

江苏双良空调设备股份有限公司

首次公开发行 8000 万 A 股网上路演公告

江苏双良空调设备股份有限公司首次公开发行 8000 万 A 股已获中国证券监督管理委员会证监发行字[2003]30 号文核准。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 7.24 元/股，发行人和主承销商就本次发行举行网上路演。

- 1、路演时间：2003 年 4 月 3 日下午 14 点至 18 点
- 2、路演网站：全景网（网址：<http://www.p5w.net>）
- 3、参加人员：江苏双良空调设备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。

敬请投资者关注。

本次公开发行的《招股说明书摘要》于 2003 年 4 月 2 日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》，提请投资者关注。

特此公告。

江苏双良空调设备股份有限公司

2003 年 4 月 2 日

江苏双良空调设备股份有限公司

Jiangsu Shuangliang Air-conditioning Equipment Co., Ltd.

(江苏省江阴市利港镇)

首次公开发行股票招股说明书

发行数量人民币普通股

80,000,000 股

主承销商



国泰君安证券股份有限公司

(上海市浦东新区商城路 618 号)

江苏双良空调设备股份有限公司招股说明书

发行股票类型：人民币普通股

预计发行股数：80,000,000 股

项目	面值	发行价格	发行费用	募集资金
每股(元)	1.00	7.24	0.32	6.92
合计(万元)	8,000	57,920	2,541.32	55,378.68

发行方式：向二级市场投资者定价配售发行

拟上市地：上海证券交易所

发行日期：2003 年 4 月 2 日至 2003 年 4 月 10 日

主承销商：国泰君安证券股份有限公司

发行人董事会声明

发行人董事会已批准本招股说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者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》等法律规定，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

一、终极股东控制风险

本公司目前的五家发起人股东占本公司此次发行后的股权比例为 73.86%，有权并且有能力决定本公司大部分董事会成员的人选，进而控制本公司的经营运作。此五家股东的终极股东为：缪双大先生、江荣方先生、缪敏达先生、缪黑大先生、缪敖大先生、李文龙先生、马福林先生、高云兴先生、谭伟楠先生等九人，其中缪双大先生、缪敏达先生、缪黑大先生、缪敖大先生四位为同胞兄弟，且缪敖大先生与马福林先生为翁婿关系。该五位终极股东可以通过控制本公司除香港 STAR BOARD LIMITED 以外的其他四位发起人股东，达到控制本公司。因此，存在终极股东利用控股地位达成默契或协议，侵害本公司利益或公众投资者利益的风险。

二、募集资金投资风险

虽然本公司对本次发行募集资金拟投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程方

案、环保措施与市场前景等方面经过缜密分析和可行性研究，并且提前做了充分的前期准备，但拟投资项目在实施建设中能否组织得当、能否确保按期投产达产，新产品投产后能否成功开拓市场等方面仍然存在一些不确定因素，受到经营水平和市场环境的限制，存在募集资金投资项目收益低于预期的风险。

三、应收账款呆坏账及坏账准备政策变更风险

2002年12月31日，本公司的应收账款账面原值为1.93亿元，应收账款净额占净资产的比率为55.69%，已提取坏账准备4,808万元。本公司2002年度坏账准备比2001年度增加了1,924万元，一方面是因为客户欠款随着销售收入的增加而增多，另一方面是因为公司一届董事会2002年第四次临时会议通过了《关于调整应收账款坏账准备计提比例的议案》，将账龄为2-3年的应收账款坏账计提比例由10%提高为20%，将账龄为3-5年的应收账款坏账计提比例由25%提高为50%。如果本公司今后不能加大应收账款回款力度及完善销售信用体系，有可能导致公司面临较大的应收账款呆坏账风险、现金流动风险及其他财务风险；还可能由于应收账款回收滞缓，导致坏账准备计提增加而给公司未来年度经营业绩造成影响。

四、税收优惠政策风险

由于本公司为“技术密集型、知识密集型”企业和先进技术企业，根据我国税法规定自2001年开始至2003年按10%计算缴纳企业所得税。若国家随着宏观经济形势的变化及WTO的进程调整税收优惠政策，或是江苏省对外贸易经济合作厅与江苏省科技厅对先进技术企业与“技术密集型、知识密集型”企业的评定标准发生变化，或是本公司没有在技术上继续保持先进水平，则存在不再享受国家对外商投资先进技术企业与“技术密集型、知识密集型”企业税收优惠政策的可能性，进而对本公司的税后净利润产生较大影响。

另外，本次发行8000万股公众股后，外资比例将由发行前的35%降为25.85%，外国股东持有的股份占公司注册资本不低于25%，仍满足《中外合资经营企业法》第四条规定。若公司上市后增发人民币普通股，外资比例将低于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10%增长为33%，从而对本公司税后净利润产生较大影响。

本招股说明书签署日期:2003年3月31日

目录

第一节	释义	.....	1-1-1-1
第二节	概览	.....	1-1-2-1
第三节	本次发行概况	.....	1-1-3-1
	一、 本次发行的基本情况	.....	1-1-3-1
	二、 本次发行的有关当事人	.....	1-1-3-2
	三、 预计时间表	.....	1-1-3-6
第四节	风险因素与对策	.....	1-1-4-1
	一、 终极股东控制风险	.....	1-1-4-1
	二、 募集资金投资项目市场风险	.....	1-1-4-3
	三、 应收账款呆坏账及坏账准备政策变更风险	.....	1-1-4-4
	四、 税收优惠政策风险	.....	1-1-4-5
	五、 行业风险	.....	1-1-4-6
	六、 市场风险	.....	1-1-4-9
	七、 业务经营风险	.....	1-1-4-10
	八、 技术风险	.....	1-1-4-12
	九、 管理层变动风险	.....	1-1-4-13
	十、 其他政策性风险	.....	1-1-4-14
	十一、 汇率风险	.....	1-1-4-16
	十二、 我国加入世界贸易组织对本公司的影响	.....	1-1-4-16
	十三、 股市风险	.....	1-1-4-17
第五节	发行人基本情况	.....	1-1-5-1

一、	发行人基本资料	1-1-5-1
二、	本公司股本结构及股东基本情况	1-1-5-15
三、	本公司关联企业基本情况	1-1-5-25
四、	本公司内部组织机构	1-1-5-28
第六节	发行人业务和技术	1-1-6-1
一、	中央空调设备制造行业国内外基本情况	1-1-6-1
二、	影响我国中央空调制造行业发展的因素	1-1-6-5
三、	本公司主要竞争状况	1-1-6-7
四、	本公司业务经营情况	1-1-6-11
五、	本公司主要技术情况	1-1-6-21
第七节	同业竞争与关联交易	1-1-7-1
一、	同业竞争	1-1-7-1
二、	关联方及关联关系	1-1-7-2
三、	关联交易	1-1-7-5
四、	避免同业竞争和规范关联交易的制度安排	1-1-7-14
五、	发行人律师与主承销商的核查意见	1-1-7-15
第八节	董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	1-1-8-1
一、	董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的 情况介绍	1-1-8-1
二、	董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的 特定安排	1-1-8-6
三、	董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在 关联企业的担任职务的情况	1-1-8-7
四、	独立董事的特定安排	1-1-8-9
第九节	公司治理结构	1-1-9-1

一、 关于公司股东、股东大会	1-1-9-1
二、 关于公司董事会和监事会	1-1-9-4
三、 高级管理人员的选择	1-1-9-8
四、 公司管理层和技术负责人变动情况	1-1-9-8
五、 对管理层和核心技术人员履行诚信 义务的限制性规定	1-1-9-9
六、 公司重大生产经营决策程序与规定	1-1-9-11
七、 其他内部控制制度	1-1-9-11
八、 公司管理层评价及律师意见	1-1-9-12
第十章 财务会计信息	1-1-10-1
一、 会计报表编制基准及注册会计师意见	1-1-10-1
二、 简要财务报表	1-1-10-1
三、 经营业绩	1-1-10-6
四、 资产	1-1-10-8
五、 负债	1-1-10-11
六、 股东权益	1-1-10-13
七、 现金流量	1-1-10-13
八、 2003 年盈利情况说明	1-1-10-14
九、 资产评估与验资	1-1-10-15
十、 财务指标	1-1-10-15
十一、 重大关联交易事项	1-1-10-16
十二、 期后事项、或有事项及其他重要事项	1-1-10-18
十三、 公司管理层的财务分析	1-1-10-19
第十一节 业务发展目标	1-1-11-1

一、 本公司的发展战略	1-1-11-1
二、 本公司主要经营理念及经营模式	1-1-11-2
三、 经营目标	1-1-11-2
四、 具体实施计划	1-1-11-3
五、 本公司拟定上述计划所依据的假设条件	1-1-11-5
六、 实施上述计划将面临的主要困难	1-1-11-5
七、 上述业务发展计划与现有业务的关系	1-1-11-5
八、 本次募集资金对实现上述业务目标的作用	1-1-11-6
第十二节 募集资金的运用	1-1-12-1
一、 募集资金总量及其使用计划	1-1-12-1
二、 募集资金对主要财务状况及经营成果的影响	1-1-12-3
三、 拟投资项目未来收益预期	1-1-12-4
四、 拟投资项目可行性分析	1-1-12-5
五、 拟投资项目组织实施方案	1-1-12-27
六、 拟投资项目环保治理措施	1-1-12-29
第十三节 发行定价及股利分配政策	1-1-13-1
一、 股票定价	1-1-13-1
二、 股利分配政策	1-1-13-1
第十四节 其他重要事项	1-1-14-1
一、 信息披露制度及为投资者服务的计划	1-1-14-1
二、 重大合同	1-1-14-1
三、 重大诉讼和仲裁	1-1-14-4
第十五节 董事及有关中介机构声明	1-1-15-1
第十六节 附录和备查文件	1-1-16-1

第一节 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：

发行人、本公司、股份公司、公司：	指江苏双良空调设备股份有限公司
江苏双良集团、集团公司、发起人、控股股东：	指江苏双良集团有限公司
终极股东：	指通过持有本公司股东的股份而实质控制本公司的自然人
公司章程：	指江苏双良空调设备股份有限公司章程
公司股东大会：	指江苏双良空调设备股份有限公司股东大会
公司董事会：	指江苏双良空调设备股份有限公司董事会
公司监事会：	指江苏双良空调设备股份有限公司监事会
本次发行：	指发行人本次向社会公众发行 80,000,000 股 A 种普通股股票的行为
股票：	指本公司即将发行的每股面值人民币 1 元的普通股
证监会：	指中国证券监督管理委员会
公司法：	指中华人民共和国公司法
证券法：	指中华人民共和国证券法
主承销商：	指国泰君安证券股份有限公司
上市推荐人：	指国泰君安证券股份有限公司

协会：	指中国制冷空调工业协会
元：	指人民币元
中央空调、集中式空调：	指以集中设置的空调冷热源机供给各分散空调用户的冷热源供给系统。与分散空调相比，具有热效率高、价格低，管理方便等优点。
吸收式中央空调、热能中央空调：	指以热能为动力源，以水为制冷剂，通过吸收剂溶液的浓度变化，运载制冷剂而不断循环，制取冷源水的中央空调系统。目前吸收剂基本上采取溴化锂溶液，所以吸收式中央空调主机等同于溴冷机。
溴化锂吸收式冷水机组、溴化锂吸收式制冷机、溴冷机：	指以热能为动力源，以水为制冷剂，以溴化锂水溶液为吸收剂，利用溴化锂水溶液的浓度变化，运载制冷剂而不断循环，制取冷源水的中央空调主机。溴化锂吸收式制冷机是溴化锂吸收式冷水机组(或冷风机组)的统称。简称“溴冷机”。
电制冷机：	指以电力驱动的蒸汽压缩式制冷机组，为中央空调主机的一种。电制冷机按照对制冷剂不同的压缩方式可分为活塞式、离心式、螺杆式、滚动转子式和涡旋式等。
直燃型溴化锂吸收式冷热水机组、直燃型溴冷机、直燃机：	指以燃料(气、油等)直接燃烧的燃烧热能为动力源，根据溴化锂吸收式冷水机组的原理，制取冷源水，利用燃料的燃烧热制取热源水的中央空调主机。
蒸汽型溴冷机：	指以蒸汽为动力源的溴化锂吸收式冷水机组，简称蒸汽型溴冷机。
热水型溴冷机：	指以热水(一般在 80 以上)为动力源的溴化锂吸收式冷水机组，简称热水型溴冷机。
溴化锂吸收式热泵机组：	指制取空调或工艺用热源的吸收式机组。有增热型(第一类吸收式热泵)和升温型(第二类吸收式热泵)两种。

蓄冷中央空调：	指通过一种理想的冷量贮存和输送介质，可实现蓄冷和负荷分配目的的中央空调系统。
COP：	指 Coefficient of Performance 的缩写,是溴冷机性能系数，反映溴冷机的热能利用率，是溴冷机产品最重要的技术指标。
中试：	指产品研制过程中的中间试验阶段，该阶段主要是检测新结构、新材料等新技术方案的可行性。
DFM：	指 Demand Flow Manufacturing 的缩写，一种及时满足客户需求的高级制造技术。
电力峰谷差价：	指电力使用高峰时间段电价与电力使用低谷时间段电价之间的差额。

第二节 概览

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

一、发行人概况

江苏双良空调设备股份有限公司是经中华人民共和国对外贸易经济合作部于2000年11月30日批准，由江苏双良空调设备有限公司整体变更设立的外商投资股份有限公司。本公司目前的主营业务为制造和销售中央空调系统主机及末端产品，其中的吸收式中央空调产品在国内市场居于领导地位。本次发行前后的股权结构为：

