

# 浙江国祥制冷工业股份有限公司

## 首次公开发行 4000 万股 A 股网上路演公告

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2003]144 号文核准，浙江国祥制冷工业股份有限公司将于 2003 年 12 月 15 日（星期一）首次公开发行 4000 万股 A 股，本次发行采用全部向二级市场投资者定价配售的发行方式，发行价格为 7.3 元/股，发行人和主承销商联合证券有限责任公司就本次发行举行网上路演。

- 1、路演时间：2003 年 12 月 12 日（星期五）14：00 至 18：00 时
- 2、路演网络：全景网络（<http://www.p5w.net>）
- 3、参加人员：浙江国祥制冷工业股份有限公司董事会、管理层主要成员及主承销商有关人员。

本次公开发行的《招股说明书摘要》已刊登于 2003 年 12 月 10 日（星期三）的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上，敬请投资者关注。

特此公告。

浙江国祥制冷工业股份有限公司

2003 年 12 月 10 日



**浙江国祥制冷工业股份有限公司**

(注册于浙江省上虞市百官镇中塘)

**首次公开发行股票**

**招股说明书**

**主承销商**



**联合证券有限责任公司**

# 浙江国祥制冷工业股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书

本次发行股票类型：人民币普通股

发行数量：4,000 万股

每股面值：人民币 1.00 元

股票发行价格：7.3 元人民币/股

预计募集资金量：29,200 万元

发行对象：于 2003 年 12 月 10 日持有上交所或深交所已上市流通人民币普通股（A 股）股票的收盘市值总和（包括可流通但暂时锁定的股份市值）不少于 10,000 元的投资者。沪市、深市二级市场投资者都可参加本次发行的申购。申购时，投资者分别使用其所持有的沪市、深市的股票市值。

发行日期：2003 年 12 月 10 日至 2003 年 12 月 18 日

拟上市证券交易所：上海证券交易所

主承销商：联合证券有限责任公司

副主承销商：金信证券有限责任公司

签署日期：2003 年 12 月 9 日

## 声 明

发行人董事会已批准本招股说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假、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报告真实、完整。

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、专业会计师或其他专业顾问。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对本发行人所发行股票的价值或者投资者的收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》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。

## 特别风险提示

本公司特别提示投资者关注“风险因素”中的下列投资风险：

1、本公司所属的中央空调行业市场竞争激烈，本公司企业规模较小，发展面临一定的市场竞争压力，提请投资者注意投资风险。

2、本公司应收账款金额较大，是由本公司所处的行业特点所决定的，尽管收回情况良好，但仍存在坏账损失的风险。

3、本公司发行成功后，净资产规模将大幅增加，而募集资金项目在建设期难以产生效益，短期内可能会面临净资产收益率将显著下降的风险。

## 目 录

一、释 义.....	6
二、概 览.....	8
(一) 发行人简介.....	8
(二) 主要发起人简介.....	8
(三) 主要财务数据.....	9
(四) 本次发行情况和募集资金主要用途.....	9
三、本次发行概况.....	11
(一) 本次发行的基本情况.....	11
(二) 本次发行的有关机构.....	12
(三) 重要日期.....	14
四、风险因素及其对策.....	15
五、发行人基本情况.....	29
(一) 发行人简介.....	29
(二) 历史沿革及改制重组情况.....	29
(三) 发行人股本结构的形成及变化和重大资产重组.....	30
(三) 历次验资、资产评估、审计情况.....	32
(四) 与生产经营有关的资产权属变更情况.....	34
(五) 公司员工及社会保障.....	36
(六) 公司业务、资产、人员、机构、财务等方面的独立性.....	37
(七) 发起人情况.....	39
(八) 公司内部组织机构.....	50
六、业务和技术.....	52
(一) 行业基本情况.....	52
(二) 行业发展前景.....	56
(三) 公司面临的主要竞争状况.....	62
(四) 主营业务情况.....	67
(五) 固定资产与无形资产.....	77
(六) 产品质量控制情况.....	79
(七) 主要客户及供应商资料.....	80
(八) 发行人技术水平.....	81
(九) 研发情况.....	88
七、同业竞争与关联交易.....	92
(一) 同业竞争.....	92
(二) 关联交易.....	96

八、董事、监事、高级管理人员 .....	104
(一) 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历 .....	104
(二) 董事、监事、高管人员和核心技术人员持股情况 .....	107
(三) 董事、监事、高管人员和核心技术人员兼职情况 .....	108
(四) 董事、监事、高级管理人员情况 .....	109
九、公司治理结构 .....	111
(一) 公司治理结构形成及完善过程 .....	111
(二) 关于股东权利和义务 .....	111
(三) 股东大会职责、议事规则及保护中小股东权益的规定 .....	112
(四) 董事会构成及董事会议事规则 .....	114
(五) 监事会构成及监事会议事规则 .....	115
(六) 独立董事制度 .....	116
(七) 重大生产经营决策程序与规则 .....	117
(八) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的诚信义务 .....	119
(九) 董事长、经理、财务负责人、技术负责人的变动 .....	120
(十) 内部控制制度完整性、合理性和有效性评估意见 .....	121
十、财务会计信息 .....	123
(一) 会计报表编制基准及注册会计师意见 .....	123
(二) 经营业绩 .....	129
(三) 主要资产 .....	133
(四) 负债 .....	136
(五) 股东权益 .....	138
(六) 现金流量 .....	140
(七) 关联交易、期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	140
(八) 申报会计报表与原始会计报表差异及原因说明 .....	142
(九) 验资情况 .....	144
(十) 财务指标 .....	144
(十一) 公司管理层的财务分析 .....	145
十一、公司发展计划 .....	160
(一) 公司发展战略 .....	160
(二) 整体经营目标及主要业务的经营目标 .....	162
(三) 公司发展计划 .....	162
(四) 拟订上述计划所依据的假设条件 .....	164
(五) 面临的主要困难 .....	164
(六) 主要经营理念 .....	164
(七) 业务发展规划与现有业务的关系 .....	164
(八) 本次募股资金运用对实现业务目标的作用 .....	165
十二、本次募集资金运用 .....	166
(一) 募股资金运用概况 .....	166

(二) 募股资金运用对公司财务状况及经营成果的影响 .....	168
(三) 项目产品市场营销体系建设 .....	168
(四) 募股资金投资项目简介 .....	169
十三、 发行定价及股利分配政策 .....	189
(一) 发行定价发行 .....	189
(二) 股利分配制度及最近三年股利分配情况 .....	189
(三) 滚存利润分配政策及分配计划 .....	190
十四、 其他重要事项 .....	191
(一) 信息披露制度及计划 .....	191
(二) 重大合同 .....	191
(三) 重大诉讼 .....	194
(四) 重大或有事项 .....	194
(五) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员受刑事处罚情况 .....	194
(六) 台湾地区关于对大陆投资、技术转让的法律法规 .....	194
(七) 中介结构对本公司近三年依法纳税的意见 .....	196
十五、 董事及有关中介机构声明 .....	197
(一) 董事会声明 .....	197
(二) 主承销商声明 .....	198
(三) 发行人律师声明 .....	199
(四) 审计机构声明 .....	200
(五) 验资机构声明 .....	201
(六) 资产评估机构声明 .....	202
十六、 附录及备查文件 .....	203
(一) 附录 .....	203
(二) 备查文件 .....	203

## 一、释 义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

- 本公司、公司、发行人：**指浙江国祥制冷工业股份有限公司，也称国祥制冷、股份公司。
- 有限公司：**指浙江国祥制冷工业有限公司，本公司的前身。
- 台湾国祥：**指注册于中国台湾省的国祥冷冻机械股份有限公司，也称台湾国祥冷冻机械股份有限公司，为本公司之第一大股东陈和贵先生及其近亲属共同控制的子公司。
- 上风高科：**指浙江上风实业股份有限公司，为本公司第二大股东。
- 春晖集团：**指浙江春晖集团有限公司，为本公司第三大股东。
- 石家庄国祥：**指石家庄国祥制冷设备有限公司，为台湾国祥持有 49% 股权的子公司。
- 本次发行：**指浙江国祥制冷工业股份有限公司首次公开向社会公众发行 A 股股票。
- 股票：**指本公司即将发行的每股面值人民币壹元的普通股股票。
- WTO：**指世界贸易组织，成立于 1995 年 1 月 1 日，以取代关贸总协定的世界性贸易组织。
- ISO9001：**指国际标准化组织技术委员会制定的质量管理及质量保证标准。
- ISO14001：**指国际标准化组织环境技术委员会的环境管理体系分技术委员会制定的环境管理系列国际标准。
- CE：**指欧洲产品安全认证。
- 3C：**指中国国家强制性产品认证。(China compulsory certification)
- DNV 协会：**指一家设立于荷兰的国际空调与通风设备 ISO9001 质量专业认证机构。
- R22：**指氯二氟一氯甲烷，是对臭氧层有破坏作用的一种制冷剂。
- R410a、R134a、R407c：**三种对臭氧层无破坏作用的环保型制冷剂。
- HCFC：**指对臭氧层有破坏作用，并且影响全球气候变暖的氢氯氟烃类制冷剂。
- 蒙特利尔议定书：**指国际社会于 1987 年在加拿大制订的《关于消耗臭氧层物质的蒙特利尔议定书》。
- 能效比：**指机组的制冷量与输入功率之比值，为衡量机组制冷性能的重要指标。
- MRP：**指制造资源计划。
- ERP：**指企业资源计划。
- CFD：**指计算流体力学 (Computational Fluid Dynamics)，一种可以精确计算出流体质点的运动状态与变化，例如温度、压力、速度、时间等物理量，

- 因此可以容易预测到理论设计与实际运用间差异的电脑模拟系统。
- 中央空调：**指由中央主机作为集中冷（热）源，产生冷（热）输送介质，并通过管道输送至系统的空气处理设备，实现空气与冷（热）输送介质的热交换，然后空气经风机输送至空调场所，以调节空调场所的温度、湿度、洁净度等参数的空调系统。
- 冷水机组：**中央空调的一种主机设备。一种采用水冷却或风冷却方式用以提供给各类建筑物的空气调节及其他生产所需用冷水的制冷设备。
- 螺杆式冷水机组：**冷水机组的一种机型，压缩机为螺杆式，也称“冰水主机”。
- 组合式空调机组(或称空气调节箱)：**中央空调的一种末端设备，能将冷（热）水转换为（冷）热风，完成空气输送、混合、加热、冷却、去湿、加湿、过滤、消声等功能。
- 风冷式冷热水机组(或称风冷热泵)：**中央空调的一种主机设备。一种采用风冷却方式用以提供给各类建筑物的空气调节及其他生产所需用冷（热）水的制冷设备。
- 螺杆式盐水机组：**一种用以制取工业或工艺用低温水的制冷设备。
- 风机盘管（机组）：**中央空调的一种末端设备。指一种置于空调房间内，通过外接冷（热）源对室内空气进行冷却或加热的设备。
- 特别股：**指台湾国祥发行的区别于“普通股”的一种特殊定义的股份。根据台湾公司法之规定，特别股的分红、派息、分配公司剩余资产的顺序、比例、数额以及特别股股东是否拥有表决权或表决权的顺序、限制均由发行人自行规定。
- 主承销商：**指联合证券有限责任公司。
- 证监会：**指中国证券监督管理委员会。
- 上交所：**指上海证券交易所。
- 深交所：**指深圳证券交易所。
- 元：**指人民币元。

## 二、概览

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

### （一）发行人简介

浙江国祥制冷工业股份有限公司系经浙江省人民政府及国家对外贸易经济合作部批准，于2001年7月19日由原浙江国祥制冷工业有限公司变更设立的台商投资股份有限公司。本公司最初成立于1993年5月28日，由台湾省籍自然人陈和贵先生联合其他发起人共同出资设立，主要从事中央空调机组及空调末端设备的设计、生产和销售，其中组合式空调机组等中央空调产品在国内生产商中处于技术领先地位。

### （二）主要发起人简介

本公司发行前后的股本结构如下：

发起人股东	股权性质	本次发行前		本次发行后	
		持股数 (万股)	比例	持股数 (万股)	比例
陈和贵	台资自然人股	2,700	45%	2,700	27%
浙江上风实业股份有限公司	法人股	1,500	25%	1,500	15%
浙江春晖集团有限公司	法人股	1,200	20%	1,200	12%
上虞市上浦金属加工厂	法人股	300	5%	300	3%
上虞上峰压力容器厂	法人股	300	5%	300	3%
社会公众	流通股			4,000	40%
合计	-----	6,000	100%	10,000	100%

陈和贵先生系台湾省籍人士，祖籍浙江省。浙江上风实业股份有限公司成立于1993年11月18日，为深圳证券交易所上市公司，主要股东为浙江风机风冷设备公司和上虞上峰压力容器厂，主要从事各类风机设备的开发、生产、销售和技术服务。浙江春晖集团有限公司成立于2000年10月26日，主要从事自控元件、压力容器、汽车配件、机床配件等机电产品的生产销售。

### (三) 主要财务数据

根据浙江天健会计师事务所审计的财务报表，本公司主要财务数据如下：

单位：人民币元

项 目	2003 年 9 月 30 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日	2000 年 12 月 31 日
总资产	213,321,168.04	198,484,936.23	163,103,759.98	135,085,712.63
总负债	92,947,835.05	94,996,265.64	81,527,793.84	75,085,712.63
股东权益	120,373,332.99	103,488,670.59	81,575,966.14	60,000,000.00

单位：人民币元

项 目	2003 年 1-9 月	2002 年度	2001 年度	2000 年度
主营业务收入	129,703,052.19	162,461,860.34	131,806,089.60	99,869,644.61
净利润	16,884,662.40	21,912,704.45	21,575,966.14	14,418,420.32

单位：人民币元

项 目	2003 年 1-9 月	2002 年	2001 年
经营活动产生的现金流量净额	34,700,169.95	14,167,590.58	8,555,430.31
投资活动产生的现金流量净额	-9,965,555.91	-17,629,699.79	-8,931,368.02
筹资活动产生的现金流量净额	-10,488,774.67	1,581,472.75	7,672,313.65
现金及现金等价物净增加额	14,189,337.74	-1,868,846.32	7,293,250.91

### (四) 本次发行情况和募集资金主要用途

#### 1、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股(A股)
每股面值：	1.00 元
发行股数：	4,000 万股
发行价格：	7.3 元/股
发行方式：	全部向二级市场投资者定价配售
发行对象：	于 2003 年 12 月 10 日持有上交所或深交所已上市流通人民币普通股（A 股）股票（以下简称“流通股”）的收盘市值总和（包括可流通但暂时锁定的股份市值）不少于 10,000 元的投资者。沪市、深市二级市场投资者都可参加本次发行的申购。申购时，投资者分别使用其所持有的沪市、深市的股票市值。
承销方式：	余额包销

本次发行预计 募集资金：	29,200 万元
-----------------	-----------

## 2、募集资金主要用途

根据公司 2002 年度第二次及第三次临时股东大会决议，结合公司发展战略和产业政策导向，本次募集资金计划投资 7 个项目。

- 1、智能型住宅变频中央空调技改项目
- 2、机房空调技改项目
- 3、引进节能环保型空调净化机组生产线关键设备项目
- 4、引进节能低污染冷（热）水机组生产线关键设备项目
- 5、冷藏集装箱系列货柜建设项目
- 6、单元柜式空气调节机项目
- 7、储冰系统技术改造项目

### 三、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：4,000万股
- 4、发行股数占发行后总股本的比例：40%
- 5、每股发行价：7.3元/股
- 6、发行市盈率：20倍
- 7、发行前每股净资产：2.01元/股  
发行后每股净资产：3.94元/股（按照公司2003年9月30日的净资产与预计募股资金量进行计算）
- 8、发行方式：全部向二级市场投资者定价配售
- 9、发行对象：于2003年12月10日持有上交所或深交所流通股的收盘市值总和（包括可流通但暂时锁定的股份市值）不少于10,000元的投资者。沪市、深市二级市场投资者都可参加本次发行的申购。申购时，投资者分别使用其所持有的沪市、深市的股票市值。
- 10、承销方式：余额包销
- 11、本次发行预计实收募集资金：27,400万元
- 12、发行费用概算：

承销费用：	876万元	律师费用：	80万元
审计费用：	200万元	上网发行费用：	103万元
上市推荐费：	254万元	审核费用：	3万元
信息披露及路演推荐费：284万元			
合计：1,800万元			

## (二) 本次发行的有关机构

- 1、发行人：浙江国祥制冷工业股份有限公司  
法定代表人：陈天麟  
办公地址：浙江省上虞市百官镇中塘  
电 话：0575 - 2158818  
传 真：0575 - 2151888  
联 系 人：丁亚平
- 2、主承销商：联合证券有限责任公司  
法定代表人：马国强  
办公地址：上海市浦电路 370 号宝钢大厦 6 楼  
联系电话：021—68403700  
联系传真：021—68403690  
联 系 人：马骥、胡刘斌、孙晓青、俞军柯、崔洪军、姚旭东、张彦
- 3、副主承销商：金信证券有限责任公司  
法定代表人：陈唯贤  
办公地址：浙江杭州市杭大路 18 号  
联系电话：0571 - 87901974  
传 真：0571 - 87901973  
联 系 人：向晓娟、郑涛
- 4、分销商：中信证券股份有限公司  
法定代表人：常振明  
办公地址：深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦  
联系电话：0755 - 82485365  
传 真：0755 - 82485123  
联 系 人：裴争妍
- 5、上市推荐人：联合证券有限责任公司

## 6、上市推荐人：南方证券股份有限公司

法定代表人：贺云

办公地址：深圳市罗湖区嘉宾路 4028 号太平洋商贸大厦 20-28 层

联系电话：021-52340808

传 真：021-52340280

联系人：马益平、李文波、朱峰

## 7、发行人律师：观韬律师事务所

法定代表人：韩德晶

办公地址：北京金融街通泰大厦 B 座 6 层

电 话：010 - 88086638

传 真：010 - 88086645

经办律师：苏波、万迎军

## 8、财务审计机构：浙江天健会计师事务所有限公司

法定代表人：胡少先

办公地址：浙江杭州市文三路 388 号钱江科技大厦 15-20 层

电 话：0571—88216888

传 真：0571—88216999

经办会计师：陈曙、姜伟跃

## 9、资产评估机构：浙江天健资产评估有限公司

法定代表人：朱永勤

办公地址：浙江杭州市文三路 388 号钱江科技大厦 15-20 层

电 话：0571—88216706

传 真：0571—88216860

经办会计师：潘文夫、俞华开

## 10、股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区浦建路 727 号

电 话：021 - 58708888

传 真：021 - 58709940

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直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### （三）重要日期

发行公告刊登日期：	2003年12月11日
申购日期：	2003年12月15日
中签率公告日期：	2003年12月16日
中签结果公告日期：	2003年12月17日
收缴股款日期：	2003年12月18日

## 四、风险因素及其对策

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素已按照重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序。

### （一）应收账款增长较快以及发生坏账的风险

截止 2003 年 9 月底，本公司应收账款金额为 7,412.11 万元，占总资产的 34.75%，应收账款周转率为 1.75 次，应收账款较大的主要原因是本公司近年来销售收入增长较快，同时对部分销量大、信誉好的客户延长结算期所致。公司销售货款回款周期较长，应收账款金额较大，随着公司业务规模不断扩大，公司应收账款增长较快，存在发生坏账的风险。

### （二）净资产收益率下降的风险

公司本次拟公开发行 4,000 万股，预计可实际募集资金 27,400 万元，发行后本公司的净资产将大幅度增加。同时由于募集资金投资项目处于投入期，难以在短期内取得效益，预计本次发行后本公司的净资产收益率将会显著下降，若本公司发行后利润水平未有明显增长，有可能导致净资产收益率低于 6%，影响本公司今后的持续股权融资能力。

### （三）外商投资企业税收优惠政策发生变化的风险

本公司系在沿海经济开放区设立的外商投资企业，根据《外商投资企业和外国企业所得税法》及其《实施细则》，适用所得税率为 26.4%。同时根据“两免三减半的规定”，本公司 1999、2000 年免征所得税，2001-2003 年减半征收企业所得税，执行所得税率为 13.2%。又经浙江省上虞市国家税务局国税外[2002]42 号文批复同意，公司享受外商投资先进技术企业免征 2002 年度地方所得税的税收优惠政策，故 2002 年度实际税负为 12%。根据《外商投资企业所得税法实施细则》，外商投资先进技术企业可享受在“两免三减”政策期满后延长三年减半征收所得税的优惠政策。本公司“两免三减”的税收优惠政策 2003 年期满，若发行人 2003 年未能继续被认定为浙江省外商投资先进技术企业，该减半征收所

得税的优惠政策将终止，2004 年发行人将执行 26.4%的所得税率。若假设 2004 年其他所有因素对所得税负的影响不变，则 2004 年净利润将较 2002 年将下降约 16.4%。另外，本公司发行 4000 万公众股后，外资比例将从发行前的 45%降至 27%，仍满足《中外合资经营企业法》规定。若公司上市后增发人民币普通股，外资比例将会低于 25%，由此将不再享受国家对外商投资企业的企业所得税优惠政策，企业所得税税率将由现在实际执行的优惠税率 13.2%转为 33%，从而对本公司税后净利润产生较大影响。

针对以上风险，本公司将从培养新的利润增长点和争取继续成为外商投资先进技术企业两个方面降低税收优惠政策变化造成的风险。本公司 2000、2001 年已被连续确认为外商投资先进技术企业，若本公司在 2003 年继续被确认为外商投资先进技术企业，根据《外商投资企业所得税法实施细则》，本公司的减半征收企业所得税优惠期可继续延长三年至 2006 年，自 2007 年开始，发行人将执行 26.4%的所得税率。另外，本公司将积极培养新的利润增长点，本次募集资金将投资具有良好发展前景的新项目，预计新项目建成投产后，使得本公司产品系列将更丰富，生产能力得到扩大，形成新的利润增长点，有助于提高本公司的利润水平，从而降低税收政策调整对公司利润的影响。

#### （四）市场开发不足的风险

中国的中央空调市场是一个新兴的市场，正处于高速成长期，本公司所处细分市场的集中度不高。随着国民经济的增长，人民物质生活水平的提高，中央空调市场的需求量会逐年增长，应用领域也正在快速拓展，市场潜力巨大。中央空调属高技术含量、个性化、专业性强的空调产品，需根据客户的具体需求进行整套空调系统设备的专门设计，因此，市场开发需具备较强的技术实力和足够的人力配备。本公司已形成了与现有生产能力相适应的营销网络，并与经销商、专业设计院等建立了良好的合作关系。但随着本公司产品线的扩展，生产能力的扩大以及国内市场需求的快速增加，受现有营销网络规模及能力的限制，本公司在市场开拓方面可能会出现开发不足的情形，未来面临市场占有率可能下降的风险。

本公司将坚决贯彻“市场为先导”的发展战略，完善销售与服务体系，充分发挥本公司的技术优势，建立起直销与经销相结合的销售体系。本公司推行的

经销商制度是指建立起联系紧密、风险共担、长期合作的经销商销售体制，将在全国范围内通过多次考核评价，筛选出信誉好、实力雄厚、关系稳定的经销商，充分利用经销商在当地的市场营销能力和信息搜集能力，以增强公司市场开拓能力。与此相对应，本公司已在全国设立华东一区、华东二区、华南区、华西区、华北区五大营销中心，在北京、上海、杭州、苏州、厦门、福州、西安、重庆等全国中心城市设立 33 个办事机构，由各办事机构为公司产品销售提供技术支持与售后服务，充分体现公司技术竞争优势，增加客户满意度。经销商与办事机构相结合的交叉互补式销售模式将极大增强本公司的市场开拓能力，使得本公司能够适应日益扩大的生产能力和快速增长的市场需求。

除此之外，本公司还采取以下措施：加强营销队伍建设，加大对优秀业务人才的引进力度，培养、造就一支富有战斗力的营销团队；强化服务意识，以“信用王牌、品质王牌、服务王牌”的理念来指导营销工作，以优质的服务促进市场开拓；加强营销管理，按照“任务明确、利益公开、加强约束、保证效益”的指导思想，对各驻外营销分支机构实行统一的人事、财务管理，建立有效的考核和奖惩办法，提高驻外营销分支机构的营运效率。

### （五）市场竞争的风险

我国中央空调行业目前正处高速增长的阶段，按在很大程度上依赖于国民经济的发展、固定资产投资等。国民经济在过去 10 年保持了持续高速增长，据国务院发展研究中心预测，从 2001 年起到 2005 年间，我国的经济增长率将保持在 7% 至 8% 之间，而从 2005 年至 2010 年，经济增长水平则在 6.4% 至 7.8% 之间。国民经济的增长在今后的一段时间里会对扩大内需特别是推动各产业内的固定资产投资起到非常重要的作用。如果国民经济的发展速度放缓、固定资产投资规模下降可能会对本公司所处行业和本公司业务带来经营风险。

中央空调行业的市场细分较为复杂，根据主机动力原理、用途、地区能源构成、气候条件、湿度、温差变化、制冷量的不同，产品又可分为不同规格型号。中央空调主机机组可分为六大类，末端设备可分为三大类，制冷量范围可在 50KW~3000KW 以上。另外，中央空调企业的市场区域还受其所在地售后服务半径或销售网络覆盖面的影响。因此，中央空调市场内部在类别、型号、规格、售后服务区域上存在较明显的市场分割，想要进入新的产品市场、地区市场都有可能

遇到不同程度的障碍。目前本公司的优势产品主要为中小型吨位的电制动中央空调设备，主要销售区域分布在以浙江、上海为主的华东地区。如果本公司需要进入新的产品市场或新的地区市场，公司可能因细分市场的进入壁垒、细分市场已经处于饱和状态或细分市场存在传统的市场主导者等情况而受到一定的阻碍。

中央空调行业主要的竞争对手为国外知名品牌在国内的合资或独资企业，主要包括特灵、约克、开利和顿汗布什等。本公司通过多年的发展，在市场上已占有一席之地，形成了一定的品牌知名度，但限于单纯依靠企业自身积累的发展模式，本公司的规模仍然较小、市场份额也偏小。中央空调市场前景广阔，必然会吸引更多商家进入这一领域，届时将会加剧行业内的竞争，使本公司面临较大的竞争压力和盈利压力。

针对以上风险，本公司认为抓住国民经济快速发展对中央空调需求增长的有利时机，并扩大生产规模，增强企业实力。公司将继续发挥技术、品牌、管理、生产、营销优势，通过扩大细分市场的市场份额，谨慎选择投资项目，构筑立体营销网络、扩大市场覆盖面，公司贯彻“生产一代、储备一代、开发一代”的研发原则，进行有针对性的新产品、新技术储备。本公司将抓住未来几年市场发展有利时机，加大技术创新和市场开发力度，快速扩大市场份额及品牌影响力，不断提升公司抗风险能力，以应对市场风险。

## （六）原辅材料供应风险

### 1、原材料供应的一般性风险

本公司主要原辅材料以钢材、铝材、阀件、树脂、冷媒、电器元件与传动件、电机、压缩机为主，货源充足，目前市场供应量和价格相对平稳。但本公司使用的原辅材料种类较多，可能出现个别原辅材料供货不足的情况，从而对本公司的生产造成不利影响。另外，原辅材料市场价格的波动将可能影响公司的产品成本，有可能造成公司产品盈利能力的下降。本公司 2003 年 1-9 月向前 5 名供应商合计采购额占年度采购总额的 35.74%，虽然公司对主要供应商的依赖程度较低，但是如果他们供货出现短缺，在短期内可能会给本公司生产带来一定程度影响。

截至目前，公司并未在原辅材料供应上遇到过影响公司生产的重大困难，已与国内较多的原材料生产企业建立了稳定的供货关系，也未曾因原辅材料供应

不畅而影响交货。本公司已经实施了 ERP 企业资源计划，进行科学有效的库存管理，根据销售和生产能力合理安排采购，降低原材料供应不足的风险。本公司还将密切关注原辅材料的市场变化情况，及时掌握供应商及价格信息，对价格波动较大的钢材等原材料，本公司将适当增加库存储备，并与主要供应商建立长期合作关系，巩固货源，以降低原材料供应波动带来的风险。

## 2、境外采购的风险

本公司在刚刚起步时，对国内市场比较陌生，而当时国内中央空调的原配料市场尚未成熟，公司需从境外采购部分设备和原配料。经过近年的发展，国内制冷空调行业上游原配料市场已经成熟，能够充足地提供公司生产所需的绝大多数原配料，公司也已在国内市场建立了稳定的供应商体系，目前公司的原配料采购基本在国内完成，只有部分国外先进技术设备和高规格零配件仍需要从国外进口，2003年1-9月，公司境外原材料采购共计235.91万元。虽然，目前公司仅存在少量的境外原配料采购，但在短期内仍不可避免，此外公司仍可能因生产需要而在未来增加对先进生产设备和原配料的境外采购，因境外采购涉及到国际贸易的多个环节，在质量控制、运输保障、交易安全、法律适用等方面均可能存在一定风险，因此若境外供应出现障碍，或公司与境外供应商间发生摩擦，将对公司的正常经营产生一定的影响。

针对以上风险，本公司将密切关注国内制冷空调零配件行业的发展，及时了解国内原配料供应市场的发展情况，定期对境内外供应商进行评估，在价格性能比相同情况下，采取境内采购。公司将根据国内实际情况，改良产品设计，在满足技术要求的前提下，以国产配件替代进口配件，以降低对境外原材料供应商的依赖。此外，本公司将继续执行对设备供应商和原配料供应商的严格考核制度，选择知名度高、交易记录良好的供应商，降低公司的交易风险，一旦发生贸易摩擦，本公司将通过积极的沟通或法律途径解决纠纷，将公司的风险降低到最低限度。

## （七）境外客户集中的风险

本公司以国内市场作为主导市场，同时伴有一定数量的产品出口，2003年1-9月、2002年、2001年、2000年，公司产品出口收入占主营业务收入的比重分别为5.19%、3.11%、10.32%、13.53%，主要出口至香港地区。公司2003年1-9

月、2002年、2001年对主要客户的出口额分别占当期出口总额的96.46%、100%、78.79%，公司境外客户较为集中。因此，如果公司与主要出口贸易伙伴的合作发生摩擦，该贸易伙伴终止、减少与本公司的贸易合作，或该贸易伙伴自身经营发生困难，则都将对本公司的出口贸易造成较明显的负面影响，进而可能对公司的销售造成一定程度的影响。

针对以上风险，尽管本公司主营收入主要来自于国内市场的销售，对境外市场不存在依赖，公司对境外客户以往的交易正常顺利，未发生影响交易顺利开展的事项，但为减少境外客户集中的风险，本公司一方面加强了对境外主要客户的跟踪，对其经营状况、业务动态进行了解，并严密监控其下单、付款、提货情况，如发生异常，及时进行处理，将公司可能遭受的损失控制在最小范围内，必要时公司将进行必要的司法程序以维护自身的权益；另一方面，公司将加强对境外客户的开发，分散境外客户集中可能带来的风险。

#### （八）产品结构相对集中的风险

本公司目前主要产品都属于制冷空调设备行业的中央空调主机和末端设备产品，虽然相对集中的产品结构会提高本公司的生产专业化程度，并在科学管理、规模化经营和降低成本方面使公司受益，但同时使本公司受中央空调市场变化的影响较大，如果这些产品的市场价格发生波动，将会对本公司收入和盈利水平带来影响。

针对以上风险，本公司认为本次公开发行股票募集资金投资项目建成投产后，本公司将新增户式中央空调、机房专用空调、节能环保空气净化机组、节能环保冷（热）水机组、储冰系统中央空调、单元柜式空气调节机、冷藏集装箱等新产品，产品线得到了延伸，产品结构更加完善，市场覆盖面更加广泛，将有效降低公司现有产品结构相对集中的风险。此外，本公司将进一步调整产品结构，不断进行新产品开发，使产品系列多元化，满足不同工作、家居环境对空调制冷设备的需求，最大限度减少产品结构过于集中的风险。

#### （九）盈利指标下降的风险

本公司2003年1-9月、2002年、2001年、2000年的毛利率分别为33%、38%、41%、41%，呈现下降趋势。随着中央空调行业竞争加剧，公司有可能进一步采取降价销售、提高佣金、提高折扣等方式促进销售，将还有可能使本公司的

盈利指标有所下降。此外，受外部市场环境的影响，公司成本也可能发生上升，上述情况的发生都会对公司的盈利指标产生负面的影响。

### （十）资产减值准备提取不足的风险

根据企业会计制度及财政部有关规定的要求，本公司制订了计提资产减值准备制度。截止 2003 年 9 月底，本公司对应收账款和其他应收帐款计提坏帐准备 4,126,153 元。因存货、固定资产、无形资产、在建工程未出现需计提减值准备的情况，因而未计提资产减值准备。因公司无委托贷款、短期投资，长期投资，因而无需计提该三项资产减值准备。虽然，本公司已经制订了合理的资产减值准备制度，并认真贯彻于财务工作中，但是依然可能会因会计估计不充分、信息不准确等原因导致资产减值准备计提不足，对未来可能造成的损失估计不足，进而给公司的稳健经营带来风险。

### （十一）台湾地区对大陆投资及技术合作政策发生变化的风险。

根据台湾省当局制订的《在大陆地区从事投资或技术合作许可办法》及具体细则，除了“基于国际公约、国防、国家安全需要、重大基础建设及产业发展”需慎重考虑的项目外，均属允许范围。本公司主要从事一般性机械加工及电气自动化行业，为台湾当局所允许的产业范围。鉴于台湾省籍商人在大陆投资有利于台湾企业扩大市场，恢复台湾本土经济，因此一般情况下，台湾对大陆的投资及技术合作政策不会发生大的改变。尽管如此，但不能绝对排除未来的台湾当局可能会对台湾在大陆的投资采取更加严格的限制措施，届时将对本公司经营带来不利影响。

### （十二）汇率风险

本公司为外商投资企业，原料以国内采购为主，产品以在境内销售为主。但本公司有生产设备和少量原辅材料从境外采购，需将部分人民币兑换成其他货币，偿付以外汇结算的债务或引进国外先进技术设备，同时公司有部分产品出口以外汇结算。本公司历年来的外汇收支基本保持平衡。但外汇汇率波动和汇兑损益，会在一定程度上影响本公司的盈利水平。

针对以上风险，本公司将保持外汇收支的基本平衡，以降低汇率风险；同

时，公司将密切注视国际外汇市场的走势，在符合国家外汇管理政策的前提下，针对汇率变动趋势，通过合理安排结算货币币种结构以及存款、贷款币种及采用套期保值手段等多种方法以规避汇率风险，减少财务费用。

### （十三）产业政策和宏观经济发生变化的风险

本公司是国家科技部火炬高技术产业开发中心认定的国家火炬计划重点高新技术企业，现有业务及募集资金投资项目均符合当前国家产业发展政策，符合《指导外商投资方向规定》。相关产品均被列入国家重点支持、鼓励产品目录；如果此项政策发生变化或者宏观经济环境发生变动，本公司当前及未来项目的盈利水平将会受到影响。

本公司将加强对国家有关政策、法规的跟踪，适应政策调整的变化，把握发展趋势，尽可能规避政策变化带来的风险。

### （十四）环保因素风险及对策

本公司主要从事机械加工和机电控制行业，生产过程中的环境污染较少。本公司自成立以来，一直严格遵守国家和地方各级政府颁布的环保法规和条例，按国家要求配备了相应的环保设施，建立了一整套环境保护制度。近三年污染防治设施运行正常，完全符合国家有关标准，本公司也通过了 ISO14001 环境管理体系认证。但是，如果国家环保法律和法规对环境保护有更严格的要求，可能使本公司为满足未来的环保标准而增加环保费用。

本公司目前生产的大部分中央空调产品使用 HCFC 类制冷剂，该制冷剂为过渡性环保产品，但仍会对臭氧层造成一定的破坏。根据《蒙特利尔议定书》1999 年北京修正案规定的时间表（我国政府尚未批准），对造成臭氧层破坏和全球变暖影响的 HCFC 类制冷剂等第二类受控物质实施限时淘汰的规定，发展中国家于 2016 年 1 月 1 日起将 HCFC 类物质冻结在 2015 年生产和消费的平均水平上，并在其后可以生产不超过其冻结水平的 15% 来满足其国内基本需求，在 2040 年 1 月终止新的消费。若我国政府日后批准执行上述规定，将对本公司生产的产品符合环境要求提出了更高要求。本公司若将目前所应用的制冷剂 HCFC 类（R22）更换成 2040 年以后必须使用的 HFC 类（R134a 等）环保型制冷剂，依据目前的价格水平，以单项产品风冷式冷热水机组计算，原材料成本将上升 10% 左右。

针对环保风险，本公司将密切关注国家对环保标准的修改，并从提高产品

技术含量的侧重点出发，提高产品竞争力，以消除或减少环保标准提高对本公司造成的不利影响。对于环保型冷媒替代风险，本公司作为压缩机行业的下游企业，将重点关注压缩机行业中对传统冷媒的替代。根据国家目前对 HCFC 类制冷剂限时淘汰的规定，限制淘汰的时间较长，今后随着环保型产品的开发和普及，市场需求增加，相应配件价格会下降，从而降低环保型空调的生产成本，因此，更换环保型制冷剂目前不会对本公司的产品市场形成明显的负面影响。本公司在新产品开发中，将在规定期限内逐步应用对臭氧层没有破坏作用的环保型制冷剂，适应产品发展的趋势和国际环保要求。同时公司将开发其他环保型产品，如本次募集资金项目节能环保型空气净化机组等，并且在日常生产过程中加大环保力度，以避免环保因素风险。

### （十五）可能存在同业竞争的风险

本公司第一大股东及其近亲属所控制的关联方台湾国祥主要从事各种通用和专用的冷冻、冷热、通风机械产品，在业务性质上与本公司相类似，但在市场的地域划分上与本公司明显分开。台湾国祥在大陆的参股子公司石家庄国祥亦从事火车、机车专用空调的生产和销售，产品类型和应用领域与本公司明显不同。本公司的主要股东上风高科和春晖集团分别从事风机和控制件业务，与本公司不形成同业竞争。本公司的主要股东及其所控制的子公司虽目前不与本公司构成同业竞争，但其具备发展与本公司同类或相似产品的能力，与本公司存在同业竞争的可能。

针对以上风险，为避免同业竞争，台湾国祥与本公司签定了《避免同业竞争市场分割协议》，与本公司在市场划分上严格分开，台湾国祥不在大陆销售与本公司相同或相类似的产品，若本公司扩大销售区域，台湾国祥亦会放弃在该区域的销售。为了防止可能出现的同业竞争，石家庄国祥与本公司签定了《避免同业竞争协议》，规定本公司与石家庄国祥今后不从事对方产品领域的开发、生产、销售，违约方将按所禁产品销售收入金额进行赔偿。同时，陈和贵先生、上风高科及春晖集团也分别做出了单方面的《避免同业竞争承诺函》，郑重承诺今后不从事与本公司形成竞争的业务、服务及产品。

### （十六）公司规模迅速扩张的管理风险

本次发行扣除发行费用本公司可实际募集资金约 27,400 万元，发行完成后

公司净资产将从 2003 年 9 月底的 12,037 万元扩大到发行后的约 39,437 万元。随着公司的逐步发展和募集资金投资项目的陆续到位,公司的生产能力将发生大幅提高。由于净资产规模和业务规模的迅速扩张,公司的组织结构和管理体系必将趋于复杂,并同时对公司的管理模式、人力资源、市场营销、内部控制等各方面提出挑战,公司现有的经营观念、管理手段将面临适应规模扩张的压力。

针对公司规模迅速扩张可能引致的管理风险,本公司将采取以下对策:(1)公司将进一步健全相互制衡的法人治理结构,充分发挥各级决策层、独立董事、监事会的作用,以避免发生片面性、独断性、盲目性、私利性的决策,促进公司经营决策的规范化、科学化、效率化;(2)公司将继续遵循国际惯例,全面贯彻实施 ERP 企业资源计划,使公司在物流、信息流、资金流上保持畅通,完善内部网络办公系统,致力于建立一个指令、信息流转通达,业务职责划分明确,内部协作紧密的内部结构,并形成一個高效、有序、团结的管理团队;(3)公司一直强调高素质人才对企业发展的重要性,重视对员工的职业素养培训和道德素养培训,此外还积极引进高水平的人才,借鉴国外大型跨国公司成功的管理经验和经营理念。公司的高级管理人员、骨干业务人员都具备一定的管理理论基础和实践经验,公司管理团队稳定,平均年龄 38 岁,主要管理人员均具有多年中央空调行业从业经验,专业知识与能力结构合理;(4)公司已形成独特的企业文化,公司员工普遍有较强的归属感,公司采取利用内部技术积累、与高校合作等方法,运用现代化的教学手段,对员工进行分层次、分阶段的培训,以满足公司对管理、技术、营销、生产人才的需要。

### (十七) 实质控制人控制的风险

陈和贵先生拥有本公司发行前 45% 的股权,为第一大股东,陈和贵及其近亲属在本公司董事会中拥有 30% 的表决权,本公司发行上市后,存在实质控制人借助大股东的地位和董事会中的影响力而损害中小投资者利益的风险。

针对上述风险,本公司将继续完善和健全法人治理结构,严格执行行业已制订的《公司治理纲要》、《关联交易决策制度》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》等规章制度,并欢迎中小投资者和社会各界舆论监督,以及充分发挥独立董事的作用,将实质控制人控制的风险降至最低。

### （十八）产品或技术被淘汰的风险

本公司主要从事中央空调制冷设备的研制和开发，目前所开发的核心技术在行业内保持领先地位，随着新技术、新工艺的不断涌现和更新，本公司所拥有的技术领先地位可能会受到挑战，所开发的产品和技术面临被淘汰的风险。

针对以上风险，本公司将继续加大技术开发方面的投入，保持和巩固技术领先优势。一方面将继续依托公司技术人员的研究开发能力，将其先进的研究成果应用于产品开发生产中；另外，本公司还将加强与西安交通大学、合肥通用环境控制技术有限公司等科研机构合作，了解行业内的最新技术动态，加强科研力量，不断开发出具有先进技术水平的新产品，不断地推进产品的升级换代，使公司始终站在产业技术发展的前沿。

### （十九）技术市场化和经营规模化的风险

本公司拥有强大的研发能力，目前已经自主开发并拥有 10 项国家专利，尚有 6 项专利申请已经获国家专利局受理。但新技术的市场化和经营规模化需公司具备相应的生产能力和市场开拓能力，并且需经过市场的检验。因此，本公司所开发的新技术和新产品能否顺利实现市场化和规模化经营，为公司创造经济效益，面临一定的风险。

针对以上风险，本公司将审慎地推动新技术的应用和新产品的规模化经营。在技术开发上，将坚持“生产一代、储备一代、开发一代”的原则，实现新产品和新技术开发的梯度发展战略。在新产品的规模化经营方面，本公司将积极研究市场的需求动向，在小批量试生产后，经过反复论证，再决定选择适销对路的新产品进行规模化生产。

### （二十）新产品开发的风险

本公司产品技术含量高，开发过程要求人才、设备、资本以及市场的紧密结合。虽然这些产品有较高的预期收益，但同时需要承担项目开发失败以及商业化运作失败的风险。如果科研成果未达到预期结果或者没有转化为市场需求的产品，本公司的技术开发投入将面临着一定的投资风险。

针对以上风险，为保持可持续稳定地增长和树立持久的竞争优势，本公司认为一定程度上必需要承担此种投资风险。但为将此风险降至最低，本公司将不

断追踪国际技术产业的发展动态，不断更新与提高技术水平档次，确定代表产业发展趋势的“节能、环保、智能化”为发展的根本指导原则，使得本公司的科研和产品开发始终列于行业发展的前列，代表制冷空调行业的发展趋势。同时公司将继续加强与科研机构、高等院校的合作，进一步加强新一代环保型节能压缩机基础理论和应用技术的研究，强化市场调研，避免盲目开发，降低新产品开发的风险。

### （二十一）依赖关键技术人员的风险

中央空调行业技术含量较高，各主要生产企业的产品设计均有自己的独到之处，市场竞争往往最终落实到企业的产品技术设计能力、产品质量监测能力和售后技术服务能力，因此高素质的技术人员是各企业的必争资源。本公司通过近10年的发展，已经培养起一支精湛的技术人员队伍，主要技术人员参与了公司核心技术的开发，主持公司重要产品开发、检测工作，承担技术信息搜集、反馈、处理任务，提供售后技术服务，并负责公司员工技术培训课程。本公司的快速发展得利于公司核心技术人员的全心投入，但同时公司的发展对核心技术人员存在依赖，如果核心技术人员发生流失、核心技术人员泄露技术秘密、核心技术人员创造能力下降或核心技术人员因健康原因无法参与其主持的工作，都将会对公司的生产经营发生不同程度的影响。

针对依赖关键技术人员的风险，本公司采取了以下几方面的措施：（1）建立有效的激励机制。公司给予核心技术人员优厚的年薪，对于符合业绩考核标准或对公司做出重大技术贡献的人员给予不同级别的奖励，以此调动和稳定核心技术人员。（2）建立保密制度。公司与核心技术人员均签定了技术保密协议，合同约定核心技术人员在在职以及离职后较长时期内，对影响公司生产、营销、技术进步、竞争地位、经济利益、稳定和安全的技術信息负有保密义务。对于违反保密义务的人员，公司将视情节轻重追究其民事或刑事责任。（3）培养技术后备力量。公司注重引进优秀技术人才，培养技术后备力量，形成技术人员梯队，分散对核心技术人员的依赖。（4）关心技术人员的生活。公司为主要核心技术人员提供了便利的生活条件，让其在工作期间保持良好的工作状态和健康的身体状况。

### （二十二）投资项目未取得预期收益的风险

本公司本次募集资金投资项目较多，共有七个项目，但由于募集资金投资

项目建设时间短、规模大，如公司在新产品市场方面开发准备不足或目标市场发生变化，都会导致投资项目面临未能取得预期投资收益的风险。

针对以上风险，本公司本着为投资者高度负责的精神，极为慎重地对待每一个募集资金投资项目。本次拟投资生产的七大类新产品，市场发展前景良好，所采用的新技术均为本公司近年来通过不断技术开发、研究、试验形成的积累，是本公司多年潜心钻研、厚积薄发的技术结晶，所拥有关键技术代表了国内先进水平，本公司在经过慎重研究后才决定投资生产。上述新项目建成投产后，将扩大生产规模、丰富产品线，有力提升本公司的综合竞争实力。项目建设期间，本公司将密切关注市场的变化，对项目的投资额、建设时间和规模上进行认真研究和反复论证，避免出现重大投资决策失误。在新项目的市场开拓方面，本公司将积极研究市场动态，建立信息反馈机制，根据市场信息来开发、改进新产品。在决策程序上，本公司将严格按照法人治理结构的要求执行，多方听取意见，特别是中小股东和独立董事的建议，力争为投资者带来最大的投资回报。

### （二十三）项目管理和组织实施上的风险

本公司已对募集资金拟投资项目进行了认真的市场调研和充分的可行性论证，公司董事会一致认为这些项目具有较好的发展前景和盈利能力。但这些项目的投资规模较大，项目数量较多，实际的实施进度和收益能力可能会受到国家宏观经济形势、相关政策法规以及其他不可抗力等因素变化的影响，存在一定的项目管理和组织实施风险。

对此，本公司对投资项目进行了充分论证，选取技术先进、工艺成熟、效益良好、市场前景广阔的项目进行投资。本公司已建立了完善的项目投资管理制度和工程监理制度，加强市场调查及可行性研究，降低项目建设中的不确定性风险。本公司自创建以来，已投资建设了包括风机盘管在内的多个项目，取得了良好的市场效益。本次募集资金到位后，本公司将严格监控项目实施进度，及时根据各种因素的变化情况制定相关对策以确保项目的顺利实施。

### （二十四）股市风险

本公司本次发行的股票将在证券交易所上市交易。股票市场瞬息万变，投资收益与风险共存。宏观经济形势变化、国家重大经济政策调整、本公司经营状况变化、投资者心理变化、利率汇率变化等种种因素，都会对股票市场的价格带

