释咨询专

家，保定味群食品工业股份有限公司独立董事，柏承电子（昆山）股份有限公司独立董事。

董事提名人：钟佳富，其董事任期自 2007 年 12 月 10 日至 2009 年 10 月 11 日。

黄庆林先生，本公司独立董事，1966 年出生，毕业于湖南大学，本科学历，高级经济师，中国注册会计师，注册资产评估师，中国国籍，无永久境外居留权。1992 年至 2000 年历任湖南省审计厅主任科员、副处长，2001 年至今历任华寅会计师事务所有限责任公司合伙人、湖南分所副所长、总审计师、董事、副主任会计师（主持工作）。

董事提名人：钟佳富，其董事任期自 2007 年 12 月 10 日至 2009 年 10 月 11 日。

（二）监事会成员

刘泽军先生，本公司监事会召集人，1966 年出生，毕业于中国科学技术大学，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。历任长沙电池厂技术科科长、湖南长虹建筑防水工程有限公司总工程师，1999 年进入本公司任防水材料厂厂长，2001 年至 2005 年任北京高能垫衬工程有限公司总经理，2005 年至今任北京德长固废科技产业有限公司总经理及哈尔滨德长固废处置有限公司董事长兼总经理。

监事提名人：李卫国，其监事任期自 2006 年 10 月 12 日至 2009 年 10 月 11 日。

游金华先生，1963 年出生，毕业于复旦大学和法国埃克斯马赛法律、经济和科学大学，博士学历，中国国籍，无永久境外居留权。1993 年至 2003 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 年至今任上海工程公司副总经理；2007 年至今任上海技术公司副总经理。

监事提名人：李卫国，其监事任期自 2006 年 10 月 12 日至 2009 年 10 月 11 日。

陈永初先生，1968 年出生，毕业于成都科技大学，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。1990 年至 1999 年历任湖南省益阳氮肥厂技术科副科长、科长；1999 年进入本公司任总经理助理，2001 年兼任本公司防水材料厂厂长，主

要从事技术改造、新产品开发和技术、生产管理工作，完成的主要项目有：主持引进卷材生产线项目（北京市重大科技成果转化项目），丙烯酸涂料项目（国家重点新产品、环保标志产品）的生产工艺、设备选型及改造，自粘及特种卷材、路桥专用防水涂料、高速铁路桥专用卷材、高速铁路专用高强涂料等新产品开发项目的工艺技术、生产线建设及实验室小试后项目阶段的组织等。曾荣获“北京市第十四届优秀青年工程师”称号。

陈永初先生为本公司职工代表监事，任期自 2006 年 10 月 12 日至 2009 年 10 月 11 日。

（三）高级管理人员

向锦明先生，本公司总经理，其简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”之“（一）董事会成员”。

杨桂玲女士，1959 年出生，毕业于天津大学，硕士学历，中国国籍，无永久境外居留权。1983 年至 2002 年任天津橡胶机带厂外经科科长，2002 至 2004 年任北京东方红防水有限公司副总经理，2005 年至今任本公司副总经理，任期自 2005 年 8 月 1 日至 2008 年 7 月 31 日。

刘斌先生，1973 年出生，长江商学院硕士在读（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 年进入本公司任上海分公司总经理，2003 年至今任本公司副总经理，任期自 2005 年 8 月 1 日至 2008 年 7 月 31 日。

凌锦明先生，1974 年出生，毕业于复旦大学，本科学历，中国注册会计师，中国国籍，无永久境外居留权。1999 年至 2001 年任厦门冠华针纺有限公司财务部副经理，2001 年至 2003 年任厦门中润集团粮油事业部财务总监；2003 年至 2007 年任福建浔兴拉链科技股份有限公司财务总监；2007 年进入本公司，任本公司财务总监兼董事会秘书，任期自 2007 年 5 月 16 日至 2010 年 5 月 15 日。

文敬芳女士，1965 年出生，毕业于中国人民大学，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。1997 年至 2003 年任中国社会经济决策咨询中心项目经理。2003 年进入本公司，2007 年至今任本公司副总经理，任期自 2007 年 2 月 10 日

至 2010 年 2 月 9 日。

郭正慧先生，1964 年出生，毕业于常德师范学院，专科学历，中国国籍，无永久境外居留权。1989 年至 2002 年历任乡镇中学校长，乡镇联校长；2003 年初进入本公司，历任本公司业务部经理、总经理助理等职。2007 年 8 月至今任公司副总经理，任期自 2007 年 8 月 25 日至 2010 年 8 月 24 日。

刘劲松先生，1971 年出生，毕业于北京大学，本科学历，中国国籍，无永久境外居住权。1992 年至 2001 年历任厦门华侨电子股份有限公司襄樊办事处主任、武汉分公司总经理、中南区总监兼长沙分公司总经理；2001 年至 2002 年任湖南金浩植物油有限公司营销副总经理；2003 年进入本公司，历任部门经理、总经理助理等职；2007 年 8 月至今任公司副总经理，任期自 2007 年 8 月 25 日至 2010 年 8 月 24 日。

（四）核心技术人员

田凤兰女士，本公司技术总监，1940 年出生，本科学历，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。田凤兰女士 2003 年进入本公司，任本公司技术总监；现兼任中国建筑学会防水技术专业委员会专家委员会委员，中国建筑防水材料工业协会、中国建筑学会和协会的专业委员会、北京市建委科技委等组织任专家委员。

王新先生，本公司总工程师，1960 年出生，毕业于清华大学，本科学历，中国国籍，无永久境外居住权。1986 年至 1989 年进入中国水电部昆明勘察设计院科研所工作，1989 年至 2000 年进入烟台经济技术开发区建设环保局设计院工作，2000 年至 2001 年任中瑞合资济南渗耐鲁泉防水系统有限公司技术总监，2001 年进入本公司任总工程师。

陈永初先生，其简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”之“（二）监事会成员”。

段文锋先生，本公司防水技术研究所所长，1970 年出生，毕业于四川大学，博士学历，中国国籍，无永久境外居留权。1992 年至 1996 年任成都化工股份有限公司车间技术员；1996 年至 2001 年在南京化工学院化学工程专业（硕博连读）就读；2001 年至 2002 年在北京煤炭科学研究院从事研发工作；2002 年进入本公司任防水技术研究所所长。段文锋先生曾获得北京市总工会授予的“经济技术创新标兵”称号，其参与研究开发的“聚氨酯防水涂料及应用技术”获得北京顺义区科学技术三等奖。

许渊先生，本公司防水材料厂技术副厂长、防水技术研究所副所长，1970 年生，毕业于武汉工业大学，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。1994 年至1997年历任上海北蔡防水材料厂技术员、科长等职务；1997年至1998年任上海灵杰建筑技术有限公司总经理；1998年至2004年任上海湿克威建筑材料有限公司副总经理；2004年进入本公司至今任防水材料厂技术副厂长、防水技术研究所副所长。许渊先生从事防水技术研究十余年，主持开发过系列高聚物改性沥青防水卷材、自粘橡胶沥青防水卷材、自粘聚合物改性沥青聚酯胎防水卷材、无机防水堵漏材料等材料及成套应用技术，具有多种建筑防水材料生产的理论与实践经验，其中RWB-801铁路桥涵专用高聚物改性沥青防水卷材被鉴定为国际先进产品。

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

姓名	2007．12．31		2006．12．31		2005．12．31	
	持股数（股）	比例（%）	持股数（股）	比例（%）	持股数（股）	比例（%）
李卫国	21,998,642	55.61	13,242,710	53.56	13,242,710	53.56
许利民	6,510,624	16.46	4,232,920	17.12	4,232,920	17.12
钟佳富	3,362,598	8.50	1,236,250	5.00	1,236,250	5.00
向锦明	1,186,800	3.00	—	—	—	—
刘泽军	1,186,800	3.00	2,967,000	12.00	2,967,000	12.00
游金华	32,966	0.08	—	—	—	—
陈永初	98,899	0.25	—	—	—	—
杨桂玲	131,866	0.33	—	—	—	—
刘　斌	131,866	0.33	—	—	—	—
凌锦明	276,920	0.70	—	—	—	—
文敬芳	131,866	0.33	—	—	—	—

郭正慧	49,450	0.13	—	—	—	—
刘劲松	98,899	0.25	—	—	—	—
王　新	131,866	0.33	—	—	—	—
段文锋	98,899	0.25	—	—	—	—
许渊	16,485	0.04	—	—	—	—

另外，李卫国先生的弟弟李兴国先生目前持有本公司 118.68 万股股份，占本公司总股本的 3.00%。

除上述持股外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属不存在以任何其他方式直接或间接持有本公司股份的情况。

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有的本公司股份均不存在质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	董事、监事、高管人员及核心技术人员持股情况		
			姓　名	出资额（元）	持股比例（%）
1	北京德长固废科技产业有限公司	5,000	李卫国	25,450,000	50.90
			许利民	6,800,000	13.60
			钟佳富	4,000,000	8.00
			刘泽军	3,500,000	7.00
			向锦明	1,600,000	3.20
			刘　斌	250,000	0.50
			郭正慧	200,000	0.40
			陈永初	200,000	0.40
			杨桂玲	100,000	0.20
2	北京高能垫衬工程有限公司	1,200	李卫国	4,741,086	39.51
			许利民	1,155,725	9.63
			钟佳富	745,699	6.21
			刘泽军	769,970	6.42
			向锦明	769,328	6.41
3	北京江南广德矿业投资有限公司	5,000	李卫国	30,000,000	60.00
			许利民	8,500,000	17.00
			钟佳富	4,000,000	8.00

			向锦明	2,500,000	5.00
			刘泽军	2,500,000	5.00
4	上海东方雨虹防水技术有限责任公司	5,000	游金华	500,000	1.00

上述企业的基本情况参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“七、主要股东情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。

除上述投资外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从本公司及关联企业领取收入情况

姓名	职务	2007年从本公司领取的收入（元）
李卫国	董事长	229,000
许利民	副董事长	注1
钟佳富	董　事	注2
向锦明	董事、总经理	172,000
朱冬青	独立董事	——
梅夏英	独立董事	——
黄庆林	独立董事	——
刘泽军	监事会主席	注3
游金华	监　事	57,000
陈永初	监　事	87,500
杨桂玲	副总经理	116,000
刘　斌	副总经理	116,000
凌锦明	财务总监兼董事会秘书	140,000
文敬芳	副总经理	115,000
郭正慧	副总经理	98,300
刘劲松	副总经理	90,800
王　新	总工程师	116,000
田凤兰	技术总监	87,500
段文锋	研究所所长	87,500
许渊	副厂长、研究所副所长	72,000

注 1：公司副董事长许利民先生 2007 年在本公司关联企业江南广德领取薪酬 15 万元；

注 2：公司董事钟佳富先生 2007 年在本公司关联企业北京德长固废和哈尔滨德长固废领取薪酬 12.55 万元；

注 3：公司监事会主席刘泽军先生 2007 年在本公司关联企业北京德长固废和哈尔滨德长固废领取薪酬 14.9 万元。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

姓名	在本公司职务	在关联企业任职情况	兼职单位与本公司关系
李卫国	董事长	高能垫衬董事长、北京德长固废董事长、江南广德执行董事	同一实际控制人
许利民	副董事长	高能垫衬董事、北京德长固废董事	同一实际控制人
向锦明	董事、总经理	哈尔滨德长固废董事	同一实际控制人
钟佳富	董　事	北京德长固废副董事长、江南广德监事、哈尔滨德长固废董事	同一实际控制人
刘泽军	监事会主席	高能垫衬副董事长、北京德长固废总经理、哈尔滨德长固废董事长兼总经理	同一实际控制人
游金华	监　事	上海技术公司副总经理	本公司控股子公司

除在上述关联企业兼职以及本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”中所披露的兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未在其他单位兼任职务。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的相关协议与承诺

本公司按照国家相关规定与所有内部董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同，就劳动期限、劳动报酬及福利待遇、劳动纪律、劳动合同的变更及解除、违约责任等内容进行了约定。另外，本公司与内部董事、高级管理人员和核心技术人员签定了《保密协议书》和《竞业限制协议书》。

除此之外，本公司与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员之间不存在其他协议安排。

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均承诺：严格遵守《公司

法》、《证券法》和公司章程等有关法律法规和相关规范文件的规定，不自营或者为他人经营与本公司同类的业务或者从事损害本公司利益的活动。

上述协议和承诺在报告期内均得到良好履行。

八、董事、监事及高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》、《证券法》和公司章程等有关法律法规和相关规范文件规定的任职资格。

九、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

（一）董事变动情况

1、2006 年 10 月 11 日，本公司 2006 年第一次临时股东大会选举向锦明先生、何绍军先生担任本公司第三届董事会董事。

2、2007 年 12 月 10 日，本公司 2007 年第三次临时股东大会同意何绍军先生辞去董事职务，选举朱冬青先生、梅夏英先生、黄庆林先生为公司独立董事。

（二）监事变动情况

1、2005 年 8 月 16 日，本公司 2005 年第一次临时股东大会决议同意喻红旗先生由于工作变动原因而辞去公司监事职务，并选举游金华先生为公司监事。

2、2006 年 10 月 11 日，本公司 2006 年第一次临时股东大会选举刘泽军先生、游金华先生为本公司第三届监事会监事，陈永初先生为职工代表监事。

（三）高级管理人员变动情况

1、2006 年 9 月 25 日，本公司第二届董事会第七次会议同意李卫国先生辞去公司总经理职务，同意聘任向锦明先生为公司总经理，任期为三年。

2、2007 年 2 月 10 日，本公司第三届董事会第二次会议同意聘任文敬芳女士为公司副总经理，任期为三年。

3、2007 年 5 月 16 日，本公司第三届董事会第三次会议同意聘任凌锦明先生为公司财务总监兼董事会秘书，任期为三年。

4、2007 年 8 月 25 日，本公司第三届董事会第四次会议同意聘任郭正慧先生、刘劲松先生为公司副总经理，任期均为三年。

第九节 公司治理

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是本公司最高权力机构。2000年10月12日，本公司召开创立大会暨第一届股东大会选举产生了本公司第一届董事会和第一届监事会，并审议通过了《公司章程》及《股东大会议事规则》，对相关事项进行了详细的规定。

截至本招股说明书签署日，本公司历次股东大会均按照《公司章程》及《股东大会议事规则》规定的程序召开，对本公司董事、监事选举，财务预决算，利润分配，重大投资，公司重要规章制度的制定和修改，首次公开发行股票的决策和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》的规定，本公司董事会由7名董事组成，其中独立董事3名。目前履行职责的为2006年10月11日召开的2006年第一次临时股东大会选举产生的第三届董事会。2007年12月10日，本公司2007年第三次临时股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

截至本招股说明书签署日，本公司历次董事会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司董事会除审议日常事项外，在高管人员任免、重大投资、一般性规章制度的制订等方面切实发挥了作用，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》的规定，公司监事会由3名监事组成，其中职工代表1名。目前履行职责的为2006年第一次临时股东大会选举产生的第三届监事会。2007年12月10日，本公司2007年第三次临时股东大会审议通过了《监事会议事规则》，

在《公司章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化。

截至本招股说明书签署日，本公司历次监事会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会设三名独立董事。2007年12月10日，本公司2007年度第三次临时股东大会选举了朱冬青、梅夏英、黄庆林为公司独立董事，任期至本公司第三届董事会期满，其中，朱冬青为建筑防水材料领域的技术专家，梅夏英为法律专家，黄庆林为财务专家。同时，审议通过了《独立董事制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意见等作了详细的规定。

独立董事制度进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。自本公司建立独立董事制度以来，独立董事严格按照《公司章程》的相关规定，行使了其应尽职责，积极参与公司的重大经营决策、对本公司经营管理、发展战略的选择均发挥了积极作用。

（五）董事会秘书发挥作用的情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会设董事会秘书，董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。2007 年 5 月 16 日，本公司第三届董事会第三次会议聘任凌锦明先生为公司董事会秘书，任期至 2010 年 5 月 15 日。2007 年 8 月 25 日，本公司第三届董事会第四次会议审议通过了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的权利、职责进行了明确的约定。

本公司董事会秘书负责本公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理、信息披露等事宜。董事会秘书在其任职期间忠实地履行了职责。

（六）专门委员会的设置情况

2007年12月10日，本公司2007年第三次临时股东大会审议通过了《关于成立公司董事会各下属专业委员会的议案》，决定成立董事会战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会，并审议通过了《公司董事会战略委员会工作细则》、《公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《公司董事会审计委员会工

作细则》和《公司董事会提名委员会工作细则》。战略委员会组成人员为李卫国、许利民、朱冬青，其中李卫国为主任；薪酬与考核委员会组成人员为：梅夏英、朱冬青、许利民，其中梅夏英为主任；审计委员会组成人员为黄庆林、钟佳富、梅夏英，其中黄庆林为主任；提名委员会组成人员为朱冬青、李卫国、梅夏英，其中朱冬青为主任。

二、本公司近三年不存在违法违规行为

本公司已根据《公司法》等相关法律法规的规定建立了较为完善的法人治理结构，近三年来，本公司及董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、规范运行情况

（一）关联担保情况

报告期内，本公司曾为哈尔滨德长固废和高能垫衬提供担保，截至2007年12月31日，上述关联担保已解除。具体情况参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联关系”相关内容。

（二）资金往来情况

报告期内本公司与控股股东控制的其他企业存在资金往来情况，具体情况参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联关系”相关内容。

2007年9月10日，本公司2007年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司追认对外担保的议案》和《关于公司追认关联交易的议案》，对本公司以前年度发生的对外担保和关联交易进行了确认，并决议公司存在的关联担保必须在2007年12月31日前依法解除。

四、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层的自我评估意见

本公司管理层认为，公司现有内部会计控制制度基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。

（二）注册会计师对发行人内部控制制度的鉴证意见

北京京都会计师事务所有限责任公司接受委托，审核了公司管理层对2008年6月30日与会计报表相关的内部控制有效性的认定，出具了北京京都专字(2008)第1373号《内部控制鉴证报告》，认为本公司“按照《企业内部会计控制规范－基本规范（试行）》的标准于2008年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节财务会计信息及有关分析说明反映了公司近三年及一期经审计的会计报表及附注的主要内容。北京京都会计师事务所有限责任公司对本公司近三年及一期的财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（北京京都审字(2008)第1673 号）。公司提醒投资者仔细阅读本公司的财务报告和审计报告全文。

非经特别说明，以下引用的财务数据均引自本公司经审计的财务报告。

一、财务报表

（一）合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	26,718,869.42	52,816,810.79	8,693,332.09	5,614,660.87
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	168,819,562.97	88,773,222.18	52,914,093.59	57,581,644.82
预付款项	46,160,072.57	23,393,329.62	14,139,267.92	2,640,088.97
应收利息				
应收股利				
其他应收款	41,302,981.32	24,774,640.11	18,180,730.40	22,588,598.37
存货	138,564,002.42	109,815,532.24	100,645,688.90	49,094,988.14
一年内到期的非流动				
其他流动资产				
流动资产合计	421,565,488.70	299,573,534.94	194,573,112.90	137,519,981.17
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	-	-	10,234,526.92	7,570,355.53
投资性房地产				
固定资产	51,651,382.90	52,299,129.38	43,153,601.84	37,161,391.24
在建工程	18,927,172.92	900,497.36	5,681,983.45	8,865,913.22
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	18,828,575.98	1,774,534.05	1,560,483.51	1,612,059.39
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	5,453,887.14	895,119.05	384,968.42	422,443.93
其他非流动资产				
非流动资产合计	94,861,018.94	55,869,279.84	61,015,564.14	55,632,163.31
资产总计	516,426,507.64	355,442,814.78	255,588,677.04	193,152,144.48

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	74,000,000.00	39,000,000.00	11,000,000.00	5,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	35,000,000.00	32,000,000.00	12,000,000.00	30,000,000.00
应付账款	47,203,831.78	10,654,356.52	8,156,036.46	8,699,250.40
预收款项	76,059,200.10	55,788,331.57	11,673,171.75	10,769,325.84
应付职工薪酬	2,714,612.08	2,119,505.64	2,145,532.00	1,489,449.90
应交税费	28,520,605.13	24,484,875.36	16,176,988.65	5,292,442.30
应付利息	1,528,988.50	120,914.75		
应付股利	3,708,750.00	3,708,750.00		
其他应付款	42,800,215.32	5,530,434.37	64,727,800.66	40,027,646.16
一年内到期的非流动负债	12,500,000.00	11,500,000.00	6,500,000.00	6,500,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	324,036,202.91	184,907,168.21	132,379,529.52	107,778,114.60
非流动负债				
长期借款	-	2,500,000.00	9,000,000.00	6,500,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	3,240,000.00	3,600,000.00	-	-
非流动负债合计	3,240,000.00	6,100,000.00	9,000,000.00	6,500,000.00
负债合计	327,276,202.91	191,007,168.21	141,379,529.52	114,278,114.60
股东权益				
股本	39,560,000.00	39,560,000.00	22,292,060.00	22,321,730.00
资本公积	33,645,871.38	30,386,671.38	11,714,218.67	5,511,904.17
减：库存股				
盈余公积	7,997,169.05	7,997,169.05	5,356,566.27	3,742,078.04
未分配利润	98,555,890.45	80,507,787.11	65,763,376.75	41,040,230.47
外币报表折算差额				
归属于母公司普通股股东的权益合计	179,758,930.88	158,451,627.54	105,126,221.69	72,615,942.68
少数股东权益	9,391,373.85	5,984,019.03	9,082,925.83	6,258,087.20
股东权益合计	189,150,304.73	164,435,646.57	114,209,147.52	78,874,029.88
负债和股东权益总计	516,426,507.64	355,442,814.78	255,588,677.04	193,152,144.48

2、合并利润表

单位：元

项　　目	2008 年 1－6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	282,190,641.19	484,498,281.09	290,689,923.54	174,547,181.69
减：营业成本	202,782,350.14	352,726,867.89	208,752,066.72	124,960,500.61
营业税金及附加	3,210,667.28	6,922,205.54	4,357,102.65	2,391,247.13
销售费用	25,188,936.06	29,935,126.39	17,757,675.32	9,534,253.83
管理费用	21,768,796.49	26,472,837.27	18,625,029.95	11,743,854.09
财务费用	3,706,872.90	5,807,388.04	2,946,748.68	2,798,093.56
资产减值损失	6,067,875.50	4,838,650.56	-119,139.08	645,162.70
加：公允价值变动收益				
投资收益	-	-3,277,126.92	664,171.40	439,698.89
二、营业利润	19,465,142.82	54,518,078.48	39,034,610.70	22,913,768.66
加：营业外收入	4,622,623.36	1,165,820.91	61,267.43	217.50
减：营业外支出	691,000.00	103,287.26	421,289.31	108,710.80
其中：非流动资产处置损失	-	41,259.41	60,688.09	4,510.80
三、利润总额	23,396,766.18	55,580,612.13	38,674,588.82	22,805,275.36
减：所得税费用	5,801,308.02	18,272,658.77	9,771,653.58	5,306,445.03
四、净利润	17,595,458.16	37,307,953.36	28,902,935.24	17,498,830.33
归属于母公司所有者的净利润	18,048,103.34	35,928,763.14	26,337,634.51	15,847,209.14
少数股东损益	-452,645.18	1,379,190.22	2,565,300.73	1,651,621.19
五、基本每股收益	0.46	0.96	0.71	0.42

3、合并现金流量表

单位：元

项　　目	2008 年 1-6 月	2007 年度	2006 年度	2005 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	329,116,369.92	518,589,587.71	312,596,144.79	187,110,540.39
处置交易性金融资产净增加额				
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	49,438,813.86	11,058,730.02	40,284,777.68	34,026,331.21
经营活动现金流入小计	378,555,183.78	529,648,317.73	352,880,922.47	221,136,871.60
购买商品、接受劳务支付的现金	293,786,907.07	349,184,739.14	290,929,561.69	148,787,269.00
支付给职工以及为职工支付的现金	12,316,986.85	16,725,150.00	8,574,925.12	7,022,326.71
支付的各项税费	26,830,305.68	38,696,842.59	12,294,216.27	8,535,587.61
支付的其他与经营活动有关的现金	55,440,247.82	95,490,557.55	36,927,689.10	46,635,378.54
经营活动现金流出小计	388,374,447.42	500,097,289.28	348,726,392.18	210,980,561.86
经营活动产生的现金流量净额	-9,819,263.64	29,551,028.45	4,154,530.29	10,156,309.74
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	33,825,180.00	-	-
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	-	194,000.00	159,375.00	980.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金	75,136.83	156,659.23	30,455.10	35,449.11
投资活动现金流入小计	75,136.83	34,175,839.23	189,830.10	36,429.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	51,339,878.58	23,885,887.84	7,247,423.17	13,825,992.34
投资所支付的现金		15,337,780.00	112,041.00	1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付的其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	51,339,878.58	39,223,667.84	7,359,464.17	14,825,992.34
投资活动产生的现金流量净额	-51,264,741.75	-5,047,828.61	-7,169,634.07	-14,789,563.23
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	3,860,000.00	4,770,000.00	-	5,000.00
取得借款收到的现金	35,000,000.00	64,000,000.00	20,000,000.00	18,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	38,860,000.00	68,770,000.00	20,000,000.00	18,005,000.00
偿还债务所支付的现金	1,500,000.00	37,500,000.00	11,500,000.00	12,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,374,986.25	2,992,364.09	1,201,563.77	1,322,003.38
支付的其他与筹资活动有关的现金	3,173,861.87	9,542,257.65	1,770,828.77	2,210,739.29
筹资活动现金流出小计	6,048,848.12	50,034,621.74	14,472,392.54	15,532,742.67
筹资活动产生的现金流量净额	32,811,151.88	18,735,378.26	5,527,607.46	2,472,257.33
四、汇率变动对现金的影响	-10,741.87	-29,425.53	-6,269.04	-
五、现金及现金等价物净增加额	-28,283,595.38	43,209,152.57	2,506,234.64	-2,160,996.16
加：期初现金及现金等价物余额	49,102,131.66	5,892,979.09	3,386,744.45	5,547,740.61
六、期末现金及现金等价物余额	20,818,536.28	49,102,131.66	5,892,979.09	3,386,744.45

（二）母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资　　产	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	21,318,530.15	44,430,023.61	6,780,258.11	3,985,022.07
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	135,587,093.96	49,693,721.02	31,087,998.48	36,316,734.21
预付款项	17,384,706.82	8,251,555.27	12,661,232.38	2,559,226.81
应收利息				
应收股利				
其他应收款	28,730,955.73	21,011,653.60	12,200,692.71	18,041,200.33
存货	62,454,815.66	45,936,237.51	62,099,656.98	39,652,216.69
一年内到期的非流动				
其他流动资产				
流动资产合计	265,476,102.32	169,323,191.01	124,829,838.66	100,554,400.11
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	45,447,194.20	29,307,194.20	16,664,526.92	16,000,355.52
投资性房地产				
固定资产	48,322,366.50	49,553,337.38	40,259,735.78	34,928,347.27
在建工程	4,247,246.77	-	5,681,983.45	8,865,913.22
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	1,651,306.83	1,708,423.89	1,560,483.51	1,612,059.39
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	2,233,488.91	891,810.52	771,827.47	840,400.36
其他非流动资产				
非流动资产合计	101,901,603.21	81,460,765.99	64,938,557.13	62,247,075.76
资产总计	367,377,705.53	250,783,957.00	189,768,395.79	162,801,475.87