股东名称	股权性质	本次发行前		本次发行后	
		数量 (万股)	占总股本 的比例(%)	数量 (万股)	占总股本 的比例(%)
江苏双良集团有限公司	法人股	13,560	60.00	13,560	44.31
香港 STAR BOARD LIMITED	外资股	7,910	35.00	7,910	25.85
江苏双良科技有限公司	法人股	452	2.00	452	1.48
江苏双良停车设备有限公司	法人股	452	2.00	452	1.48
江苏澄利投资咨询有限公司	法人股	226	1.00	226	0.74
社会公众	公众股	—	—	8,000	26.14
合计		22,600	100.0	30,600	100.0

二、主要发起人概况

股份公司的主要发起人为江苏双良集团有限公司。江苏双良集团有限公司为国家级大型企业集团，注册资本为35,000万元，成立于1993年，主要从事股

权投资业务。目前集团下属 4 家子公司和一家四星级酒店。截止 2002 年 12 月 31 日双良集团公司总资产 250,385 万元，净资产 126,500 万元，2002 年净利润 16,447 万元。以上数据未经审计。

三、发行人主要财务数据

(一) 资产负债状况

以下为截止到 2002 年 12 月 31 日经江苏天衡会计师事务所有限公司审计的本公司前三年资产负债情况：

单位：元

	2002.12.31	2001.12.31	2000.12.31
资产总计	573,198,455.91	456,446,378.57	412,132,713.20
其中：流动资产	423,259,051.40	298,389,269.88	243,577,743.42
固定资产	130,146,991.87	137,379,071.94	145,211,973.48
负债合计	311,631,173.24	206,748,571.30	184,421,110.28
其中：流动负债	311,631,173.24	206,748,571.30	184,421,110.28
长期负债	0.00	0.00	0.00
股东权益	261,567,282.67	249,697,807.27	227,711,602.92

(二) 经营业绩

以下为截止到 2002 年 12 月 31 日经江苏天衡会计师事务所有限公司审计的本公司前三年经营业绩：

单位：元

	2002 年	2001 年度	2000 年度
主营业务收入	468,306,433.86	405,469,294.37	379,322,328.97
主营业务利润	222,051,870.56	178,159,185.74	181,398,376.05
营业利润	95,795,586.85	81,586,327.66	75,296,743.14
利润总额	93,591,995.15	81,142,164.34	75,211,745.09
所得税	11,722,519.75	9,155,959.99	9,566,986.93
净利润	81,869,475.40	71,986,204.35	65,644,758.16

四、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/股
 发行股数：8,000 万股
 发行价格：7.24 元
 每股收益：0.362 元（以 2002 年 12 月 31 日总股本及净利润计算）
 发行市盈率：20 倍(按 2002 年度每股收益计算)

五、本次募集资金的运用

本次 A 股发行约可募集资金 55,378.68 万元（已扣除有关发行费用），将主要用于以下项目：

序号	项目名称	序号	项目名称
1	溴冷机生产线及实验台技术改造项目	8	企业技术研究开发中心技术改造项目
2	螺杆冷水机组技术改造项目	9	销售网络及售后服务网络技术改造项目
3	小型商用空调技术改造项目	10	企业管理信息系统技术改造项目
4	燃气热泵机组技术改造项目	11	水煤浆溴冷机技术改造项目
5	风冷螺杆热泵机组技术改造项目	12	太阳能复合型空调系统技术改造项目
6	大温差空调系统技术改造项目	13	合资经营江苏双良净化设备有限公司开发生产净化空调设备技术改造项目
7	二元冰空调蓄冷机组及冷藏机组生产线技术改造项目		

以上十三个项目详见第十二节“募股资金的运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类：	人民币普通股(A股)
每股面值：	1.00元/股
发行股数：	8,000万股
占发行后总股本的比例：	26.14%
每股发行价：	7.24元
发行市盈率：	20倍(按2002年度每股收益计算)
发行前每股净资产：	1.15元
发行后每股净资产：	2.96元(扣除发行费用后全面摊薄)
发行方式：	向二级市场投资者按市值定价配售
发行对象：	中华人民共和国境内公民及法人和证券投资基金 (法律、法规禁止的购买者除外)
承销方式：	余额包销
本次发行预计实收募股资金：	55,378.68万元
发行费用概算：	发行费用总额预计为2,541.32万元，其中：承销费1,737.60万元、审计费178万元、律师费100万元、上市推荐费120万元、上网发行手续费202.72万元、路演推介费200万元、审核费3万元。

二、本次发行的有关当事人

发行人：江苏双良空调设备股份有限公司
地址：江苏省江阴市利港镇
法定代表人：缪志强
电话：0510-6632358
传真：0510-6632307
联系人：王晓松

主承销商及上市推荐人：国泰君安证券股份有限公司
地址：上海浦东商城路 618 号
法定代表人：金建栋
联系地址：北京市马甸桥冠城园冠海大厦 14 层
联系电话：010-82001480 010-82001448
联系传真：010-82001523
联系人：宋晓晨、隋英鹏、刘屿、刘景伟

副主承销商：南京证券有限责任公司
地址：南京市玄武区鼓楼大钟亭 8 号
法定代表人：张治宗
联系电话：025-3367888-4205
联系传真：025-3367377
联系人：高金余

副主承销商：江南证券有限责任公司
地址：江西省南昌市
法定代表人：吴光权
联系电话：0755-83688583
联系传真：0755-83688511

联系人：舒泓

副主承销商：世纪证券有限责任公司
地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 40—42 层
法定代表人：段强
联系电话：0755-83199523
联系传真：0755-83199521
联系人：王哲

分销商：国联证券有限责任公司
地址：江苏省无锡市中山路 153 号
法定代表人：范炎
联系电话：0510-2768480
联系传真：0510-2768480
联系人：刘楨

分销商：华龙证券有限责任公司
地址：甘肃省兰州市科技街 139 号
法定代表人：张文武
联系电话：0931-8815556
联系传真：0931-8815556
联系人：李福祥、田小燕

分销商：汉唐证券有限责任公司
地址：深圳市南山区华侨城汗唐大厦 24 层
法定代表人：吴克龄
联系电话：0755-6936250
联系传真：0755-6930256
联系人：栗博、温琦

分销商： 华西证券有限责任公司
地址： 成都市陕西街 239 号
法定代表人： 张慎修
联系电话： 028-6154185
联系传真： 028-6148147
联系人： 邓德兵

分销商： 大通证券股份有限公司
地址： 大连市中山区人民路 24 号平安大厦
法定代表人： 张凯华
联系电话： 010-88091177
联系传真： 010-88092323
联系人： 王智宇

分销商： 北方证券有限责任公司
地址： 沈阳市沈河区友好大街 9 号
法定代表人： 路畔生
联系电话： 010-83913178
联系传真： 010-83913117
联系人： 马宏伟、王刚

发行人法律顾问： 上海通力律师事务所
地址： 上海市浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 21 层
单位负责人： 刘大力
电话： 021-68818100
传真： 021-68816880
经办律师： 韩炯、秦悦民

主承销商法律顾问： 北京道和律师事务所
地址： 北京市建国门外大街 22 号赛特大厦 901 室

单位负责人：胡志强
电话：010-65125200
传真：010-65125216
经办律师：刘敬霞、陈凌

审计机构：江苏天衡会计师事务所有限公司
地址：江苏省南京市正洪街 18 号东宇大厦 8 层
法定代表人：余瑞玉
电话：025-4711188
传真：025-4724882
经办会计师：狄云龙、汤加全

股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
地址：上海市浦东新区浦建路 727 号
法定代表人：王迪彬
电话：021-58708888
传真：021-58899400

收款银行：中国建设银行无锡市利港电厂支行
地址：江苏省江阴市利港镇
单位负责人：徐卫方
银行账号：2631061188
电话：0510-6631747
传真：0510-6631123

发行人除与收款银行存在借贷关系外，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、预计发行、上市时间表

日期	发行工作内容
2003年4月2日	刊登路演公告
2003年4月3日	刊登发行公告、路演推介会
2003年4月7日	向二级市场投资者按市值定价配售发行
2003年4月8日	刊登申购情况公告，并举行摇号仪式
2003年4月9日	刊登网上中签结果
2003年4月10日	配售中签投资者交纳股款

此次股票公开发行结束后，本公司将尽快申请在上海证券交易所上市交易。

第四节 风险因素与对策

投资于本公司的股票会涉及一系列风险。投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股书提供的其他资料外，敬请特别关注下述各项风险因素。

根据重要性原则和可能影响投资决策的程度大小排序，本公司面临的风险及本公司之对策如下：

一、终极股东控制风险

本公司目前的五家发起人股东——江苏双良集团有限公司、香港 STAR BOARD LIMITED、江苏双良科技有限公司、江苏双良停车设备有限公司、江苏澄利投资咨询有限公司，占本公司此次发行后的股权比例为 73.86%，有权并且有能力决定本公司大部分董事会成员的人选，进而控制本公司的经营运作。此五家股东的终极股东为：缪双大先生、江荣方先生、缪敏达先生、缪黑大先生、缪敖大先生、李文龙先生、马福林先生、高云兴先生、谭伟楠先生等九人，其中缪双大先生、缪敏达先生、缪黑大先生、缪敖大先生四位为同胞兄弟，且缪敖大先生与马福林先生为翁婿关系。该五位终极股东可以通过控制本公司除香港 STAR BOARD LIMITED 以外的其他四位发起人股东，达到控制本公司。因此，存在终极股东利用控股地位达成默契或协议，侵害本公司利益或公众投资者利益的风险。

本公司对策或说明：

针对终极股东控制风险，本公司及各股东之间为消除或避免上市后发生终极股东通过同业竞争或关联交易侵害本公司利益，采取了如下措施：

1、本公司各股东及终极股东已作出了承诺，尽量消除或避免与本公司发生同业竞争，如发生不可避免的关联交易，则通过即定的关联交易决策制度按市场原则行事。

2、本公司公司章程(草案)规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。关联股东应回避而没有回避的，非关联股东可以要求其回避。”“董事会审议有关关联交易事项时，关联董事不应当参与投票表决，其表决票不计入有效表决票总数；董事会决议的公告应当充分披露非关联董事的表决情况。如有特殊情况关联董事无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在董事会决议公告中作出详细说明。关联董事应回避而未回避的，非关联董事可以要求其回避。在董事会对董事个人进行评价或讨论其报酬时，该董事应当回避。”“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。除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。”

3、本公司已在2002年2月25日召开的2001年度股东大会上建立了独立董事制度及关联交易决策制度。本公司现有9名董事中，3人为独立董事。独立董事制度及关联交易决策制度的实施，为本公司完善法人治理结构，保障中小股东的利益提供了更加完备的制度基础。

本公司将继续严格依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司法人治理准则》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善法人治理结构并规范运行，严格执行关联交易回避制度、严格履行信息披露义务，切实保护中小股东的利益，避免终极股东控制的风险。

本公司控股股东江苏双良集团一向积极支持本公司的发展，并且自本公司成立以来一直本着规范运作的原则处理集团公司与本公司的关系。公司的终极股东及其所属企业目前不存在和本公司有同业竞争的业务。本公司的终极股东及其所属企业与本公司的商业往来均按正常、公平、合理的原则进行，并签署了一系列

协议予以规范。

二、募集资金投资项目的市场风险

虽然本公司对本次发行募集资金拟投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程方案、环保措施与市场前景等方面经过缜密分析和可行性研究，并且做了充分的前期准备，例如部分拟投资项目如溴冷机生产线及实验台技术改造项目、螺杆冷水机组技术改造项目、风冷螺杆热泵机组技术改造项目、企业研发中心项目和企业信息管理系统等已利用自有资金部分投入，且部分拟投资项目如溴冷机生产线及实验台技术改造项目、螺杆冷水机组技术改造项目和吸收式热泵技术改造项目已经可以小批量生产。但拟投资项目在实施建设中能否组织得当、能否确保按期投产达产，新产品投产后能否成功开拓市场等方面仍然存在一些不确定因素，受到经营水平和市场环境的限制，存在募集资金投资项目收益低于预期的风险。首先，本公司的市场营销能力随着生产能力的扩大是否能达到预期目标，存在一定的不确定性；其次，同类制造厂商也会在扩大生产规模及优化调整产品结构方面竭尽全力，加剧本公司拟投资项目的市场竞争风险。

本公司对策或说明：

针对募集资金投资项目的市场风险，本公司已充分考虑到现有技术准备和市场环境等因素，每个拟投资项目的选择都是根据市场的内在需求进行的决策。比如在现有条件下，2001年11月份研制成功的电力螺杆机，截止2002年度12月31日，已生产销售54台；2001年10月份研制成功的吸收式热泵，截止2002年度12月31日，已生产销售24台。面对市场对本公司产品不断扩大的需求，本公司迫切需要扩大现有生产能力。另外，此次募集资金投资项目之间是相互协调，相互补充的，比如销售网络拓展项目和计算机管理系统项目就是为了确保生产能力扩大、新产品开发完成之后，能够迅速打开市场，扩大市场销售份额；企业研发中心项目则是为了加强本公司产品开发的技術后盾，提高公司的核心竞争力。最后，本公司会在市场竞争中，根据市场变化相机抉择，调整投资进度或计划，避免出现无效投资。

三、应收账款呆坏账及坏账准备政策变更风险

2002年12月31日，本公司的应收账款账面原值为1.93亿元，应收账款净额占净资产的比率为55.69%，已提取坏账准备4,808万元。本公司2002年度坏账准备比2001年度增加了1,924万元，一方面是因为客户欠款随着销售收入的增加而增多，另一方面是因为公司一届董事会2002年第四次临时会议通过了《关于调整应收账款坏账准备计提比例的议案》，将账龄为2-3年的应收账款坏账计提比例由10%提高为20%，将账龄为3-5年的应收账款坏账计提比例由25%提高为50%。如果本公司今后不能加大应收账款回款力度及完善销售信用体系，有可能导致公司面临较大的应收账款呆坏账风险、现金流动风险及其他财务风险；还可能由于应收账款回收滞缓，导致坏账准备计提增加而给公司未来年度经营业绩造成影响。