来影响。为此，本公司提醒投资者，须正视股价波动及今后股市中可能涉及的风险。

针对以上风险，本公司认为提高上市公司素质是降低股市风险的有效途径，本公司将完善经营机制，提高盈利水平，并妥善使用募集资金，保证投资项目控制在一定风险程度之内取得较高收益，以良好的业绩给广大投资者带来丰厚回报。此外，本公司还将严格按照国家有关法律、法规的要求建立、健全现代企业制度，规范本公司的行为，并及时准确地披露经营和财务信息，尽可能降低股市风险。

## 五、发行人基本情况

### （一）发行人简介

发行人名称：浙江国祥制冷工业股份有限公司  
英文名称：ZHEJIANG KING REFRIGERATION INDUSTRY CO., LTD  
法定代表人：陈天麟  
成立日期：1993年5月28日  
变更成立日期：2001年7月19日  
注册地点：浙江省上虞市百官镇中塘  
邮政编码：312300  
联系电话：0575—2158818  
传真号码：0575—2151888  
互联网址：<http://www.ekingair.com>  
电子信箱：Syplant@ekingair.com

### （二）历史沿革及改制重组情况

#### 1、公司的设立方式

本公司经浙江省人民政府企业上市工作领导小组浙上市[2001]24号文及国家对外贸易经济合作部外经贸资二函[2001]550号文批准，由原浙江国祥制冷工业有限公司整体变更设立为外商投资股份有限公司。

#### 2、发起人

本公司由台湾省籍自然人陈和贵先生、浙江上风实业股份有限公司、浙江春晖集团有限公司、上虞市上浦金属加工厂、上虞上峰压力容器厂共同发起设立。

#### 3、发起人在改制设立发行人前后的资产和实际从事的业务

本公司为原有限责任公司整体变更设立，各发起人以对原有限责任公司的权益作为出资，发起设立本公司，各发起人的资产和实际从事的业务未发生变化。各发起人的资产状况及业务内容参见本节“（八）发行人情况”。

#### 4、发行人的主要资产和实际从事的业务

本公司拥有开发、设计、生产、检测、销售电制动式中央空调主机及末端设备的全部经营性资产，主要从事电制动商用中央空调主机及末端设备的开发、生产和销售，主要产品包括螺杆式冷水主机、风冷式冷热水机组、组合式空调机组、风机盘管机组等。

### （三）发行人股本结构的形成及变化和重大资产重组

#### 1、最初出资设立

1993年5月，台湾省籍自然人陈和贵先生（以台湾国祥名义至2003年5月27日，下同。具体见本节第（三）条第5项“变更股东名称”）与绍兴市制冷设备厂共同出资设立中外合资企业浙江国祥制冷工业有限公司。经上虞市对外经济贸易委员会虞经贸资（1993）字第44号文批准，浙江国祥制冷工业有限公司于1993年5月28日正式成立（台港澳投资企业批准证书号为外经贸资浙府字[1993]3797号，企业法人营业执照注册号为企合浙绍总字第00454号）。公司注册资本500万美元，其中陈和贵先生以现金以及机械设备等物资合计出资350万美元，占注册资本的70%，绍兴市制冷设备厂以现金出资150万美元，占注册资本的30%。公司注册资本分两期缴纳，分别经上虞市会计师事务所虞会外验（1994）字第42号及虞会外验（1995）字第81号验资报告验证。

#### 2、转让6%股权并增资100万美元

1996年9月27日，经上虞市对外经济贸易委员会虞经贸资（1996）字第37号批复批准，绍兴市制冷设备厂将6%的股权转予陈和贵先生。之后，公司注册资本由500万美元定向增资到600万美元，增资部分由陈和贵先生以现金100万美元认购。该次股权转让及增资完成后，依法办理了工商变更登记及台港澳投资企业变更登记，公司注册资本增至600万美元，其中，陈和贵先生出资480万美元，占公司增资完成后注册资本的80%，绍兴市制冷设备厂出资120万美元，占增资完成后注册资本的20%。

#### 3、转让股权后股东增加至五名

2000年12月，经上虞市对外贸易经济合作局虞经贸资（2000）字第71号

批复批准，陈和贵先生将其持有公司的 35% 股权分别转让给三家中方企业法人，其中，浙江上风实业股份有限公司受让 25% 股权、上虞市上浦金属加工厂受让 5% 股权、上虞上峰压力容器厂受让 5% 股权。2000 年 12 月，经上虞市对外贸易经济合作局虞经贸资（2000）字第 75 号批复批准，绍兴市制冷设备厂将其持有公司的 20% 股权转让予浙江春晖集团有限公司。上述两项股权转让完成后，公司依法办理了工商变更登记及外商投资企业变更登记，公司注册资本为 600 万美元，公司股东增至 5 名。

#### 4、整体变更为股份公司

2001 年 1 月，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组浙上市[2001]24 号文及对外贸易经济合作部外经贸资二函[2001]550 号文的批准，浙江国祥制冷工业有限公司以截止 2000 年 12 月 31 日经浙江天健会计师事务所审计的净资产 6,000 万元人民币，按 1:1 的比例折为总股本 6,000 万元，整体变更为浙江国祥制冷工业股份有限公司，公司股东及各股东股权比例均不变。2001 年 6 月 29 日，公司召开了创立大会，2001 年 7 月 19 日公司在浙江省工商行政管理局进行了变更登记（企股浙总字第 002210 号企业法人营业执照），公司注册资本 6,000 万元，公司同时进行了台港澳投资企业变更登记（外经贸资审 A 字[2001]0030 号）。

#### 5、变更股东名称

1993 年陈和贵先生设立本公司时，根据台湾当局的《在大陆地区从事投资或技术合作审查原则》规定，对个人在大陆的投资设有一定限额，同时大陆地方政府也更加欢迎外商投资方为企业法人。为顺利实现投资，经台湾国祥董事会批准，陈和贵先生以台湾国祥的名义前往大陆投资，而实际全部资金由陈和贵先生一人所出。经 2003 年台湾国祥临时股东大会决议确认，陈和贵先生以台湾国祥名义对大陆的本公司所做的投资实际均为其个人所有，陈和贵先生对大陆的投资与台湾国祥的权利义务无关。

本公司设立后，台湾国祥未曾参与本公司的经营管理及股东分红。台湾国祥未曾实质参与股东大会，本公司召开股东大会时，台湾国祥均出面委托陈天麟先生（陈和贵先生之子、本公司董事长）全权处理相关事宜。本公司董事会成员中除了陈和贵先生父子三人外，并无其他台方代表。台湾国祥也未曾派遣人员兼任本公司的高级管理人员，目前总经理、财务负责人均为大陆人士。本公司历史

上仅有的一次分红款未曾汇往境外的台湾国祥,而由陈和贵先生的代理人陈天麟先生接收。

2003年5月,根据实际出资情况,经中华人民共和国商务部[2003]138号文和浙江省外经贸外管[2003]104号文、浙江省政府企业上市工作领导小组浙上市[2003]26文批准,本公司第一大股东名称由原台湾国祥调整变更为陈和贵先生,公司已于2003年5月27日在浙江省工商行政管理局进行了注册变更登记,并由国家商务部于2003年5月20日颁发了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

本次发行律师观韬律师事务所出具意见如下:发行人的股东由名义持有人台湾国祥变更为实际出资人陈和贵履行了必要的法定程序和审批程序,对本次发行上市不构成法律障碍。

公司各股东持股情况如下表:

股东名称	持有数(万股)	持股比例	股东性质
陈和贵	2,700	45%	外资自然人股
浙江上风实业股份有限公司	1,500	25%	法人股
浙江春晖集团有限公司	1,200	20%	法人股
上虞市上浦金属加工厂	300	5%	法人股
上虞上峰压力容器厂	300	5%	法人股
合计	6,000	100%	——

## 6、历次股本结构变化、重大资产重组行为对发行人的影响

公司自1993年最初设立以来,除一次现金增资外,未曾有过任何资产重组行为。股份公司设立以后至本次发行前,未发生任何股本及股权结构变化。公司实际控制人未曾发生变化,主要经营业务未发生任何变化,最近三年高级管理人员中董事长、财务负责人、技术负责人均未发生变化,经营层稳定,公司业绩最近三年保持持续增长。

## (三) 历次验资、资产评估、审计情况

### 1、历次验资情况

公司自最初设立以来,共进行了4次验资,具体情况如下:

(1) 1994年6月,上虞会计师事务所对投资双方陈和贵先生及绍兴市制冷设备厂的第一期出资情况进行了验资,并出具了虞会外验(1994)字第42号验资报告。根据该验资报告,陈和贵先生投入105万美元,绍兴市制冷设备厂投入45万美元,作为第一期投资。以上投资均在1994年6月10日以前全部到位。

(2) 1995年10月,上虞会计师事务所对陈和贵及绍兴市制冷设备厂的第二期出资情况进行了验资,并出具虞会外验(1995)字第81号验资报告。根据该验资报告,陈和贵先生投入245万美元,绍兴市制冷设备厂投入105万美元。以上投资共计350万美元为第二期投资,均在1995年10月16日前全部到位。

(3) 1997年10月,上虞会计师事务所对公司注册资本由500万美元增加为600万美元时的发起人出资情况进行了验资,并出具虞会外验(1997)字第103号验资报告。根据该验资报告,陈和贵先生投入现金投资款进行增资后,公司注册资本变更为600万美元,以上投资款在1997年9月25日前全部到位。

(4) 2001年2月,浙江天健会计师事务所对浙江国祥制冷工业有限公司整体变更为股份有限公司的实收股本以及相关的资产、负债的事实性和合法性进行了审验,并出具浙天会验[2001]第17号验资报告。根据该报告,截止2000年12月31日,浙江国祥制冷工业有限公司的净资产为6,000万元人民币,按1:1比例折为股份6,000万股,公司股本总额为6,000万股。

## 2、历次资产评估情况

2000年12月,为进行股权转让,浙江天健资产评估有限公司对公司截止2000年10月30日的全部资产和负债进行了评估,并出具浙天评报字[2000]第192号资产评估报告书。经评估,公司净资产帐面价值63,083,450.72元,评估价值为77,132,024.74万元,评估增值14,048,574.02元,增值率22.27%。该次资产评估报告书是陈和贵先生和绍兴市制冷设备厂向其他法人转让本公司股权的定价依据。

## 3、审计情况

### (1) 2000年度的审计

受本公司委托,浙江天健会计师事务所对公司2000年12月31日的资产负债表,2000年度的利润表和2000年度现金流量表进行了审计,根据《企业会计准则》和《中华人民共和国外商投资企业会计制度》的有关规定,于2001年1

月 10 日出具了浙天会字（2001）第 16 号审计报告。该审计的结果为本公司 2000 年度审计报告。

受本公司委托，浙江天健会计师事务所对公司 1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日的资产负债表，1999 年度、2000 年度的利润表，以及 2000 年度现金流量表进行了审计，根据《企业会计准则》和《股份有限公司会计制度》的有关规定，于 2001 年 1 月 10 日出具了浙天会字（2001）第 17 号审计报告。该审计的结果已作为浙江国祥制冷工业有限公司 2001 年整体变更设立股份有限公司折股的依据。

### （2）2001 年度的审计

受本公司委托，浙江天健会计师事务所对公司 2001 年 12 月 31 日的资产负债表，2001 年度的利润表和现金流量表进行了审计，根据《企业会计准则》和《股份有限公司会计制度》的有关规定，于 2002 年 1 月 15 日出具了浙天会审字（2002）第 45 号审计报告。该审计的结果为本公司 2001 年度审计报告。

### （3）2002 年度的审计

受本公司委托，浙江天健会计师事务所对公司 2002 年 12 月 31 日的资产负债表，2002 年度的利润表和现金流量表进行了审计，根据《企业会计准则》和《股份有限公司会计制度》的有关规定，于 2003 年 1 月 20 日出具了浙天会审字（2003）第 77 号审计报告。该审计的结果为本公司 2002 年度审计报告。

### （4）申请首次公开发行时的审计

受本公司委托，浙江天健会计师事务所对公司 2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日、2003 年 9 月 30 日的资产负债表，2000 年度、2001 年度、2002 年度、2003 年 1-9 月的利润表，以及 2002 年度、2003 年 1-9 月现金流量表进行了审计，并于 2003 年 1 月 20 日出具了浙天会审[2003]第 870 号审计报告。该审计的结果已作为本公司申请首次公开发行的申报报表。

## （四）与生产经营有关的资产权属变更情况

### 1、土地使用权

公司分别于 1993 年 11 月与 1997 年 10 月，同上虞市建设土地环境保护局签订国有土地使用权出让合同，以出让方式取得目前生产经营所使用的两宗土地

的使用权，并取得土地使用权证。该两宗土地位于上虞市百官镇白米堰村，总面积 74,114 平方米，以购入成本为入账依据。2001 年 12 月，公司将上述土地的使用权变更至股份公司名下，土地使用权证号分别为“上虞国用（2001）字第 12-31080 号”及“上虞国用（2001）字第 12-31081 号”。

## 2、房屋所有权

公司共拥有 11 宗房产，总面积 38170.91 平方米，产权明晰。其中已有 9 宗房产取得产权证，情况如下：

房产证号	建筑面积 (平方米)	地址
上虞市房权证百官镇字第 00030280 号	4,220.25	浙江省上虞市百官镇白米堰村
上虞市房权证百官镇字第 00030281 号	13,727.58	
上虞市房权证百官镇字第 00030282 号	2,454.65	
上虞市房权证百官镇字第 00030283 号	3,882.43	
上虞市房权证百官镇字第 00030285 号	1,865.77	
上虞市房权证百官镇字第 00030009 号	189.66	
沪房地市字（2002）第 003745 号	167.26	上海市淮海中路 887 号
沪房地长字（2002）第 011176 号	635.22	上海市延安西路 719 号 17 层
厦地房证第 00178944 号	106.58	厦门市开元区厦禾路 820 号 2506 单元
合 计	27,249.4	

另两处已建成的自建厂房，涉及建筑面积 10921.51 平方米，已分别于 2002 年 12 月和 2003 年 6 月通过了竣工验收，现正在办理各项审批手续。

## 3、商标

公司使用的“”（注册号 1018299）及“”（注册号 846493）注册商标，原系台湾国祥所有，并无偿允许本公司使用。2001 年 7 月，台湾国祥与本公司签定商标无偿转让合同，合同约定将上述商标无偿转让给本公司，同时鉴于合同的历史承继原则，允许台湾国祥在不与本公司产生同业竞争的前提下无偿使用上述两项商标。2002 年 1 月，国家工商行政管理总局商标局核准转让该两项注册商标（编号 0103 转 6938；编号 0103 转 6939）。

公司于 2002 年 5 月向国家工商行政管理总局商标局提起“Discoveryair 新

发现”及“Kingair 凡仙”两项商标注册申请，已获受理。

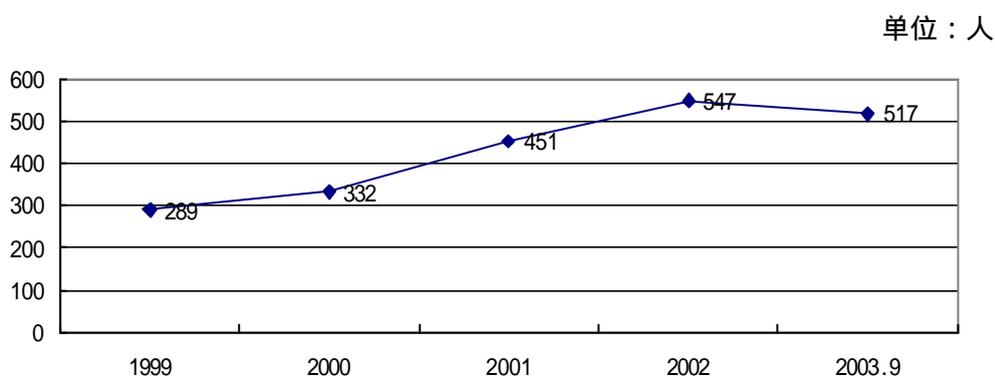
#### 4、专利技术及非专利技术

公司已拥有 10 项专利并有 6 项专利正在申请，均由浙江国祥自行研制开发并所有，不存在权属纠纷。（详细情况请见本招股说明书“六、业务和技术”）

### （五）公司员工及社会保障

#### 1、员工人数及变化情况

本公司最近 3 年以来员工人数变化情况如下：



#### 2、员工专业结构情况

2003 年 9 月底，公司共有员工 517 名，专业结构情况如下：

岗位类别	员工人数(人)	所占比例
生产人员	207	40.04%
管理人员	62	11.99%
销售人员	97	18.76%
技术人员	101	19.54%
其他人员	50	9.67%
合计	517	100%

#### 3、员工受教育程度

2003 年 9 月底，公司员工受教育程度如下：

学历	员工人数(人)	所占比例
博士	2	0.39%
硕士	13	2.51%
本科	108	20.89%

大专	125	24.18%
高中	105	20.31%
其他	164	31.72%
合计	517	100.00%

#### 4、员工年龄分布情况

2003年9月底，公司员工年龄分布情况如下：

年龄区间	员工人数（人）	所占比例
50岁以上	10	1.93%
41—50岁	42	8.12%
31—40岁	125	24.18%
30岁以下	340	65.76%
合计	517	100.00%

#### 5、员工的薪酬制度以及福利、社会保障情况

依据《中华人民共和国劳动法》和上虞市的地方法规，公司实行全员劳动合同制，独立制定薪酬制度。公司按国家有关法律法规及上虞市社会保险政策，为公司员工提供了必要的社会保障计划，为有关员工办理了基本养老保险，为公司生产人员参加了人身意外伤害保险。目前公司尚无离退休人员。

### （六）公司业务、资产、人员、机构、财务等方面的独立性

目前，浙江国祥主要从事中央空调主机及其配套产品的生产与销售。本公司所有业务已独立于股东单位、其他关联单位以及任何第三方。

#### 1、业务系统完整独立

##### （1）采购系统

本公司建立了独立完整的采购系统，设立采购部负责公司生产及服务所需的原辅料、生产设备、测试设备、办公设施及办公用品等物资的采购。公司各部门在需要采购上述物资时填写申请表，并按数额大小报各级负责人审核，采购部接获经审核后的请购单，开始进行采购，购进商品按进料管理制度验收。

##### （2）生产系统

公司已建立了健全、独立的生产管理体系。公司设立制造部并制定了《生

产管理办法》、《生产管制程序》等生产管理制度，使生产管理制度化、规范化。公司制造部根据业务部的订单指令，根据生产管理制度和程序编排每月生产进程表，交由生产小组实施。公司根据生产管理制度与制造部及其各生产小组明确各自的责、权、利。同时，公司根据有关生产技术标准，对生产全过程进行标准化管理。

公司拥有独立的研发部门和研发能力，设研发部和设计部全面负责公司的研究开发及个性化产品设计工作。公司实行由研发部主导多部门配合、多层级审核的研发管理制度。目前公司拥有的专利技术及非专利技术均由公司自行研究开发。

### （3）销售系统

本公司长期以来坚持“市场为先导”的发展战略，自成立以来就逐步建立了独立完整的销售系统，目前已形成了统一的营销网络管理模式。在组织结构设置上，公司设市场营销部负责销售工作，设立华东一区、华东二区、华南区、华西区、华北区五大营销中心，在北京、上海、杭州、苏州、厦门、福州、西安、重庆等全国中心城市建立了分公司和销售处，经销商网络覆盖了全国各主要区域。在销售模式上，本公司目前主要存在直销和经销两种模式，今后将逐步推广经销商与办事处相结合的交叉互补式经销商制度。本公司通过指定联系紧密、风险共担、长期合作的经销商销售公司产品，充分利用其在当地的营销能力和信息搜集能力，以增强市场开拓能力。本公司分布在各地的办事机构将为销售提供营销技术支持。

## 2、资产独立

公司最初是由陈和贵先生与绍兴市制冷设备厂共同出资新设，仅 1997 年公司进行过现金增资，设立及增资时各股东出资的真实性均经上虞会计师事务所验证。2001 年，公司经整体改制成为股份公司，浙江天健会计师事务所对公司资本的真实性进行了验证。公司拥有独立的土地使用权、房屋所有权、专利技术、商标所有权，公司股东及其他关联方不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

## 3、人员独立

公司根据国家及本地区的企业劳动、人事和工资管理规定，制订了一整套完

整独立的劳动、人事及工资管理制度，设立了人力资源部进行独立的劳动、人事及工资管理，与公司股东的劳动、人事、工资管理体系完全分离。公司对员工实行全员劳动聘用合同制。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。

#### 4、财务独立

本公司设置独立的财务部及监察审计部，同时董事会设立审计委员会。公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况，制定了《财务制度》、《会计核算制度》等内部财务会计管理制度，建立了独立、完整的财务制度和会计核算体系。公司根据《公司章程》的规定及自身情况作出财务决策，完全自主决定资金的使用，与公司股东不存在业务上的指导关系。公司在工商银行上虞支行独立开设账户，银行账号 1211022009242000737，对所发生的经济业务进行结算；公司依法独立进行纳税申报和缴税，国税号 3306826096709，地税号 330622609670952。股份公司没有为控股股东及其下属单位、其他关联企业提供任何形式的担保，或将以企业名义的借款转借给股东单位使用。公司独立对外签订有关合同。

#### 5、机构独立

公司的生产经营和办公机构与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在股东单位和其他关联单位或个人干预股份公司机构设置的情况。股东单位及其职能部门与股份公司及其职能部门之间不存在任何上下级关系，不存在股东单位直接干预股份公司的生产经营活动的情况。公司已建立起了适合自身经营需要的组织机构且运行良好。

### （七）发起人情况

#### 1、陈和贵

陈和贵先生为本公司第一大股东，目前持有本公司发行前 45%的股权，为主要发起人和实际控制人。陈和贵先生曾任台湾冷冻空调同业公会理事长、台湾中华冷冻空调学会理事长，在业内享有较高的威望和声誉。陈和贵先生祖籍浙江东阳市，是著名的爱国企业家，多年来一直关心大陆，拥护祖国统一，热心大陆慈善福利事业，现任重庆大学旅台校友会长、金华七县市旅台同乡联谊会会长、东阳

市台北同乡会理事长。

截止本招股说明书出具日，陈和贵在大陆地区以外地区的投资企业为台湾国祥冷冻机械股份有限公司，在大陆的直接和间接投资企业仅为本公司和石家庄国祥制冷设备有限公司，除此之外，陈和贵家族（包括陈和贵、陈潘宝琴、陈天麟、陈天龙、陈虬曼、吴澄堂等具有近亲属关系的关联人）未直接或间接通过其他任何方式在大陆成立过任何形式的公司或其他任何盈利性组织。

#### 国祥冷冻机械股份有限公司

##### （1）历史沿革

台湾国祥创立于 1963 年，主要发起人为陈和贵、王勉孙、李量梧等，实收资本额为新台币 500 万元。1973 年、1989 年，台湾国祥先后吸收合并新力冷冻机械股份有限公司和国福股份有限公司。1997 年，该公司以未分配利润及资本公积转增股本，实收资本额增至新台币 4.2 亿元。1997 年以后，受亚洲金融危机的影响，台湾岛内经济低迷，台湾国祥于 2001 年 10 月自行减资新台币 2.415 亿元，并同时发行特别股筹集现金增资新台币 5200 万元。经过此次减资和增资，台湾国祥实收资本额为新台币 2.305 亿元。

##### （2）主要产品及其主要用途

台湾国祥的业务范围包括中央空调、通风设备、储冰系统等产品的销售，以及水电、消防、监控等机电系统的设计与工程服务业务。主要产品为冰水主机、空调箱、数控冲片机、风机、火车空调机、恒温恒湿机等，主要用于工商业大楼、住宅、医院、工厂、体育馆、巴士、火车、轮船等。

##### （3）生产能力

台湾国祥年生产能力大约为冰水主机 200 台、空调箱 1000 台、数控冲片机 80 台、风机 6000 套、火车空调机 360 台、恒温恒湿机 400 台。

##### （4）主要生产设备

设备名称	台数	设备名称	台数
冲床	2	剪床	1
车床	2	铜管打直切断机	1
自动冲片机	1	油压折床	1
切割机	2	弯管机	1
均衡试验机	1	耐震测试装置基础台	1
震动量测系统	1	冷气测试系统	1

静电粉体涂装机	1	空调箱风量测试系统	1
喷流扇流量及推力测试	1	冷冻柜（火车冷气）	1
风机耐温测试设备	1	1000RT 冰水主机试车台	1
储冰槽性能量测试台	1	耐高温（400 ）测试系统	1

台湾国祥拥有先进的测试实验室，包括恒温恒湿机组电脑房试验室、噪音试验室、喷水试验室、耐压试验室、环境控制试验室。

#### （5）原材料及其来源

材料名称	主要供应商
螺杆式压缩机	台湾汉钟公司、台湾复盛公司等
涡旋式压缩机	美国 COPELAND 公司等
铜管	台湾忠诚公司等
铝片、铜片	台湾铝业公司等
铁材	台湾中钢公司等
不锈钢材	台湾唐荣公司等

#### （6）主要产品的市场及市场占有率

台湾国祥的工程安装服务业务均在台湾境内，中央空调产品 2002 年的销售市场中冰水主机、风机、恒温恒湿机组主要在台湾地区，数控冲片机和火车空调机主要销往大陆、日本、印度尼西亚、马来西亚等国家。根据台湾国祥的自行估算，其主要产品在台湾的市场占有率如下：冰水机组约 10%，火车空调机、风机、恒温恒湿空调机约为 30%，数控冲片机约 20%，空调箱约 15%。

#### （7）台湾国祥及陈和贵家族与本公司的同业竞争与关联交易

台湾国祥及陈和贵家族及其所控制的其它企业与本公司不存在同业竞争关系，除了本招股说明书披露的关联交易以外，不存在其它应披露而未披露的关联交易。

台湾国祥虽生产部分与本公司同类的产品，但其市场为中国台湾地区，而本公司的产品市场集中在中国大陆地区，进行了明确的市场分割，台湾国祥与本公司不存在同业竞争。为避免本公司与台湾国祥将来发生同业竞争，本公司与台湾国祥于 2002 年 8 月签定《避免同业竞争市场分割协议》，协议主要规定如下：

A、双方各自继续开发、生产、销售不相同的现有产品；就双方相同或相近似的产品，台湾国祥在原有产量上不做扩大。

B、台湾国祥放弃在中国大陆境内市场销售与本公司相同或相近似的产品；

如本公司继续扩大销售市场,台湾国祥承诺不在本公司扩大的销售市场里销售与本公司相同或相近似的产品,以及不涉足与本公司现有经营活动造成现实和潜在竞争的活动。

C、如果本公司将来所生产的产品与台湾国祥下属企业相同或类似的情况,本公司有权优先收购台湾国祥在该企业的全部股权。

D、台湾国祥保证促使其关联人遵守本协议的内容。

E、台湾国祥同意赔偿本公司由于台湾国祥或其下属公司违反本协议规定而致使本公司遭受的损失。

#### (8) 台湾国祥 2002 年的主要财务状况及经营成果

(单位:新台币元)

	2002年12月31日		2002年度
流动资产	449,506,788	营业收入	513,833,761
长期投资	5,000,000	营业毛利	130,441,752
固定资产	483,443,845	营业费用	80,632,874
总资产	1,063,411,391	利息支出	36,368,625
净资产	243,785,159	税前利润	16,221,636

台湾国祥2001年净利润为-281万元新台币(1元人民币合4.188元新台币),2002年实现税前利润1622万元新台币(未经审计),该公司盈利的原因主要是:台湾国祥调整了产品结构,重点发展毛利率较高的恒控数位空调机等产品,使得2002年毛利率较2001年上升了3个百分点;同时,台湾国祥采取裁员等措施降低成本费用,2002年的销售费用和管理费用减少了1264万元新台币;另外,台湾省内银行贷款利率下调,也促使公司财务费用较2001年发生额减少894.29万元新台币。台湾国祥目前经营正常,具备持续盈利能力。

#### (9) 台湾国祥业务发展重点

随着台湾岛内经济开始进入调整期,台湾国祥针对目前的经济环境,也作出了相应的战略调整。台湾国祥将根据台湾岛内的市场特点,重点发展高、新、特产品,提高产品的档次和科技含量,以获得更大的生存空间,重点发展轴流式风机、数控冲片机、火车地铁用空调机、恒温恒湿机等。

#### (10) 台湾国祥的管理层

台湾国祥的主要管理层:董事长为陈和贵,其余董事为陈天麟、陈天龙、

吴澄堂、李进、张作栋、王勉孙，总经理为吴澄堂，财务经理为陈虬曼。

#### (11) 台湾国祥股权结构

台湾国祥截止 2002 年末的股权结构如下：

股东名称	普通股持股数	持有普通股占普通股总数比例 (%)	特别股持股数	持有特别股占特别股总数比例 (%)
陈天麟	2,788,793	15.62	1,050,000	20.20
陈天龙	2,788,793	15.62	1,050,000	20.20
陈虬曼	1,934,569	10.84	853,555	16.40
陈和贵	1,380,519	7.74	250,000	4.80
王勉孙	599,267	3.36	----	----
陈潘宝琴	539,427	3.02	----	----
吴澄堂	392,315	2.20	----	----
张作栋	365,162	2.05	----	----
陈天旭	332,990	1.87	----	----
陈学明	302,544	1.70	----	----
其它股东	6,425,613	36.00	1,996,445	38.40
合计	17,850,000	100.00	5,200,000	100.00

以上股东中，陈和贵为陈天麟、陈天龙、陈虬曼之父，陈潘宝琴为陈和贵的配偶，吴澄堂为陈虬曼的配偶，上述六名近亲属关系关联方共持有台湾国祥 55.04% 的普通股，61.6% 的特别股。台湾国祥 2001 年特别股发行办法中规定：该次发行对老股东、新股东无限制，如果认股人多，可增加发行股金，政府不限制发行额；该次发行特别股没有表决权；无论公司盈利与否，特别股股东享有 6% 的最低股息保障，如结算后公司全年盈利超过 6%，则特别股与普通股一样可以参加分配超过部分的红利。

#### (12) 主承销商的意见

联合证券经核查后，认为陈和贵所投资的子公司台湾国祥、石家庄国祥与发行人在生产经营方面能够独立，在资金、技术、采购、销售、生产、业绩上都不存在相互依赖关系。台湾国祥已经正常盈利，具备独立生存能力和持续经营能力，其高负债状况不会对发行人造成较大风险，也不会对发行人造成重大影响。

### 力甲营造股份有限公司

该公司成立于 1988 年，资本总额新台币 19,000 万元，实收资本新台币 19,000 万元，代表公司负责人金纪玖，公司所在地台北市中山区松江路 266 号 7 楼，经营范围为经营建筑与土木工程。台湾国祥拥有其 5.56% 的股权。

### 石家庄国祥制冷设备有限公司

石家庄国祥制冷设备有限公司为台湾国祥参股 49% 的子公司。

#### (1) 历史沿革及股东构成

石家庄国祥成立于 1992 年 12 月 28 日（企合冀石字第 00170 号营业执照），经河北省政府外经贸冀石市字（1992）16 号文和石外经贸（1993）外资字第 59 号文批准，是由石家庄车辆厂（出资 49%）、台湾国祥（出资 41%）、美国 T&T 国际公司（出资 10%）等三方共同发起设立的外商投资企业，注册资本为 500 万美元。1995 年 8 月 10 日，经石外经贸外资字（1995）208 号文批准，美国 T&T 国际公司将所持有的 8% 股权转让给台湾国祥，将所持有的 2% 转让给中国铁路机车车辆工业总公司，同时将注册资本调整为 300 万美元。2000 年 11 月 24 日，经石外经贸外资字（2000）第 148 号文批准，石家庄国祥以未分配利润转增资本，注册资本增加为 500 万美元。目前，石家庄车辆厂占注册资本的 49%，中国铁路机车车辆总公司占 2%，台湾国祥占 49%。该公司合资期限至 2004 年 12 月 28 日结束。

#### (2) 实际控制人情况

石家庄车辆厂为中国铁路机车车辆工业总公司的下属企业，中国铁路机车车辆工业总公司为中国铁道部的下属企业。石家庄国祥的产品全部销往中国铁道部的下属企业。石家庄国祥董事会共有 9 名成员，其中大陆股东代表 5 人，台湾国祥代表 4 人，董事长由大陆方担任，总经理和负责技术的副总经理由台方担任，负责销售的副总经理和财务负责人由大陆方担任。石家庄国祥的最终实际控制人为中国铁道部。

#### (3) 主要产品及其用途

石家庄国祥的主要产品为铁路客车、机车空调，主要应用于火车客车车厢以及机车驾驶室等。

#### (4) 生产能力

石家庄国祥目前可年产 2000 台火车专用空调。

#### (5) 主要生产设备

名称	数量(台)	名称	数量(台)
数控转塔冲床	1	型钢角钢弯曲成型机	1
数控折弯机	2	冷媒充填机	1
数控剪板机	1	换热器焊接设备	1
压力机	1	压力控制测试台	1
弯管切断机	1	温度控制测试台	1
制冷系统干燥度实验台	1		

石家庄国祥的生产设备仅能满足火车空调产品生产所需，并不具备生产本公司一般商用中央空调产品的能力。

#### (6) 原材料及其来源

石家庄国祥 2003 年 1-9 月的主要供应商及其原材料如下：

主要供应商	材料名称
美国各轮公司	压缩机
山东新风股份有限公司	风机
石家庄车辆厂	换热器
南京惟思德电气有限公司	电加热器
日本路官公司	控制元件
丹佛斯公司	干燥器

石家庄国祥的原材料采购渠道与本公司完全不相同，火车空调与一般商用空调在产品结构、性能上存在很大差异，主要原材料及零配件的品牌、型号和生产厂家均与本公司存在很大不同，石家庄国祥采购系统独立完整，与本公司采购渠道完全不同。

#### (7) 主要产品的市场及市场占有率

石家庄国祥产品全部供应其实际控制人中国铁道部的下属企业，主要用于火车客车和机车等。根据该公司自行估算，其中火车客车空调机市场占有率约为 30%，机车用空调机市场占有率约为 60%。

#### (8) 主要产品与本公司产品的替代性

石家庄国祥产品的市场与本公司完全分割，产品之间无市场替代性。主要存在以下几点：

#### A、市场领域不同

石家庄国祥所生产的列车专用空调主要配套于列车，机车车箱（6平方米左右）和客车车厢（75平方米左右），用于满足列车车厢内司机和乘客的舒适性要求。石家庄国祥生产的产品都全部销售给铁道部所属各机车厂（约7家）和客车厂（约4家）。

浙江国祥中央空调产品广泛应用于面积从60平方米到20,000平方米的空间，主要用于工商企业、政府机关、医院、宾馆、办公楼、地铁等大型公共场所，创造舒适工作环境和生活环境，也可用于精密机械、精细化工、精密仪器、食品、微电子、医药等对空气温、湿度和洁净度要求较高的场所，以满足工艺生产过程的特定需要。浙江国祥所生产的产品适用面积范围广，其客户遍布各行各业，且千差万别。由于客户对产品性能、规格及安装要求较为复杂，故市场开拓方式较为特殊，一般采用经销商开发、设计院和工程公司推荐、客户间的口口相传及实地考察等方式。

#### B、技术特征不同

石家庄国祥生产的火车专用空调是将主机与末端设备结合在一起，省却水系统，它将制冷系统的蒸发器直接放在室内，通过低温、低压、液态制冷剂蒸发来直接吸收对空气进行冷热交换，从而达到调节车厢温度的目的。

浙江国祥公司生产的中央空调主机和末端设备种类系列繁多，其原理是空调主机提供冷（热）水、通过水泵等设备输送给末端设备的热交换器对空气进行热湿交换，然后通过送风设备将经过热湿交换的空气输送给空调房间，该系统称为水—空气系统。为了市场需要，还需根据不同应用场合和运行工况，调整产品结构和性能，以满足用户对空调区域温度、湿度、房间洁度或进水水温度的特定要求，且机组容量和能源消耗较大。

#### C、生产流程不同

石家庄国祥的火车专用空调品种较为单一，且规格型号少，适用于标准化、大批量的生产作业方式。

浙江国祥中央空调产品的生产是根据不同客户的实际需要对各部件进行匹配，研究开发投入大，中央空调主机和末端设备品种多且规格、型号繁杂，各类产品又有不同的生产设备、检测设备和生产工艺要求，故生产工艺复杂，所以整

机具有按订单生产、个性化设计的特点。

#### D、产品形态不同

石家庄国祥产品在形态上体积较小，为超薄型设计只适合安装于火车车厢顶部。而浙江国祥产品在形态上一般体积较为庞大，其主机往往置于室外，而组合式空调机组和风机盘管则需安装于大型建筑物的专用位置。

因此，石家庄国祥产品与本公司产品不存在替代性。

#### (9) 商标

石家庄国祥目前未使用本公司所拥有的商标（详见“七、同业竞争与关联交易”）。

#### (10) 石家庄国祥最近三年及一期主要财务数据

单位：元

项目	2003年1-9月	2002年	2001年	2000年
总资产	256,468,322	259,376,321	242,283,042	179,449,200
净资产	138,320,483	118,923,565	120,952,816	93,656,118
主营业务收入	80,885,177	131,114,666	159,046,059	106,357,087
净利润	20,396,918	33,071,691	57,499,274	35,532,443

### 3、浙江上风实业股份有限公司

该公司为本公司的第二大股东，持有本公司本次发行前25%的股权。上风高科成立于1993年11月18日，注册资本13,678.61万元，法定代表人徐灿根，是我国最大的风机生产企业之一，经营范围为各类轴流风机、混流风机、离心风机和各类风冷、水冷、制冷、速冻装备等高新技术产品的研究开发，生产销售和技术服务，主要从事各类风机设备的生产、开发和销售业务。2000年3月30日，该公司在深圳证券交易所挂牌上市，股票简称上风高科。上风高科的第一大股东为浙江风机风冷设备公司。截止2002年末，该公司总资产56,094万元，净资产46,055万元，2002年实现净利润1,507万元。上风高科持有本公司的股份无质押或其他存在争议的情况。

上风高科的主要管理层：董事长为徐灿根，副董事长为赵荣坚、徐鑫祥，其余董事为徐鑫军、竺铭浩、王淼根、徐富根、张旭、辛金国，总经理为徐鑫祥，副总经理为郭锦祥、竺铭浩、王淼根，财务负责人为赵林斋。

上风高科于2000年12月受让本公司股权成为第二大股东，截止2002年底

对本公司的股权投资额占其净资产的 4.79%，2002 年投资收益（按权益法核算）占当年主营业务收入的 3.36%，占当年利润总额的 24.58%。本公司在 2000 年上风高科上市后因受让股权才成为其参股子公司，本公司自 1993 年成立以来完全独立运营，资产和业务均为自行发展形成，并不来自于上风高科，也与上风高科从事业务完全不同，而且上风高科对本公司的投资额占其净资产的比例较低，不是本公司的控股股东和实际控制人，因此本公司的发行上市不构成上风高科的分拆上市。发行人律师出具意见认为：鉴于上风高科所从事的业务与发行人从事的业务并不相同，发行人的资产与业务均系其自身发展形成，并非剥离自上风高科，且上风高科亦不是发行人的控股股东和实际控制人，发行人的本次发行上市不属于上风高科分拆上市的情形。

#### 4、浙江春晖集团有限公司

该公司为本公司的第三大股东，持有本公司本次发行前 20% 的股权。春晖集团成立于 2000 年 10 月 26 日，注册资本 7,928 万元，法定代表人杨言荣，经营范围为自控组件、压力容器、汽车配件、机床配件、轴承、玻璃纸制造、制冷设备，内燃机组装，出口本企业自产的机电产品、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，五金交电、建筑材料、钢材批发、零售，技术咨询服务。该公司主要从事的业务包括玻璃纸、温度仪表、自控元件、内燃机配件、复合陶瓷材料等。截止 2002 年末，该公司总资产 61,565 万元，净资产 31,177 万元；2002 年实现净利润 5,912 万元。春晖集团持有本公司的股份无质押及其他有争议的情况。

春晖集团的主要管理层：董事长为杨言荣，其余董事为陶张林、杨广宇、曹国荣、徐少峰，总经理为徐少峰，财务经理为曹国荣。

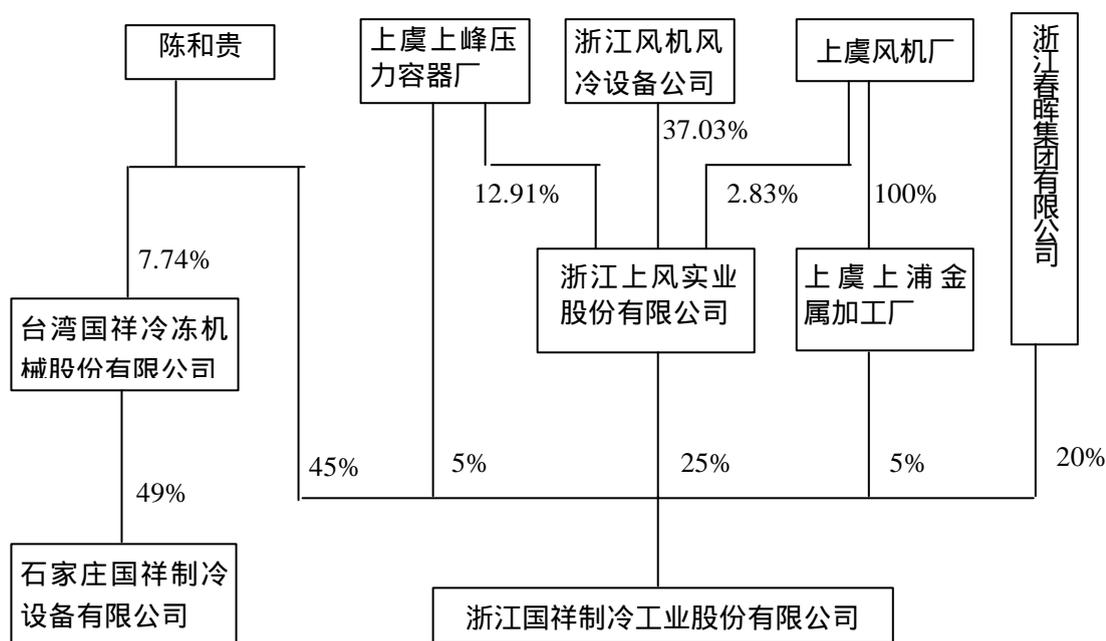
#### 5、上虞市上浦金属加工厂

该厂持有本公司本次发行前 5% 的股权，成立于 1997 年 8 月 29 日，法定代表人董雪明，注册资本 180 万元，经营范围为铁、铝铸件、钣金件制造。截止 2002 年末，总资产 3,185 万元，净资产 1,188 万元，2002 年实现净利润 334 万元（未经审计）。上浦金属加工厂持有本公司的股份无质押及其他有争议的情况。上浦金属加工厂为集体所有制企业，其为上虞风机厂下属的全资企业。

### 6、上虞上峰压力容器厂

该厂持有本公司本次发行前 5% 的股权，成立于 1998 年 3 月 17 日，法定代表人为赵荣昌，注册资本为 3,000 万元人民币，经营范围为压力容器制造。截止 2002 年末，该厂总资产 6,768 万元，净资产 5000 万元，2002 年实现净利润 194 万元（未经审计）。上峰压力容器厂持有本公司的股份无质押及其他有争议的情况。上虞上峰压力容器厂为集体所有制企业。

### 7、公司外部组织结构图



如图所示，上虞上峰压力容器厂通过上风高科间接持有本公司 3.23% 的股权，故其直接和间接共持有本公司 8.23% 的股权；上虞风机厂通过全资企业上虞市上浦金属加工厂和上风高科共直接和间接持有本公司 5.71% 的股权。

### 8、公司股东的承诺

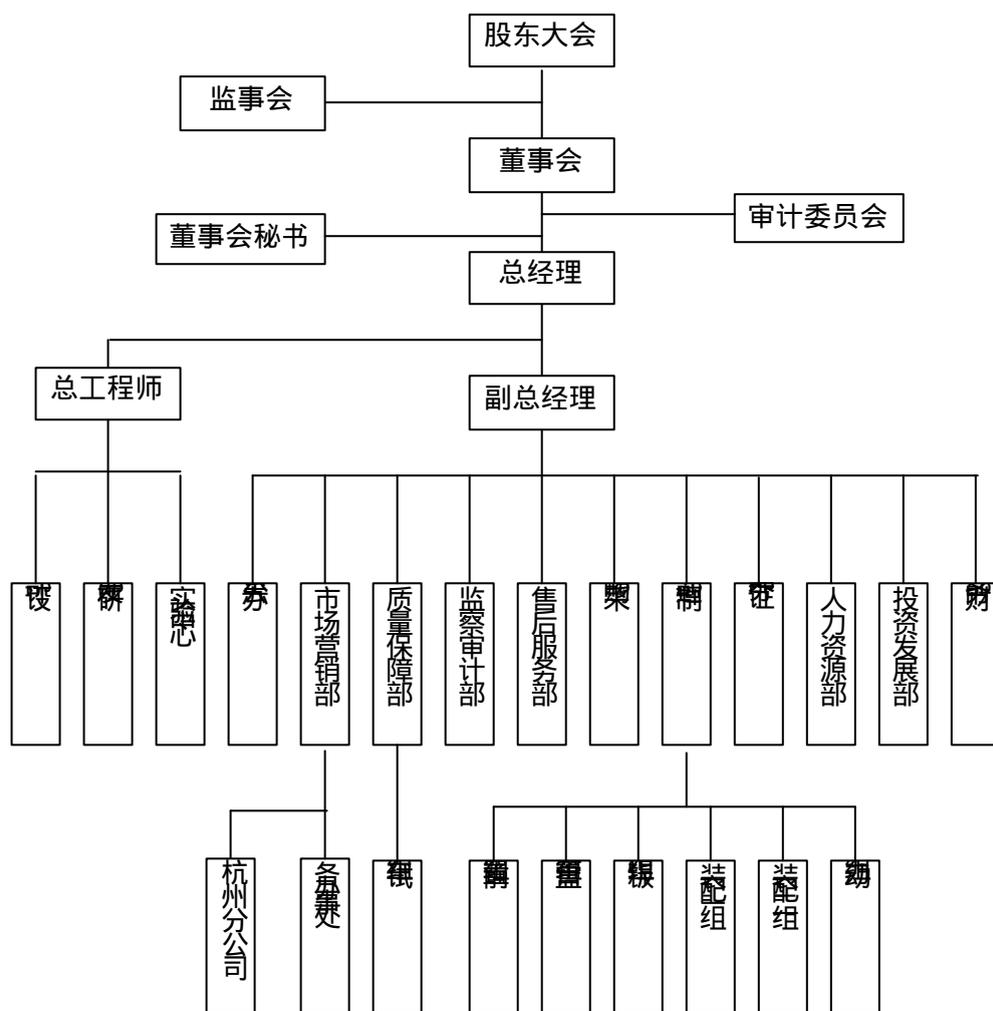
为避免同业竞争，本公司与台湾国祥签定了《避免同业竞争市场分割协议》，上风高科、春晖集团、上虞上浦金属加工厂、上虞上峰压力容器厂则分别出具了《避免同业竞争承诺函》（具体内容请见本招股说明书“七、同业竞争与关联交易”）。

## 9、实际控制人

本公司实际控制人为陈和贵先生。

## (八) 公司内部组织机构

### 1、公司组织结构图



### 2、公司内部组织机构运行情况

公司设置 14 个部门，其各自职能如下：

(1) 证券部：主要负责公司对外投资、企业并购、资产重组等资本项目的可行性研究和具体实施工作；负责上市公司的对外联络和信息披露工作。

(2) 办公室：主要负责公司企业管理工作、日常行政事务工作及公共关系的协调等工作。

(3) 采购部：负责采购管理和供应商管理，进行询价、比价、议价，对供

应商进行评定等工作。

(4) 市场营销部及各办事处：主要负责制订市场拓展年度计划、产品营销策略方案和销售业务管理工作。

(5) 售后服务部：负责产品售后服务，提供试车安装、定期保养、环境管理系统监督实施等服务。

(6) 设计部：负责相关产品工艺设计、新产品试制、工装模具制作、技术革新等工作。

(7) 制造部及下属各生产组：主要负责仓储管理、产品制造、生产作业管理、质量控制、设备维护保养和现场管理、安全生产、劳动保护、环境保护等工作。

(8) 研发部：负责创新性新产品的研究、开发、设计，并组织试制、前期市场拓销和技术服务、产业化前期准备等工作，负责对外科技合作项目的实施。负责开发工作和新产品计划，跟踪国际相关产品的关键先进技术，掌握相关产品、相关行业技术的发展动态。