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	64,000,000.00	39,000,000.00	11,000,000.00	5,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	35,000,000.00	32,000,000.00	12,000,000.00	30,000,000.00
应付账款	42,284,454.83	10,226,279.23	9,033,467.50	8,699,250.40
预收款项	27,323,796.40	20,598,774.15	2,995,209.37	10,618,915.84
应付职工薪酬	2,286,846.25	1,460,088.11	1,291,317.68	812,522.90
应交税费	27,172,966.89	18,015,833.58	12,004,362.61	3,897,045.05
应付利息	1,528,988.50	120,914.75		
应付股利	3,708,750.00	3,708,750.00		
其他应付款	24,250,788.54	7,372,699.30	48,160,698.48	34,368,649.26
一年内到期的非流动负债	12,500,000.00	11,500,000.00	6,500,000.00	6,500,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	240,056,591.41	144,003,339.12	102,985,055.64	99,896,383.45
非流动负债				
长期借款	-	2,500,000.00	9,000,000.00	6,500,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	3,240,000.00	3,600,000.00	-	-
非流动负债合计	3,240,000.00	6,100,000.00	9,000,000.00	6,500,000.00
负债合计	243,296,591.41	150,103,339.12	111,985,055.64	106,396,383.45
股东权益				
股本	39,560,000.00	39,560,000.00	24,725,000.00	24,725,000.00
资本公积	15,425,470.97	12,166,270.97	11,966,270.97	6,732,905.50
减：库存股				
盈余公积	7,997,169.05	7,997,169.05	5,356,566.27	3,742,078.04
未分配利润	61,098,474.10	40,957,177.86	35,735,502.91	21,205,108.88
外币报表折算差额				
归属于公司普通股股东的权	124,081,114.12	100,680,617.88	77,783,340.15	56,405,092.42
少数股东权益				
股东权益合计	124,081,114.12	100,680,617.88	77,783,340.15	56,405,092.42
负债和股东权益总计	367,377,705.53	250,783,957.00	189,768,395.79	162,801,475.87

2、母公司利润表

单位：元

项　　目	2008 年 1－6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	259,855,682.52	367,043,411.98	224,348,529.69	137,096,960.82
减：营业成本	191,232,084.93	276,309,034.88	173,207,372.90	106,984,395.63
营业税金及附加	1,415,698.00	1,484,085.14	630,859.40	314,857.64
销售费用	17,851,515.92	21,228,230.91	13,224,827.72	5,775,082.02
管理费用	15,018,135.25	17,978,914.37	11,487,560.80	7,837,676.68
财务费用	3,729,900.39	5,848,777.74	2,952,128.83	2,795,562.06
资产减值损失	5,602,693.89	1,957,747.21	-237,216.67	1,137,926.48
加：公允价值变动收益				
投资收益	-	-2,889,223.38	664,171.40	439,698.89
二、营业利润	25,005,654.14	39,347,398.35	23,747,168.11	12,691,159.20
加：营业外收入	4,537,135.36	1,051,516.24	51,155.57	217.50
减：营业外支出	640,000.00	5,571.76	43,216.33	4,200.00
其中：非流动资产处置损失	-	3,543.91	42,615.11	-
三、利润总额	28,902,789.50	40,393,342.83	23,755,107.35	12,687,176.70
减：所得税费用	8,761,493.26	13,987,315.10	7,610,225.09	3,779,376.34
四、净利润	20,141,296.24	26,406,027.73	16,144,882.26	8,907,800.36
五、基本每股收益	0.51	0.67	0.41	0.23

3、母公司现金流量表

单位：元

项　　目	2008 年 1-6 月	2007 年度	2006 年度	2005 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	214,538,940.21	428,783,516.60	259,461,848.68	157,524,140.66
处置交易性金融资产净增加额				
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	63,386,257.25	10,060,495.77	27,680,179.44	7,402,161.14
经营活动现金流入小计	277,925,197.46	438,844,012.37	287,142,028.12	164,926,301.80
购买商品、接受劳务支付的现金	198,787,102.52	273,590,137.52	246,498,457.04	134,896,087.16
支付给职工以及为职工支付的现金	6,411,870.32	10,026,622.35	5,058,543.97	4,099,416.77
支付的各项税费	20,460,110.54	30,855,278.46	9,157,437.32	6,260,868.26
支付的其他与经营活动有关的现金	71,700,701.03	77,345,480.60	24,529,166.95	10,204,454.81
经营活动现金流出小计	297,359,784.41	391,817,518.93	285,243,605.28	155,460,827.00
经营活动产生的现金流量净额	-19,434,586.95	47,026,493.44	1,898,422.84	9,465,474.80
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	19,320,180.00	-	-
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	-	3,300.00	156,800.00	680.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金	43,238.89	109,314.61	19,879.69	28,620.65
投资活动现金流入小计	43,238.89	19,432,794.61	176,679.69	29,300.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,715,079.87	10,820,559.56	5,655,286.75	12,223,253.48
投资所支付的现金	16,140,000.00	32,846,180.00	-	1,080,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付的其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	24,855,079.87	43,666,739.56	5,655,286.75	13,303,253.48
投资活动产生的现金流量净额	-24,811,840.98	-24,233,944.95	-5,478,607.06	-13,273,952.83
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金				
取得借款收到的现金	25,000,000.00	64,000,000.00	20,000,000.00	18,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	25,000,000.00	64,000,000.00	20,000,000.00	18,000,000.00
偿还债务所支付的现金	1,500,000.00	37,500,000.00	11,500,000.00	12,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,374,986.25	2,992,364.09	1,201,563.77	1,322,003.38
支付的其他与筹资活动有关的现金	3,164,991.42	9,535,319.50	1,765,633.51	2,201,379.33
筹资活动现金流出小计	6,039,977.67	50,027,683.59	14,467,197.28	15,523,382.71
筹资活动产生的现金流量净额	18,960,022.33	13,972,316.41	5,532,802.72	2,476,617.29
四、汇率变动对现金的影响	-10,741.87	-29,425.53	-6,269.04	
五、现金及现金等价物净增加额	-25,297,147.47	36,735,439.37	1,946,349.46	-1,331,860.74
加：期初现金及现金等价物余额	40,715,344.48	3,979,905.11	2,033,555.65	3,365,416.39
六、期末现金及现金等价物余额	15,418,197.01	40,715,344.48	3,979,905.11	2,033,555.65

二、财务报表编制基础、合并报表编制范围及变化情况

本公司报告期内未发生重大资产重组行为，会计主体未发生变化。本公司从2007年1月1日起执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。根据中国证监会2006年11月27日颁布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136号）和2007年2月15日颁布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号－新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10号）的有关规定，本公司对2005年至2006年的年度财务报表中涉及《企业会计准则第38号－首次执行企业会计准则》第五条至第十九条以及2007年11月16日财政部财会（2007）14号《财政部关于印发企业会计准则解释第1号的通知》规定需要追溯调整的经济事项进行了追溯调整，将调整后的可比期间利润表和资产负债表作为可比期间的申报财务报表。本公司2007年度和2008年1－6月的财务报表按照新会计准则编制。

本公司已将按照原企业会计准则列报的股东权益，追溯调整为按新企业会计准则列报的股东权益，具体内容如下：

项目	2005.01.01	2006.01.01	2007.01.01
股东权益（原企业会计准则）	57,914,765.09	72,196,097.50	104,746,850.91
1、所得税影响数	329,334.28	419,845.18	379,370.78
2、少数股东权益影响数	4,391,806.01	6,258,087.20	9,082,925.83
股东权益（新企业会计准则）	62,635,905.38	78,874,029.88	114,209,147.52

本公司已将拥有实际控制权的子公司纳入合并会计报表范围。报告期内，公司合并财务报表范围及变化情况如下表：

公司名称	成立日期	注册地	注册资本(万元)	持股比例				合并期
				2005年末	2006年末	2007年末	2008年6月末	
北京东方雨虹防水工程有限公司	2000.11.1	北京	500	80%	80%	100%	100%	自该公司成立起至现在
北京东方雨虹防水材料检测有限公司	2005.11.3	北京	10	80%	80%	100%	100%	自该公司成立起至现在
上海东方雨虹防水工程有限公司	2003.7.28	上海	500	95%	95%	80.7%	80.7%	自该公司成立起至现在
上海东方雨虹防水技术有限责任公司	2007.5.22	上海	5,000	-	-	80.7%	80.7%	自该公司成立起至现在

三、报告期采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量方法

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入、让渡资产使用权收入和建造合同收入。确认原则如下：

1、销售商品

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

本公司防水材料销售分为直销和渠道销售，确认收入的具体判断依据为：

直销为直接向终端用户销售，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。

渠道销售包括向经销商销售和向分销商销售，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。

2、提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司在期末按完工百分比法确认收入。

3、让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

4、建造合同

期末，建造合同的结果能够可靠地估计的，本公司根据完工百分比法在资产负债表日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。

依据《企业会计准则－建造合同》的规定，本公司的防水工程施工收入确认原则为完工百分比法。具体原则为：

①工程施工收入，按下列条件均能满足时按完工百分比法予以确认：

A、合同总收入能够可靠地计量；

B、与合同相关的经济利益很可能流入企业；

C、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；

D、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完工百分比计算办法

完工百分比计算办法：

工程施工的完工百分比=工程项目实际累计完成工程量/工程项目预计的工程总量（或工程完工时实际发生的累计工程量）

工程施工项目实际完成工程量，是指工程项目实际完成防水作业面积，该实际完成作业面积由工程项目总包方（或甲方）、工程监理及本公司项目部现场监管三方确认。不包括工程施工中正在施工或施工已完成但未经三方确认的工作量。工程施工项目预计的工程总量系合同约定的防水作业面积总额（施工过程中发生合同变更时，按变更后的防水作业面积总额确认）。

工程施工收入计算：

未完工工程项目的工程收入=合同金额×完工百分比－以前会计年度累计已确认的工程收入

已完工未决算（或未全额结算）工程项目的工程收入=合同金额－以前会计年度累计已确认的工程收入

已完工已决算（或已全额结算）工程项目的工程收入=决算金额（或已全额结算金额）－以前会计年度累计已确认的工程收入

③如果合同的结果不能可靠地估计，且合同成本能够收回的，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确认为合同费用；合同成本不能收回的，于发生时立即确认为费用，不确认收入。

④如果合同预计总成本将超过合同预计总收入，超过部分作为预计损失立即计入当期费用。

（二）金融资产和金融负债核算方法

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

（三）存货核算方法

1、存货的分类

本公司存货分为原材料、低值易耗品、库存商品、在途物资、工程施工等。

2、存货发出的计价及摊销

本公司存货（除工程用材料）盘存制度采用永续盘存制，工程用材料采用实地盘存制，每年末或中期报告终了，对工程用材料进行一次全面盘点，并根据盘点结果调整工程施工发生额。

各类存货取得时按实际成本计价，发出时采用移动加权平均法计价；低值易耗品领用时采用五五摊销法摊销。

3、存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

4、存货跌价准备计提方法

本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个类别存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

（四）长期股权投资核算方法

1、长期股权投资的初始计量

本公司长期股权投资在取得时按初始投资成本计量。初始投资成本一般为取得该项投资而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，并包括直接相关费用。但同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，其初始投资成本为合并日取得的被合并方所有者权益的账面价值份额。

2、长期股权投资的后续计量

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

本公司长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；对长期股权投资初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

本公司在按权益法对长期股权投资进行核算时，先对被投资单位的净利润进行取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值、会计政策和会计期间方面的调整，再按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，应当予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于资产减值损失的，应当全额确认。

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

（五）投资性房地产核算方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，本公司投资性房地产包括，已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本公司投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，并采用成本模式进行后续计量。

（六）固定资产计价和折旧方法

1、固定资产的确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。与该固定资产有关的经济利益很可能流入

企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

2、固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	10-20 年	5%	4.75－9.5%
机器设备	5-10 年	5%	9.5－19%
运输设备	5-10 年	5%	9.5－19%
其他	5-10 年	5%	9.5－19%

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

（七）无形资产计价和摊销方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

本公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

（八）除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要资产的资产减值准备的确定方法

本公司对除存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

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

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（九）股份支付的种类及权益工具公允价值的确定方法

1、股份支付的种类

本公司股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。

（十）借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

A. 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

B. 借款费用已经发生；

C. 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

（十一）所得税的会计处理方法

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的计入所有者权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

本公司对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

（十二）报告期内会计政策或会计估计变更情况说明

1、 会计政策变更

本公司报告期内除首次执行企业会计准则造成的影响外，不存在其他会计政策变更。

2、会计估计变更

根据本公司 2007 年 2 月 10 日召开的第三届第二次董事会决议，本公司将原按照余额百分比法（余额的百分之五）计提坏账准备自 2007 年 1 月 1 日起改为

如下方式计提：

对于单项金额重大的应收款项，当存在客观证据表明本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。

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下各项组合计提坏账准备的比例，据此计算当期应计提的坏账准备。

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%

四、非经常性损益情况

依据北京京都会计师事务所有限责任公司核验的非经常性损益明细表，本公司报告期内非经常性损益和扣除非经常性损益后的净利润情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2008 年 1-6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
非流动资产处置损益		-387.92	-0.70	-0.43
越权审批或无正式批文的税收返还、减免		259.33	284.51	190.30
计入当期损益的政府补助	461.38	111.13		
除上述各项外的其他营业外收支净额	-68.22	-6.20	-35.31	-10.42
减：所得税影响数	98.29	-12.11	0.26	-0.13
减：少数股东损益	0.50	0.28	-7.36	-2.09
非经常性损益合计	**294.37**	**-11.83**	**255.60**	**181.67**
归属于母公司股东的净利润	1,804.81	3,592.88	2,633.76	1,584.72
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	1,510.44	3,604.70	2,378.16	1,403.06
非经常性损益占同期归属于母公司股东净利润的比例	16.31%	-0.33%	9.70%	11.46%

五、主要资产状况

1、固定资产

截至 2008 年 6 月 30 日，本公司固定资产净额为 51,651,382.90 元，固定资产类别、折旧年限、原价、净值情况如下：

单位：元

固定资产类别	原　值	净　值	折旧年限（年）	残值率	折旧方法
房屋及建筑物	19,641,122.11	16,566,570.97	10-20	5%	平均年限法
机器设备	40,721,268.90	27,181,049.61	5-10	5%	
运输设备	8,830,347.38	3,988,006.66	5-10	5%	
其他	6,891,722.53	3,915,755.66	5-10	5%	
合　计	76,084,460.92	51,651,382.90	-	-	

2、长期股权投资

截至 2008 年 6 月 30 日，母公司报表的长期股权投资余额为 45,447,194.20 元。具体情况见下表：

单位：元

被投资单位名称	投资期限	初始投资额	期末投资额	持股比例	会计核算方法
北京工程公司	长期	5,000,000.00	5,000,000.00	100%	成本法
北京检测公司	长期	97,194.20	97,194.20	100%	成本法
上海技术公司	长期	24,210,000.00	40,350,000.00	80.7%	成本法

3、无形资产

截至 2008 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 18,828,575.98 元，主要为土地使用权。具体情况如下表：

单位：元

项目	取得方式	初始金额	期末余额	摊销年限	剩余摊销年限
顺义区顺平路南侧土地	出让	1,530,000.00	1,183,273.03	50 年	43 年零 11 个月
顺义区顺平路沙岭段土地	出让	328,828.00	294,041.05	50 年	45 年零 1 个月
上海金山卫镇土地	出让	17,292,438.48	17,122,825.51	50 年	49 年零 6 个月
用友软件	购买	576,755.40	228,436.39	3 年	5－28 个月
合计		19,728,021.88	18,828,575.98		

六、最近一期末的主要债项

1、银行借款

截至2008年6月30日，公司的银行借款有短期借款7,400万元，一年内到期的长期借款1,250万元，总计占负债总额的26.43%。

（1）短期借款

单位：元

借款类别	2008年6月30日	2007年12月31日
保证借款	41,000,000.00	16,000,000.00
抵押借款	10,000,000.00	
质押并保证借款	23,000,000.00	23,000,000.00
合　计	74,000,000.00	39,000,000.00

（2）一年内到期的长期借款

单位：元

借款类别	2008年6月30日	2007年12月31日
质押并保证借款	10,000,000.00	10,000,000.00
信用借款	2,500,000.00	1,500,000.00
合　计	12,500,000.00	11,500,000.00

2、对内部人员和关联方的负债

截至2008年6月30日，本公司除向关联方钟佳富借款300万元外无其他对内部人员和关联方的负债。

七、所有者权益变动表

本公司近三年股东权益情况如下：

单位：元

股东权益	2008年6月30日	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
股本	39,560,000.00	39,560,000.00	22,292,060.00	22,321,730.00
资本公积	33,645,871.38	30,386,671.38	11,714,218.67	5,511,904.17
盈余公积	7,997,169.05	7,997,169.05	5,356,566.27	3,742,078.04
未分配利润	98,555,890.45	80,507,787.11	65,763,376.75	41,040,230.47
归属于母公司普通股股东的权益合计	179,758,930.88	158,451,627.54	105,126,221.69	72,615,942.68
少数股东权益	9,391,373.85	5,984,019.03	9,082,925.83	6,258,087.20
股东权益合计	189,150,304.73	164,435,646.57	114,209,147.52	78,874,029.88

（一）股本情况

本公司股本变动详细情况参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“三、股本形成及变化情况”。

（二）资本公积

单位：元

项目	股本溢价	其他资本公积	金额
2005.01.01	-	4,584,000.00	4,584,000.00
本期增加	-	2,987,545.50	2,987,545.50
本期减少	2,059,641.33		2,059,641.33
2005.12.31	-2,059,641.33	7,571,545.50	5,511,904.17
本期增加	-	6,284,685.50	6,284,685.50
本期减少	82,371.00		82,371.00
2006.12.31	-2,142,012.33	13,856,231.00	11,714,218.67
本期增加	9,908,600.00	9,325,392.71	19,233,992.71
本期减少	561,540.00		561,540.00
2007.12.31	7,205,047.67	23,181,623.71	30,386,671.38
本期增加		3,259,200.00	3,259,200.00
本期减少		-	-
2008.06.30	7,205,047.67	26,440,823.71	33,645,871.38

1、公司 2005 年度、2006 年度股本溢价减少系子公司北京工程公司购买本公司股份所致，股本溢价增加系其将持有的本公司股份出售所致。

2、公司 2005 年度、2006 年度其他资本公积均为公司收到的政府补助；2007 年度增加的其他资本公积中有 20 万元为批文指定计入资本公积的政府补助，其他 9,125,392.71 元系本公司购买股东李卫国、许利民持有的本公司子公司北京工程公司 20%股权，购买价格小于购买日北京工程公司账面净资产的差额计入资本公积所致。

3、公司 2007 年度股本溢价主要为子公司北京工程公司转让本公司股权产生的投资收益 7,205,047.67 元，在合并报表中确认为股本溢价。

4、2008 年 1-6 月的资本公积 3,259,200.00 元系收到的由北京市高新技术成果转化服务中心根据《2007 年度北京市支付高新技术产业发展财政专项资金

的通知》拨付的财政扶持资金。

（三）盈余公积

单位：元

项目	法定盈余公积	法定公益金	金额
2005.01.01	1,603,938.66	801,969.33	2,405,907.99
本期增加	890,780.03	445,390.02	1,336,170.05
本期减少	-	-	-
2005.12.31	2,494,718.69	1,247,359.35	3,742,078.04
本期增加	2,861,847.58	-	2,861,847.58
本期减少	-	1,247,359.35	1,247,359.35
2006.12.31	5,356,566.27	-	5,356,566.27
本期增加	2,640,602.78	-	2,640,602.78
本期减少	-	-	-
2007.12.31	7,997,169.05	-	7,997,169.05
本期增加	-	-	-
本期减少	-	-	-
2008.06.30	7,997,169.05	-	7,997,169.05

本公司按照当年净利润的 10%、5%分别计提法定盈余公积和法定公益金。根据财政部《关于<公司法>施行后有关企业财务处理问题的通知》（财企[2006]67 号文）的规定，本公司从 2006 年 1 月 1 日起不再提取公益金，对 2005 年 12 月 31 日的公益金结余 1,247,359.35 元转作盈余公积金管理使用。

（四）未分配利润

单位：元

项目	2008 年 1-6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
年初未分配利润	80,507,787.11	65,763,376.75	41,040,230.47	26,529,191.38
加：本年净利润	18,048,103.34	35,928,763.14	26,337,634.51	15,847,209.14
减：提取法定盈余公积	-	2,640,602.78	1,614,488.23	890,780.03
提取法定公益金	-	-	-	445,390.02
应付普通股股利	-	3,708,750.00	-	-
转作股本的普通股股利	-	14,835,000.00	-	-
年末未分配利润	98,555,890.45	80,507,787.11	65,763,376.75	41,040,230.47

八、现金流量情况

本公司报告期内现金流量净额情况如下表：

单位：元

项目	2008 年 1-6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
现金流入小计	378,555,183.78	529,648,317.73	352,880,922.47	221,136,871.60
现金流出小计	388,374,447.42	500,097,289.28	348,726,392.18	210,980,561.86
经营活动产生的现金流量净额	-9,819,263.64	29,551,028.45	4,154,530.29	10,156,309.74
二、投资活动产生的现金流量				
现金流入小计	75,136.83	34,175,839.23	189,830.10	36,429.11
现金流出小计	51,339,878.58	39,223,667.84	7,359,464.17	14,825,992.34
投资活动产生的现金流量净额	-51,264,741.75	-5,047,828.61	-7,169,634.07	-14,789,563.23
三、筹资活动产生的现金流量				
现金流入小计	38,860,000.00	68,770,000.00	20,000,000.00	18,005,000.00
现金流出小计	6,048,848.12	50,034,621.74	14,472,392.54	15,532,742.67
筹资活动产生的现金流量净额	32,811,151.88	18,735,378.26	5,527,607.46	2,472,257.33
四、现金及现金等价物净增加额	-28,283,595.38	43,209,152.57	2,506,234.64	-2,160,996.16

公司报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

九、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

本公司不存在需要披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至2008年6月30日，公司或有事项具体情况如下：

1、首创担保公司作为保证人，为本公司向北京银行借款及开具银行承兑汇票提供担保，最高额度为5,000万元，由本公司为该保证人提供反担保。本公司的反担保措施为：以固定资产中的一条多功能改性沥青防水卷材生产线及其配套设备和顺义区顺平路南侧土地作为抵押，截至2008年6月30日该固定资产账面价值为1,395.55万元；该土地账面价值为118.33万元。截至2008年6月30日本公司尚未归还借款为一年内到期的长期借款1,000万元（另以100万元定期存单质押给

北京银行），短期借款500万元，应付票据3,500万元。

2、北京晨光昌盛投资担保有限公司作为保证人为本公司向北京银行借款，由本公司以顺义区顺平路沙岭段土地为抵押物提供反担保。截至2008年6月30日，该土地账面价值为29.40万元；尚未归还的短期借款为1,600万元。

3、本公司以上海金山卫镇土地做为抵押取得上海市农村商业银行贷款。截至2008年6月30日该土地账面价值为1,712.28万元。尚未归还的短期借款为1,000万元。

截至2008年6月30日，本公司不存在其他应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

（三）其他重要事项

本公司不存在需要披露的其他重要事项。

十、财务指标

（一）报告期公司主要财务指标

财务指标	2008 年 1-6 月或 2008 年 6 月 30 日	2007 年度或 2007 年 12 月 31 日	2006 年度或 2006 年 12 月 31 日	2005 年度或 2005 年 12 月 31 日
流动比率(次)	1.30	1.62	1.47	1.28
速动比率(次)	0.87	1.03	0.71	0.82
资产负债率（母公司）	66.23%	59.85%	59.01%	65.35%
应收账款周转率(次)	2.04	6.40	5.00	2.87
存货周转率(次)	1.63	3.35	2.79	3.69
息税折旧摊销前利润（万元）	3,037.60	7,032.32	4,400.88	2,869.89
利息保障倍数	8.19	23.50	36.63	21.71
每股经营活动产生的现金流(元)	-0.25	0.75	0.19	0.45
每股净现金流量(元)	-0.71	1.09	0.11	-0.10
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.12%	0.17%	0.02%	0.05%

（二）报告期净资产收益率及每股收益

年度	财务指标	净资产收益率		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2008 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	10.04%	10.60%	0.46	-
	扣除非经常性损益后归属于股份公司普通股股东的净利润	8.40%	8.87%	0.38	-
2007 年度	归属于公司普通股股东的净利润	22.67%	28.26%	0.96	-
	扣除非经常性损益后归属于股份公司普通股股东的净利润	22.75%	28.35%	0.97	-
2006 年度	归属于公司普通股股东的净利润	25.05%	30.52%	0.71	-
	扣除非经常性损益后归属于股份公司普通股股东的净利润	22.62%	27.56%	0.64	-
2005 年度	归属于公司普通股股东的净利润	21.82%	24.84%	0.42	-
	扣除非经常性损益后归属于股份公司普通股股东的净利润	19.32%	22.00%	0.37	-

十一、发行人设立时及报告期的资产评估情况

雨虹有限公司设立前，李卫国、李兴国、陈丁松分别投入资金建设改性沥青防水卷材生产线 1 套及其配套设施高效节能储油罐 4 个和变压器 1 台。截至 1998 年 2 月 28 日，已完成高效节能储油罐建设和变压器安装，投入的资金分别为 198 万元和 50 万元；改性沥青防水卷材生产线已完成投资 37 万元。

北京明鉴审计师事务所对于该部分实物资产进行了评估，并于 1998 年 3 月 5 日出具了评（验）字第 036 号《资产评估报告》。本次评估采用的主要方法为重置成本法，评估结果为：以 1998 年 2 月 28 日为评估基准日，各股东投入的该部分实物资产评估值为 285 万元，实物资产的具体情况如下：

设备名称	出资方	评估值（万元）
高效节能储油罐(4 个)	李卫国	198
改性沥青防水卷材生产线（1 套）	李兴国	37
变压器（1 台）	陈丁松	50
合计		285

1998 年 3 月 30 日李卫国、陈丁松、李兴国三位自然人以现金及上述各自拥有所有权的实物资产共同出资设立了雨虹有限公司。雨虹有限成立后，对改性沥青防水卷材生产线继续进行建设，建成投入使用后进行过多次大修理和技术改

造。截至 2007 年 12 月 31 日，该改性沥青防水卷材生产线及配套设施原值为 452.80 万元，净值为 295.16 万元。该生产线经过多次技术改造已经形成年产 500 万平方米的生产能力，至今仍在正常生产。

十二、验资情况

报告日期	验资机构	验资报告编号	截至当日注册资本和资金到位情况
1998.3.5	北京明鉴审计师事务所	（98）字第 63 号	注册资本 300 万元；到位
2000.10.12	信永会计师事务所	-	注册资本 2,472.50 万元；到位
2007.12.10	北京京都会计师事务所有限责任公司	北京京都验字（2007）第 070 号	注册资本 3,956 万元；到位

十三、备考合并利润表

根据证监会计字[2007]10 号（关于发布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的通知）的要求，编制比较期间的备考合并利润表如下：