本公司对策或说明：

针对应收账款呆坏账风险，公司管理层早已十分关注，并正在采取如下措施以降低应收账款比例：

- 1、建立CRM(客户关系管理)系统，加强销售过程控制，健全客户档案，依据客户信用有效实施销售信用政策，避免客户信用风险；
- 2、针对现有的应收账款，实行销售人员负责制，使回款比例与工资奖金挂钩，争取大幅降低应收账款比例，并减少日后发生呆坏账的可能。
- 3、逐渐提高全额付款提货比例。

本公司认为，由于中央空调产品属于大型机械产品，单件售价较高，且本公司在部分产品的销售中采取了“预收款或定金(合同金额的10—30%)+款到发货(合同金额的65—85%)+质保金(合同金额的5—10%)”的销售收款模式，其中质保金一般在产品安装使用后一年内收回，结果产生比例较高的应收账款余额；由于本公司建立有严格的质量控制体系，始终保持产品零缺陷出厂，同时由于中央空调产品属于大型机械产品，有20年左右的使用寿命，在使用过程中，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，因此，客户违约的风险较小。综上所述，本公司应收账款发生呆坏账的风险较小。

四、税收优惠政策风险

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条规定，本公司从 1996 年至 2000 年度享受“两免三减半”的所得税优惠政策。本公司位于沿海经济开放区内，2001 年 4 月 23 日被江苏省对外贸易经济合作厅认定为江苏省外商投资先进技术企业（编号：苏外经贸先字 010 号）。2001 年 6 月公司被江苏省科技厅认定为“技术密集型、知识密集型”企业。2002 年 7 月 9 日经江阴市国家税务局澄国税外[2002]10 号文件确认：根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》第七十三条第（一）款第一项和《国家税务总局关于外商投资企业享受“两个密集型企业”税收优惠有关问题的通知》（国税发[1995]139 号）的规定，报经国家税务总局同意（国家税务总局国税函[2002]302 号文）公司自 2001 年度起企业所得税的适用税率为 15%。2001 年 11 月 16 日江阴市国家税务局向本公司下达了“关于江苏双良空调设备股份有限公司减半征收企业所得税的通知”（澄国税外[2001]4 号），依据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条及《江苏省外商投资企业免征、减征地方所得税规定》第五条的有关规定，同意本公司自 2001 年开始至 2003 年延长三年继续享受企业所得税减半的优惠政策。根据国家税务局国税发[1991]165 号文，对减半后企业缴纳所得税税率低于 10%的，仍应按照财政部《贯彻国务院 关于鼓励外商投资的规定 中税收优惠条款的实施方法》第三条第三款的规定，按 10%缴纳企业所得税。经公司主管税务机关—江阴市国家税务局涉外税收管理分局确认，公司 2001 年至 2003 年按照 10%税率缴纳企业所得税。

由于本公司多年来一直享受税收优惠政策，若国家随着宏观经济形势的变化及 WTO 的进程调整税收优惠政策，或是江苏省对外贸易经济合作厅与江苏省科技厅对先进技术企业与“技术密集型、知识密集型”企业的评定标准发生变化，或是本公司没有在技术上继续保持先进水平，则存在不再享受国家对外商投资先进技术企业与“技术密集型、知识密集型”企业税收优惠政策的可能性，进而对本公司的税后净利润产生较大影响。

另外，本次发行 8000 万股公众股后，外资比例将由发行前的 35% 降为 25.85%，外国股东持有的股份占公司注册资本不低于 25%，仍满足《中外合资经营企业法》第四条规定。根据对外贸易经济合作部和中国证券监督管理委员会

于2001年11月5日联合提出的《关于上市公司涉及外商投资有关问题的若干意见》第五条，外商投资股份有限公司境内上市发行股票后外资比例低于总股本25%的，应缴回外商投资企业批准证书，并按规定办理有关变更手续。若公司上市后增发人民币普通股，外资比例将低于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10%增长为33%，从而对本公司税后净利润产生较大影响。

公司对策或说明：

针对税收优惠政策风险，本公司认为第七届全国人民代表大会第四次会议通过的《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》作为一项成文法律，对我国改革开放、经济增长具有里程碑意义，短时期内被调整或修改的可能性较小。但本公司仍将继续致力于加大科研投入，不断推出市场需要、科技含量高的新产品，争取国家产业政策支持，以获得国家更多的税收优惠。另一方面，通过开发新产品新市场，增强自身盈利能力，获得市场认可，以抵御税收政策变化对本公司税后净利润的影响。

五、行业风险

（一）能源供应风险

中央空调的驱动能源主要有电能、燃油（气）、蒸汽、热水、地热、余热等，因此，能源整体价格水平的变化、能源供应条件的变化都将直接决定中央空调的运行成本，亦将影响中央空调的整体市场需求。

不同国家或地区，因其能源结构的不同，其中央空调产品的结构也是不同的，比如，美国由于电力充沛，价格低廉，所以主要使用电力中央空调，同时也是世界上电力中央空调主机的主要生产国，其以电力为能源的离心式冷水机组即占全球同类产品市场份额的43%；而日本因为电力紧张，其中央空调中80%采用以燃气为能源的中央空调主机（以上数据为1999年全球统计，来自中国制冷空调工业协会）。由上可见，当能源供应发生结构性变化时，中央空调的市场结构将受到直接影响。

中国石油人均探明储量为世界人均数的11%，天然气为世界人均数的4%，即使我国世界排名第一位的水能资源和排名第二的煤炭资源，按人均数也低于世

界人均值。我国经过长期的电力建设及电力政策改革，国内电力工业已从解决缺电问题发展到优化电力能源结构及电网建设，预计到 2010 年全国装机容量将由 2000 年 3.16 亿千瓦上升到 4.5 亿千瓦。尽管如此，到 2000 年底，我国人均用电量仍不到世界人均水平的一半，全国仍有 2800 万人没有用上电。并且电能终端能源消费中的比重 1998 年仅为 9.35%，远低于世界平均水平 17%。另外，电力产品的一个重要特点是不能贮存，发电厂或电网等环节中的某一个环节出现故障，都会影响整个电网的安全供电及工业生活用电。

因此无论从能源供需和能源安全的角度来考虑，中国都迫切需要实现能源结构的多元化，而能源的多元化又必将导致多元化的中央空调产品。中央空调产品的多元化对于行业内的生产企业及本公司来说都是一种挑战，因为未来能源结构多元化的重心具有不确定性，随之中央空调行业内产品结构的重心和发展方向也具有不确定性。

本公司对策或说明：

针对能源供应风险，本公司认为，在我国能源结构中，煤炭占一次能源消费比例的 73.5% 随之我国的能源消费结构目前也是以煤炭和煤电作为主要驱动能源。本公司生产的包括蒸汽型溴冷机和电力螺杆机等产品都是与我国能源结构相契合的。而且，公司产品还具有高效节能、环保和应用清洁能源等主要特点。为应对能源供应状况和政策不断变动的趋势，本公司将继续拓展产品，利用募集资金对成熟产品进行规模生产，同时开发蓄冰空调机组、热泵机组和余热利用等领域的多项节能新产品，本公司还将提供综合利用多类能源的技术方案和产品，满足客户对产品综合技术经济性的要求，达到能源消耗最合理、使用成本最低，并实现多性能产品组合，如热电冷联产系统，即可以制冷、供热又可以在用电高峰时间或特殊情况下发电。总之，我国能源供应结构虽然存在一定的变数，但本公司通过不断调整和健全产品结构完全可以适应能源结构的不断变化。

（二）气候及地域情况对中央空调市场需求的影响

中央空调是一种将人类工作、生产、居住和生活所在建筑物内的空气，处理到所需温度、湿度、气流组织和洁净度的工具。因此，不同区域的气候情况必然制约和影响中央空调的区域市场需求量。

地域上的差异除了气候不同以外，还有区域经济和能源资源分布的不同。我

国中央空调消费比较集中的市场为以北京、上海为代表的华北及华东地区，及以广州、深圳为代表的广东地区。从我国能源资源的分布情况分析，煤炭 65%集中在“三西”地区(山西、陕西、内蒙西部)，水电资源 70%集中在西南(云、贵、川、藏)，而全国水电资源的 25%则集中在四川，天然气资源 50%集中在新疆、四川和陕甘宁地区，41%集中在东部及海上。但能源消费则主要集中在华东、华中和华南等经济发达的沿海地区，而这些地区的能源资源却较为匮乏。由此可见，我国能源供应体系必然存在根本性的调整，不仅能源资源丰富的西部地区存在经济快速发展的机会，而且能源匮乏的东部经济发达地区也存在能源根本性解决的可能。因此，区域经济和能源条件的变化将直接制约和影响中央空调的区域市场需求量。

本公司对策或说明：

针对气候及地域情况对中央空调市场需求的影响，本公司已在产品开发上充分考虑到不同地区和气候的情况，对气候数据进行了科学统计和分析，对特殊地区（如中东地区）开发特殊工况的产品，进行产品系列化开发。本公司还将针对不同地区和客户特点，从节能、经济、环境保护的原则出发，采取不同的营销方案，因地制宜的发展公司产品，如在天然气供应的地区发展燃气溴冷机和燃气热泵；在电力供应充裕且便宜或可以利用电力使用低谷的地区，发展电力中央空调和蓄冷中央空调；在有废热和余热的地区发展热能中央空调，在水资源缺乏的地区则发展风冷中央空调等。

（三）用户对中央空调的性能要求不断提高的风险

随着人类生活质量的继续提高，人们对中央空调将不仅限于制冷或供暖的要求，而是对其在功能和可靠性等方面提出了更高的要求，比如，实现更清新、更宁静、更健康舒适的空调环境，中央空调在运行中具有智能化人性化调节功能等。若是中央空调在技术上不能适应人们对其性能不断递进的要求，那么，部分更加偏好于健康舒适、操作简便的用户将会放弃单纯对温度的选择，即存在用户放弃性能单一的中央空调产品的风险。

本公司对策或说明：

针对用户对中央空调的性能要求不断提高的风险，本公司已经在产品的技术性能，特别是在空调末端产品的研发上，充分的运用多层过滤、负离子发生技术、

触媒技术以及变频技术提升空调环境的舒适性和健康性。本公司产品目前已具有精确控制和智能调节功能，可针对客户的负荷变化实现快速调节和适应，确保空调环境的稳定性。本公司还对现有产品开发和应用了远程监控系统，能够远程诊断和进行故障处理，确保设备安全稳定运行。本公司的产品目标就是不仅要满足客户对温度、相对湿度、气流速度、洁净度的要求，还力争满足室内空气品质度、节能度、智能度、环保度等更高标准要求。

六、市场风险

（一）市场竞争风险

在吸收式中央空调领域，本公司在国内占居领导地位，技术水平处于国际领先水平；然而随着经济的发展，其他吸收式中央空调制造企业仍将积极谋求发展，扩大生产规模，抢占市场份额，因此，本公司在吸收式中央空调领域存在市场份额降低的风险。在电制冷领域，本公司在国内的主要竞争对手将是 Carrier、York、Trane、Mcquay、SANYO 等国际中央空调制造厂商在国内设立的合资企业或独资企业，其中央空调产品（主要是电制冷）在国内占有较高的市场份额。到目前，国际中央空调制造厂商基本完成了区域分布、人才培养、生产制造、市场开发等方面向中国本土化经营的过渡，其技术、品牌、经营、管理等方面优势也正在发挥作用。如果本公司不能在产品、技术、质量、快速供货能力上与之同步发展，甚至超过他们，将会在国际竞争中失去自己已有的优势，公司的盈利能力也将受到影响。

本公司对策或说明：

针对市场竞争风险，本公司将在已有市场份额的基础上，采取各种措施，不断提高市场占有率。主要措施有：1.加强营销管理，进一步提高现有产品的市场占有率。本公司生产的溴冷机经过 18 年的发展，已为市场所普遍接受，在市场中树立了本公司良好的形象和品牌。本公司将调整营销队伍结构，提高营销队伍素质，扩大营销网络的覆盖面；以产品质量和售后服务赢取客户信任，注重同客户建立持久的合作关系。2.不断开发新产品，进一步树立公司品牌。依靠科技投入，不断开发科技含量高、附加值高、满足广大用户需要的新产品。3.本公司将通过不断优化产品设计，采用新工艺和内部挖潜降低制造成本，提升本公司产

品的内在价值，保持已有的竞争优势。此次溴冷机技术改造项目即是对原有 F 系列溴冷机的换代产品——H 系列溴冷机的扩产，H 系列溴冷机不仅产品成本降低了 5%，而且产品性能提高了 15%。4.有选择地进行收购兼并等运作，整合国内中央空调制造企业，在企业内有效配置资源，实现本公司的低成本扩张，整体提高企业竞争力。5.积极开拓国际市场。本公司已在销售分公司内设立了国际贸易部，并准备在东南亚、印度和中东等国家和地区设立销售网络。

（二）经济周期的影响

中央空调产品与房地产、医药、纺织、钢铁、石油化工、电子通讯等产业关系紧密，我国中央空调行业近十年的飞速发展很大程度上得益于上述产业固定资产投资的巨大发展。由于上述产业固定资产投资直接受到经济周期的影响，加之中央空调作为大型机械产品还受到社会消费能力和投资能力的制约，当经济周期出现波动时，中央空调市场将受到间接影响。

本公司对策或说明：

针对经济周期的影响，本公司将加强对中央空调市场的研究和预测，及时把握市场动向，采用弹性生产制度，以应对需求波动造成的影响，同时加强市场开拓和新产品开发，实施差异化产品战略，争取固定消费群体，并通过开发新产品等手段开拓新兴市场。