(9) 实验中心：负责产品的试验和新产品的型式试验，负责产品的噪声、振动、能量和风量等测试，并出具试验分析报告。

(10) 质量保障部及试车组：负责公司样品检验、质量投诉和客户抱怨的处理，拟定产品质量管理计划、质量改进计划，跟踪管理和考核，环境因素的汇总和整理等工作。

(11) 人力资源部：负责建立和管理员工档案，制订年度员工培训计划，对专业人员进行鉴定、考核等工作。

(12) 投资发展部：主要负责公司中长期投资发展规划、年度投资计划、科技发展项目的编制和组织实施等工作。

(13) 财务部：主要负责公司财务管理、财务核算和财务分析工作，负责公司财务预决算计划和资金收支计划的制订、实施和跟踪管理等工作。

(14) 监察审计部：主要负责公司的财务审计、日常审计及专项审计工作；对公司经济活动进行监察、稽核等工作。

## 六、业务和技术

### （一）行业基本情况

#### 1、行业概况

制冷空调行业产品品种繁多，根据中国制冷空调工业协会统计分类方法，空调行业依照用途不同可分为家用空调、中央空调、冷冻冷藏设备、车用空调等。

公司属机械设备制造业中的中央空调行业。中央空调又称集中式空调和半集中式空调，是一种通过主机集中提供热源或冷源，并根据设计要求向不同房间输送冷量或热量的复杂控制系统。中央空调系统主要包括中央空调主机、末端设备以及相关的配套设备。中央空调主机为产生冷热源的设备，主要包括活塞式冷水机组、螺杆式冷水机组、离心式冷水机组、溴化锂吸收式冷热水机组，风冷式冷热水机组、水源热泵机组和工商用单元式空调机组等。中央空调末端设备为将冷热源转化为冷热风并进行相关空气处理的设备，主要包括组合式空调机组、风机盘管等。中央空调主机、末端（组合式空调机组和风机盘管）、水管、风管、冷却塔、阀门等共同组成了中央空调系统。

根据中央空调主机压缩机类型和工作原理的不同，中央空调主机又可分为螺杆式、离心式、活塞式、溴化锂吸收式。

根据中央空调所需能源的不同，即可分为用热型中央空调和电制冷型中央空调。用热型指通过燃油、燃煤、燃气产生热能使中央空调机组正常工作，包括直燃型溴化锂吸收式冷热水机组和蒸汽/温水型溴化锂吸收式冷热水机组。用电型是指通过电能使中央空调机组正常工作，包括螺杆式、活塞式、离心式等其他电制冷型的中央空调机组。用热型中央空调一般应用于燃油、燃气、燃煤供应充足、成本较低，且电力较为紧缺或用电成本相对较高的地区，电制冷型中央空调的应用区域则与之相反。

根据中央空调冷热负荷输送介质的不同可分为全空气式系统、全水系统、空气—水系统、冷剂系统四种类型。全空气系统是指冷热负荷全部由经处理的空气来承担，全水系统的特点在于其风机盘管不加新风，空气—水系统的特点是其

风机盘管加新风，冷剂系统是指制冷的蒸发器直接放在室内吸收热湿负荷。

## 2、行业管理体制

公司所处行业的主管部门为国家商务部，负责行业管理、产业政策和行业发展规划的制定等。行业性组织有中国制冷空调工业协会和中国制冷学会，中国制冷空调工业协会主要根据国家有关法律规章对行业内企业进行指导、服务和咨询，协助政府主管部门实施行业管理等；中国制冷学会主要负责组织各类学术交流活动，参与行业标准的制定等。此外，因中央空调行业涉及机械、制冷、电子、建筑房地产等行业，所以中央空调还应遵循上述行业的行业规范和技术标准，部分特种产品需经过国家有关部门的认证和许可。

## 3、产业政策

根据我国制冷空调行业“十五”发展规划，中央空调将重点发展的产品和技术为：发展布置灵活、节约用水的风冷式冷热水机组；发展量大面广的单元式空调机组，扩大规模、系列化生产，在降噪、节能、节材、体积小型化上进行改造，发展符合环保要求的产品；加强自动控制元件的开发与生产，提高自控元件的精度和可靠性。

因目前广泛使用的 HCFC 类制冷剂（R22）会破坏臭氧层，造成环境破坏，故我国鼓励开发生产使用无氟制冷剂的环保型空调系统。目前，无氟制冷技术开发已被列入国家计委、国家经贸委于 2000 年发布的《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》。

## 4、产品应用领域

中央空调主要为大型工程、办公楼、商场、宾馆、医院、学校、超市、机场、别墅等场所提供所需要的舒适环境，以及为医药、生物、化工、精密仪器、精密设备、机房等任何高科技产品生产满足特定工艺需要，属热、机、电一体化产品，是制冷压缩机、换热器、节流机构、自控元器件与电子技术、信息技术、智能化技术以及新材料应用技术等多种机械、电子、新材料的组合物，其产品设计制造涉及到传热、流体、有机化学、压力容器、工业控制、计算机仿真、精密机械制造等相关学科和技术，行业跨度大，涉及部门和学科多，具有较高的技术含量。

中央空调机组不同于普通的家用空调，一般都是非标准产品，根据订单生产。由于空调机组应用场合及工况不同，产品需根据客户的使用面积、房屋结构、安装场地、当地气候条件、末端控制数量、用户对空气质量的要求、温度、湿度等进行产品个性化设计。因此，中央空调对于每套产品基本都要求单独设计，对产品的匹配技术、系统控制和设计技术有较高的要求。

## 5、2002 年行业完成指标主要概况

根据中国制冷空调工业协会发布的行业 2002 年报，行业内 143 家大型制冷空调设备及配套设备的生产企业各项主要经济指标 2001-2002 年情况对比如下：

### （1）2002 年全行业销售收入增长情况：

2002 年全行业统计汇总资料显示 2002 年全行业的销售收入为 829.9 亿元，2001 年统计的全行业销售收入为 790.6 亿元，2002 年与 2001 年同比增长 5%。2002 年大型制冷空调设备及配套产品生产企业总的销售收入为 303.7 亿元，2001 年该项数据为 253 亿元，同比增长 20%。

### （2）2002 年全行业完成利润总额情况：

据 2002 年制冷空调行业的统计年报显示 2002 年全行业实现利润总额为 52.4 亿元，2001 年统计的数据为 48.7 亿元，2002 年与 2001 年同比增长 7.6%。其中，2002 年大型制冷空调设备及其配套设备生产企业的利润为 30.1 亿元，2001 年该项数据为 27.5 亿元，同比增长 9.4%。

## 6、中央空调与家用普通空调的区别

中央空调系统是一种通过主机集中提供热源或冷源，并根据设计要求向不同房间输送冷量或热量的复杂控制系统。家用普通空调是指功率较小、结构简单的窗机、分体式壁挂机、柜机等。中央空调与家用普通空调在以下方面存在明显区别：

### （1）产品技术含量不同

中央空调产品一般是根据客户特定的工况环境、特定的冷热量要求而度身定做的产品，每套产品均需经过专门的性能设计和特定的检验程序，在压缩机选型、制冷剂选择、输送介质选择、末端控制、性能匹配上均需要较高的技术含量。中央空调的安装需专门的设计和调试，需专业人员操作，技术要求高。而家用空调产品早已成为标准化产品，相关技术也已经成熟，安装简单，技术含量相对较

低。

### （2）生产组织方式不同

中央空调产品型号、规格不一，专业化和个性化较强，一般采取订单生产方式，为单件或小批量生产，但在产品设计、性能检测、产品试验上需要较为复杂的设备和严格的要求。中央空调配件系统复杂，工作方式不同，在生产设备和配件供应方面与家用空调互不兼容。家用空调一般采取大批量规模化、标准化的生产方式，产品检测、试验也相对简单。

### （3）市场开拓方式不同

中央空调产品的终端用户大多数为单位用户，客户类型千差万别，既包括一般工商企业，也包括政府、医院等事业单位，宾馆、商场、剧院、地铁、大型场馆等公共场所，既可用于一般性的办公场地和活动场所，创造舒适的工作环境和休闲环境，也可用于精密机房、医药生产车间等专用场所，同时还用于大型冷藏柜等专用设施。因此，中央空调的市场开拓往往采取一对一的方式，针对不同客户的需求，设计生产不同产品。而家用空调均采用商场销售方式，面向普通消费者，注重大众中的品牌形象，在市场开发方式明显不同。

## 7、压缩机行业发展情况

压缩机行业技术含量较高，但目前已经发展成熟，市场容量已经趋于饱和。由于压缩机技术含量高，国内品牌产品在技术、产品性能上与国外品牌产品有所差距，国内应用的压缩机主流产品的核心技术均为国外企业所掌握，但国外品牌企业都在国内成立了合资公司，多数产品实现了本地化生产。国内家用空调压缩机生产企业主要集中在 8 家，其中产能规模居前 5 名的全是日本著名家电企业在华的合资企业，包括上海日立、松下万宝、广东美芝、沈阳华润三洋、广州三菱电机。这 5 家巨头占据了国内压缩机产销量的近 75%。应用于中央空调的活塞式压缩机的国内厂家主要是大连冰山、烟台冰轮、岳阳恒立、上海合众-开利，同样应用于中央空调的螺杆式压缩机的主要厂家为大连冰山、烟台冰轮、美国约克（无锡）、烟台顿汉布什、武汉新世界等，国内每年仍有部分市场缺口来自于国外进口。压缩机行业的生产集中度较高，如半封闭活塞式制冷压缩机 80% 的产量集中在 4 家企业。由于压缩机行业最近几年来竞争日益激烈，各厂家纷纷扩大产量，在低端产品上多年来已连续出现供大于求的局面。压缩机行业的激烈竞争，

为其下游产业空调制冷行业提供了便利。近年来，我国的空调、冰箱等生产企业正是受益于制冷行业生产供应链的成熟才得以快速发展壮大。

## （二）行业发展前景

### 1、市场容量

近十年是我国制冷空调行业蓬勃发展时期，市场需求量平均年增长率达到20%左右，截止2001年底，我国空调市场已成为世界第二大市场，并且市场规模与第一大市场的美国相当接近。

我国中央空调行业发展也十分迅速，根据中国制冷空调工业协会发布的《中国制冷空调行业年度报告（2002年）》，2001年和2002年，国内中央空调机组和末端设备的具体销量情况为下表：

2002年及2001年国内中央空调主机销售情况对比

中央空调主机类别	年度	2001年	2002年
		销售产值（万元）	销售产值（万元）
活塞式冷水机组		36,631	36,873
螺杆式冷水机组		161,672	286,185
离心式冷水机组		55,457	74,508
蒸汽/温水型溴化锂冷热水机		108,769	104,759
直燃式溴化锂冷热水机组		234,308	252,428
风冷式冷热水机组		128,033	196,518

注：本表是根据行业统计数据及个别重点企业调查汇总

一般而言，溴化锂吸收式机组更适合于燃气（油、煤）成本低、外界环境温度低的寒冷地区，近年来销量保持稳定。活塞式冷水机组为逐步淘汰技术，因性能指标较差导致近年来销量下降。螺杆式冷水机组应用于中、大及特大型空调，销量增长较快。离心式冷水机组应用于特大型空调，销量近年稳定增长。风冷式冷热水机组的单机可应用于小、中、大型空调，两个以上的联机机组可应用于大型或特大型空调，广泛应用于从家庭到大型场馆的多种场合，为近年来最有市场前景及增长最快的品种。

2002 年及 2001 年国内中央空调末端设备生产量对比

中央空调系统配套设备类别	年度	2001 年	2002 年
		销售产值 (亿元)	销售产值 (亿元)
组合式空调机组		9.0	9.7
新风机组		6.2	6.9
风机盘管机组		10.1	11.7

注：本表是根据行业统计数据及个别重点企业调查汇总

从表中数据看，中央空调机组，尤其是末端设备的销量呈现大幅增长态势，表明中央空调行业正处于快速成长阶段，市场容量将不断扩大。2003 年，预计我国中央空调的市场容量约 70 亿—80 亿元，预计 2005 年这一市场将达 150 亿元。中央空调占整体空调的市场份额，已经从 2000 年的 2%—3%，扩大到 8%—10%。国内中央空调的市场格局 2003 年随着竞争的加剧，预计约克、开利、特灵等外资企业仍将占领先地位，但国内其他的专业化中央空调生产企业的市场份额将会继续增加。

## 2、行业技术水平与发展趋势

中国中央空调市场已初步形成了产品门类品种齐全的格局，在世界制冷空调制造业占有重要的一席之地，1998 年中国制冷空调工业协会代表我国企业界正式加入“国际空调和制冷制造商协会 (ICARMA)”，成为该组织发起国以外的第一个正式会员。中国制冷空调行业在产品质量、性能、技术水平较过去有很大提高，正在逐步缩小与国外先进水平的差距。

国内制冷行业正努力向高性能、高效率、高质量、高可靠性、微电脑控制和机电一体化方向发展，并努力按 ISO、CE 等有关国际认证标准要求组织现代化生产。中央空调作为大型空调产品，具有机组容量及能源消耗大、应用场合多样、制冷范围大等特点，故对中央空调机组运行经济性、安全性、控制稳定性和运行可靠性的要求很高，导致中央空调的相关设计生产技术如制冷系统匹配、产品结构设计、制造设备和加工工艺、机组控制等的技术要求和含量远高于其它制冷空调产品。

“节能、环保、智能化”是未来制冷空调技术的发展主流。随着制冷技术、计算机信息技术、人工智能技术在中央空调行业的广泛应用，将有力推动中央空调产品性能进一步改进与提高，强化换热技术，高效节能技术，制冷系统优化及

仿真技术，集中管理、网络控制等技术将成为中央空调技术的重要发展方向。此外，随着市场需求不断变化，新型中央空调产品如蓄冰空调机组、精密机房专用空调机组、水源热泵机组等也将陆续得到推广和发展。

### 3、技术替代

目前，我国中央空调的市场需求量呈快速增长态势，从市场发展阶段分析，我国中央空调正处于市场成长期阶段，中央空调的主流技术不会有大的改变。而通过开发高性能压缩机，强化换热器的换热性能，开发高效节能技术和制冷系统优化技术，利用智能化信息技术完善控制系统，采用新型环保制冷剂等措施，将使中央空调技术水平不断提高，产品性能更加优化，应用场合更为广泛。因此中央空调仍有较大的发展空间，截止目前，还没有研究发现可替代中央空调的成熟产品和技术。

### 4、影响行业发展的因素

#### （1）国民经济的发展速度

中央空调市场的发展与国民经济发展密切相关。近年来，由于我国的国民经济增长较快，高新技术的不断发展，各行各业的技术改造不断增加，大型工业用、专业用的中央空调迅速进入对生产环境有较高要求的高新技术企业中，如医药、生物、精密仪器、新材料、精细化工、半导体、集成电路等行业，特别是国家对医药行业强制推行 GMP 生产车间认证，促进了中央空调的需求。国民经济的发展，也使得各地的城市建设不断加快步伐，政府设施、剧院等各类大型公共场馆不断涌现出来，大型商用中央空调成为必需的配套设施。另外，作为我国近期国民经济发展的重要支柱的房地产行业也增长很快，尤其是近年来，现代化的高档办公楼、商场、宾馆等不断涌现，高档公寓和别墅住宅在经济发达地区也已成为新的消费热点，将有力带动中央空调的快速增长。

#### （2）能源结构的变化

对于中央空调行业，国家的能源结构对产品类型会产生较大影响。我国煤资源和水利资源较为丰富，煤发电或水利发电的二次能源将一直是我国制冷空调的主要动力。2003 年三峡水电站将有 4 台发电机组投入运行，这将大大增加我国的发电量。我国的东南沿海地区已经推行峰谷电价，大力发展蓄冷空调系统可以削峰填谷，这将更加有利于电力能源的利用，降低使用成本。另外，提高中央

空调的能效比，开发节能化产品也是本行业的发展趋势。另外，西气东输工程将会改善沿线 9 个省区的能源结构，天然气在这些地区将会有利于推广

### （3）地域特征对产品需求的影响

不同类型中央空调的市场存在明显的地域特征，因为吸收式空调机组的制热能力较大，吸收式中央空调在我国北方严寒地区应用较为常见，而在南方炎热地区吸收式则应用较少，更多采用投资少、安装简单的电制冷式空调。各地区的经济发展程度不同，对中央空调的需求也存在明显的地区差异。我国存在较大的气候跨度，从南到北涵盖热带、温带、寒带，经济发展程度上沿海地区高于内陆地区，故中央空调整体需求量由东南向西北呈现下降趋势。近几年，随着我国东北、华北地区夏季气温逐年提高（最高气温多年超过 36°C）及电力供应紧张状况的极大改善，东北和华北地区（尤其是水源缺乏区域）对运行可靠性和能源效率较高的风冷式电制冷中央空调需求量也出现快速增长。

### （4）智能化、节能、环保是未来发展方向

随着人们生活水平不断提高，对工作、居住环境的舒适性日益重视，环保意识和节能意识大大增强。因此，具有智能、节能、环保功能的中央空调产品将成为中央空调发展的潮流，中央空调将进入更加智能化和人性化的时代。

### （5）生活和工作水平的变化

中央空调作为现代化配套设施，能够提供舒适的生活和工作环境，在经济发达的地区越来越普及，随着高档公寓、别墅的兴起，户式中央空调也走进了家庭，中央空调普及率在某种程度上是一个地区居民生活水平的反映。随着我国国民经济增长，人民生活水平提高，住宅建筑的发展，家用中央空调作为一种新潮流正成为空调行业发展的热点，市场潜力巨大。

### （6）加入 WTO 对行业的影响

由于国际大型知名空调厂家早在二十世纪八十年代就已进入我国市场，故国内中央空调厂家很早就面临国际知名厂家的直接竞争。经过近几年的激烈竞争，国内中央空调厂家不断缩小与国际厂家的差距，逐步确立自身的竞争优势，并占据了一定的市场份额。因此，加入 WTO 对我国中央空调行业不会产生太大的冲击。

## 5、进入本行业的主要障碍

### （1）技术壁垒高

因中央空调具有较高的技术含量，并且还要根据不同的应用场合与运行工况灵活调整产品结构和性能，对每套产品进行独特的设计和特定的检测，故对厂家的开发能力、技术要求和试验装备要求很高，一般需要长期的技术积累。此外，随着中央空调行业竞争日趋激烈，各厂家不断加大研发投入，提升产品技术水平，也在一定程度上提高了行业技术壁垒。

### （2）市场开拓方式特殊

中央空调面对的客户分布很广，涉及各行各业，千差万别，客户对产品性能、规格、安装方案的要求十分复杂，因此其市场营销渠道的建设和产品市场的拓展较为特殊，往往采取经销商开发、设计院和工程公司的推荐、客户间的口口相传以及客户实地考察等方式。

### （3）售后服务专业性高

由于中央空调的技术复杂、使用年限较长，故对中央空调企业的售后服务提出很高的要求，中央空调销售工程师一般需经过严格的专业培训。因此若没有较高的知名度和技术实力，一般企业难以进入和发展。

我国中央空调市场容量庞大，为国内中央空调企业发展提供了良好的外部环境，但由于我国中央空调行业仍存在企业数量多，规模小，生产集中度低等问题，随着行业内各企业不断扩大生产规模和新的企业相继进入中央空调行业，行业竞争将会更加激烈。

## 6、行业竞争状况

### （1）中央空调行业内的市场细分较为明显

中央空调是一个市场细分复杂的行业，根据不同标准可将进行多种细分，如根据主机动力原理可分为溴化锂式、电制动式，根据制冷量又可分为 1000RT 以上（大）、100RT—1000RT（中）、100RT 以下（小）等多个级别，根据用途又可分为商业用、家庭用、专业用，其中专业用又可分为火车用、船舶用、核电站用、军事工程用、精密机房用等多种用途，商业用也可根据适用的环境不同进行分类。各种分类互相交叉，形成了庞杂的中央空调产品体系，而每类产品的产品特性、技术设计及市场竞争情况都存在显著的区别。此外，中央空调系统的型号、

规格的选择还受制于使用地区的地域特征，如在电力充沛地区和燃气、燃油充沛地区会在工作原理上有所不同，在高寒地区、酷暑地区及中温地区的产品方案也不同，甚至需根据当地的湿度、温差变化情况调整产品方案。此外，中央空调企业一般都需提供长期的售后服务，因此每个企业的市场区域还受其中心企业所在地或销售网络覆盖面的影响。基于上述原因，中央空调市场内部存在较明显的市场分割且不同细分市场间存在一定程度的进入壁垒，中央空调企业想要进入新的产品市场、地区市场都有可能遇到不同程度的障碍。

## （2）国内中央空调行业的竞争特点

正是中央空调行业存在很多的细分市场，使得较多的中央空调企业在各自不同的领域、不同的细分市场中形成自己的特色和竞争优势，也造成了目前中央空调生产企业数目繁多、市场集中度较低、市场竞争不够充分的局面。中央空调行业的上游产业原材料、压缩机、控制元器件产业目前在中国已经发展成熟，而且都已成为标准化产品，中央空调企业在原料、核心部件采购上都较为方便，这也促使了中央空调行业在这几年内得到迅速发展。不同于其上游产品压缩机行业生产集中度高的特点，中央空调产品由于在方案设计、工作原理上均有很多选择，不同类型的产品具备不同的特点，分别适用于不同的工作环境、地理区域和特殊用途，中央空调产品之间在制冷量方面可能存在替代性，但针对不同的工况、不同的用途，在能源动力选择、工作效率、温度控制、湿度控制、空气质量控制上、冷却方式上又可能会存在很大不同。因此，中央空调产品的竞争关系较为复杂，也造成了中央空调行业在产品应用领域上的市场分割现象较为显著。就目前中央空调行业的技术发展水平来看，尚没有一种类型的产品在技术上具有明显的领先优势，能够适应不同的工况和用途，因而多类型产品共存、大量生产企业共同竞争的局面在短期内将会继续存在。

随着市场的不断发展、成熟，中央空调企业在技术、价格、知名度、服务等方面的竞争能力将会逐步更直接地体现出来。因此，目前国内中央空调市场竞争主要体现在各厂家的技术开发能力、产品价格水平、品牌知名度和营销服务等方面。

### （三）公司面临的主要竞争状况

#### 1、同行业中的竞争地位

本公司现有产品主要涉及风冷式冷热水机组、螺杆式冷水机组、组合式空调机组、风机盘管机组等细分市场，面临的主要竞争对手为美国约克、特灵、开利、顿汗布什等国外知名厂家在我国设立的独资或合资企业。中央空调行业由于产品种类繁多，存在较为明显的市场分割特点，行业内生产企业较多。

根据日本中央空调行业权威杂志《JARN》2002年7月25日发布的文章认为，本公司是中国国内领先的空调及制冷设备制造商之一。

根据中国制冷空调工业协会发布的《2002/2003 中国制冷空调行业发展年度报告》，国内中央空调行业存在产品规格繁多、生产企业众多的局面，本公司在组合式空调机组、风机盘管机组、风冷式冷热水机组等产品上已经拥有一定的市场份额，凭借自身的技术优势，形成了自己的产品特色，在上述产品领域内已成为行业内的主要生产企业。

#### 2、公司竞争优势

##### （1）技术优势

本公司拥有高素质的专业技术人才队伍与设备齐全、性能先进的综合检测实验中心，技术开发实力雄厚，从1999年起，连续三年被浙江省对外贸易经济合作厅确认为“外商投资先进技术企业”；2000年，被浙江省科学技术委员会、计划与经济委员会认定为“浙江省区外高新技术企业”；2001年，被国家科技部确认为“国家重点高新技术企业”；公司还于2001年成为中国制冷空调工业协会会员。

公司主要产品的各项性能指标在国内同行业处于领先水平，其中集中式空气处理机组分别获得国家五个部、局共同认定的“国家重点新产品”称号，以及国家级火炬计划项目证书等荣誉称号；水冷螺杆式冷水机组、风机盘管机组获得国家级火炬计划项目证书等殊荣。

公司技术开发实力雄厚，技术硕果累累，已经独立自主开发并拥有10项国家专利技术，并有6项专利技术正在申请。同时，公司根据市场需求变化新开发的复合式风冷式冷热水机组，户式中央空调机组、盐水机组、精密机房专用空调、

储冰系统、节能环保空气净化机组等产品，技术性能先进，产品部分性能指标已处于国际领先水平。此外，本公司是全国冷冻设备国家行业标准起草者之一，负责起草《机房用单元式空气调节机》国家标准，在国内机房专用空调领域具有明显的技术竞争优势。

### （2）管理优势

公司作为外商投资股份有限公司，已建立较为完善的法人治理结构和科学的经营管理体系，内部运作规范，管理效率高。在法人治理结构上，公司的股权分配比例合理，发行后最大股东所占股权比例为 30% 以下。公司董事会成员结构合理，第一大股东代表在董事会中的比例为三分之一。公司董事会成员均不兼任经营管理层，完全实现了董事会与总经理两级管理机构的监督和分工，有效降低公司代理成本。公司股东大会、监事会、董事会、总经理组成了完善有效的法人治理结构。

公司在内部经营管理体系上，根据国际惯例建立完善规范的经营管理模式。公司设立之初，就参照国际通用的管理模式建立了公司内部管理架构，并执行至今。公司对新招人员进行系列的技能培训，同时在员工中大力提倡“国祥”企业文化，增强员工的归属意识和奋发精神。公司还制定了科学的奖惩激励制度，充分调动员工的积极性。此外，公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证和 ISO14001 环境管理体系认证。公司通过成功应用企业资源计划(ERP)，实现了公司设计、采购、生产、销售、库存、财务管理各环节信息系统的集成与计算机网络办公，有效提高了公司内部信息反馈速度，增强了公司对市场的快速反应能力。先进的管理模式和管理思路能使公司迅速有效地开发生产出适销对路的新产品，灵活科学的激励机制能够充分调动广大员工的能动性。

### （3）产品质量优势

本公司建成了国内领先水平的综合检测实验中心，负责对新产品的开发研究及产成品的测试，并已通过了国家压缩机制冷设备质量监督检验中心认定。该实验中心能够模拟真实环境下的各种气候条件和运行工况，为产品的研究和开发提供关键技术支持。经国家压缩机制冷设备质量监督检验中心审核检验，本公司实验中心半消声室 A 声级声场性能符合 JB/T 4330-1999《制冷和空调设备噪声的测定》标准规定的测试环境要求。本公司生产的每批产品都必须经过实验中心的

检验，以严格控制产品质量。本公司还通过了 ISO9001 质量管理体系认证。公司产品 CHUA 系列户式中央空调机组和 KCHUA 系列风冷式冷热水机组获得国家强制性产品认证（3C 认证）。本公司还通过了 CE 欧洲产品安全认证。

凭借先进的质量检验设备和规范的质量控制措施，从而在行业内树立了良好的信誉，得到了同行业企业的认可。在户式中央空调产品上，国内一些具有较强品牌影响力的家用空调企业指定本公司为其整机定牌生产企业。本公司主要产品组合式空调机组、螺杆式冷水机组、恒温恒湿设备、风机盘管系列产品于 1997 年获得中国制冷学会和中国保护消费者基金会颁发的“第三届中国制冷空调设备信得过产品”荣誉证书；本公司产品房间风机盘管空调器、集中式空气处理机组、水冷螺杆式冷水机组于 1998 年获得中国制冷学会颁发的“第四届制冷空调设备推荐产品”荣誉证书；公司系列冷水机组、风冷式冷热水机组于 2002 年获得中国制冷空调工业协会颁发的“推荐产品合格证书”。

#### （4）营销能力优势

本公司长期坚持“市场为先导”的发展战略，近年来在市场营销方面不断通过经验积累，摸索和建立起了一套符合自身特点且行之有效的销售模式，培养和锻炼了一批精干的销售队伍，具备较强的营销能力优势。本公司目前建立了直销售和经销相结合的销售体系，除了直销外，公司还通过指定一批信誉好、实力雄厚、关系稳定的经销商，建立起联系紧密、风险共担、收益共享、长期合作的关系，充分利用其在当地的市场营销能力和信息搜集能力，增强公司市场开拓能力，同时本公司在全国各地设立办事机构，派遣技术服务人员，由各办事机构为公司产品销售提供技术支持与售后服务。经销商与办事机构相结合的交叉互补式销售模式增强了本公司的市场开拓能力。正是得益于本公司较强的营销优势，最近三年来，本公司的销售收入每年都保持了 30% 左右的增长。

#### （5）地域优势

公司地处浙江经济最具活力的杭州—宁波经济带中，同时又处于以上海为中心的长江经济三角洲中。该地区自改革开放以来经济发展迅速，人均收入远远超过了全国平均水平，是我国经济相对发达且最具发展活力的地区之一，在我国国民经济中占据相当重要的位置。公司处于经济发达地带，市场需求十分旺盛，随着经济的持续快速增长，市场发展潜力巨大。公司位于市场的中心，有利于获得

市场信息，并发挥自身作为当地企业的优势，在拓展市场、发展客户方面具备明显的地域优势。

#### （6）成本优势

与国内主要竞争厂家相比，公司具有明显的成本优势，这具体表现在：首先，相对国外竞争对手而言，上虞地区劳动力资源丰富，劳动力成本相对低廉，人工成本相对较低；其次，本公司在部分地区实施经销商制度，加强专业分工，由经销商承担部分市场开拓的任务，在提高市场份额的同时，有效降低了本公司的销售费用；再次，公司位于浙江省上虞市经济开发区，配套设施完善，交通便捷，运输成本较低；最后，体现在管理出效益，公司采用国际先进的生产管理作业方式，在主要生产环节引进了全自动操作的数控机床，人员精简，生产效率高，而且还通过优化产品设计方案，改进生产工艺与流程，强化内部管理，严格成本核算，减少不必要的浪费，降低了生产成本。

#### （7）高性能价格比优势

在中央空调行业中，本公司产品的竞争优势还主要体现在较高的性能价格比上。本公司部分产品在质量性能上已经达到了国际先进水平和国内领先水平，自产部件均在国际先进的自动化生产线上生产，需外购的核心配套部件压缩机均采用境外品牌，其中包括复盛、汉钟等台湾知名品牌，以及莱富康、丹佛斯、考普兰、比泽尔、谷轮、日立等国际名牌，整机系统匹配和控制则应用了本公司自主开发的关键核心技术。另外，本公司由于地理位置、劳动力成本、管理效率、销售模式等因素，生产成本和销售费用较低，在产品价格上具备较强的竞争力。较高的性价比使本公司产品在中市场中拥有较为明显的竞争优势。

### 3、公司竞争劣势

#### （1）资金实力有限，生产规模较小

由于公司净资产规模较小，资金实力有限，难以进行大规模的技术改造与新项目建设。受限于有限的资金实力，本公司现有的固定资产投资规模较小，为能够尽量满足生产所需，目前所应用的生产方式为柔性制造系统，适用于多品种、小批量产品的生产，在生产组织、资源调配上的管理难度较大，当产品需求量较大时，容易形成作业瓶颈。随着公司在市场营销方面的不断增强，公司产品的市场需求量将持续增加，势必对公司的生产能力提出了更高的要求，现有的固定资

产规模、生产能力已经不能满足公司日益增长的产品市场需求。公司因为生产能力的不足，在交货时间、数量方面存在竞争劣势，影响了公司优势产品的市场销量，影响了公司的销售收入和利润。因为生产能力不足，公司为了及时满足客户需求，目前还将部分产品的个别工序外包加工，容易造成其它厂家的仿制，不利于本公司产品差异化的形成。公司因资金实力有限，新项目的技改和投资规模较小，已经开发出的技术成果不能迅速转化为生产力，不利于本公司技术优势的发挥，影响了新技术成果产业化的进程，也不利于公司销售收入和利润的快速增长。

### （2）公司品牌有待提高

经过近年来的不懈努力，公司通过信得过的产品质量、良好完善的售后服务已经在市场中已逐步树立了自己的品牌形象，公司在国内市场的品牌效应日渐提高，得到了同行业企业的认可，但与国际著名品牌如特灵、约克、开利相比，后者都是具有几十年发展历史的大型跨国公司，在品牌的影响力、知名度方面仍有一定的差距。本公司同海信、美的、海尔等生产户式中央空调的国内家用空调知名品牌企业相比，本公司产品在普通消费者中的影响力和知名度也与后者存在一定差距。

### （3）市场份额尚待提高

目前国内中央空调市场正处于成长期阶段，中央空调产品在城市、乡镇中的普及率也正在逐步提高，市场的发展潜力很大。但市场竞争尚不够充分，目前尚没有处于绝对垄断地位的厂商，市场集中度不高。本公司生产规模较小，虽然最近三年来，本公司在市场营销增加投入，也取得了明显效果，市场销售额已经连续保持了较高增长，但就目前而言，本公司市场也主要集中在华东及东南部沿海地区，在华北和中西部地区本公司产品的市场份额有待进一步提高。

## 4、同行业上市公司的比较

目前，国内以生产大型中央空调为主营业务的同行业上市公司仅为江苏双良空调设备股份有限公司（以下简称“双良股份”）。2002年两家公司的比较如下：

项目	浙江国祥	双良股份
主要业务	螺杆式冷水机组、风冷式冷热水机组、组合式空调机组、风机盘管等中央空调机组	溴化锂吸收式中央空调机组

生产能力	风机盘管 40000 套、螺杆式冷水机组 150 台、风冷式冷热水机组 350 台、组合式空调机组 2200 台	溴冷机 500 台， 末端设备 15450 套
生产技术	在吸收消化台湾国祥的基础上自主开发获得的技术	来源于中美合资双方购入的技术以及自主开发获得的技术
生产设备	数控转塔冲床、精细等离子切割机、剪床、折床、铜管弯管机、铜管拉直切割机、高速冲片机、立式加工中心、全自动喷粉设备等。	数控等离子切割机、抛丸机、数控弯管机、折弯机、剪板机、立式加工中心、测试台等。
销售收入	2002 年实现中央空调产品销售收入 16246 万元	2002 年销售收入 46830 万元，其中溴冷机 39228 万元
销售区域	2002 年华东地区约占 67%，华南约占 10%、华中约占 9%、华北约占 8%。	2002 年华东地区约占 60%、华北约占 20%、其它还包括华中、西北等。
主营业务利润率	38.15%	47.42%
营业利润率	15.95%	20.48%

#### (四) 主营业务情况

##### 1、业务范围

经主管登记机关核准，本公司经营范围为：恒温恒湿机、冷冻机组、冷水机组及其他制冷设备，风机盘管、组合式空调机组及其他空调末端设备，节能环保空气净化系统，冷藏集装箱，智慧型变频住宅户式中央空调设备的设计、制造、安装，销售自产产品并提供维修及相关信息咨询服务。

公司现有主营业务包括螺杆式冷水机组、风冷式冷热水机组、组合式空调机组、风机盘管机组、户式中央空调、单元柜式空调机等产品的生产和销售。

##### 2、主要产品的产量情况

本公司近三年及一期主要产品的产量情况为： 单位：台（套）

产品类别	2003 年 1-9 月	2002 年	2001 年	2000 年
螺杆式冷水机组	233	121	94	76
风冷式冷热水机组	186	442	213	99
组合式空调机组	2,198	2,148	1,980	1,343
风机盘管机组	25,864	30,709	27,627	24,145

##### 3、主要产品的用途

###### (1) 螺杆式冷水机组

螺杆式冷水机组是以冷却水为机组冷凝器的冷却介质，直接为空调工程或工

业生产提供冷水作为集中冷源的中央空调主机设备，可广泛应用于工厂、商场、医院、办公楼、宾馆等场所的中央空调系统，也可用于工业生产，以满足产品工艺流程特定需要。

#### (2) 风冷式冷热水机组

风冷式冷热水机组是以空气为冷（热）源，以水为供冷（热）介质的冷热源兼用型一体化中央空调主机设备，具有结构简单、安装空间省、维护管理方便、水源污染少且又节约能源等特点，可为工厂、商场、医院、办公楼、宾馆等场所的中央空调系统提供集中冷源或热源，也可用于工业生产，以满足产品工艺流程需要，是中小型中央空调系统中应用最广泛的主机设备。

#### (3) 组合式空调机组

组合式空调机组是指由过滤器、加热器、冷却器、加湿器等空气处理设备和通风机组成的用于对空气进行过滤和各种热湿处理（冷却、加热、加湿、除湿）从而使室内空气达到预定的温、湿度和洁净度的中央空调末端设备，可广泛应用于医院、微电子、计算器、半导体、精密机械、精细化工、食品、医药等对空气温、湿度和洁净度有较高要求的洁净室用空调系统。

#### (4) 风机盘管机组

风机盘管机组通常由风机和盘管组成，是直接置于空调房间内，通过外接冷（热）源对室内空气进行冷却或加热的中央空调末端设备，可广泛应用于工厂、商场、医院、办公楼、宾馆等场所各种类型的中央空调系统。

### 4、主要产品的部件构成

本公司中央空调机组各部件组成如下：

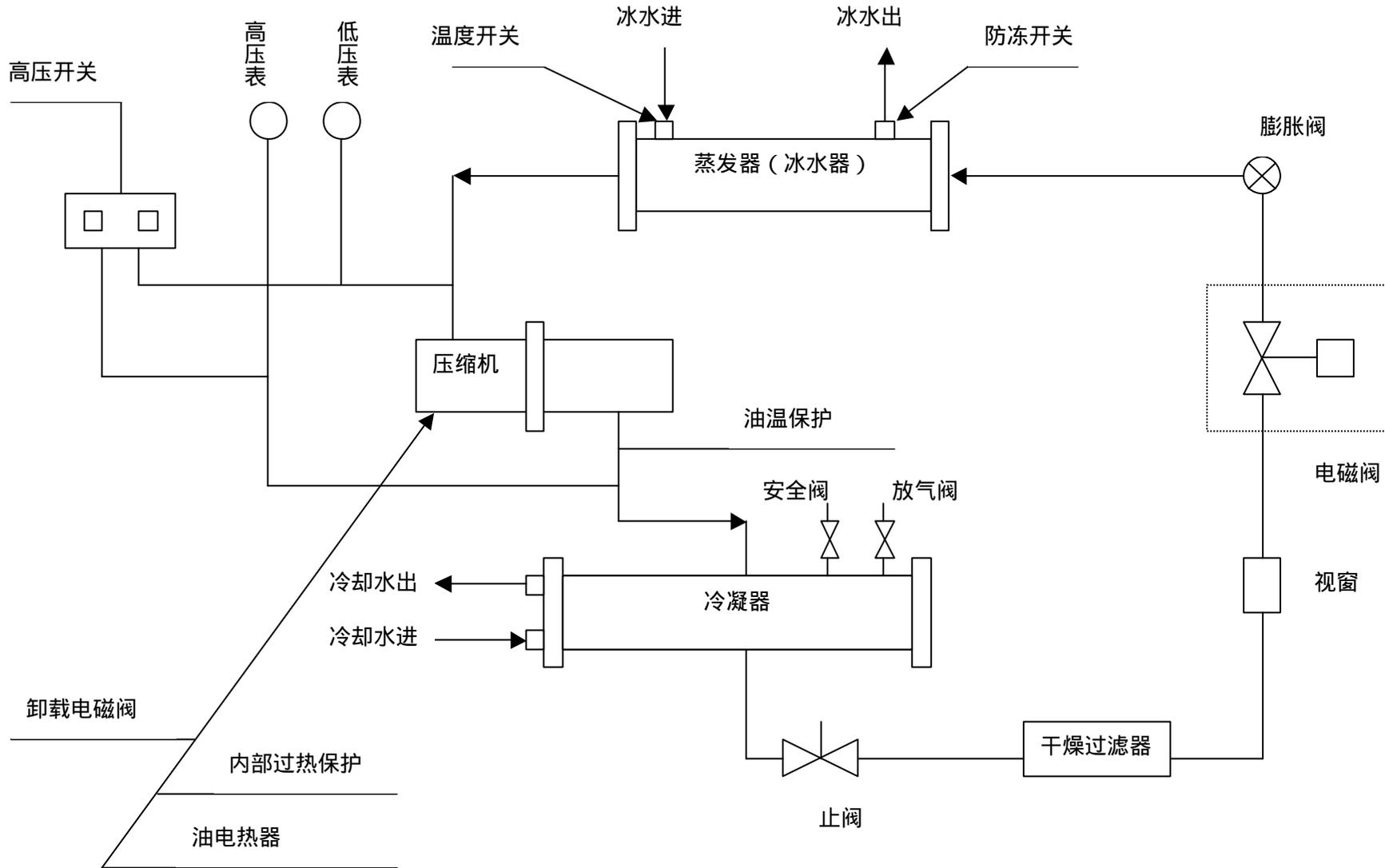
类型	产品	部件分类	部件名称	制造方式
中央空调机组	主机	制冷系统部件	压缩机、蒸发器、冷凝器、干燥过滤器、视窗、电磁阀、膨胀阀、储液器、制冷管路等	蒸发器、冷凝器、储液器和制冷管路在采购铝材、铁型材、钢板、钢管、铜管原材料后加工制造，其余直接采购
		电气控制及保护元件	防冻开关、温度开关、高低压开关、微电脑控制器、接触器、变压器、热继电器等	直接采购
		机体结构部件	底座、立柱、配电箱、隔音箱等	采购钢板后加工制造
末端	组合式空调机组	传动系统部件	风机、电机、皮带轮、皮带、轴承、防震垫	直接采购

设备	风机盘管	电气控制部件	接触器、指示灯	直接采购
		功能部件	过滤器、加湿器、加热器、表冷器等	过滤器、表冷器需采购滤材、铝材、铜管钢管等原材料后加工制造，其余需直接采购
		箱体结构部件	盖板、骨架、底座等	采购铁板、铝材等原材料后加工制造

本公司主要部件均需自身设计和加工生产，需直接采购的部件为压缩机、电磁筏、膨胀阀、电机、水泵、风车、电气控制保护元件等部件。由于压缩机为本公司主机产品（螺杆式冷水机组、风冷式冷热水机组）的主要制冷系统部件，且占该类产品的原材料成本较大，故为本公司的核心部件。

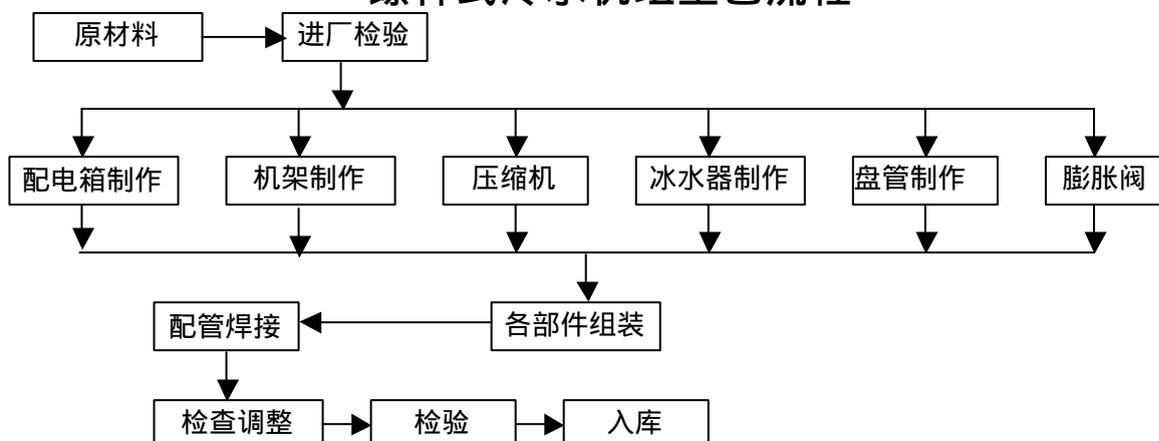
本公司主要产品之一的螺杆式冷水机组产品结构图如下：

螺杆式冷水机组结构图

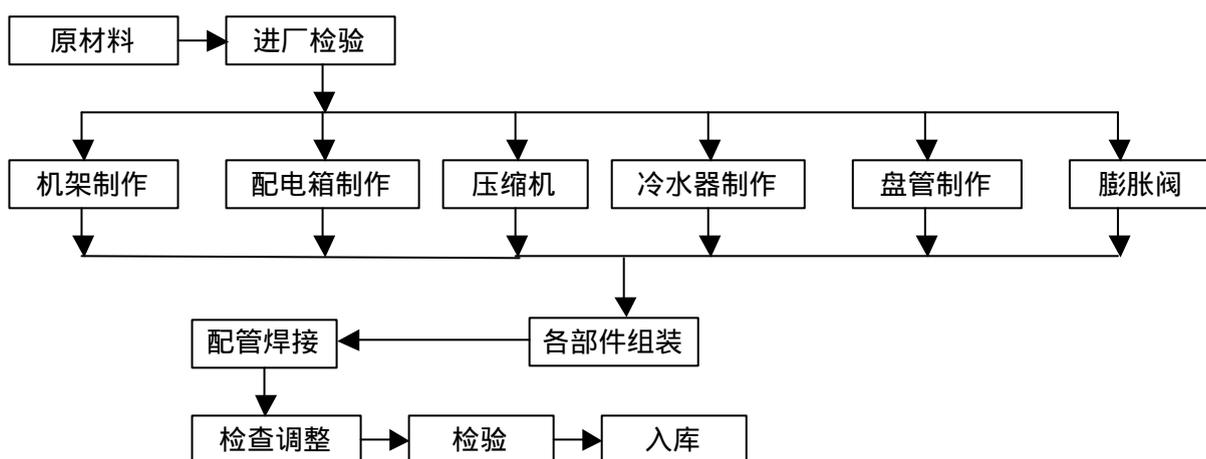


### 5、主要产品的工艺流程图

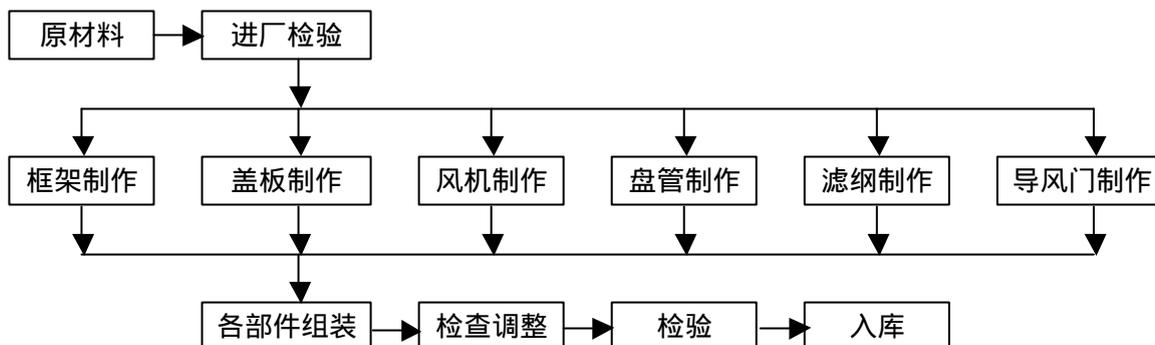
#### 螺杆式冷水机组工艺流程



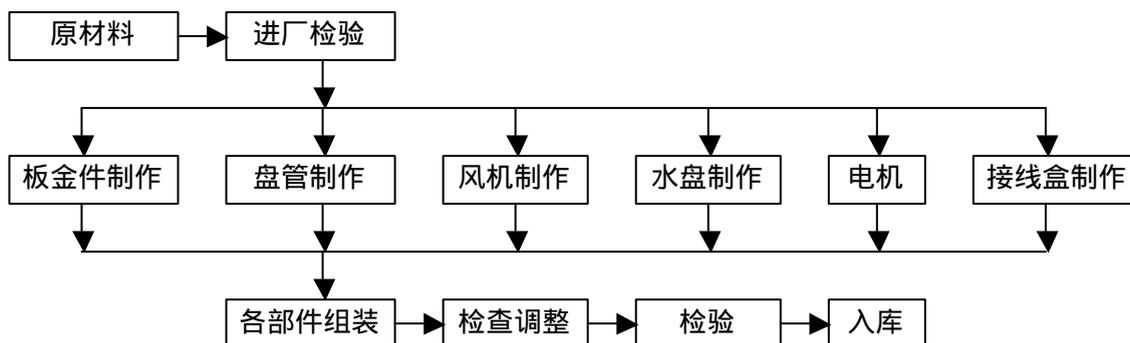
#### 风冷式冷热水机组工艺流程



#### 组合式空调机组工艺流



### 风机盘管工艺流程



## 6、主要生产设备

### (1) 主要生产设备

公司主要生产设备包括：PEGA357 数控转塔冲床、ARIES245 数控转塔冲床、HIQ-1250 数控转塔冲床、精细等离子切割机、500T 压力机、RG100 折床、RG50 折床、VS310-6 剪床、M2545 剪床、FC-1012 高速冲片机、FC-1608 高速冲片机、高速冲片机、BF-1602 铜管弯管机、SF-1602 铜管拉直切割机、前理流水设备、立式胀管机、SHA-1500 精密车床、热交换器折弯机、CNC 立式加工中心（V40）、CNC 立式加工中心（V140）、CNC 立式加工中心（VF-6）、全自动喷粉设备等设备。