项　　目	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	290,689,923.54	174,547,181.69
减：营业成本	208,752,066.72	124,960,500.61
营业税金及附加	4,357,102.65	2,391,247.13
销售费用	17,757,675.32	9,534,253.83
管理费用	18,265,699.77	11,162,483.02
财务费用	2,946,748.68	2,798,093.56
资产减值损失	-119,139.08	645,162.70
加：公允价值变动收益	-	-
投资收益	664,171.40	439,698.89
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润	39,393,940.88	23,495,139.73
加：营业外收入	5,312,190.83	2,074,123.00
减：营业外支出	421,289.31	108,710.80
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额	44,284,842.40	25,460,551.93
减：所得税费用	11,494,361.80	5,977,167.34

四、净利润	32,790,480.60	19,483,384.59
归属于母公司所有者的净利润	30,199,139.42	17,771,987.56
少数股东损益	2,591,341.18	1,711,397.03
五、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益	0.81	0.47
（二）稀释每股收益		

备考合并利润表与申报合并利润表之净利润差异情况如下：

项　　目	2006 年度	2005 年度
净利润（按原会计准则）	28,940,410.75	17,407,042.33
追溯调整项目影响合计数	-37,475.51	91,788.00
其中：所得税费用	-37,475.51	91,788.00
投资收益	-	-
净利润（按新会计准则）	28,902,935.24	17,498,830.33
假定全面执行新会计准则的备考信息		
其他项目影响合计数	3,887,545.36	1,984,554.26
其中：所得税费用	-1,722,708.22	-670,722.31
应付福利费	359,330.18	581,371.07
政府补助	5,250,923.40	2,073,905.50
模拟净利润	32,790,480.60	19,483,384.59

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产构成及资产情况分析

报告期内各类资产金额及资产构成如下：

科目	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产	42,156.55	81.63	29,957.35	84.28	19,457.31	76.13	13,752.00	71.20
长期股权投资		-	-	-	1,023.45	4.01	757.04	3.92
固定资产	5,165.14	10.00	5,229.91	14.72	4,315.36	16.88	3,716.14	19.24
在建工程	1,892.72	3.67	90.05	0.25	568.20	2.22	886.58	4.59
无形资产和其他非流动资产	2,428.24	4.70	266.97	0.75	194.55	0.76	203.45	1.05
资产总计	51,642.65	100.00	35,544.28	100.00	25,558.87	100.00	19,315.21	100.00

公司资产总额随着经营规模的不断扩大而逐年增长，同时企业发展稳健，资产结构稳定，流动资产占总资产比例保持在 70%以上，反映了公司良好的资产流动性和较强的变现能力。

公司流动资产在总资产中所占比例较高的原因在于：一是公司约四分之一的主营业务为工程施工业务，公司建筑防水材料销售业务具有施工类企业的业务特征，即承包方或供货方在承揽项目时，需要提供一定金额的履约保证金，并需占用公司较多的流动资金；二是受到公司采购模式和销售模式的影响。包括在主要原材料处于相对低价时进行集中储备以及承建大型防水工程施工项目时需要大批量集中供货等，因此公司需要一定规模的存货储备；三是公司近年来通过技术改造来提高产能，因此相对公司持续快速发展的主营业务收入而言，公司近年来固定资产投资的规模偏小。

1、流动资产构成及变化

报告期内，公司流动资产的详细构成如下：

项目	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
货币资金	2,671.89	6.34	5,281.68	17.63	869.33	4.47	561.47	4.08
应收账款	16,881.95	40.04	8,877.32	29.63	5,291.41	27.19	5,758.16	41.87
预付款项	4,616.01	10.95	2,339.33	7.81	1,413.93	7.27	264.01	1.92
其他应收款	4,130.30	9.80	2,477.46	8.27	1,818.07	9.34	2,258.86	16.43
存货	13,856.40	32.87	10,981.55	36.66	10,064.57	51.73	4,909.50	35.70
流动资产合计	42,156.55	100.00	29,957.35	100.00	19,457.31	100.00	13,752.00	100.00

（1）货币资金

公司日常注重加强货币资金的控制与管理，货币资金总量规模控制在合理水平，2005 年末、2006 年末货币资金占流动资产的比例均在 5%以内。2007 年末公司货币资金余额较大的主要原因在于：一是公司销售规模不断扩大，回收货款不断增多；二是公司充分利用供应商提供的商业信用，以银行承兑汇票作为原材料采购结算方式的金额大幅度增加，2007 年末公司申请开立的银行承兑汇票比上年末增加了 2,000 万元，从而延缓了货币资金支出；三是公司为满足日益增加的运营资金需求，适当扩大了负债融资规模；四是公司根据 2007 年末主要原材料沥青市场价格低谷相对滞后的特点，将以往年度第四季度储备沥青延后至 2008 年第一季度进行储备。2007 年 12 月公司支付的沥青采购款为 106 万元，比 2006 年 12 月减少了 1,647 万元，从而减少了 2007 年末的货币资金支出。

（2）应收账款

公司的营业收入包括商品销售收入和工程施工收入。公司对经销商客户原则上采用现款销售方式，对直销和分销客户，公司根据客户资信评定分别给予客户不同的信用期，一般为 1-2 个月；对于工程施工业务，客户通常根据合同约定按照工程预计造价的 70%-80%支付进度款，在工程竣工并办理决算手续后支付至决算造价的 95%，留 5%作为工程质保金在保修期满后支付。

2005 年末、2006 年末、2007 年末和 2008 年 6 月 30 日公司应收账款余额（扣除坏账准备前）分别为 6,061.23 万元、5,603.98 万元、9,556.84 万元和 18,082.48 万元。2006 年公司应收账款余额同比下降了 457.25 万元，下降幅度

为 7.54%，主要原因是 2006 年第四季度公司为了满足 2007 年大幅增加的销售订单而增加存货储备，需要大量流动资金，公司适时调整了销售政策，加大了现款销售比例和货款回收力度，使公司应收账款余额有所下降；2007 年末应收账款余额增加了 3,952.96 万元，增长幅度为 70.54%，主要原因一是 2007 年公司营业收入同比大幅增长了 66.67%，使应收账款余额相应增加；二是公司加大了重点客户的开拓力度，对业务量大、资信良好的优质客户给予较高的信用额度。

2008 年 6 月 30 日公司应收账款余额较上年末增加了 89.21%，较上年同期增加 52.01%。主要原因一是 2008 年公司上半年营业收入继续保持高速增长态势，较上年同期增长了 64.45%，使应收账款余额相应增加；二是公司本年度中标的武广高速铁路客运专线、郑西高速铁路客运专线等项目的防水材料二季度大量供货而未办理完毕结算手续，从而增加了应收账款余额；三是随着公司加大对上海及其周边地区业务拓展力度，上海技术公司和上海工程公司因业务量大幅增长而使应收账款较上年末增加了 2,037 万元。截至 2008 年 8 月 15 日，上述应收账款已收回 12,325.12 万元，应收账款整体质量较好，坏账风险较低。2007 年末和 2008 年 6 月 30 日本公司应收账款余额前五名的客户如下：

序号	单位名称	金额（万元）	占应收账款总额比例
2008 年 6 月 30 日			
1	武广铁路客运专线	2,158.54	11.94%
2	郑西铁路客运专线	929.27	5.14%
3	万科企业股份有限公司	846.94	4.68%
4	北京顺鸿建水上公园开发公司	494.82	2.74%
5	中建三局建设工程股份有限公司南京分公司	380.00	2.10%
合　　计		4,809.56	26.60%
2007 年 12 月 31 日			
1	北京顺鸿建水上公园开发公司-顺义水上公园	804.82	8.42%
2	万科企业股份有限公司	371.62	3.89%
3	北京建工集团有限责任公司-国家会议中心	356.42	3.73%
4	中铁二十二局集团有限公司-京津城际	322.45	3.37%
5	中铁二十五局浮桥河分公司（合武线）	287.18	3.00%
合　　计		2,142.49	22.42%

本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，应收账款风险较小。本公司根据已制定的财务会计政策足额计提了坏账准备，报告期各期末公司应收账款账龄及其坏账准备计提情况如下表：

账龄	2008.6.30				2007.12.31			
	金额	占比	坏账准备	计提比例	金额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	14,769.28	81.68%	738.98	5%	8,480.77	88.74%	424.04	5%
1-2年	2,950.94	16.32%	295.09	10%	564.19	5.9%	56.42	10%
2-3年	131.17	0.73%	39.35	30%	304.46	3.19%	91.34	30%
3-4年	192.57	1.06%	96.28	50%	194.03	2.03%	97.02	50%
4-5年	38.51	0.21%	30.81	80%	13.38	0.14%	10.70	80%
5年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
	18,082.48	100%	1,200.52	-	9,556.84	100%	679.51	-
账龄	2006.12.31				2005.12.31			
	金额	占比	坏账准备	计提比例	金额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	4,032.04	71.94%	201.60	5%	5,111.78	84.34%	255.59	5%
1-2年	1,193.19	21.29%	92.03	7.71%	931.40	15.37%	46.57	5%
2-3年	364.57	6.51%	18.23	5%	17.03	0.28%	0.85	5%
3-4年	13.77	0.25%	0.69	5%	0.50	0.01%	0.03	5%
4-5年	-	-	-	-	0.51	0.01%	0.03	5%
5年以上	0.41	0.01%	0.02	5%	-	-	-	-
	5,603.98	100%	312.57	-	6,061.23	100%	303.06	-

上述应收账款余额中包含的应收工程质保金通常为已完工结算合同价款的5%，近三年本公司工程质保金的回收情况如下：

单位：万元

年度	工程质保金回收额	各年末工程质保金余额
2007	53.88	529.05
2006	48.74	378.01
2005	112.02	347.19

本公司的防水工程质保期限以合同约定为准，期限分别从1年到5年不等。工程质保金计提坏账准备的原则与应收账款一致。2007年12月31日，本公司应收账款余额中工程质保金的余额及账龄情况分析表：

单位：万元

账龄	应收账款余额	其中：工程质保金余额
1 年以内	8,480.77	174.19
1 － 2 年	564.19	77.24
2 － 3 年	304.46	129.63
3 － 4 年	194.03	134.82
4 － 5 年	13.38	13.16
合计	9,556.84	529.05

发行人独立董事认为“发行人制定的坏账政策符合谨慎性原则。报告期内，发行人实际核销的应收账款金额很小，远低于已经计提的坏账准备，发行人根据已制定的财务会计政策足额地提取了坏账准备。”

（3）预付款项

公司预付款项包括预付原材料采购款、预付土地款和预付设备款等。2008 年 6 月 30 日预付账款较大的主要原因是预付沥青采购款 1,814.68 万元，以及上海技术公司预付上海金山新厂建设工程款项 985 万元所致；2007 年末公司预付款项较大的主要原因是公司控股子公司上海技术公司预付募集资金投资项目土地款 657 万元和预付进口改性沥青防水卷材生产线设备款 401.76 万元；2006 年末预付款项较 2005 年增加较多的主要原因是 2006 年第四季度原材料价格较低，公司抓住机遇增加原材料采购款所致。

（4）其他应收款

其他应收款主要包括贷款保证金、项目投标履约保证金、购买土地使用权的保证金以及施工项目尚未办理结算的劳务费等。2007 年末和 2008 年 6 月 30 日，公司其他应收款前五名分别占其他应收款总额的 44.53%和 29.77%，具体如下表：

序号	单位名称	金额（万元）	备注
2008 年 6 月 30 日			
1	北京首创投资担保有限责任公司	735.00	贷款担保金
2	山西省物资储备局	201.63	火药库项目尚未结算的劳务费
3	北京晨光昌盛投资担保有限公司	160.00	贷款担保金
4	北京中联置地房地产开发公司	110.65	远洋一方项目尚未结算的劳务费
5	中建三局建设工程股份有限公司	107.23	华为项目尚未结算的劳务费
	合　计	1,314.51	
2007 年 12 月 31 日			
1	北京首创投资担保有限责任公司	740.00	贷款担保金
2	北京晨光昌盛投资担保有限公司	160.00	贷款担保金

3	上海市金山区房屋管理局	140.00	购土地使用权保证金
4	中国建筑工程总公司	113.60	央视新台址防水工程项目履约保证金
5	中铁二十二局集团有限公司	44.20	京津城际轨道交通防水工程项目履约保证金
	合　计	1,197.80	

（5）存货

存货是公司流动资产的重要组成部分，2005 年末、2006 年末、2007 年末和 2008 年 6 月 30 日公司存货分别为 4,909.50 万元、10,064.57 万元、10,981.55 和 13,856.40 万元，占当年流动资产的比例分别为 35.70%、51.73%、36.66%和 32.87%。报告期内，公司存货构成情况如下：

项目	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
原材料	4,002.91	28.89	3,090.03	28.14	2,548.55	25.32	2,854.82	58.15
库存商品	2,990.10	21.58	1,546.55	14.08	3,729.61	37.06	586.31	11.94
低值易耗品	68.40	0.49	57.90	0.53	52.75	0.52	50.05	1.02
在途物资	1.96	0.01	8.13	0.07	1.78	0.02	10.01	0.20
工程施工	6,793.03	49.02	6,278.94	57.18	3,731.87	37.08	1,408.30	28.69
合计	13,856.40	100.00	10,981.55	100.00	10,064.57	100.00	4,909.49	100.00

上表显示，公司存货中原材料和工程施工余额较大，是公司存货周转率较低的主要原因。其中原材料主要是公司为生产经营储备的沥青，工程施工为尚未结算的工程价款。为了便于分析公司生产和销售防水材料业务的存货周转率，将近三年主营业务成本剔除工程施工业务成本，同时将近三年各期末存货剔除工程施工项目后的余额列示如下：

单位：万元

项目	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
原材料	3,090.03	65.71%	2,548.55	40.24%	2,854.82	81.54%
库存商品	1,546.55	32.89%	3,729.61	58.89%	586.31	16.75%
低值易耗品	57.9	1.23%	52.75	0.83%	50.05	1.43%
在途物资	8.13	0.17%	1.78	0.03%	10.01	0.29%
合计	4,702.61	100.00%	6,332.70	100.00%	3,501.19	100.00%
防水材料销售成本	26,533.04	-	16,154.88	-	9,693.66	-
销售业务存货平均周转率（次）	4.81	-	3.29	-	3.96	-

2005 年、2006 年和 2007 年公司产品销售业务的存货周转率分别为 3.96 次、3.29 次和 4.81 次，近三年由于公司经营规模持续扩大，且公司加强了存货的管理，存货周转率除 2006 年末因库存商品大幅增加而略有下降外，总体而言保持稳中有升的趋势。

公司针对原材料的市场价格波动特点，进行合理的的原材料储备，公司原材料中沥青所占比重最大，由于冬季通常是沥青的需求淡季，采购价格较低，公司充分利用现有沥青储存能力进行适时储备。

公司防水卷材生产线自动化程度很高，从原材料投入到产成品完工当天就可以完成，防水涂料由于其产品特性也是当天安排生产，当天完工，因此公司存货中没有在产品。公司主要根据销售计划安排产品生产，同时也根据市场预测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。公司从生产备货到实现销售的周期一般为 10-20 天。

2006 年末公司库存商品较 2005 年末增加的主要原因在于：一是产品销售规模比上年大幅增加了 66.25%，公司为满足销售增长的需要适度增加了库存商品的储备；二是公司 2006 年通过技术改造和设备更新，产能有较大幅度提高，可以满足销售大幅增长的需要；三是公司在年末淡季加大产品生产量，可以增加部分常规产品库存，缓解次年旺季来临时产能不足的局面，有利于均衡产能。公司 2007 年末库存商品比上年末减少了 58.83%，主要原因是 2007 年公司防水材料销售收入同比大幅增加了 67.19%，而当年公司通过技改已无法大幅度提高产能，使得 2007 年防水材料产量小于销售量，从而使得期末库存产成品相应减少。

公司 2008 年 6 月末存货比 2007 年末增长了 26.18%，主要原因是公司 2008 年 1-6 月营业收入较上年同期增长了 64.45%，公司为了满足经营规模不断增长的需要而增加了产品储备。另外，公司主要原材料的采购价格也较去年有一定幅度增长。

报告期工程施工余额逐年增加，占存货余额的比例从 2005 年末的 28.69%增长到 2008 年 6 月末的 49.02%。

A、工程施工核算内容

公司按照完工百分比法确认防水工程施工业务收入。存货中“工程施工”核算内容包括防水工程施工过程中实际发生的合同成本、合同毛利和工程结算。具

体核算内容如下：

a. 合同成本包括防水工程施工过程中发生的材料费、人工费、机械使用费以及施工现场材料的二次搬运费、生产工具和用具使用费等。

b. 根据防水工程完工进度确认合同收入、合同费用时，按合同收入和合同费用的差额计入合同毛利。

c. 防水工程办理阶段性工程价款结算或工程决算时，按应结算或决算的金额，计入工程结算。

B、工程施工期末余额

公司工程施工期末余额为企业尚未结算的工程价款。报告期公司各期末工程施工余额详见下表：

单位：万元

类别	2008.6.30	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
工程施工	29,552.58	27,058.28	16,663.49	5,542.81
其中：合同成本	22,796.50	20,223.49	13,414.70	4,263.86
合同毛利	6,756.08	6,834.79	3,248.79	1,278.96
减：工程结算	22,759.55	20,779.34	12,931.62	4,134.51
工程施工余额（未结算工程价款）	6,793.03	6,278.94	3,731.87	1,408.30

2007 年 12 月 31 日，工程施工余额比上年增加了 2,547.07 万元，主要原因是年末尚未办理结算的施工项目大幅增加，其中正在施工的“奥运商业设施”项目期末余额达 3,508.72 万元，比上年增加了 2,723.27 万元。2008 年 6 月 30 日，“奥运商业设施”项目尚未办理结算的期末余额为 3,794.42 万元。

近三年各期末“工程施工”按项目列示如下表：

单位：万元

2007 年 12 月 31 日					
序号	项目名称	合同工期	预计完工时间	实际完工时间	期末余额
1	奥运商业设施 （注 2）	—	2008.01.31	—	3,508.72
2	新国际会议展览中心	390 天	2007.11.10	—	53.68
3	远洋山水	—	2007.10.31	—	125.35
5	国家游泳中心（水立方）	—	—	2007.12.26	17.23
6	和记黄埔姚家园	38 天	2007.11.5	—	435.00
7	武警招待所二期综合楼	324 天	—	2007.11.25	24.14

8	紫玉山庄	90 天	2006.09.30	—	100.49
9	3G 试验楼	—	2008.05.10	—	35.24
10	北京移动	55 天		2007.11.25	34.41
11	国家防火防灾基地	245 天	2006.11.15	—	33.07
12	人民大会堂东厨房改造工程	—	2007.11.03	—	84.07
13	蟹岛综合楼 E 段	—		2007.01.05	25.77
14	北京大学 7 号办公楼	—	2008.02.03	—	40.30
15	北京京会花园酒店	140 天	2007.12.28	—	85.88
16	大地 12 城	—	2007.10.23	—	36.65
17	国际饭店	—	2008.02.15	—	41.51
18	国家环保总局履约中心业务用房工程	171 天	2007.09.14	—	38.86
19	人民大会堂管理局马连道	—	2008.03.06	—	275.62
23	天盛金大厦室内防水	—	2007.10.31	—	49.47
24	香格里拉饭店改建	210 天	—	2007.07.25	50.83
26	北京电信大楼	—	2008.09.10	—	43.50
27	青岛客运站	365 天	2008.05.09	—	24.03
28	宁夏银川鲁能基地	210 天	—	2007.10.5	30.66
31	远洋一方	87 天	2007.07.31	—	37.95
33	石太客运专线	20 天	2007.12.02	—	22.30
34	总参中灿苑 8 号楼	—	2008.04.19	—	84.65
35	中骏绿洲庄园	—	2008.08.31	—	40.66
36	中石化科研及办公楼	60 天	—	2007.08.25	27.16
37	中央党校档案馆	—	2007.12.31	—	89.49
38	国家会议中心	—	2008.02.28	—	559.14
39	奥林匹克网球中心	—	—	2007.11.13	92.77
40	其他项目小计	—	—	—	130.34
	合计				6,278.94

2006 年 12 月 31 日

序号	项目名称	合同工期	预计完工时间	实际完工时间	期末余额
1	奥运商业设施（注 2）	137 天	2006.10.30	—	785.45
2	远洋山水	395 天	2007.10.31	—	268.81
6	国家体育场（鸟巢）	1005 天	—	2007.12.15	26.78
7	国家会议中心 I	91 天	—	2006.04.14	116.66
8	人民英雄纪念碑维修工程	28 天	—	2006.08.29	14.59
9	国家游泳中心（水立方）	—	—	2007.12.26	10.67
10	奥运村项目	280 天	—	2007.06.01	188.84
11	首都机场西管廊	183 天	—	2006.05.29	58.99
12	马连道干休所	—	—	2006.05.23	17.84
13	紫玉山庄	90 天	2006.09.30	—	57.32
16	北大体育馆	—	—	2007.02.03	36.37
21	新城国际	—	—	2006.11.24	96.15
23	顺义水上公园	166 天	—	2006.10.19	666.03

24	首都机场 3 号航站楼	335 天	—	2007.06.19	180.69
26	回龙观商业综合楼	—	—	2007.05.31	162.07
27	总参和平村	—	2006.12.31	—	10.22
28	新国际会议展览中心	390 天	2007.11.10	—	215.32
29	西二旗居住区	536 天	—	2007.12.10	68.42
30	高尔夫花园二期	500 天	—	2007.09.08	25.80
31	上海大金空调有限公司	330 天	—	2007.06.20	313.50
32	上海绿城玫瑰园 II	660 天	2007.06.30	—	106.70
33	中科大学村二期	570 天	2007.04.30	—	41.50
34	其他项目小计	—	—	—	263.15
	合计				3,731.87

2005 年 12 月 31 日

序号	项目名称	合同工期	预计完工时间	实际完工时间	期末余额
1	北苑立交桥	—	—	2006.07.22	27.33
2	国家体育场（鸟巢）	1005 天	—	2007.12.15	26.78
3	国家会议中心 II	821 天	—	2007.12.24	108.01
4	首都机场西管廊	183 天	—	2006.05.29	25.43
5	新城国际二期	—	—	2006.01.16	95.36
6	首都机场-GTC	265 天	—	2006.08.08	393.77
7	大华长兴岛凤凰城	420 天	—	2006.11.10	22.74
8	大华公园世家 E-1 块	600 天	—	2006.11.05	62.69
9	杭州东方威尼斯浴场	608 天	—	2006.07.28	13.38
10	金山区建设股份有限公司	687 天	—	2006.08.02	18.31
11	康桥二号地块 A 标	540 天	—	2006.11.01	20.21
12	康桥二号地块 B 标	420 天	—	2006.11.05	14.08
13	绿洲湖畔商务满港二期	446 天	—	2006.12.10	45.86
14	清水湾浴场	780 天	—	2006.10.15	14.88
15	上海绿城玫瑰园 I	430 天	—	2006.11.08	36.81
16	书慧园二期工业用房	420 天	—	2006.11.28	22.03
17	大华愉景华庭	591 天	—	2006.11.10	22.94
18	纺兴中纺城	454 天	—	2006.09.10	37.75
19	同润碧水人工河道样板区	458 天	—	2006.07.25	20.17
20	同润碧水二区	470 天	—	2006.11.25	51.03
21	无锡明珠浴场	550 天	—	2006.05.16	12.82
22	其他项目小计	—	—	—	315.92
	合计				1,408.30

注 1：

（1）上表中合同工期和预计完工时间为合同中约定的时间，部分工程施工项目的合同中未约定合同工期，公司根据开工日期和工程量等因素预计完工时间；

（2）因项目延期或追加工程量等原因导致部分合同预计工期与实际完工时间存在差异；

（3）截止 2007 年 12 月 31 日尚未完工的项目未填列实际完工时间。

注 2：

奥运商业设施项目工程跨年度建设，按建筑部位分段施工，整体竣工验收后办理结算手续。其中底板防水工程于 2006 年 6 月开工、2006 年 9 月完工，立墙防水工程于 2007 年 10 月开工、2007 年 12 月完工，顶板防水工程于 2007 年 12 月开工、2008 年 1 月完工，该项目于 2008 年 3 月开始办理竣工验收手续。

2、非流动资产分析

（1）长期股权投资

2005 年末、2006 年末公司合并报表长期股权投资余额分别为 757.04 万元、1,023.45 万元，占总资产比例分别为 3.92%、4.01%，为本公司持有北京高能垫衬工程有限公司、湖南东方雨虹防腐保温防水工程有限公司的股权，上述股权已于 2007 年全部转让。

（2）固定资产

截至 2008 年 6 月 30 日，公司固定资产净额为 5,165.14 万元，固定资产成新率 67.89%。公司固定资产质量良好，主要为生产经营所需机器设备与房屋建筑物。2008 年 6 月末公司主要固定资产不存在可收回金额低于账面价值的情形。报告期内公司固定资产原值按类别划分如下：

单位：万元

原值	2008.6.30	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
房屋及建筑物	1,964.11	1,948.15	1,510.35	1,223.94
机器设备	4,072.13	3,876.67	3,145.96	2,713.51
运输设备	883.03	879.02	782.64	626.60
其他	689.17	608.83	455.70	246.97
合计	7,608.45	7,312.67	5,894.64	4,811.02

2006 年末公司固定资产原值较 2005 年末增加 1,083.62 万元，2007 年末较 2006 年末增加了 1,418.03 万元，2008 年 6 月末较 2007 年末增加了 295.77 万元，增长幅度比较平稳，主要是随着公司销售规模的持续扩大，公司对防水卷材和防水涂料生产线及其配套设施持续进行技术改造和产能扩充而相应增加固定资产投入。

（3）在建工程

截至 2008 年 6 月 30 日，公司在建工程余额为 1,892.72 万元，较 2007 年期末增加了 1,802.67 万元，主要原因是上海金山新厂建设工程投入建设新增

1,377.94 万元。

（4）无形资产

截至 2008 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 1,882.86 万元，主要为土地使用权。具体情况如下表：

单位：万元

项目	取得方式	原值	累计摊销额	2008年6月30日
上海金山卫镇土地	出让	1,729.24	16.96	1,712.28
顺义区顺平路南侧土地	出让	153.00	34.67	118.33
顺义区顺平路沙岭段土地	出让	32.88	3.48	29.40
用友软件	购买	57.68	34.83	22.85
合计		1,972.80	89.94	1,882.86

公司无形资产主要为土地使用权，近年来升值较大，不存在可收回金额低于其账面价值的情形。

3、主要资产减值准备提取情况

公司根据《企业会计制度》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，并已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备。

（1）坏账准备计提情况

截至 2008 年 6 月 30 日，公司应收账款账面余额为 18,082.48 万元，计提的坏账准备为 1,200.52 万元；其他应收款账面余额为 4,415.70 万元，计提的坏账准备为 285.40 万元，具体见下表：

单位：万元

项目	2008 年 1-6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
坏账准备小计	1,485.92	892.10	408.24	420.62
其中：应收账款	1,200.52	679.51	312.57	303.06
其他应收款	285.40	212.59	95.67	117.56

公司应收账款的主要对象均为多年来与公司保持良好合作关系的优良客户，信誉好、实力强。公司最近一期末的大额应收账款均在正常的信用期内，货款回笼正常，历年来公司应收账款的收回情况良好，未发生过数额较大的坏账损失或长期拖欠情形。