七、业务经营风险

（一）材料及水电供应风险

本公司主要产品——中央空调设备的材料成本主要集中在钢材、铜管、元器件等，经产品成本核算部门统计，其中钢材、铜管成本约占产品制造成本的 70%，元器件成本约占产品制造成本的 15%。钢材、铜管类材料价格在历史上曾经有过较大波动，因此不排除钢材、铜材等原材料在公司产品未来经营期内波动的可能。其波动将直接影响到制造成本，进而对利润造成相应的影响。自动控制系统的主要元器件依赖进口，如果发生供应危机，将影响到本公司的生产经营。

本公司生产所需的水、电供应不仅消耗量较大而且要求具有较强的连续性。目前本公司所需的水、电分别由江阴市利港自来水公司、江阴市供电局供应。如果出现水电供应不足或间断，或者价格上涨，都将影响到本公司的生产经营。

本公司对策或说明：

针对材料供应风险，本公司通过建立科学的采购供应政策，来避免非系统性材料供应风险。具体采购供应政策为：主要材料、通用配件实施招标采购，按照质量体系进行供应商审核，择优选择，同时确定备选供应商。专业配套件(定制件)采购，采购合同的签定都参考采购产品同行业比价，以控制采购成本。长期配套合格供应商每年签定供货合同。针对自动控制系统的主要元器件依赖进口的风险，本公司一方面通过不同进口代理商的国际招标采购在多个生产国择优选择，另一方面国内同类元器件也正在逐步实现替代进口，依赖进口的风险会越来越小。

针对水电供应风险，本公司将继续保持与地方政府和水、电供应单位与本公司良好关系，并不断采用新型节能设备和技术，通过成本降低计划、考核内部利润指标等措施来促进各单位降低原材料和能源消耗。本公司所在地区历史上未发生过长时间或大规模停电情况，但本公司仍备有一台 75KW 和一台 100kW 柴油发电机组，能够保证特殊情况下的电力供应。

(二) 产品结构较为集中的风险

本公司 2002 年主营业务收入中近 80%来自于溴冷机的销售，在一定程度上存在产品结构较为集中的风险。溴化锂吸收式冷水机组以热水、蒸汽或燃油(气)为热源，因此，煤炭、燃油(气)能源价格的波动将影响到溴化锂吸收式冷水机组的市场需求，并直接影响本公司的盈利能力。另一方面，在电力价格渐趋市场化的过程中，如果部分地区电力价格大幅下调，必将刺激该地区电制冷市场的扩大，而本公司在该地区若不能相应打开自己的电制冷市场，则原有市场份额将受到一定程度的威胁，进而影响到本公司的盈利能力。

本公司对策或说明：

针对产品结构较为集中的风险，本公司将充分利用募集资金，除对溴冷机进行技改扩产外，还将对电力螺杆机组、风冷螺杆热泵、燃气热泵、蓄冷空调机组、大温差空调机组等项产品进行技改，以丰富和平衡产品结构。同时，通过建设企业研发中心、拓展销售网络实现产品销售结构的多元化。

由于能源供应的多元化及地区差异化，本公司现有主导产品溴冷机的适用地区和消费对象目前非常稳定，并有继续增长的潜力。首先，本公司的蒸汽型溴

冷机主要是以利用热能为主，工业类客户使用蒸汽型溴冷机比较经济，尤其是可以利用废热和余热的用户，该类客户群相对稳定。其次，由于城市用电量存在明显的峰谷现象，我国峰谷电差价将进一步拉大（国际上比较通行的峰谷电价比为 5.5 : 1，北京地区的峰谷电价比为 4.21:1），而电力中央空调通常使用时间正是电力使用高峰时间，因此电力中央空调对溴冷机影响相对有限。再次，国家开始鼓励采用一次电（水电）和天然气。根据美国能源部的预测，在 10 年内，天然气将超过煤炭成为世界第二大商品能源。目前我国正在进行的西气东输工程，年输送能力为 240 亿立方米，预计 2005 年开始输气；同时，国家还在计划通过船运和建设管道从国外进口（液化）天然气。从天然气的供应情况及其能量转换效率来看，国内市场对直燃型溴冷机和燃气热泵的需求在未来将有大幅增长。最后，由于溴冷机和电制冷有各自的适用范围，这两类产品之间不具有完全替代性，电制冷不会直接影响溴冷机市场。目前本公司已经进入了电制冷领域，并准备利用募集资金大规模拓展本公司的电制冷产品及其他产品市场，以全面满足用户的不同产品需求。

因此，本公司目前面临的产品结构较为集中的风险较小，并且将在募集资金到位后一年内得到完全解决。

八、技术风险

本公司目前的主要产品溴冷机的技术已非常成熟，如“二泵制、无喷嘴”、“冷却水并联流程”等技术，这些技术均为本公司独创，但由于行业内竞争较为激烈，并且主要体现为各种新技术应用的竞争，存在技术不断发展的内在要求。另外，本公司首创的部分技术，如“蒸发器和吸收器左中右排列”、“溶液串联流程”、“自动抽气装置”等，由于大多属于实用新型专利或专有技术，易于被仿制。若本公司主要产品不能在技术上不断进步并保持领先，将存在主要产品采用技术丧失优势的风险。

本公司对策或说明：

针对技术风险，本公司将利用本次发行募集资金对技术中心进行改造，将该中心建设成为现代化、智能化的企业研发中心，积极吸引高级科研人才，开发更多新产品，大力调整产品结构，以适应不断变化的市场需求。同时推行创新激励

制度，激励科技人员发明创造，并通过涨薪、培训和提升等人力资源优化措施以维持核心技术队伍的稳定性。并在 3 年内完善技术中心的计算机集成制造系统（CIMS）、计算机辅助设计系统（CAD）和计算机辅助工艺系统（CAPP），并广泛深入应用三维 CAE 软件以提高其科研能力。

本公司今后将高度关注知识产权保护，着力开发具有自主知识产权的产品，进行中央空调技术的前沿研究。本公司目前已取得了 39 项专利和 5 项专利申请权，并拥有 10 多项专有技术。

九、管理层变动风险

本公司过往三年由于股权转让及整体变更等原因，公司董事会及高级管理人员变化较大。具体变化过程为：本公司从设立时至 2000 年 4 月，公司名称为“江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司（合资）”，公司董事会由 9 名董事组成，其中美方占 5 席，中方占 4 席（为缪双大先生、江荣方先生、缪敏达先生、李文龙先生），缪双大先生出任董事会主席，美方 Praveen Jolly 任董事会副主席。公司总经理由美方 Rudy Nangoy 担任，江荣方先生任公司副总经理，全面负责江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司的经营管理，其中马培林先生任财务部经理至今。2000 年 4 月江苏双良集团受让部分外方股权后，公司更名为“江苏双良空调设备有限公司”，公司董事会改选，由五人组成（在中方原有四人的基础上增选马福林先生），江荣方先生出任公司总经理。2000 年 11 月，江苏双良空调设备有限公司整体变更为股份有限公司后，公司董事会再次改选，由五人组成（缪双大先生、李文龙先生、缪志强先生、马培林先生、朱宏清先生），董事会 2001 年 3 月 18 日决议继续聘江荣方先生为总经理。2002 年 2 月，董事会增补了 4 名董事（谭伟楠先生、樊高定先生、张洪发先生、关伟先生），其中后三人为独立董事。

由于上述本公司董事会及高级管理人员的较大变化，虽然管理理念及体制没有根本上的变化，但给投资者对本公司管理体系的历史判断和管理团队的现时判断增加了难度。另外，在本次股票发行后，公司经营规模将继续扩大，进而使公司的管理难度进一步加大，因此还存在着公司在快速成长中难以及时调整管理体系、完善激励和约束机制的风险。

本公司对策或说明：

针对管理层变动风险，本公司认为，现有管理体制和核心管理人员从历史上和实质上看是十分稳定和具有连续性的，在此基础之上，本公司还将继续加强人力资源管理制度建设，完善人事录用、考核、培训制度，建立自己的人力资源绩效管理薪酬分配体系，以不断适应公司发展对管理水平的更高要求。本公司还将适时建立企业资源计划系统(ERP, Enterprise Resource Planning)，合理调配资源，增加财务预测、生产能力调整、资源调度等方面的功能。配合企业实现DFM管理、全面质量管理、生产资源调度管理及辅助决策的功能，使其成为公司进行生产管理决策的平台工具。同时，利用Internet的成熟技术，增强与客户或供应商信息共享和数据交换的能力，强化企业间的联系，形成共同发展的生存链。

十、其他政策性风险

(一) 宏观经济调控的影响

目前本公司产品市场客户可分为工业类用户和民用类用户两类。工业类用户主要分布在冶金、医药、纺织、石油化工、电子通讯等等行业。因此，当国家进行宏观经济调控时，以上行业将受到重大影响，本公司产品所在市场亦将受到影响。本公司产品的民用类用户主要为商住用户(如商场、写字楼、宾馆、政府办公楼等)。因此，如果政府采取宏观紧缩政策，房地产市场将受到抑制，在一定程度上会影响本公司产品的市场需求。

本公司对策或说明：

针对宏观经济调控的影响，本公司在加强宏观经济预测的基础上，通过良好的产品品质和售后服务巩固现有客户群。另外，通过中央空调产品的多元化经营，分散和降低宏观经济调控带来的风险。

(二) 环保政策的限制风险

本公司的产品中的蒸汽型溴冷机在使用中如果热源由燃煤供应，则会产生废气、废渣和粉尘等污染物。目前本公司产品中约30%在使用中其热源是直接由燃煤供应。如果国家加大燃煤的控制力度，将在一定程度上影响本公

司部分产品的市场销售。另外，本公司产品中的电制冷机组目前采用 R22 制冷剂，目前不存在限制使用的情况，若未来环保政策发生变化，公司将需要拿出资金研制开发适合新型制冷剂的电制冷产品，将在一定程度上影响本公司的电制冷产品的生产成本及销售。

随着国家对环保工作的日益重视，国家和地方政府将可能制定更加严格的环保法规，提高环保标准，从而在一定程度上会增加本公司产品的环保成本及使用成本，并直接影响本公司产品的市场销售。

本公司对策或说明：

针对环保政策的限制风险，本公司采取的具体措施有：1) 通过产品结构的丰富和调整来减少环境污染。本公司所生产的溴化锂制冷机在运行过程中完全抛弃了受限制类制冷剂，而是以对环境是无毒无害的溴化锂水溶液为工作介质。本公司生产的直燃型溴冷机，因其使用的燃料是燃油或燃气，可以从根本上避免燃煤所产生的尘及二氧化硫污染。而且本公司生产的蒸汽型溴冷机还可以利用工业废热和余热，不仅不会污染环境，还具有环保和节能等优势。2) 通过新技术应用，减少或避免环境污染。比如在电制冷机组制冷剂的选择上，本公司将首选热工性能好，具有节能效果且充注量少的绿色环保型制冷剂，决不牺牲环境去追求效益。

目前，本公司已取得 ISO14001 认证，同时是江苏省清洁生产达标单位，由企管部专门负责环境保护标准的制定和措施的执行。在实际生产管理工作中，本公司充分借鉴国外企业的先进经验，引进并推行了“5S 工厂管理”方案。所谓“5S”就是整理、整顿、清扫、清洁和素养。实施 5S 管理的目的就是为了使每位员工都能从小事做起，从身边的小环境做起，减少生产过程中不必要的浪费及废物废料的产生，建立并保持一个美好的工作环境。

十一、汇率风险

本公司目前生产的产品中，进口元器件成本约占产品制造成本的 15%，若电力螺杆冷水机组技改等拟投资项目完成后，按达产计算，产品制造成本中进口元器件成本约将上升至 25%。另外，在募集资金拟投资项目中需要大量进口国

外设备。如果人民币大幅贬值，生产中所需的进口器件(自控系统、燃烧器、压缩机等)及进口设备的采购成本将相应增加，从而导致产品总成本上升，市场竞争力下降。如果人民币大幅升值，本公司的出口产品的外币标价将提高，从而影响产品的出口销售量。

本公司对策或说明：

针对汇率风险，本公司将在确保公司产品质量的前提下，努力寻找国产(或合资企业产)自控系统、燃烧器和压缩机等产品以替代进口器件；在技术和经济许可的前提下，本公司将会自行制造或通过收购企业制造自控系统、燃烧器和压缩机等产品，以降低进口成本，同时减少汇率风险。针对进口设备的汇率风险，本公司将充分利用招标采购、买方信贷及套期避险等手段降低风险。另外，目前公司产品出口量较小，在未来三年内外销市场不会成为主导市场，因此人民币升值所带来的风险不大。

十二、我国加入世界贸易组织对本公司的影响

中央空调产业作为典型的制造业在发达国家已相当成熟，并且销售和生产的细分化已经形成。加入 WTO，国际中央空调制造厂商将会继续进行其正在进行的全球范围内的产业转移，植入中国，因为中国不仅有廉价、高效的劳动力，而且有日益膨胀的中央空调消费市场。虽然国际上知名的中央空调制造厂商早已进入中国，且本公司是在与这些国际著名企业的激烈竞争中成长起来的，但是在未来几年，这些国际中央空调制造厂商将会按照 WTO 规则，在其现有国内生产工厂的基础上更加全面地利用其全球资源、先进的管理方式、公司品牌、人才本土化和技术创新等手段，使其产品更加贴近中国市场，本公司亦将面对来自国际竞争对手更加严峻的挑战。

本公司对策或说明：

针对我国加入世界贸易组织对本公司的影响，本公司将抓紧时间调整生产经营结构，尽快完成本次募集资金投资的项目，使本公司的生产能力和工艺水平上一个新的台阶，以适应加入 WTO 后的变化。在国内市场，虽然短期内中国市场的竞争格局不会有很大的变化，但是本公司仍非常关注由于加入 WTO 而对我国中央空调制造业产生的深刻及长远影响，因此本公司日后的战略转变重点是：经