### (2) 制冷剂更换对公司生产设备的影响

目前公司生产、销售的中央空调设备使用的制冷剂大部分为 R22，若将目前正在应用的制冷剂 R22 替换成 R134a 等对臭氧层没有破坏作用的环保型制冷剂，本公司现有设备仍然能够使用，不需要进行更换，故制冷剂替换对发行人现有生产设备不会产生影响。

## 7、主要产品原材料和能源供应情况

本公司产品的主要原材料为铝材、铁型材、钢板、铜管等，主要配件为电机、压缩机、水泵、电磁阀、膨胀阀、控制器等，公司原材料成本及占公司主营业务成本的情况为：

### (1) 原材料成本变动及构成情况

最近三年及一期公司原材料成本变动情况表

单位：元

项目	2003年1-9月	2002年	2001年	2000年
原材料成本	72,765,302.90	84,884,670	65,454,544.01	49,847,994.96
主营业务成本	86,666,507.35	100,394,651	77,115,721.70	59,055,915.21
原材料成本占主营业务成本的比重	83.96%	84.55%	84.88%	84.41%

最近三年及一期公司主要原材料成本占主营业务成本的比例

材料名称	2003年1-9月	2002年	2001年	2000年
压缩机	28.63%	21.39%	19.90%	13.69%
板材	15.36%	10.73%	13.81%	13.78%
铜管	10.61%	9.27%	11.55%	13.80%
铝材	5.41%	10.60%	9.49%	11.72%
电机	5.22%	6.30%	7.12%	6.05%
风车	5.39%	4.64%	5.07%	5.89%
阀件	3.00%	4.99%	2.14%	3.04%
水盘	0.64%	1.03%	2.10%	2.01%
板式热交换器	1.71%	2.76%	1.36%	0.85%
合计	75.96%	71.70%	72.54%	70.83%

## (2) 公司压缩机采购情况

本公司最近三年及一期的压缩机采购成本和境外采购额分别占主营业务成本、压缩机当期采购额的比重如下：

项目	2003年1-9月	2002年	2001年	2000年
压缩机采购成本(万元)	2263.00	2148.89	1534.62	808.73
占主营业务成本比重	26.11%	21.39%	19.90%	13.69%
境外采购金额(万元)	0	0	34.05	0
占压缩机采购额的比重	0	0	2.19%	0

本公司所采购的压缩机均为境外品牌，但大部分直接向该品牌的国内合资、独资企业或指定代理商采购，最近三年以来，仅2001年从境外采购少量压缩机，占当期压缩机采购额的2.19%，不存在境外采购核心部件的经营风险。

本公司2003年1-9月压缩机主要供应商如下：

品牌	属地	供应商	性质	采购成本 (万元)	占主营业务 成本比例
复盛	台湾	复盛实业(上海)有限公司	经销	1433.62	16.54%
汉钟	台湾	上海汉钟机械有限公司	经销	364.62	4.21%
莱富康	意大利	广州华安达实业有限公司	经销	191.68	2.21%
比泽尔	德国	比泽尔压缩机(北京)有限公司	经销	138.80	1.60%

本公司对以上供应商的采购额约占压缩机采购成本的 94.07%。本公司与压缩机供应商均建立了稳定的合作关系，并与主要供应商复盛、汉钟签定了长期合作协议，确定其为本公司长期供应商。

### (3) 境外采购情况

本公司境外采购的原材料为一些高规格的原材料和配件，主要为铜管、内螺纹铜管、风车、电机、四通阀、膨胀阀、板式热交换器、电加热器等，上述材料基本为通用件，多数可在境内采购，但尚有一些规格较高或型号特殊的部件需直接向境外采购。近年来，随着国内工业水平的不断提升，零配件行业的不断成熟，本公司减少了直接向境外的采购量，目前只有少量的境外采购。2003 年 1-9 月，本公司原材料的境外采购额为 235.91 万元，占公司当期原材料采购总额的比重为 2.97%，境外采购件主要为板式热换器、控制器、阀件等，上述材料境外采购额占该项材料采购额的比重分别为 7.51%、34.51%、10.41%。公司的境外采购对发行人的经营不构成重大风险。

### (4) 制冷剂更换对公司产品成本的影响

公司产品的制冷剂更换之后，公司产品相关的配件型号会发生变化，从而会引起原材料成本的变动。不同的环保制冷剂有着不同的温度、压力、比容等热物理特征，有不同的循环运行效率，以及与冷冻油、密封材料之间存在不同的兼容性。制冷空调机组（冰水机组、风冷式冷热水机组）在采用不同环保制冷剂时，压缩机、蒸发器、冷凝器、节流元件及系统匹配将会有所差异，从而引起机组生产成本的变动。若将现有制冷剂 R22 更换为制冷剂 R134a，以公司产品风冷式冷热水机组为例，其原材料成本约增长 10.3%。

根据《蒙特利尔协定书》，作为发展中国家，中国的 R22（HCFC 类制冷剂）全面禁止生产和使用期限为 2040 年，有较长的调整时间；并且更换环保型制冷

剂导致生产成本增加将是所有空调生产厂家共同面临的问题,对于发行人市场份额不会造成较大的负面影响。目前,开发研制新型制冷剂,在降低成本的同时提高工作性能,是全世界共同研究的课题。随着环保型产品的开发与普及,相应的原材料和配件的需求将会大幅增加,价格也会相应下降,将会降低环保型产品的生产成本。因此,国家关于环保冷媒更换的政策规定不会对本公司产生显著的负面影响。

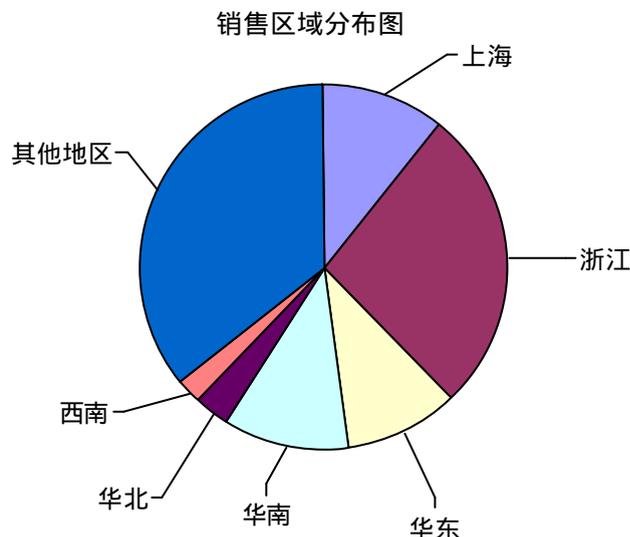
#### (4) 能源供应情况

公司生产所需的能源主要为水、电,均由当地市政公共管网供应。2003年1-9月,公司共耗电143.8万度,金额为90.07万元;耗水6.76万吨,金额为12万元。

### 7、主要产品销售情况

公司产品销售区域主要面向浙江、上海、江苏、福建、山东等省市,并有部分产品出口。公司产品销售采用自主销售与经销商销售相结合的销售模式。

公司2003年1-9月的销售区域分布如下:



注:上图中,华东地区包括江苏、安徽、山东等省,华南地区包括广东、福建等省。

公司产品的主要消费群体主要是医药、生物、精细化工、精密仪器、半导体、集成电路等高科技企业车间,办公楼、商场、大型工程、宾馆、医院、学校、超市、机场、别墅等,主要的客户一般是各类高科技工商企业、政府、医院、建筑开发商等。

2003年1-9月，公司主要产品的销售情况为：

产品类别	销售量（台）	销售额（元）	产销率
风机盘管	27,955	17,476,594.45	1.08
组合式空调机组	2,165	31,724,183.17	0.98
螺杆式冷水机组	235	39,315,879.01	1.01
风冷式冷热水机组	173	30,619,813.89	0.93

## 8、公司环保情况

本公司作为中央空调制造行业，生产过程中对环境的污染较少，符合国家现行环境保护有关规定。根据浙江省环境保护局出具的《关于浙江国祥制冷工业股份有限公司环境保护情况的核查意见》，本公司现有生产经营活动符合环境保护要求，近三年没有发生污染事故，也没有因违反环保法律、法规而受到处罚。公司本次募集资金投资项目均已编制完成环境影响报告书，并通过浙江省环境保护局的审查批准。

### （1）落实环保部门要求的具体措施

本公司属机械加工行业，募集拟投资项目均为低污染项目，项目投产后将产生少量废水、废气和固体废弃物，无需配备专用的环保设施。为落实环保部门的要求，本公司采取的具体措施如下：

1) 本公司新建项目实施轻污、雨污分流，表面处理废水经喷淋装置循环处理后再经沉淀池沉淀，与生活污水一并收集后纳入开发区管网，送上虞污水处理厂集中处理。在未纳管前，外排工艺废水和生活污水经沉淀池沉淀，并加入碳酸钙等，促使污水中的磷酸盐和锌离子发生沉淀，达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）一级标准后排放。本公司排污口已接入上虞市污水处理厂截污管网。公司拟投资项目污水设计排放量为60吨/天（1.46万吨/年），按上虞市污水收费规定，公司需一次性缴纳投资建设费6万元，一年总计需排污费3.358万元。

2) 本次新建项目喷涂、喷漆、焊接等工序产生的粉尘、有机溶剂废气经喷涂设备过滤、吸收后达到GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》中二级标准，锅炉燃油应选用0号轻柴油，可确保尾气达标。

3) 本公司新建项目布局合理，冲孔机、车床等高噪声源置于本厂区中间，

远离居民区，确保厂界噪声达到《工业企业厂界噪声标准》(GB12348-90)中的 II 类标准，使周围村民不受影响。

4) 公司固体废弃物将严格按照《废弃物分类管理办法》规定分类存放，并由环保部门集中清运处理，含重金属污泥、废油漆桶等外协处置填报危险固废转移单后委托有资格单位处理。预计每年处理费用约 1600 元。

5) 本公司项目建成后，公司主要污染物总量控制目标为：污水水量为 60 吨/天(1.46 万吨/年)、CODcr 为 0.624 吨/年、SO<sub>2</sub> 为 1.446 吨/年，烟尘为 0.26 吨/年，磷为 9.36 吨/年，锌为 1.28 吨/年。本公司新增的污染物负荷将由上虞市环保局调剂平衡。

### (2) 国家环保部门的意见

根据浙江省环境保护局对本公司出具的核查意见，本公司的生产经营活动符合环境保护要求，现阶段生产废水、废气主要污染物经治理达到国家规定的排放标准，近三年来没有发生污染事故，也没有因违反环保法律法规而受到处罚。

### (3) 环保设备安排和配套资金来源

本公司现有生产设备已经能够满足环保的要求，新建项目的生产设备中已经具备了环保功能，无需增添新的专用环保设备。本公司新建项目的环保费用来源于自有资金，未包含在本次募集资金中。

## (五) 固定资产与无形资产

### 主要固定资产情况

本公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输工具等。根据浙江天健会计师事务所出具的有关审计报告，最近三年本公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	2003 年 9 月末	2002 年末	2001 年末	2000 年末
固定资产原值	9,287.06	8,106.30	6,255.24	5,737.74
累计折旧	2,745.50	2,257.24	1,713.47	1,321.50
固定资产净额	6,541.56	5,849.06	4,541.77	4,416.24
财务折旧程度(净额/原值)	70.44%	72.15%	72.61%	76.97%

在建工程	90,640.00	192.75	365.11	153.45
固定资产合计	6,550.62	6,041.81	4,906.88	4,569.70

主要生产设备的重置成本、技术先进性、成新率和剩余安全运行时间如下：

生产设备类别	重置成本 (万元/台)	设备先进程度	成新率	剩余安全运行时间(年)
PEGA357 数控转塔冲床	300	90 年代国际先进水平	34.75%	10
ARIES245 数控转塔冲床	125	90 年代国际先进水平	82.00%	12
HIQ-1250 数控转塔冲床	175	90 年代国际先进水平	90.25%	12
精细等离子切割机	165	90 年代国际先进水平	82.00%	12
500T 压力机	65	90 年代国内先进水平	88.00%	8
RG100 折床 (2 台)	45	90 年代国际先进水平	55.38%	8
RG50 折床 (2 台)	35	90 年代国际先进水平	54.25%	8
VS310-6 剪床	40	90 年代国际先进水平	34.75%	8
M2545 剪床	34	90 年代国际先进水平	69.25%	10
FC-1012 高速冲片机	100	90 年代国际先进水平	35.18%	7
FC-1608 高速冲片机	100	90 年代国际先进水平	34.75%	8
高速冲片机	130	90 年代国际先进水平	91.00%	15
BF-1602 铜管弯管机	40	90 年代国际先进水平	34.75%	6
SF-1602 铜管拉直切割机	55	90 年代国际先进水平	34.75%	6
前理流水设备	80	90 年代国际先进水平	91.00%	10
立式胀管机	50	90 年代国内先进水平	96.25%	10
SHA-1500 精密车床	30	90 年代国际先进水平	41.50%	6
热交换器折弯机	40	90 年代国际先进水平	46.00%	6
CNC 立式加工中心 (V40)	40	90 年代国际先进水平	73.00%	8
CNC 立式加工中心 (V140)	100	90 年代国际先进水平	41.50%	10
CNC 立式加工中心 (VF-6)	90	90 年代国际先进水平	94.00%	12
全自动喷粉设备	186	90 年代国际先进水平	82.00%	12

本公司主要生产设备具有 90 年代国际先进水平，剩余安全运行时间较长，

发生报废或更新的可能性很小。

## 2、无形资产情况

本公司账面上反映的无形资产为所拥有的土地使用权，具体数额为：

单位：万元

项 目	2003年9月末	2002年末	2001年末	2000年末
厂区土地使用权	329.37	335.54	344.44	352.66
住宿楼土地使用权	43.69	44.51	45.69	46.78
合 计	373.07	380.05	390.13	399.44

公司获得上述土地使用权的方式详见“第五章 发行人基本情况”。

此外，本公司还拥有商标、专利等未在账面反映的无形资产，其中有关商标的详细情况请参见“第五章 发行人基本情况”，有关专利的详细情况请参见本章之“（八）发行人技术水平”之“发行人拥有的知识产权”。

## 3、主要经营性房产情况

主要经营性房产情况详见“第五章 发行人基本情况”。

## （六）产品质量控制情况

### 1、质量控制标准

本公司全部产品严格按照国家和国际标准实施质量控制，并于1995年就提出了“产品实现零故障，信用保持一百分”的质量控制目标。公司产品螺杆式冷水机组、风冷式热泵、组合式空调机组、风机盘管已相继分别通过了ISO9001:1994质量管理体系认证和ISO14001环境管理体系认证。

### 2、质量控制措施

公司专门设立质量保障部，负责产品质量的管理和改进。公司对产品设计、物料采购、过程控制及销售服务实施全过程的质量监控，严格实行“质量一票否决制”。此外，公司非常重视质量检测设备和仪器的投资建设，2000年公司与合肥通用机械研究所联合建造了设施齐全的综合检测实验中心，使公司的产品检测和质量控制在国内处于领先水平。

### 3、质量纠纷处理

本着让客户满意的经营宗旨，公司内部设立了专门的技术服务部门，为客户提供售前、售中及售后的一条龙服务，并对客户提出的产品质量异议进行全面、认真的分析，及时提出解决措施，使质量纠纷对公司市场形象的影响降低到最低限度。

## （七）主要客户及供应商资料

### 1、向前五名客户销售情况

2003年1-9月，公司向前五名客户销售情况如下：

客户名称	销售额（元）	占主营业务收入比例
东莞东成空调设备有限公司	10,035,732.05	7.74%
上虞市王牌空调设备工程有限公司	9,803,452.56	7.56%
广东美的商用空调设备有限公司	8,462,720.12	6.52%
香港金泽能有限公司	6,498,495.67	5.01%
杭州力天机电设备工程有限公司	5,073,925.43	3.91%
合计	39,874,325.83	30.74

### 2、向前五名供应商采购情况

2003年1-9月，公司向前五名供应商采购情况如下：

项目	采购额（元）	占主营业务成本比例
复盛实业（上海）有限公司	15,503,975.76	17.89%
上海万通贸易有限公司	4,843,553.84	5.59%
上海汉钟机械有限公司	4,271,014.02	4.93%
无锡银邦铝业有限公司	3,636,166.50	4.20%
上虞市高联传热管有限公司	2,723,970.85	3.14%
合计	30,978,680.97	35.74%

### 3、与主要客户及供应商的关联关系

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，以及公司持股5%以上股东均未在上述供应商或客户中占有权益。

## （八）发行人技术水平

### 1、核心技术情况

本公司作为国内中央空调行业内的国家火炬计划重点高新技术企业，产品性能达到且部份技术指标超过了国际同类产品水平，公司至今已获 10 项国家专利，另有 6 项专利也正在受理之中。同时，公司还主持起草了精密机房专用空调机组国家标准，获得了二项浙江省科技进步奖，且主要产品获国家重点新产品证书或被批准为国家级火炬计划项目。

本公司核心技术主要来源于公司研发人员自主开发，部分来源于国内外高等院校及科研院所的技术合作，以及台湾国祥的技术转移等。目前公司自主拥有的核心技术包括换热器强化传热技术、多孔板扩散导流技术、喷嘴型分液器均流技术、冷热模式同向逆流换热技术、二次高效油分技术、双级压缩、双级节流、水温梯级提升技术、PWM 变频控制技术、低频激活技术、环境温度自动检测技术、模式优化识别及自切换技术、计算机优化设计及仿真技术、微电脑集成控制技术、隔音降噪技术等，其中绝大多数技术在国内或国外同行业中处于领先水平。同时，公司还自主掌握高速冲片工艺、水压胀管工艺、机械胀管工艺、溶剂清洗和充氮保压工艺、自动焊接及超声波探伤工艺、静电自动喷塑工艺等国内先进制造工艺。此外，公司还具备自主开发、设计、生产螺杆式冷水机组、风冷式冷热水机组、组合式空调机组、风机盘管、变频户式中央空调、盐水机组、单元柜式空气调节机、精密机房专用空调、冷藏集装箱等产品的能力。

HCFC（氢氯氟烃）制冷剂对大气臭氧层和温室效应的影响及对人类所带来的危害已经成为制冷空调行业的共识，制冷剂替代及环保型制冷设备的开发已成为全球空调行业的重点研究方向和今后国内中央空调行业发展趋势。经长期实验研究，本公司已在国内率先拥有了 R134a、R407c 环保型风冷式冷热水机组、螺杆冷水机组、单元式空调机及户式中央空调机组等系列产品的成熟设计和制造能力，可以预见，随着社会公众环保意识的日益增强，市场前景极为广阔。

### 2、公司主要产品的技术水平

#### （1）螺杆式冷水机组

公司自主设计生产的 KCHUW 系列螺杆式冷水机组适用于中、大型制冷量范围

的中央空调系统，采用最新设计的非对称转子压缩机，容量控制实现四段式或无段式控制；采用压差方式给油，维持压缩机内各运动元件最佳润滑效果；采用双层过滤的油分离器，充分发挥机组蒸发器的换热能力；配备微机控制系统，提高机组自动化程度；设置高低压保护开关、安全阀、高油温保护开关、防冻开关、温度开关、过电流继电器等，增强机组运行的安全可靠。整体而言，该产品具有冷量无级调节、体积小、噪声低、能效比高、操作维护简单、运行安全可靠、机组寿命长等优点，各项性能达到国内同类产品的领先水平，先后获得中国保护消费者基金会颁发的信得过产品荣誉证书，国家级火炬计划项目证书等殊荣，获得了浙江省科学技术进步三等奖，并被中国制冷空调工业协会列为推荐产品，现已处于批量生产阶段。

### （2）风冷式冷热水机组

公司自主设计生产的 KCHUA 系列风冷式冷热水机组是在吸收当今制冷空调及相关学科最新技术的基础上采取了一系列独家技术，并通过多次仿真实验测试，不断完善其性能。该类产品主要技术特点为：采用最新半密闭螺杆压缩机，容积效率高，运转平稳可靠；采用高效内螺纹管强化传热技术、亲水聚酯膜百页片强化传热技术、高速冲片工艺、机械胀管工艺、溶剂清洗和充氮保压工艺、喷嘴型分液器均流技术、多孔板扩散导流技术、变管束多相流强化传热技术、冷热模式同向逆流换热技术等先进技术与工艺，提高机组冷凝盘管和蒸发器的换热效率，使机组能效比高达 3.2；采用中等粘度合成油及空冷油冷却技术，使机组在高温制冷及低温制热运行时仍能维持冷冻油的正常润滑及密封性能，同时确保系统的良好回油；采用模糊控制技术、变容量无级调节技术与风量逐级控制技术，使机组容量与实际负载相匹配，并且扩展该产品正常制冷和制热运行的气候范围；采用压缩机内置吸音棉密闭箱体隔音降噪技术，有效降低机组噪声；机组采用冷凝盘管端部防护技术及静电自动喷塑工艺，提高外观质量及增加机组使用寿命。目前该产品的外观和技术性能均在国内处于领先地位，并已获一项国家专利，现已处于批量生产阶段。

### （3）组合式空调机组

公司自主设计生产的 KAHD 系列组合式空调机组采用内置吸音棉密闭箱体隔音降噪技术，有效降低产品噪声；采用亲水聚酯膜强化换热技术、集束型分水器

均流技术、水压胀管工艺、无缝铜管串铝片工艺等强化换热的技术和工艺，提高产品的换热效率；箱体采用无冷桥设计技术、现场发泡工艺等先进技术和工艺，提高产品的隔热和密封性能；采用模块式设计，使产品现场安装极为方便，不受相关安装条件的限制；采用干式水盘设计，使凝结水排水顺畅，避免组合式空调机组内部因积水影响运行性能；采用风机轴承免维护技术，提高产品的运行可靠性；箱体内外面板均采用彩钢板制作，外型美观大方。目前该产品的多项技术性能指标达到国内领先水平，先后获得浙江省科学技术进步奖三等奖、国家级火炬计划项目证书、国家重点新产品证书等殊荣，现已处于批量生产阶段。

#### （4）风机盘管

公司自主设计生产的 KCR 系列风机盘管采用管翅式强化换热、水压胀管工艺等措施，提高产品换热效率；采用四速电机，可根据实际工况改变电机转速，调整风机压力与风量，产品安装灵活方便；采用独特设计的铝合金多翼式离心风轮，使产品具有风量大、噪声低的优点；采用镀锌板机壳，冷凝水盘采用模压工艺一体成型，箱体结构精巧，外型美观。目前该产品各项性能达到国内同类产品的先进水平，先后获得中国保护消费者基金会颁发的信得过产品荣誉证书、国家级火炬计划项目证书等殊荣，现已处于批量生产阶段。

### 3、已开发新产品的技术水平

#### （1）公司已开发的新产品情况

公司目前已开发的新产品情况如下：

##### A、户式中央空调

户式中央空调又称住宅中央空调，主要应用于 100—600 平方米的别墅、高级公寓、商住楼和单元办公楼等场所，是中央空调市场的新兴产品。目前公司开发的户式中央空调主要分为变频户式中央空调和集制冷、制热、采暖、生活热水功能的四位一体户式中央空调。

##### B、盐水机组

盐水机组主要应用在食品冷冻冷藏、医药卫生、化工等工业低温场合。由于盐水机组生产技术难度高，一般厂家缺乏相应的试验测试和开发能力，因此工业用盐水机组的生产厂家相对实力雄厚，产品的技术附加值高，市场盈利空间相对较大。

### C、单元柜式空气调节机

单元柜式空气调节机是近几年才开始发展的新型中央空调产品,主要针对所需制冷量较小、又有特定要求的空调环境,可分为水冷(电热)型、风冷(电热)型、风冷热泵型、水冷恒温恒湿型、风冷恒温恒湿型等系列。

### D、精密机房专用空调

机房专用空调主要应用于对环境温度、湿度、空气洁净度等各项指标要求较严格的场所如计算机房、程控交换机房等,按其冷却与送风方式不同可分为水冷式、气冷式、乙二醇冷却三大系列,目前国内使用的机房专用空调基本上为国外进口产品,本公司作为《机房用单元式空调机》国家标准的起草单位,自主开发生产的精密机房专用空调将是替代进口的理想产品。

### E、储冰系统

储冰系统是一种空调用的储能系统,主要功能就是利用在电力离峰时间进行储冰,将中央空调用电从电力尖峰时间挪移到电力离峰时间,具有“削峰填谷”、平衡尖峰与离峰负荷、节约高峰用电等作用,进而可减少尖峰负荷和电网建设,提高电网运行效率,减少能源浪费。

### F、冷藏集装箱

冷藏集装箱主要用于食品、医药、高科技零组件的运输,按用途不同可分船运、铁路和公路货运三类,是陆上与水上冷藏运输非常灵活的“门对门”运输工具,具有良好的发展前途。

## (2) 已开发新产品的技术水平

### A、变频户式中央空调技术

公司自主开发生产的户式中央空调采用低频激活技术以降低激活所需电流及对其它家用电器影响;采用模糊控制技术使该产品根据水温变化自动调整压缩机运行频率,实现机组容量与实际负载的相互匹配,大大提高该产品的部分负荷性能;采用电子膨胀阀闭环循环控制技术来自动控制制冷剂流量,提高产品运行的稳定性,并降低产品的功率消耗;采用室内机联锁控制技术以实现空调系统智能控制,方便用户操作;产品冷凝盘管和蒸发器采用高效内螺纹管强化传热技术、亲水聚酯膜百页片强化传热技术、变管束多相流强化传热技术、冷热模式同向逆流换热技术、高速冲片工艺、机械胀管工艺、溶剂清洗和充氮保压工艺、喷嘴型

分液器均流技术、板式高效换热技术等一系列先进技术和工艺，提高产品的能效比；采用静电自动喷塑工艺，产品外观质量较好；此外，采用计算机优化设计及仿真技术对产品系统运行流程进行了优化设计，产品的冷热运行匹配性较好。经检测，该产品的部分负荷性能较普通户式空调机组提高了 25%，主要性能指标达到国际同类产品水平，现已处于批量生产阶段。

#### B、集制冷、制热、采暖、生活热水功能的四位一体户式中央空调技术

公司自主开发生产的集制冷、制热、采暖、生活热水功能的四位一体户式中央空调通过采用微电脑集成控制技术和网络通讯技术将户式中央空调主机、室内风机盘管和采暖锅炉等相关设备的控制系统进行有机整合，实现如下功能：任何一台室内机开启时中央空调主机或采暖锅炉将自动开启，所有室内机关闭时空调主机或采暖锅炉又将自动切断，并且任一室内机可对其它室内机状态进行监控，还可电话远程开机，使用操作极为方便；同时，该产品能根据当地电价及其它能源价格，采用环境温度自动检测技术和模式优化识别及自切换技术，以大幅降低采暖费用；此外，该产品采用制冷、采暖水泵并用技术，系统流程简单。该产品主要性能指标已达到国际先进水平，现已处于小批量生产阶段。

#### C、盐水机组技术

本公司自主开发生产的盐水机组采用最新半密闭式低温型螺杆压缩机和容积比自动控制技术，输出功率可根据实际负载状况自动调节，变工况适应性较强，制冷速度快；机组电机采用特殊冷却设计，可靠性高；机组配置的微电脑控制器具有故障诊断、能量管理、防冻监测、运行模式等多项自动控制功能，智能性高，操作简便；机组采用外部油冷却及完善的油路控制技术，使机组在各种可能恶劣工作条件下仍能稳定可靠运行；机组使用乙二醇作载冷剂，能提供最低 -36 度的低温冷源。目前该机组综合技术性能在国内处于先进水平，已进入小批量生产阶段。

#### D、单元柜式空气调节机技术

本公司开发生产的单元柜式空气调节机采用先进的涡旋式压缩机和双重隔音结构设计，机组噪声低、振动小；机组配置高低压、排气温度、压缩机过载继电器等多重保护装置，确保机组运行安全可靠；机组微电脑控制系统采用模糊控制技术，使机组适应工况范围广，控制精度高；机组蒸发器与冷凝器采用高效内

螺纹管强化传热技术、亲水聚酯膜百页片强化传热技术、高速冲片工艺、机械胀管工艺、溶剂清洗和充氮保压工艺等强化换热的技术和工艺，使机组具有较高的能效比，节能效果显著；采用公司自主专利设计的机组框架结构，使机组外观简单精巧，与空调环境融为一体。目前该产品的运行性能达到了国内领先水平，现已进入小批量生产阶段。

#### E、精密机房专用空调技术

本公司自主开发生产的精密机房专用空调采用高精度温湿度传感技术和能量模糊控制技术，可使机房达到较高的温湿度控制精度(温度为 $\pm 1$ ，湿度为 $\pm 3\%$ )；机组的蒸发器和冷凝器采用高效内螺纹管强化传热技术、亲水聚酯膜百页片强化传热技术、高速冲片工艺、机械胀管工艺、溶剂清洗和充氮保压工艺等一系列先进生产工艺和强化传热技术，提高蒸发器和冷凝器的换热效率；采用大风量、大传热面积、高显热比、空气处理系统与制冷及控制系统隔离技术、专利设计除湿段、双膨胀阀供液、冷凝风速宽位调节、过冷增效、乙二醇自由冷却等一系列新技术，进一步提高产品的制冷能效比；产品框架采用嵌装式模块化设计技术和静电自动喷塑工艺，产品具有较高表面质量，与机房环境浑然一体。此外，该产品还可全年四季制冷运行，除湿快，温、湿度稳定性高，耗电低，冬季制冷还可直接利用室外低温空气冷量，无需开启压缩机。目前该产品主要技术性能已达到国际同类产品水平，现已处于小批量生产阶段。

#### F、储冰系统技术

本公司自主开发生产的储冰系统采用双蒸发器完全冻结式技术，内容冰技术，全密闭卤水系统以及自动分流等多项关键技术。储冰槽采用非接触式隔热技术，具有较高框架强度且可有效隔离热量传递，避免冷量损耗。独家设计的双蒸发器主机可有效提高空调主机运行蒸发温度，从而提高空调系统容量和运行能效比。该系统较常规储冰系统省电达 10%左右，且可减少 50%热交换器容量，其系统性能处于国内领先水平，现已进入小批量生产阶段。

#### G、冷藏集装箱技术

冷藏集装箱由集装箱体和制冷机组构成。公司开发生产的冷藏集装箱采用组合式箱体设计与无底横梁波纹板结构，使箱体具有强度高、用材少、改善冷风循环等优点，符合 ATP - 易腐货物运输国际协定要求；同时，箱体采用非均匀厚度

隔热技术、断冷桥技术、双套复式密封工艺、多元醇和异氰酸酯混合发泡工艺等先进技术与工艺，增强箱体的隔热、密封性能，提高箱体强度，减轻箱体重量；制冷机组采用高效涡旋式压缩机以及亲水聚酯膜强化传热技术、机械胀管工艺、喷嘴型分液器均流技术等一系列强化传热的技术和工艺，增强机组蒸发器和冷凝器的传热效率，提高机组的能效比，降低产品运行费用；此外，制冷机组还使用R410a 环保制冷剂，对环境无污染。目前该产品性能处于国内领先水平，现处于小批量试生产阶段。

#### H、净化式空调机组技术

该机组采用先进的无涡壳风机，全压效率高，多向送风，电机直联波动，消除皮带动对洁净室的影响，自洁式表面冷却器采用了亲水聚脂膜强化传热技术，14MPa 水压胀管工艺，集束型分水器均流技术，机组箱体采用无冷桥设计技术，以充分隔热。机组内部光滑平整，气流顺畅，控制上采用直接数字式控制器，机组外框采用优质彩钢板，美观大方。该机组已获得两项国家专利，技术水平在国内处于领先地位。

公司募股资金拟投资项目的技术水平请参见“十二、本次募集资金运用”。

#### 4、发行人拥有的知识产权

公司已获得的专利如下表：

专利名称	专利类型	专利号	用途及价值	剩余保护年限
一种风阀	实用新型	ZL98245970.X	用于组合式空调机组通风消防设备的风量调节，噪声较低	6年
箱柜用框架构件	外观设计	ZL98328315.X	为组合式空调机组结构框架，外形美观，拆装方便	6年
箱柜用框架构件	外观设计	ZL98328324.9	为组合式空调机组的结构框架，外形美观，拆装方便	6年
箱柜用框架构件（三）	外观设计	ZL99312012.1	为组合式空调机组的结构框架，结构简单实用，箱体气密性高	7年
窗式空调机面板	外观设计	ZL99337323.2	为家用窗式空调的前部塑料面板，拆洗简便	7年
箱柜用框架构件（四）	外观设计	ZL01319780.0	为组合式空调机组的结构框架，结构简单实用，箱体气密性高	9年
户式中央空调器	实用新型	ZL01228108.5	为住宅用中央空调系统，采用变频调节，舒适，节能	9年

冷暖机（户式）	外观设计	ZL01319781.9	为住宅用中央空调系统，外形美观、精巧	9年
风冷热泵	外观设计	ZL01319777.0	为中央空调系统的机组设备，造型美观，整体感强	9年
视窗	外观设计	ZL01319775.4	用于观察组合式空调机组内部运行情况，外观精巧，隔热性好	9年

公司正在申请的专利如下表：

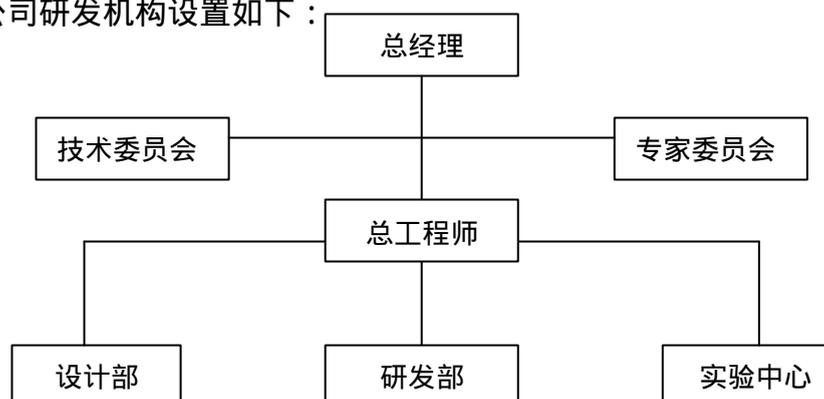
申请专利名称	专利类型	申请号	用途及价值
复合式风冷热泵机组	实用新型	02231706.6	为中央空调机组设备，可在零下 25 度环境下正常制热，而一般机组工作环境温度约在零下 5 度左右
复合式风冷热泵机组	发明专利	02111436.6	
新型恒温恒湿机组	实用新型	02217215.7	用于控制精度要求很高的中央空调系统，控制温度波动小，除湿量大
空气调节箱柜	外观设计	02314298.7	为恒温恒湿机组组合式空调机组的结构框架，采用单元模块设计，拆装方便
（一种）燃气壁挂炉空调系统	实用新型	申请过程中	为住宅用户提供生活热水及实现制冷、制热等空气调节功能，具有操作人性化、控制智能化等特点
电热锅炉空调系统	实用新型	申请过程中	为住宅用户提供生活热水及实现制冷、制热等空气调节功能，具有操作人性化、控制智能化等特点

本公司拥有所使用专利、专有技术等知识产权的所有权，本公司在知识产权使用方面未侵犯包括台湾国祥在内的其它第三方的权利。

## （九）研发情况

### 1、研发机构设置及人员构成

本公司研发机构设置如下：



本公司研究开发机构包括公司设计部、研发部和综合检测实验中心，同时设立技术委员会和专家委员会作为公司研发顾问机构。公司目前拥有技术人员 101 人，占公司员工总数的 19.54%；从事研发工作的人员有 65 人，其中具有初、中级技术职称以上的人员有 38 人，占研发人员总数的 58.46%。

公司技术委员会由公司技术带头人和研发部、设计部、生产部、市场营销部等有关部门负责人所组成，负责研究开发方向、重点课题、经费预算、开发计划等重大问题的决策；专家委员会则由同济大学、西安交通大学、合肥通用机械研究所等高等院校及科研院所的制冷空调行业著名专家组成，负责对研发部的研究发展方向、重大技术问题及项目进展情况进行咨询和评估。

公司综合检测实验中心目前拥有冷水机组和风冷冷（热）水机组测试台，窗机及风机盘管焓差法测试台，单元机及表冷器焓差法测试台，最低可达 20dB(A) 的半消声室，组合组合式空调机组风量测试台等国际先进的检测设施。经国家压缩机制冷设备质量监督检验中心审核检验，冷水机组和风冷冷（热）水机组测试台、半消声室、窗机及风机盘管焓差法测试台、单元机及表冷器焓差法测试台等均已达到国家级标准。

## 2、正在从事的研发项目

为顺应中央空调行业“节能、智能化、环保”的发展潮流，提升公司的自主创新能力，形成可持续发展的产品技术开发体系，公司计划今后将进一步加大研发力度，在未来三年内争取每年完成 3 - 4 项达到国内领先水平或国际先进水平的新产品研究开发工作，目前公司正在从事的研发项目情况为：

### （1）水冷满溢式冷水机组研制项目

公司正在研制开发的水冷满溢式冷水机组采用最新半密闭螺杆压缩机和高效油分技术，容积效率高，运转平稳可靠；蒸发器采用满溢式蒸发技术，其蒸发管采用内螺槽外凹牙传热强化技术，冷凝器的冷凝管则采用内螺槽外绞牙技术，提高蒸发器和冷凝器的传效率较高，以降低冷凝温度及提高蒸发温度，最终提高机组的能效比；同时，对蒸发器和冷凝器均采用自动焊接及超声波探伤工艺，产品具有较高安全性；采用液位感应式制冷剂流量控制技术和喷射泵回油技术，蒸发器制冷剂剂量能较好适应实际负载大小，且油路系统稳定可靠。目前，该机

组的样机试制已接近尾声，产品技术处于国内先进水平，预期至 2003 年可完成系列产品研制工作。

### （2）复合式风冷热泵研制项目

低温制热性能是衡量风冷热泵性能优劣的重要技术指标，也是制约其应用区域进一步扩展的重要因素，并已成为风冷热泵的技术重点研究方向。普通风冷热泵在-7℃ 以下的环境，将出现机组运行性能恶化，难以正常运转等问题。公司正在研制开发的复合式风冷热泵在-10℃ 以下的环境采用双级压缩、双级节流、水温梯级提升技术，不仅降低压缩机的压缩比和排气温度，提高压缩机运行的可靠性，而且大幅提升该产品的制热量和能效比；采用二次高效油分技术，解决低温运行时系统的回油问题；采用冷热模式制冷系统及空调水系统流程计算机优化设计及仿真技术，制冷时采用双机并联技术，低温制热时双级压缩间匹配良好且调节灵活。因此，公司开发的新型复合式风冷热泵机组将在很大程度上拓展风冷热泵机组的应用区域，有效解决我国东北、西北、华北地区的冬季风冷热泵供热问题。目前，该项目正处于样机试制阶段，产品技术水平处于国际领先地位，预期 2003 年春季可完成相关设计开发工作。

### （3）半密闭螺杆压缩机研制项目

为配合公司二级节流中间补气满溢式螺杆冷水机组的开发，同时也为今后开发风冷式冷热水机组、低温盐水机等其它空调机组采用自制压缩机作技术储备，公司决定开发半密闭螺杆压缩机。该压缩机将采用最新的 5:7 非对称齿轮形型线，具有泄漏小，压缩效率高等优点；其转子加工采用高精度研磨且经三元次量床精密测量而成，加工精度高达 3 微米；轴承则采用德国 SKF 零间隙滚动轴承，以实现螺杆转子的精确定位；故具有很高的性能指标。该项目由公司与西安交通大学共同合作实施，根据双方签订的协议，西安交通大学向本公司转让有关设计计算软件，并协助本公司开展相关研制工作；该项目的有关技术成果归双方共有，但生产制造权归本公司所有；双方对项目研究内容负有保密义务，不得随意向第三方扩散。

### （4）数码变容量户式中央空调系统研制项目

数码变容量户式中央空调系统为公司正在研究开发的新型户式中央空调，该系统采用世界上最先进的数码变容量压缩机与流量分配控制系统，将有效克服

变容量系统存在的回油控制复杂，变频电机及变频控制器谐波损失大，电磁兼容性差，生产成本高等缺点，是户式中央空调今后的发展方向。目前，该项目正处于准备启动阶段，预期在 2003 年底可完成样机试制工作。

### 3、研发费用占主营业务收入的比重

最近三年及一期公司研发费用情况如下：

单位：万元

项 目	2003 年 1-9 月	2002 年度	2001 年度	2000 年度
研发费用	456.15	355.17	264.77	148.51
主营业务收入	12970.31	16,246.19	13,180.61	9,986.96
所占比例	3.52%	2.19%	2.01%	1.49%

### 4、研发成果

近年来，公司自主研究开发的各类新产品多次获得国家有关部门颁发的荣誉证书，具体情况如下表：

产品名称	荣誉称号
KAHD 集中式空气处理机组	国家重点新产品
	国家级火炬计划项目
KCHUW 水冷螺杆式冷水机组	国家级火炬计划项目
风机盘管机组	国家级火炬计划项目

### 5、技术创新机制

本公司非常注重产品开发和技术创新机制的建设，广泛吸纳同行业先进科技成果和高水平科技人才，加强产、学、研合作和国内外技术交流，充分利用社会科技资源提高公司的研究开发能力。同时，公司还采取内部专业业务培训、专家教授定期讲座及出国学习等多种方式提高公司研发技术人员的专业素质。此外，公司实施技术创新激励制度，力求将研发技术人员的收益与公司所取得的经济效益直接挂钩，在发放相对固定工资基础上采用目标激励制，提取研究开发成果产业化后所取得的部分利润奖励给课题组及研发人员，对获得重大发明、省级以上科技成果奖或申请专利的人员将再给予特殊奖励。

## 七、同业竞争与关联交易

### （一）同业竞争

#### 1、本公司与陈和贵及其家族控制企业的同业竞争情况

本公司第一大股东陈和贵先生及其家族在大陆所投资的企业仅为本公司及通过台湾国祥间接持有的石家庄国祥，除此之外，陈和贵及其家族在大陆未从事与本公司具有竞争关系的业务。陈和贵先生在大陆之外所投资的企业仅为台湾国祥。陈和贵先生及台湾国祥、石家庄国祥目前与浙江国祥在国内市场和境外市场不存在同业竞争。为避免同业竞争，陈和贵先生已出具《不同业竞争承诺函》，承诺不在中国境内和境外，单独或与其他法人、个人、合伙或组织，以任何形式从事与浙江国祥在中国市场上和境外产生竞争或可能竞争的业务。

#### （1）台湾国祥

本公司的关联方台湾国祥的经营范围包括冷冻、冷热、通风机械，台湾国祥亦从事中央空调设备的生产、安装与销售业务。台湾国祥虽生产部分与本公司同类的产品，但其市场为中国台湾地区，而本公司的产品市场集中在中国大陆地区，进行了明确的市场分割，台湾国祥与本公司不存在同业竞争。

最近三年以来，台湾国祥与大陆地区存在一定数量的贸易往来，主要销售产品主要为与本公司不同的精密自动冲片机、火车空调及组件，以及少量与本公司同类或近似产品。

台湾国祥最近三年来与本公司存在竞争性的产品在中国大陆的销售情况  
(单位：人民币万元)

产 品 \ 年 份	2003年 1-9月	2002 年	2001 年度	2000 年度
冰水主机及风冷热泵	---	---	117.02	166.66
空气调节箱	---	---	---	43.86

最近三年，台湾国祥在中国大陆销售的少量中央空调主机及末端产品呈现逐年下降的趋势。2002年以来，台湾国祥已停止在大陆地区销售与本公司产品形成竞争关系的中央空调主机及末端产品，本公司与台湾国祥之间历史上存在的同

业竞争已经停止。

### (2) 禁止同业竞争所采取的措施

为避免本公司与台湾国祥将来发生同业竞争，本公司与台湾国祥于 2002 年 8 月签定《避免同业竞争市场分割协议》，协议主要规定如下：

A、双方各自继续开发、生产、销售不相同的现有产品；就双方相同或相近似的产品，台湾国祥在原有产量上不做扩大。

B、台湾国祥放弃在中国大陆境内市场销售与本公司相同或相近似的产品；如本公司继续扩大销售市场，台湾国祥承诺不在本公司扩大的销售市场里销售与本公司相同或相近似的产品，以及不涉足与本公司现有经营活动造成现实和潜在竞争的活动。

C、如果本公司将来所生产的产品与台湾国祥下属企业相同或类似的情况，本公司有权优先收购台湾国祥在该企业的全部股权。

D、台湾国祥保证促使其关联人遵守本协议的内容。

E、台湾国祥同意赔偿本公司由于台湾国祥或其下属公司违反本协议规定而致使本公司遭受的损失。

### 3、本公司与石家庄国祥的同业竞争情况

石家庄国祥为台湾国祥参股 49%的子公司。其股东结构如下：石家庄车辆工厂占 49%的权益、中国铁路机车车辆工业总公司占 2%的权益，台湾国祥占 49%的权益，其中石家庄车辆工厂与中国铁路机车车辆工业总公司为关联方，同为铁道部下属企业。该公司实际控制人为铁道部。该公司主要从事火车、机车、铁路工程车、巴士空调机、铁路机械冷藏车等专用空调制冷设备的设计和制造。

本公司与石家庄国祥基本情况比较表

	石家庄国祥	浙江国祥
实际控制人	中国铁道部，以间接方式绝对控股	陈和贵先生，为相对控股股东
主要产品	火车专用空调	应用于建筑物内的各类型中央空调
销售渠道	全部销往中国铁道部下属企业	通过办事机构和经销商销售，销售领域广泛分布于政府、药厂、医院、卷烟厂、电子、化工、房地产等各行业

材料采购	独立采购于美国 COPLAND 公司、长富不锈钢、石家庄车辆厂等	独立采购于上海复盛、上海汉钟、无锡银邦铝业等
主要设备	仅为满足生产火车空调的必要生产设备	能够生产各种类型的建筑物中央空调，以及多种检测设备。
产业方向	将以轨道交通的空调制冷产品为主营业务	以工商业用的中央空调产品为主营业务

石家庄国祥与发行人不存在同业竞争。石家庄国祥与本公司虽然同属制冷空调行业，但石家庄国祥属于车用空调行业，本公司属于中央空调行业，产品在技术特征、材料采购、市场销售等方面存在严格的区别，产品不存在替代性，相互并不形成同业竞争。另外，石家庄国祥在实际控制人、生产能力等方面与本公司存在明显不同，且与本公司签定了避免同业竞争协议，双方之间过去、目前、将来都不存在同业竞争的情形。

(1) 产品不存在替代性。石家庄国祥的空调产品为列车专用配套空调，而本公司空调产品为建筑物内应用的大功率、多功能的商用中央空调系统，在功能细分、应用领域、产品形态上存在显著差异，完全不可能在对方的市场上进行销售，不具备替代性。