（2）其他资产减值准备情况

报告期内公司存货、长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产均未发生减值的情形，本公司未对上述资产计提减值准备。

本公司管理层认为，公司各项资产质量较高，坏账准备计提充分，其他主要资产出现大幅减值的可能性很小，主要资产的减值准备提取情况与资产质量实际情况相符。

（二）公司负债构成

报告期内，公司负债具体构成如下表：

科目	2008年6月30日		2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额(万元)	比例（%）	金额(万元)	比例（%）	金额(万元)	比例（%）	金额(万元)	比例（%）
短期借款	7,400.00	22.61	3,900.00	20.53	1,100.00	7.78	500.00	4.38
应付票据	3,500.00	10.69	3,200.00	16.85	1,200.00	8.49	3,000.00	26.25
应付账款	4,720.38	14.42	1,065.44	5.61	815.60	5.77	869.93	7.61
预收款项	7,605.92	23.24	5,578.83	29.37	1,167.32	8.26	1,076.93	9.42
应付职工薪酬	271.46	0.83	211.95	1.12	214.55	1.52	148.94	1.30
应交税费	2,852.06	8.72	2,341.33	12.33	1,617.70	11.44	529.24	4.63
其他应付款	4,280.02	13.08	553.04	2.91	6,472.78	45.78	4,002.77	35.03
应付利息	152.90	0.47	12.09	0.06				
应付股利	370.88	1.13	370.88	1.95				
一年内到期的流动负债	1,250.00	3.82	1,150.00	6.05	650.00	4.60	650.00	5.69
流动负债小计	32,403.62	99.01	18,383.56	96.79	13,237.95	93.63	10,777.81	94.31
长期借款		-	250.00	1.32	900.00	6.37	650.00	5.69
其他非流动负债	324.00	0.99	360.00	1.90				
非流动负债小计	324.00	0.99	610.00	3.21	900.00	6.37	650.00	5.69
负债合计	32,727.62	100.00	18,993.56	100.00	14,137.95	100.00	11,427.81	100.00

报告期内，公司负债总额保持了一定幅度的增长，其中 2008 年 6 月 30 日较 2007 年末增加 13,734.06 万元，增长幅度为 72.31%；2007 年较 2006 年增加 4,855.61 万元，增长幅度为 34.34%；2006 年较 2005 年增加 2,710.14 万元，增长幅度为 23.72%。其主要原因在于公司报告期内生产规模不断扩大，资本性支出和流动资金占用持续增加，因而增加了债务性融资。

1、银行借款

单位：万元

借款类别	2008年6月30日	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
短期借款	7,400	3,900	1,100	500
一年内到期的长期借款	1,250	1,150	650	650
长期借款	—	250	900	650
合　计	8,650	5,300	2,650	1,800

公司银行借款逐年增加，主要原因是公司经营规模持续大幅度扩大，经营所需的流动资金也相应增加，而上述资金除通过自身积累外，主要通过银行进行融资。

2、应付票据

应付票据系公司向供应商采购原材料而开立的银行承兑汇票，2005 年末、2006 年末、2007 年末和 2008 年 6 月末应付票据余额分别为 3,000 万元、1,200 万元、3,200 万元和 3,500 万元。公司开立的银行承兑汇票收款人均为与公司有长期合作关系的供应商，2008 年 6 月末尚未到期的应付票据明细如下：

序号	供应商名称	金额（万元）
1	中国石油天然气股份有限公司秦皇岛分公司	1,550.00
2	北京山源无纺布有限公司	1,190.00
3	杰斯曼（上海）无纺布有限公司	400.00
4	中国石油化工股份有限公司化工北京石油分公司	360.00
合　计		3,500.00

3、预收款项

公司预收账款主要为防水工程施工业务中已收到工程款但尚未办妥结算单的款项，以及收取客户部分预付的货款。其中，工程施工业务中已收到工程款但尚未办妥结算单的金额较大，2005 年末、2006 年末、2007 年末和 2008 年 6 月 30 日余额分别为 15.04 万元、867.79 万元、3,514.73 万元和 4,625.32 万元。2007 年末和 2008 年 6 月 30 日已收工程款项金额前五名的项目对应的尚未办妥结算单的工程施工余额如下表：

单位：万元

序号	工程项目名称	工程施工余额	预收款余额
2008 年 6 月 30 日			
1	奥运商业设施	3,794.42	2,780.57
2	远洋一方	154.15	184.84
3	远洋山水	174.63	169.70
4	奥林匹克网球中心	111.66	148.37
5	银川鲁能基地	30.66	59.50
合　计		4,265.52	3,342.98
2007 年 12 月 31 日			
1	奥运商业设施	3,508.72	2,054.66
2	和记黄埔姚家园	435.00	168.79
3	奥林匹克网球中心	92.77	128.82
4	人民大会堂马连道	275.62	112.50
5	中央党校档案馆	89.49	107.56
合　计		4,401.60	2,572.33

公司 2008 年 6 月 30 日预收款项较 2007 年末增长了 2,027.09 万元，2007 年末预收款项较 2006 年末增长了 4,411.51 万元，主要原因是尚未办妥结算的工程款较大所致。

报告期各期末预收账款前五名如下：

日期	序号	项目名称	金额（万元）
2008 年 6 月 30 日	1	北京市第五建筑工程有限公司	1,400.73
	2	河北建工集团有限责任公司	1,379.84
	3	北京建工集团有限责任公司	224.65
	4	北京中联置地房地产开发公司	184.84
	5	远洋地产有限公司	169.70
	合　计		3,359.76
2007 年 12 月 31 日	1	奥运商业设施	2,054.66
	2	华威乐恒昌装饰材料有限公司	230.67
	3	姚家园-和记黄埔地产（北京朝阳）有限公司	168.79
	4	江苏省建工集团有限公司	132.04
	5	中国建筑一局（集团）有限公司-奥林匹克网球中心	128.82
	合　计		**2,714.97**
2006 年 12 月 31 日	1	北京顺鸿建水上公园开发公司-顺义水上公园	502.16
	2	中远房地产开发有限公司	297.28
	3	北京园林建工程公司	50.00
	4	天津市远驰房地产开发有限公司	45.21

	5	北京市城市轨道交通管理建设有限公司（地铁五号线）	31.19
	合 计		925.84
2005 年 12 月 31 日	1	上海连伟建材有限公司	77.38
	2	中建总公司	70.22
	3	北京天平房地产开发经营有限责任公司	57.77
	4	北京天鸿集团	45.94
	5	中铁北京公司	44.70
	合 计		296.00

4、其他应付款

公司 2008 年 6 月 30 日其他应付款余额较 2007 年末大幅增加的主要为公司收到北京高技术创业服务中心为促进公司高新技术成果转化项目实施而拨付周转金2000万元及子公司上海技术公司收到上海山鑫置业有限公司1000万元往来款。公司 2007 年末其他应付款余额较 2005 年末、2006 年末有大幅度下降，主要原因是 2007 年本公司将与关联方的往来款项清理完毕所致。公司与关联方的往来款项具体内容参见“第七节 同业竞争与关联交易”一节。

（三）公司偿债能力分析

报告期内，反映本公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2008 年 1-6 月或 2008.6.30	2007 年度或 2007.12.31	2006 年度或 2006.12.31	2005 年度或 2005.12.31
流动比率	1.30	1.62	1.47	1.28
速动比率	0.87	1.03	0.71	0.82
母公司资产负债率	66.23%	59.85%	59.01%	65.35%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,037.60	7,032.32	4,400.88	2,869.89
利息保障倍数	8.19	23.50	36.63	21.71

1、财务指标分析

公司偿债能力指标良好，具有较强的偿债能力。公司近三年流动比率和速动比率较高，2007 年末分别达到了 1.62 和 1.03，表明公司短期偿债能力较好。公司 2008 年 6 月末流动比率和速动比率较 2007 年末下降的主要原因在于公司 2008 年度经营规模增长较快，公司主要通过短期负债融资来筹集所需资金，使得流动负债增长较大。

母公司资产负债率在报告期均保持在 60%左右，处于比较合理的水平。公司息税折旧摊销前利润在报告期内分别为 2,869.89 万元、4,400.88 万元、7,032.32

万元和 3,037.60 万元，近三年保持逐年增长的态势。利息保障倍数分别为 21.71 倍，36.63 倍、23.50 倍和 8.19 倍，公司偿还银行利息的能力较强。公司主要偿债指标与同行业上市公司比较如下：

财务指标	本公司	北新建材	三鑫股份	九鼎新材	可比公司平均水平
流动比率	1.46	0.89	1.55	0.98	1.14
速动比率	0.85	0.69	0.92	0.70	0.77
资产负债率（母公司）	61.40%	61.53%	54.72%	68.44%	61.56%
资产负债率（合并）	56.07%	48.32%	54.52%	68.44%	57.09%

注：本公司数据为 2005 年末、2006 年末和 2007 年末的平均数，可比上市公司数据为 2005 年末、2006 年末和最近一期期末的平均数。

由上表可以看出，公司流动比率、速度比率均优于行业平均值，公司短期偿债能力良好，资产质量优良；同时公司长期偿债能力处于行业平均水平，随着本次公开发行股票募集资金的到位，公司资产负债率将明显降低，财务风险进一步得到有效控制，长期偿债能力及融资能力将进一步增强。

2、资信情况分析

公司与北京银行、交通银行等多家金融机构长期保持着良好的合作关系，间接融资的渠道通畅。公司报告期内无逾期还本、拖欠利息的情况，资信记录良好，自 2003 年起连年被北京银行评为“AAA”信用等级客户。

综上所述，公司管理层认为，本公司的银行信用高，货款回笼及时，日常经营所需资金均能通过货款回笼和银行借款保持较好的充足性。随着公司业务规模的进一步发展，本公司偿债能力正不断提高。

(四)公司资产周转能力分析

本公司具备良好的资产周转能力，表现为各项资产运营效率指标正常稳健。近三年公司主要资产周转率情况如下：

指标	2007 年度	2006 年度	2005 年度	平均
应收账款周转率（次）	6.40	5.00	2.87	4.76
应收账款周转天数（天）	57	73	127	86
存货周转率（次）	3.35	2.79	3.69	3.28
存货周转天数（天）	109	131	99	113

由上表可知，公司近三年应收账款平均周转率为 4.76 次，平均周转天数为

86 天；存货平均周转率为 3.28 次，存货平均周转天数为 113 天，均保持较好水平，资产使用效率良好。

公司品牌信誉度高、销售渠道畅通、客户管理体系健全，近年来，公司严格控制信用期限，因此应收账款周转率呈现逐年上升趋势。公司存货增加与营业收入的增长相匹配，公司近年来主导产品防水卷材和防水涂料的年均产销率达到了90%以上，存货周转速度基本稳定。

公司管理层认为，公司应收账款和存货的增长主要是由于销售收入的增长和生产规模的扩大所致，在公司有效的管理下，应收账款和存货的总额仍然控制在合理状态。在未来的生产经营中，公司管理层将加大营销力度，提高经营效率，进一步提高公司的应收账款和存货的周转率水平，充分发挥本公司的优势，促进销售收入和利润总额更加快速的增长。

二、公司盈利能力分析

（一）营业收入的构成

1、营业收入构成的整体情况

公司营业收入包括主营业务收入和其他业务收入两类。2006 年度公司营业收入较 2005 年度增长 66.54%、2007 年度较 2006 年度增长 66.67%，呈现快速的增长态势。

公司营业收入构成见下表：

单位：万元

项目	2008 年 1-6 月		2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率	金额	比率
主营业务收入	27,480.96	97.38%	46,897.00	96.79%	28,724.02	98.81%	17,422.13	99.81%
其他业务收入	738.10	2.62%	1,552.83	3.21%	344.97	1.19%	32.59	0.19%
合计	28,219.06	100.00%	48,449.83	100.00%	29,068.99	100.00%	17,454.72	100.00%

公司主营业务突出，主要为防水卷材和防水涂料销售收入，以及防水工程施工业务收入。报告期内，公司抓住行业发展机遇，适时扩大生产规模，不断加大产品研发和市场营销力度，主营业务收入保持快速增长。公司的其他业务收入主要是外售的部分原材料收入。

2、主营业务收入构成分析

（1） 按业务类别划分

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，防水材料为本公司生产的产品，防水工程施工业务主要是为公司的防水材料销售承担专业化配套施工服务。母公司负责生产防水材料，大部分直接向客户销售，另一部分销售给子公司用于其防水工程施工业务。由于子公司包工包料的施工业务收入中事实上已包含部分材料销售收入，现将本公司防水材料向子公司销售用于工程施工的材料视为直接对外销售产生的收入，而将该销售收入在工程施工收入中进行抵消后列示如下表：

单位：万元

类别	2008 年 1-6 月		2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率	金额	比率
1、防水材料销售	23,895.39	86.95%	35,576.19	75.86%	21,278.56	74.08%	12,799.38	73.47%
防水卷材	16,187.28	58.90%	25,344.14	54.04%	16,355.48	56.94%	10,280.63	59.01%
防水涂料	7,708.11	28.05%	10,232.05	21.82%	4,923.08	17.14%	2,518.75	14.46%
2、防水工程施工	3,585.57	13.05%	11,320.81	24.14%	7,445.46	25.92%	4,622.75	26.53%
合计	27,480.96	100.00%	46,897.00	100.00%	28,724.02	100.00%	17,422.13	100.00%

从上表看，2005 年度、2006 年度和 2007 年度，公司的主营业务中防水材料销售占主营业务收入的四分之三左右，防水工程施工占主营业务收入的四分之一左右，由于防水工程施工业务在一季度处于淡季，以及年中通常存在大量的未结算情况，因此使得 2008 年 1-6 月的防水工程施工业务占主营业务收入的比例相对较低。公司近年来通过加大投入和扩大生产规模，使得防水卷材和防水涂料的销售收入在报告期内保持大幅增长，其中防水涂料由于公司重点开发的家装连锁公司、建材超市和建材市场等客户需求量的快速上升，销售额在 2006 年和 2007 年分别较上年增长 95.46%和 107.84%，使防水涂料收入占公司营业收入的比例由 2005 年度的 14.46%上升到 2007 年度的 21.82%。目前防水涂料业务已成为公司重要的业绩增长点。

公司近三年的主营业务收入中防水材料的产能、产量、销量、销售收入按品种列示如下表：

指标	防水卷材				防水涂料			
	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
产能（万㎡或吨）	750	1,350	1,216	712	7,500	13,500	8,000	4,600

产量(万㎡或吨)	802	1,115	1,072	600	9,183	13,091	7,490	4,012
产能利用率	106.93%	82.59%	88.16%	84.27%	122.44%	96.97%	93.63%	87.22%
销量(万㎡或吨)	745	1,294	876	606	8,287	12,335	7,202	3,301
产销率	92.89%	116.01%	81.72%	101.05%	90.24%	94.22%	96.15%	82.26%
单价（元/平方米，元/公斤）	21.73	19.59	18.67	16.96	9.30	8.30	6.84	7.63
销售收入(万元)	16,187.28	25,344.14	16,355.48	10,280.63	7,708.11	10,232.05	4,923.08	2,518.75

报告期内公司销售收入保持快速增长的势头，主要原因是：报告期内公司产品研发能力和市场开拓能力不断加强，产品质量、品牌和服务能力得到广大客户的普遍认可，市场份额稳步提高。为了满足逐年增加的市场需求，公司加大了固定资产投资力度，公司两大类产品防水卷材和防水涂料的产能保持快速增长，近三年防水卷材的产能年均增长 37.70%，防水涂料的产能年均增长 71.31%。同时公司产能利用率保持较高水平，产品产量也逐年增长。随着公司多渠道营销网络的逐步完善，销售能力逐年提高，产品销售量也呈现快速增长的态势，近三年防水卷材销售量年均增长 46.13%，防水涂料销售量年均增长 93.31%，公司产销率一直保持较高水平。因此，产能、产量和销售量快速增加是公司销售收入保持快速增长的主要原因。另外，随着公司产品质量的稳步提高和生产成本有所提高，公司结合市场情况，对产品销售价格也进行适时调整，报告期内公司产品销售价格有所提高，这也是报告期内公司产品销售收入增长的因素之一。

公司近三年销售单价和销售量对销售收入的影响分析如下表：

单位：万元

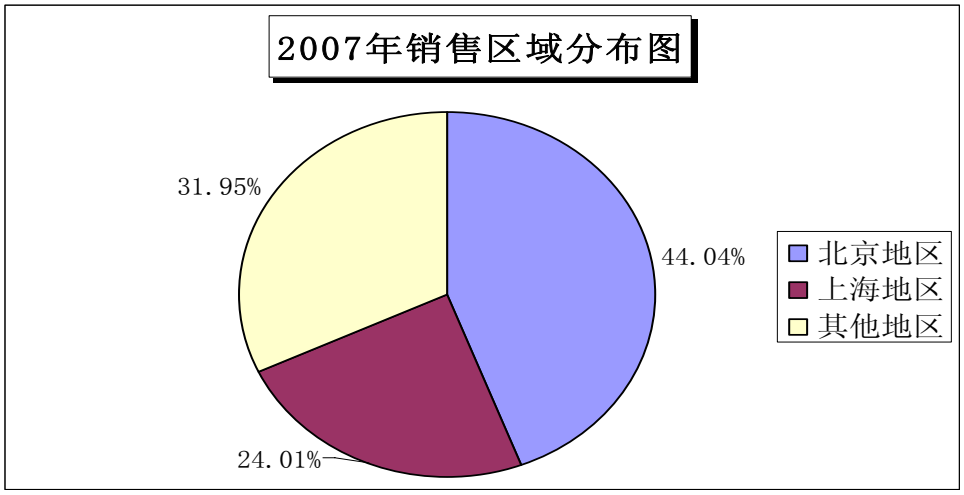
2007 年与 2006 年相比销售收入增长因素分析			
影响因素 / 品种	防水卷材	防水涂料	合计
销售量变动对销售收入的影响	7,804.33	3,508.77	11,313.10
单价变动对销售收入的影响	1,184.33	1,800.20	2,984.53
小计	8,988.66	5,308.97	14,297.63
2006 年与 2005 年相比销售收入增长因素分析			
影响因素 / 品种	防水卷材	防水涂料	合计
销售量变动对销售收入的影响	4,580.48	2,976.57	7,557.05
单价变动对销售收入的影响	1,494.37	-572.24	922.13

小计	6,074.85	2,404.33	8,479.18

（2）按地区划分

单位：万元

销售区域	2007 年度			2006 年度			2005 年度	
	收入	比率	变动额	收入	比率	变动额	收入	比率
北京地区	20,651.94	44.04%	5,010.68	15,641.26	54.45%	4,147.49	11,493.77	65.97%
上海地区	11,259.63	24.01%	5,470.05	5,789.58	20.16%	2,777.33	3,012.25	17.29%
其他地区	14,985.43	31.95%	7,692.25	7,293.18	25.39%	4,377.07	2,916.11	16.74%
合计数	46,897.00	100.00%	18,172.98	28,724.02	100.00%	11,301.89	17,422.13	100.00%



图表显示，公司主营业务收入区域分布呈现如下特征：北京地区收入总额逐年增加，上海地区和其他地区市场份额不断扩大。报告期内，公司业务主要集中在北京和上海地区，2007 年来自北京地区和上海地区的收入占公司主营业务收入的 68.05%。

公司主营业务收入分布及其变化呈现上述特征主要原因在于：一是公司原有产能较小，而北京地区的建筑防水市场巨大，公司产品远不能满足北京以外市场的需求；二是近两年来本公司在巩固北京市场份额的前提下，加大了全国市场的开拓力度，来自于北京以外地区的市场销售收入快速增长。以上海为中心的华东地区经济发达，建设规模大，并且随着上海世博会的临近，该地区的基础设施建设项目众多，因此对建筑防水材料的需求巨大，公司抓住这一契机有计划有重点地开发长江三角地区市场，目前该地区已成为公司新的业务增长点，其业务收入占总收入的比重呈逐年上升的态势。

（二）主营业务成本及毛利率变动情况

1、成本构成分析

报告期内，公司母公司主要从事建筑防水材料的生产和销售，子公司主要从事建筑防水施工业务。由于业务类别的差异，母子公司的主营业务成本构成各不相同。

（1）母公司成本构成分析

母公司采用工业企业的成本核算方式，生产成本项目构成如下表：

成本项目	2008 年度 1－6 月		2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额（万元）	比率（%）	金额（万元）	比率（%）	金额（万元）	比率（%）	金额（万元）	比率（%）
原材料	18,064.51	96.30	22,789.19	95.96	18,741.94	96.29	9,632.55	93.91
燃料动力	111.66	0.60	217.73	0.92	163.55	0.84	105.03	1.02
人工成本	116.75	0.62	215.00	0.91	147.11	0.76	120.76	1.18
制造费用	464.92	2.48	527.46	2.22	410.94	2.11	398.43	3.88
合计	18,757.84	100.00	23,749.38	100.00	19,463.54	100.00	10,256.77	100.00

由上表可知，母公司生产成本构成稳定，其中原材料成本占生产成本比例最大，报告期内一直保持在 93%以上。

本公司生产所需的主要原材料包括沥青、聚酯胎基、SBS 改性剂、乳液等，报告期内母公司生产成本中主要原材料成本构成见下表：

原材料项目	2008 年度 1－6 月		2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额（万元）	比率（%）	金额（万元）	比率（%）	金额（万元）	比率（%）	金额（万元）	比率（%）
沥青	4,974.61	27.54%	6,045.13	26.53	6,005.60	32.04	2,960.45	30.73
聚酯胎基	3,320.91	18.38%	4,358.10	19.12	4,416.54	23.57	2,193.12	22.77
SBS 改性剂	831.39	4.60%	1,377.57	6.04	1,599.11	8.53	1,049.60	10.90
乳液	2,633.38	14.58%	3,699.11	16.23	2,115.28	11.29	832.93	8.65
其他	6,304.22	34.90%	7,309.28	32.07	4,605.41	24.57	2,596.45	26.95
合 计	18,064.51	100.00%	22,789.19	100.00	18,741.94	100.00	9,632.55	100.00

报告期内由于公司防水涂料产销量迅速增长，占公司营业收入的比例逐年提高，生产防水涂料所需的最主要原材料乳液消耗量也相应大幅增长，使得公司生

产成本中乳液的比重有一定幅度提高。主营业务成本中，主要原材料平均采购价格变动如下表：

主要原材料	2008 年度 1－6 月		2007 年度		2006 年度		2005 年度
	平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价
沥青（元/吨）	3,250.97	28.03%	2,539.15	19.43%	2,126.10	11.10%	1,913.66
聚酯胎基（元/米）	4.01	4.97%	3.82	-8.02%	4.15	4.76%	3.96
SBS 改性剂（元/吨）	14,880.66	17.11%	12,707.04	-17.52%	15,407.12	10.39%	13,956.46
乳液（元/吨）	8,125.25	8.66%	7,478.02	9.09%	6,854.92	3.83%	6,601.80

报告期内，沥青的采购价格呈现逐年上升的态势，主要原因是近年来随着国际石油价格持续上涨，作为石油相关产品的沥青也相应涨价，由于公司较好地把握采购时机，沥青采购价格未呈大幅上涨的趋势。聚酯胎基的平均采购价格比较稳定，SBS 改性剂和乳液在报告期内的采购价格有小幅增长。2007 年 SBS 改性剂的采购价格下降幅度较大，主要是公司在价格波动的低位增加采购量，使全年平均采购价格同比下降了 17.52%。

（2）工程施工业务成本构成

北京工程公司和上海工程公司主要从事建筑防水施工业务，工程施工的主要成本包括原材料、人工费、间接费用等。报告期公司工程施工的成本构成如下表：

成本项目	2008 年度 1－6 月		2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额（万元）	比率（%）	金额（万元）	比率（%）	金额（万元）	比率（%）	金额（万元）	比率（%）
材料费	3,722.71	80.86	10,168.48	80.14	7,462.81	80.64	4,360.63	79.96
人工费	555.22	12.06	1,468.01	11.57	949.55	10.26	624.97	11.46
间接费用	268.41	5.83	758.75	5.98	562.70	6.08	467.91	8.58
分包工程成本	57.55	1.25	292.85	2.31	279.85	3.02	-	-
合计	4,603.89	100.00	12,688.09	100.00	9,254.91	100.00	5,453.52	100.00

公司工程施工业务成本中，材料费用占总成本的比例较稳定，间接费用的比例近三年呈小幅下降趋势，报告期内公司部分施工项目有小额的分包支出，占施工总成本的比例较小。

2、主要产品销售价格和主要原材料采购价格对公司利润影响的敏感性分析

（1）销售价格变动的影响

根据公司近三年的产品销量，在其他因素不发生变化的情况下，若防水卷材销售价格每变动 1%，则近三年平均影响利润总额 173.27 万元；若防水涂料销售价格每变动 1%，则近三年平均影响利润总额 58.91 万元。

（2）主要原材料变动的影响

公司主要原材料包括沥青、聚酯胎基、SBS 改性剂、乳液等。按照 2007 年成本构成的比例，主要原材料价格变动对利润总额影响的敏感性分析如下表：

原材料名称	原材料成本变动对公司利润总额的影响			
	-10%	+10%	+20%	+30%
沥青	+10.88%	-10.88%	-21.76%	-32.64%
聚酯胎基	+7.84%	-7.84%	-15.68%	-23.52%
SBS 改性剂	+1.76%	-1.76%	-3.52%	-5.28%
乳液	+6.66%	-6.66%	-13.32%	-19.98%

从上表可以看出，沥青的价格波动对公司盈利能力产生的影响最大，因此公司十分重视对沥青价格的市场分析，并合理安排储备时间，通常在淡季沥青价格较低时增加采购量，以降低生产成本。

3、毛利构成分析

公司各类业务的毛利与其占主营业务收入的比重基本一致，公司报告期各项业务毛利如下表：

单位：万元

产品类别	2008年1－6月		2007年		2006年		2005年	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
防水卷材	4,296.74	54.52%	6,370.97	48.65%	3,981.83	48.84%	2,064.38	41.86%
防水涂料	2,682.11	34.03%	2,672.17	20.41%	1,141.85	14.01%	1,041.34	21.11%
工程施工	901.96	11.44%	4,051.97	30.94%	3,029.27	37.16%	1,826.15	37.03%
合计	7,880.81	100.00%	13,095.12	100.00%	8,152.95	100.00%	4,931.87	100.00%

注：上表显示近三年工程施工业务的毛利占公司总毛利的比例高于该项业务占公司总收入比例，原因是工程施工收入中已剔除其含有的防水材料销售收入，而其毛利额体现在该项业务中所致。由于防水工程施工业务通常上半年结算的收入较少而使公司 2008 年 1-6 月工程施工业务的毛利占公司总毛利的比例较低。

4、毛利率分析

报告期内，公司各业务的毛利率变动情况如下：

类别	2008 年度 1－6 月		2007 年度		2006 年度		2005 年度
	毛利率	变动率	毛利率	变动率	毛利率	变动率	毛利率
1、防水材料销售	**29.21%**	**3.79%**	**25.42%**	**1.34%**	**24.08%**	**-0.18%**	**24.26%**
防水卷材	26.54%	1.40%	25.14%	0.79%	24.35%	4.27%	20.08%
防水涂料	34.80%	8.68%	26.12%	2.93%	23.19%	-18.15%	41.34%
2、防水工程施工	**25.16%**	**0.95%**	**24.21%**	**-0.45%**	**24.66%**	**-0.43%**	**25.09%**
综合毛利率	**28.68%**	**0.76%**	**27.92%**	**-0.46%**	**28.38%**	**0.07%**	**28.31%**