营由生产型向创新型转变、产品由原料型向知识型转变、市场经营范围由国内市场向全球市场转变、产品品牌则向着创立、保护与经营转变。

我国中央空调行业因为国际上知名的中央空调制造厂商的提前进入,已经可以算作是与国际接轨的行业,在与国际化公司的竞争与合作中,本公司已积累了较为丰富的国际经验。加入 WTO 后,国家对进口中央空调产品征收的关税税率由 25%降低至 16%,对中央空调用压缩机征收的关税税率由 19%降至 16%,降幅不大,因而进口产品对国内市场的冲击也不大,相反外资的进入却会带来更大的投资需求,其中的固定资产投资必然会极大的促进国内中央空调的市场需求。另外,本公司在溴冷机等产品的技术方面已处于国际领先地位,进入 WTO 后,会更有利于本公司开展国际业务,加大出口份额。

十三、股市风险

股票市场是收益与风险、投资与投机并存的资本交易市场。本公司股票价格的波动,不仅受到本公司经营状况的影响,而且还受到国内外宏观政治经济环境、股票供求关系、投资者心理预期等诸多外界因素的影响。本公司股票价格可能因出现上述风险因素而背离其投资价值,直接或间接地给投资者造成损失。

本公司对策或说明:

针对股市风险,本公司将根据自身优势和市场发展情况,制定积极的发展战略和策略,强化核心竞争力,并采取各种有效措施,保持公司业绩的稳定增长,为投资者创造丰厚稳定的回报;同时按照各项法律、法规的要求规范运作,及时、真实、完整、充分、准确地作好信息披露工作,使广大投资者及时了解本公司的发展动态,便于投资者做出投资决策。

本公司认为,股票市场价格的波动是股市运动内在规律的正常表现,请投资者权衡其风险谨慎投资。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

(一) 发行人概况

发行人名称：江苏双良空调设备股份有限公司
英文名称：Jiangsu Shuangliang Air-conditioning Equipment Co., Ltd.
发行人成立日期：1995年10月4日
变更为股份公司日期：2000年12月20日
公司住所：江苏省江阴市利港镇
邮政编码：214444
联系电话：0510-6632358
传真：0510-6632307
电子信箱：Wangxs@ Shuangliang.com
互联网网址：www. Shuangliang.com

(二) 发行人历史沿革

江苏双良空调设备股份有限公司是经中华人民共和国对外贸易经济合作部于2000年11月30日批准，由江苏双良空调设备有限公司整体变更而成的外商投资股份有限公司。其历史沿革如下：

1995年10月4日，江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司经江苏省江阴市外经委（澄外经贸字[1995]112号文）批复同意设立，同日获得江苏省人民政府（外经贸苏府资字[1995]23912号）批准证书，注册资本为11,856,863.00美元。出资方为江苏双良集团公司和美标空调产品有限公司（外资），出资比例分别为48%和52%。公司的经营范围为生产销售空调产品及其零配件。

1997年2月3日，江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司经江苏省江阴市外

经委（澄外经管字[1997]30 号文）批复同意，并获得江苏省人民政府（外经贸苏府资字[1995]23912 号）批准证书，原有股东江苏双良集团公司和美标空调产品有限公司（外资）同比例增资，公司的注册资本增加到 23,194,248.00 美元。

2000 年 4 月 10 日，江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司经江苏省江阴市外经委（澄外经管字[2000]82 号文）批复同意，并于同日重新获得江苏省人民政府（外经贸苏府资字[1995]S23912 号）批准证书，江苏双良集团有限公司和香港 STAR BOARD LIMITED（外资）分别受让美标空调产品有限公司（外资）所持有江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司 27%和 25%的权益，同时将“江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司”更名为“江苏双良空调设备有限公司”。

2000 年 8 月 22 日，江苏双良空调设备有限公司经江苏省江阴市外经委（澄外经管字[2000]184 号文）批复同意，并于同日重新获得江苏省人民政府（外经贸苏府资字[1995]S23912 号）批准证书，香港 STAR BOARD LIMITED、江苏双良科技有限公司、江苏双良停车设备有限公司和江苏澄利投资咨询有限公司分别受让江苏双良集团有限公司 10%、2%、2%和 1%的权益。变更后，江苏双良集团有限公司、香港 STAR BOARD LIMITED、江苏双良科技有限公司、江苏双良停车设备有限公司和江苏澄利投资咨询有限公司的出资比例分别为 60%、35%、2%、2%和 1%。

2000 年 11 月 30 日，江苏双良空调设备有限公司经对外贸易经济合作部（[2000]外经贸资二函字第 973 号文）批准，整体变更为外商投资股份有限公司，即“江苏双良空调设备股份有限公司”。2000 年 12 月 20 日，本公司经国家工商行政管理局核准登记注册设立。本公司自 2000 年 12 月 20 日变更为股份有限公司以来，没有发生股权变化。

（三）发起人出资、验资、资产评估及审计情况

1、资产评估

（1）江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司设立资产评估

受江苏双良集团公司委托，江苏会计师事务所针对 1995 年 10 月江苏双良集团公司与美标空调产品有限公司合资设立江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司，就中方出资出具了苏会三评字【95】11 号《资产评估报告》。

（2）股份公司设立资产评估

受江苏双良空调设备有限公司董事会委托,江苏天衡会计师事务所有限公司针对江苏双良空调设备有限公司整体变更为股份有限公司,以2000年8月31日为评估基准日,对江苏双良空调设备有限公司包括流动资产、固定资产、无形资产及递延资产以及与资产相关的负债在内的整体资产进行了评估,并出具了天衡评报字【2000】52号《资产评估报告》。该资产评估报告表明,在评估基准日,江苏双良空调设备有限公司的净资产评估值为24671.64万元人民币。本公司未据此调帐。

2、历次验资

自有限公司成立以来,本公司共进行了六次验资,具体情况如下:

(1) 江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司设立验资

受江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司委托,江苏会计师事务所依据《中华人民共和国中外合资经营企业法》,并按照《注册会计师验资规则(试行)》的规定,对拟成立的江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司实收资本进行了如下三次验证。

第一次出资验证:1995年10月24日,出具了苏会外验字【95】40号《验资报告》。该验资报告表明,合资双方已按出资比例缴入资本金6,061,368.17美元,占注册资本的比例为51.1%。出资方为江苏双良集团公司和美标空调产品有限公司(外资)分别出资为4,609,368.17美元和1,452,000美元。

第二次出资验证:1995年12月26日,出具了苏会外验字【95】53号《验资报告》。该验资报告表明,合资双方已按出资比例缴入资本金10,774,937.17美元,占注册资本的比例为90.9%。美标空调产品有限公司(外资)此次出资为4,713,569.00美元,江苏双良集团公司投入资金总计6,165,569美元,已全部缴足其应出资额。

第三次出资验证:1996年6月11日,出具了苏会外验字【96】13号《验资报告》。该验资报告表明,合资双方已按出资比例缴足公司注册资本,注册资本为11,856,863.00美元。出资方为江苏双良集团公司和美标空调产品有限公司(外资),出资比例分别为48%和52%。

(2) 江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司增资验资

受江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司董事会委托,江苏省会计师事务所根

根据国家有关法律、法规和《独立审计实务公告第一号 - 验资》的要求，针对江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司注册资本增加，出具了苏会所外验字【97】46号《验资报告》。该验资报告表明，1997年2月江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司注册资本增至23,194,248.00美元，原有股东江苏双良集团公司和美标空调产品有限公司（外资）同比例增资，合资双方已按合同规定缴足合资公司增资款。

（3）江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司股权转让的验资

针对江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司更名为江苏双良空调设备有限公司及股东转让股份的变更情况，江苏省天衡会计师事务所有限公司于2000年4月20日出具了天衡验字（2000）16号《验资报告》。该验资报告表明，江苏双良集团有限公司和香港STAR BOARD LIMITED（外资）分别受让美标空调产品有限公司（外资）所持有江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司27%和25%的权益。公司股东已完成股份转让，变更后公司的实收资本没有变化。

（4）江苏双良空调设备有限公司股权转让的验资

江苏天衡会计师事务所有限公司于2000年8月28日出具了天衡验字（2000）49号《验资报告》。该报告表明，香港STAR BOARD LIMITED、江苏双良科技有限公司、江苏双良停车设备有限公司和江苏澄利投资咨询有限公司分别受让江苏双良集团有限公司10%、2%、2%和1%的权益。江苏双良空调设备有限公司已完成股东间的股权转让事宜，公司的实收资本没有变化。

（5）江苏双良空调设备股份有限公司设立验资

受江苏双良空调设备有限公司委托，江苏天衡会计师事务所有限公司根据国家有关法律、法规和《独立审计实务公告第一号 - 验资》的要求，就江苏双良空调设备有限公司整体变更为江苏双良空调设备股份有限公司，于2000年12月6日出具了天衡验字（2000）60号《验资报告》。该报告表明，截止2000年12月6日公司已收到股东投入的资本226,000,000元，按每股1元折226,000,000股。

3、审计报告

（1）年度审计

自1996年至今，受公司委托，江苏天衡会计师事务所有限公司（及其前身

江苏会计师事务所)遵照国家有关法律、法规和《中国注册会计师独立审计准则》的要求,对公司进行年度审计。

江苏天衡会计师事务所有限公司(及其前身江苏会计师事务所)自1996年为公司出具的各年度审计报告均为标准无保留意见的审计报告。具体内容为:

苏会外审字【96】81号审计报告显示,1995年12月31日,总资产213,920,808.75元,总负债121,576,720.38元,净资产92,344,088.37元,1995年度净利润2,727,841.24元。

苏会审字【97】2号审计报告显示,1996年12月31日,总资产338,287,829.08元,总负债155,487,181.18元,净资产182,800,647.90元,1996年度净利润82,127,944.29元。

苏会审字【98】157号审计报告显示,1997年12月31日,总资产511,063,219.77元,总负债154,795,033.21元,净资产356,268,186.56元,1997年度净利润155,082,666.28元。

天衡审字【99】50号审计报告显示,1998年12月31日,总资产602,975,517.14元,总负债293,879,913.97元,净资产309,095,585.17元,1998年度净利润92,493,483.46元。

天衡审字【2000】54号审计报告显示,1999年12月31日,总资产528,897,058.66元,总负债172,308,389.48元,净资产356,588,669.18元,1999年度净利润59,806,215.29元。

天衡审字【2001】123号审计报告显示,2000年12月31日,总资产412,132,713.20元,总负债174,722,027.10元,净资产237,410,686.10元,2000年度净利润65,644,758.16元。

天衡审字【2002】18号审计报告显示,2001年12月31日,总资产456,446,378.57元,总负债208,579,763.30元,净资产247,866,615.27元,2001年度净利润70,155,012.35元。

天衡审字【2003】18号审计报告显示,2002年12月31日,总资产573,198,455.91元,总负债311,631,173.24元,净资产261,567,282.67元,2002年度净利润81,869,475.40元。

(2) 中期审计报告

受公司董事会委托，江苏天衡会计师事务所有限公司遵照国家有关法律、法规和《中国注册会计师独立审计准则》的要求对本公司2000年7月31日的资产负债表及2000年1—7月的损益表、2002年6月30日的资产负债表及2002年1—6月的损益表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。具体内容如下：

天衡专字【2000】35号审计报告显示，2000年7月31日，总资产591,864,546.27元，总负债242,640,867.99元，净资产349,223,678.28元，2000年1—7月净利润48,561,919.26元。

天衡审字【2002】274号审计报告显示，2002年6月30日，总资产516,371,921.87元，总负债224,454,724.09元，净资产291,917,197.78元，2002年1—6月净利润42,219,390.51元。

（3）公司整体变更设立股份有限公司审计

受江苏双良空调设备有限公司董事会委托，江苏天衡会计师事务所有限公司遵照国家有关法律、法规和《中国注册会计师独立审计准则》的要求对江苏双良空调设备有限公司1998年12月31日、1999年12月31日和2000年8月31日的资产负债表及1998年度、1999年度和2000年度1-8月的利润及利润分配表以及1998年度、1999年度现金流量表进行了审计，并于2000年9月8日出具了天衡审字（2000）208号《审计报告》。该审计报告表明，截至2000年8月31日，江苏双良空调设备有限公司帐面总资产为443,316,911.81元，总负债为217,316,911.81元，净资产为22,600万元人民币。依据《中华人民共和国公司法》第九十九条规定，江苏双良空调设备有限公司以该经审计帐面净资产值折合为股份公司股本。