#### 浙江国祥产品与石家庄国祥产品的差异比较情况

	浙江国祥的中央空调主机产品	石家庄国祥的火车空调产品
用途	应用于大型建筑物内	轨道列车专用
安装要求	专用机房（室内居多），并由专人操作	列车顶部，无需专人操作
外形特点	体积大，无特殊要求	体积小，多采用超薄型设计，便于火车顶部安装
压缩机类型	以螺杆式为主	以涡旋式为主
制冷量范围	100KW~1740KW	<40KW
使用环境	稳定的室内环境	火车顶部的室外环境，并有强烈震感
技术要求	1、强调能量调节的大幅度变化（10%~100%） 2、功率大、需省电 3、管路与配置复杂 4、设计技术高	1、频繁断电与启动 2、运转可靠稳定 3、耐频繁的气候变化 4、设计技术一般
制冷剂	R22 为主	R407 为主
销售市场	广泛应用于工商各行业	近应用于轨道交通运输行业
生产工艺	繁琐	相对简单

(2) 双方已签定了《避免同业竞争协议》。双方已经就互相不进入对方的产品领域签定了避免同业竞争协议,该协议规定石家庄国祥不会开发、生产和销售除用于轨道交通运输工具的火车、机车空调产品之外的其他中央空调产品,浙江国祥也不会开发、生产和销售用于轨道交通运输工具的火车、机车空调产品。若一方违反约定,守约方可向违约方要求按以上所禁产品销售收入金额进行赔偿。

### (3) 石家庄国祥与本公司在产业发展上的关系

石家庄国祥今后将继续依托控股股东的销售渠道优势,坚持以轨道交通空调制冷产品为主营业务,随着今后我国铁路装备更新力度的逐步加大,各城市间及大城市内部的轨道交通的快速发展,如轻轨、城铁、地铁等轨道交通日益普及,轨道交通的空调制冷产品的市场需求将持续增长。

本公司作为工商业中央空调生产企业,将继续发挥行业中领先的技术优势,坚持以商用中央空调产品为主营业务,扩大市场份额,不断开发新产品,以满足日益增长的中央空调市场需求。

石家庄国祥和本公司均根据各自竞争优势、现有技术水平和生产能力制定了不同的产业发展战略,双方在产业发展方向上存在明显区分。本公司不具备开发火车空调产品市场的优势,今后将不会从事火车空调的开发、生产和销售,石家庄国祥目前不具备生产本公司产品的技术和生产能力,以及销售本公司产品的市场开发能力,今后也不会从事本公司产品的开发、生产和销售。

## 3、公司与其他主要股东间的同业竞争情况

第二大股东浙江上风实业股份有限公司持有本公司发行前 25%的股权,主要从事各类风机及其配件、模具等产品,与本公司存在明显的区别,未与本公司形成同业竞争。

第三大股东浙江春晖集团有限公司持有本公司发行前 20%的股权,主要产品包括玻璃纸、温度仪表、自控元件、内燃机配件、复合陶瓷材料等,与本公司明显不同,未与本公司形成同业竞争。

为避免在将来的发展中可能与本公司发生同业竞争,上风高科及春晖集团分别做出了《避免同业竞争承诺函》,郑重承诺今后不从事与本公司形成竞争的业务、服务及产品。

#### 4、发行人律师及主承销商意见

##### (1) 发行人律师意见

观韬律师事务所的意见如下：经本所律师核查，发行人目前与发起人股东不存在同业竞争，发行人与石家庄国祥制冷设备有限公司不存在同业竞争。为了避免同业竞争，发行人已与可能存在同业竞争的关联方签订了避免同业竞争协议，与发行人不存在同业竞争的关联方亦作出了不同业竞争的承诺。本所律师认为，发行人已采取了有效的措施避免与关联方之间的同业竞争，对避免同业竞争的承诺或措施亦已进行了充分披露，无重大遗漏或重大隐瞒。

##### (2) 主承销商意见

联合证券的意见如下：我公司认为，发行人与其主要股东之间不存在同业竞争，发行人与石家庄国祥制冷设备有限公司不存在同业竞争。为避免发生同业竞争，全部股东均出具了避免同业竞争的承诺函，公司还与第一大股东陈和贵先生的下属企业台湾国祥、石家庄国祥签定了《避免同业竞争协议》。发行人及其各主要股东在日常的经营活动和投资项目中，切实遵守了有关避免同业竞争的协议和承诺。

## (二) 关联交易

### 关联方及关联关系

本公司主要的关联方及关联关系如下：

关联方名称	关联关系
陈和贵	本公司第一大股东、董事
陈天麟	本公司董事长、陈和贵之子
浙江上风实业股份有限公司	本公司第二大股东
浙江春晖集团有限公司	本公司第三大股东
上虞市上浦金属加工厂	本公司发行前持股 5% 股东
上虞市上峰压力容器厂	本公司发行前持股 5% 股东
台湾国祥冷冻机械股份有限公司	陈和贵及其近亲属共同控制的子公司
石家庄国祥制冷设备有限公司	陈和贵子公司台湾国祥持有其 49% 的股权
浙江风机风冷设备公司	上风高科第一大股东
徐灿根	上风高科董事长、本公司副董事长

杨言荣	春晖集团董事长、本公司董事
-----	---------------

## 2、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

详见本招股说明书“八、董事、监事、高级管理人员”第二条之内容。

## 3、关联交易情况

本公司的关联交易主要是与境外关联方台湾国祥的采购商品、产品销售方面，在技术转让费、管理费和销售费等其他方面不存在关联交易。

### (1) 采购商品

公司向台湾国祥采购的商品主要为 JIS 材料、板式热交换器、储液器、防震材料、干燥材料、风车、风阀、配电材料、水泵、液气分离器、轴承等，具体情况见下表：

时期	采购金额（万元）	占主营业务成本的比例	定价依据
2003 年 1-9 月	—	—	—
2002 年	30.67	0.31%	市场价
2001 年	477.52	7.27%	市场价
2000 年	796.45	15.55%	市场价

除此之外，本公司近三年及一期没有向关联方累计采购金额超过采购总额 5% 以上的其他关联交易。

本公司近三年来向台湾国祥的采购金额逐年减少，系因随着国内市场的中央空调零配件市场的发展，产品规格逐渐达到本公司所需标准，公司用国产品替代进口原材料，逐渐减少了对境外的采购。

### (2) 销售商品

#### A、对台湾国祥的关联销售

本公司向台湾国祥销售的商品为本公司自产产品风机盘管、组合式空调机组、螺杆式冷水机组、风冷热泵，具体情况如下：

时期	销售金额（万元）	占销售收入的比例	定价依据
2003 年 1-9 月	—	—	—
2002 年	—	—	—
2001 年	267.39	2.03%	市场价

2000年	1291.81	12.93%	市场价
-------	---------	--------	-----

2002年以后，本公司已不再向台湾国祥销售商品。

#### B、对石家庄国祥的关联销售

最近三年来，本公司向石家庄国祥的关联销售情况如下：

时期	销售金额（万元）	占销售收入的比例	定价依据
2003年1-9月	—	—	—
2002年	—	—	—
2001年	24.69	0.18%	市场价
2000年	—	—	—

本公司对石家庄国祥的关联销售数额较小，对本公司的实际盈利能力几乎不产生影响。公司采用市场价向石家庄国祥销售产品，向其销售的平均毛利率与公司同类产品整体平均毛利率水平基本相当，不存在成本、利润的转移。

除此之外，本公司近三年及一期没有向关联方累计销售额超过当期销售收入总额5%以上的其他关联交易。

### （3）债权债务

本公司与关联方之间的应收应付款项余额：

项目及企业名称	2003.9.30	2002.12.31	2001.12.31	2000.12.31
(1) 应收账款				
上风高科		88,488.00	1,534,717.00	
石家庄国祥			37,873.61	90,133.61
小计	—	88,488.00	1,572,590.61	90,133.61
(2) 其他应收款				
春晖集团				1,700,000.00
小计	—	—	—	1,700,000.00
(3) 应付账款				
台湾国祥			4,096,361.16	21,662.76
上风高科				20,011.00
小计	—	—	4,096,361.16	41,673.76

本公司与关联方的应收应付款余额较小，对公司经营和财务状况的影响较小。2000年12月31日，公司对春晖集团其他应收款项余额为170万元，为春晖集团暂借款。2001年春晖集团归还了上述款项，截止2002年12月31日，春

晖集团不占用本公司资金。

#### (4) 关键管理人员报酬

	2003年1-9月	2002年	2001年度	2000年度
人数	9人	9人	6人	7人
报酬总额	115.61万元	158.28万元	119.3万元	66.3万元
平均报酬	12.85万元	17.59万元	19.88万元	9.47万元

#### 4、独立董事监事会对关联交易的意见

公司独立董事任金禄、赵伟、史习民先生及公司监事会在2002年11月份对于本公司在2002年1-10月、2001年度、2000年度、1999年度发生的上述累计金额超过当期采购总额或销售总额5%的关联交易进行认真审查后，发表了独立意见，认为以上关联交易遵循公平、公正、公开原则，交易价格由交易双方在市场价格的基础上协商确定，关联交易是公允、合理的，并未损害公司及其他非关联股东的合法权益；以上关联交易，在执行过程中履行了合法的决策程序，关联股东进行了回避，关联交易决策程序符合本公司《公司章程》、《公司治理纲要》以及《关联交易决策制度》的要求，未损害公司及其他非关联股东的利益。

#### 5、尚在履行的关联交易协议

##### (1) 采购、销售协议

经股东大会批准，2002年11月27日，台湾国祥与本公司签定《采购和销售协议书》，协议规定本公司向台湾国祥采购原配料、设备等物资以及本公司向台湾国祥销售自产产品时，双方应根据国家定价、地方定价或市场价格合理确定交易价格，对于每单笔关联采购或关联销售，双方还应另行签定详细协议，且每笔关联交易应在履行本公司关联交易决策程序后方可实施。

经股东大会批准，2002年11月27日，上风高科与本公司签定《原材料采购和产品销售协议书》，协议规定本公司向上风高科采购原材料以及本公司向上风高科销售自产产品时，双方应根据国家定价、地方定价或市场价格合理确定交易价格，对于每单笔关联采购或关联销售，双方还应另行签定详细协议，且每笔关联交易应在履行各自的关联交易决策程序后方可实施。

##### (2) 商标协议

#### A、与台湾国祥的商标协议

2001年7月28日，台湾国祥与本公司签订《商标转让协议》，台湾国祥将其所有的第1018299号注册商标“”和第846493号注册商标“”所有权无偿转让给本公司，2002年1月10日，公司完成上述两项注册商标的转让登记手续。

台湾国祥拥有上述商标时，曾与本公司签定协议无偿许可本公司使用上述两商标，基于合同的历史承继原则，2002年8月7日，本公司和台湾国祥签订《注册商标使用权许可协议》，本公司许可台湾国祥在大陆境内无偿使用本公司所有的第1018299号注册商标和第846493号注册商标。但该许可仅限于国家核定的范围内商品中不与本公司目前业务产生同业竞争的产品，许可期限为2002年9月1日起至2005年12月31日，许可使用类型为普通使用许可。

#### B、与石家庄国祥的商标协议

台湾国祥发起设立石家庄国祥时，作为合资条件之一台湾国祥为石家庄国祥提供注册商标的使用权，商标转让给本公司后，继续由本公司允许其使用。本公司2003年6月17日与石家庄国祥签定了《商标终止使用协议》，规定石家庄国祥即日起不再使用本公司的注册商标。

#### (3) 避免同业竞争协议

本公司与台湾国祥和石家庄国祥分别签定了《避免同业竞争市场分割协议》和《避免同业竞争协议》，具体内容见本节“同业竞争”部分。

#### (4) 担保合同

2002年11月1日，浙江风机风冷设备公司与中国工商银行上虞支行签定最高额保证合同，合同约定在2002年11月1日至2004年11月1日之间，本公司在4000万元最高贷款余额内与中国工商银行上虞支行签定的所有借款合同，由浙江风机风冷设备公司提供连带责任保证担保。

2003年8月21日，浙江风机风冷设备公司与深圳发展银行杭州分行武林支行签定最高额保证担保合同，合同约定本公司在2000万元债务本金最高金额2000万元内的借款合同，有浙江风机风冷设备公司提供连带责任保证担保。

## 6、关联交易定价原则

公司的关联交易遵循了市场公正、公平、公开的原则，在确定价格或费用时，根据已经签定的关联交易协议，以不偏离市场独立第三方的价格或收费为标准，若无市场价格参考或定价受到限制，则以成本加合理利润定价。对于无市场价格参考的重大关联交易，本公司董事会将咨询有关专家，或聘请专业中介机构出具专业报告，并签定合同文本明确有关成本和利润的标准，履行相应的决策程序后执行。

## 7、关联交易决策程序

公司分别在《公司章程》、《公司治理纲要》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》及《独立董事制度》中对关联交易的决策程序进行了规定。

### （1）决策权限划分

公司与关联人达成的单次关联交易总额不超过公司最近经审计净资产值0.5%的，由总经理批准；不超过5%的，由董事会批准；超过5%的，由股东大会批准。公司与关联人就同一标的或者与同一关联人在连续12个月达成的关联交易累计金额达到上述标准的，按以上规定执行。

### （2）回避制度

公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施，任何个人只能代表一方签署协议。董事会审议公司与董事个人以及董事任职或拥有控制权的关联企业进行的关联交易时，有权要求有关董事和其它当事人回避。股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不得参加表决。但关联股东有特殊情况无法回避或对是否回避存在争议时，可以参加表决，但公司应对关联股东参加或不参加投票的结果分别记录并在股东大会决议中对此做出详细说明。股东大会后应由董事会提请有关部门对存在争议的关联关系股东身份裁定后确定最后表决结果。

### （3）独立董事的监督

公司的独立董事应对公司拟与关联人达成的重大关联交易（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）发表意见。对于需提交

股东大会批准的重大关联交易事项 独立董事应聘请独立财务顾问就该关联交易对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具关联交易独立财务顾问报告。

#### （4）监事会的监督

监事会有权监督公司的关联交易，如果监事会认为关联交易方与大股东或董事有直接利害关系，可以建议委托一个独立的咨询机构审查该交易，以决定是否批准该项交易，同时检查关联交易是否公正，有无损害公司利益。在年度股东大会上，监事会应对关联交易是否公平，有无损害公司利益发表意见。

### 8、公司减少关联交易的措施

本公司关联方台湾国祥不存在通过垄断采购和销售渠道来干预公司的业务经营，本公司已经建立了独立完备并有效的采购机构和销售渠道，在正常的业务经营上不存在对境外股东原材料供应和产品销售依赖。

近三年来，公司已逐步克服了初创时期对国内市场的陌生，同时随着国内制冷空调行业上游原配料市场及机械设备市场的成熟，公司逐年减少了对境外的采购。公司建立了独立的采购部门，根据生产及服务实际所需，采购原辅料、生产设备、测试设备、办公设施及办公用品等物资。目前公司的采购主要在国内市场完成，对台湾国祥的关联采购数量逐年下降，并不再对本公司的经营、财务状况产生实质影响。公司建设了独立的销售渠道，境内销售主要依托于业已建立的全国销售网络，采取直销和经销两种模式，目前主要的销售区域分布在华东及沿海地区。境外销售主要通过经销商进行。近三年对境外关联方台湾国祥的销售数量较少，2002年以来本公司已无对台湾国祥的销售。

为确保关联交易能够公允、合理进行，本公司采取了严格的关联交易控制措施。公司在进行少量、不可避免的关联交易时将本着市场原则和公司利益最大化原则，根据业已签定的关联交易协议书的约定进行，对于每笔采购、销售或其他关联交易由双方在平等、自愿、等价、有偿的基础上签订合同、订单或书面协议，交易价格应等同于市场第三方价格，如无市场价格参考，则按成本加合理利润定价。同时，根据本公司制订的关联交易相关制度，仔细审核发生的关联交易金额和性质，严格履行关联交易决策程序和披露义务，发挥独立董事对关联交易的监督作用，切实保护公司及其他股东的利益。

公司在《关联交易决策制度》中明确规定，不允许股东及其关联方以各种

形式占用或转移公司的资金、资产及其它资源，不允许公司为股东及其关联方提供各种担保。

## 9、发行人律师的意见

观韬律师事务所的意见如下：经本所律师审查后认为，上述关联交易合法有效的，关联交易协议形式、内容合法、有效；不存在损害发行人及其他股东利益的情形。经本所律师审查，发行人在公司章程及《关联交易决策管理制度》、《独立董事制度》及《股东大会议事规则》等制度中关于关联交易公允决策程序的规定合法有效。

## 10、主承销商的意见

联合证券的结论性意见如下：经我公司核查，我们认为目前发行人的生产经营系统独立，对台湾国祥不存在依赖关系，所发生的原材料采购和商品销售等重大关联交易不影响发行人目前生产经营系统的独立性。

联合证券依据发行人提供的报告期内与石家庄国祥关联交易情况，以及浙江天健会计师事务所对浙江国祥最近三年会计报表所出具的标准无保留意见审计报告，认为最近三年来，发行人与石家庄国祥之间不存在利润（成本）转移的情况。

## 11、会计师的意见

浙江天健会计师事务所的意见如下：我们对浙江国祥制冷工业股份有限公司申报会计期间发生的重大关联交易对其财务状况和经营业绩的影响予以了重点关注，认为上述重大关联交易的会计处理符合《企业会计准则》、《企业会计制度》和《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》（财政部财会[2001]64号文）等有关规定。

## 八、董事、监事、高级管理人员

### (一) 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历

#### 1、董事会成员

董事长陈天麟先生，中国台湾省籍，1964 年出生。本公司创始人之一，大学毕业，工程师。历任台湾国祥冷冻机械股份有限公司车间装配工、制造部工程师、风机部业务员。于 1994 年主持筹建了台湾规模最大的商用风机厂，曾参与设计建造了台湾首座（成功大学航空太空研究所）低速风洞实验室系统。1995 年起，参与筹建浙江国祥制冷工业有限公司，并先后担任副总经理、总经理，1999 年起任本公司董事长至今。目前还兼任台湾国祥冷冻机械股份有限公司董事、石家庄国祥制冷设备有限公司副董事长。

副董事长徐灿根先生，中国籍，1943 年出生。大专文化程度，中共党员，高级工程师。1965 年参加工作，历任浙江风机风冷设备公司总经理、董事长，现任浙江上风实业股份有限公司董事长、中国制冷学会理事。曾荣获全国科技实业家金奖、机电部有突出贡献专家、浙江省中青年科技优秀人才、浙江省优秀共产党员等荣誉，曾当选为第七届、第八届全国人民代表大会代表。

董事陈和贵先生，中国台湾省籍，1925 年出生。大学毕业。台湾国祥及本公司创始人，历任台北纺织厂厂长、台湾地区冷冻空调工业同业公会理事长，现任台湾国祥冷冻机械股份有限公司董事长、重庆大学旅台校友会长、金华七县市旅台同乡联谊会会长、东阳市台北同乡会理事长、台湾中华冷冻空调学会理事长，在业内享有较高的威望和声誉。

董事杨言荣先生，中国籍，1948 年出生。大专毕业，中共党员。历任上虞县中塘农机厂厂长，上虞县内燃机配件厂厂长，绍兴市制冷设备厂厂长，浙江春晖集团公司董事长兼总经理。现任浙江春晖集团有限公司董事长，中国乡镇企业研究院特聘研究员。曾荣获全国乡镇企业家、浙江省优秀乡镇企业家、浙江省星火明星企业家等荣誉，曾当选历届绍兴市人民代表大会代表。

董事竺铭浩先生，中国籍，1966 年出生。大专毕业，中共党员，工程师。

历任浙江风机风冷设备公司车间主任、外贸科科长、总经理助理等职务。现任浙江上风实业股份有限公司董事、董事会秘书、副总经理。

董事陈天龙先生，中国台湾省籍，1966 年出生，机械工程学士、工商管理硕士。历任花旗银行个人业务顾问、GCI 公司上海业务部经理、品保部经理、制造部副总经理、业务部副总经理。现任 GCI 公司上海分公司总经理，兼任台湾国祥冷冻机械股份有限公司董事。

独立董事任金禄先生，中国籍，1941 年出生。毕业于西安交通大学制冷设备与深度冷冻专业，教授级高级工程师。1964 年进入机械工业部通用机械研究所工作，2001 年退休。1991 年被机械工业部评为“七五”机械工业标准化先进工作者，1992 年起享受国务院政府特殊津贴，承担的科研项目两次获得机械工业部科技进步二等奖，四次获得科技进步三等奖。曾主编《机械工程手册——制冷空调篇》，担任《制冷空调技术标准应用手册》主任委员、《美国制冷空调学会标准译文集》主任委员。

独立董事赵伟先生，中国籍，1955 年出生，兰州大学经济系硕士毕业，浙江大学经济学教授、博士生导师。历任甘肃省建工局工人，兰州大学经济系讲师、副教授，杭州大学经济系教授，瑞士联邦理工学院及德国明思特大学客座教授。现任浙江大学国际经济研究所所长，同时兼任浙江省委政策研究室特邀研究员、中国国际经济合作学会理事、中国世界经济学会理事、中国欧洲学会理事、中国经济史学会外国经济史专业委员会副主任、国家留学基金委员会评审专家、浙江省社科规划学科组专家。

独立董事史习民先生，中国籍，1960 年出生。上海财经大学会计系硕士毕业，中央财经大学会计系博士，教授。历任安徽财贸学院教师、浙江财经学院教师、会计系副主任。现任浙江财经学院会计学院副院长、中国民革委员会浙江省委常委、中国中青年财务成本研究会理事、浙江省总会计师协会常务理事。

## 2、监事会成员

监事会召集人章立标先生，中国籍，1970 年出生。浙江大学能源系热能工程专业硕士。1995 年进入本公司工作，历任公司研发部副经理、研发一分部经理，现任公司副总工程师、研发部经理，是公司 6 项专利的设计人之一。章先生设计的 KAHD 集中式空气处理机组、KCR 房间风机盘管空调器、KCHUW 水冷

螺杆式冷水机组等产品先后获绍兴市科技进步奖二等奖、浙江省科学技术进步奖三等奖、“国家重点新产品”、“国家级火炬计划项目”等荣誉和奖项。

监事章嘉瑞先生，中国籍，1946 年出生。大专毕业。历任四川万县 455 厂装配车间副主任、机动科副科长、生产计划科副科长、民品开发科科长，绍兴市制冷设备厂厂长助理，浙江春晖集团公司常务副总经理等职。现任浙江春晖智能控制股份有限公司董事长。

监事徐祥根先生，中国籍，1954 年出生。中专毕业，经济师。历任浙江风机风冷设备公司销售科长，浙江上风实业股份有限公司销售科长。现任浙江上风实业股份有限公司监事、质量检查部部长。

### 3、高级管理人员

总经理陈俊健先生，中国籍，1971 年出生，大学毕业，现为西安交通大学能源动力工程专业在职研究生，工程师。1996 年进入本公司后，历任浙江国祥制冷工业有限公司开发科科长、设计部经理、副总工程师、副总经理，现任本公司总经理。陈先生是公司的核心技术人员，是公司 6 项专利的设计人，其参与设计的 KCHUW 水冷螺杆式冷水机组于 2001 年获得国家级火炬计划项目证书。

副总经理王维山先生，中国台湾省籍，1951 年出生，大专毕业。历任台湾国祥冷冻机械股份有限公司品保部品保员、工程师，制造部工程师、经理，服务部经理、品保部经理，石家庄国祥总工程师。1995 年起担任本公司副总经理，目前还兼任台湾内政部冷冻空调装备技术技能检定监评委员。1984 年王先生获台湾“甲级冷冻空调技术士”称号。

副总经理兼总工程师关旭先生，中国台湾省籍，1958 年出生，大学毕业，历任台湾国祥制冷空调设备设计师，本公司研发部经理、制造部经理，现任本公司总工程师、业务副总经理。任职期间，关先生参与设计的 KAHD 集中式空气处理机组、KCR 房间风机盘管空调器、KCHUW 水冷螺杆式冷水机组等产品先后获绍兴市科技进步奖二等奖、浙江省科学技术进步奖三等奖、“国家重点新产品”、“国家级火炬计划项目”等荣誉和奖项。关先生还于 1995 年获得“日本冷冻空调学会第一种冷冻空调技士”荣誉称号。

副总经理局荆燕女士，中国台湾省籍，1968 年出生，大学毕业，曾就职于台湾中华航空公司空服处，台湾国祥冷冻机械股份有限公司财务部。1995 年，

进入本公司任副总经理、总稽核。

财务负责人金兰芳女士，中国籍，1966 年出生。大专毕业，会计师。曾就职于绍兴津龙保温材料有限公司，1995 年进入浙江国祥制冷工业有限公司财务部工作。历任本公司财务科科长、副经理、经理，现任本公司财务负责人。

董事会秘书丁亚平先生，中国籍，1977 年出生，中共党员，上海财经大学会计学硕士研究生。2001 年 3 月进入本公司财务部工作，2002 年 7 月起任本公司董事会秘书。

#### 4、核心技术人员

核心技术人员陈俊健先生，简历见高级管理人员总经理介绍。

核心技术人员章立标先生，简历见监事会召集人介绍。

核心技术人员关旭先生，简历见高级管理人员副总经理介绍。

核心技术人员张军先生，中国籍，1974 年出生，大学毕业，现为西安交通大学能源动力工程专业在职研究生，工程师。1996 年进入公司，历任设计科科长、研发二部经理等职，现任设计部经理，是公司 6 项专利的设计人之一。参与设计的 KAHD 集中式空气处理机组、KCR 房间风机盘管空调器、KCHUW 水冷螺杆式冷水机组等产品先后获绍兴市科技进步奖二等奖、浙江省科学技术进步奖三等奖、“国家重点新产品”、“国家级火炬计划项目”等荣誉和奖项。

核心技术人员杨言孝先生，中国籍，1966 年出生，大学学历，工程师。1995 年 3 月进入本公司，现任设计部副经理。杨言孝先生从事控制器的开发工作，主持了基于 Siemens SF200 系列 PC 的水冷主机、热泵、恒温恒湿机、屋顶机的控制系统开发工作。

核心技术人员韩伟达先生，中国籍，1973 年出生，毕业于浙江大学制冷设备与低温技术专业，现为西安交通大学能源动力工程专业在职研究生，工程师。曾在浙江省上虞市联丰集团任职。韩伟达先生于 2000 年进入本公司研发部，是本公司 2 项专利的设计人之一。

## （二）董事、监事、高管人员和核心技术人员持股情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未曾有直接持有本公司股权的情形，也未有通过其近亲属直接持有本公司股权的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员对本公司关联企业直接或间接持股情况如下：

姓名	关联企业	出资比例
陈和贵	台湾国祥冷冻机械股份有限公司	7.74%
陈天麟	台湾国祥冷冻机械股份有限公司	15.62%
陈天龙	台湾国祥冷冻机械股份有限公司	15.62%
徐灿根	上风高科第一大股东浙江风机风冷设备公司	12.9%
竺铭浩	上风高科第一大股东浙江风机风冷设备公司	1.76%
徐祥根	上风高科第一大股东浙江风机风冷设备公司	0.28%
杨言荣	浙江春晖集团有限公司	41.18%
章嘉瑞	浙江春晖集团有限公司	3.53 %

### （三）董事、监事、高管人员和核心技术人员兼职情况

姓名	本公司职务	兼任职务
陈天麟	董事长	台湾国祥冷冻机械股份有限公司董事
		石家庄国祥制冷设备有限公司副董事长
徐灿根	副董事长	浙江上风实业股份有限公司董事长
		上风高科下属的绍兴上风华德通风机有限公司董事长
陈和贵	董事	台湾国祥冷冻机械股份有限公司董事长
杨言荣	董事	浙江春晖集团有限公司董事长
		春晖集团下属的浙江春晖智能控制股份有限公司董事
		春晖集团下属的绍兴锐克复合材料有限公司董事长
		春晖集团下属的上虞市玻璃纸有限公司执行董事
竺铭浩	董事	浙江上风实业股份有限公司董事、董事会秘书、副总经理
		上风高科下属的四川上风通风空调有限公司董事长
		上风高科下属的浙江华科电子有限公司董事
		上风高科下属的浙江邦德高新复合材料有限公司监事
陈天龙	董事	台湾国祥冷冻机械股份有限公司董事
章嘉瑞	监事	春晖集团下属的浙江春晖智能控制股份有限公司董事长
		春晖集团下属的绍兴锐克复合材料有限公司董事
徐祥根	监事	浙江上风实业股份有限公司监事
		上风高科下属的浙江邦德高新复合材料有限公司董事长
		上风高科下属的绍兴上风美之亚通风机有限公司董事长

		上风高科下属的上虞上锋模具有限公司董事
--	--	---------------------

除上述情况以外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未在本公司股东单位或股东单位控制的单位、本公司控制的法人单位、中央空调行业其他法人单位担任职务的情况。

#### （四）董事、监事、高级管理人员情况

##### 1、上述人员年薪情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员 2002 年在本公司领取报酬的情况如下：

姓名	任期起止日期	2002 年在本公司领取的收入（万元）
陈天麟	2001.7.—2004.6.	32.6
章立标	2001.7.—2004.6.	13.8
陈俊健	2001.7.—2004.6.	18.6
王维山	2002.8.—2004.6.	24.0
关旭	2002.8.—2004.6.	24.0
局荆燕	2002.8.—2004.6.	32.6
金兰芳	2001.7.—2004.6.	5.5
丁亚平	2002.8.—2004.6.	3.2
张军	1999.8.—2004.8.	6.2
杨言孝	1999.8.—2004.8.	5.3
韩伟达	2001.1.—2005.12	5.0

除以上人员外，本公司其他董事、监事等高管人员均未在本公司领取薪酬。任金禄、赵伟、史习民等三名独立董事自 2002 年 10 月开始领取报酬，每人每年津贴为税后 20,000 元。

##### 2、上述人员间的亲属关系

上述人员中，陈和贵先生为陈天麟先生及陈天龙先生的父亲，陈天麟先生与局荆燕女士为夫妻关系。除此以外，其他人员间不存在配偶、直系亲属、三代以内旁系血亲的关系。

##### 3、公司与上述人员间的协议安排

为保护可能对本公司的生产、营销、技术进步、竞争地位、经济利益产生

影响的技术信息及经营信息不受侵害,本公司与高级管理人员及核心技术人员签订了《商业保密协议》,协议规定:

职工在职期间及离职一年内因职务所创造或构思的有关技术秘密和经营秘密归公司所有;职工在职期间作出的职务成果应向公司领导汇报,并以书面形式作出报告;对职工与单位经营范围有关的非职务发明,单位有优先受让权,在条件相同的情况下,职工应该将商业秘密许可转让给公司使用,公司则以价款、股权等方式支付合理报酬;职工在职期间,公司所支付的薪资中附加了保密补偿费,职工离职后承担商业秘密保护义务,不以得到保密费为条件;如违反保密义务,有侵害本公司权益行为的视情节轻重分别承担民事责任,如果侵害情节恶劣、后果严重的,公司将移交司法部门依法追究刑事责任。

## 九、公司治理结构

### （一）公司治理结构形成及完善过程

浙江国祥制冷工业股份有限公司成立以后，建立并逐渐健全了符合上市公司要求的公司治理结构。

1、2001年6月29日，公司召开创立大会审议通过了《公司章程》并选举了公司董事会、监事会成员；同日召开的公司第一届董事会第一次会议选举了董事长、副董事长，并聘任了董事会秘书、总经理、副总经理以及财务负责人。

2、2001年11月18日，公司召开一届二次董事会，审议通过《总经理工作细则》，明确了总经理对外投资及资产处置的权限。

3、2001年12月21日，公司召开2001年度第一次临时股东大会，审议通过了《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》，明确了董事会对外投资及资产处置的权限。

4、2002年9月30日，公司召开2002年第二次临时股东大会，增补选举产生三名独立董事，设立审计委员会，审议通过《公司章程（修正案）》、《独立董事制度》、《关联交易决策制度》、《公司治理纲要》。

### （二）关于股东权利和义务

#### 1、股东的权利

《公司章程》规定，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；参加或者委派股东代理人参加股东会议；依照其所持有的股份份额行使表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；依照法律、公司章程的规定获得本人持股资料、股东大会会议记录、中期报告和年度报告、公司股本总额、股本结构等有关信息；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利。

#### 2、股东的义务

《公司章程》规定，公司股东应遵守公司章程；依其所认购的股份和入股

方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

### （三）股东大会职责、议事规则及保护中小股东权益的规定

#### 1、股东大会的职责

《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东的提案；审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

#### 2、股东大会议事规则

根据《公司治理纲要》及实施细则《股东大会议事规则》，规定如下：

##### （1）股东大会的召开、召集

股东大会分为股东年会和临时股东大会。股东大会由董事会召集，董事长主持，董事长不能主持时，由董事长指定的副董事长或其它董事主持。股东年会每年召开一次，并应于上一个会计年度结束后六个月内举行。发生《治理纲要》规定情形时董事长应在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会。公司召开股东大会，董事会应当在会议召开三十日以前通知登记公司股东。临时股东大会只对通知中列明的事项做出决议。

##### （2）股东的出席

股东可以亲自出席股东大会，也可以以书面形式委托代理人代为出席表决。股东参加股东大会，依法享有表决权、质询权、发言权和依照法律法规及《公司章程》规定获取有关信息的权利。股东参加股东大会，应认真履行其法定权利与

义务,不得侵犯其它股东权益,不得扰乱大会的正常秩序和会议程序。股东大会、董事会的决议有违反法律、法规和侵害股东合法权益的,股东有权向人民法院提起诉讼。股东或股东代理人不在签到簿上登记签到,或会议正式开始后没有统计在会议公布股权数之内的股东或股东代理人,可以参加会议,但不能参加表决、质询和发言。

### (3) 提出提案

年度股东大会,单独持有或者合并持有公司有表决权股份总数 5%以上的股东或者监事会可以提出临时提案。临时提案如果属于董事会会议通知中未列出的新事项,同时属于“公司增加或者减少注册资本、发行公司债券、公司的合并、分立、解散和清算、公司章程的修改、利润分配方案和弥补亏损方案、董事会和监事会成员的任免、变更募股资金投向、需股东大会审议的关联交易、需股东大会审议的收购或出售资产事项、变更会计师事务所、公司章程规定的不得以通讯表决的其它事项”时,提案人应当至少在股东大会召开前十天将提案递交董事会并由董事会审核后公告。第一大股东提出新的分配提案时,应当在年度股东大会召开前十天提交董事会并由董事会公告,不足十天的,第一大股东不得在本次年度股东大会提出新的分配提案。除此以外的提案,提案人可以提前将提案递交董事会并由董事会公告,也可以直接在年度股东大会上提出。

公司董事会应当以公司和股东的最大利益为行为准则,对新提案进行认真审查。董事会决定不将股东提案列入会议议程的,应在该次股东大会上进行解释和说明,并将提案内容和董事会的说明在股东大会结束后与股东大会决议一并公告。

### (4) 表决

股东大会采取记名方式投票表决,股东以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权,一股一票。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过。涉及公开发行股票、可转债等需要报送中国证监会核准的事项,应当作为专项提案单独作出决议。

公司董事会、独立董事和符合有关条件的股东可向公司股东征集其在股东

大会上的投票权，投票权征集应采取无偿的方式进行，征集人应向被征集人充分披露信息。

### 3、保护中小股东权益的规定

本公司治理结构体系中，注重对中小股东权益的保护。为保护中小股东权益，《公司治理纲要》规定公司控股股东承诺对公司及其它股东负有诚信义务。不得利用其特殊地位谋取额外的利益。控股股东对公司董事、监事候选人的提名，应严格遵循法律、法规和公司章程规定的条件和程序。公司的重大决策由股东大会和董事会依法作出，控股股东不得直接或间接干预公司的决策及依法开展的生产经营活动，损害公司及其它股东的权益。

公司还通过了主要保护中小股东权益的《关联交易决策制度》，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不得参加表决；股东大会决议的情况应披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况，关联股东无法回避表决，在征得有权部门的同意后，可以按正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

## （四）董事会构成及董事会议事规则

### 1、董事会构成

根据《公司章程》，公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名，兼任公司行政职务的董事不超过三分之一，董事会设董事长一人，副董事长一人。董事会下设审计等专门委员会，协助董事会行使其职能。目前本公司无董事兼任行政职务。

### 2、董事会职责

《公司章程》规定董事会行使如下职权：负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财

务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

### 3、董事会议事规则

根据《董事会议事规则》规定，董事会应每年度至少召开两次会议，由董事长负责召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事。董事长可在五个工作日内召集临时董事会会议。

董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并做出决议，并由参会董事签字，但除有关法规规定的重大事项不得以传真方式进行。董事会的表决方式可以采取举手表决方式，重大事项也可采取投票表决方式。

董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其它董事代为出席。董事未出席董事会会议，亦未委托其它董事代为出席的，视为放弃在该次会议的投票权。独立董事不能亲自出席会议只能委托其它独立董事代为出席，但必须保证每次董事会会议至少有两名独立董事亲自参加。

董事会会议应当有会议记录，出席会议的董事、董秘和记录人，应当在会议记录上签名。出席会议的董事有权要求在记录上对其在会议上的发言做出说明性记载。董事会会议记录应当完整、真实。董事会秘书要认真组织记录和整理会议所议事项。

董事应当对董事会的决议承担责任。董事决议违反法律、法规或者章程，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该董事可以免除责任。

## （五）监事会构成及监事会议事规则

### 1、监事会构成

根据《公司章程》，公司监事会由三名监事组成，分别由股东代表和公司职

工代表担任，其中公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的三分之一。设监事会召集人一名。监事会召集人不能履行职权时，由该召集人指定一名监事代行其职权。董事、经理和其他高级管理人员不得兼任监事。

## 2、监事会职责

《公司章程》规定监事会行使下列职权：检查公司的财务；对董事、经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者章程的行为进行监督；当董事、经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；提议召开临时股东大会；列席董事会会议；公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

## 3、监事会议事规则

根据《公司治理纲要》，监事会议事规则如下：

监事会会议每年至少召开二次会议。会议通知应当在会议召开十日前书面送达全体监事。监事会主席是监事会召集人，监事会主席不能履行职责时，由监事会主席指定一名监事代行其职责。

监事会会议应当由监事本人出席，监事因故不能出席的，可以书面委托其它监事代为出席。监事未出席监事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

监事会的表决方式可以采取举手表决方式，重大事项也可以采取投票表决方式。每一名监事有一票表决权。监事会作出决议，必须经全体监事过半数通过。

监事会会议由监事会指定专人作会议记录。记录内容包括会议召开的时间、地点、出席人、议题、监事发言要点、决议表决方式和结果。监事会会议记录及会议决议，应有出席会议的监事和记录人签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。

## （六）独立董事制度

2002年9月30日，公司召开了2002年第二次临时股东大会，审议通过《公司章程（修正案）》、《独立董事制度》、《公司治理纲要》等文件，确立了公司的独立董事制度。该次股东大会选举产生了三名独立董事：史习民、任金禄、赵伟。

## 1、独立董事的权利

独立董事可向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。对于总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的重大关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论。

独立董事应对公司董事任免、高管人员聘解、薪酬，重大关联交易，及可能损害中小股东权益的事项向董事会或股东大会发表独立意见。

独立董事行使职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。对于属于需要披露的事项，独立董事的意见应当予以公告。

## 2、独立董事的责任

根据《独立董事制度》，独立董事应并对董事会的决议承担责任。董事会决议违反法律、法规或者公司章程，致使公司遭受损失的，独立董事负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，可免除责任；

独立董事连续三次不能亲自出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换；任职尚未结束的独立董事，对因其擅自离职或不履行职责而使公司造成损失的，应承担赔偿责任。

## 3、独立董事的承诺

根据《独立董事制度》，独立董事应承诺对公司及全体股东负有诚信与勤勉的义务，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害；独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其它与公司存在利害关系的单位或个人的影响；最多在 5 家上市公司兼任独立董事，并确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责。

## （七）重大生产经营决策程序与规则

公司的决策系统由内设职能部门、总经理工作会议、董事会专门委员会、董事会和股东大会等不同级次的决策层组成，依据《公司章程》(修订案)、《公司治理纲要》、《独立董事制度》、《股东大会议事细则》、《董事会议事细则》、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》、《公司财务制度》、《会计核算制度》

以及《内部审计制度》等公司文件，采取一系列分权、分责、授权的安排，科学有效地进行决策。

## 1、重大投资和财务决策程序与规则

### （1）股东大会、董事会、总经理的决策分工

股东大会是公司的最高权力机构，决定公司的经营方针和重大投资计划，审议批准以下事项：年度预算方案、决算方案；利润分配方案和弥补亏损方案；按规定计算的金额超过公司经审计上一年度末净资产 10% 的投资项目、资产处置项目、贷款及抵押贷款事项和对外担保项目；交易涉及金额达到或超过公司前一年年末经审计净资产 5% 的关联交易；年合计超过 500 万的资产减值准备和损失处理。

董事会负责执行股东大会的的决议，决定公司的经营计划和审批权限内的投资计划。制订年度预算方案、决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；在股东大会授权范围内，审议批准以下事项：按规定计算的金额不超过公司经审计上一年度末净资产 10% 范围内的投资项目、贷款及抵押贷款事项、资产收购及出售、对外担保；交易涉及金额不超过公司前一年年末经审计净资产 5% 的关联交易；年合计不超过 500 万元的资产减值准备和损失处理。

总经理是公司管理层的首席负责人和公司生产经营管理目标、计划和方案的最高执行人，在董事会授权范围内，审议批准以下事项：在不超过公司前一年年末经审计的净资产 5% 的范围内可以独立作出运用公司资产所作出的投资决策；涉及金额不超过前一年年末经审计净资产 0.5% 的资产抵押、借贷和对外担保等重大合同；交易涉及金额不超过公司前一年年末经审计净资产 0.5% 的关联交易；年合计不超过 100 万元的资产减值准备和损失处理。公司财务部具体负责全公司的经济核算、财务预决算（草案）编制、财务管理和重大投资决策的财务评价等工作。

### （2）重大投资和财务决策的程序

公司对外投资、财务等重大决策的具体程序为：由各主管部门提出需要作出决策的事项和方案；根据业务性质，公司主管领导组织相关人员对需决策事项进行技术分析和评价，并作出结论；根据内部控制制度的规定，属总经理授权范围内的交由总经理办公会议决策，如需提交董事会表决的，由总经理提出议案；

对总经理提交的议案，董事会根据章程中的规定，在听取各方面意见的基础上，依照规定进行表决；如需股东大会作出决议的重要决策，应由董事会提出议案，交由股东大会表决通过后执行。

## 2、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

公司逐步建立健全绩效评价与激励机制，建立公司与各级经营者之间的新型契约关系，提高经营者的积极性，实现公司价值和股东价值最大化。公司要求被选任的高级管理人员具有良好的职业操守及高度的敬业精神。每一个会计年度公司董事会及其专门委员会对高级管理人员进行一次综合评估，同时公司高级管理人员接受董事会、监事会、员工及社会舆论的多重监督。对于存在无故不履行职责、滥用职权、违反法律、法规及公司章程以及利用职务之便为个人谋求私利行为并给公司和股东带来损失或危害的高级管理人员，应承担相应责任。对于给公司造成重大损失和危害的，董事会可将其解聘。如有需要公司可以依据公司章程起诉有关高级管理人员，股东也可以依据公司章程起诉公司有关高级管理人员。

总经理薪酬由基本薪资和短期奖励二部分组成。此外，公司在高级管理人员的年薪之外，还根据对高级管理人员的业绩考核成绩，对高级管理人员进行奖励或处罚。公司希望通过实施高级管理人员激励制度，调动高级管理人员的积极性，使其将自身发展与公司长期发展紧密联系，实现公司与个人的共同发展。

## （八）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的诚信义务

《公司章程》规定公司董事、监事、高级管理人员应当遵守法律、法规和公司章程的规定，忠实履行职责，维护公司利益。当其自身的利益与公司和股东的利益相冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行为准则，并保证：在其职责范围内行使权力，不得越权；不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益；不得从事损害本公司利益的活动；不得利用职权收受贿赂或侵占公司的财产；不得泄漏在任职期间所获得的涉及本公司的机密信息。

除上述内容外，《公司章程》对董事的诚信义务还作出了特别规定，包括：除经公司章程规定或者股东大会在知情的情况下批准，不得同本公司订立合同或

者进行交易。未经公司章程规定或者董事会的合法授权，不得以个人名义代表公司或者董事会行事；董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度，董事应亲自行使被合法赋予的公司管理处置权，不得受他人操纵；非经法律、行政法规允许或者得到股东大会在知情的情况下批准，不得将其处置权转授他人行使。

公司与高级管理人员以及核心技术人员签定了《商业秘密保护合同》，合同约定上述人员在在职以及离职后较长时期内，对影响公司生产、营销、技术进步、竞争地位、经济利益、稳定和安全的技术信息及经营信息负有保密义务。如有需要，在有关人员离职时，公司有权要求与其签定竞业限制合同，约定离职后的竞业限制事宜。对于违反保密义务的人员，公司将视情节轻重追究其民事责任或刑事责任。

### （九）董事长、经理、财务负责人、技术负责人的变动

最近三年以来，本公司董事长、经理、财务负责人和技术负责人的变动情况如下：

时间	董事长	总经理	副总经理	财务负责人	技术负责人
1999.4.1.之前	陈和贵	施平和	王维山、局荆燕	金兰芳	关旭
1999.4.1.—2001.6.29.	陈天麟	施平和	王维山、局荆燕	金兰芳	关旭
2001.6.29.—2002.7.10.	陈天麟	陈天麟	陈俊健、局荆燕	金兰芳	关旭
2002.7.10.之后	陈天麟	陈俊健	王维山、局荆燕、关旭	金兰芳	关旭

1999年3月24日，浙江国祥制冷工业有限公司1999年度第一次董事会，审议通过陈和贵先生辞去董事长一职，自1999年4月1日起由陈天麟先生担任公司董事长一职。

2001年6月29日，浙江国祥制冷工业股份有限公司一届一次董事会，审议通过陈天麟先生担任公司董事长并兼任总经理，陈俊健先生、局荆燕女士担任公司副总经理，金兰芳女士担任公司财务负责人。

2002年7月10日，浙江国祥制冷工业股份有限公司一届五次董事会，审议

通过陈天麟先生辞去总经理职务，聘任陈俊健先生为公司总经理，增补王维山先生及关旭先生为公司副总经理，关旭先生同时兼任公司总工程师。

## （十）内部控制制度完整性、合理性和有效性评估意见

本公司管理层自公司成立初始，就参照国际惯例和先进经营模式，一直致力于完善和规范公司的内部控制制度，保证各项业务正常、有效、规范运行，确保资产的安全与完整，使之更有效地服务于公司经营管理目标的实现。目前，公司根据相关国家法律法规，并结合本公司的实际情况，制订了一套完整合理有效的内部控制制度。

### 1、完整、合理、有效的控制环境

本公司已建立了较为合理的决策机制，股东大会、董事会、监事会、经营管理层构成了责任明确、监督有效的分级控制系统。本公司已根据相关要求制定了《公司治理纲要》及实施细则，包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》和《关联交易决策制度》等。本公司合理设立了内部组织机构，以有效地计划、协调和控制经营活动，在业务、资产、人员、机构、财务上与公司股东实现了“五分开”，并指定专人负责内部稽核。公司已通过了ISO9001质量管理体系认证，建立了有关生产、采购、销售、人事劳资等有关制度，合理防范经营风险、财务风险并切实降低公司成本。公司还建立了预算控制制度，并适时根据国家、地方的政策动态，经济形势及行业动态等，强化和改进内部控制政策及程序。

### 2、健全有效的会计系统和控制程序

本公司已按《公司法》、《会计法》、《企业会计准则》、《企业会计制度》等法律法规及其补充规定的要求制定了适合公司的内部财务管理制度，包括《财务管理制度》、《会计核算制度》、《内部审计制度》、《计提资产减值准备和损失处理内部控制制度》等。相关制度明确了会计凭证、会计账簿和会计报告的处理程序，合理地保证了业务活动按照适当地授权进行，使会计报表的编制符合会计准则的相关要求，合理地保证了对资产和记录地接触、处理均经过适当的授权，合理地保证了账面资产与实存资产定期核对相符，实行了会计人员岗位

责任制，明确了各岗位的工作职责。本公司还实施了 ERP 系统，建立了相关控制程序，实现了电子信息化系统控制、交易授权控制、责任分工控制、凭证与记录控制、资产接触与记录使用控制、独立稽核控制等。