注：为了更恰当地反映防水材料销售业务和防水工程施工业务的真实毛利率水平，以上各业务的毛利率以母公司及各子公司合并报表抵消前的数据计算，即防水工程施工业务中使用母公司生产的防水材料视同对外采购；综合毛利率以合并报表抵消后的数据计算。

公司近三年及一期的综合毛利率基本保持在 28%左右，保持着较高的盈利水平。按照具体业务类别分析如下：

（1）防水卷材销售毛利率分析

近三年影响防水卷材毛利变动的因素分析如下表：

		2008 年 1－6 月	2007 年	2006 年	2005 年
毛利率		26.54%	25.14%	24.35%	20.08%
毛利率变动额		1.40%	0.79%	4.27%	
价格变动因素	平均售价（元/平方米）	21.73	19.59	18.67	16.96
	价格变动比例	10.92%	4.93%	10.08%	
成本变动因素	平均销售成本（元/平方米）	15.96	14.66	14.12	13.56
	成本变动比例	8.88%	3.82%	4.13%	

2006 年度毛利率较 2005 年度上升了 4.27 个百分点，主要原因是 2006 年公司致力于产品结构调整、提高产品性能，同时公司根据原材料成本的变动情况适时调整了产品价格，防水卷材的平均销售价格比上年提高了 10.08%，单位销售成本主要由于沥青采购单价上升了 11.10%，SBS 改性剂采购单价上升了 10.39%等原因而同比上升了 4.13%，因防水卷材销售价格的上升幅度大于生产成本上升幅度使得 2006 年的销售毛利率有所提高。2007 年度由于防水卷材的平均销售价格和平均销售成本上涨幅度比较接近，毛利率与 2006 年度基本持平。2008 年上半年公司产品结构进一步优化，提高了高端产品的销售比例，防水卷材平均销售价格比上年提高了 10.92%，大于产品成本上升幅度，使该产品销售毛利率有所提高。

（2）防水涂料销售毛利率分析

近三年影响防水涂料毛利变动的因素分析如下表：

		2008年1－6月	2007年	2006年	2005年
毛利率		34.80%	26.12%	23.19%	41.34%
毛利率变动额		8.68%	2.93%	-18.15%	—
价格变动因素	平均售价（元/公斤）	9.30	8.30	6.84	7.63
	价格变动比例	12.05%	21.35%	-10.35%	—
成本变动因素	平均销售成本（元/公斤）	6.06	6.13	5.25	4.48
	成本变动比例	-1.14%	16.76%	17.19%	—

2006年度防水涂料毛利率较2005年度下降18.15个百分点，降幅较大，主要原因是2006年以前公司防水涂料产能较小，防水涂料销售额占公司销售总额的比例较低，而2006年公司防水涂料产能大幅提高，公司为了消化产能，迅速提高防水涂料的销售规模和市场占有率而主动下调了防水涂料销售价格；同时，公司除了巩固原有的直销优势外，加大了防水涂料的渠道销售力度，重点发展各地经销商和分销商（包括家装连锁公司、建材超市和建材市场）客户。公司为了扶持各地经销商和分销商做强做大，提高防水涂料的销售量和产品市场竞争能力，对其采取了让利销售的策略。上述销售策略的调整使得公司防水涂料产品在2006年度的平均销售价格下降了10.35%，同时2006年度由于防水涂料原材料价格有所上涨导致该类产品的单位销售成本提高了17.19%。得益于公司采取的这一有效措施使得公司2006年防水涂料的销售额同比大幅增加了95.46%，贡献的毛利总额较2005年上升了100.51万元。

2007年度防水涂料毛利率较2006年度上升2.93个百分点，主要原因是公司优化了产品结构，高端产品的比重持续提高，同时因原材料价格上涨公司相应上调了产品价格，产品平均销售价格同比提高了21.35%，而当年单位销售成本主要因原材料价格上涨而上升了16.76%，因产品销售价格增长幅度大于生产成本上升的幅度而使毛利率有所提高。

2008年1-6月公司防水涂料毛利率提高了8.68个百分点，主要原因一是随着公司行业地位稳步提高和品牌影响力的逐年得升，公司适当提高了产品销售价格，使该类产品平均销售价格比上年提高了12.05%；二是公司本年批量供货的基层处理剂等涂料产品生产成本较低，使公司平均生产成本有所下降；三是公司加强产品研发和原材料价格分析工作，根据原材料价格波动情况适时调整产品配

方，成本控制措施得当，有效规避了原材料价格上涨对产品生产成本的影响。

（3）防水工程施工毛利率分析

报告期内，公司防水工程施工业务的毛利率水平非常稳定，主要原因一是本公司工程施工业务中主要使用母公司生产的防水材料，成本可以合理预计；二是本公司制订了完善的工程预算制度，对施工合同的经济性可以进行全面准确的评审，项目收入可以可靠预计。

（4）综合毛利率分析

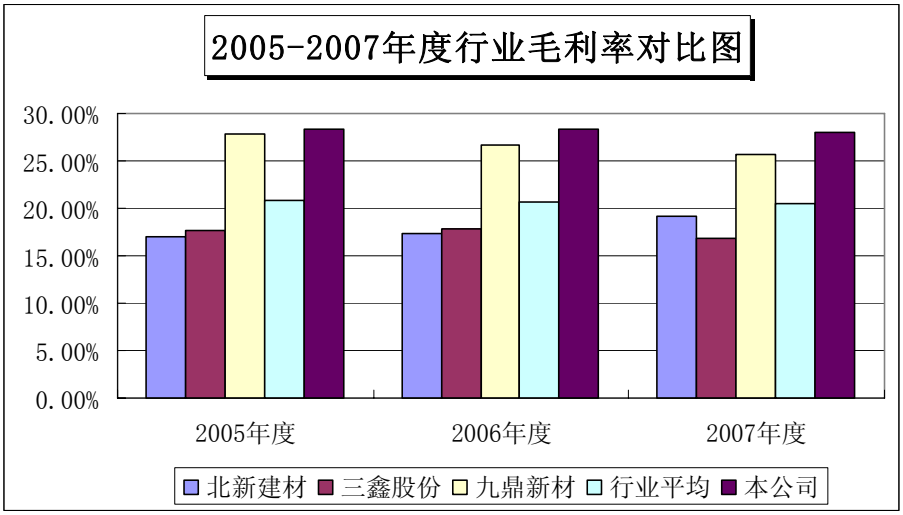
报告期内，公司的综合毛利率非常稳定，均保持在 28%左右。主要是由于公司防水材料销售和施工两大业务均保持较为稳定的盈利能力。

本公司属于建筑材料行业，近三年同行业上市公司毛利率水平对比如下：

公司名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
北新建材	19.23%	17.33%	16.93%
三鑫股份	16.80%	17.82%	17.60%
九鼎新材	25.63%	26.74%	27.82%
行业平均	20.55%	20.63%	20.78%
本公司	27.92%	28.38%	28.31%

注：上市公司 2007 年度毛利率为 2007 年前三个季度的数据。

由上表可以看出，公司毛利率水平高于建材行业平均值，主要是公司集研发、设计、生产、施工服务为一体，在建筑防水细分行业居于龙头地位，公司具有较强的议价能力和成本转嫁能力所致。



（三）期间费用分析

1、期间费用率分析

项 目	2008 年 1-6 月		2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额（万元）	占营业收入比率	金额（万元）	占营业收入比率	金额（万元）	占营业收入比率	金额（万元）	占营业收入比率
营业收入	28,219.06	100.00%	48,449.83	100.00%	29,068.99	100.00%	17,454.72	100.00%
销售费用	2,518.89	8.93%	2,993.51	6.18%	1,775.77	6.11%	953.43	5.46%
管理费用	2,176.88	7.71%	2,647.28	5.46%	1,862.50	6.41%	1,174.39	6.73%
财务费用	370.69	1.31%	580.74	1.20%	294.67	1.01%	279.81	1.60%
期间费用合计	5,066.46	17.95%	6,221.53	12.84%	3,932.94	13.53%	2,407.63	13.79%

2005 年度、2006 年度和 2007 年度，公司期间费用合计占营业收入的比例基本保持稳定，并呈逐年下降趋势，主要原因是随着公司经营规模的持续扩大，管理费用占营业收入的比例从 2005 年度的 6.73%下降到了 2007 年度的 5.46%。2008 年 1-6 月期间费用占营业收入的比例较高的主要原因是公司生产经营有一定的季节性差异，通常上半年营业收入较下半年低，使上半年期间费用占营业收入的比例相对较高。

2、期间费用变动情况分析

单位：万元

项目	2008 年 1-6 月	2007 年度			2006 年度			2005 年度
	金额	金额	变动额	变动率	金额	变动额	变动率	金额
营业收入	28,219.06	48,449.83	19,380.84	66.67%	29,068.99	11,614.27	66.54%	17,454.72
销售费用	2,518.89	2,993.51	1,217.74	68.58%	1,775.77	822.34	86.25%	953.43
管理费用	2,176.88	2,647.28	784.78	42.14%	1,862.50	688.11	58.59%	1,174.39
财务费用	370.69	580.74	286.07	97.08%	294.67	14.86	5.31%	279.81
期间费用合计	5,066.46	6,221.53	2,288.59	58.19%	3,932.94	1,525.31	63.35%	2,407.63

（1）销售费用

报告期内销售费用主要包括产品销售的运输费、销售人员的工资及福利、差旅费、广告宣传费等。

2006 年度，公司销售费用较 2005 年度增加 822.34 万元，幅度为 86.25%，主要原因是随着公司业务的快速发展和加大外地市场的开拓，运输费用增加了 276.07 万元，广告宣传费增加了 247.83 万元，业务招待费增加了 46.57 万元，

销售人员工资增加了 50.58 万元。

2007 年度，公司销售费用较 2006 年度增加 1,217.74 万元，幅度为 65.58%，主要原因是随着公司布局全国市场，销售人员数量持续增加。其中销售人员工资增加了 310.24 万元，差旅费增加了 266.23 万元，业务招待费增加了 262.14 万元，运输费用增加了 150.71 万元，公司其他销售费用也因业务规模扩大而相应增加。

2008 年公司销售费用较上年同期增加 1,319.12 万元，主要原因一是公司加大了北京地区之外的市场开拓力度，产品运输距离增加，同时 2008 年上半年运输单价有所提高，使运输费用同比增加了 649.14 万元；二是 2008 年以来公司销售人员增加及工资标准提高而增加工资福利费 110.38 万元；三是开拓异地市场而增加差旅费 197.17 万元；四是因销售人员及各地办事处增加办公费 146.38 万元。

（2）管理费用

公司管理费用主要包括公司管理部门发生的人员工资及福利费、差旅费用、办公费用、研究开发费及折旧费等。报告期内管理费用逐年增长，增长的幅度与主营业务收入的增长幅度基本是一致的。管理费用增长的主要原因是生产经营规模的扩大导致相应的管理费用增长。

2006 年度，公司管理费用较 2005 年度增加 688.11 万元，幅度为 58.59%，主要原因是研发费用同比增加 228.09 万元，工资福利费增加 117.91 万元，业务招待费增加 98.24 万元，车辆费用增加 46.95 万元。

2007 年度，公司管理费用较 2006 年度增加 784.78 万元，幅度为 42.12%，主要原因是公司加大新产品研发投入，研发费用同比增加 313.91 万元。另外，公司因管理人员增加及工资水平提高工资福利费增加 363.52 万元，办公费用增加 133.36 万元。

2008 年上半年管理费用同比增加了 994.69 万元，主要原因是公司持续加大研发工作力度而增加研发费支出 264.01 万元；因管理人员增加及工资水平提高工资福利费增加 347.57 万元，办公费增加 192.04 万元。

（3）财务费用

公司财务费用在报告期内持续增长，其中 2006 年较 2005 年增长了 14.86%，低于营业收入增长幅度；2007 年较 2006 年增长了 97.08%，主要原因是随着经营

规模的不断扩大，公司增加了银行借款，同时由于借款利率上调，导致公司利息支出增加 149.35%；另外公司委托担保公司为本公司贷款提供担保，2007 年支付的担保费用亦同比增长 61.97%。2008 年上半年财务费用同比增加了 76.68 万元，主要原因是随着银行借款规模的增加及银行基准利率的提升而增加了利息支出。

公司近几年正处于快速发展阶段，出于扩大生产规模、增强营销能力、开发和推广新产品的需要，公司固定资产和银行借款均出现了大幅增长，营销人员、技术开发人员和管理人员数量都有一定程度的增长，相应增加了销售费用、管理费用和财务费用的支出。从总体上看，公司期间费用的增长与营业收入的增长及公司规模的扩张依然保持在合理水平，并未出现异常变动。

（四）计入当期损益的政府补助

2005 年、2006 年，公司将收到的政府补助计入资本公积，2007 年，根据新颁布的《企业会计准则—政府补助》，将当年收到政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助，公司 2008 年 1-6 月直接计入当期损益的政府补助为 461.38 万元，其中北京市顺义区杨镇政府奖励款 325.03 万元、北京市顺义区财政局上市扶持资金 90.91 万元、扩建企业技术中心财政拨款 20 万元、项目改造及研发拨款 16 万元、上海街道招商税收奖励 8.55 万元和北京市商务局拨中小企业开拓资金 0.90 万元；公司 2007 年收到的直接计入当期损益的政府补助为 111.13 万元，其中收到北京市顺义区杨镇政府奖励款 79.45 万元、收到北京市顺义区财政局名牌产品奖励款 20 万元，收到上海市虹口区欧阳路街路办事处招商引资奖励款 11.68 万元。

（五）非经常性损益、少数股东损益和投资收益分析

单位：万元

项　目	2008 年 1-6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
非流动资产处置损益	-	-387.92	-0.70	-0.43
越权审批或无正式批文的税收返还、减免	-	259.33	284.51	190.30
计入当期损益的政府补助	461.38	111.13	-	-
除上述各项外的其他营业外收支净额	-68.22	-6.20	-35.31	-10.42
减：所得税影响数	98.29	-12.11	0.26	-0.13
减：少数股东损益	0.50	0.28	-7.36	-2.09
非经常性损益合计	**294.37**	**-11.83**	**255.60**	**181.67**

归属于母公司股东的净利润	1,804.81	3,592.88	2,633.76	1,584.72
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	1,510.44	3,604.70	2,378.16	1,403.06
非经常性损益占同期归属于母公司股东净利润的比例	16.31%	-0.33%	9.70%	11.46%
少数股东损益	-45.26	137.92	256.53	165.16
少数股东损益占同期净利润的比例	-2.57%	3.70%	8.88%	9.44%
合并财务报表范围以外的投资收益	-	-327.71	66.42	43.97
利润总额	2,339.68	5,558.06	3,867.46	2,280.53
合并财务报表范围以外的投资收益占利润总额的比例	-	-5.90%	1.72%	1.93%

报告期内，少数股东损益占公司同期净利润的比重分别为 9.44%、8.88%、3.70%和-2.57%，对公司经营成果不构成重大影响。

报告期内，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11.46%、9.70%、-0.33%和 16.31%，平均比例为 7.49%，说明公司净利润主要来自于主营业务。2008 年 1-6 月公司的非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助 461.38 万元；2007 年度公司的非经常性损益主要为股权转让等原因产生净损益-387.92 万元、因北京工程公司按核定征收方式缴纳企业所得税与查账方式应缴纳企业所得税的差异 259.34 万元，取得政府补助 111.13 万元。2005 年、2006 年和 2007 年合并财务报表范围以外的投资收益占同期利润总额的比率分别为 1.93%、1.72%和-5.90%，为本公司对外投资确认的投资收益和股权处置时产生的损益，占利润总额的比重较小，对本公司的经营成果无重大影响。

（六）资产减值损失

近三年及一期公司资产减值损失分别为64.52万元、-11.91万元、483.87万元和606.79万元，均为公司提取的坏账准备。2008年1-6月资产减值损失增加的主要原因是2008年6月末公司应收账款余额较2007年末大幅增加了8,525.64万元，提取的坏账准备相应增加。2007年资产减值损失大幅度增加的主要原因：一是公司2007年末应收账款总额较2006年末增加3,952.86万元而计提相应的坏账准备；二是公司遵循谨慎性原则，自2007年1月1日起对坏账准备计提进行了会计估计变更，使2007年增加坏账损失247.41万元。

（七）会计估计变更的影响

本着谨慎性原则，本公司于2007年2月10日召开的第三届董事会第二次会议对坏账准备计提比例进行了调整，将原来的余额百分比法调整为按不同信用风险

特征分别计提相应的坏账准备，使公司2007年利润总额减少了247.41万元，占当期利润总额的4.37%。

三、现金流量分析

公司总体现金流状况良好，具有较好的偿付能力。随着公司生产经营规模的持续扩大，公司不断加大负债融资水平，并不断实施技术改造，增加了固定资产投资，使投资支出与筹资规模不断扩大。公司报告期内现金流量如下：

单位：万元

项　　目	2008年1-6月	2007年度	2006年度	2005年度	合计
归属于母公司股东的净利润	1,804.81	3,592.88	2,633.76	1,584.72	7,811.36
经营活动产生的现金流量净额	-981.93	2,955.10	415.45	1,015.63	4,386.18
投资活动产生的现金流量净额	-5,126.47	-504.78	-716.96	-1,478.96	-2,700.70
筹资活动产生的现金流量净额	3,281.12	1,873.54	552.76	247.23	2,673.53
现金及现金等价物净增加额	-2,828.36	4,320.92	250.62	-216.10	4,355.44
每股经营活动产生的现金流量	-0.25	0.75	0.19	0.45	1.39
每股净现金流量	-0.71	1.09	0.11	-0.10	1.10

（一）经营活动现金流量分析

单位：万元

项　目	2008年1-6月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流入	37,855.52	52,964.83	35,288.09	22,113.69
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	32,911.64	51,858.96	31,259.61	18,711.05
经营活动产生的现金流出	38,837.44	50,009.73	34,872.64	21,098.06
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	29,378.69	34,918.47	29,092.96	14,878.73
经营活动产生的现金流量净额	-981.93	2,955.10	415.45	1,015.63
营业收入	28,219.06	48,449.83	29,068.99	17,454.72
销售收现比	1.17	1.07	1.08	1.07

本公司经营活动现金流量与生产经营是相匹配的，报告期的销售收现比均在1以上，且比较稳定，说明公司货款回笼及时，收现能力强。公司良好的经营活动现金流量在保障公司正常生产经营的基础上，使债权人的利益得到很好保障。

近三年，公司经营活动产生的现金流入保持稳定增长，年均复合增长率达54.76%，与公司营业收入的持续增长相匹配。2008 年 1-6 月公司经营活动产生的现金净流量为负数的主要原因是公司抓住国内建筑防水市场快速发展的机遇大力开拓业务，使业务规模快速扩张，应收账款随之有较大幅度增长，其中仅本

年度中标的武广高速铁路客运专线、郑西高速铁路客运专线等项目的防水材料于二季度大量供货而在 2008 年 6 月 30 日未办理完毕结算手续就增加应收账款 3,087.81 万元。2006 年度经营活动产生的现金流量净额较小的主要原因在于：公司抓住主要原材料沥青价格在 2006 年底处于相对低谷的机遇，结合公司 2007 年的项目储备情况，在 2006 年度第四季度适时增加沥青储备，同时为迎接销售旺季积极组织生产，增加部分常规产品的库存，使公司 2006 年末库存商品较上年末增加 3,143.30 万元所致。

（二）投资活动产生的现金流量分析

购建固定资产和无形资产支付的现金是公司投资活动现金流出的重要组成部分，有关购建固定资产和无形资产支付的现金参见本节“四、资本性支出”。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

随着产品销售和工程施工业务的增多，公司对营运资金的需求不断增加，为满足公司正常生产经营和固定资产投资的需要，公司银行借款逐年增加，使公司筹资活动产生的现金流量也相应有较大幅度的增加。

四、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出

本公司近三年重大资本性支出主要包括为拓展市场规模、扩大产能增加的固定资产、无形资产支出以及为提高对子公司的控制能力增加的对外投资。报告期公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”分别为 1,382.60 万元、724.74 万元、2,388.59 万元和 5,133.99 万元。具体情况如下：

1、固定资产投资支出

公司 2008 年 1-6 月固定资产投资支出主要包括：上海金山新厂建设投资 2,050.72 万元、公司办公楼装修投资 279.63 万元、设备购置支出 650.28 万元、自粘卷材生产线改造 110.68 万元等。

2007 年度固定资产投资支出主要包括：预付设备款 401.76 万元，生产线设备技术改造支出 334.73 万元，以及随着公司生产规模的扩大，公司新建沥青仓库、实施车间改造等支出 448.58 万元等。

2006 年度固定资产投资支出主要包括：建设沥青罐工程支出 254.30 万元，

生产设备购置或改造支出 210.89 万元，车间及配套设施建设或改造支出 122.23 万元等。

2005 年度固定资产投资支出主要包括：设备购置或改造支出 597.32 万元和车间厂房建设支出 478.24 万元等。

2、无形资产支出

公司无形资产增加主要为公司购买土地使用权的支出。为拓展华东市场，实施年产 1000 万平方米防水卷材及 1 万吨防水涂料的募集资金投资项目，公司报告期内已累计支付土地款项 1,507.63 万元。

3、资本性支出对公司生产经营的影响

近三年公司资本性支出使公司产能稳步增长，其中防水卷材产能由年产 800 万平方米增加为 1,500 万平方米；防水涂料产能由年产 5,000 增加到 15,000 吨，并带来公司主营业务收入及经营成果的快速增长。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

未来两年，除本次发行募集资金投资计划外，公司无可预见的重大资本性支出计划，本次发行募集资金运用情况详见“第十三节 募集资金运用”。

五、或有事项分析

截至 2008 年 6 月 30 日，公司将一条多功能改性沥青防水卷材生产线及其配套设备、北京顺义区顺平路南侧土地、顺平路沙岭段土地和 100 万元银行定期存单、上海金山卫镇土地向银行、担保公司分别进行了质押或抵押，以满足融资人和担保人的要求。上述质押或抵押的资产 2008 年 6 月 30 日账面值为 3,355.56 万元，占公司资产总额的 6.50%。由于上述资产在公司资产中所占比例较小，且公司现金流量和银行资信情况良好，因此，上述或有负债不会对公司正常生产经营造成不利影响。随着本次募集资金到位和公司盈利能力的持续增强，公司部分资产被质押或抵押所带来的风险将进一步减小。

六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）建筑防水行业面临较大的发展机遇

随着国民经济持续快速增长，我国建筑业将保持稳定增长态势。公司主要产

品的应用领域如房屋建筑、高速公路和城市道桥工程、地铁及城市轨道、高速铁路、机场和水利设施等都面临着较大的发展机遇。因此，如果公司能巩固并提升已有的竞争地位和竞争优势，公司必将更好地分享行业发展机遇，保持盈利能力的快速增长。

（二）多层次营销网络的建设将进一步拓展公司产品的服务的市场空间

自 2005 年以来，公司在保持直销市场优势的同时，加大力度建设面向全国市场的多层次营销网络，目前已取得阶段性成效。未来公司将进一步加大投入力度，建设、优化和维护一个布局合理、风险可控、经济高效、富有活力的多层次营销网络系统，加快公司的产品和服务从区域市场走向全国市场的步伐，实现公司产品和施工服务的市场占有率持续快速提高。

（三）募投项目完成将解决公司目前的产能瓶颈，并使公司的科研能力再上新台阶

近年来，公司主要产品 SBS/APP 改性沥青卷材一直面临产能瓶颈，旺季经常处于供不应求的状态。随着公司业务快速增长，产能瓶颈已严重阻碍了公司的快速发展，本次募集资金投资项目完成后，将大幅度提升公司主要产品的产能，从而满足未来 2—3 年业务发展的需要。

本次募投项目之一——扩建企业技术中心项目建成后，公司的科研设施装备和科研条件将得以大幅提高。公司将充分利用这一机遇加大科研创新投入，加强高端科研人才的引进和培养，全力支持建筑防水行业新产品、新工艺的开发与创新，力争到 2010 年建成国家级企业技术中心，继续巩固公司在中国建筑防水行业的技术领先地位，支持公司业务的长期稳定发展。

综上所述，经过多年的发展，公司已经具备了较强的竞争实力和良好的市场品牌。公司抓住国内建筑防水市场规模不断扩大的机遇，发挥自身优势，稳健经营，取得了良好的经营业绩。公司管理层认为，公司的主要经营指标和资产结构稳定良好，主营业务突出并保持快速增长，市场份额稳步扩大，预计公司财务状况和盈利能力将保持持续向好的发展趋势。

第十二节 业务发展目标

一、发行当年及未来两年内的发展计划

（一）发展战略

继续坚持“开发高品质产品、面向中高端市场”的发展战略，全面夯实公司在技术、人才、管理、市场及品牌等方面的综合优势，大幅提高公司产品国内市场占有率，巩固公司在行业中的龙头地位，快速提升公司国际竞争力，力争 2010 年进入世界建筑防水材料行业前二十强。具体包括：

1、市场拓展战略：稳固北京市场、拓展天津市场、占领上海市场、渗透全国市场、谋求海外市场,建设面向国内和国际市场的布局合理、风险可控、经济高效、富有活力的多层次营销网络系统。

2、资本扩张战略：充分利用资本经营手段，通过收购、兼并、参股、合资、合作等多种方式和手段，实现快速扩张，并通过对行业的整合和重组，迅速壮大自身规模。

3、科技创新与人才战略：继续加大科研投入，加大对各类人才的引进培养和对新产品、新工艺的研究与开发，力争 2010 年建成国家级企业技术中心，巩固和继续打造公司在中国建筑防水材料行业中的技术领先地位，把公司建设成为具有世界先进水平的新型建筑防水材料制造与施工服务企业。

4、品牌战略：进一步培育和扩大雨虹品牌在全球业界的知名度和美誉度，力争使雨虹成为世界知名品牌。

（二）整体经营目标

经过近十年的发展，本公司产品从区域市场逐步走向了全国市场，从单一产品经营逐步走向了系列产品综合经营，公司品牌也从区域市场的名牌发展成为中国驰名商标，建立了建筑防水材料行业首家省级企业技术中心，并正在创建国家级企业技术中心。未来三年，本公司将进入快速成长阶段，公司将充分利用已有的品牌优势、逐步建立的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。

（三）具体发展计划

1、新技术及新产品开发计划

未来三年，本公司将进一步提升防水材料研究所的研发实力，力争在 2010 年前将其建设成为国家级技术中心，通过自主研发、与科研院所合作等方式持续不断地开发新产品、新技术、新工艺，使本公司产品结构得到进一步补充和完善，实现多门类、多品种、配套化的产品体系，满足主要防水领域和多层次市场的需求。本公司目前已进入前期准备阶段的研发项目如下：