（四）与公司生产经营有关的资产权属情况

1、知识产权

（1）商标

本公司所有产品均使用“双良”商标。本公司目前拥有“双良”商标所有权，“双良”商标为“中国驰名商标”。

（2）专利

本公司目前已拥有7项发明专利和32项实用新型专利，另有2项发明专利

和 3 项实用新型专利正在申请中。

1)现有专利具体情况

专利名称	发明人或设计人	专利号	专利申请日	专利类别	剩余保护年限
溴化锂吸收式制冷机冷却水系统	江荣方	ZL90107888 .3	1990-9-19	发明	8
自动抽气装置	江荣方	ZL94226659 .5	1994-1-18	实用新型	2
蒸发器抽气管	江荣方	ZL94226658 .7	1994-1-18	实用新型	2
直燃型高压发生器	黄远成 江荣方	ZL94226657 .9	1994-1-18	实用新型	2
制冷剂自动调节装置	江荣方 底世涛	ZL94241655 .4	1994-4-12	实用新型	2
吸收式制冷机制冷剂自动平衡装置	江荣方	ZL95240059 .6	1995-6-30	实用新型	3
吸收式制冷机制冷剂自动装置	江荣方	ZL95240061 .8	1995-6-30	实用新型	3
吸收式制冷机制冷剂自动平衡装置	江荣方	ZL95111096.9	1995-6-30	发明	13
吸收式制冷机制冷剂自动装置	江荣方	ZL95111095 .0	1995-6-30	发明	13
吸收式制冷机制冷剂自动平衡装置	江荣方	ZL95111093 .4	1995-6-30	发明	13
吸收式制冷机制冷剂自动装置	江荣方	ZL95111094 .2	1995-6-30	发明	13
吸收式制冷机制冷剂自动装置	江荣方	ZL95240062 .6	1995-6-30	实用新型	3
吸收式制冷机制冷剂自动平衡装置	江荣方	ZL95240063 .4	1995-6-30	实用新型	3
直燃型溴化锂吸收式热泵机组系统	戴永庆 江荣方 蔡小荣	ZL97107130 .6	1997-9-25	发明	15
直燃型溴化锂吸收式热泵机组系统	戴永庆 江荣方 蔡小荣	ZL97247355 .6	1997-9-25	实用新型	5
具有防冻防裂功能的溴化锂吸收式冷(热)水机组	蒋友松	ZL97247354 .8	1997-9-25	实用新型	5
无冷剂循环泵的溴化锂吸收式机组系统	江荣方 戴永庆 蔡小荣	ZL97243271 .X	97-12-19	实用新型	5
二段或多段式热水型溴化锂吸收式制冷装置	江荣方	ZL98225789 .9	1998-1-8	实用新型	6
溴化锂吸收式制冷机自适应冷剂水补给装置	陈成忠	ZL00261773 .0	2000-12-4	实用新型	8
相变技术冷却和冷量传输的吸收式制冷机	江荣方 王永新	ZL01217176 .X	2001-1-13	实用新型	9

焊接密封的屏蔽泵	江荣方 薛海军	ZL01245015 .4	2001-7-23	实用新型	9
直燃型溴化锂吸收式冷热水机组烟气热量回收装置	蔡小荣 贺湘晖	ZL01262686 .4	2001-9-7	实用新型	9
多段式热水型溴化锂吸收式制冷装置	江荣方	ZL 98 1 11110.6	1998-1-8	发明	16
蒸汽型溴化锂吸收式制冷机及热泵工作蒸汽凝水发生装置	江荣方 毛洪财	ZL01 2 45432.X	2001-8-16	实用新型	9
蒸汽双效溴化锂吸收式制冷机凝水利用装置	毛洪财 江荣方	ZL01 2 45433.8	2001-8-16	实用新型	9
竖直布置的溴化锂吸收式制冷装置用凝水热交换器	江荣方 王永新	ZL01 2 45435.4	2001-8-16	实用新型	9
两段蒸发吸收省能型溴化锂吸收式制冷机	江荣方 王永新	ZL01 2 45436.2	2001-8-16	实用新型	9
带有溶液吸收冷却器的溴化锂吸收式制冷机组	戴永庆 江荣方 蔡小荣	ZL01 2 45438.9	2001-8-16	实用新型	9
直燃型溴化锂吸收式冷热水机组烟气热量回收装置	江荣方 蔡小荣 贺湘晖	ZL01 2 62685.6	2001-9-7	实用新型	9
溴化锂吸收式制冷机冷剂蒸汽凝水热量回收装置	贺湘晖 王永新 江荣方	ZL01 2 62687.2	2001-9-7	实用新型	9
溴化锂吸收式制冷机及热泵冷剂蒸汽凝水闪发吸收装置	毛洪财 江荣方	ZL01 2 62688.0	2001-9-7	实用新型	9
溴化锂吸收式制冷机组溴化锂溶液磁处理改性装置	孙文哲	ZL01 2 63021.7	2001-9-28	实用新型	9
多段式溴化锂吸收式热泵	江荣方	ZL01 2 72663.X	2001-12-4	实用新型	9
两用式第一类溴化锂吸收式热泵	江荣方	ZL01 2 72666.4	2001-12-4	实用新型	9
两用式第一类溴化锂吸收式热泵	江荣方	ZL01 2 72665.6	2001-12-4	实用新型	9
两用式第一类溴化锂吸收式热泵	江荣方	ZL01 2 72664.8	2001-12-4	实用新型	9
两用式第二类溴化锂吸收式热泵	毛洪财 江荣方	ZL01 2 72666.9	2001-12-4	实用新型	9
两用式第二类溴化锂吸收式热泵	毛洪财 江荣方	ZL01 2 72668.0	2001-12-4	实用新型	9
两用式第二类溴化锂吸收式热泵	毛洪财 江荣方	ZL01 2 72667.2	2001-12-4	实用新型	9

2)正在申请的专利具体情况

专利名称	发明人或设计人	专利申请号	专利申请日	专利类别	剩余保护年限
------	---------	-------	-------	------	--------

以蒸汽型溴化锂吸收式冷水、热泵机组提供冷、热源的热、电、冷三联供系统	高林华	02286408.3	2002-11-28	实用新型	10
带增速齿轮的螺杆制冷压缩机	孙文哲 吕振海 徐建虎	02258739.X	2002-12-10	实用新型	10
燃气发动机驱动的压缩吸收复合式冷水机组	孙文哲 秦黄辉 郑海滨	02258738.1	2002-12-10	实用新型	10
相变技术冷却和冷量传输的吸收式制冷机	江荣方 王永新	01108046.9	2001-1-13	发明	19
溴化锂吸收式制冷机组 溴化锂溶液磁处理改性装置	孙文哲	01127279.1	2001-9-27	发明	19

(3) 专有技术

本公司制造和经营中央空调产品已有 18 年的历史，拥有大量的专有技术，具体如下表：

专有技术名称	简要技术内容
DFM - 需求流动制造技术	指按客户需求组织生产，消除生产过程中的各种浪费，实现各种资源的优化配置，缩短产品生产周期的生产管理技术。主要技术包括按需生产，工时节拍的计算和测定，SOE（工序说明书），OMS（操作说明书），产能计算和资源计算等，综合运用各项技术进行流水线设计和运行。
高真空氦检漏技术	指采用高灵敏度氦检漏系统，确保整机的漏率控制在 $1 \times 10^{-9} \text{Pam}^3/\text{s}$ 的质量控制技术
高效溴化锂制冷机设计制造技术	该制造技术的具体产品为本公司开发成功的 H 型机组，直燃机 COP 达 1.3，蒸汽双效型机组 COP 达 1.5，汽耗仅 1.32kg/kcal.h，性能指标达到国际领先水平
吸收式热泵技术	该制造技术的具体产品为本公司开发的吸收式热泵机组，该机组既可以蒸汽、高温水、燃油、燃气、热排气为高温热源，也可以海水、河水、热排水、温泉水、地下水、太阳能热水为低温热源，制取 100 以下热水，其热力系数可达 1.6-1.7（采暖时）。该产品主要用于房屋采暖、生活热水、给水预热、工程用热水等场合，属于节能产品。

冷却水泵变频技术	指利用变频控制技术，对空调系统中的冷却水泵进行调速，使空调机组在部分负荷状态下运行时，能有效地减少冷却水泵的电能消耗，提高效率，节约能源
模块化设计技术	指采用结构化、通用化、标准化的设计方法，充分适应 DFM 柔性化制造模式，大大提高生产率，降低制造成本。
满液式蒸发器	该技术主要应用于电制冷螺杆冷水机组，可使机组 COP 高达 5.0，填补了国内空白，达到国际先进水平。
电子膨胀阀	该技术主要应用于冷水（热泵）机组上，大大提高机组在各种负荷下的 COP，提高机组运行的平稳性，可靠性，真正实现机电一体化控制。
智能化控制技术	指采用可编程序控制器和触摸屏对中央空调机组的运行状态进行检测，利用模糊控制技术对中央空调机组进行控制，使中央空调机组在最佳状态下运行，满足空调系统要求的技术。
远程监控技术	指通过电话或国际互联网，在本公司远程监控中心对用户中央空调机组的运行状态进行检测分析，预先掌握用户设备的使用信息，采用超前的服务手段，提高用户设备的使用效率，延长中央空调机组的使用寿命。
喷丸工艺	指利用进口抛丸机清除锈蚀、油污及其他杂质，确保零件在组焊前不夹带任何影响机组清洁度的杂质的技术。
全性能测试台	指中央调整机在全性能测试中心进行性能试验的技术。测试所需的蒸汽、燃气（油）、热水、电力等能源由与测试中心配套的设施提供，测试过程通过计算机进行控制，可以模拟各种不同的负荷，采集试验过程中与性能有关的参数进行分析并输出各种测试结果。

2、土地使用权

本公司目前占地两宗，总面积为 80557.2 平方米。本公司已以出让方式取得了上述国有土地的使用权。此两宗具有土地使用权的土地为本公司目前的主要生产办公基地。具体如下：

（1）位于江阴市利港镇陈墅村，面积：69,522.7 平方米，使用年限为

50年，国有土地使用证号为：澄土国用【2001】字第【2001】0003971号；

(2) 位于江阴市利港镇陈墅村，面积：11,034.5平方米，使用年限为50年，国有土地使用证号为：澄土国用【2001】字第【2001】0003972号。

3、房产

本公司目前对所有生产及办公用房拥有所有权。相应房屋所有权证号为澄房权字第0050032号、澄房权字第0050033号和澄房权字第0050035号。本公司在各地销售网点用房均通过租赁获得（《房屋租赁协议》等相应法律文件齐备）。

所有房产情况如下表：

序号	建筑物名称	建筑结构	建筑面积（平方米）	建成时间
1	北钢材库	框架	2208	1986年
2	招待所	砖混	1470	1989年
3	招待所食堂	砖混	651	1989年
4	钢材库	砖混	517	1989年
5	北门卫	砖混	48	1987年
6	医务室	砖混	425	1987年
7	职工宿舍	砖混	800	1992年
8	职工食堂	砖混	1383	1992年
9	锅炉房	砖混	444	1992年
10	生产车间制冷站	砖混	270	1992年
11	总装车间	框架	16742	1992年
12	24#车间	框架	1368	1992年
13	动力车间	砖混	936	1992年
14	直高发车间	框架	1350	1992年
15	北金工车间	框架	576	1992年
16	交换器车间	框架	1500	1992年
17	车间办公室	砖混	312	1992年
18	仓库	砖混	1649	1992年
19	前端车间	框架	2989	1992年
20	厕所	砖混	97	1992年
21	办公楼	混合	5858	1993年

4、机器设备

本公司的机器设备均为本公司自行购买，该等机器设备均为本公司占有并使用，没有产权争议。

其中关键生产设备情况（截止至 2002 年 12 月 31 日）如下：

设备名称	型号	数量	账面价值	重置成本 (万元)	尚能运行时间 (年)	先进性
数控等离子切割机	SXE-P4500	1	99.8	106	10	国际先进
数控火焰切割机	CNC4000	1	16	26	7	国际先进
钢板抛丸机	ES-1931	1	126	221	6	国际先进
零件抛丸机	ES-1990	1	104	172	6	国际先进
钢管抛丸机	ES-1277	1	71	117	8	国际先进
剪板机	Q11Y13*4000	1	19	32	10	国内先进
自动管板氩弧焊机	TIG350	4	73	108	10	国际先进
500 吨折弯机	W67K-500/6500	1	106	132	10	国内先进
数控弯管机	76CNC	1	158	234	10	国际先进
数控弯管机	127CNC	1	190	268	10	国际先进
进口加工中心	MCV-A-R	1	219	350	10	国际先进
国产加工中心	ZK52110	5	81	140	8	国内先进
国产加工中心	ZK52160A	2	104	160	8	国内先进
米勒气保焊机	Deltaweld602	37	3.5	5.6	10	国际一般
氦质谱检漏仪	HELLOT30L	7	16	26	6	国际先进
带锯床	TF-2021M C-4100A	2	50	43	8	国际一般
校平机	W43S-12*1200	1	49	67	10	国内先进
单点校平机	Y-45-200/3000*3 000	1	37	64	10	国内先进
双梁行车	50T	1	32	57	10	国内一般
测试台	自制	1	125	300	10	国际先进

（五）员工及其社会保障情况简介

1、员工人数及变化情况

截止 2002 年 12 月 31 日，本公司在册员工总数为 1237 名，历年变动情况

如下：

年度	期初人数	本期增加	本期减少	期末人数
2000	838	16	87	767
2001	767	562	86	1243
2002	1243	88	94	1237

注：2000年度新增16人，合同到期解除合同共计87人；2001年度员工人数增加幅度较大是因为本公司2001年1月1日招聘集团公司转入销售及服务人员390人，另新增172人，合同到期解除合同共计86。

2、员工专业结构

员工专业	人数(人)	占员工总数比例(%)
管理人员	85	6.87
技术人员	81	6.55
操作人员	697	56.35
销售人员(含服务)	364	29.43
财务人员	10	0.81
合计	1237	100

3、员工学历结构

学历	人数(人)	占员工总数比例(%)
大学本科以上	158	12.77
大学专科	141	11.40
中专技校、高中以上	337	27.24
其他	601	48.59
合计	1237	100.00

4、专业技术人员结构

职称分类	人数	占员工总数比例(%)
高级职称技术人员	18	1.46
中级职称技术人员	84	6.78
初级职称技术人员	113	9.14
合计	215	17.38

5、员工年龄分布

年龄区间	人数	占员工总数比例(%)
30岁以下	380	30.72
30—45岁	744	60.15
46岁以上	113	9.13
合计	1237	100.00

6、社会保障制度、医疗制度

本公司从 1995 年始至 2001 年底之前，为员工办理的是农村养老保险，后经与江阴市社会保障局协商，统一转换为城镇养老保险。本公司 2002 年开始为全体员工办理了养老保险、失业保险、工伤保险、生育保险和医疗保险。截至 2002 年 12 月 31 日，本公司支付社会统筹保险、医药费具体情况如下：