### 3、本公司管理层的评估意见

本公司董事会对公司的内部控制制度进行了审慎、深入的调查后，确信本公司业已建立了有效、合理、完整的内部控制制度，该项制度能够适应本公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对本公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和本公司内部规章制度的贯彻执行提供保证。本公司不存在影响财务信息记录、处理、汇总及报告可靠性的重大缺陷，亦不存在影响保障资产安全，使资产在未经授权的情况下被取得、使用及处置的重大缺陷。

## 十、财务会计信息

### (一) 会计报表编制基准及注册会计师意见

#### 1、会计报表编制基准

本公司系由原浙江国祥制冷工业有限公司于2001年7月19日整体变更设立的股份有限公司。变更前原企业执行《企业会计准则》和《外商投资企业会计制度》及其补充规定；变更后公司执行《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定。本公司最近三年的会计报表已根据《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定厘定的会计政策进行编制，即假设自2000年1月1日起公司已一致地采用了该等会计政策。

#### 2、注册会计师的审计意见

公司已聘请浙江天健会计师事务所有限公司对本公司2000年12月31日、2001年12月31日、2002年12月31日和2003年9月30日的资产负债表，2000年度、2001年度、2002年度和2003年1-9月的利润及利润分配表，以及2002年度和2003年1-9月的现金流量表进行了审计。浙江天健会计师事务所已对上述报表出具了标准无保留意见的浙天会审[2003]第870号审计报告。

#### 3、财务报表

## 简要资产负债表

单位：人民币元

资 产	2003年9月30日	2002年12月31日	2001年12月31日	2000年12月31日
流动资产：				
货币资金	25,231,020.58	8,718,865.01	10,587,711.33	3,294,460.42
应收票据	874,611.40	2,000,000.00		
应收账款	74,121,117.40	74,066,067.31	51,256,585.52	28,470,698.58
其他应收款	5,859,275.48	4,595,922.43	8,188,563.59	9,745,610.72
预付账款	5,042,400.53	7,387,656.26	4,888,900.95	4,244,494.52
应收补贴款				1,613,946.07
存货	32,392,234.19	36,744,484.72	34,437,592.81	37,360,426.23
待摊费用		65,883.19	350,328.82	105,308.02
流动资产合计	143,520,659.58	133,578,878.92	109,709,683.02	84,834,944.56
固定资产：				
固定资产原价	92,870,552.70	81,063,034.54	62,552,412.31	57,377,441.14
减：累计折旧	27,454,961.59	22,572,433.46	17,134,708.33	13,215,023.36
固定资产净值	65,415,591.11	58,490,601.08	45,417,703.98	44,162,417.78
固定资产净额	65,415,591.11	58,490,601.08	45,417,703.98	44,162,417.78
在建工程	90,640.00	1,927,504.00	3,651,094.56	1,534,528.10
固定资产合计	65,506,231.11	60,418,105.08	49,068,798.54	45,696,945.88
无形资产及其他资产：				
无形资产	3,730,651.41	3,800,455.68	3,901,284.12	3,994,356.48
长期待摊费用	563,625.94	687,496.55	423,994.30	559,465.71
无形资产及其他资产合计	4,294,277.35	4,487,952.23	4,325,278.42	4,553,822.19
资产总计	213,321,168.04	198,484,936.23	163,103,759.98	135,085,712.63

## 简要资产负债表(续)

单位：人民币元

负债和股东权益	2003年9月30日	2002年12月31日	2001年12月31日	2000年12月31日
流动负债：				
短期借款	25,000,000.00	23,000,000.00	48,000,000.00	35,515,424.00
应付票据	8,849,954.53			
应付账款	28,574,908.97	31,467,484.93	18,877,163.73	13,633,243.79
预收账款	6,544,039.20	5,999,846.95	9,478,860.79	17,744,811.99
应付工资	1,057,058.25	1,335,434.40	1,053,328.14	1,659,772.19
应付福利费	140,974.51	936,166.01	1,470,701.68	785,779.95
应付股利				1,546,892.64
应交税金	2,418,740.50	1,881,936.52	2,192,378.70	2,304,372.44
其他应交款	64,517.71	59,440.97	95,987.80	
其他应付款	202,408.88	228,597.53	287,710.50	1,498,580.43
预提费用	46,432.50	38,558.33	71,662.50	396,835.20
一年内到期的长期负债		10,015,250.00		
流动负债合计	72,899,035.05	74,962,715.64	81,527,793.84	75,085,712.63
长期负债：				
长期借款	20,048,800.00	20,033,550.00		
长期负债合计	20,048,800.00	20,033,550.00		
负债合计	92,947,835.05	94,996,265.64	81,527,793.84	75,085,712.63
股东权益：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	34,720,800.00
股本净额	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	34,720,800.00
资本公积				13,950,047.80
盈余公积	6,523,300.59	6,523,300.59	3,236,394.92	3,143,119.82
其中：法定公益金	2,174,433.53	2,174,433.53	1,078,798.31	
未分配利润	53,850,032.40	36,965,370.00	18,339,571.22	8,186,032.38
股东权益合计	120,373,332.99	103,488,670.59	81,575,966.14	60,000,000.00
负债和股东权益总计	213,321,168.04	198,484,936.23	163,103,759.98	135,085,712.63

## 简要利润及利润分配表

单位：人民币元

项 目	2003 年 1-9 月	2002 年度	2001 年度	2000 年度
一、主营业务收入	129,703,052.19	162,461,860.34	131,806,089.60	99,869,644.61
减：主营业务成本	86,666,507.35	100,478,611.97	77,115,721.70	59,055,915.21
主营业务税金及附加	289,892.24	385,257.33	319,284.93	110,593.28
二、主营业务利润	42,746,652.60	61,597,991.04	54,371,082.97	40,703,136.12
加：其他业务利润	703,068.76	3,352,941.54	1,675,332.96	1,259,686.64
减：营业费用	13,514,677.81	18,741,418.54	13,683,453.35	14,022,068.09
管理费用	8,218,070.09	16,952,508.57	13,697,409.70	10,072,122.48
财务费用	2,358,859.49	3,345,635.69	3,130,369.35	2,558,440.25
三、营业利润	19,358,113.97	25,911,369.78	25,535,183.53	15,310,191.94
加：补贴收入		110,721.00		
营业外收入	27,200.00	32,713.30	15,000.00	83,740.17
减：营业外支出	158,420.07	195,434.59	444,498.03	975,511.79
四、利润总额	19,226,893.90	25,859,369.49	25,105,685.50	14,418,420.32
减：所得税	2,342,231.50	3,946,665.04	3,529,719.36	
五、净利润	16,884,662.40	21,912,704.45	21,575,966.14	14,418,420.32
加：年初未分配利润	36,965,370.00	18,339,571.22	8,186,032.38	-756,595.53
六、可供分配利润	53,850,032.40	40,252,275.67	29,761,998.52	13,661,824.79
减：提取法定盈余公积		2,191,270.45	2,157,596.61	
提取法定公益金		1,095,635.22	1,078,798.31	
提取职工奖励及福利基金				785,779.95
提取储备基金				1,571,559.91
提取企业发展基金				1,571,559.91
七、可供投资者分配的利润	53,850,032.40	36,965,370.00	26,525,603.60	9,732,925.02
减：应付普通股股利				1,546,892.64
转作股本的普通股股利			8,186,032.38	
八、未分配利润	53,850,032.40	36,965,370.00	18,339,571.22	8,186,032.38

## 简要现金流量表

单位：人民币元

项 目	2003 年 1-9 月	2002 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	155,877,917.87	166,167,072.35
收到的税费返还		467,435.00
收到的其他与经营活动有关的现金	381,086.34	3,368,545.18
现金流入小计	156,259,004.21	170,003,052.53
购买商品、接受劳务支付的现金	83,531,015.59	104,897,113.82
支付给职工以及为职工支付的现金	9,555,051.87	11,239,433.99
支付的各项税费	9,876,153.48	17,036,830.25
支付的其他与经营活动有关的现金	18,596,613.32	22,662,083.89
现金流出小计	121,558,834.26	155,835,461.95
经营活动产生的现金流量净额	34,700,169.95	14,167,590.58
二、投资活动产生的现金流量：		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的 现金净额	28,000.00	235,300.00
收到的其他与投资活动有关的现金	45,098.25	117,900.26
现金流入小计	73,098.25	353,200.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的 现金	10,038,654.16	17,982,900.05
现金流出小计	10,038,654.16	17,982,900.05
投资活动产生的现金流量净额	-9,965,555.91	-17,629,699.79
三、筹资活动产生的现金流量：		
借款所收到的现金	33,000,000.00	58,000,000.00
现金流入小计	33,000,000.00	58,000,000.00
偿还债务所支付的现金	41,000,000.00	53,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,488,774.67	3,418,527.25
现金流出小计	43,488,774.67	56,418,527.25
筹资活动产生的现金流量净额	-10,488,774.67	1,581,472.75
四、汇率变动对现金的影响	-56,501.63	11,790.14
五、现金及现金等价物净增加额	14,189,337.74	-1,868,846.32

## 简要现金流量表(续)

单位：人民币元

补充资料：	2003年1-9月	2002年度
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量：		
净利润	16,884,662.40	21,912,704.45
计提的资产减值准备	-1,410,855.65	2,342,379.92
固定资产折旧	4,943,728.13	5,912,448.48
无形资产摊销	69,804.27	100,828.44
长期待摊费用摊销	123,870.61	255,056.08
待摊费用减少(减：增加)	65,883.19	284,445.63
预提费用增加(减：减少)		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	-21,200.00	-32,713.30
固定资产报废损失		
财务费用	2,508,052.22	3,304,532.68
存货的减少(减：增加)	4,352,250.53	-2,306,891.91
经营性应收项目的减少(减：增加)	3,563,096.84	-26,057,975.86
经营性应付项目的增加(减：减少)	3,620,877.41	8,452,775.97
经营活动产生的现金流量净额	34,700,169.95	14,167,590.58
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
3. 现金及现金等价物净增加情况		
现金的期末余额	22,908,202.75	8,718,865.01
减：现金的期初余额	8,718,865.01	10,587,711.33
现金及现金等价物净增加额	14,189,337.74	-1,868,846.32

## (二) 经营业绩

### 1、 主营业务收入的变动情况

公司主营业务收入主要来源于各类中央空调系统主机设备及末端设备的销售。2000、2001、2002年、2003年1-9月，公司主营业务收入分别为9,986.96万元、13,180.61万元、16,246.19万元、12,970.31万元，2001年、2002年分别较上年增长31.98%、23.26%，呈现快速增长态势。主要原因如下：

#### (1) 国内中央空调行业快速成长

最近三年国内中央空调市场快速增长，行业产量也快速增加，根据中国制冷空调工业协会统计，2001年大型制冷空调设备及配套设备的工业总产值为283亿元，比2000年统计的203亿元增长39%。行业需求的快速增长对本公司销售收入的增长起到了重要的拉动作用。

#### (2) 市场营销网络不断拓展

公司市场营销网络不断拓展，销售区域不断扩大。发行人在市场营销网络建设方面逐年增加投入，如今已经形成了一定的营销网络规模。2000、2001、2002年、2003年9月，公司市场营销网络建设情况如下：

年份	办事机构	经销商
2000年	16家，华东为9家	33家，华东为21家
2001年	16家，华东为9家	34家，华东为22家
2002年	27家，华东为13家	74家，华东为45家
2003年9月	37家，华东为15家	202家，华东为105家

#### (3) 公司生产能力逐年扩大

公司最近三年主要产品的产量如下：(单位：台)

	2002年		2001年		2000年	
	数量	增长率	数量	增长率	数量	增长率
组合式空调机组	2148	8.48%	1980	47.43%	1343	20.13%
风机盘管机组	30709	11.16%	27627	14.42%	24145	59.32%
风冷式冷热水机组	442	107.51%	213	115.15%	99	86.79%
螺杆式冷水机组	121	28.72%	94	23.68%	76	43.40%

公司最近三年来通过不断提高设备利用率、增加设备投入，招聘新员工，

加大新产品开发力度，来扩大生产能力，满足产品生产需要。最近三年，公司销售收入、生产设备（包括通用设备、专用设备、运输工具、其他设备）的固定资产原值、员工人数、设备利用率等指标数额及较上一年的增长率如下：

年份	销售收入		生产设备		员工人数		设备利用率	
	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率	人数	增长率	比例	增长率
2000年	9,987	43%	3,103	50%	332	15%	67.6%	9%
2001年	13,181	32%	3,551	14%	451	36%	81.9%	21%
2002年	16,246	23%	4,381	23%	547	21%	84.7%	3%

#### A、新增的生产设备

公司最近三年生产设备购置情况如下：

年份	购置的主要设备	较上年增加金额（元）
2000年	折弯机、装配机、阁楼式货架、静电粉末喷涂处理设备、自动静电粉末喷涂系统、等离子切割机、冲孔机、流水线、叉车、燃油蒸汽炉等	10,395,476
2001年	液压冲床、薄板液压机、实验室测试装置、锻冲床、流水线、平板车、电脑设备等	4,479,683
2002年	配电变压器、立式加工中心、自动冲灌机、电脑系统、冷水机组测试装置、盘管试验装置、流水线、涨管机、单元式空调及表冷器测试装置、空压机、电器设备等	8,294,719

B、公司在新产品开发方面也不断取得成果，自成立至今，总共开发出了三代风机盘管、三代风冷式冷热水机组、两代螺杆式冷水机组、两代精密机房专用机组、以及户式中央空调机组等。公司新产品的开发使得本公司产品在市场中长期保持较强的竞争优势，促进公司主营业务收入快速增长。

#### C、提高设备利用率

公司通过加强生产管理、采用柔性化生产流程、延长设备工作时间等措施提高公司生产设备的利用率。

#### （4）公司主营业务具有季节性特点

本公司主营业务呈现出一定的季节性特点，在每年1、2月份的春节期间，本公司客户的工程施工量会有一定程度的降低，相应的订单和销量也会减少。本公司在其它月份基本保持相对稳定的收入水平。

#### （5）公司出口收入变动情况

本公司2000、2001、2002年公司出口收入情况

单位：万元

年份	出口收入	占主营业务收入 收入的比重	主要境外客户及出口地区	境外客户 购买金额
2003年 1-9月	673.71	5.19%	香港金泽能有限公司	649.85
2002年	504.61	3.11%	香港金泽能有限公司	504.61
2001年	1,360.38	10.32%	台湾国祥冷冻机械股份有限公司	267.39
			香港金泽能有限公司	1,071.91
			KASSOUMOV GASSANAGA GOIAN (英国)	11.10
2000年	1,351.63	13.53%	台湾国祥冷冻机械股份有限公司	1,291.81
			AIR HANDLERS (英国)	58.37

本公司出口产品主要为风机盘管和组合式空调机组，本公司出口收入占本主营业务收入比重不大，且2000年以来呈下降趋势，本公司的主要产品市场为国内市场。公司最主要的出口地为香港地区，本公司目前在香港已拥有比较固定的贸易伙伴，主要为经销商香港金泽能有限公司，该公司主营机电设备贸易和工程安装业务。最近三年本公司向台湾国祥的关联销售逐步减少并已经停止。此外，2001、2000年公司还有少量产品直接销往英国等国家。境外客户都采取信用证结算方式，回款情况良好，2003年9月底境外客户的应收帐款余额为232.09万元。本公司境外客户的结算价格均为境内港口（一般为最近的宁波港）的离岸价，不承担离港后的运费，且境外销售较为集中，均采用一次性买断产品的方式，销售费用较低，因此境外销售价格一般也低于国内平均销售价格。

## 2、利润指标的变动情况

公司最近三年及一期的利润指标中2001年较2000年增长较为迅速，2002年较2001年增长较为缓慢。具体变动情况如下： 单位：万元

项目类别	2003年1-9月	2002年		2001年		2000年
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务利润	4,274.67	6,159.80	13.29%	5,437.11	33.58%	4,070.31
其他业务利润	70.31	335.29	100.14%	167.53	32.99%	125.97
营业利润	1,935.81	2,591.14	1.47%	2,553.52	66.79%	1,531.02
利润总额	1,922.69	2,585.94	3.00%	2,510.57	74.12%	1,441.84

### （1）主营业务收入快速增长

近年来利润指标的增长主要来源于主营业务收入的快速增长。2001年、2002年公司主营业务收入分别较上年增长31.98%、23.26%。

## （2）行业的毛利率水平较高

近年来中央空调行业供需两旺，特别是市场需求增长快速，正处于快速成长期。公司2003年1-9月、2002、2001、2000年的毛利率分别为33%、38%、41%和41%，公司2000至2002年在生产能力、销售收入实现快速增长的同时，仍保持了基本稳定的毛利率，从而使得主营业务利润也实现了快速增长。

公司2002、2001年营业利润年增长率分别为1.47%、66.79%，2001年营业利润的增长率较大的原因在于当年期间费用的增长幅度小于主营业务利润的增长幅度，2002、2001年期间费用分别增长27.95%、14.48%，而主营业务利润增长了13.29%、33.58%。而2001年期间费用变动较小主要是当年营业费用较上年未有增长。2002年营业费用增长较快，致使期间费用增长快于主营业务利润增长，导致2002年营业利润增长幅度较小。

## 3、重大投资收益和非经常性损益的变动情况

2000、2001、2002、2003年1-9月，公司无对外投资收益。

2000、2001、2002、2003年1-9月，公司非经常性损益变动情况如下：

（单位：万元）

项 目	2003年 1-9月	2002年度	2001年度	2000年度
补贴收入	-	11.07	-	-
技改项目贴息	16.00	-	-	-
营业外收入	2.72	3.27	1.50	8.37
减：营业外支出(扣除水利建设基金)	2.67	1.37	30.49	88.08
非经常性损益	16.05	12.97	-28.99	-79.71
扣除所得税影响后的非经常性损益	13.58	11.25	-26.17	-79.71

最近三年，本公司非经常性损益金额较小，对财务状况的影响很小。

## 4、适用的所得税税率及主要财政税收优惠政策

根据国发[1988]21号文《国务院关于扩大沿海经济开放区范围的通知》、《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》、《浙江省关于外商投资企业和外国企业征免地方所得税的若干规定》有关规定，设在经国务院批准沿海经济开放区所在城市的老市区的生产性外商投资企业，减按24%的税率征收企业所得税，并减按2.4%的税率计算征收地方所得税。本公司作为“经济开放区”

内的“生产性外商投资企业”适用的所得税率为26.4%，并自1999年起享受“两免三减半”的税收优惠，即1999年度和2000年度，对本公司免征所得税；2001年度至2003年度，对本公司减半征收所得税。因此2000年本公司所得税实际税负为0，2001年本公司实际执行的所得税税率为13.2%。2002年，经浙江省上虞市国家税务局虞国税外[2002]42号文批准，因本公司被确认为年度外商投资先进技术企业，免征本公司地方所得税部分，即2002年度本公司实际税负为12%。2003年1-9月暂按13.2%的税率计缴。

2002年9月，公司获得1999年增值税返还11.07万元，系根据浙江省科学技术委员会浙科计发[1999]418号文及上虞市财政局出具的《关于浙江国祥制冷工业股份有限公司1999年度国家级新产品返还增值税的说明》，上虞市财政局将公司于1999年销售国家级新产品KAHD集中式空气处理机组缴纳的部分增值税地方留成部分予以返还。公司已将该增值税返还确认为当期补贴收入，占公司当期净利润的0.6%。经浙江省上虞市国家税务局虞国税外[2002]42号文批准，因本公司2001年度被确认为外商投资先进技术企业，予减免2001年度已征地方所得税35.67万元。

### （三）主要资产

#### 1、流动资产

公司流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款、存货、待摊费用。2000年、2001年、2002年、2003年9月底，公司流动资产合计分别为8,483.49万元、10,970.97万元、13,357.89万元、14,352.07万元，2001年、2002年分别较上年增长29.32%、21.76%。

##### （1）货币资金

2000年底、2001年底、2002年底、2003年9月底，公司货币资金余额分别为329.45万元、1,058.77万元、871.89万元、2,523.10万元。有关最近三年公司货币资金波动情况的分析详见本章之“（十一）管理层的财务分析”。

##### （2）应收票据

2000年、2001年底，公司应收票据余额为0；2002年、2003年9月底，公司应收票据为200万元、87.46万元，全部为银行承兑汇票，无持有本公司5%（含5%）

以上股份的股东单位账款。

### （3）应收账款

2000年底、2001年底、2002年底、2003年9月底，公司应收账款分别为2,847.07万元、5,125.66万元、7,406.61万元、7,412.11万元，2001年、2002年分别较上年增长80.03%、44.50%。公司应收账款保持快速增长的态势主要系公司主营业务收入快速增长以及对部分信誉良好的客户延长结算周期所致。有关公司应收账款情况的具体分析详见本章之“（十一）管理层的财务分析”。

2002年末，公司应收本公司第二大股东浙江上风实业股份有限公司8.85万元，除此公司应收账款中无持有本公司5%（含5%）以上股份的股东单位账款。

### （4）其他应收款

2000年底、2001年底、2002年底、2003年9月底，公司其他应收款分别为974.56万元、818.86万元、459.59万元、585.93万元。2000年末，公司的其他应收款较2001年末下降43.87%主要系公司以前年度预付给上海长宁区文化局360万元的购房款，因在2002年已办妥房产的相关权证，转入固定资产核算。

截至2002年末，公司其他应收款中无持有本公司5%（含5%）以上股份的股东单位账款。

### （5）预付账款

2000年底、2001年底、2002年底、2003年9月底，公司预付账款分别为424.45万元、488.89万元、738.77万元、504.24万元，主要为公司采购生产设备、原材料、配套件向有关供应商预付的货款。2002年末，公司预付账款较2001年末增长51.11%主要系公司相关材料和设备的采购量增加，导致所需预付的款项随之增加。

截至2002年底，公司预付账款中无持有本公司5%（含5%）以上股份的股东单位账款。

### （6）存货

公司存货包括原材料、库存商品和在产品。2000年底、2001年底、2002年底、2003年9月底，公司存货分别为3736.04万元、3443.76万元、3674.45万元、3239.22万元。最近三年，公司存货具体构成及变动情况为：

单位：元

项目	2003年9月	2002年	2001年	2000年
原材料	19,975,504.84	18,185,471.42	14,340,065.95	14,229,743.44
库存商品	9,671,325.95	12,699,018.85	16,331,571.65	18,884,284.58
在产品	2,745,403.40	5,859,994.45	3,765,955.21	4,246,398.21
合计	32,392,234.19	36,744,484.72	34,437,592.81	37,360,426.23

公司根据分类存货的市价确定可变现净值，并按成本与可变现净值孰低原则计提跌价准备，经分析期末存货未出现该等情况，故未计提跌价准备。关于公司存货情况的具体分析详见本章之“（十一）管理层的财务分析”。

### （7）待摊费用

2000年底、2001年底、2002年底，公司待摊费用分别为10.53万元、35.03万元、6.59万元，2003年9月底无待摊费用。

## 2、长期投资

2003年9月底，本公司无任何对外投资。

## 3、固定资产

本公司固定资产包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备、运输工具和其他设备等类别，固定资产按取得时的成本入账，固定资产折旧采用年限平均法。本公司固定资产提取减值准备的政策为：若在报告期末由于市价持续下跌、技术陈旧、损坏或长期闲置等原因，导致固定资产可收回金额低于账面价值，按单项资产可收回金额低于固定资产账面价值的差额，提取固定资产减值准备。

2003年9月末，公司固定资产情况如下：

类别	折旧年限	原价	累计折旧	净值
房屋及建筑物	20年	40,528,070.83	8,852,454.02	31,675,616.81
通用设备	10年	25,692,644.13	10,146,840.20	15,545,803.93
专用设备	10年	17,068,177.84	4,075,728.60	12,992,449.24
运输工具	5年	4,188,897.87	1,378,090.10	2,810,807.77
其他设备	5年	5,392,762.03	3,001,848.67	2,390,913.36
合计	--	92,870,552.70	27,454,961.59	65,415,591.11

本公司固定资产没有明显迹象表明已发生减值，故未计提固定资产减值准备。公司不存在融资租入固定资产、经营租出固定资产、出售、置换固定资产等

情况。

2003年9月末，公司用于借款抵押的固定资产为房屋及建筑物，原价16,024,501.78元，净值为11,489,778.26元。

#### 4、在建工程

2003年9月末，公司在建工程为9.06万元。本公司在建工程未发生减值的情况，故未提在建工程减值准备。

#### 5、无形资产

公司无形资产包括厂区与职工宿舍的土地使用权，由公司通过出让方式取得，摊销期限为50年。2003年9月末，公司无形资产具体情况如下：

种类	取得方式	原始金额	期末数	累计摊销额	剩余摊销年限
厂区土地[注]	出让	4,108,625.60	3,293,748.18	814,877.42	40.08年
宿舍楼土地	出让	544,993.60	436,903.23	108,090.37	40.08年
合计		<u>4,653,619.20</u>	<u>3,730,651.41</u>	<u>922,967.79</u>	

本公司厂区土地使用权（土地证号为上虞国用[2001]字第12-31080号，土地面积66,251平方米）已被用作借款抵押。因无明显迹象表明无形资产已发生减值，本公司因而未计提无形资产减值准备。

#### 6、有形资产净值

截止2003年9月末，本公司总资产为21,332.12万元，无形资产为373.07万元，待摊费用无，长期待摊费用为56.36万元，有形资产净值为20,902.69万元。

### （四）负债

公司负债主要包括短期借款、应付账款、预收账款、应付工资、应付福利费、应交税金、其他应交款、其他应付款、预提费用、一年内到期的长期负债和长期借款。2000年末、2001年末、2002年末、2003年9月末，公司负债合计分别为7,508.57万元、8,152.78万元、9,499.63万元、9,294.78万元。

#### 1、短期借款

2003年9月末，公司短期借款为2,500万元，具体构成情况如下：

借款银行	金额 (万元)	借款期限	月利率 (%)	备注
中国工商银行上虞市支行	500	2003.1.16—2003.11.18	4.425	担保
中国工商银行上虞市支行	500	2003.3.31—2004.4.23	4.425	担保
中国工商银行上虞市支行	500	2003.3.28—2004.2.23	4.425	担保
深圳发展银行武林支行	1000	2003.8.21—2004.8.21	4.425	担保

## 2、应付账款

2000 年底、2001 年底、2002 年底、2003 年 9 月底，公司应付账款分别为 1,363.32 万元、1,887.72 万元、3,146.75 万元、2,857.49 万元，2001、2002 年较上年同期分别增长 38.46%、66.70%，主要系公司采购额增加及延长与供应商结算周期所致。2003 年 9 月底公司应付账款中，三年以上的应付账款为 10.27 万元；二至三年的应付账款为 7.01 万元；一至二年的应付账款为 13.72 万元；一年以内的应付账款为 2,826.49 万元。

截止 2003 年 9 月底，无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位账款。

## 3、预收账款

2000 年底、2001 年底、2002 年底、2003 年 9 月底，公司预收账款分别为 1774.48 万元、947.89 万元、599.98 万元、654.40 万元，2001、2002 年分别较上年同期分别下降 46.58%、36.70%；主要系为争取更多客户，公司相应降低预收货款的比例所致。2003 年 9 月底公司预收帐款中，一年以内的预收账款为 630.99 万元；一年以上的预收账款为 23.41 万元，主要系相关销售合同尚在执行过程中，公司尚未与客户结算所致。

截止 2003 年 9 月底，公司无对持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位账款。

## 4、应付工资

2003 年 9 月底，公司应付工资为 105.71 万元。公司应付工资期末余额主要为公司已计提未发放的职工工资。按公司现行的工资发放办法，当月计提职工工资，于次月发放。

### 5、 应交税金

2003年9月底，公司应交税金为241.87万元，其中应交增值税133万元，应交企业所得税103万元，代扣代缴个人所得税5万元，应交印花税0.49万元。

### 6、 其他应交款

2003年9月底，公司其他应交款为6.45万元，其中教育费附加为4.44万元，按营业收入乘以中方投资比例后的5‰计缴；水利建设基金为2.02万元，按营业收入的1‰计缴。

### 7、 其他应付款

2003年9月底，公司其他应付款为20.24万元，主要包括养老金、部分业务单位交付的押金、向职工收取的服装押金等。

### 8、 预提费用

2003年9月底，公司预提费用4.64万元，为公司期末应计提未支付的借款利息。

### 9、 长期借款

2003年9月底，公司长期借款为2004.88万元，具体情况如下：

借款银行	借款金额 (万元)	借款期限	月利率 (%)	备注
中国工商银行上虞市支行	2000	2002.6.6— 2005.5.18	5.0325	抵押

### 10、 其他债项

本公司没有发行任何形式的公司债券，没有对内部人员的的负债，没有逾期未偿还的债项。

## (五) 股东权益

### 1、 股本

单位：万元

项目类别	2001.12.31-2003.9.30	2000.12.31
股本	6000.00	3472.08

2001年7月，本公司以截止2000年12月31日经审计的净资产6,000万元人民币为基础，按1:1的比例折为总股本6,000万元，整体变更为股份有限公司。

## 2、资本公积

单位：万元

项目类别	2001.12.31-2003.9.30	2000.12.31
股本溢价	0	1395.00
合计	0	1395.00

公司资本公积全部为投入资本的折算差额，公司于2001年7月整体变更为股份有限公司时，全部折为股本，使公司资本公积为零。

## 3、盈余公积

单位：万元

项目类别	2003.9.30	2002.12.31	2001.12.31	2000.12.31
法定盈余公积	434.89	434.89	215.76	-
法定公益金	217.44	217.44	107.88	-
储备基金	-	-	-	157.16
企业发展基金	-	-	-	157.16
合计	652.33	652.33	323.64	314.32

## 4、未分配利润

单位：万元

项目类别	2003.9.30	2002.12.31	2001.12.31	2000.12.31
期初数	3,696.54	1,833.96	818.6	-75.66
加：本期净利润	1,688.47	2,191.27	2,157.60	1,441.84
减：提取法定盈余公积	-	219.13	215.76	-
减：提取法定公益金	-	109.56	107.88	-
减：提取储备基金	-	-	-	78.58
减：提取企业发展基金	-	-	-	157.16
减：提取职工奖励及福利基金	-	-	-	157.16
减：应付普通股股利	-	-	-	154.69
减：转为股本	-	-	818.60	-
期末数	5,385.00	3,696.54	1,833.96	818.6

## （六）现金流量

本公司 2001 年、2002 年、2003 年 1-9 月的现金流量情况如下：

单位：元

项 目	2003 年 1-9 月	2002 年度	2001 年度
经营活动产生的现金流量净额	34,700,169.95	14,167,590.58	8,555,430.31
投资活动产生的现金流量净额	-9,965,555.91	-17,629,699.79	-8,931,368.02
筹资活动产生的现金流量净额	-10,488,774.67	1,581,472.75	7,672,313.65
现金及现金等价物净增加额	14,189,337.74	-1,868,846.32	7,293,250.91

从公司 2001 年度、2002 年度及 2003 年 1-9 月的现金流量情况看，公司经营活动产生的现金流量净额均为正值，并呈现快速增长态势；2002 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2001 年度增长 65.60%，表明公司经营活动现金流量情况不断向好。2002 年度，公司投资活动流出的现金流量净额较 2001 年度增长 97.39%，主要由于公司近年来为抢占更多市场份额，不断加大投资力度以扩大公司产品的生产能力。公司自有资金略显不足，需要依靠外部融资解决资金周转。2002 年度，公司新增的银行借款较 2001 年度有较大幅度下降，导致公司现金及现金等价物净增加额变为负值，相应减少了公司的货币资金余额。

## （七）关联交易、期后事项、或有事项及其他重要事项

### 1、关联交易

本公司关联交易事项见本招股说明书“八、同业竞争与关联交易”。

### 2、或有事项

2003 年 1-9 月，公司背书转让应收票据 32 份，计 11,334,042.57 元，其中截至 2003 年 9 月 30 日尚未到期的应收票据 14 份，计 4,525,094.57 元。

### 3、承诺事项

根据公司与中国工商银行上虞市支行签订的 2002 年押字 018 号《最高额抵押合同》，在 2002 年 4 月 4 日至 2004 年 4 月 3 日期间，以公司账面原值为 16,024,501.78 元（净值为 12,030,605.23 元）的房屋及建筑物和账面净值为

3,355,377.57 元的厂区土地使用权(土地证号为：虞国用[2001]字第 12-31080 号，土地面积 66,251 平方米)作抵押，该行向公司提供最高额为 2,000 万元的贷款。截至 2002 年 12 月 31 日，公司已取得借款 2,000 万元，借款期限自 2002 年 6 月 6 日起至 2005 年 5 月 18 日止。

#### 4、其他重要事项

(1) 本公司于 1997 年 4 月向上海长宁区文化局购买房产，并支付了 360 万元的预付款。因尚未办妥房产权证，故一直在其他应收款挂账。2002 年 5 月，公司与对方正式签订房地产买卖合同，并于 2002 年 6 月办妥房产权证，据此转入固定资产核算。

(2) 本公司于 1997 年 12 月向上海市松江县房屋土地管理局购买松江一地块，并预付出让金 913,338.00 元。因一直未作开发，根据松江工业区管委会与公司所签协议，松江工业区管委会将为本公司保留与曾支付的土地出让金相应面积的土地使用额度，待本公司有明确的投资项目时，再为本公司办理有关土地手续。届时，土地单价按松江工业区当时的土地批租单价计算。已预付土地款仍暂挂其他应收款项目。

#### (3) 关于纳税申报表与申报会计报表的收入和利润差异情况说明

本公司最近三年能够依法纳税，按规定解缴税款。本公司最近三年的纳税申报表与申报会计报表中的收入、利润数据存在对应和勾稽关系，所存在的差异主要是由适用的会计政策变更、个别收入的调整、符合规定的差异原因等造成。具体如下表所示：

单位：元

	2000 年	2001 年	2002 年
收入差异	-688,038	-969,165	-413,001
利润差异	4,614,761	4,620,533	6,717,609

2000 年的收入差异主要是上年度冲回的收入在 2000 年度体现。利润差异主要是按照税法规定进行纳税调增调减，以及应收帐款坏账计提比例变更所致。2001 年的收入差异主要是 1998 年度冲回的收入在 2001 年度体现，以及部分视同销售行为的销售收入。利润差异主要是按照税法规定进行纳税调增调减所致。2002 年的收入差异主要是异地的劳务收入在劳务提供地申报纳税所致。利润差

异主要是按照税法规定进行纳税调增调减所致。

## （八）申报会计报表与原始会计报表差异及原因说明

公司聘请浙江天健会计师事务所有限公司对公司 1999 年、2000 年、2001 年的申报会计报表与原始会计报表差异情况进行审核。根据浙江天健会计师事务所有限公司出具浙天会[2002]第 312 号《关于浙江国祥制冷工业股份有限公司申报会计报表与原始会计报表差异的鉴证意见》，注册会计师发表鉴证意见如下：

“本公司申报会计报表与原始会计报表差异系因对公司设立前有关财务核算欠规范以及会计政策、会计估计变更和会计差错更正调整造成的，调整后的会计报表符合《企业会计准则》和《企业会计制度》的有关规定，在所有重大方面公允地反映了贵公司 1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日和 2001 年 12 月 31 日的财务状况，1999 年度、2000 年度和 2001 年度的经营成果，会计处理方法的选用遵循了一贯性原则。”

### 1、2000 年会计报表差异

2000 年公司申报会计报表与原始会计报表的差异

类别	申报会计报表	原始会计报表	差异
资产总额	135,085,712.63	137,139,486.89	-2,053,774.26
负债总额	75,085,712.63	73,538,819.99	1,546,892.64
股东权益合计	60,000,000.00	63,600,666.90	-3,600,666.90
管理费用	10,072,122.48	9,385,360.90	686,761.58

本公司 2000 年申报会计报表与原始会计报表差异的具体原因如下：

#### 资产：

（1）“应收账款”项目申报会计报表较原始会计报表减少 1,530,037.55 元，系原始会计报表中未对应收账款账面余额计提坏账准备，申报会计报表按照《企业会计制度》的有关规定和公司采用的会计政策对应收账款账面余额补提坏账准备 1,530,037.55 元，相应减少了应收账款账面价值。（2）“其他应收款”项目申报会计报表较原始会计报表减少 2,137,682.78 元，原因如下：A、原始会计报表中未对其他应收款账面余额计提坏账准备，申报会计报表按照《企业会计制度》

的有关规定和公司采用的会计政策对其他应收款账面余额补提坏账准备 523,736.71 元，相应减少了其他应收款账面价值。B、原始会计报表中应收出口退税款 1,613,946.07 元，申报会计报表将其调整计入应收补贴款项目，相应调减其他应收款。(3)“应收补贴款”项目申报会计报表较原始会计报表增加 1,613,946.07 元，系申报会计报表将应收出口补贴款自其他应收款调整转入本项目，相应调增应收补贴款。

#### 负债：

(1)“应付股利”项目申报会计报表较原始会计报表增加 1,546,892.64 元，系公司董事会确定的 2000 年度利润分配方案中拟定分配现金股利 1,546,892.64 元，申报会计报表据此调增应付股利。

#### 所有者权益：

(1)“未分配利润”项目申报会计报表较原始会计报表减少 3,600,666.90 元，原因如下：A、申报会计报表较原始会计报表净利润减少 686,761.58 元，相应调减未分配利润。B、申报会计报表较原始会计报表年初未分配利润减少 1,367,012.68 元，相应调减未分配利润。C、申报会计报表较原始会计报表应付普通股股利增加 1,546,892.64 元，相应调减未分配利润。

#### 费用：

(1)“管理费用”项目申报会计报表较原始会计报表增加 686,761.58 元，系申报会计报表补提 2000 年坏账准备 686,761.58 元，相应增加管理费用。

#### 利润：

本公司利润项目均无差异。(1)损益表中“年初未分配利润”项目申报会计报表较原始会计报表减少 1,367,012.68 元，系按照《企业会计制度》和财政部财会字[1999]35 号文的规定，申报会计报表对坏账准备进行了追溯调整，相应调减了 2000 年度年初未分配利润 1,367,012.68 元。(2)损益表中的“应付普通股股利”项目申报会计报表较原始会计报表增加 1,546,892.64 元，系公司董事会确定的 2000 年度利润分配方案中拟定分配现金股利 1,546,892.64 元，申报会计报表据此调增应付普通股股利。

### 3、2001 年和 2002 年会计报表差异

2001、2002 年度，公司申报会计报表与原始会计报表没有差异。

## （九）验资情况

公司自原浙江国祥制冷工业有限公司成立以来，共进行了4次验资，具体情况如下：

1、1994年6月，公司委托上虞会计师事务所对投资双方陈和贵先生及绍兴市制冷设备厂的第一期出资进行审验，并出具虞会外验（1994）字第42号验资报告。根据该验资报告，截至1994年6月10日，陈和贵先生第一期出资105万美元，绍兴市制冷设备厂第一期出资45万美元。

2、1995年10月，公司委托上虞会计师事务所对陈和贵先生及绍兴市制冷设备厂的第二期出资进行审验，并出具虞会外验（1995）字第81号验资报告。根据该验资报告，截至1995年10月16日，陈和贵先生第二期出资245万美元，绍兴市制冷设备厂第二期出资105万美元。

3、1997年10月，公司委托上虞会计师事务所对公司注册资本由500万美元增加为600万美元的增资行为进行审验，并出具虞会外验（1997）字第103号验资报告。根据该验资报告，截至1997年9月25日，陈和贵先生投入现金投资款进行增资后，公司注册资本变更为600万美元。

4、2001年2月，公司委托浙江天健会计师事务所有限公司对公司整体变更为股份有限公司的出资情况进行审验，并出具浙天会验[2001]第17号验资报告。根据该验资报告，公司于2001年2月16日根据《公司法》和有关折股方案，将截止2000年12月31日的净资产6,000万元按1:1比例折合股份总额6,000万股，每股1元，公司变更后注册资本为6,000万元。

## （十）财务指标

财务指标	2003年 1-9月	2002年	2001年	2000年
流动比率	1.97	1.78	1.35	1.13
速动比率	1.52	1.29	0.92	0.63
应收账款周转率	1.75	2.03	3.14	4.32
存货周转率	2.51	2.17	2.15	1.42
资产负债率(%)	44.57	47.86	49.99	55.58
每股净资产(元)	2.01	1.72	1.36	1.73

每股经营活动产生的现金流量净额（元）		0.58	0.24	0.14	0.16
每股收益	全面摊薄	0.28	0.37	0.36	0.42
	加权平均	0.28	0.37	0.46	0.42
扣除非经常性损益后的每股收益	全面摊薄	0.28	0.36	0.36	0.44
	加权平均	0.28	0.36	0.46	0.44
净资产收益率	全面摊薄	14.03%	21.17%	26.45%	24.03%
	加权平均	15.08%	23.68%	30.48%	26.16%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	全面摊薄	13.91%	18.41%	26.77%	25.36%
	加权平均	14.96%	21.07%	30.85%	27.60%

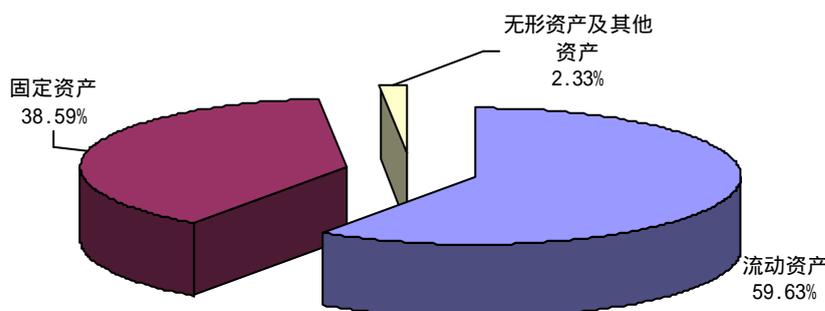
注：上表中的每股收益与净资产收益率均按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的要求进行计算。

## （十一）公司管理层的财务分析

本公司管理层对公司近三年经审计的财务资料进行了详细分析，得出以下结论：

### 1、资产结构及负债情况

（1）截至2003年9月30日，公司资产结构如下图：



以上图示表明公司资产以流动资产为主，资产的流动性较强，资产结构合理。

（2）截至2002年12月31日，公司资产负债率为47.86%，处于合理范围。公司流动比率为1.78，速动比率为1.29。公司上述偿债能力指标良好，表明公司具有较强的偿债能力。

（3）长期负债增加原因

本公司 2002 年增加长期负债用于“国祥冷冻空调省级高新技术研究开发中心项目”，该研究中心计划五年内建成，主要进行通风机理、空调机理、制冷机理、系统工程双优化技术、控制自动化，以及通风、空调、制冷系统降噪技术，机电一体化、计算器集成和 PLC 编程等技术的研究。

## 2、资产质量

### (1) 货币资金

本公司 2000 年末货币资金余额为 329 万元，2001 年末为 1058 万元，增加 729 万元。2001 年公司应收帐款余额较上年有所增加，但应收帐款的回收情况良好，其中 1 年以上应收帐款较上年减少了 15.77%。公司因生产需要，2001 年增加银行短期借款 1200 万元，但暂未投入使用所致。

本公司 2002 年末的货币资金为 872 万元，较 2001 年末减少 186 万元。2002 年应收帐款期末数较期初有所增加，但公司回收情况较理想，增加了公司经营活动产生的现金。2002 年因生产需要，加大了固定资产投资，全年投资计划为 1690 万元，而且公司 2002 年末增加银行贷款总额，因而现金额有所减少。

本公司 2003 年 9 月底的货币资金为 2523 万元，较 2002 年末增加 1651 万元，主要系公司 2003 年开始采用应付票据支付货款，延长了付款时间，以及借入资金有所增加所致。

### (2) 应收账款

截至 2003 年 9 月 30 日，公司应收账款净额为 7,412.11 万元，占公司流动资产的 51.64%，占公司资产总额的 34.75%，所占比例较大，公司应收账款的质量对公司整体资产质量的影响较大。本公司 2003 年 9 月底、2002 年、2001 年应收账款余额分别较上年增长 1%、44.5%、80.03%，增长额分别为 5.5 万元、2280.9 万元和 2278.6 万元。应收账款虽然连续出现较大增长，但增长速度明显减缓，而且应收账款的收回情况良好，客户的信誉度较高，发生坏账的可能性很小。

#### 1) 应收账款账龄分布

公司应收账款的质量正在明显改善，具体见下表：

账龄	2003 年 9 月 30 日		2002 年 12 月 31 日		2001 年 12 月 31 日	
	账面余额 (万元)	所占比例	账面余额 (万元)	所占比例	账面余额 (万元)	所占比例

1 年以内	6637.66	85.56%	6252.62	79.17%	4098.55	75.88%
1-2 年	836.29	10.78%	1119.91	14.18%	301.34	5.58%
2-3 年	263.82	3.40%	237.42	3.01%	579.12	10.72%
3 年以上	19.73	0.26%	287.43	3.64%	422.11	7.82%
合 计	7757.50	100%	7897.38	100%	5401.12	100%

公司的 1 年以上的应收账款所占比例持续下降,目前主要的应收账款均为 1 年以内,3 年以上的应收账款比例很小,表明公司资金回收情况良好,应收账款账龄结构不断优化,公司最近三年采取的应收账款控制措施执行有效,效果显著,资产质量正在明显改善。

### 2) 坏账计提比例

2000 年和 2001 年,公司坏帐准备按应收款项(包括应收账款和其他应收款)余额的 5.1%计提;自 2002 年起,公司改按账龄分析法计提,具体比例为:账龄 1 年以内的,按其余额的 3%计提;账龄 1-2 年以内的,按其余额的 10%计提;账龄 2-3 年以内的,按其余额的 20%计提,账龄 3 年以上的,按其余额的 50%计提。根据本公司所处行业的特点,一般还会有少量的尾款会在 1 到 3 年后的质保期满后付清。因此,本公司应收账款的计提政策根据账龄采取逐年增加的方法,并对 3 年以上的应收账款收回的可能性已经作充分考虑。

### 3) 应收账款出现快速增长的原因

公司近年来应收账款增长较快,主要是因为公司正处在快速成长期,在市场竞争趋于激烈的情形下,为抢占市场,扩大市场份额,在竞标过程中,为了争取日益增加的诸如政府机关、大型工商企业等高信誉客户,延长了其结算周期,导致 2002 年、2001 年在实现销售收入增长的同时,应收账款也出现快速增长。2003 年加强了应收账款的控制,截止 9 月底已取得明显成效,账面余额较期初减少 139.88 万元。

### 销售收入连年出现快速增长

本公司最近三年来处于高速成长期,而国内中央空调行业也正处于快速成长阶段,本公司充分抓住了行业迅速发展的机遇,凭借自身的竞争优势,加大了市场开拓力度,销售收入呈现快速增长,2002 年、2001 年销售收入较上年分别增长 23.26%、31.98%,销售收入增长是引起应收账款相应增长的直接原因。

### 对信誉好的招标客户延长结算周期

随着公司的快速成长，产品技术逐渐成熟，公司实力在激烈的市场竞争中逐渐体现出来，有足够的技术实力、生产能力和资金实力参与大型招标工程竞争。本公司参与竞争的投标客户多为政府机关、市政建设项目、有实力的大型工商企业等，该类客户的信誉度高，但对付款条件较为苛刻，一般会要求宽松的付款期限。根据招标规则，只有符合客户的付款要求才会增加中标的可能性。在这种情况下，为能在招投标项目中中标，扩大市场份额，除了依靠本公司技术实力、产品质量、市场中的良好信誉和具有竞争力的性能价格比外，公司也会适当满足此类客户的要求。因此，公司为争取信誉好的招标客户而延长结算周期，导致了应收账款的快速增加。

截止 2003 年 9 月底公司前五名应收账款欠款单位如下表所示：

	单位	金额（元）
1	广东美的商用空调设备有限公司	4,513,742
2	北京顿汉康孚智能空调科技有限公司	3,521,571
3	东方大学城有限公司	2,950,000
4	东莞东成空调设备有限公司	2,500,451
5	上虞国际大酒店有限公司	2,476,828

本公司 2003 年 9 月底前五名应收账款客户的欠款金额累计 1596 万元，占公司期末余额的 20.58%。以上客户基本为招标客户，信誉度较高，虽然欠款金额和比例较大，但发生坏账的风险很小。