序号	项目名称	准备情况
1	高性能喷涂聚脲弹性涂料	进行前期工作，2008 年年内开始进入实验研究阶段
2	乙烯乙酸乙烯（简称 ECB）改性沥青共混和防水卷材及应用系统	正在进行前期准备、年内完成实验室阶段
3	白色和多彩的浅色屋面防水材料（包括改性沥青卷材、涂料）	前期准备—确定产品和技术途径
4	喷涂硬泡聚氨酯保温防水一体化材料	前期准备—确定产品和技术途径
5	系列改性沥青防水新技术 —聚酯毡和玻纤毡复合胎基改性沥青防水卷材 —机械固定系统改性沥青卷材 —地下工程专用改性沥青卷材	前期准备阶段
6	混凝土外加剂材料（不同功能的多种产品）	前期准备阶段
7	甲基丙烯酸甲酯喷涂桥面防水系统	前期准备阶段

2、市场开发与营销网络建设计划

在未来三年内，公司将继续实施品牌带动战略，大力拓展市场，巩固和提高国内市场占有率。主要计划和措施包括：

（1）充分发挥本公司技术和品牌优势，进一步加强与房地产企业、大型建筑施工企业的合作，扩大集团采购数量，同时加强大型基础设施项目的市场开发力度，以继续保持本公司在重点项目防水领域的优势。

（2）在巩固和提高北京建材超市和建材市场占有率的基础上，大力开发其他城市分销市场，同时继续加强与知名家装连锁公司的合作，进一步拓展分销渠

道。

（3）大力发展经销商业务，拓展新的市场空间。在未来几年内，本公司将在全国范围内进一步发展经销商，并加大对经销商培育力度，把经销商培养成公司一支重要的销售渠道。

3、人力资源发展计划

为满足公司发展对各类人才的需求，本公司将采取积极引进和自主培养相结合的方式，大力引进和培养技术、营销和管理人才，构建高素质、多层次的人力资源团队。到 2010 年，公司计划将技术人员扩充到 300 人，将营销队伍扩充到 500 人，重点补充有经验的高学历人员进入公司人才队伍。

4、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，本公司已经在品牌、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。以本次发行上市为契机，本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。

5、筹资计划

未来三年内，本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，采取贷款、配股、增发、可转债等多种组合形式筹措企业发展所需资金。

本公司将根据业务发展及优化资本结构的需要，选择适当的股权融资和债权融资组合，取得满足公司可持续发展所需要的资金，实现企业价值最大化。一方面，公司将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、丰厚的回报给投资者以信心，保持公司在资本市场持续融资的功能；另一方面，公司将根据公司具体情况，综合利用银行贷款、公司债券等债权融资方式进行融资，以保持公司合理的资本结构。

二、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

1、公司所遵循的现行法律、法规和政策及公司所在地区的社会、政治、经济环境无重大变化；

2、公司所在的建筑防水材料行业产业政策没有发生重大改变，没有出现重大的、不利的市场突变情形；

3、本次股票发行上市所募集资金能够及时到位，募集资金投资项目可以有效实施；

4、公司能够及时通过各种融资方式获得足够的资金以满足持续发展的需要；

5、无其他不可预见和人力不可抗拒的因素造成的重大不利影响。

（二）拟定上述计划所面临的主要困难

1、资金瓶颈

本公司未来三年将进入快速发展阶段，需要进行大量的资金投入。虽然公司目前盈利能力较强，但依靠自身经营积累难以满足规模快速扩张的资金需要，因此，能否进一步拓宽公司的融资渠道，获得充足的发展资金，将成为公司发展计划顺利实施的关键所在。

2、人才引进

本公司快速成长需不断补充和吸纳更高水平的管理人才、技术人才和营销人才，公司未来能否及时培养、引进相应的专业人才将对公司发展步伐产生一定程度的影响。

3、管理能力

本公司资产规模、经营规模的快速增长对公司的经营管理提出了更大挑战，公司管理能力能否同步提高也将影响公司战略的顺利实施。

三、上述发展计划与现有业务的关系

本公司的上述发展计划主要是依据公司过去的业务发展态势、公司产品和服务在行业中的综合竞争力，以及行业未来发展趋势制订的，未来计划是现有业务的进一步拓展和提升，现有业务是未来计划实现的基础。上述计划的实施，将进一步提高本公司核心竞争力，提升公司长期持续盈利能力，巩固公司在行业内的龙头地位。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用

（一）募集资金投资项目

本公司本次计划发行1,320万股人民币普通股，预计募集资金22,875.60万元。

本次募集资金投资项目均是围绕本公司主营业务进行，以进一步提高公司主营产品的生产能力和技术水平，优化产品结构，从而进一步提高公司的盈利能力。本次发行募集资金按轻重缓急顺序投入以下四个项目：

序号	项目名称	预计投资额（万元）
1	对上海东方雨虹防水技术有限责任公司增资并建设年产 1000 万平方米防水卷材及 1 万吨防水涂料项目	11,520.12
2	扩建企业技术中心项目	2,409.43
3	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	6,782.97
4	对北京东方雨虹防水工程有限公司增资并补充流动资金项目	4,500.00
合 计		25,212.52

以上项目均已经本公司 2007 年度第四次临时股东大会审议通过。

（二）项目备案或批准情况

本次募集资金拟投资的固定资产投资项目均已在相关部门备案或获得相关部门的批准。具体情况如下：

序号	项目名称	备案（批准）机关	备案（批准）时间	备案（批准）文号
1	年产 1000 万平方米防水卷材及 1 万吨防水涂料项目	上海市金山区经济委员会	2007年12月	金经研[2007]96号

2	扩建企业技术中心项目	北京市顺义区发展和改革委员会	2007年12月	京顺义发改（备）[2007]76 号
3	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	北京市顺义区发展和改革委员会	2007年12月	京顺义发改（备）[2007]77 号

（三）募集资金不足或有余的安排

如果募集资金不能满足项目资金需求，本公司将通过自筹来解决资金缺口问题，以保证项目的顺利实施。如果本次发行的实际募集资金量超过项目的资金需求量，本公司将本着安全性、效益性、流动性的原则，将剩余募集资金用于补充公司生产经营所需要的流动资金。

本公司将按照国家有关法律法规和公司章程的有关规定对项目投资进行严格的监控，做到募集资金专款专用。

二、募集资金投资项目的市场前景分析

（一）报告期内公司产品产销情况

本公司现有产品主要包括防水卷材和防水涂料两大类近百个品种。近年来，本公司产品以其良好的质量深受市场欢迎，产销量稳步提高。报告期内本公司主要产品的产能、产量及销量情况如下：

指标	防水卷材（万m^2）				防水涂料（吨）			
	2008年1-6月	2007年	2006年	2005年	2008年1-6月	2007年	2006年	2005年
年终产能	750	1,500	1,300	800	7,500	15,000	9,000	5,000
加权产能（注）	750	1,350	1,216	712	7,500	13,500	8,000	4,600
产量	802	1,115	1,072	600	9,183	13,091	7,490	4,012
产能利用率	106.93%	82.59%	88.16%	84.27%	122.44%	96.97%	93.63%	87.22%
销量	745	1,294	876	606	8,287	12,335	7,202	3,301
产销率	92.89%	116.01%	81.72%	101.05%	90.24%	94.22%	96.15%	82.26%

注：当年新增产能在达产次月开始计入产能。

（二）募集资金投资项目建成后公司产能变化情况

1、产能变化情况

本次募集资金投资项目建成投产后，本公司主要产品生产能力变化情况如下：

产品	2007 年末	项目建成后	新增产能
改性沥青防水卷材（万 m^2）	1,500	2,500	1,000
防水涂料（吨）	15,000	35,000	20,000
高分子防水卷材（万 m^2）	—	500	500

由于近年来本公司产品已从北京地区逐步走向全国，并在以上海为中心的华东地区取得了长足进步，为保持产品的竞争优势，减小运输和服务半径，缩短服务时间，本公司将本次募集资金投资项目在北京和上海进行了统筹安排，以满足本公司发展战略的需要。

2、本次固定资产投资与产能的匹配关系

本次募集资金投资项目实施成功后，将进一步扩大公司的生产规模、改善公司财务状况、提高公司盈利能力，并对公司的长远发展产生积极的影响。公司本次募集资金项目中涉及的主要固定资产投资如下表：

单位：万元

投资构成	募集资金投入生产项目	扩建技术中心	合计
土地	1,827.00		1,827.00
房屋建筑物	3,241.50	840.00	4,081.50
机器设备	6,971.00	1,134.43	8,105.43
其他	1,135.00		1,135.00
合计	13,174.50	1,974.43	15,148.93

上述募集资金投资项目中，扩建企业技术中心项目可以满足公司继续加强研发投入，不断提高自主创新能力，提升整个公司综合竞争能力的需要。该项目进行的固定资产投资不直接参与产品生产，因此本次进行产能对比分析时未考虑该项目的影响。报告期内公司所拥有的土地和房屋建筑物建设较早，成本较低，而本次募投项目中，北京的募集资金投资项目使用公司现有的土地进行建设，不需要对土地进行投入；上海的募集资金投资项目除需购置土地、建设生产厂房和仓库外，还需要新建办公用房，土地购置成本和房屋建设成本较高，因此本次进行

产能对比分析时剔除了土地和房屋建筑物的影响，只比较设备投资额与产能的关系。

本次募集资金拟投资项目达产后的产能与公司 2007 年底产能对比如下：

项目	现有项目	募集资金投资项目	合计	增长率
1、固定资产－设备	3,877	6,971	10,848	179.81%
2、产能				
其中：a.沥青基防水卷材（万 M^2/年）	1,500	1,000	2,500	66.67%
b.高分子防水卷材（万 M^2/年）	—	500	500	—
防水卷材小计	1,500	1,500	3,000	100.00%
c.防水涂料（吨/年）	15,000	20,000	35,000	133.33%
3、产品销售收入（万元）	35,576(注)	44,200	79,776	124.24%

注：该数字为 2007 年度公司防水卷材和防水涂料的销售额。

公司现有产能为 1,500 万平方米防水卷材和 1.5 万吨防水涂料，本次募集资金项目达产后，防水卷材新增产能是现有产能的 1 倍，防水涂料新增产能是现有产能的 1.33 倍。公司 2007 年底的设备原值为 3,877 万元，本次募集资金项目新增设备投资 6,971 万元，是 2007 年末账面设备原值的 1.80 倍。

设备投资增加幅度高于产能增加幅度主要原因为：一是现有设备购建时间较早，历史成本较低，而目前设备的主要原材料钢材等金属材料的价格上涨幅度较大，使得新增设备的购置成本与公司现有设备相比有较大幅度提高；二是与现有设备相比，新增设备的自动化程度大幅提高，性能优于现有设备，因此价格相对较高；三是新增高分子防水卷材生产线与现有改性沥青防水卷材生产线的产品类型、生产工艺和设备选型均不相同，单位产能的设备投资额相对较高。

公司近年来营业收入保持快速增长趋势，2006 年、2007 年公司营业收入分别较上年同比增长了 66.54%和 66.67%。随着公司面向全国市场的多层次营销网络的逐步建成，预计未来几年仍将保持快速发展的态势。近年来公司在销售旺季已出现产能不足、产品供不应求的情形，原有产能已不能满足公司进一步快速发展的需要，产能问题已成为制约公司持续快速发展的瓶颈。本次募集资金项目建设的计划是根据公司未来发展需要而慎重决策的，项目实施后公司竞争力将明显增强，产能合理放大，产品结构进一步优化，公司的综合竞争实力和抗风险能力将进一步提高。

（三）募集资金投资项目的市场前景分析

公司本次募集资金主要用于扩大公司优势产品的生产规模，发展满足市场需要的新产品，优化公司产品结构。公司对新增产能的未来市场销售已进行了充分论证和筹划，已经制订并正在实施未来三年公司产品市场开发与营销网络建设计划。由于公司所在行业市场前景广阔，市场容量巨大，随着公司面向全国市场的多层次营销网络逐步建成和终端市场的不断培育与开发，公司作为行业龙头企业，产品的销售将持续保持高速增长，完全能够消化募投项目新增的产能，具体分析如下：

1、公司产品应用领域不断扩大，市场容量持续增加

公司现有产品及募投项目产品都是《我国建筑防水行业“十一五”发展规划纲要》大力发展与推广应用的新型防水材料，其应用领域已从一般房屋建筑市场（包括住宅建筑、公用建筑、工业厂房等）向市政、交通、电力等基础设施领域延伸，形成不断扩展的多元化防水材料应用领域，随着我国国民经济的持续发展，这些应用领域需求持续旺盛增长，公司产品的市场容量仍将持续扩大。

根据《我国建筑防水行业“十一五”发展规划纲要》到 2010 年，公司产品对应的市场容量及增长情况预测如下：

指标名称	2005 年	2010 年	预期年均增长
	应用量（万㎡）	预期（万㎡）	
高聚物改性沥青卷材	14,600	33,000	17.72%
中高档防水涂料	8,300	16,800	15.15%
高分子防水卷材	7,500	15,200	15.17%

（1）高聚物改性沥青卷材

高聚物改性沥青卷材是我国新型建筑防水材料的主导产品，主要包括 SBS/APP 改性沥青卷材、自粘聚酯胎卷材和自粘无胎防水卷材。主要适用于防水等级为一级（特别重要建筑）和二级（重要的和高层、高档的建筑）的屋面工程和地下工程（含地铁）防水。

（2）高分子防水卷材

本次募集资金投资生产的热塑性橡胶防水卷材产品既具有橡胶类防水卷材的延伸性能及耐老化性能，又具有塑料的热焊性，解决了橡胶类防水卷材普遍存在的粘接材料问题，同时，它还是一种环保材料，可回收再利用。因此，该产品代表当代高分子防水卷材发展的方向，是国家重点推广应用的防水产品。

热塑性橡胶防水卷材广泛应用于防水等级为一级和二级的建筑物、构筑物的屋面工程和地下工程防水，与公司正在畅销的主导产品改性沥青卷材应用领域大体一致，是公司现有产品系列的补充和完善，增加了公司客户对产品的选择性，其产品销售将主要依托于公司已建成的多层次营销网络。与其他类别防水材料相比，热塑性橡胶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。近年来，公司承接了不少应用高分子防水卷材的施工项目，这些项目的实践使公司积累了较好的应用经验和较多的客户资源。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。

（3）建筑防水涂料

建筑防水涂料包括高分子涂料、沥青基涂料和刚性涂料等等。公司本次募集资金投建的建筑防水涂料项目主要包括聚合物水泥涂料、丙烯酸酯涂料和改性沥青涂料。聚合物系列涂料性能优异、用途广泛、市场占有率逐年提高；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；改性沥青涂料广泛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。预计到 2010 年，我国防水涂料应用量可达到 50 万吨以上。

2、公司目前已与一批国内知名的房地产开发商和建筑承包商等建立了稳定的业务合作关系，形成了公司业务稳定增长的基础

战略合作客户是公司重要的客户资源，是公司市场保持稳健的重要因素。近年来，公司已与万科、远洋地产、华润置地、金地（集团）、上海大华等国内知名房地产开发商，以及中国建筑总公司、中铁建、北京城建、北京建工等建筑承包商建立了业务合作关系。根据公司未来三年业务发展规划，公司将继续加大与房地产开发商、建筑承包商和其他集团采购客户的战略合作关系，保障公司业绩长期稳定增长。

3、不断培养公司核心竞争力，拉开与行业竞争对手的距离，保持公司作为行业龙头企业的竞争优势

公司所在的行业是一个充分竞争的行业，经过多年的培育和积累，公司已发展成为中国建筑防水材料行业具有明显竞争优势的行业龙头企业。报告期公司的

产销量逐年扩大，产品市场占有率从 2005 年度的 1.15%上升到 2007 年度的 2.49%，位列中国建筑防水材料行业第一名。公司主要竞争对手列表分析如下：

区域	企业名称	情况与特点
跨国品牌企业	美国欧文斯科宁有限公司	1、这类企业拥有强大的品牌、领先技术与产品；2、产品价格较高；3、其产品在中国市场尚在培育，目前市场份额较小。
	德国威达有限公司	
	瑞士渗耐有限公司	
国内竞争对手	徐州卧牛山新型防水材料有限公司	1、老牌国有企业；2、产品品牌有一定的市场知名度和影响力。
	上海建筑防水材料（集团）公司	
	盘锦禹王防水建材集团有限公司	
	深圳市卓宝科技股份有限公司	1、近几年快速成长的企业；2、在单一产品和区域市场有一定的竞争力。
	广东科顺化工实业有限公司	
	北京圣洁防水材料有限公司	
	北京中建友建筑材料有限公司	

4、加大研发投入，不断开发新技术、新产品，开拓新的市场应用领域

近年来，公司持续不断地加大研发投入进行技术与产品创新，并将新产品新技术推广应用于新的领域，开辟新的市场：

2003 年 4 月，公司自主开发了获得国家重点新产品证书的路桥专用高耐热塑性体改性沥青防水卷材。该产品填补了国内空白，并被迅速推广应用于北京市及周边地区的高速公路及城市道路项目，如：北京五环、六环、京沪、京承、京石高速公路等项目，带动了公司业务的高速成长，产生了良好的经济效益和社会效益。

2007 年 5 月，公司自主开发出了 RWB-801 铁路桥涵专用改性沥青防水卷材，经北京市技术创新服务中心鉴定，其技术与性能达到国际先进水平。公司将该产品迅速推广应用到正在建设的全国高速铁路系统，截至目前，公司已签订合同或中标的主要高速铁路防水项目包括武广客运专线（防水卷材 350 万㎡）、合武客运专线（防水卷材 30 万㎡、防水涂料 100 吨）、郑西客运专线（防水卷材 200 万㎡、防水涂料 1500 吨）、太中银客运专线（防水卷材 100 万㎡、防水涂料 200 吨），上述业务量为：防水卷材 680 万㎡、防水涂料 1,800 吨。另外，京沪、哈大、京石、石武、广珠等高速铁路客运专线也即将陆续开工建设，公司将有机会获得更多订单，从而为公司 2008 年及未来几年的业务发展奠定了坚实的基础。

未来几年，公司将进一步提升防水材料研究所的研发实力，力争在 2010 年前将其建设成为国家级企业技术中心，并将继续加大投入，通过自主研发，持续不断地开发新产品、新技术、新工艺，满足更多领域对防水材料的需求，创造更

大的市场空间，支持公司持续快速增长。

5、新增产能的市场销售安排

公司产品市场主要包括直销市场和渠道销售市场两个方面。直销市场主要面向北京和上海的建筑防水工程以及各地的大型建筑防水工程。渠道销售市场包括经销商市场和分销商市场，经销商市场主要面向除北京和上海外各地的中小型建筑防水工程；分销商市场主要面向家庭装修防水业务。

（1）直销市场

①房屋建筑市场

根据中华人民共和国建设部建综（2006）53 号《建设事业“十一五”规划纲要》：“十一五”期间，城镇平均每年新建住宅约为 5-6 亿平方米左右，农村住宅竣工量每年保持在 7 亿平方米左右，每年新建非住宅房屋面积约为 5 亿平方米。预计全国每年新建房屋建筑市场将需要防水材料（含防水卷材和防水涂料，下同）3.5 亿平方米左右。

目前公司在北京和上海地区拥有强大的直销团队，且在全国重点项目和重大工程方面具有较强的竞争优势，并与万科、远洋地产等国内知名房地产开发商以及中国建筑总公司、中铁建等建筑承包商建立了长期的业务合作关系。预计公司每年在房屋建筑方面销售防水卷材将达到 1,500 万平方米，防水涂料 16,000 吨。

②高速公路和城市道桥

根据交通部“十一五”高速公路发展规划，到 2010 年，我国高速公路构成将由 7 条首都放射线、9 条南北纵向线和 18 条东西横向线组成，简称为“7918 网”，总规模约 8.5 万公里。按照公路建设规范，桥梁必须做防水，据不完全估算，“十一五”期间新建公路桥梁的防水市场需求将达到 1 亿平方米以上，每年将新增防水材料需求 2,000 万平方米以上。

在公路桥梁市场开发方面，公司在北京五环、六环、京沪高速公路、沪宁高速公路、京承高速公路的建设中提供过防水产品及服务，2008 年公司成立了专门的公路桥梁项目组，预计在高速公路和城市道桥方面，每年实现防水卷材销售 200 万平方米。

③地铁及城市轨道

据国内 19 个城市的轨道交通规划，到 2010 年我国计划新建城市轨道交通项

目总长度将近 1,300 公里，估计总投资约 5,000 亿元。

综合分析国内地铁站台建设情况，平均每 1.3 公里设置一座站台，按照“十一五”规划新建地铁里程为 1,300 公里，预计将建设 1,000 座站台。根据公司已承建相关项目经验数据，按每座车站使用防水材料 3 万平方米测算，地铁站台的防水市场容量将达到 3,000 万平方米，每年约 600 万平方米。

在轨道交通防水工程方面，公司承建了北京、天津、成都、南京、沈阳等多项地铁防水工程。从 2008 年开始，公司已经组建轨道交通业务组，预计在地铁及城市轨道方面每年实现销售防水卷材 100 万平方米，防水涂料 2,000 吨。

④高速铁路

按照铁道部制定的《中长期铁路网规划》，“十一五”期间，我国将新建高速铁路（含客运专线）10,000 公里。随着目前铁路建设工程质量的日益提高以及提速的需要，铁路建设中桥梁和隧道所占的比例不断加大，据初步估算，则我国“十一五”期间在高速铁路防水工程中需要防水卷材约 8,000 万平方米，防水涂料约为 64,000 吨。

目前，公司已陆续承揽了郑西、武广、合武、太中银客运专线等防水工程。根据目前公司已签合同及市场运作的情况，预计公司在高速铁路方面中每年实现销售防水卷材 400 万平米，防水涂料 5,000 吨。

⑤机场

根据中国民航新闻信息网资料，“十一五”期间，国内机场建设投资将达到 1,400 亿元，将新建 40 个机场、改扩建 37 个机场、迁建 12 个机场。

目前，公司承建了首都机场 T3 航站楼、西安咸阳机场、天津机场等机场防水工程。预计公司在机场方面每年实现销售防水卷材 100 万平米，防水涂料 1,000 吨。

（2）渠道销售市场

①经销商市场

公司从 2006 年开始加大经销商网络建设的力度，截止 2007 年底，公司已经签约了 300 多家经销商，初步建设了覆盖全国主要城市的经销商网络。2006 年公司通过经销商网络销售的防水卷材和防水涂料总计 58.7 万平方米，2007 年达到 253 万平方米，增长幅度达到了 330%。

经过前期的磨合以及市场的准备工作，未来两到三年内经销商的销售预计将出现井喷现象，2008 年公司计划将签约经销商数量增加到 600 家，实现快速增长。预计公司通过经销商渠道每年实现销售防水卷材 1,000 万平米，防水涂料 6,000 吨。

②分销商市场

对于家庭装修防水业务，公司主要通过家装连锁公司、建材超市和建材市场三大渠道拓展市场。

截止 2007 年底，公司已经与北京业之峰装饰有限公司、北京龙发建筑装饰工程有限公司、北京阔达建筑装饰工程有限责任公司、北京今朝装饰设计有限公司、北京元洲装饰有限责任公司等十几家全国性的装修装饰集团建立了长期合作关系。随着这些公司全国性业务的进一步拓展，公司产品将依托这些全国性装饰集团迅速推广至全国范围的家庭装修防水市场。

目前，公司已与家得宝、东方家园、居然之家、好美家、乐华梅兰等国内外知名建材超市和建材市场建立了稳固的供货关系。公司今后一方面将继续依托这些建材超市和建材市场加快进入各地市场，树立企业高端的品牌形象，另一方面也会依托这些超市的影响力，加快进入区域性建材超市和建材市场的步伐。

2007 年公司家装分销市场的防水涂料总销量近 4,000 吨，占公司全部防水涂料销售量的 30%左右。其中北京市场约占家装分销市场销量的 90%。截止 2007 年底，公司已经在黑龙江、吉林、辽宁、河北、河南、山东、山西、陕西、安徽、浙江、福建、广东等 20 个省市设立了办事处，将开始全面拓展全国家装分销市场。预计 2008 年公司在家装分销市场方面将实现销售防水涂料 10,000 吨。

综上分析，随着公司未来市场开发与营销网络建设计划的实施，公司业务将继续保持高速增长，公司每年的销售能力将达到销售防水卷材 3,300 万平米和防水涂料 40,000 吨，完全可以消化新增产能。

募集资金投资项目全面达产后，预计未来本公司按照现有销售模式和主要应用领域分类的主导产品销售量如下表：

分类		防水卷材（万㎡）	防水涂料（吨）	涂料折算卷材数（万㎡）	合计（万㎡）	比例
直销	房屋建筑物	1,500.00	16,000.00	533.33	2,033.33	42.99%
	基础设施领域：	800.00	8,000.00	363.64	1,163.64	24.60%
	高速公路和城市道桥	200.00		0.00	200.00	4.23%

	地铁及城市轨道	100.00	2,000.00	66.67	166.67	3.52%
	高速铁路	400.00	5,000.00	166.67	566.67	11.98%
	机场	100.00	1,000.00	33.33	133.33	2.82%
	小计	2,300.00	24,000.00	896.97	3,196.97	67.58%
渠道销售	经销商	1,000.00	6,000.00	200.00	1,200.00	25.37%
	分销商		10,000.00	333.33	333.33	7.05%
	小计	1,000.00	16,000.00	533.33	1,533.33	32.42%
合计		3,300.00	40,000.00	1,430.30	4,730.30	100.00%

注：每 30 吨防水涂料约折算为 1 万 m^2 防水卷材。

（四）公司的营销策略及措施

本公司是国内同行业中的龙头企业，在多年的生产经营中，本公司已经初步建立了多层次多渠道的市场营销网络，对本公司近年来的快速发展起到了十分重要的作用。本次募集资金投资项目建成投产后，本公司将依托现有的营销网络，继续加大市场开发力度，进一步巩固和提高公司产品的市场占有率。

根据本公司发展战略，考虑本次募集资金投资项目完成后公司的实际情况，公司制定了未来几年的市场营销策略和具体措施，主要包括：

1、巩固直销市场的优势地位

①为了进一步加大直销业务的发展，公司除在北京和上海继续加强销售力量外，还针对不同的客户群体成立了专门业务部门，如高铁项目组、轨道交通组、机场建设组、公路桥梁组、电能业务组、教育系统组、水利项目组等等，以便集中优势，占领不同的目标客户市场，并通过系统性地开发，提高公司在专项市场上的竞争力，进一步做深做细市场。

②加大集团采购工作力度，增加集团采购客户，保持集团采购量稳步增长。未来公司将进一步加强与国内实力品牌房地产开发商和大型建筑承包商等客户的合作，一方面迅速扩大对已有集团采购客户的销售量，另一方面继续拓展新的集团采购客户，确保集团采购销售量实现高速增长。

③加大对防水维修市场的开发力度，把开发防水维修市场作为增加销售潜力的重要途径。

目前我国各类房屋建筑保有量超过 400 亿平方米，特别是近五年来每年新增大量房屋建筑，近年新增房屋建筑将逐步进入建筑防水维修期。公司目前已全面部署对该类业务的拓展计划，预计未来维修市场将成为公司新的业务增长点。

2、进一步开发分销市场

在客户方面，公司今后将一方面继续依托已经建立稳固供货关系的家装连锁公司、建材超市和建材市场加快进入全国各地市场，树立企业高端的品牌形象，另一方面不断开发新的分销商客户，依托分销商的全国影响力，加快进入区域性家装连锁公司、建材超市和建材市场的步伐。