单位：元

项目 年度	养老保险金		失业保险金		工伤 保险金	生育 保险金	医药费
	公司支付	职工支付	公司支付	职工支付			
2002年	2,870,956.95	683,904.99	190,414.16	28,562.12	48,238.96	48,238.96	613,812.2
2001年	2,088,722.68	351,118.30	2,636.72	—	439.48	439.48	368,520
2000年	1,727,567.00	328,686.90	—	—	—	—	226,172

注：2001 年发生的失业保险金、工伤保险金和生育保险金是由于当年外聘新员工续交保险金产生的。

本公司依照《劳动法》的规定对安全生产、劳动保护采取统一管理，分级负责。在加强员工劳动保护知识的教育、按期发放劳动保护用品、改善职工劳动条件的同时，采取了科学的生产组织管理方法 DFM，大大降低了员工的工伤发生率。

（六）本公司独立运营情况

本公司作为一家运行多年的中外合资企业，在业务、资产、人员、机构和财务等方面独立于公司现有股东。

1、业务独立情况

本公司在业务上与控股股东不存在同业竞争情况，拥有独立的产供销系统，独立开展业务。

本公司主营业务与各股东主营业务完全不同，且无替代关系。本公司独立采购生产所需原材料，独立制造产品，并通过全资所有的销售分公司和技术服务分公司完成产品的销售和售后服务。本公司生产经营活动不依赖于各股东任何支援。

2、资产完整情况

本公司自成立之日起，即拥有独立完整的资产结构，具有完整的采购、生产

和销售系统及配套设施。本公司独立拥有自己生产所需地产及房产，拥有生产、经营所需的机器设备、辅助设施、工业产权和非专利技术等资产。

3、机构独立情况

本公司目前已建立了适应公司发展需要的组织结构，公司内各部门和分公司也已组成了一个有机的整体，且与控股公司的机构相互保持独立。

4、人员独立情况

本公司的董事、监事和高管人员严格按照《中华人民共和国公司法》和公司章程的有关规定产生，公司的人事及工资管理与控股股东完全分离。本公司还制订了严格的人事管理制度，人员管理做到了制度化。本公司独立聘用员工和高级管理人员，所有员工都与本公司签订劳动合同。本公司高级管理人员无任何兼职情况。

5、财务独立情况

本公司和控股股东分别设立了独立的财务部门，配备了各自的财务人员，均建立了各自独立的财务核算体系。公司制定了《财务管理制度》、《会计管理制度》、《内部控制制度》等规章制度，建立了独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度，并实施严格的财务监督管理制度和内部控制制度。公司成立以来，在银行单独开立账户，与控股股东账户分立。公司作为独立的纳税主体，依法独立纳税。

本公司没有以资产、权益或信誉为各股东的债务提供过担保，公司对其所有的资产拥有完全的控制支配权。

6、发行人律师的核查意见

发行人律师认为：“股份公司从事的业务独立于其股东单位。股份公司的资产独立于其股东单位，具有独立完整的供应、生产、销售系统，具有独立于股东单位的人员、机构和财务核算体系及管理制度，具有独立面向市场的自主经营能力。”

(七) 本公司曾获奖项

序号	获奖名称	获奖时间	颁发单位
1	江苏省技术密集知识密集型企业	2001年	江苏省科技厅
2	江苏省知识产权重点保护单位	2001年	江苏省知识产权局
3	外商投资先进技术企业	2001年	江苏省对外贸易经济合作厅
4	1999-2000 环境保护先进集体	2001年	无锡市人事局、无锡市环境保护局
5	重点高新技术企业证书	2000年	科学技术部火炬高技术产业开发中心
6	高新技术产品认定证书	2000年	江苏省科学技术厅
7	2000 年度全国用户满意产品表彰	2000年	中国质量管理协会、全国用户委员会
8	九八年度科技进步二等奖	1999年	江苏省人民政府
9	推荐产品 1999.3—2001.3 证书	1999年	中国制冷空调工业协会
10	国家重点新产品证书	1999年	中华人民共和国科学技术部
11	九六年度省企业管理现代化优秀成果一等奖	1998年	江苏省计经委
12	实施火炬计划重大贡献证书	1998年	中华人民共和国科学技术部
13	九八年全国质量统一抽检抽样检测产品质量 优秀表彰证书	1998年	国家机械工业局
14	江苏省重点保护产品	1998年	江苏省技术监督局
15	九六年度“外商投资企业创利税前五名”	1997年	无锡市委、市政府
16	96 中国专利及新产品博览会金奖	1996年	96 中国专利及新产品博览会组委会、 评奖委员会
17	96 年度国家级新产品证书	1996年	国家科学技术委员会、中国工商银行、 劳动部等
18	节能、环保贡献奖	1996年	中国制冷空调工业协会

二、本公司股本结构及股东基本情况

（一）本公司历次股本结构变动及重大资产变化

1、资本形成

1995年10月4日经江苏省江阴市外经委（澄外经贸字[1995]112号文）批复同意设立江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司。注册资本为11,856,863.00美元。出资方为江苏双良集团公司和美标空调产品有限公司，出资比例分别为48%和52%。

2、资本增加

1997年2月3日，江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司经江苏省江阴市外经委（澄外经管字[1997]30号文）批复同意，公司的注册资本增加到23,194,248.00美元，增资后重新获得江苏省人民政府（外经贸苏府资字[1995]23912号）批准证书。

3、股权转让

2000年4月10日，江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司经江苏省江阴市外经委（澄外经管字[2000]82号文）批复同意，江苏双良集团有限公司和香港STAR BOARD LIMITED分别受让美标空调产品有限公司所持有江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司27%和25%的权益，同时将“江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司”更名为“江苏双良空调设备有限公司”。并于同日重新获得江苏省人民政府（外经贸苏府资字[1995]S23912号）批准证书。

2000年8月22日，江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司经江苏省江阴市外经委（澄外经管字[2000]184号文）批复同意，香港STAR BOARD LIMITED、江苏双良科技有限公司、江苏双良停车设备有限公司和江苏澄利投资咨询有限公司分别受让江苏双良集团有限公司10%、2%、2%和1%的权益。变更后，江苏双良集团有限公司、香港STAR BOARD LIMITED、江苏双良科技有限公司、江苏双良停车设备有限公司和江苏澄利投资咨询有限公司的出资比例分别为60%、35%、2%、2%和1%。并于同日重新获得江苏省人民政府（外经贸苏府资字[1995]S23912号）批准证书。

4、股份公司设立

2000年11月，江苏双良空调设备有限公司经中华人民共和国对外贸易经济合作部（[2000]外经贸资二函字第973号文）批准，整体变更为外商投资股份有限公司，即“江苏双良空调设备股份有限公司”。由对外贸易经济合作部核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》号码为（外经贸资审A字[2000]0054号）。公司的经营范围为生产销售空调产品及其零配件。公司股本总额为22,600万股，每股面值人民币1.00元，注册资本为22,600万元。

5、本次发行前后本公司股本结构

本次发行前公司总股本为22,600万股，均为法人股。本次发行8,000万股，占发行后总股本的26.14%。本公司的发行前后股本结构如下表所示：

股东名称	发行前		发行后	
	数量(万股)	占总股本的比例	数量(万股)	占总股本的比例
江苏双良集团有限公司	13,560	60.00%	13,560	44.31%
香港 STAR BOARD LIMITED	7,910	35.00%	7,910	25.85%
江苏双良科技有限公司	452	2.00%	452	1.48%
江苏双良停车设备有限公司	452	2.00%	452	1.48%
江苏澄利投资咨询有限公司	226	1.00%	226	0.74%
社会公众股东	—	—	8,000	26.14%
合计	22,600	100.00%	30,600	100.00%

6、历次股权变更对本公司的影响。

公司历次股本结构变化情况如下表：

股本结构时点 股东名称	1995年10月	2000年4月	2000年8月	2000年11月
江苏双良集团有限公司	48%	75%	60%	60%
美标空调产品有限公司	52%			
香港 STAR BOARD LIMITED		25%	35%	35%
江苏双良科技有限公司			2%	2%
江苏双良停车设备有限公司			2%	2%
江苏澄利投资咨询有限公司			1%	1%
合计	100%	100%	100%	100%

(1) 对管理层的影响

公司从设立时至 2000 年 4 月，公司名称为“江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司（合资）”，公司董事会由 9 名董事组成，其中美方占 5 席，中方占 4 席（为缪双大先生、江荣方先生、缪敏达先生、李文龙先生），缪双大先生出任董事会主席，美方 Praveen Jolly 任董事会副主席。公司总经理由美方 Rudy Nangoy 担任，江荣方先生任公司副总经理，全面负责江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司的经营管理，其中马培林先生任财务部经理至今。2000 年 4 月江苏双良集团受让部分外方股权后，公司更名为“江苏双良空调设备有限公司”，公司董事会改选，由五人组成（在中方原有四人的基础上增选马福林先生），江荣方先生出任公司总经理。2000 年 11 月，江苏双良空调设备有限公司整体变更为

股份有限公司后，公司董事会再次改选，由五人组成（缪双大先生、李文龙先生、缪志强先生、马培林先生、朱宏清先生），董事会 2001 年 3 月 18 日决议继续聘江荣方先生为总经理。2002 年 2 月，董事会增补了 4 名董事（谭伟楠先生、樊高定先生、张洪发先生、关伟先生），其中后三人为独立董事。

在历次股权变动中，缪双大先生、李文龙先生以及江荣方先生的公司董事地位没有变化。而且公司 90%的高级管理人员及核心技术骨干未变，尤其是生产、技术、财务、采购、人事等中层管理人员十分稳定。因此，公司高级管理层虽然有所变化，但核心管理层及中层管理人员基本稳定。

（2）对业务的影响

中美合资后，公司从美方引入了 DFM（Demand Flow Manufacturing）生产管理模式。该生产管理模式的主要功效是在保证产品质量的前提下，减少在产品数量、缩短产品交货期和提高生产效率。经过三年的实践，公司已完全掌握了此项生产管理技术，并且还根据其思想和公司实践，对其做了进一步的完善。由于公司的管理层及员工队伍基本稳定，因此，股权变更并未给公司的生产经营带来较大影响。

（3）对技术的影响

公司成立时，公司产品技术主要来源于江苏双良集团公司，美方亦承诺向公司转让部分相关技术。中美双方在《合资经营合同》中就向公司转让技术事项签订如下条款：

1）《合资经营合同》第七条

江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司“应向江苏双良集团公司（甲方）支付一百五十万美元（US\$1,500,000）的费用，作为甲方向公司出售与甲方现有吸收式制冷机生产有关的所有技术、专利和诀窍的对价；”

2）《技术协助合同》第三条

江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司应付一百万美元（US\$1,000,000）的费用，作为美标授予公司第 2.01 条所概述的与吸收式冷水机组有关的专有资料使用权的对价。第 2.01 条所述技术为：

（a）自本合同生效日期起，协助公司将公司制造质量和设计方案的改变落实到生产线；

（b）向公司出售美标的「UCP」控制板，以便使其与公司产品结合，并确保该结合提供技术支援；

(c) 协助公司改良其直燃型产品生产线「如有适当的技术和经济条件，预期于 1997 年开始」；

(d) 协助公司改良其双效产品生产线「如有适当的技术和经济条件，预期于 1997 年开始」；

(e) 转让美标「HORIZON」技术中有关单效、双效和直燃型部分的技术「预期于 1997 年开始」，如果确定该等转让在技术上将是可行的、在经济上是有效益的，而且将会加强公司的竞争地位；

(f) 在美标有关「三效」部分的技术可以得到时「以美标就三效吸收式机器进行商业性生产和销售为证」，会为公司带来经济利益，美标将向公司转让该技术；”

合资公司成立后，中美合资双方按合同约定向公司转让了全部相关技术。

由于公司核心技术主要来源于从中美合资双方购入的技术以及经多年自主研发获得的技术，比如公司现有的 44 项专利及专利申请权中仅有 13 项专利为合资时投入。因此，历次股权变更对公司产品技术方面没有重大影响。

(4) 对销售的影响

中美合资时，双方约定，公司委托双良集团公司销售，但公司独自与客户签订购货合同，并在合同执行客户提货之后向客户开具销售发票，同时公司按双良集团完成的销售额支付销售佣金。这一销售模式直至股份公司成立时终止。

中美合资时期，由于中美双方的文化冲突和对双良品牌的低调经营，导致公司产品的市场份额有所丧失，新的竞争者得以迅速成长。美方股权转让后，公司强化了市场推广力度，充分发挥了双良的品牌优势，确保了公司的市场领导地位。

股份公司成立后，公司将原属双良集团的中央空调专业销售人员全部招聘至公司，由此，公司拥有独立稳定的销售分公司专职销售公司产品，销售力度得以有效加强，并且于 2001 年度实现销售额 40,547 万元，较 2000 年度稳定增长 6.89%。

7、重大资产变化及其他

江苏双良空调设备有限公司根据 2000 年 8 月 2 日临时董事会决议，于 2000 年 8 月 3 日，与江苏双良集团有限公司签署了资产转让协议，将江苏双良空调设备有限公司的生活区及培训中心的固定资产和土地使用权转让予双良集团公司，转让价格为公司截止 2000 年 7 月 31 日该资产的帐面净值 2,447.38 万元人民币。

除此，未发生其他重大资产变化。同时，上述重大资产变化未对公司业务、控制权、管理层及经营业绩等方面产生影响。

公司设立以来未发生收购兼并等情况。

(二) 股东基本情况

1、江苏双良集团有限公司

注册地址：江苏江阴市利港镇

注册资本：叁亿伍仟万圆整

法定代表人：缪双大

公司股东及其股权比例：

股东名称及其 股权比例	缪双大	江荣方	缪敏达	缪敖大	缪黑大	李文龙	马福林	高云兴	合计
公司名称									
江苏双良集团有限公司	38%	15%	12%	9%	9%	4%	4%	9%	100%