#### 4) 公司应收账款余额已减少

本公司 2003 年 9 月、2002 年、2001 年期末应收账款的增长比例分别为 -1.7%、44.50% 和 80.03%，应收账款余额已经减少。公司正不断采取措施，加强控制应收账款增长，在实现销售收入快速增长的同时，最大程度降低应收账款的比例。

#### 5) 近年来应收账款核销坏账的情况

近年来，公司实际核销应收账款坏账损失的金额保持较低水平，1999 年，公司没有核销坏账；2000 年公司共核销坏账 11.36 万元，2001 年公司共核销坏账 58.46 万元；2002 年、2003 年 1-9 月，公司没有核销坏账。

#### 6) 控制应收账款的措施

公司正不断加强应收账款的控制和回收工作，制订了相关的制度和控制措

施，将应收账款金额控制在合理范围内，并强化应收账款的监督，加大催款执行力度。本公司最近几年经快速成长，取得了良好经营业绩，但是应收账款也出现了较快增长，虽然本公司应收账款的质量较高，发生坏账的可能性较小，但从稳健经营的原则考虑，本公司将积极采取措施控制应收账款上升的速度，严格审核合同中的付款条件，从源头上控制应收账款的增加。本公司对应收账款的回收相当重视，为此制订了严格的内部控制制度。本公司对应收账款的管理制度规定：事前需对客户的一般资信和资格进行了解，建立客户档案；事中对合同执行过程进行充分关注，及时了解客户变动情况，并不断补充客户信息档案资料；事后进行分析评估，公司协助销售人员对资信不好或有应收账款有可能产生坏账的及时采取措施。

为此，本公司将具体采取以下控制措施：

#### 加强客户分类管理

对于不同性质的客户、不同的销售金额、不同的价格水平、不同的销售形式实施更加严格和更加细致的区分。本公司根据客户的性质、所属行业、销售方式，对客户实行分类管理，分别实行不同的销售政策。

公司目前对客户的分类标准和付款政策如下：

	分类	客户类型	付款政策
直销	A类	政府机构、市政工程	招标客户原则同意买方付款条件
			非招标客户，一般首付30%以上定金，交货前付至60%以上，发货后指定期限内付至90%以上，发货后1年半内付至100%。
	B类	烟草企业、发电厂、电信、医院等信誉高客户	同A类
	C类	其它大企业或上市公司	同A类或全款提货
	D类	其它企业	全款提货
经销			全款提货

本公司对直销客户根据信誉度高低分为A、B、C、D四类，在付款政策控制上逐级趋向严格。

#### 适当增加经销销售收入比例

本公司对经销销售方式一般采用款到发货的结算方式，即本公司以适当的让利政策鼓励经销商一次性买断商品，使得全款提货的经销商能在价格上享受一定优惠。本公司今后将增加全款提货的经销商销售收入的比例，降低本公司应收

帐款新发生额。本公司 2003 年 1-9 月采取直销和经销方式产生的销售收入占总销售收入的比重分别为 46%和 54%。

#### 加强销售合同管理

为了从根本上控制应收帐款的增长，防止不良资产的出现，公司加强销售合同管理。在具体执行中，公司市场营销部门负责对外销售，每年结合实际情况修订营销政策，明确价格审批权限、付款条件和业绩考核办法，销售合同需由销售总监审核，财务经理和技术负责人发表意见，总经理核准，对金额较大或影响较大的合同则需根据决策程序提交董事会或股东大会讨论决定。

#### 建立销售考核机制

公司特别规定销售总监、销售经理负连带责任制，将销售人员的收入与其货款回收情况挂钩。销售人员是应收账款的第一直接责任人，有责任及时跟踪反馈客户信息，评价客户资信状况，催讨应收未收款项。公司还特别成立清账办公室，聘请了三名法律专业人员专职处理应收账款，负责催款事宜，从而降低应收账款发生坏账的风险。

#### 加大合同执行力度

公司财务部负责监督和反馈应收账款情况，按月协助催款人员发催款对账函一次，以便随时发现问题，对资产的安全性实施有效控制。公司还根据客户合同执行情况，及时调整客户资信状况，必要时采取限制享受优惠待遇、拒绝发货等措施。

#### 7) 本公司董事会的分析结论

由上分析，本公司董事会认为公司应收账款的质量较高，金额大小符合行业特点，账面余额已经减少，坏账计提比例合理，发生坏账损失的可能性很小。

#### (3) 存货

公司 2003 年 9 月底的存货为 3,239.22 万元，占公司流动资产的 22.57%，占公司资产总额的 15.18%。公司采用订单方式生产，又根据产品订单情况采购相应的原材料，存货水平合理，周转情况较好，近年来没有发生积压、陈旧过时、价格下跌低于成本等情况，表明公司存货质量较高。公司存货 2001 年末余额较 2000 年末余额减少 2,922,833.42 元，主要系公司实施 ERP 企业资源计划，在不断开拓市场，扩大产品销售规模和范围，使公司销售收入较大幅度增长的同时，进

进一步加强存货管理，加速存货周转，提高资金利用率，合理降低存货占用水平所致。

#### （4）固定资产

近年来公司固定资产没有由于市价持续下跌、技术陈旧、损坏或长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情形，表明公司固定资产质量较高。

#### （5）无形资产

公司无形资产均为土地使用权，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，表明公司无形资产质量较高。

#### （6）对于资产减值准备计提不足的风险所采取的措施

公司的资产减值准备已充分考虑到了现有资产状况和行业特点，但仍有可能出现资产减值准备计提不足的情况，公司将采取以下措施来降低计提不足产生的风险：A、公司制订了资产减值准备内部控制制度，要求资产直接管理或占有部门与财务部进行紧密的配合，作好资产管理、资产情况登记和资产减值准备工作；B、公司聘请具有证券从业资格且在业内有良好声誉的会计师事务所为公司进行年度审计，并根据会计师的要求及时弥补资产减值准备工作中的疏漏；C、为保证资产减值准备计提工作的顺利开展，公司还制订了计提资产减值准备和损失处理的核销程序，规定由财务部根据年度的资产质量状况，提出计提资产减值准备和损失处理的项目明细及其核销金额，根据金额大小分别报总经理、董事会或股东大会审批。

#### （7）独立董事及有关中介机构意见

##### 1) 独立董事的意见

公司独立董事任金禄、赵伟、史习民先生已发表独立意见如下：“公司已足额计提资产减值准备，计提政策稳健，不会对公司持续经营能力构成重大影响。”

##### 2) 会计师的意见

浙江天健会计师事务所有限公司已出具专项意见如下：“我们对浙江国祥制冷工业股份有限公司申报会计期间各项资产减值准备计提政策的稳健性和公允性予以了重点关注，其计提的资产减值准备不存在不充分的情况，未发现可能影响其持续经营能力的迹象。”

##### 3) 主承销商的意见

我们认为，发行人的资产减值准备政策是稳健的，计提的减值准备与相关资产的实际情况相符，不会影响公司的持续经营能力，

综合分析，公司各项资产质量较高，出现坏账或大幅减值的可能性很小，相关的坏账准备和减值准备计提比例合理，不存在重大不良资产。

### 3、股权结构

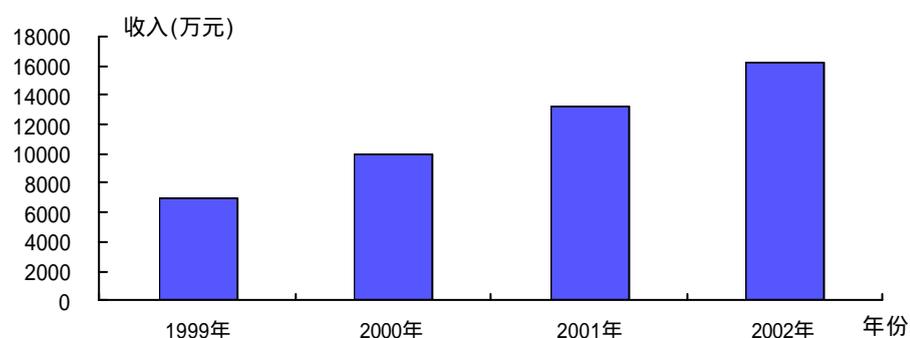
若本次发行 4,000 万股，公司发行后股权持股比例为：陈和贵持有公司 27% 的股份，上风高科持有公司 15% 的股份，春晖集团持有公司 12% 的股份，上虞市上浦金属加工厂持有公司 3% 的股份，上虞上峰压力容器厂持有公司 3% 的股份，社会公众股东共持有 40% 股份。股权结构相对分散，每个主要股东均不拥有绝对控股权，其他股东能够对主要股东形成较强的制约，表明公司股权结构较为合理。

### 4、现金流量

本公司近两年经营活动产生的现金流量净额均为正值且持续增长，表明公司经营活动正常，资金回收情况良好；本公司近年来为扩大生产规模，增加固定资产投资造成投资活动的现金流出较大；本公司筹资能力较强，筹资活动的现金流入较大，但自有资金略显不足。从总体来看，公司现有现金流量状况基本能满足公司正常发展的需要。同时，我们认为公司在本次募集资金到位后，将从根本上缓解公司规模扩张与资金不足的矛盾，通过投资前景良好的项目，获得较高的投资回报，促进公司现金流更健康的发展。

### 5、近三年业务的进展及盈利能力

#### (1) 业务收入连续稳定增长



2000、2001、2002 年，公司主营业务收入保持快速增长态势，年增长率分

别为 43.44%、31.98%、23.26%，保持快速增长。2003 年 1-9 月，公司实现销售收入 12,970.31 万元，继续保持了良好的增长势头。

本公司销售方式分为直销和经销两种销售方式。直销方式为本公司直接销售给最终用户，经销方式包括经销商代理销售和经销商的一次性买断销售两种方式（全额付款后交货）。

### （2）销售收入的确认原则

本公司销售收入确认的具体原则如下：本公司根据合同约定安排生产，公司收到货款后将货物发出给客户，客户对所发商品验收确认后，公司开出发票确认收入。公司售出商品后不负责中央空调系统的安装，一般由客户自行委托专业工程安装公司完成。

本公司的产品多为大型机电产品，具有产品售价高、定货周期长的特点，因而采取较为灵活的付款方式：（1）对于一次性买断的经销商客户采取款到发货的付款方式；（2）对于其它客户，需先支付预付款（5%-30%），发货前或发货后规定期限内支付 90%以上货款，剩余约 5%-10%左右的尾款在质保期满后付清（通常为 1 年半以内）。本公司发出商品经客户验收确认后，产品都已完全符合国家质量标准 and 合同约定规格，产品在发出给客户后的主要风险和报酬已经转移给了客户，即没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制，与经济利益相关的收入可以可靠地计量，所以收入的实现可以确认。公司主营业务收入的确认符合《企业会计制度》。

部分尾款延期结算是本行业的通行做法，由于中央空调系统为投资额较大的复杂工程，厂商一般都承诺在商品售出后一定时间内（质保期）负责免费维修和技术咨询，但为了使合同双方建立信任关系，厂商一般均留有少数尾款允许客户在质保期满后支付。中央空调产品属于大型电机产品，有 20 年左右的使用寿命，本公司客户需要本公司在售后服务过程中不断提供培训、检测、维修、保养等方面服务，因而，客户的违约风险很小。本公司从未出现过因产品质量问题而出现客户退货、或者客户没收尾款的情形。

### （3）盈利能力较强

公司近年来主营业务保持了较高的盈利能力，2003 年 1-9 月、2002 年、2001 年和 2000 年，公司营业利润率分别为 14.92%、15.94%、19.37%、15.33%，

保持在较高水平。公司的盈利能力较高，主要因为：

#### 1) 行业平均利润水平较高

根据中国制冷空调工业协会统计，2002 年全行业的平均成本费用率为 89%，而本公司为 82%，在行业中处于中等偏低水平。由于中央空调具有面向单位用户的特点，主要为大型工程配套，实行订单作业方式生产，产品需根据客户要求进行个性化设计等，造成新客户的开拓和技术应用难度较大，行业进入壁垒较高。中央空调机组是一个庞大复杂的系统，集制冷、电气控制、机械加工等多种行业技术于一体，产品应用技术的发展成熟最少需要长达数年以上的积累。中央空调市场的开拓同样也需要一批专业知识丰富、开拓能力强的销售人员，才能面对专业性强的单位用户。中央空调产品的售后服务是该行业的重要特色和核心竞争力之一，中央空调企业的市场开拓在覆盖区域方面会受到售后服务半径的影响。另外，国内中央空调市场近年来全面启动，市场需求旺盛且增长迅速，尚处于行业的快速成长期。因此，中央空调行业较高的进入壁垒，市场竞争的不够充分，造成了行业整体主营业务利润率处于较高水平。

#### 2) 主营业务集中

本公司是专业化的中央空调设备供应商，产品结构单一，销售收入主要来自于风冷式冷热水机组、螺杆式冷水机组、组合式空调机组、风机盘管等四类中央空调产品，2003 年 1-9 月、2002 年、2001 年、2000 年上述产品销售收入占总销售收入的比例分别为 91.85%、94.22%、91.38%、86.73%，主营业务集中，且不承担中央空调工程的安装施工，使得公司在成本、费用上便于控制，有利于降低成本，提高盈利能力。本公司上述产品在生产过程中应用了先进的生产设备，并应用了自行开发的核心技术，在保证产品质量和性能的同时也降低了生产成本。同时，公司根据市场需求变化积极开发适销对路的新产品，不断淘汰盈利空间较小的低档次产品，也使公司在竞争加剧的情况下，一定程度上使主营业务利润率维持在较高水平。

3) 本公司内部管理完善，经营机制优越，对生产成本的控制能力较强。同时公司全面实施 ERP 系统也有助于公司有效控制产品生产成本，本公司实施 ERP 后，在采购、生产、销售等各个环节实现了优化管理，减少了生产过程中的浪费，降低了生产成本。此外，公司还通过优化产品设计方案，改进生产工艺与流程，

强化内部管理，严格成本核算，降低了公司单位产品的材料消耗。

4) 本公司的销售区域集中在华东、华南等沿海经济发达地区，2003年1-9月公司上述产品的销售比例为59%，该地区消费旺盛，平均消费水平较高，而且公司具有技术、品牌、质量、售后服务的优势，使得公司产品的盈利能力较高。

#### (4) 成本费用的变动情况

公司2003年1-9月、2002年、2001年的毛利率分别为33%、38%、41%，呈下降趋势，主要是因为市场竞争有所加剧，行业利润水平有所下降所致。

公司期间费用包括营业费用、管理费用和财务费用，其中营业费用主要包括差旅费、佣金、交际费、销售人员工资、运费、广告费、办事处费用、售后服务费等，管理费用主要由工资及福利费、固定资产折旧、坏账准备、研发费用、办公费等构成。期间费用最近三年的具体变动情况如下：

项目类别	2003年1-9月	2002年		2001年		2000年
	金额(万元)	金额(万元)	增长率	金额(万元)	增长率	金额(万元)
营业费用	1,351.47	1,874.14	36.96%	1,368.35	-2.41%	1,402.21
管理费用	821.81	1,695.25	23.76%	1,369.74	35.99%	1,007.21
财务费用	235.89	334.56	6.87%	313.04	22.36%	255.84
合计	2,409.16	3,903.95	27.95%	3,051.13	14.48%	2,665.26

##### 1) 2001年期间费用变动情况

公司2001年期间费用增长14.48%，主要是营业费用减少所致。2001年市场需求旺盛，公司销售情况良好，因而在增加收入的同时，并未明显增加相应的营业费用，同时还减少了广告支出。具体原因如下：首先，公司前期在营销网点建设方面投入较大，2001年公司没有新增营销网点，分布在全国的办事机构和经销商与2000年基本相同，从而2001年较上年大幅减少了铺设新营销网点的费用。其次，公司在市场开发方面的前期大量投入取得了成效，公司在已有的市场营销区域内进行了较长的市场推广和品牌宣传，使区域内的客户对公司品牌和产品质量有了一定的熟悉和信任，公司广告宣传费用比2000有较大幅度的下降，从2000年的2,356,304元降到775,310元。因此，公司2001年在实现销售收入增长的同时，营业费用占销售收入的比重较上年下降了3.66个百分点，营业费用金额较上年减少2.4%。

2001年，公司管理费用与2000年相比增长35.99%，与公司主营业务收入

和职工人数增长基本一致。2001年，公司管理费用比2000年增加362.53万元，主要系坏帐准备增加106.51万元，工资及福利费增加173.37万元。

#### 2) 2002年期间费用变动情况

公司2002年期间费用增长27.95%，主要系营业费用增长较快所致。2002年中央空调市场在经历了前几年的迅猛发展后，新的竞争对手明显增加，市场竞争日益加剧，为了应对新的市场形势，公司开始了新一轮的市场营销网络拓展和广告投入，从而增加了相关费用。具体变动原因如下：公司2002年使办事机构从16家增加到27家，经销商从34家增加到74家，导致市场营销业务开展费用有较快增长。2002年，公司市场营销业务开展费用增长1,103,724元。同时，为促进公司新开发产品如住宅中央空调的推广与销售，公司相应加大了广告宣传力度，2002年公司广告费用比2001年增长1,193,950元；公司参加制冷设备展览会等活动发生的宣传推广费用比2001年增长1,503,406元。

2002年，公司管理费用比2001年增长23.8%，与公司主营业务收入和职工人数增长仍保持一致。2002年，公司管理费用比2001年增加325.51万元主要系办公费增加40.1万元，工资及福利费增加83.95万元，折旧费增加76.80万元，坏帐准备增加53.18万元。

#### 3) 2003年1-9月期间费用变动情况

2003年1-9月管理费用发生额减少较多，主要系应收账款余额减少，计提的坏账准备较2002年减少较多。

#### 4) 公司成本费用的变化趋势

随着市场竞争的加剧、竞争对手的增加，必然会造成行业利润率的下降，本公司原有产品的毛利率将可能会进一步降低。公司将争取开发新产品，并增加原有产品的功能和技术附加值，努力保持现有的毛利率水平。另外，随着本公司未来生产规模的扩大，公司在新产品的市场开拓和新地域的市场开发方面将会增加投入，公司将加强费用控制，使营业费用和管理费用保持在合理水平。

#### (4) 最近三年的业务进展及盈利能力变动趋势

本公司主要产品最近三年的销售量如下：(单位：套)

	2003年1-9月	2002年	2001年	2000年
风机盘管	27,955	31,557	28,468	21,677
组合式空调机组	2,165	2,281	2,052	1,272

螺杆式冷水机组	235	119	107	60
风冷式冷热水机组	173	438	212	61

本公司主要产品最近三年的平均价格如下：(单位：人民币元/套)

	2003年1-9月	2002年	2001年	2000年
风机盘管	625	792	926	1,114
组合式空调机组	14,653	23,376	19,513	23,994
螺杆式冷水机组	167,301	241,080	273,271	343,000
风冷式冷热水机组	136,802	105,170	117,028	186,393

从最近三年的平均价格总体走势上看，受市场竞争不断加剧的影响，本公司的总体平均销售价格呈下降趋势。公司产品一般根据定单生产，规格型号繁多，同类产品中不同型号的售价差别较大，如风冷式冷热水机组的大规格与小规格的单价差可在 10 倍以上，为迎合市场需求，本公司的中小规格产品比例提高，也是导致产品平均单价下降的主要原因。但本公司的产品销售量增长较快，从而降低了销售价格下降对销售收入的负面影响，并使得销售收入仍保持较快的增长速度。因此，本公司最近三年的业务发展呈现快速增长态势，盈利能力目前也保持在较高的水平，但今后随着业务的扩大，市场竞争的加剧，盈利能力可能会呈现一定的下降趋势。

## 6、主要财务优势

公司主要财务优势表现为：

- (1) 公司信用记录良好，先后被杭州资信评估公司、中国建设银行浙江省分行、中国工商银行上虞支行评为信用 AAA 级；
- (2) 公司偿债指标情况良好，偿债能力强；
- (3) 近年来，公司主营业务收入和净利润保持较快增长，具有较强的盈利能力；
- (4) 公司股权结构合理，内部管理科学、规范；
- (5) 公司资产结构合理，资产质量良好；
- (6) 公司作为外商投资企业，享受国家规定的优惠税收政策。

## 7、盈利前景

经过前几年的快速成长，本公司生产规模不断扩大，品牌知名度不断提高，市场营销网络不断拓展，新开发产品不断增多，为公司今后可持续快速发展奠定

了扎实的基础。而未来几年，预计我国宏观经济和固定资产投资规模继续保持稳定增长的态势，将有效带动我国中央空调市场需求量快速增长，并为公司业务发展提供良好的外部环境。今后，公司将充分利用现有的技术、管理、质量、成本等方面的领先优势，通过进一步拓展市场营销网络和品牌宣传，不断扩大现有主要产品螺杆式冷水机组、风冷式冷热水机组、组合式空调机组、风机盘管的产销量和市场份额，使公司主营业务收入继续保持快速增长。同时，针对国内中央空调市场新的需求热点，公司近期将通过加大研发投入和新产品推广，大力发展住宅中央空调产品等新开发产品系列，培育公司新的利润增长点。此外，通过实施本次募集资金投资项目，公司产品结构更趋完善，生产技术水平 and 市场竞争能力不断提高，有力促进公司经济效益快速增长。综上分析，公司主营业务突出，产品结构日趋优化，产品附加值高，未来业务发展空间大，具有良好的盈利前景。

## 8、主要财务风险及主要困难

(1) 本公司应收帐款金额较大，且增长较快，虽然收回情况良好，但持续增长应收帐款会增加本公司的经营风险。

(2) 本公司发行上市后，会缓解本公司为扩大生产而资金紧缺的矛盾，但也会使净资产规模显著上升，而募集资金投资项目需要一定的建设周期，短期内不可能产生效益，故而本公司在发行上市后净资产收益率会面临显著下降的风险。

(3) 随着行业竞争的加剧，本公司为了扩大市场份额，可能会采取降价、加大广告投入、让利给经销商等促销措施，将有可能引起毛利率下降，销售费用上升。

(4) 随着我国加入 WTO 及世界经济一体化的深入，全球政治、经济的变化将比以往更直接的影响公司的生产经营。因国际政治、经济事件导致的能源、铜、钢、铁等原材料价格的波动，可直接影响公司的经营状况，并在一定程度上造成公司成本控制的不可预见性。而国际经济景气和国内投资政策、环境的变化，也将直接影响投资者的决策，如较多投资者采取观望态度，则将减少国内固定资产建设的整体投入，从而缩小了中央空调行业的市场空间，对公司的业务开展造成压力。

(5) 公司的快速、健康发展得力于一批高素质的管理、销售、技术人员的努力,如果高层管理人员和核心技术人员发生重大变动,也将使公司的生产经营发生不确定性的变化。

#### 9、下一年度与台湾国祥关联交易总量

公司与关联方台湾国祥的关联交易近年来呈快速下降趋势,详见“七、同业竞争与关联交易”。目前公司生产所需的原材料主要在国内采购,向台湾国祥或其他境外厂商只采购先进生产设备和专用配件。根据公司2003年的业务经营计划,公司拟从台湾国祥采购原材料的金额将控制在人民币100万元之内。

2000年、2001年、2002年、2003年1-9月,公司在国内市场实现的销售收入分别占公司主营业务收入的86.47%、89.68%、96.89%、94.81%,公司产品销售基本集中在国内市场。2003年1-9月,公司已不再向台湾国祥销售产品。按照公司与台湾国祥现有业务发展情况,公司一般情况下将不再向台湾国祥销售产品。

## 十一、公司发展计划

### （一）公司发展战略

公司以市场为先导、管理为保障、技术为依托，充分利用公司现有的技术、管理、质量、成本等方面的领先优势，通过实施产业规模化、市场多元化、人才专业化、产品系列化、品牌国际化、技术创新化、生产柔性化等经营策略，强化公司核心竞争能力，不断提升公司的行业地位与市场影响力，力争成为国内具有重要影响力、并具备国际竞争力的中央空调生产企业。

#### 1、产品发展战略

公司将立足制冷空调行业，以市场需求为导向，不断开发生产新的适销对路产品，扩大节能环保型、替代进口型等高技术含量产品所占比重，逐步形成可持续发展的产品开发体系，顺应中央空调行业“智能、环保、节能”的发展潮流。

#### 2、技术发展战略

公司将进一步加大研发投入，完善技术创新机制，提升公司自主开发能力，力争使公司整体设计、生产技术达到国际先进水平，并在智能化控制、系统整体匹配与性能优化、强化传热、隔音降噪等技术领域取得领先竞争优势，不断培育公司核心技术。

#### 3、人才战略

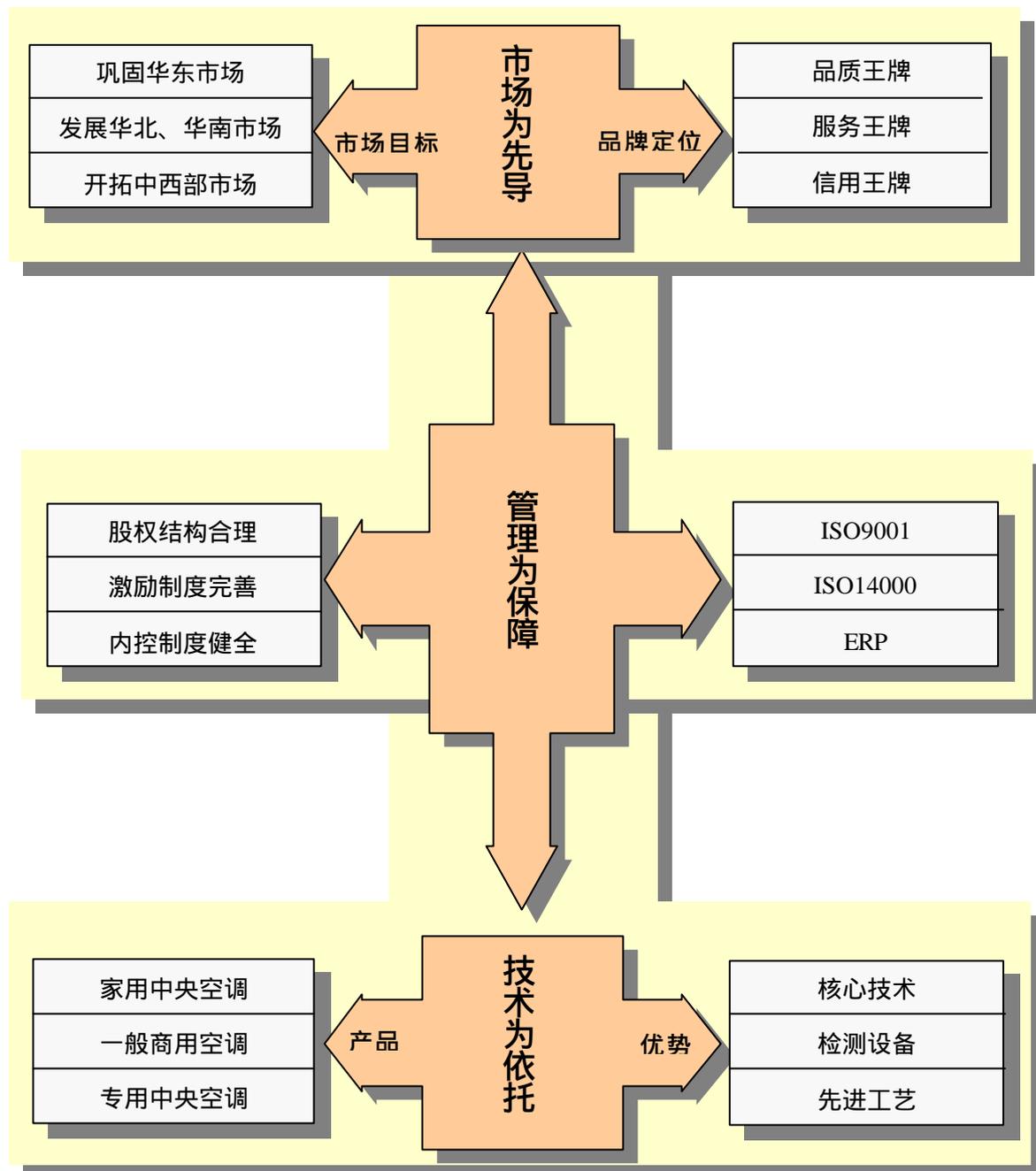
公司将秉承“以人为本”的理念，完善包括人才引进机制、员工培训计划、薪筹制度和激励机制在内的人才选拔、培养、激励制度，加强企业文化建设，构筑包括科研人员、管理人员、营销人员在内的高层次人才平台，使各类专业人才认同企业文化并与公司共同成长，进而使公司逐步拥有一支专业化、高素质、结构合理、具有高度凝聚力的人才队伍。

#### 4、资本运营战略

随着公司规模和行业地位不断上升，公司将逐步从单纯的产品经营向产品经营与资本运营相结合的发展阶段过渡。公司今后将在产品经营的基础上，加

大资本运营力度，通过股票发行上市和收购、兼并、合资、合作等手段提升公司竞争能力，实现低成本快速扩张。

本公司发展战略图



## （二）整体经营目标及主要业务的经营目标

未来二年，公司将继续做大做强公司现有主业，通过加大技术开发投入、完善人才引进制度和企业激励机制、加强营销服务体系建设、提升公司品牌知名度等措施，进一步强化公司竞争优势，使公司主营业务收入保持持续、快速增长。至 2005 年，公司主机产品螺杆式冷水机组和风冷式冷热水机组在对应细分市场的占有率排名应进入前 5 名 组合式空调机组在对应细分市场的占有率进一步上升，争取进入市场前 3 名；住宅中央空调应快速扩大生产能力，并通过贴牌生产与自主销售，使公司在对应细分市场的占有率进入前 5 名。此外，公司还将加快新产品开发与市场推广，努力使公司新开发优势产品在短时间内形成规模化生产能力，实现公司跨越式发展。

## （三）公司发展计划

### 1、产品开发计划

公司将在完善现有主要产品螺杆式冷水机组、风冷式冷热水机组、组合式空调机组、风机盘管的基础上，根据市场需求变化，大力发展变频住宅中央空调、单元柜式空气调节机、精密机房专用空调、储冰系统中央空调、冷藏集装箱等新开发产品，并加紧研制水冷满溢式冷水机组、复合式风冷式冷热水机组、半密闭螺杆压缩机、数码变容量户式中央空调等高技术含量产品，形成种类齐全、结构优化、长短结合的产品格局。

### 2、人员扩充计划

为满足公司快速发展的需要，公司将利用学校招聘和社会招聘相结合的方式，每年招收技校毕业生、大学生、研究生和中高级技术人才、管理人才、营销人才充实到公司各个岗位，并通过加强技能培训提高公司员工的业务素质。

根据公司人才战略，结合公司业务发展，公司计划在未来二年招收 120 名营销人员，120 名操作工人，50 名技术开发人员，20 名管理人员。

### 3、技术开发与创新计划

公司计划通过消化吸收国外先进技术和对外技术交流与合作，大力开展通风

机理、空调机理、制冷机理、系统工程“双优化”技术、控制自动化、通风、空调、制冷系统降噪技术、机电一体化、计算机集成和 PLC 编程等课题的研究工作，抢占中央空调技术的制高点，继续保持公司技术领先优势。

#### 4、市场开发与营销网络建设计划

公司将根据“提高素质、区域整合、两网并轨、双向引导、四位一体”的主导思想实施市场开发和营销网络建设战略，把全国分为五大区域，在主要城市设立 33 家办事处，并计划发展 100 家指定经销商，建立经销商与直销方式并轨的销售网络，充分发挥办事处“销售、维修、技术支持、信息服务”四位一体的功能优势和经销商的本地化优势。同时，实行以“品质王牌、服务王牌、信用王牌”为导向的品牌战略，保持传统市场份额，拓展新兴区域市场。

#### 5、再融资计划

为满足公司可持续发展的资金需要，公司将采用银行借款、股票发行上市或其他融资方式多渠道筹集资金。若本次发行上市成功，将为公司提供良好的融资渠道。今后，公司将凭借良好的业绩持续向股票市场再融资，使公司再融资与业绩增长良性互动，为公司广大股东提供优厚的回报。

#### 6、收购兼并及对外扩充计划

公司将充分利用自身竞争优势，以控制风险、优势互补、提高效益为原则，在适当时机收购兼并制冷空调行业的相关优势企业。

#### 7、深化改革和组织结构调整的规划

公司将以此次发行上市为契机，不断完善公司法人治理机构，积极推进公司组织结构再造，逐步建立扁平化、高效运行的组织结构，进一步完善公司设计、采购、生产、销售、库存、财务管理各环节的信息反馈与沟通机制，及时调整和扩大公司市场营销体系，有效整合公司各类经营资源。

#### 8、国际化经营的规划

公司今后将重点开拓国内市场，但也不轻易放弃国际市场。为有效降低国际市场开拓成本，公司短期内计划通过贴牌生产或代理商等形式逐步扩大国际市场营销网点，为公司大规模进军国际市场积累经验。

#### （四）拟订上述计划所依据的假设条件

公司实现上述计划所依据的假设条件为：

- 1、公司所遵循的国家和地方现行的有关法律、法规和经济政策无重大改变；
- 2、国家宏观经济继续平稳发展；
- 3、本次公司股票发行上市能够成功，募股资金顺利到位；
- 4、募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；
- 5、公司所处行业与市场环境不会发生重大恶化；
- 6、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；
- 7、不会发生对公司正常生产经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力因素。

#### （五）面临的主要困难

随着公司资产规模快速扩大、业务收入快速增长，公司现有的管理模式、组织结构、内部控制、生产体系将面临更大的挑战。而公司高层次专业人才不足，公司员工的业务素质有待进一步提高也将成为公司实施上述计划所面临的主要困难。

#### （六）主要经营理念

公司将以“品质王牌、服务王牌、信用王牌”为经营宗旨，以创造更舒适的生活环境为己任，倡导“诚信、创新、公义”的经营哲学，致力于推动我国中央空调向环保、智能、高效节能的方向发展，提升我国中央空调的国际竞争力。

#### （七）业务发展规划与现有业务的关系

公司上述业务发展规划是以现有业务为基础，是现有业务未来发展的预期与展望。通过上述业务发展规划的实施，公司将进一步拓展产品系列，推进主导产品的升级换代，强化公司竞争优势，扩大公司业务领域与市场规模。同时，公司现有业务顺利开展也有助于公司业务发展规划的实施。公司经过多年努力，在品牌知名度、市场营销体系、内部经营管理体系、人才储备等方面已有较大积累

和发展，这将为公司实现上述业务发展规划打下良好的基础。

### （八）本次募股资金运用对实现业务目标的作用

资金紧缺已成为制约公司快速发展的重要因素，通过本次募股资金运用，将极大改善公司资金状况，有助于公司快速扩大优势产品的生产能力，优化公司产品结构，大幅提升公司生产技术水平与工艺装备，进一步完善市场营销体系，增强公司核心竞争能力，促进公司业务发展目标顺利实现。

## 十二、本次募集资金运用

### （一）募股资金运用概况

#### 1、募集资金总量

为进一步优化产品结构，扩大优势产品生产能力，满足市场需要，培育公司新的利润增长点，本公司拟暂定向社会公开发行新股 4,000 万股，每股发行价 7.3 元，预计可募集资金 29,200 万元。

#### 2、实施背景

近十年是我国制冷空调行业蓬勃发展的时期，制冷空调工业产值平均增长率达到 20%。作为空调行业中颇具发展潜力的中央空调，近年来也出现迅猛发展的态势。2001 年，我国中央空调主机设备尤其是末端设备的销量大幅增长，远超过空调行业整体增长速度。预计未来随着我国国民经济总体向好、固定资产投资增大、工商设施不断完善，我国中央空调市场仍将保持快速增长的态势。因此国内中央空调市场需求量快速发展，为本公司快速发展提供了良好的外部环境。

从公司自身发展来看，公司目前正处于高速成长阶段，生产规模不断扩大，市场销量稳步增加。为抢占更多的市场份额，实现公司可持续快速增长，公司需要大量的发展资金进行技术开发、扩大生产能力与市场开拓，而这单纯依靠公司自我滚动式发展难以完成。因此，公司拟利用本次募股资金，壮大公司资金实力，快速扩大公司优势产品的生产能力，巩固并提高公司产品的市场占有率，力争成为国内中央空调行业的龙头企业，顺利完成公司的发展战略目标。

从公司产品结构看，公司现有主要产品为螺杆式冰水机组、风冷式冷热水机组、组合式空调机组、风机盘管，并已形成批量生产规模，占据了一定的市场份额。但随着公司主要产品面临的市场竞争日趋激烈，公司凭借现有主要产品难以实现可持续快速发展，故为贯彻国家有关产业政策，增强我国中央空调自主开发能力，发挥公司中央空调生产的专业优势，培育公司新的利润增长点，公司一

方面不断改进现有产品性能，发展节能、环保型中央空调产品如节能低污染冷（热）水机组、节能环保型空气净化机组等；另一方面，加大研发力度，开发适合市场需求或替代进口的中央空调新产品如住宅变频中央空调、机房专用空调、单元柜式空气调节机、储冰系统等；另外，公司还利用自身的技术储备，通过对外技术交流与合作，向与中央空调相关领域冷藏集装箱发展，进一步延伸、拓展公司主营业务，扩大公司利润来源。

### 3、募股资金投向

根据公司上述经营策略，经公司董事会与股东大会批准，本公司计划将所募集资金用于以下七个项目：

类型	项目名称	批准文件	项目总投资 (万元)
现有产品 改进类	节能低污染冷（热）水机组建设项目	浙江省计委浙计产业 [2002]693号文	6,465.8
	节能环保型空气净化机组建设项目	浙江省计委浙计产业 [2002]687号文	6,340
新开发 产品类	智能型住宅变频中央空调技改项目	浙江省经贸委浙经贸 投资[2002]1019号文	3,471.5
	机房专用空调机组技改项目	浙江省经贸委浙经贸 投资[2002]1049号文	3,337.7
	单元柜式空气调节机建设项目	浙江省计委浙计产业 [2002]913号文	2,980
	储冰系统技术改造项目	浙江省经贸委浙经贸 投资[2002]1272号文	3,396
相关领域 发展类	冷藏集装箱建设项目	浙江省计委浙计产业 [2002]688号文	2,994
	合 计	—————	28,985

注1：若本次发行募集资金不足以满足以上项目要求，本公司将采用自筹资金或银行贷款等筹资方式弥补缺口；如果有超出以上需求的资金，本公司将用于偿还部分债务或补充流动资金。

注2：本次募股资金投资项目实施的轻重缓急按智能型住宅变频中央空调技改项目、机房专用空调机组技改项目、节能低污染冷（热）水机组建设项目、节能环保型空气净化机组建设项目、单元柜式空气调节机建设项目、储冰系统技术改造项目、冷藏集装箱建设项目的顺序确定。

本次募股资金投资项目预期经济效益情况如下：

项目名称	内部收益率	财务净现值 (万元)	投资回收期 (年)
节能低污染冷(热)水机组建设项目	27.70%	5551.8	4.68
节能环保型空气净化机组建设项目	26.90%	5024.1	4.90
智能型住宅变频中央空调技改项目	28.44%	3397.5	4.67
机房专用空调机组技改项目	28.38%	2844.1	2.52
单元柜式空气调节机建设项目	29.05%	3031.0	3.33
储冰系统技术改造项目	22.90%	2210.1	5.39
冷藏集装箱建设项目	29.24%	3220.3	4.89

#### 4、公司董事会的主要意见

公司董事会全体成员对上述募集资金投资项目的可行性进行了详细论证，一致认为上述项目的选择符合国家有关产业政策及公司的发展战略，市场前景良好，项目实施具有可行性。

#### (二) 募股资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

根据本次发行方案，预计可实际募集资金27,400万元，发行后股本将从6,000万元增加至10,000万元。假设本次发行能在2003年12月31日之前完成，而不考虑2003年9月30日之后形成的新增利润，本次发行后的净资产总额将从12,037万元增加到39,437万元，每股净资产将从2.01元增加至3.94元，净资产将大幅度增加，净资产收益率也会大幅降低。

本次募集资金项目顺利投产后，将极大地巩固和增强公司的整体实力，扩展公司的业务和利润空间，给公司带来较高的投资利润回报率，提高公司的市场竞争力和盈利能力。

#### (三) 项目产品市场营销体系建设

经过多年努力，公司逐步建立了较为完善的市场营销网络，并在国内市场形成较高的品牌知名度。目前公司专门设立市场营销部和售后服务部负责公司整体的市场销售、技术支持、售后服务等工作，同时在北京、上海、杭州、苏州、厦门、福州、西安、重庆等全国中心城市建立了10多个分公司、办事机构和经

销商网络，为公司产品销售收入快速增长提供了良好的条件。

为配合公司本次募股资金投资项目顺利开展，确保公司投资项目正常投产后获得预期的经济效益，公司将继续完善现有营销体系，加大营销队伍建设，大幅提升公司的产品销售能力。因此本公司拟组建由公司总经理直接管理的营销总部，下设五个营销中心，并计划在国内主要城市设立 33 个办事处，使公司自有销售网络覆盖全国的 31 个省、市、自治区，进一步拓宽公司产品销售渠道。与此同时，本公司还将在全国范围内筛选指定经销商，计划发展 100 家左右的经销商专门经销本公司产品销售，充分利用经销商在当地的营销能力和销售网络弥补公司自有营销体系的不足，并降低公司营销体系的建设成本。因此，通过构建各地办事机构与经销商相结合的交叉互补式销售网络将极大增强公司的市场销售能力，使本公司营销体系能够适应今后快速扩大的生产能力。

#### （四）募股资金投资项目简介

##### 1、节能低污染冷（热）水机组建设项目

###### （1）项目投资概算

经浙江省发展计划委员会浙计产业[2002]693 号文批准，该项目总投资为 6,465.8 万元，其中固定资产投资 5,880.8 万元(其中含外汇 498 万美元)，铺底流动资金 585.0 万元。固定资产投资包括建筑工程费用 510.0 万元，设备购置费用 4,409.8 万元，安装工程费用 479.5 万元，其他工程费用 201.5 万元，预备费用 280.0 万元。

###### （2）项目技术含量

###### A、产品技术水平及执行标准

该项目产品节能低污染冷（热）水机组可分为水冷机组和风冷机组两大类产品，为公司现有主要产品螺杆式冷水机组和风冷式冷热水机组的改进型产品，具有更高的能效比与环保性能，其具体技术特点和先进性体现为：

a、淘汰对臭氧层有破坏作用的传统制冷剂 HCFC22，改用对臭氧层没有影响的制冷剂 HFC32/125/134a，增强产品的环保性，降低对环境的污染；

b、采用最新设计的非对称转子压缩机或半密闭螺杆压缩机，容量控制实现无级调节，具有噪声低、能效比高、运行安全可靠等优点；

c、采用高效内螺纹管强化传热技术、亲水聚酯膜百页片强化传热技术、高速冲片工艺、机械胀管工艺、溶剂清洗和充氮保压工艺、喷嘴型分液器均流技术、多孔板扩散导流技术、变管束多相流强化传热技术、冷热模式同向逆流换热技术等多项先进技术与工艺，进一步提高产品的换热效率与能效比；

d、产品配备完善的微机控制系统与自控元件，具有智能除霜、故障诊断、能量管理、运行模式、防冻监测等多项自动控制功能；

e、产品安装 RS-232、RS-485 标准通讯接口，可实现本地计算机监控或通过计算机网络实现远程监控。

该项目产品主要技术性能在国内处于领先水平。产品生产标准为《蒸气压缩循环冷水(热泵)机组》(GB/T 18430.1-2001)。

#### B、核心技术取得方式

该项目产品为本公司自行开发的新产品，拥有自主知识产权。

#### C、主要设备的选择

该项目拟从国外（地区）引进具有国际先进水平的关键生产设备，主要有剪床、切角机、折床、数控转塔冲床、冲孔机、精细等离子切割机、机械胀管机、立式加工中心、冲片机、铜管拉直切割机、铜管弯管机、水冷机组组装流水线、埋弧自动焊机、车床、CO<sub>2</sub> 焊机、交流焊机、焊接机器人、光电跟踪切割机、风冷机组组装流水线、水冷机组测试台、风冷机组测试台、全自动静电喷塑设备等。

#### D、简化工艺流程

机组部件加工 → 部件组装 → 焊缝检验 → 储压检漏 → 试车  
→ 涂装 → 检验 → 包装 → 入库

#### (3) 物料供应情况

该项目产品所用的主要原辅材料为镀锌薄板、型钢、铜管、钢管、阀件、树脂、制冷剂、电器组件与传动件等。以上原辅材料由市场采购或部分进口，供应充裕。

#### (4) 项目市场前景

氯氟烃类制冷剂（CFC 及 HCFC 类）对大气臭氧层及温室效应的影响并对人类带来较大危害已成为制冷空调业界的共识，全球空调制冷行业及其制造商都将目光聚焦在制冷剂的替代，节能低污染冷（热）水机组已成为全球空调行业的

重要发展方向。在我国，根据蒙特利尔议定书，也将对目前广泛用于家用及中央空调设备的 R22（HCFC 类）制冷剂实施限时淘汰，无氟制冷技术开发已被列入国家计委、国家经贸委于 2000 年发布的《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》。

从国内中央空调现有市场情况看，2001 年我国螺杆式冷水机组的年销量为 3,846 台，风冷式冷（热）水机组的年销量为 19,666 台，其中绝大部分机组还采用传统的制冷剂 R22（HCFC 类），对环境的影响很大（主要体现在破坏臭氧层和造成全球气候变暖等）。因此，大规模推广节能低污染冷（热）水机组，替代现有不符合环保要求的冷（热）水机组将是我国中央空调业今后的发展趋势，并为节能低污染冷（热）水机组带来巨大的市场需求，本公司作为国内节能低污染冷（热）水机组开发的领先者，将面临更多的市场机会。为此，公司拟利用本次募股资金，快速扩大公司节能低污染冷（热）水机组的生产能力，进一步强化自身竞争优势，抢占更多的市场份额。

#### （5）项目环保措施

该项目属一般通用机械制造行业，生产过程中会排放少量废水、废气和固体废物以及产生部分噪声。对废水，公司拟采用废切削液处理设备与窖井沉淀处理等措施，达标后排放；对废气，拟采用强制换气措施实施净化处理；对固体废物，拟进行回收利用或收集后交环卫部门清运；对噪声，拟采用进气消声或隔振防噪等措施来控制。

#### （6）项目选址

该项目建设地点位于公司现有厂区北侧闲置用地，项目用地面积约为 6,000 平方米，拟新建生产车间 6,000 平方米，其中加工车间 1,800 平方米，总装车间 4,200 平方米，配套建设车间周围道路、绿化工程。

#### （7）效益分析

根据项目可行性研究报告，该项目建设期 1 年，达产期 1 年，项目建成正常达产后，将达到年产水冷机组 450 套、风冷机组 400 套的生产能力，并使公司的工艺水平与技术装备达到或接近当今国际先进水平。经财务现金流量分析，该项目财务内部收益率为 27.70%，财务净现值 5,551.8 万元，投资回收期为 4.68 年（含建设期），经济效益情况良好。

### (8) 项目组织方式

该项目建设在公司原厂区内进行，实行总经理负责制，并纳入到公司现有组织体制下统一管理，不设新的组织机构。与项目建设相关的研发、原料采购、人员调配、财务等事宜由公司内各部门调配解决。目前该项目已完成可行性研究报告的编制，正在准备报批的有关工作。

## 2、节能环保型空气净化机组建设项目

### (1) 项目投资概算

经浙江省发展计划委员会浙计产业[2002]687 号文批准，该项目总投资为 6,340 万元，其中固定资产投资 5785 万元(其中含外汇 495 万美元)，铺底流动资金 555 万元。固定资产投资包括建筑工程费用 453.0 万元，设备购置费用 4,382.5 万元，安装工程费用 475.0 万元，其他工程费用 199.0 万元，预备费用 275.5 万元。