在地域方面，在继续巩固和提高分销市场的市场占有率基础上，大力开发上海及华东市场、天津市场等大中城市分销市场。同时，公司将在重点省市增设办事处，收集所在地的市场和客户信息，建立更加快速、有效的反应机制，全面拓展全国家装分销市场。

分销市场主要为满足家装市场对建筑防水的需求，公司设立了 800、400 免费咨询热线，24 小时为客户服务。

3、全力发展经销商，拓展新的市场空间

公司安排专门团队对经销商网络进行管理。在今后的发展过程中，公司将继续稳步发展经销商队伍，在全国形成更加合理的布局，同时加强对经销商的管理，建立更加科学的选择、考核和淘汰机制，为公司进一步加强渠道销售打下坚实的基础。在未来几年内，本公司将在全国范围内进一步发展经销商，并加大对经销商培育力度，把经销商培养成公司重要的销售力量。

4、加强营销管理，丰富营销手段

公司将完善客户关系管理系统，并通过各种渠道了解客户需求，进一步提高服务效率和效果。同时，公司将加强市场调研和竞争对手研究，并根据市场变化制定灵活的产品价格政策和销售政策，提升营销快速反应能力。

此外，公司还将通过加强销售计划与管理，完善销售人员激励机制，提高销售队伍的业务素质与能力，适度增加广告宣传力度，积极参与国内外重要的行业交流会议以及建筑防水材料行业的展销会等多种手段来加强营销工作。

5、不断加强新产品开发，引领防水产品发展方向

公司通过防水技术研究所和其他专业研发机构的力量，针对市场的新需求不断开发新产品，从而引领行业产品的发展方向，为公司带来新的市场空间和业务增长点。

三、募集资金投资项目具体情况

（一）对上海东方雨虹防水技术有限责任公司增资并建设年产 1000 万平方米防水卷材及 1 万吨防水涂料项目

1、上海技术公司基本情况

上海技术公司为本公司的控股子公司，成立于2007年5月22日，注册资本为5,000万元，实收资本为5,000万元，其中本公司出资4,035万元，占其注册资本的80.7%；何绍军、方世毕等16名自然人出资965万元，占其注册资本的19.3%（该公司股东结构参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“六、发行人组织结构”之“（三）控股子公司基本情况”）。2007年12月16日，本公司与上海技术公司的其他股东签署了《增资协议书》，协议各方一致同意，由发行人以本次发行所募集的部分资金单方增加对上海技术公司的出资，在本公司经中国证监会核准公开发行股票且募集资金到位并缴足剩余认缴出资后，由本公司将单方增加的资金以经审计的上海技术公司资产净值与注册资本的比例折为本公司对上海技术公司的新增出资（若每股净资产值低于1元，以每股1元的价格增资），并相应增加上海技术公司的注册资本，审计基准日为首次公开发行股票募集资金到位当月最后一日。

2008年1月12日，上海技术公司召开了一届四次股东会，会议审议通过了上述增资方案。鉴于上海技术公司当时注册资本尚未缴足，该次股东会作出如下决议：全体股东协商一致，同意在本公司获准在中国境内首次公开发行股票所募资金到位前，全体股东出资缴足原各自认缴的出资额，共计5,000万元。会议审议并通过了本公司与其他股东就增资事宜签署的增资协议。截至目前，该公司应缴资本5,000万元已全部到位，并于2008年6月16日完成了本次工商变更登记手续。

上海技术公司的简要财务报表如下：

A、简要资产负债表

单位：元

资产	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	3,641,724.30	5,463,794.53
应收账款	25,472,414.80	2,455,515.08
预付款项	23,926,391.95	11,436,658.20

其他应收款	6,649,867.65	9,734,100.16
存货	7,479,340.07	706,756.30
流动资产合计	67,169,738.77	29,796,824.27
非流动资产：		
长期股权投资	2,768,115.04	2,768,115.04
固定资产	182,095.27	47,444.34
在建工程	14,679,926.15	900,497.36
无形资产	17,122,825.51	
递延所得税资产	865,125.42	119,242.00
非流动资产合计	35,618,087.39	3,835,298.74
资产总计	102,787,826.16	33,632,123.01
流动负债：		
短期借款	10,000,000.00	
应付账款	22,457,796.55	3,184,122.05
预收款项	2,482,215.40	42,240.00
应付职工薪酬	221,799.35	57,977.87
应交税费	-1,255,987.88	-57,241.85
其他应付款	21,931,969.24	998,500.00
流动负债合计		4,225,598.07
负债合计	55,837,792.66	4,225,598.07
所有者权益：		
股本	50,000,000.00	30,000,000.00
未分配利润	-3,049,966.50	-593,475.06
所有者权益合计	46,950,033.50	29,406,524.94
负债和所有者权益合计	102,787,826.16	33,632,123.01

B、简要利润表

单位：元

项　　目	2008 年 1－6 月	2007 年度
一、营业收入	36,965,404.58	4,246,799.14
减：营业成本	35,200,282.04	3,729,477.24
营业税金及附加		907.62
销售费用	1,965,517.98	336,406.12
管理费用	1,803,599.95	379,208.36
财务费用	-18,725.15	-16,447.59
资产减值损失	1,166,104.62	529,964.45
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-3,151,374.86	-712,717.06
减：营业外支出	51,000.00	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填	-3,202,374.86	-712,717.06
减：所得税费用	-745,883.42	-119,242.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,456,491.44	-593,475.06

2、项目背景

本公司近年来营业收入保持快速增长的态势，北京生产基地现已达到较高生产负荷，现有产能不足以支持公司未来的发展，已经成为公司继续保持快速发展的瓶颈。同时，近年来公司加大了全国市场的开拓力度，北京地区之外的市场份额呈现高速增长的良好态势，尤其是上海地区已成为公司仅次于北京的第二大市场，近三年来自上海地区的主营业务收入分别为 3,012.25 万元、5,789.58 和 11,259.63 万元，年均增幅达 93.34%，上海地区已成为公司快速增长的主要区域之一。

基于公司拓展华东市场的发展战略，本公司分别于 2000 年设立了上海分公司，2003 年设立了上海工程公司，2007 年设立了上海技术公司。经过近几年的运营，本公司在以上海为中心的华东地区业务取得了快速增长，“雨虹”牌防水材料在华东市场已经具备了较大影响力。由于公司至今在上海尚未建设生产基地，对当地客户供货和服务的时间相对较长，不利于公司更快开拓上海市场。同时，该地区的一部分重点客户为了能够与持有生产许可证的生产企业建立供销关系，而直接向公司本部采购防水材料，使本公司在上海的分、子公司的实际业务规模和盈利能力不能在其账面上得到直接体现。

本公司利用本次募集资金投资 11,520.12 万元建设上海生产基地，是实现公司未来几年战略目标的重大举措，其必要性体现在：

（1）有利于合理布局产能、缩小服务半径、提高服务水平

在上海建设生产基地，使公司产能的区域布局与销售区域相匹配，可以提高公司在上海及其周边地区的服务能力，缩短服务时间，有利于公司迅速扩大在华东乃至华南地区的市场占有率，进一步扩大公司产品在全国市场的辐射能力。

（2）有利于降低公司运营成本

鉴于本公司来自上海地区业务量快速增长，而所销售的产品均来自北京生产基地，从而增加了公司的经营成本，直接影响了上海分、子公司的盈利能力。公司在主要市场布局生产基地，可以有效地降低运营成本，提高公司竞争力。

（3）有利于充分发挥上海分、子公司多年积累的潜力

过去几年上海分、子公司处于市场开发和培育阶段，经营规模相对较小，盈利能力尚未充分发挥，通过近年来的积累，本公司已在上海地区培养了一支高素

质的营销队伍和经营管理人才，建立了较为完善的市场营销网络，为本公司下一步迅速扩大华东地区的市场份额奠定了坚实的基础。

3、投资概算

本项目总投资为 11,520.12 万元，其中固定资产投资 8,342 万元。具体投资概算情况如下：

序号	项　　目	总额（万元）	其中	
			防水卷材	防水涂料
一	固定资产投资	8,342.00	5,822.00	2,520.00
1	土地	1,827.00	1,172.00	655.00
2	土建工程	2,090.00	1,421.00	669.00
3	土建配套设施	373.00	253.00	120.00
4	生产设备及配套	3,416.00	2,513.00	903.00
5	工程其他费用	374.00	265.00	109.00
6	预备费用	262.00	198.00	64.00
二	铺底流动资金	3,178.12	2,248.09	930.03
合　　计		11,520.12	8,070.09	3,450.03

4、项目产品方案

项目建成达产后，上海技术公司将新增年产 1,000 万平方米改性沥青防水卷材和 10,000 吨防水涂料的生产能力。项目产品方案如下：

（1）改性沥青防水卷材

种类	型号	规格	胎基	比例%
SBS 改性沥青卷材	I 型、II 型	3mm、4mm、5mm	聚酯胎、玻纤胎	40
APP 改性沥青卷材	I 型、II 型	3mm、4mm、5mm	聚酯胎、玻纤胎	50
路桥及其他特殊材料	按相应标准	按相应标准	聚酯胎	10

（2）防水涂料

类别	型号	数量（吨）
聚合物水泥涂料	I 型、II 型	5000
丙烯酸酯涂料	HCA101-103	2000
改性沥青涂料	相应标准	3000

5、产品技术和工艺流程

（1）产品质量标准

防水卷材项目执行的产品质量标准见下表：

产品名称	质量标准
弹性体改性沥青防水卷材	GB18242—2000
塑性体改性沥青防水卷材	GB18243—2000
道桥用改性沥青防水卷材	JC/T974—2005
自粘聚合物改性沥青聚酯胎防水卷材	JC898—2002
道桥用塑性体改性沥青防水卷材	JT/T535—2004
特种自粘防水卷材	Q/SY YHF 011—2005

防水涂料项目执行的产品质量标准见下表：

产品名称	质量标准
聚合物改性水泥防水灰浆	Q/SY YHF 012—2005
聚合物水泥涂料	JC/T894—2001
聚合物乳液建筑防水涂料	JC/T864—2000
改性沥青涂料	Q/SY YHF 003—2005
丙烯酸屋面防水涂料	Q/SY YHF 014—2005

（2）生产方法与工艺流程

该项目防水卷材和防水涂料生产方法与工艺流程与本公司目前的生产项目基本相同，是基于目前成熟的生产技术并作适当改进与提高，其生产工艺流程详见本招股说明书第六节“业务和技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（二）主要产品工艺流程图和工程施工流程图”。

6、主要设备选择

本项目主要设备如下：

序号	设备名称	数量	备注
一、改性沥青防水卷材主要设 备			
1	胎基存储架及驱动装置	1	进口
2	预浸浸涂系统	1	进口

3	双料浸涂装置	1	进口
4	翻转辊、拉辊、压辊装置	2	进口
5	卷毡机	1	进口
6	改性沥青混合搅拌系统	1	进口
7	混合料输送系统	2	
8	冷却循环水系统	2	
9	废气净化治理系统	1	
10	收尘、除尘系统	1	
11	辅助系统	2	
二、防水涂料主要设备			
1	研磨机及辅机	2	
2	搅拌机及辅机	2	
3	混合机及辅机	4	
4	液料自动包装机	2	
5	粉料自动计量罐装系统	1	

7、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

防水卷材生产所需的主要原材料为沥青和聚酯胎，主要供应商分别为上海金山石化总厂和杰斯曼（上海）无纺布有限公司；主要辅助材料为玻纤胎、滑石粉、改性剂、PE 膜和砂岩、页岩等，其中玻纤胎从天津采购，主、辅改性剂从中国石油化工股份有限公司采购，其他辅助材料均可在上海周边地区采购，市场供应充足。

防水涂料生产所需的主要原材料为乳液、白水泥、重钙和轻钙，其中乳液从罗门哈斯（中国）投资有限公司、巴斯夫（中国）有限公司和塞拉尼斯（中国）有限公司采购、白水泥从南京采购，重钙和轻钙可就近采购，市场供应充足。

该项目产品均为本公司现有的成熟产品，原材料供应渠道畅通、可靠。本公司目前已与主要原材料供应商建立了良好合作关系，并签订了优先和优惠供应合同。

该项目所需的能源主要为电力，由上海市金山区第二工业区电网供应。

8、环保情况

（1）废气

项目废气主要是沥青在搅拌罐中高温（180℃左右）搅拌、改性过程轻组分挥发产生的烟气和在生产线浸油池使用过程中产生少量烟气。本公司将采用对沥青搅拌罐基本密封、在浸油池相关部位设置烟气收集罩，通过引风机抽负等方式收集烟气，经循环水冷却器间接冷却，其中一部分轻组分经冷凝收集后定期回收加入沥青中改性使用，冷却后的气体进入洗涤塔进行清洗，经洗涤后的气体通过除沫器、引风机进入吸收塔，通过吸收塔内活性炭对烟气进行吸附净化后经 24 米高排气筒排入大气，确保达到《大气污染物排放标准》（GB16297-1996）二级标准的要求。洗涤塔出水经旋流分离、斜板分离、自动刮油后油份回收作为燃料，水经循环泵进入洗涤塔循环使用。

另外，导热油锅炉燃烧产生的烟气中也存在少量烟尘和硫等有害物质。本公司将采用青岛海众锅炉公司先进的水煤浆燃烧与除尘、脱硫设备和技术，以低硫和燃烧充分的水煤浆为燃料，并对烟气进行除尘、脱硫处理。经过对青岛海众锅炉多家使用厂家调查和环保部门确认其排气符合《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）二类区Ⅱ时段标准，经大气稀释扩散后，满足排放要求。

（2）废水

该项目生产过程用水为冷却循环用水，不存在废水排放。生活污水相关指标符合上海石化股份公司水质净化厂接管标准，经滤渣、除油后，经金山第二工业污水管网排入上海石化股份公司水质净化厂处理。

（3）粉尘

该项目在砂、页岩覆面的改性沥青卷材和涂料粉料生产过程中会产生少量粉尘。对生产过程产生的少量粉尘，本公司将采用在产生粉尘部位设置收集罩，通过引风机抽负收集粉尘，通过高效袋式除尘器除尘后达到《大气污染物排放标准》（GB16297-1996）二级标准的要求排放。

（4）噪声

该项目机械设备运行时会产生一定的噪声，经减振、消声和隔声等方式处理后均符合《城市区域环境噪声标准》和《工业企业厂界噪声标准》中Ⅱ类区标准的要求。

9、项目选址

该项目拟建于上海市西南部、杭州湾沿岸的上海金山第二工业区 D3 地块。该工业区基础设施齐全，交通便利。该项目建设用地面积 47,007 平方米，目前已取得国有土地使用权证。

10、项目进展情况

该项目目前已完成投入 5,054.23 万元，具体包括：土地款 1,507.63 万元、设备款 1,912.97 万元，以及土建工程 1,441.60 万元和其他配套支出 192.03 万元。

11、效益分析

序号	名　　称	单位	数 据
一、改性沥青防水卷材			
1	产品方案		
1.1	SBS 防水卷材	万 m^2	400
1.2	APP 防水卷材	万 m^2	500
1.3	道桥及其他特殊防水卷材	万 m^2	100
2	正常年销售收入	万元	18,600
3	年平均利润总额	万元	3,470
4	年平均税后利润	万元	2,603
5	税前内部收益率	%	41.26
6	税后内部收益率	%	31.83
7	投资回收期	年	5.59
8	盈亏平衡点	%	30.81
二、防水涂料			
1	产品方案		
1.1	聚合物水泥涂料	吨	5,000
1.2	丙烯酸酯涂料	吨	2,000
1.3	改性沥青涂料	吨	3,000
2	正常年销售收入	万元	7,800
3	年平均利润总额	万元	1,553
4	年平均税后利润	万元	1,165
5	税前内部收益率	%	42.40
6	税后内部收益率	%	32.63
7	投资回收期	年	5.47
8	盈亏平衡点	%	29.28

（二）扩建企业技术中心项目

1、项目的背景

（1）政策背景

2006 年 1 月 26 日，中共中央、国务院发布了《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》，该决定指出，“十一五”期间，必须把增强自主创新能力放在更加突出的位置。本公司本次扩建企业技术中心，是在公司现有省级技术中心——防水技术研究所的基础上，继续加大公司对研发的投入，进一步提高公司研发能力和自主创新能力。本次扩建完成后，本公司力争在 2010 年前将该中心建设成国家级企业技术中心，提升本公司的技术实力。

（2）行业技术的发展状况

建筑防水材料行业的行业政策和行业规范目前正逐步完善，相关生产和施工技术也在不断发展之中。从总体上说，我国建筑防水材料行业与国际先进水平相比，整体发展水平较低，研发能力较弱，行业的专业人才队伍还比较匮乏，急需加强行业的研发力量、提高技术实力和充实人才储备。本公司通过扩建企业技术中心，能够提高我国建筑防水材料行业的技术研发能力、创新能力，促进国内建筑防水材料行业的快速发展。

2、企业技术中心的发展目标

（1）提供建筑防水材料行业的系统解决方案，满足客户的不同需求，为本公司的发展提供技术支持。

（2）通过自主创新与引进合作相结合的方式，持续不断地研究开发新产品、新技术、新工艺。

（3）打造建筑防水材料行业的专业技术人才队伍，促进建筑防水材料行业的快速发展。

3、实施该项目的必要性

（1）创建国家级企业技术中心是提高公司技术研发和创新能力、将技术成果快速转化为企业生产力的需要。

本公司防水技术研究所一直从事建筑防水方面的技术研发，已经形成了一定的技术成果和技术储备，但由于受到资金投入和专业人才不足的限制，公司的技术创新能力和技术成果转化能力还不能满足公司未来快速发展的要求，在部分核

心领域还没有完全形成最优的系统解决方案。

由于在国内建筑防水领域的优势地位，本公司承接了一大批具有标志性的国家重点工程项目，为满足客户对建筑防水材料生产和施工技术的深层次和多样化需求，本公司防水技术研究所迫切需要开发出满足建筑防水市场不断升级换代的新产品和施工技术。

当前本公司的业务主要集中在北京地区，为了优化公司的业务市场分布，公司业务范围将逐步向华东、华中区域发展。与此战略相适应，公司必须有强大的技术开发和输出能力，能根据当地建筑防水市场客户的需求实施差异化竞争策略。

目前，本公司防水技术研究所为北京市企业技术中心，本公司正在努力创建国家级企业技术中心。通过创建国家级企业技术中心，可以进一步提高公司的研发能力和成果转化能力，保证公司发展目标的顺利实现。

（2）创建国家级企业技术中心是加强专业人才队伍建设、保持公司技术领先优势的需要。

高素质人才队伍是技术研发和创新的根本，也是本公司保持技术领先优势和核心竞争能力的关键。本次扩建企业技术中心，将进一步提高本公司技术储备和人才储备，保持公司技术领先优势，为实现公司的可持续发展创造良好的条件。

4、本公司防水技术研究所的研究方向

本公司防水技术研究所主要从事新型建筑防水材料及其系统应用技术的研究开发，包括沥青基防水卷材、高分子防水卷材、防水涂料、密封材料、胶粘材料、刚性防水材料（涂料、堵漏材料）研究等。主要研究领域包括：

①屋面防水材料：主要包括种植屋面防水材料、功能屋顶防水材料和坡屋面防水材料；②地下工程防水材料；③厕浴间防水材料；④外墙防水材料；⑤其它工程领域防水材料：主要包括道路桥梁防水材料、污水处理厂防水材料、机场跑道防水材料、水利工程防水抗渗材料等。

5、项目建设方案

（1）防水技术研究所的机构设置

根据业务发展目标和技术中心的定位，本公司防水技术研究所将组建科研开发部、科技信息部、规划部、试制部和协作部。各部门的职能和任务如下：

科研开发部：开发和设计新材料、新工艺、新产品，提供可供试制或生产的

工艺文件、技术明细、图纸和产品样品。

科技信息部：掌握产品标准、专利情况，负责实施企业专利战略及专利申报工作；广泛收集、整理国内外相关技术情报、市场情报。

规划部：规划防水技术研究所的近期与远期开发目标，优化企业产品组合；制定品种、型号、规格的开发计划，安排部门工作任务；市场调研。

试制部：组织小批试制、性能累积测试和用户试用，详细记录、收集产品数据；组织产品鉴定。

协作部：组织科研院所和供应商进行联合开发，协调技术中心与其它部门的业务关系。

（2）项目建设内容

本次企业技术中心扩建项目的建设内容包括：①新建一座建筑面积 3,600 平方米的技术中心研发楼，建筑设计为地上 5 层；②配套建设给水、排水、采暖通风与空调、供配电、消防报警及联动控制、电讯及试验等辅助系统；③实验研究条件的建设，包括仪器和小型试验工艺设备、检测仪器设备、现代化计算机管理系统及实验台。

（3）项目投资规模

技术中心建设的总投资额为 2,409.43 万元，各项具体投资概算如下：

序号	项目内容	金额（万元）	占总投资比例
1	企业技术中心建筑工程	840.00	34.87%
2	仪器设备购置	1,134.43	47.08%
3	新技术研制费	260.00	10.79%
4	其他费用	175.00	7.26%
	总计	2,409.43	100.00%

（4）项目建设地址

该项目将在本公司生产区内进行建设。本公司生产区位于北京市顺义区杨镇曾庄，北临顺平路，东临金鸡河，交通较为便利。

（5）项目计划进度

该项目拟于 2008 年开始实施，建设期为 12 个月。

本公司企业技术中心扩建完成后，将成为国内建筑防水材料行业最有影响力

的研发和检测中心之一，必将为我国新型、环保建筑防水材料的发展作出更加突出的贡献。

（三）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

1、项目背景

公司目前在改性沥青防水卷材和防水涂料领域已是国内销售额最大的企业，且呈现出高速增长的态势。公司经过近十年的发展，已与众多客户建立了长期合作关系，这些客户除采购本公司现有产品外，对高分子防水卷材需求量也十分巨大，为了满足客户对各类产品的需求，补充和完善产品系列是公司未来的产品发展路线。高分子防水卷材是建筑防水材料的重要组成部分，广泛应用于工业和民用建筑防水工程，有着广阔的发展前景。

目前实力雄厚的跨国品牌防水企业拥有的主要优势之一就是产品门类齐全，产品成系列化、配套化、集成化。防水行业未来的竞争必将是国际化的竞争，本公司只有不断地通过产品和技术的创新，开发出更多的新产品、新技术，提升产品和服务的配套功能，才能培养和发展持续的竞争优势，实现公司快速发展。

防水涂料作为公司重要的产品之一，近年来增长十分迅猛，已成为公司重要的业务增长点。随着公司营销网络的进一步完善和品牌知名度的提升，现有产能已无法满足市场对该类产品快速增长的需要。

本公司已针对该项目开展了大量技术研究和各项前期准备，目前已具备建设条件。

2、投资概算

本项目总投资为 6,782.97 万元，其中固定资产投资 4,832.50 万元。具体投资概算情况如下：

序号	项　　目	总额（万元）	其中	
			高分子防水卷材	防水涂料
一	固定资产投资	4,832.50	3,395.00	1,437.50
1	土建工程费	598.00	355.00	243.00
2	土建配套设施	180.50	102.00	78.50
3	生产设备及配套	3,555.00	2,652.00	903.00
4	工程其他费用	240.00	138.00	102.00

5	预备费用	259.00	148.00	111.00
二	铺底流动资金	1,950.47	1,162.79	787.68
合　　计		6,782.97	4,557.79	2,225.18

3、项目产品方案

项目建成达产后，本公司将新增年产 500 万平方米高分子防水卷材和 10,000 吨防水涂料的生产能力。项目产品方案如下：

（1）高分子防水卷材

种类	规格型号	数量（万 m^2）
热塑性橡胶防水卷材	厚度规格：1.0、1.2、1.5 和 2.0 毫米 幅宽：1.2—2.0 米	500

（2）防水涂料

种类	型号	数量（吨）
聚合物水泥涂料	I 型、II 型	5,000
丙烯酸酯涂料	HCA101-103	2,000
改性沥青涂料	相应标准	3,000

4、产品技术和工艺流程

本项目建成后具有生产多种高分子类防水卷材的功能，主导产品是热塑性橡胶防水卷材，该类卷材统属于 TPO 类（即热塑性弹性体）防水卷材，是当代高分子防水卷材的发展方向。

热塑性橡胶防水卷材，是采用新型热塑性弹性体（POE）为主体聚合物，加入一定量的添加剂及助剂进行混合，用动态微交联技术制备成符合防水卷材要求的热塑性弹性体，再经压延工艺制成具有一定厚度的片状可卷曲的防水卷材。

热塑性橡胶防水卷材的物理力学和化学性能，尤其是耐老化性能，均达到和超过高档三元乙丙橡胶防水卷材的指标，同时又具有塑料防水卷材的热塑性，即可以通过热焊接实现卷材与卷材搭接部位的本体粘结，其接缝可靠性大大优于三元乙丙卷材（难粘结）。该卷材因具有热塑性，在生产和应用过程可以循环再利用，因此具有优异环保性能。

本公司于 2007 年 7 月与北京化工大学共同设立了“北京东方雨虹—北京化工大学高分子防水材料研发中心”。该中心的设立为本次募投项目建设完成后进一步开发新的高分子防水卷材产品品种、改进和提升工艺技术提供了重要支持。

（1）产品质量标准和技术水平

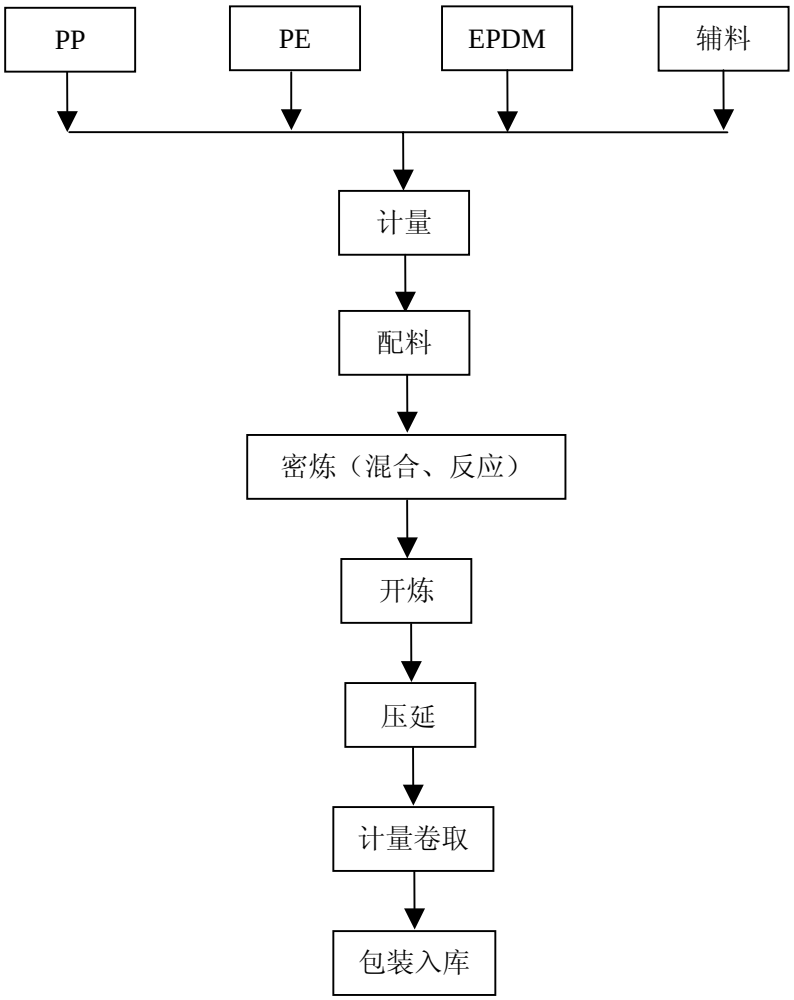
热塑性橡胶防水卷材执行的标准参照 GB18137 •1-2006“高分子防水卷材 第一部分 二片材”标准中硫化橡胶类三元乙丙橡胶防水卷材技术指标制定的企业标准，标准号为 Q/SYYHF028-2008。