### (2) 项目技术含量

#### A、产品技术水平及执行标准

该项目产品节能环保型空气净化机组是专门为洁净室用空气而设计的组合式空调机组，为公司现有主要产品组合式空调机组的升级产品，技术水平先进，具体表现为：

a、引进德国先进风机制造技术，风机传动效率高，电机耗功量小，其中专门针对无尘洁净室用的风机可任意方向出风及风量的任意调整，性能指标达到国际领先水平；

b、采用亲水聚酯膜强化换热技术、集束型分水器均流技术、机械胀管工艺、无缝铜管串铝片工艺等强化换热的技术和工艺，提高产品的换热效率；

c、箱体采用无冷桥设计技术、现场发泡工艺等先进技术和工艺，提高产品的隔热和密封性能；

d、采用转轮式全热交换器，转芯利用铝箔、非金属膜、特种纸等材质，使排出空气 80% 以上的热量可回收，节能效果良好；

e、组合式空调机组配置初效过滤段和中效过滤段，初效过滤段采用铝网夹无纺布制作，中效过滤段采用进口玻璃纤维制成的袋式过滤器，过滤效率高，阻力小，若再配以高效过滤器，可达到 1,000 级、甚至 100 级的洁净级别，符合国

际药品生产和管理规范“GMP”的要求。

该项目产品技术性能指标在国内处于领先水平，产品生产标准为《组合式空调机组》(GB/T 14294-93)标准。

#### B、核心技术取得方式

该项目产品为本公司自行开发的新产品，拥有自主知识产权。

#### C、主要设备的选择

该项目拟从国外（地区）引进具有国际先进水平的关键生产设备，主要有数控转塔冲床、组合式空调机组组装线、冲孔机、小吊式组合式空调机组组装线、剪床、折床、风辊成型机、冲片机、铜管拉直切割机、铜管弯管机、全自动静电喷塑设备、聚氨酯发泡设备、水压涨管机、风机卷边机、风机点焊机、滚圆机、切角机、7吨柴油叉车、组合式空调机组测试台等。

#### D、简化工艺流程

机组部件加工—► 机组总装 —► 试车—► 包装—► 入库

#### （3）物料供应情况

该项目产品所用的主要原辅材料为镀锌薄板、型钢、钢管、铜管、铝材、PE 保温板及聚脂发泡材料、电机、树脂、电器组件与传动件。以上原辅材料由市场采购或部分进口，供应充裕。

#### （4）项目市场前景

2001年，本公司组合式空调机组实现销量2,052台（套），约为国内整体销量的9.4%，已在国内市场占有较大的份额。而近年来，我国组合式空调机组的市场需求量呈现快速增长的态势，据统计，2001年我国组合式空调机组的年销量达到21,738台（套），比上年增长107%，增长幅度十分可观。因此我国组合式空调机组市场需求量的快速增长将为本公司发展组合式空调机组提供良好的契机。

该项目产品节能环保型空气净化机组为本公司新开发的组合式空调机组系列产品，具有漏风量小、节能效果好、噪声低、洁净程度高、对环境无污染等优点，主要应用于对空气洁净度要求较高的微电子、计算机、半导体、精密机械、食品、医药等行业的洁净室用空调系统，市场需求十分广泛。目前国家对医药行业生产厂家实行GMP认证，为满足该认证要求，国内制药厂家将引进具有更高

洁净级别的空气净化机组，而国内现有 6,000 多家制药厂家，故对高洁净级别空气净化机组的市场需求量非常可观。另外，随着我国产业结构升级换代，微电子、计算机、半导体、精密机械等领域的投资将不断加大，也为我国空气净化机组发展带来更多的市场需求。因此，本公司拟利用本次募股资金，扩大公司节能环保型空气净化机组的生产能力，强化公司组合式空调机组产品的竞争优势，巩固并提高公司组合式空调机组产品的市场占有率。

#### （5）项目环保措施

该项目属一般通用机械制造行业，生产过程中会排放少量废水、废气和固体废物以及产生部分噪声。对废水，公司拟采用废切削液处理设备与窖井沉淀处理等措施，达标后排放；对废气，拟采用强制换气措施实施净化处理；对固体废物，拟进行回收利用或收集后交环卫部门清运；对噪声，拟采用进气消声或隔振防噪等措施来控制。

#### （6）项目选址

该项目建设地点位于公司现有厂区北侧闲置用地，项目用地面积约为 6,000 平方米，拟新建生产车间 6,000 平方米，其中加工车间 1,800 平方米，总装车间 4,200 平方米，配套建设车间周围道路、绿化工程。

#### （7）效益分析

根据项目可行性研究报告，该项目建设期 1.5 年，达产期 1 年，项目建成正常达产后，将达到年产 4,320 套环保型空气净化机组的生产能力。经财务现金流量分析，该项目财务内部收益率为 26.90%，财务净现值 5,024.1 万元，投资回收期为 4.90 年（含建设期），经济效益情况良好。

#### （8）项目组织方式

该项目建设在公司原厂区内进行，实行总经理负责制，并纳入到公司现有组织体制下统一管理，不设新的组织机构。与项目建设相关的研发、原料采购、人员调配、财务等事宜由公司内各部门调配解决。目前该项目已完成可行性研究报告的编制，正在准备报批的有关工作。

### 3、智能型住宅变频中央空调技改项目

#### （1）项目投资概算

经浙江省经济贸易委员会浙经贸投资[2002]1019 号文批准，该项目总投资

为 3,471.5 万元,其中新增固定资产投资 2,996.6 万元(其中含外汇 69 万美元),铺底流动资金 474.9 万元。新增固定资产投资包括建筑工程费用 60 万元,设备购置费用 2,257 万元,安装工程费用 202.8 万元,其他工程费用 476.8 万元。

## (2) 项目技术含量

### A、产品技术水平及执行标准

住宅中央空调主要应用于 100—600 平方米的别墅、高级公寓、商住楼和单元办公楼等场所,是中央空调市场的新兴产品。与传统大型中央空调不同,住宅中央空调具有长期处于部分负荷运行状态、无专人维护管理、占用空间较小等特点,因此提高住宅中央空调机组的部分负荷性能,实现控制智能化和产品体积小、型化是住宅中央空调发展的重点。

公司自主开发的变频住宅中央空调具有如下特点:

a、采用变频压缩机和专用变频控制器,可减少压缩机启动次数,延长机组的使用寿命;

b、采用低频激活技术、模糊控制技术、电子膨胀阀死循环控制技术、室内机联锁控制技术等先进技术,提高机组的部分负荷性能,实现控制智能化,使机组出水温度与室内负荷形成有效匹配,增强住宅环境的舒适性;

c、采用一系列强化换热的先进技术和工艺,并通过计算机优化设计及仿真技术,提高机组运行的能效比,节能效果显著;

d、该产品还内带辅助电热器,提高产品的制热性能;配置高低压、防冻、水流等多重安全保护装置,增强产品运行的可靠性。

该项目产品主要性能指标达到国际同类产品水平,生产标准为 JB/T4329 - 97《容积式冷水(热泵)机组》。

### B、核心技术取得方式

该项目产品为本公司独立开发的新产品,已获得二项国家专利,拥有自主知识产权。

### C、主要设备的选择

该项目拟选择的国内配套设备有 EMC 试验台、装配流水线、盘管自动焊接生产线、氦质谱检漏系统、剪角机、铜管拉直切割机、铜管弯管机、盘管折弯机、点焊机、二氧化碳保护焊机、立式包装机、集中供气系统、螺旋式空压机、真空

泵、冷媒充注机、冷媒回收机、油压机、模拟运输试验台等，部分关键工艺设备如折床、剪床、盘管胀管机、高速冲片机、柴油叉车、电瓶叉车等拟从国外及台湾地区引进。

#### D、简化工艺流程

落料 → 折弯 → 成型 → 前处理 → 彩色喷塑 → 箱体成型 →  
总装 → 在线检验 → 试车运行 → 品保检验 → 产品出厂

#### (3) 物料供应情况

该项目产品所用的主要原辅材料为镀锌薄板、型钢、铜管、铝材、阀件、电机、保温材料、树脂、制冷剂等。以上原辅材料由市场采购或部分进口，供应充裕。

#### (4) 项目市场前景

在美国，住宅中央空调已得到较大发展和普及，据统计，住宅中央空调已占美国家用空调的 2/3 左右，住宅中央空调的年生产量已达到 600 万台左右。在日本，住宅中央空调的年生产量也已达到 200 万台左右。

在我国，住宅中央空调在九十年代中期开始起步，近年来随着各类别墅和多居室住宅日益受到青睐，住宅中央空调因可满足多居室用户对不同房间进行空气调节的要求，又能提高居住环境的舒适性，得到了快速发展。目前我国住宅中央空调的年生产量约为 20 万台，在我国的普及率约在 5—8% 之间，而在我国一些沿海和经济发达地区如上海、广东、北京、深圳、珠海、海南、成都等地的普及率则已接近 10% 左右，并且每年以 20-30% 的幅度快速增长，因此预计未来 3—5 年内我国将形成住宅中央空调的消费高潮。变频空调是空调发展的未来趋势，在日本，变频空调的市场占有率高达 90%。而有关统计数据显示，国内变频空调的市场占有率也逐年快速上升。因此，变频住宅中央空调凭借节能、高效、低噪等优点，将成为住宅中央空调的主流产品，进而占有相当大的市场份额。

公司对住宅变频中央空调采用为国内知名家电厂商贴牌生产与自主销售相结合的营销模式，通过前期大量的市场推广，产品销量大幅增长，生产能力严重不足。为此，本公司拟利用本次募股资金，快速扩大公司住宅变频中央空调的生产能力，更好地满足市场需求。

#### (5) 项目环保措施

该项目属一般通用机械制造行业，生产过程中会排放少量废水、废气和固体废物以及产生部分噪声。对废水，公司拟采用废切削液处理设备与窖井沉淀处理等措施，达标后排放；对废气，拟采用强制换气措施实施净化处理；对固体废物，拟进行回收利用或收集后交环卫部门清运；对噪声，拟采用进气消声或隔振防噪等措施来控制。

#### （6）项目选址

该项目拟在公司现有厂区南部原综合装配厂房内实施，计划占用原有厂房面积 1000 平方米，不另新建生产车间，无需征地。

#### （7）效益分析

该项目产品变频住宅中央空调由变频风冷冷暖机组和超薄型低噪声风机盘管组成。根据项目可行性研究报告，该项目建设期 1 年，达产期 1 年，项目建成正常达产后，将新增年产 4,000 台变频风冷冷暖机组和年产 20,000 套超薄型低噪声风机盘管的生产能力。经财务现金流量分析，该项目财务内部收益率为 28.44%，财务净现值 3397.5 万元，投资回收期为 4.67 年（含建设期），经济效益情况良好。

#### （8）项目组织方式

该项目建设在公司原厂区内进行，实行总经理负责制，并纳入到公司现有组织体制下统一管理，不设新的组织机构。与项目建设相关的研发、原料采购、人员调配、财务等事宜由公司内各部门调配解决。目前该项目已完成可行性研究报告编制及报批，正在进行项目前期准备工作。

### 4、机房专用空调技改项目

#### （1）项目投资概算

经浙江省经济贸易委员会浙经贸投资[2002]1049 号文批准，该项目总投资为 3337.7 万元，其中固定资产投资 2937.7 万元(其中含外汇 95.2 万美元)，铺底流动资金 400 万元。固定资产投资包括建筑工程费用 87 万元，设备购置费用 2025.3 万元，安装工程费用 207.5 万元，其他费用 478 万元，预备费用 139.9 万元。

#### （2）项目技术含量

##### A、产品技术水平及执行标准

机房专用空调主要应用于对环境温度、湿度、空气洁净度等各项指标要求较严格的场所如计算机房、程控交换机房等，按其冷却与送风方式不同可分为水冷式、气冷式、乙二醇冷却三大系列，该项目产品主要为水冷式与气冷式系列。为满足机房环境的特殊要求，机房专用空调应具有大风量、小焓差，调节环境热负荷能力强，空气过滤洁净度高，送回风方式多样化，系统运行可靠性高，要求全年制冷运行等特点。因此机房专用空调的设计、制造难度相当高，所需的核心技术只为少数厂家掌握。

公司自主开发生产的精密机房专用空调具有如下特点：

a、采用高精度温湿度传感技术和能量模糊控制技术，可使机房达到较高的温湿度控制精度(温度为 $\pm 1$ ，湿度为 $\pm 3\%$ )；

b、采用先进的涡旋压缩机、强化传热技术及工艺、空气处理系统与制冷及控制系统隔离技术、专利设计除湿段、双膨胀阀供液、冷凝风速宽位调节、过冷增效等一系列新技术，使产品制冷能效比高达 2.9；

c、该产品还可全年四季制冷运行，除湿快，温、湿度稳定性高，耗电低，冬季制冷还可直接利用室外低温空气冷量，无需开启压缩机。

目前该产品主要技术性能已达到国际同类产品水平，现已处于小批量生产阶段。由于国内目前没有机房空调的生产标准，公司对该产品的生产主要参考美国的生产标准 ASHRAE—127。同时，公司作为机房用空调机组国家标准的起草单位，正在参与制定有关该产品的国家标准。

#### B、核心技术取得方式

该项目产品为本公司自行开发的新产品，拥有自主知识产权。

#### C、主要设备的选择

该项目拟选择的国内配套设备有机房空调机组性能测试台、机房空调装配线、普通车床等；拟从国外引进的设备有铜管弯管机、转塔冲床、折床、切角机、铜管拉直切割机、立式涨管机、全自动静电喷塑设备、冲片机、风车点焊机、电瓶叉车、精细等离子切割机、剪床等。

#### D、简化工艺流程

各部件加工——►系统冷气机组的组装 ——►测试检验 ——►  
系统安装、调试 ——►试车、检测 ——►品保检验 ——►产品出厂。

### （3）物料供应情况

该项目产品所用的主要原辅材料为钢材、铜管、铝材、阀件、电机、保温材料、压缩机、显示器、记录器、警报器、树脂、制冷剂等。以上原辅材料由市场采购或部分进口，供应充裕。

### （4）项目市场前景

机房专用空调现有应用领域主要为：电信系统的程控交换机房、网管控制中心、卫星控制中心、移动交换机房、移动通信基站等；工业领域的工业控制中心、精密加工中心、实验室、UPS 机房及电源室等；计算机中心的数据处理中心、培训中心等。因此随着我国电信事业不断发展、工业自动化程度相继提高和计算机逐步普及，对机房专用空调机组的需求量将大幅增长。根据目前我国计算机的市场销量进行估算，我国机房专用空调需求量约在 2 万台左右，若再考虑电信等其它领域的市场需求，机房专用空调的市场需求量将更为可观。

由于机房专用空调技术含量较高，目前国内机房专用空调市场约 95%以上为国外产品，基本被国外厂家垄断。而本公司产品的性能指标已与国外同类产品相当，售价却比国外同类产品下降 30%左右，凭借良好的性能价格比，公司产品小批量投放市场后，呈现供不应求的态势。为此，本公司拟利用本次发行募股资金，大幅度提高该产品的生产能力，快速抢占市场，强化公司在机房专用空调市场的竞争优势。

### （5）项目环保措施

该项目属一般通用机械制造行业，生产过程中会排放少量废水、废气和固体废物以及产生部分噪声。对废水，公司拟采用废切削液处理设备与窖井沉淀处理等措施，达标后排放；对废气，拟采用强制换气措施实施净化处理；对固体废物，拟进行回收利用或收集后交环卫部门清运；对噪声，拟采用进气消声或隔振防噪等措施来控制。

### （6）项目选址

该项目拟在公司现有厂区南侧原下料装配车间内实施，计划占用原有厂房面积 1000 平方米，无需征地，对该车间内的设置将根据需要进行局部改造，以便满足该项目生产要求。

### （7）效益分析

根据项目可行性研究报告，该项目建设期 1.5 年，达产期 1 年，项目建成正常达产后，将新增年产 340 台(套)水冷式机房空调机组与年产 500 台(套)气冷式机房空调机组的生产能力。经财务现金流量分析，该项目财务内部收益率为 28.38%，财务净现值 2844.1 万元，投资回收期为 2.52 年(含建设期)，经济效益情况良好。

#### (8) 项目组织方式

该项目建设在公司原厂区内进行，实行总经理负责制，并纳入到公司现有组织体制下统一管理，不设新的组织机构。与项目建设相关的研发、原料采购、人员调配、财务等事宜由公司内各部门调配解决。目前该项目已完成可行性研究报告编制及报批，正在进行项目前期准备工作。

### 5、单元柜式空气调节机建设项目

#### (1) 项目投资概算

经浙江省发展计划委员会浙计产业[2002]913 号文批准，该项目总投资为 2980 万元，其中固定资产投资 2580 万元，铺底流动资金 400 万元。固定资产投资包括建筑工程费用 445 万元，设备购置费用 1498 万元，安装工程费用 200.2 万元，其他费用 268 万元，预备费用 168.8 万元。

#### (2) 项目技术含量

##### A、产品技术水平及执行标准

单元柜式空气调节机是近几年才开始发展的新型产品，主要针对所需制冷量较小、又有特定要求的空调环境，按冷却方式的不同，可分为水冷(电热)型、风冷(电热)型、风冷热泵型、水冷恒温恒湿型、风冷恒温恒湿型等系列。该项目产品选型为水冷(电热)型和风冷(电热)型二大系列。

本公司自主开发生产的单元柜式空气调节机采用先进的涡旋式压缩机、微电脑模糊控制以及公司专利设计框架与外形，具有高效节能、低噪声、智能化控制、外形精巧、安全可靠等优点，具体表现为：

- a、采用先进的涡旋式压缩机和双重隔音结构设计，机组噪声低、振动小；
- b、机组配置高低压、排气温度、压缩机过载继电器等多重保护装置，确保机组运行安全可靠；
- c、机组微电脑控制系统采用模糊控制技术，使机组适应工况范围广，控制

精度高；

d、机组蒸发器与冷凝器采用高效内螺纹管强化传热技术、亲水聚酯膜百页片强化传热技术、高速冲片工艺、机械胀管工艺、溶剂清洗和充氮保压工艺等强化换热的技术和工艺，使机组具有较高的能效比，节能效果显著；

e、采用公司自主专利设计的机组框架结构，使机组外观简单精巧，与空调环境融为一体。

该项目产品的主要技术性能已经达到国内领先水平，产品生产标准为《单元柜式空气调节机》(GB/T 17758-99)标准。

#### B、核心技术取得方式

该项目产品为本公司自行研制开发的新产品，拥有自主知识产权。

#### C、主要设备的选择

该项目拟选择的国内配套设备有剪床、冲片机、切角机、折床、转塔冲床、盘管折弯机、全自动静电喷塑设备、铜管弯管机、铜管拉直切割机、CO<sub>2</sub>焊机、立式胀管机、模拟运输试验台、试车台、组装流水线、真空泵、充氮回收系统、氮质谱检漏仪等，不需要从国外引进设备。

#### D、简化工艺流程

各部件加工→机组总装→氮检→试车→包装→入库

#### (3) 物料供应情况

该项目产品所用的主要原辅材料为镀锌薄板、型钢、铜管、铝材、阀件、电机、保温材料、树脂、制冷剂等。以上原辅材料均由市场采购或部分进口，供应充裕。

#### (4) 项目市场前景

单元柜式空气调节机是介于传统的中央空调和家用空调之间的一种小型中央空调，采用主机与末端装置集成化的方式，主要应用于单个大面积居室场所如商场超市、开放式办公用房、写字楼、小型酒店等商业或办公场所，属工商用单元式空调机范畴。根据中国制冷空调工业协会的统计，2001年我国工商用单元式空调机实现产量152,950台，销量149,260台，表明工商用单元式空调机的现有市场容量已相当可观。今后，随着我国商业用房、办公用房的建设规模不断扩大，单元柜式空气调节机的市场需求量也将日益增加，市场容量将进一步上升。

同时，国家出台《关于鼓励和促进中小企业发展的若干意见》等扶持中小企业发展的政策，将加快我国中小企业的发展，拉动小型办公楼和商住楼的市场需求，而单元柜式空气调节机正好可以满足大面积单间的办公楼和商住楼对空调环境的要求，有助于进一步促进的单元柜式空气调节机市场需求。此外，与传统家用空调相比，单元柜式空气调节机具有送风柔和、制冷量大、引入新风多、噪音低、舒适性强、性能价格比高等优点，随着家庭住房向大面积方向发展，单元柜式空气调节机在中高档大面积住宅日益得到推广应用，有效拓宽了该产品的使用范围。

从公司产品结构看，单元柜式空气调节机与住宅中央空调都属于小型中央空调，但应用场合有所不同。住宅中央空调采用主机与末端装置分离的方式，主要应用于多居室场所，通过为每个房间安装独立的末端装置，满足对不同房间进行空气调节的需求；而单元柜式空气调节机主要应用于单个大面积居室场所，与住宅中央空调形成不同的细分市场；因此发展单元柜式空气调节机有助于完善公司在小型制冷场所的产品结构，扩大公司产品的市场覆盖面，提升公司的整体竞争力。

#### （5）项目环保措施

该项目属一般通用机械制造行业，生产过程中会排放少量废水、废气和固体废物以及产生部分噪声。对废水，公司拟采用废切削液处理设备与窰井沉淀处理等措施，达标后排放；对废气，拟采用强制换气措施实施净化处理；对固体废物，拟进行回收利用或收集后交环卫部门清运；对噪声，拟采用进气消声或隔振防噪等措施来控制。

#### （6）项目选址

该项目建设地点位于现有厂区南侧闲置用地，拟新建生产车间 6,000 平方米，其中加工车间 1,500 平方米，总装车间 4,500 平方米。新建厂房为单层钢筋混凝土结构建筑，配套建设车间周围的道路、绿化工程。

#### （7）效益分析

根据项目可行性研究报告，该项目建设期 1.5 年，达产期 1 年，项目建成正常达产后，将达到年产 700 台水冷（电热）柜式空气调节机和 550 台风冷（电热）柜式空气调节机的生产能力。经财务现金流量分析，该项目财务内部收益

率为 29.05%，财务净现值 3031.0 万元，投资回收期为 3.33 年（含建设期），经济效益情况良好。

#### （8）项目组织方式

该项目建设在公司原厂区内进行，实行总经理负责制，并纳入到公司现有组织体制下统一管理，不设新的组织机构。与项目建设相关的研发、原料采购、人员调配、财务等事宜由公司内各部门调配解决。目前该项目已完成可行性研究报告的编制，正在准备报批的有关工作。

### 6、储冰系统技术改造项目

#### （1）项目投资概算

经浙江省经济贸易委员会浙经贸投资[2002]1272 号文批准，该项目总投资为 3396 万元，其中固定资产投资 2928 万元(其中含外汇 105.6 万美元)，铺底流动资金 468 万元。固定资产投资包括建筑工程费用 76 万元，设备购置费用 2335.4 万元，安装工程费用 239.3 万元，其他工程费用 144.8 万元，预备费用 132.5 万元。

#### （2）项目技术含量

##### A、产品技术水平及执行标准

储冰系统是一种空调用的储能系统，主要功能就是利用在电力离峰时间进行储冰，将中央空调用电从电力尖峰时间挪移到电力离峰时间，具有“削峰填谷”、平衡尖峰与离峰负荷、节约高峰用电等作用，进而可减少尖峰负荷和电网建设，提高电网运行效率，减少能源浪费。

本公司自主开发生产的储冰系统采用完全冻结式结构，内容冰技术，全密闭卤水系统以及自动分流器等多项关键技术；系统机组采用非接触式隔热技术，通过制作柜架，不仅使柜强度及内部平整度符合净化系统需求，并且阻止热量经柜架传递，达到节能目效果。其性能特点表现为：

a、使用密闭卤水系统，具有控制简单、故障少、耐腐蚀、无需维护保养等优点；

b、制冰温度高，不必形成冰晶核就可以结冰，运行效率高；

c、系统管内压降小，可自动调整水流，具有流量平均，结冰、化冰的速率均匀等优点；

- d、储冰槽内无冷媒管路，没有冷媒泄漏及冷冻油回油问题；
- e、可利用筏基或制冰筒制冰，使储冰系统能配合任何空间制造，适应性强；
- f、采用塑料胶制盘管，无腐蚀问题，也无搅拌器等；且所有接头外露，检修容易，可在现场试漏，安全性高。

此外，采用储冰系统的中央空调机组还具有用电量少、节省电力设备费用、降低噪音、除湿效果良好、可瞬间达到冷却效果、减少空调设备的建造成本与保养成本、延长机组使用寿命、增强系统运行的可靠性等优点。

该项目产品的主要性能指标处于国内先进水平，产品生产标准为《蓄冷设备》行业标准，由美国ARI900标准(1998年版本)《THERMAL STORAGE EQUIPMENT USED FOR COOLING》等效转化而成。

#### B、核心技术取得方式

该项目产品为本公司自行研制开发的新产品，拥有自主知识产权。

#### C、主要设备的选择

该项目拟选择的国内配套设备有切角机、全自动静电喷塑设备、CO<sub>2</sub>焊机、组装流水线等；从国外引进的设备有数控转塔冲床、冲孔机、折床、剪床等。

#### D、简化工艺流程

各部件加工——> 组装 ——> 涂装 ——> 试车 ——> 检验 ——> 入库

#### (3) 物料供应情况

该项目产品所用的主要原辅材料为镀锌薄板、型钢、铜管、铝材、阀件、电机、保温材料、树脂、制冷剂、包装材料等。以上原辅材料均由市场采购或部分进口，供应充裕。

#### (4) 项目市场前景

储冰系统又称冰蓄冷系统，作为成熟的产品与技术，在欧美国家及韩国、日本等大型建筑中得到了广泛采用，其中韩国已经立法，要求3,000平方米以上的公共建筑必须采用储冰系统中央空调。

电网存在峰谷差是现代电网的一大特点，表现为高峰时用电紧张，低谷时用电富裕。由于高峰用电量中空调用电约占30%以上，因此空调用电量不断增加将导致电力系统峰谷差急剧扩大，电网负荷率明显下降，极大影响发电的成本和电网的安全运行。为缓解电力系统峰谷差日益扩大的矛盾，提高电网经济运行和

资源综合利用水平，国家电力公司将推广冰蓄冷空调系统作为应对措施之一，并制订各种优惠政策扶持冰蓄冷空调系统的发展。以深圳市为例，针对冰蓄冷空调系统的峰谷电价之比为 2.5:1，同时还享受免征贴费或增容费、政府贴息贷款等优惠政策，据测算，在深圳 10,000 平方米左右的建筑物使用冰蓄冷系统的成本通常可以在 1-2 年内收回。

目前，我国湖北、河南、湖南、江苏、浙江、四川、辽宁、广西、广东、北京等省市已推出峰谷分时电价政策，通过扩大峰谷用电的电价差，鼓励用户在低谷用电。根据有关规划，我国在今后五年内计划将 300~500 万千瓦的高峰用电负荷转移到低谷，这为冰蓄冷空调大规模推广提供了良好的市场契机。

为贯彻国家有关政策，把握新的市场热点，公司计划通过本次募股资金扩大公司储冰系统空调机组的生产能力，进一步完善公司产品结构，强化公司的核心竞争能力。

#### （5）项目环保措施

该项目属一般通用机械制造行业，生产过程中会排放少量废水、废气和固体废物以及产生部分噪声。对废水，公司拟采用废切削液处理设备与窖井沉淀处理等措施，达标后排放；对废气，拟采用强制换气措施实施净化处理；对固体废物，拟进行回收利用或收集后交环卫部门清运；对噪声，拟采用减振垫等措施来控制。

#### （6）项目选址

该项目建设地点位于公司现有厂区南侧原有厂房内，拟新改造生产车间面积约为 800 平方米，并根据项目实施需要对车间进行局部改造，以满足新的项目生产要求。

#### （7）效益分析

根据项目可行性研究报告，该项目建设期 1 年，达产期 1 年，项目建成正常达产后，将新增年产完全冻结式储冰系统空调机组 190 台(套)的生产能力。经财务现金流量分析，该项目财务内部收益率为 22.90%，财务净现值 2210.1 万元，投资回收期为 5.39 年（含建设期），经济效益情况良好。

#### （8）项目组织方式

该项目建设在公司原厂区内进行，实行总经理负责制，并纳入到公司现有

组织体制下统一管理，不设新的组织机构。与项目建设相关的研发、原料采购、人员调配、财务等事宜由公司内各部门调配解决。目前该项目已完成可行性研究报告的编制，正在准备报批的有关工作。

## 7、冷藏集装箱系列货柜建设项目

### (1) 项目投资概算

经浙江省发展计划委员会浙计产业[2002]688 号文批准，该项目总投资为 2994.0 万元，其中固定资产投资 2423.7 万元，铺底流动资金 570.3 万元。固定资产投资包括建筑工程费用 487.5 万元，设备购置费用 1382.0 万元，安装工程费用 143.1 万元，其他工程费用 295.7 万元，预备费用 115.4 万元。

### (2) 项目技术含量

#### A、产品技术水平及执行标准

冷藏集装箱由集装箱体和冷冻机组构成。公司开发生产的冷藏集装箱具有如下特点：

a、箱底采用无底横梁的波纹板结构和铝质“T”型断面底轨，使箱体具有强度高、用材少、改善冷风循环等优点，符合 ATP - 易腐货物运输国际协定要求；

b、箱体采用非均匀厚度隔热技术、断冷桥技术、双套复式密封工艺、多元醇和异氰酸酯混合发泡工艺等先进技术与工艺，增强箱体的隔热、密封性能，提高箱体强度，减轻箱体重量；

c、制冷机组采用高效涡旋式压缩机以及亲水聚酯膜强化传热技术、机械胀管工艺、喷嘴型分液器均流技术等一系列强化传热的技术和工艺，增强机组蒸发器和冷凝器的传热效率，提高机组的能效比，降低产品运行费用；

d、制冷机组使用 R410A 环保制冷剂，对环境无污染。

该项目产品的能耗、噪声等性能指标均在国内处于领先水平，因国内没有制定该类产品的生产标准，目前主要参考美国关于该类产品的生产标准。

#### B、核心技术取得方式

该项目产品为本公司消化吸收日本、德国等先进空调生产技术，通过与西安交通大学、合肥通用环境控制技术有限公司等科研院所的技术交流合作，研制开发的新产品，拥有自主知识产权。

#### C、主要设备的选择

该项目拟选择的国内配套设备有剪床、转塔冲床、切角机、折床、冲片机、铜管拉直切割机、铜管弯管机、组装线、四柱液压机、换热器测试台、压缩机测试台、真空泵、多元醇和异氰酸酯发泡设备等，不需要从国外引进设备。

#### D、简化工艺流程

机组部件加工——► 机组装配——► 储压检漏 ——► 装配——►  
试车 ——► 包装——► 入库

#### (3) 物料供应情况

该项目产品所用的主要原辅材料为镀锌薄板、型钢、铜管、铝材、阀件、电机、保温材料、树脂、制冷剂等。以上原辅材料均由市场采购或部分进口，供应充裕。

#### (4) 项目市场前景

冷藏集装箱按用途不同可分船运、铁路和公路货运三类，主要用于食品、医药、高科技零组件的运输，是陆上与水上冷藏运输非常灵活的“门对门”运输工具，具有良好的发展前途。

我国是食品生产与消费大国，据统计，我国城市光猪、羊、牛肉的年销量高达 3000 多万吨，禽蛋禽肉产品的年销量近 2000 万吨，奶类产品的年销量约为 600 万吨，若加上水果、蔬菜的年销量，其数量十分巨大。而从我国冷藏运输现状来看，目前我国运送易腐食品采用冷藏运输的比例处于较低水平，每年我国易腐食品的铁路运输量约为 1000 万吨，冷藏列车的运输量仅为 250 万吨，只占 25% 的比例。与之相比，发达国家运送易腐食品采用冷藏运输的比例却达 50% 以上，美、日等国的比例更是高达 80% 以上。因此，我国庞大的易腐食品消耗量与较低的冷藏运输比例表明我国冷藏运输业发展潜力相当巨大，而冷藏运输业的发展也将带动冷藏集装箱市场需求的增长。根据有关预测，从 2000 年到 2005 年，我国公路用冷藏集装箱的保有量将从 3.8 万辆增加到 5.4 万辆；铁路与船用冷藏集装箱的保有量也将有较大幅度增长。因此，未来几年，我国冷藏集装箱的市场前景相当广阔。

从国内冷藏集装箱发展现状看，目前国内冷藏集装箱生产厂家只负责集装箱体的生产，制冷机组则向外采购，导致现有产品运行性能较差；同时，由于各厂家尚未形成规模化生产，竞争实力较弱。因此我国冷藏集装箱行业广阔的市场

前景和较低的生产技术水平为公司介入该行业提供了良好的契机,公司将凭借自身的先进技术与工艺,利用本次募股资金扩大公司冷藏集装箱的生产能力,培育公司新的利润增长点,并带动我国冷藏集装箱生产技术水平进一步提高。

#### (5) 项目环保措施

该项目属一般通用机械制造行业,生产过程中会排放少量废水、废气和固体废物以及产生部分噪声。对废水,公司拟采用废切削液处理设备与窰井沉淀处理等措施,达标后排放;对废气,拟采用强制换气措施实施净化处理;对固体废物,拟进行回收利用或收集后交环卫部门清运;对噪声,拟采用减振垫等措施来控制。

#### (6) 项目选址

该项目建设地点位于现有厂区南侧闲置用地,拟新建生产车间 4500 平方米,其中加工车间 1200 平方米,总装车间 3300 平方米。配套建设车间的周围道路、绿化工程。

#### (7) 效益分析

根据项目可行性研究报告,该项目建设期 1.5 年,达产期 1 年,项目建成正常达产后,将达到年产 350 台(套)铁路用冷藏集装箱、240 台(套) 船运冷藏集装箱、160 台(套)货运冷藏集装箱的生产能力。经财务现金流量分析,该项目财务内部收益率为 29.24%,财务净现值 3220.3 万元,投资回收期为 4.89 年(含建设期),经济效益情况良好。

#### (8) 项目组织方式

该项目建设在公司原厂区内进行,实行总经理负责制,并纳入到公司现有组织体制下统一管理,不设新的组织机构。与项目建设相关的研发、原料采购、人员调配、财务等事宜由公司内各部门调配解决。目前该项目已完成可行性研究报告的编制,正在准备报批的有关工作。

## 十三、发行定价及股利分配政策

### （一）发行定价发行

#### 1、确定本次股票发行价格时考虑的主要因素

发行人和主承销商在确定本次股票发行价格时,主要考虑了中央空调行业现状与发展前景、公司在行业中的地位、公司赢利能力和财务状况、拟投资项目的资金需求、近期股票二级市场的走势及同行业上市公司二级市场的走势、公司股票的内在价值等因素。

#### 2、定价方法、过程和结果

首先采用现金流贴现法对公司股票的内在价值进行了测算；然后选取了 10 家规模相近、赢利能力相当的同行业上市公司，采取净资产倍率法和市盈率倍数法对公司股票的市场价格进行了测算；同时，综合当前二级市场走势及公司未来发展前景，经中国证监会核准，由发行人和主承销商确定本次发行的价格。本次发行采用全部向二级市场投资者配售的方式发行。

### （二）股利分配制度及最近三年股利分配情况

#### 1、股利分配政策

根据《公司章程》规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金百分之十；
- （3）提取法定公益金百分之五；
- （4）提取任意公积金；
- （5）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、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。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注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## 2、最近 3 年股利分配情况

2001 年 1 月 11 日，公司召开董事会，审议通过了 2000 年度股利分配方案。该方案同意：

依据浙江天健会计师事务所浙天会审[2001]第 17 号审计报告，以保留 6,000 万元整净资产为前提，将未分配利润多余部分 1,546,892.64 元用于股利分配。上述股利由公司原中方股东绍兴市制冷设备厂与陈和贵先生按共同股权比例享有。于 2000 年 12 月进行股权转让后成为本公司股东的浙江上风实业股份有限公司、浙江春晖集团有限公司、上虞上峰压力容器厂，上虞上浦金属加工厂四方股东不参与 2000 年度股利分配。

## （三）滚存利润分配政策及分配计划

### 1、滚存利润分配政策

本公司 2002 年第三次临时股东大会审议通过了利润分配原则，决定本次发行完成当年实现的利润由公司新老股东共同享有。

### 2、2003 年度股利分配计划

本公司 2002 年第三次临时股东大会决定，本次股票发行后第一个赢利年度即 2003 年的股利分配将在 2004 年 6 月底之前进行。

## 十四、其他重要事项

### （一）信息披露制度及计划

本公司已经按照《公司法》、《证券法》及证监会、证交所的相关要求，建立了严格的信息披露制度和为投资者服务的详细计划，董事会秘书丁亚平先生负责信息披露和投资者关系，电话 0575—2158818。

### （二）重大合同

截止本招股说明书签署之日，本公司已签署将对本公司的生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同如下：

#### 1、销售合同

##### （1）《买卖合同》

签订日期： 2001 年 12 月 8 日；  
合同双方： 浙江国祥（供方）与北京顿汉康孚智能空调科技有限公司（需方）；  
标的： 联合工房空调机组设备；  
价款： 5,011,950 元；  
履行期限： 供货期限 2002 年 4 月—6 月，质保期 2 年；  
违约责任： 违约方需根据《合同法》赔偿因违约给另一方造成的经济损失；  
争议解决： 如发生争议，应友好协商，协商不成则申请厦门仲裁委员会进行仲裁。

##### （2）《空调末端设备采购合同》

签订日期： 2002 年 4 月 17 日  
合同双方： 浙江国祥（卖方）与中国小商品城集团股份有限公司（买方）；  
标的： 177 台风机盘管、69 台空调机组；  
价款： 8,660,160 元；  
履行期限： 供货时间始于 2002 年 4 月 30 日，质保期 30 个月；

- 违约责任： A、买方无正当理由拒收设备，拒付货款，卖方将没收预付设备定金；B、买方无正当理由延期支付货款的由买方每天支付应付货款的万分之三延期违约金；C、卖方所交付设备品种、型号、规格、数量、质量不符合合同规定标准的，买方有权拒绝。买方将罚没履约保证金，同时保留追究赔偿的权利；D、卖方未能及时交货或其它非买方原因引起验收交付延迟的，由卖方支付每天1万元的违约金；
- 争议解决： A、因设备质量问题发生争议，由义乌市劳动局或其指定的技术单位进行质量鉴定，该鉴定结论为终局鉴定；B、合同发生争议，由双方协商解决，协商不成的由金华仲裁委员会仲裁。

## 2、借款、抵押合同

### (1)《流动资金借款合同》

- 签订日期： 2003年1月16日  
贷款银行 工商银行上虞支行  
借款金额 500万元  
借款期限 2003年1月16日——2003年11月18日  
月利率： 4.425‰  
担保方式： 连带责任担保；担保人浙江风机风冷设备公司

### (2)《流动资金借款合同》

- 签订日期： 2003年3月31日  
贷款银行 工商银行上虞支行  
借款金额 500万元  
借款期限 2003年3月31日——2004年2月23日  
月利率： 4.425‰  
担保方式： 连带责任担保；担保人浙江风机风冷设备公司

### (3)《借款合同》

- 签订日期： 2003年8月21日；  
贷款银行 深发行杭州分行武林支行；  
借款金额 1000万元；  
借款期限 2003年8月21日——2004年8月20日；  
月利率： 4.425‰；  
担保方式： 连带责任担保；担保人浙江风机风冷设备公司。

### (4)《固定资产借款合同》

- 签订日期： 2002年6月6日；  
贷款银行 工商银行上虞支行；

借款金额 2000 万元；  
借款期限 2002 年 6 月 6 日——2005 年 5 月 18 日；  
月利率： 5.0325%  
担保方式： 抵押。（详见本条第 6 款《最高额抵押合同》）

#### **(5)《流动资金借款合同》**

签订日期： 2003 年 3 月 28 月  
贷款银行 工商银行上虞支行  
借款金额 500 万元  
借款期限 2003 年 3 月 28 日——2004 年 2 月 23 日  
利率： 4.425%  
担保方式： 连带责任担保；担保人浙江风机风冷设备公司

#### **(7)《最高额抵押合同》**

签订日期： 2002 年 6 月 6 日；  
抵押权人： 工商银行上虞支行；  
最高额担保  
金额： 2000 万元；  
合同期限 2002 年 4 月 4 日——2004 年 4 月 3 日；  
担保范围： 借款本金、利息、复利、罚息、违约金、赔偿金、费用；  
A、位于浙江省上虞市百官镇白米堰村公司厂区内共计 20538.64 平方  
抵押物： 米的房屋；B、位于浙江省上虞市百官镇白米堰村的 66251 平方  
米的土地使用权。

### **3、 商标使用许可协议**

签订日期： 2002 年 8 月 7 月  
被许可人： 台湾国祥冷冻机械股份有限公司  
许可期限： 2002 年 9 月 1 日——2005 年 12 月 31 日  
许可地域范围： 大陆地区  
许可产品范围： 第 11 类商品中不与本公司目前业务产生同业竞争的产品  
许可类型： 普通使用许可  
使用费用： 无偿使用

### **4、 避免同业竞争协议**

2002 年 8 月 7 日，本公司与台湾国祥签定《避免同业竞争市场分割协议》；  
2002 年 11 月 26 日，本公司与石家庄国祥签定《避免同业竞争协议》。（详细内容请见本招股说明书“七、 同业竞争与关联交易”第一条第一款之内容）

### （三）重大诉讼

#### 1、公司存在的重大诉讼

本公司目前不存在尚未了结的或可预见的会对本公司产生重大不利影响的诉讼、仲裁和行政处罚事项。

#### 2、公司主要股东存在的重大诉讼

经本公司征询，持有本公司 20%以上股份的股东及其控制的子公司，目前无正在进行或将要进行的重大诉讼、仲裁或行政处罚事项。

#### 3、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员诉讼情况

根据公司全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的申明，上述人员目前均不存在重大诉讼或重大仲裁事项。

### （四）重大或有事项

截至 2003 年 9 月 30 日，公司有尚未到期的应收票据 14 份，共计 452.51 万元。

截止 2003 年 9 月 30 日，公司无超过最近经审计的净资产值 10%以上的重大或有事项。

### （五）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员受刑事处罚情况

本公司全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，大陆人员由其户籍所在地公安局或派出所出具证明，台湾人员由其户籍所在地警察局出具证明，均证实截止目前，本公司全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均无受到刑事处罚的记录。

### （六）台湾地区关于对大陆投资、技术转让的法律法规

台湾投资者赴大陆投资，受《台湾地区与大陆地区人民关系条例》、《在大

陆地区从事投资或技术合作许可办法》，以及《在大陆地区从事投资或技术合作审查原则》等法律、法规的规范。

### 1、《台湾地区与大陆地区人民关系条例》

该条例由台湾当局于 1992 年 7 月 31 日公布。该条例第三十五条规定台湾地区人民、法人、团体或其它机构非经主管机关许可，不得在大陆地区从事投资或技术合作，或与大陆地区人民、法人、团体或其他机构从事贸易或其他商业行为。

### 2、《在大陆地区从事投资或技术合作许可办法》（以下简称“《许可办法》”）

《许可办法》由台湾省“经济部”依《台湾地区与大陆地区人民关系条例》第三十五条的有关规定订定，公元 1993 年 3 月 1 日公布，2002 年 4 月 24 日及 2002 年 7 月 31 日两次进行修改。该法案对台湾地区人民、法人、团体或其它机构在大陆地区进行投资或技术合作活动中的投资行为、出资种类、投资审核程序、报备制度，以及处罚措施进行了规定。

《许可办法》规定：经台湾省“经济部”投审会许可，台湾投资者可以用现金、机器设备、零配件、原料、半成品、成品、专门技术、专利权、商标专用权、著作财产权或主管机关认可的其他财产，在大陆进行创设新公司或事业、对大陆当地原有公司或事业增资、取得大陆当地现有公司或事业的股权、在大陆设置或扩展分公司或事业等投资行为。

《许可办法》要求，台湾投资者在大陆地区的投资事项及技术转让实行后 6 个月内；或大陆地区的出资、技术合作发生转让后 2 个月内；或大陆地区投资事项中止 2 个月内；或投资大陆事业的股本或盈余汇回台湾 1 个月内，投资者均需向台湾省“经济部”投审会进行报备。

### 3、《在大陆地区从事投资或技术合作审查原则》（以下简称“《审查原则》”）

该法案由台湾省“经济部”依据《在大陆地区从事投资或技术合作许可办法》第七条之规定而制订，1997 年 7 月 15 日公布，2001 年 11 月 23 日进行修改。

《审查原则》将投资项目分为“禁止类”和“一般类”两类，除属于“基于国际公约、国防、国家安全需要、重大基础设施建设及产业发展考量，禁止前往大陆投资”的产品或经营项目之外的，均可前往大陆地区投资。

该法案规定，在大陆投资事业盈余转增资本的金额，不计入其投资累计金额中。而投资人将在大陆投资事业的股本或盈余汇回台湾的，可以扣减其投资累计金额。

## （七）中介结构对本公司近三年依法纳税的意见

### 1、主承销商的结论性意见

联合证券的结论性意见如下：依据发行人向税务局缴纳的关于增值税、所得税、营业税、城建税及教育费附加的完税凭证、发行人向国家海关部门缴纳的关税凭证，国家海关部门证明以及发行人最近三年的用于上报税务部门的原始会计报表、经税务部门确认的纳税申报表、经审计的申报会计报表，经核查后，本公司认为发行人在最近三个完整会计年度内不存在纳税违法行为。

### 2、发行人律师的结论性意见

观韬律师事务所的结论性意见如下：本所律师经核查发行人 2000 年、2001 年、2002 年缴纳所得税、增值税、营业税、城建税及教育费附加、海关关税的完税凭证，审查了发行人经审计的财务资料及发行人上报税务部门的会计报表，并根据浙江省上虞市国家税务局、上虞市地方税务局及绍兴海关出具的证明，认为：发行人近三年均按照所规定的税种、税率依法纳税，不存在偷税、漏税等纳税违法行为，不存在被税务部门及海关部门处罚的情形。

## 十五、董事及有关中介机构声明

### (一) 董事会声明

本公司全体董事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、完整性承担个别或连带的法律责任。

本公司全体董事：

陈天麟	徐灿根
陈和贵	杨言荣
竺铭浩	陈天龙_
任金禄	赵 伟_
史习民_	

浙江国祥制冷工业股份有限公司

二〇〇三年十二月九日

## （二）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。

法定代表人或授权代表人：

马国强

项目负责人：

胡刘斌

联合证券有限责任公司

二〇〇三年十二月九日

### (三) 发行人律师声明

本所及经办律师保证由本所同意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已经本所审阅,确认招股说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人(签名):

韩德晶

经办律师(签名):

苏波

万迎军

观韬律师事务所

(盖章)

二〇〇三年十二月九日

#### （四）审计机构声明

本所及经办会计师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签名）：

胡少先

经办会计师（签名）：

陈曙

姜伟跃

浙江天健会计师事务所有限公司

（盖章）

二〇〇三年十二月九日

## （五）验资机构声明

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告及有关数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签名）：

胡少先

经办会计师（签名）：

陈曙

姜伟跃

浙江天健会计师事务所有限公司

（盖章）

二〇〇三年十二月九日

## （六）资产评估机构声明

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告及有关数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签名）：

朱永勤

经办评估师（签名）：

潘文夫

俞华开

浙江天健资产评估有限公司

（盖章）

二〇〇三年十二月九日

## 十六、附录及备查文件

### （一）附录

审计报告及财务报告全文。

本公司已将本次招股说明书及附录全文在指定的上海证券交易所网站  
<http://www.sse.com.cn> 上披露，敬请投资者注意阅览。

### （二）备查文件

- 1、公司章程正本
- 2、中国证监会核准本次发行的文件
- 3、与本次发行有关的重大合同
- 4、承销协议
- 5、2000年、2001年、2002年及2003年1-9月财务报告及审计报告原件
- 6、观韬律师事务所为本次招股出具的法律意见书和律师工作报告
- 7、其他与本次发行有关的重要文件

备查文件查阅地点：

#### 1、浙江国祥制冷工业股份有限公司

办公地址：浙江省上虞市百官镇中塘

电 话： 0575 - 2158818

传 真： 0575 - 2151888

联 系 人： 丁亚平

#### 2、联合证券有限责任公司

办公地址：上海浦电路370号宝钢大厦6楼

联系电话：021—68403700

联系传真：021—68403690

联 系 人： 马骥、胡刘斌、孙晓青、俞军柯、崔洪军、姚旭东、张彦