防水涂料项目执行的产品质量标准见下表：

产品名称	质量标准
聚合物改性水泥防水灰浆	Q/SY YHF 012—2005
聚合物水泥涂料	JC/T894—2001
聚合物乳液建筑防水涂料	JC/T864—2000
改性沥青涂料	Q/SY YHF 003—2005
丙烯酸屋面防水涂料	Q/SY YHF 014—2005

（2）生产方法与工艺流程

A、高分子防水卷材生产工艺流程如下：



B、防水涂料生产工艺流程

防水涂料是基于本公司目前成熟的生产技术进行生产，生产方法与工艺流程与本公司现有项目基本相同，其生产工艺流程详见本招股说明书第六节“业务和技术”之“四、发行人主营业务情况之“（二）主要产品的工艺流程图和工程施工流程图”。

5、主要设备选择

该项目工艺技术属于国内先进水平，对设备配置的要求较高。因此，该项目计划选择一些技术先进、通用易修的设备，以确保项目的产品质量和公司生产经营的正常运行。本项目主要设备表如下：

序号	设备名称	数量
一、高分子防水卷材主要设 备		
1	80 升密炼机及配套系统	2
2	开炼机	2
3	单刀切胶机	2
4	四辊压延机组	2
5	炼胶机（油加热恒温）	2
6	滤胶机（油加热）	1
7	配料及计量系统	2
8	全自动卷取机	2
9	卷材冷却机组	2
10	循环冷却水系统	1
11	加热系统	1
12	辅助系统	2
二、防水涂料主要设备		
1	研磨机及辅机	2
2	搅拌机及辅机	2
3	混合机及辅机	4
4	液料自动包装机	2

5	粉料自动计量罐装系统	1

6、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

高分子防水卷材生产所需的主要原材料为聚乙烯树脂、聚丙烯树脂、聚烯烃弹性体、三元乙丙橡胶、过氧化二异丙苯、填充油、抗氧剂、软化剂等；防水涂料生产所需的主要原材料为乳液、白水泥、重钙和轻钙。上述原、辅材料均可在本公司周边地区采购，市场供应充足，供应渠道稳定。

该项目所需的能源主要为电力，由大三渠路电网供应。该项目变配电设施基本利用本公司现有设施，按需要部分进行扩建。

7、环保情况

该项目生产所用的主要材料均无毒、无污染，在生产过程中无废气产生；生产过程用水为冷却循环用水，不存在废水排放问题。该项目的主要污染源为粉尘、噪声和固体废物。

（1）粉尘

防水涂料生产过程中会产生少量的粉尘，本公司拟在产生粉尘部位设置收集罩，通过引风机抽负收集粉尘，并通过高效袋式除尘器除尘后达标排放。粉尘排放执行国家《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）中新污染源二级标准。

（2）噪声

该项目在生产过程中会产生一定的噪声，经减振、消声和隔声等方式处理后符合《工业企业厂界噪声标准》中 IV 类标准（北厂界）和 I 类标准（其余厂界）的要求。

（3）固体废物

该项目所产生的固体废物主要来源于包装物和生活垃圾。固体废物执行《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》中有关规定，分类收集，交当地环卫部门处理。

8、项目选址

该项目建设用地面积为 7,500 平方米，项目将在本公司生产区内进行建设，不需另外新征土地。

9、项目进展情况

该项目建设期为 18 个月，目前处于前期准备阶段，本公司计划在募集资金

到位后实施本项目。

10、效益分析

序号	名　　称	单位	数 据
一、高分子防水卷材			
1	产品方案		
1	热塑性弹性体高分子防水卷材	万 m^2	500
2	正常年销售收入	万元	10,500
3	年平均利润总额	万元	1,923
4	年平均税后利润	万元	1,442
5	税前内部收益率	%	42.62
6	税后内部收益率	%	33.26
7	投资回收期	年	5.41
8	盈亏平衡点	%	34.43
二、防水涂料			
1	产品方案		
1.1	聚合物水泥涂料	吨	5,000
1.2	丙烯酸酯涂料	吨	2,000
1.3	改性沥青涂料	吨	3,000
2	正常年销售收入	万元	7,300
3	年平均利润总额	万元	1,174
4	年平均税后利润	万元	881
5	税前内部收益率	%	51.18
6	税后内部收益率	%	39.55
7	投资回收期	年	4.87
8	盈亏平衡点	%	36.02

（四）对北京东方雨虹防水工程有限公司增资并补充流动资金项目

1、北京工程公司近三年财务状况和经营成果

（1）资产负债表

单位：元

资　　产	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	1,479,870.77	1,371,739.47	1,521,078.36
应收账款	38,164,110.58	23,239,959.15	24,757,023.36
预付款项	10,000.00	1,421,544.74	55,720.00
其他应收款	3,473,822.04	26,123,679.76	24,537,293.07
存货	62,292,509.37	37,605,313.62	9,435,771.45
流动资产合计	**105,420,312.76**	**89,762,236.74**	**60,306,886.24**
非流动资产：			
长期股权投资		6,989,952.33	4,877,911.33
固定资产	2,278,731.53	2,557,465.84	1,834,901.01
无形资产	66,110.16		
非流动资产合计	2,344,841.69	9,547,418.17	6,712,812.34
资产总计	**107,765,154.45**	**99,309,654.91**	**67,019,698.58**
负债和股东权益	**2007 年 12 月 31 日**	**2006 年 12 月 31 日**	**2005 年 12 月 31 日**
流动负债：			
应付账款	2,374,221.86	228,498.50	3,675,908.16
预收款项	34,960,710.17	8,546,632.38	150,410.00
应付职工薪酬	460,419.86	818,725.32	676,927.00
应交税费	6,155,357.44	4,030,500.55	1,395,397.25
其他应付款	2,486,332.98	41,410,132.81	31,008,056.74
流动负债合计	**46,437,042.31**	**55,034,489.56**	**36,906,699.15**
非流动负债:			
非流动负债合计			
负债合计	46,437,042.31	55,034,489.56	36,906,699.15
股东权益:			
股本	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	2,341,600.00	2,341,600.00	1,048,300.00
盈余公积	6,601,886.19	4,896,591.51	3,609,704.92
未分配利润	47,384,625.95	32,036,973.84	20,454,994.51
归属于母公司普通股股东的权益	61,328,112.14	44,275,165.35	30,112,999.43
股东权益合计	**61,328,112.14**	**44,275,165.35**	**30,112,999.43**
负债和股东权益总计	**107,765,154.45**	**99,309,654.91**	**67,019,698.58**

（2）利润表

单位：元

项　　目	2007 年度	2006 年度	2005 年度

一、营业收入	**152,473,861.18**	**105,655,977.91**	**64,019,428.68**
减：营业成本	115,975,529.25	76,239,557.66	44,545,312.79
营业税金及附加	4,940,153.11	3,423,253.69	2,076,389.49
销售费用	7,396,465.96	4,262,153.68	3,759,171.81
管理费用	5,587,215.34	6,403,519.69	3,638,900.47
财务费用	-19,152.40	-4,970.78	2,579.60
资产减值损失	1,640,508.63	3,648.56	284,951.37
投资收益	4,694,749.07		
二、营业利润	**21,647,890.36**	**15,328,815.41**	**9,712,123.15**
加：营业外收入	-2,458.30	10,111.86	
减：营业外支出	64,011.59	378,072.98	104,510.80
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	**21,581,420.47**	**14,960,854.29**	**9,607,612.35**
减：所得税费用	4,528,473.68	2,091,988.37	1,267,584.69
四、净利润	**17,052,946.79**	**12,868,865.92**	**8,340,027.66**
归属于母公司所有者的净利润	17,052,946.79	12,868,865.92	8,340,027.66

近三年北京工程公司营业收入分别为 6,401.94 万元、10,565.60 万元和 15,247.39 万元，年均增长率达 54.33%。报告期内北京工程公司承揽了大量重点项目的防水工程，取得了良好的业绩，积累了丰富的防水工程施工经验，培养了一支高素质的施工队伍和一批专业化的设计人才，为北京工程公司进一步承揽防水工程施工业务奠定了良好的基础。

2、项目背景

目前，国内基础设施、房地产、工业项目建设规模十分巨大，其中大型工程施工项目一般采取招标制，发包单位通常在对施工企业所提供的产品性能、施工技术水平、设计方案、资金实力、财务状况、经营业绩等方面进行全面考察和评价的基础上确定参与投标的企业，并结合投标金额最终确定中标单位。

工程施工业务需要大量的资金投入，施工企业的资金实力已成为发包单位或业主衡量施工企业是否具备承揽和施工能力的重要标准，是其选择建筑防水施工企业的重要因素。为了提高项目承揽的成功率，防水施工企业必须满足发包单位或业主对承包方资金实力的要求。

3、实施本项目的必要性

（1）对北京工程公司补充流动资金是其业务特点的内在要求

①北京工程公司业务流程各环节对资金的需求

按照北京工程公司的业务流程，各个环节的资金运用情况如下：

A、市场开拓和初步方案设计时的资金运用

市场开拓过程中需要一定的费用支出，包括差旅费、招待费和其他费用等。

B、投标时的资金运用

防水工程施工企业参与投标时，业主非常看重投标方的资金实力和资信状况，通常要求投标方提供银行或资信评估机构出具的有关资信等级评估报告以及基本账户开户银行出具的资信证明来判断施工企业的资金实力及资信状况。同时，根据《工程建设项目施工招标投标办法》的有关规定：招标人可以在招标文件中要求投标人提交投标保证金;招标文件要求中标人提交履约保证金或者其他形式履约担保的，中标人应当提交，拒绝提交的视为放弃中标项目。

（a）投标保证金

防水工程施工企业在项目投标中，业主为确保公司在投标时严格遵守投标规定，通常要求公司支付投标保证金，其金额一般为投标总额的 1%—5%。如防水工程施工企业中标，投标保证金会直接转为履约保证金；若未中标，投标保证金则退还。

（b）履约保证金

工程招投标结束后，防水工程施工企业为了履行其在《防水工程施工合同》中的职责和义务，通常需要根据合同约定，向业主出具银行开具的无条件不可撤销的履约担保函，其额度一般为合同总额的 3%-10%，有效期通常从项目开工日到竣工交付日。竣工交付日后，在提供了质量履约担保函或预留一定的质量保证金后，履约保证金将返还。

C、项目施工管理中的资金运用

（a）防水方案设计及其他前期工作

防水工程施工企业在签订合同后即根据业主的要求组织技术人员以及行业专家等对中标项目进行深化设计，为业主提供专业化的系统解决方案。在此阶段资金支出主要是支付研发人员、深化设计及专业顾问等人员的工资。

（b）建筑防水材料采购及施工

项目开工前，防水工程施工企业需要提前采购建筑防水材料及辅助材料，近年来北京工程公司防水工程项目的原材料成本占施工总成本的比例约为 80%左右。项目开工后，防水工程施工企业还需要支付施工人员工资和其他间接费用等等。

（c）竣工验收

防水工程施工项目竣工并经业主验收和审价结算后，业主通常会向防水工程施工企业支付决算金额中 95%的款项，剩下的 5%款项作为质量保证金，待该防水工程保修期满后再进行支付。

D、交付和售后服务

防水工程竣工交付业主后，项目进入保修期。在保修期间，防水工程施工企业也可能会发生一定的保修费用。

②北京工程公司防水施工业务的结算方法

目前，北京工程公司承揽的防水工程施工项目中，业主大多采用按工程完成进度结算工程款的方式进行结算。但是上述款项的支付进度和该公司支付材料和人工费的支付进度并不完全同步，使得该公司在施工过程中经常需要先行使用自有资金。

（2）补充流动资金是提高北京工程公司项目承揽成功率和提高其承揽大型工程项目能力的客观要求

提高资金实力可以大大提高防水工程施工企业承揽项目的成功率。目前，防水工程施工企业的资金实力是项目业主或总包单位选择施工企业的重要砝码和关键要素。近年来公司承揽的大型工程施工项目逐年增加，这些项目对公司流动资金的需求也相应增加，而目前北京工程公司的注册资本仅为 500 万元，已不能满足其业务高速发展的需要。报告期内，北京工程公司营业收入快速增长，近三年末流动资产总额分别为 6,030.69 万元、8,976.22 万元和 10,542.03 万元，而同期该公司的净资产分别为 3,011.30 万元 4,427.52 万元和 6,132.81 万元，其自身的资金积累已不能满足日益增加的流动资金需求，资金实力已成为北京工程公司进一步快速发展的瓶颈。

4、本项目所需资金规模分析

根据北京工程公司的发展规划，未来三年该公司的营业收入将分别达到 22,000 万元、30,000 万元和 40,000 万元。根据该目标，本公司对北京工程公司所需的流动资金进行了测算，测算依据如下：

（1）应收账款平均周转率为 5 次、存货平均周转率为 3 次；

（2）预计毛利率为 25%；

（3）假设平均投标保证金为 2%，需投标的工程量占总工程量的 40%，投标保证金平均占用时间为 3 个月；

（4）履约保证金率为 5%，预计需支付履约保证金的工程量占总工程量的比例为 60%；

（5）根据公司承接的大型工程施工项目经验，平均施工工期为 1 年；

（6）预计应付账款为材料采购款的 30%。

经预测，北京工程公司未来三年的流动资金需求如下表：

单位：万元

年度	2010年	2009年	2008年
预计总收入	40,000	30,000	22,000
新增收入	10,000	8,000	7,000
新增流动资金	4,820	3,856	3,374
其中：应收账款	2,000	1,600	1,400
存货	2,500	2,000	1,750
投标保证金	20	16	14
履约保证金	300	240	210
新增流动负债（应付账款）	1,800	1,440	1,260
新增营运资金	3,020	2,416	2,114

根据北京工程公司的经营目标，未来三年共需新增流动资金 7,550 万元，其中 60%约 4,500 万元拟由本公司通过本次募集资金对其进行增资，其余 40%通过该公司自身积累的资金进行补充。

四、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本次发行募集资金运用对本公司财务和经营状况主要影响如下：

1、降低财务风险，优化资本结构

本次发行完成后，本公司的资产负债率将得到一定幅度的下降，偿债能力将得到提高，财务结构进一步优化，抵御风险的能力将得到提高。

2、提高公司盈利水平

本次发行募集资金投资项目实施完成后，可以进一步扩大本公司主导产品的生产规模，提高本公司产品的技术含量和附加值，从而进一步提高本公司盈利水平。根据项目可行性研究报告，项目全部达产后，本公司每年可增加销售收入 44,200 万元，增加税后利润 6,091 万元。

3、提高公司研发水平

本次发行完成后，本公司将扩建公司技术中心，进一步加大研发投入，争取创建国家级企业技术中心。技术中心的扩建及运营，可以进一步提高本公司研发能力和自主创新能力，为本公司持续稳定发展奠定良好的基础。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）公司股利分配的一般政策

本公司的股利分配遵循同股同利的原则，按各股东所持股份数额分配股利。股利分配采取现金、股票等形式。在每个会计年度结束后的六个月内，由公司董事会根据当年的经营业绩和未来的经营发展计划提出股利分配方案，经股东大会批准后实施。

本公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。本公司派发股利时，按照有关法律、法规的规定代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

根据《公司法》和《公司章程（草案）》的规定，本公司交纳所得税后的利润，按下列顺序和比例分配：

1、弥补上一年度的亏损；

2、提取法定公积金 10%；

3、提取任意公积金；

4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前注册资本的百分之二十五。

本次股票发行后，本公司股利分配政策不会发生变化。

（二）最近三年股利分配情况

经 2005 年度股东大会审议通过，公司 2005 年度暂不进行利润分配。经 2006 年度股东大会审议通过，公司 2006 年度暂不进行利润分配。经 2007 年度第三次

临时股东大会审议通过，以 2007 年 6 月 30 日公司总股本 2,472.50 万元为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股送 6 股，同时每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），共计送股 14,835,000 股，派发现金红利 3,708,750 元。利润分配后后本公司注册资本增加到 3,956 万元。

二、发行前滚存利润共享安排

根据本公司2007年第四次临时股东大会决议，公司在本次股票发行完成后以前年度滚存的未分配利润以及发行当年实现的利润全部由股票发行后的新老股东共享。

三、发行上市后的股利派发计划

本公司预计在本次公开发行股票并上市后的第一个盈利年度派发股利，具体分配方案由董事会提出预案，经股东大会审议后决定。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系的负责部门及人员

（一）公司信息披露制度

本公司公开发行股票上市后，将按照《公司法》、《证券法》、证券交易所的信息披露规定等法律、法规、规则以及公司章程的要求，认真履行公司的信息披露义务，及时披露公司在涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项。

（二）信息披露部门及人员

本公司董事会负责公司信息披露并承担相应的责任；公司董事会秘书全面负责公司日常信息披露，加强与证券监管部门及证券交易所的联系，解答投资者的有关问题；公司证券事务代表配合公司董事会秘书接受投资者咨询，向外提供公司有关信息披露文件。

公司董事会秘书：凌锦明

电话：010-85762629

二、重大合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行或即将履行的重要合同如下：

1、借款合同

序号	借款合同编号	金额（万元）	发生日期	到期日期	月利率（‰）	贷款人
1	2006 健委字第 01 号	250	2006.03.16	2009.02.22	5.28	北京银行健翔支行
2	0021256	500	2006.12.04	2008.12.04	5.775	北京银行建国支行
3	0023780	500	2007.03.12	2008.11.12	5.775	北京银行建国支行
4	0029706	1,600	2007.09.29	2008.09.29	6.075	北京银行东单支行
5	12710403	2,300	2007.11.16	2008.11.16	6.6825	交通银行北京三元支行
6	0034663	500	2008.03.19	2009.03.19	7.15875	北京银行建国支行

7	08108084010029	1,000	2008.04.25	2009.04.24	6.225	上海农村商业银行山阳支行
8	深平银(新园)贷字(2008)第(B1001101370800035)号	5,000	2008.07.10	2009.01.10	5.475	深圳平安银行深圳新园支行

2、综合授信合同及抵押合同

（1）综合授信合同

序号	合同编号	授信人	受信人	最高授信额度（万元）	有效期限
1	0034516	北京银行建国支行	本公司	5,000	2008.3.14 -2009.6.14
2	深平银(新园)授信字(2008)第(A1001101370800003)号	深圳平安银行深圳新园支行	本公司	5,000	2008.7.10 -2009.1.10

（2）抵押合同

序号	合同名称	合同编号	抵押权人	抵押人	抵押物
1	动产抵押反担保合同	CGIG2008字070号	北京首创投资担保有限责任公司	本公司	本公司所有的位于顺义的沥青卷材生产线设备
2	不动产抵押反担保合同	CGIG2008字070号	北京首创投资担保有限责任公司	本公司	本公司所拥有的位于北京市顺义区顺平路南侧面积为5,828.5平方米土地
3	抵押合同	（2005）晨昌保字第74-2号	北京晨光昌盛投资担保有限公司	本公司	本公司所拥有的北京市顺义区顺平路沙岭段曾村散2号土地
4	抵押合同	08108084080029	上海农村商业银行抵押合同	上海技术公司	上海技术公司拥有的金山卫镇6街坊130/1丘地块

上述第 1、第 2 号抵押反担保合同的抵押担保期限为上述合同签署之日起至本公司完全清偿债务之日为止。

上述第 3 号抵押合同的担保期限为 2006 年 2 月 27 日至 2009 年 2 月 26 日。

上述第 4 号抵押合同的担保期限为主合同约定的债务人履行债务期限届满之日起二年。

3、采购合同

序号	单位名称	合同标的	合同期限	金额（万元）	数量
1	中国石油化工股份有限公司北京分公司	SBS 热塑弹性体	2008.01.01－2008.12.31	—	900 吨
2	杰斯曼(上海)无纺布	聚酯长丝纺粘	2008.01.01－	—	500 万平米

	有限公司	法无纺布	2008.12.31		
3	珠海市斗门结加超细胶粉厂	超细胶粉	2008.01.01－2008.12.31	3,774.00	20,400 吨

4、销售合同

序号	购货单位	合同标的或协议内容	合同期限或签署日期	金额（万元）
1	万科企业股份有限公司	区域战略合作	2007.03－2008.06	—
2	华润置地（北京）股份有限公司	区域战略合作	2007.10－2008.12	—
3	鹏润房地产开发有限公司	区域战略合作	2007.10－2008.09	—
4	卓达房地产集团有限公司	战略合作	2007.05－2008.05	—
5	合武新建铁路WHZQ-1标中铁二十五局项目经理部	卷材、涂料、处理剂	2007.07	736.60
6	保利（北京）房地产开发有限公司	卷材	2007.05.22	638.00
7	中铁十二局集团公司郑州铁路客运专线工程指挥部	卷材、涂料、处理剂	2008.01.29	2,016.32
8	中铁三局集团公司郑西铁路客运专线工程指挥部	卷材、涂料、处理剂	2008.01.29	3,506.04
9	中铁一局集团公司郑州铁路客运专线工程指挥部	卷材、涂料、处理剂	2008.01.29	2,567.76
10	中铁二十三局集团公司郑州铁路客运专线工程指挥部	卷材、涂料、处理剂	2008.01.29	1,911.57
11	北京市大龙房地产开发有限公司	卷材、涂料、处理剂	2007.03－2008.03	—
12	中铁二十二局集团太中银铁路榆次制梁场	卷材、涂料、处理剂	2008.01	532.30
13	北京轨道交通建设管理有限公司北京地铁9号线防水材料采购02标段	卷材	2008.01	923.18
14	中铁十二局武广客运专线 XXTJ VI标项目经理部	卷材	2008.02.18	1,105.34
15	中铁十八局武广客运专线XJDI标项目部	卷材	2008.03.04	1,065.04
16	中铁十一局武广客运专线 XXTJ I 标项目经理部	卷材	2008.03.06	1,618.02
17	中铁一局武广客运专线 XXTJ II 标项目经理部	卷材	2008.03.07	812.74
18	中铁三局武广客运专线 XXTJ IV 标项目经理部	卷材	2008.03.08	1,321.49
19	中铁五局武广客运专线 XXTJ IV 标项目经理部	卷材	2008.03.08	907.59
20	中铁四局武广客运专线 XXTJ II 标项目经理部	卷材	2008.03.11	892.92

5、防水工程施工合同

序号	工程名称	对方名称	金额（万元）
1	京津城际轨道交通预制梁工程防水层	中铁二十二局集团有限公司	3,795.12
2	京津城际轨道交通预制梁工程防水层	中铁大桥局集团第一工程有限公司	1,700.00
3	北京奥林匹克公园中心区地下空间（商业）防水工程 I 标段第一部分	北京市第五建筑工程有限公司	1,070.68
4	北京奥林匹克公园中心区地下空间（商业）防水工程 I 标段第二部分	河北建工集团有限责任公司	892.45
5	北京奥林匹克公园中心区地下空间（商业）防水工程 II 标段第一部分	北京市第五建筑工程有限公司	977.39
6	北京奥林匹克公园中心区地下空间（商业）防水工程 II 标段第二部分	河北建工集团有限责任公司	1,365.95
7	国家体育场防水工程	北京城建集团	712.41
8	国家体育场 A 区防水分包工程	国华国际工程承包公司	407.07
9	远洋山水西区二期 1、4 标段	中远房地产开发有限公司	713.00
10	远洋山水西区二期 II、III 标段	中远房地产开发有限公司	480.36
11	远洋山水西区二期学校及地下车库标段	中远房地产开发有限公司	343.86
12	新中国国际展览中心一期及配套工程地下室防水分包工程	中国建筑工程总公司	1,023.86
13	北京姚家园新村商品住宅 1A/1B 区住宅屋面渗漏整修工程	和记黄埔地产（北京朝阳）有限公司、北京市朝阳田华建筑集团公司第六工程部	517.46
14	养马河工程绥德制梁场工程	中铁二十三局集团养马河工程有限公司	1,332.97
15	太中银铁路工程 A3 包制梁工程	中铁十局太中银铁路工程中卫项目经理部	607.50
16	中洋现代城防水工程	江苏中洲置业有限公司	666.80
17	南京华为软件基地总承包工程项目	中建三局建设工程股份有限公司	775.36
18	华为上海基地工程（一期软件生产楼）	中国建筑第八工程局总承包公司	1,000.00

6、其他重要合同

2008 年 5 月 26 日，发行人与北京高技术创业服务中心签订合作协议，为支持本公司的高新技术成果转化项目服务北京奥运建设，北京高技术创业服务中心向本公司提供人民币 2,000 万元周转资金，项目合作期从 2008 年 5 月 26 日到 2008 年 8 月 25 日。项目完成后，本公司按年利率 6.57%向北京高技术创业服务中心支付服务费。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保事项。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动和未来前景等可能产生较大影响的诉讼、仲裁或行政处罚的事项。本公司实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员也不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

李卫国　　许利民　　钟佳富

向锦明　　朱冬青　　梅夏英

黄庆林

监事签名：

刘泽军　　游金华　　陈永初

高级管理人员签名：

向锦明　　凌锦明　　杨桂玲

刘 斌　　文敬芳　　郭正慧

刘劲松

北京东方雨虹防水技术股份有限公司

2008年8月18日

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人：

陈拥军

保荐代表人签名：

刘禹

张文生

法定代表人：

陈敬达

平安证券有限责任公司（公章）

2008年 8月 18日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人 张利国 律师

北京市国枫律师事务所 经办律师 张利国 律师

姜业清 律师

2008 年 8 月 18 日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师（签名）：苏金其

苏金其

经办会计师（签名）：张颖

张颖

会计师事务所负责人（签名）：

徐华

北京京都会计师事务所有限责任公司（公章）

2008 年 8 月 18 日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师（签名）：苏金其

苏金其

经办会计师（签名）：张颖

张颖

会计师事务所负责人（签名）：

徐华

北京京都会计师事务所有限责任公司（公章）

2008年8月18日

第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的法律文件，具体如下：

（一）发行保荐书；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间和地点

（一）查阅时间

每周一至周五上午9:00～12:00，下午1:30～5:00。

（二）查阅地点

1、发行人：北京东方雨虹防水技术股份有限公司

办公地点：北京市朝阳区高碑店北路康家园4号楼

联系电话：010-85762629

传真：010-85785519

联系人：凌锦明

2、保荐机构（主承销商）：平安证券有限责任公司

办公地点：北京市西城区金融大街23号平安大厦609室

联系电话：010-59734990

传真：010-59734978

联系人：刘禹、张同波、赵萌