江苏双良集团有限公司为国家级大型（一档）企业，成立于 1993 年，目前集团下属 4 家子公司和一家四星级酒店。目前其主要业务为股权投资管理及贸易。截止 2002 年 12 月 31 日双良集团公司总资产 250,385 万元，净资产 126,500 万元，2002 年净利润 16,447 万元。以上数据未经审计。

2、香港 STAR BOARD LIMITED

注册地址：FLAT/RM A3 7/F

LOYONG COURT COMM BLDG

212-220 LOCKHART RD

WANCHAI HONG KONG

公司股东及其股权比例：

股东名称及其 股权比例	Magastand Company Inc. (维京群岛注册)	谭伟楠	合计
公司名称			
香港 STAR BOARD LIMITED	99%	1%	100%

香港 STAR BOARD LIMITED 目前主要业务为国际贸易和投资。香港 STAR BOARD LIMITED 所在地区——香港对于向中国大陆投资和技术转让无法律、法规限制。香港 STAR BOARD LIMITED 截止目前与本公司无任何交易情况发生，本公司在资金、技术、管理、销售等方面对其不存在任何依赖。

3、江苏双良科技有限公司

注册地址：江苏省江阴市利港镇光明路南

注册资本：叁亿圆整

法定代表人：缪双大

公司股东及其股权比例：

股东名称及其 股权比例	缪双大	江荣方	缪敏达	缪敖大	缪黑大	李文龙	马福林	江苏双 良停 车 设 备 有 限 公 司	江阴国际 大酒店有 限公司	合计
公司名称										
江苏双良科技有 限公司	10%	5.33%	4.33%	3.63%	3.33%	3.33%	3.33%	30%	36.67%	100%

江苏双良科技有限公司成立于 1997 年，目前其主要业务为股权投资，截止 2002 年 12 月 31 日江苏双良科技有限公司总资产 34,034 万元，净资产 29,158 万元，2002 年净利润 77 万元。以上数据已经审计。

4、江苏双良停车设备有限公司

注册地址：江阴市利港镇大寨河北

注册资本：壹亿圆整

法定代表人：马增林

公司股东及其股权比例：

股东名称及其 股权比例	缪双大	江荣方	缪敏达	缪敖大	缪黑大	李文龙	马福林	合计
公司名称								
江苏双良停车设 备有 限公司	35%	15%	10%	10%	10%	10%	10%	100%

江苏双良停车设备有限公司成立于 1997 年，目前其主要业务为生产、销售停车设备，机械设备，电子产品及其零配件，获得了 6 项国家专利，首批获得机械式停车设备制造资质认证和生产许可证，主要产品为垂直循环型、升降横移型、多层平面移动型等八大系列立体停车设备。截止 2002 年 12 月 31 日江苏双良停车设备有限公司总资产 15,766 万元，净资产 11,567 万元，2002 年净利润 1,547 万元。以上数据未经审计。

5、江苏澄利投资咨询有限公司

注册地址：南京市石鼓路 98 号阳光大厦 11 楼

注册资本：伍佰万圆整

法定代表人：缪双大

公司股东及其股权比例：

股东名称及其 股权比例 公司名称	江苏双良集团 有限公司	江苏双良科技 有限公司	合计
江苏澄利投资咨询有限公司	60%	40%	100%

江苏澄利投资咨询有限公司成立于 1998 年，目前其主要业务为资产管理咨询、企业改制与资产重组策划、投资咨询等。截止 2002 年 12 月 31 日江苏澄利投资咨询有限公司总资产 2,147 万元，净资产 1,201 万元，2002 年净利润 174 万元。以上数据未经审计。

(三) 本公司终极股东

江苏双良集团有限公司、江苏双良科技有限公司、江苏双良停车设备有限公司、江苏澄利投资咨询有限公司的终极股东为：缪双大先生、江荣方先生、缪敏达先生、缪黑大先生、缪敖大先生、李文龙先生、马福林先生、高云兴先生等八人；香港 STAR BOARD LIMITED 的终极股东为谭伟楠先生。

因此，本公司的终极股东为：缪双大先生、江荣方先生、缪敏达先生、缪黑大先生、缪敖大先生、李文龙先生、马福林先生、高云兴先生、谭伟楠先生等九人，前八人为中国国籍，谭伟楠先生为香港籍。

以上九人作为终极股东在本公司发起人中的股权比例为：

终极股东名称及其 股权比例 公司名称	缪双大	江荣方	缪敏达	缪敖大	缪黑大	李文龙	马福林	高云兴	谭伟楠	合计
江苏双良集团有限公司	38%	15%	12%	9%	9%	4%	4%	9%	—	100%
江苏双良停车设备有限公司	35%	15%	10%	10%	10%	10%	10%	—	—	100%
江苏双良科技有限公司	10%	5.33%	4.33%	3.63%	3.33%	3.33%	3.33%	—	—	33.33%
香港 STAR BOARD LIMITED	—	—	—	—	—	—	—	—	100%	100%
江苏双良空调设备股份有限公司	25.05%	9.60%	7.64%	5.79%	5.78%	2.72%	2.72%	5.51%	35%	99.81%

注：1.江苏澄利投资咨询有限公司的两个股东为江苏双良集团有限公司（占股权 60%）和江苏双良科技有限公司（占股权 40%）；

2. 江苏双良科技有限公司的非自然人股东为江苏双良停车设备有限公司（占股权

30%)和江阴国际大酒店(占股权36.67%);

3.谭伟楠通过MAGASTAND持有香港STAR BOARD LIMITED 99%的股权,其本人持有1%。

(四) 本公司终极股东承诺

缪双大先生、江荣方先生、缪敏达先生、缪黑大先生、缪敖大先生、李文龙先生、马福林先生、高云兴先生等八人所控制的与股份有限公司有关联的企业除上述四家股东单位外,还包括双良国际投资有限公司、江苏双良锅炉有限公司、双良科技(香港)有限公司、江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司、江苏双良技术服务有限公司、中住住宅产品有限公司、江阴国际大酒店有限公司等关联企业。

江苏双良集团有限公司作为本公司的控股股东,为避免今后可能发生的同业竞争,最大限度维护本公司的利益,保证公司的正常经营,特作出以下承诺:

“在本承诺书签署之日,集团公司、集团公司全资子公司、集团公司拥有权益的附属公司或参股公司(以上统称“相关公司”),未生产、开发任何与股份公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品,未直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务,也未参与投资于任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的企业。集团公司及相关公司将不生产、开发任何与股份公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品,不直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务,也不参与投资于任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的企业。如股份公司进一步拓展其产品和业务范围,集团公司及相关公司将不与股份公司拓展后的产品或业务相竞争;若与股份公司拓展后的产品或业务产生竞争,集团公司和/或相关公司将按照如下方式退出与股份公司的竞争:停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品;停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务;将相竞争的业务纳入到股份公司的经营;或将相竞争业务转让给无关联关系的第三方。”

本公司五家主要股东共同承诺,本公司所有股份目前均没有被质押或存在其他有争议的情况。

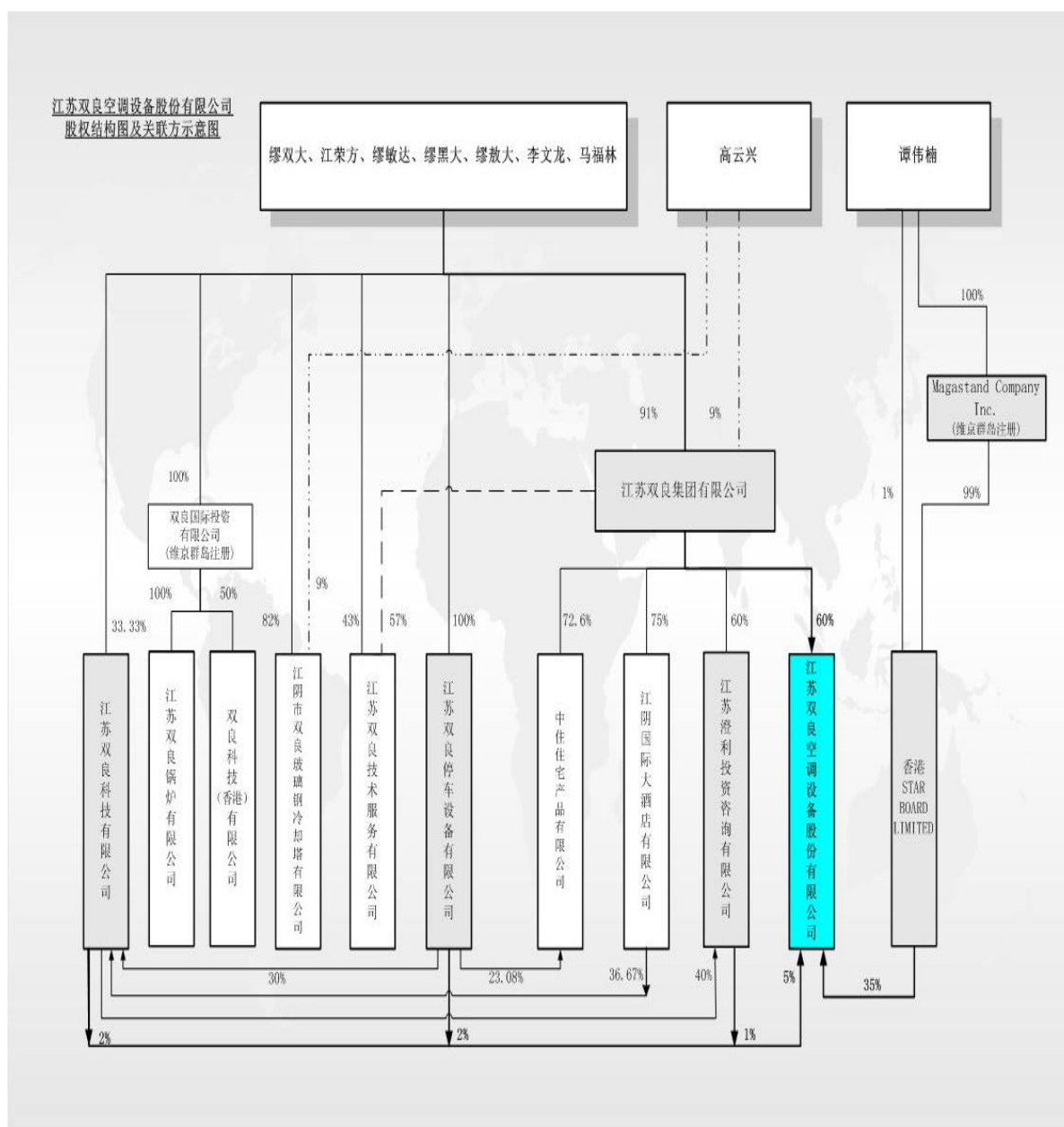
本公司五家主要股东分别承诺,在《中华人民共和国公司法》规定的对股份

有限公司股东持有股份转让限制的期限内，不转让其持有的本公司股份。

缪双大先生、江荣方先生、缪敏达先生、缪黑大先生、缪敖大先生、李文龙先生、马福林先生、高云兴先生、谭伟楠先生等九位终极股东已共同承诺，避免今后发生同业竞争。

三、本公司关联企业基本情况

(一) 公司关联企业组织结构



(二) 公司关联企业基本情况

1、集团公司参控股企业

单位：人民币万元

公司名称	注册资本	集团公司持股比例	2002年12月31日总资产	2002年12月31日净资产	2002年净利润	主营业务	法定代表人
中住住宅产品有限公司	6,500	72.6%	7,213.55	6,562.53	15.50	销售建材、机械设备；技术开发转让及咨询务；电子商务服务。	缪双大
江苏澄利投资咨询有限公司	500	60%	2,147.00	1,201.44	174.30	企业改制、资产重组的策划，管理咨询，投资咨询。	缪双大
江阴国际大酒店有限公司	1,680 (万美元)	75%	29,130.74	26,323.92	1,627.10	四星级酒店服务范围。	缪舒炎
江苏双良技术服务有限公司	500	57%	662	560	6	锅炉、停车设备的调试、维修、保养、咨询、培训，及销售。	马福林

注：上表所示各公司2002年度基本财务状况未经审计。

上述企业中，上述企业中，目前，仅江阴国际大酒店与本公司存在业务关系，江苏双良技术服务有限公司以往曾与本公司发生过业务关系。具体内容请见招股说明书“第七节、三、关联交易”。

2、其他对公司业务存在影响的关联企业

在公司终极股东控股的企业中，仅江苏双良锅炉有限公司和江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司与本公司存在业务关系及有存在业务关系的可能性。

单位：人民币万元

公司名称	注册资本	2002年12月31日总资产	2002年12月31日净资产	2002年净利润	主营业务	法定代表人	总经理
江苏双良锅炉有限公司	500 (万美元)	19,830.21	6,009.72	1,269.59	锅炉、压力容器的生产及销售	缪敏达	高泽华
江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司	150	1,591.43	1,025.61	128.41	玻璃钢冷却塔的生产及销售	江玉兴	江玉兴

注：上表所示各公司2002年度基本财务状况未经审计。

公司存在向江苏双良锅炉有限公司采购储液罐和向江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司采购冷却塔的情况。具体内容请见招股说明书“第七节、三、关联交易”。

四、本公司内部组织机构

本公司按照《中华人民共和国公司法》的规定，已设立完善的法人治理结构（包括股东大会、董事会、监事会、总经理等）及有关生产经营管理机构，具体组织结构和内部管理结构见（附图）。

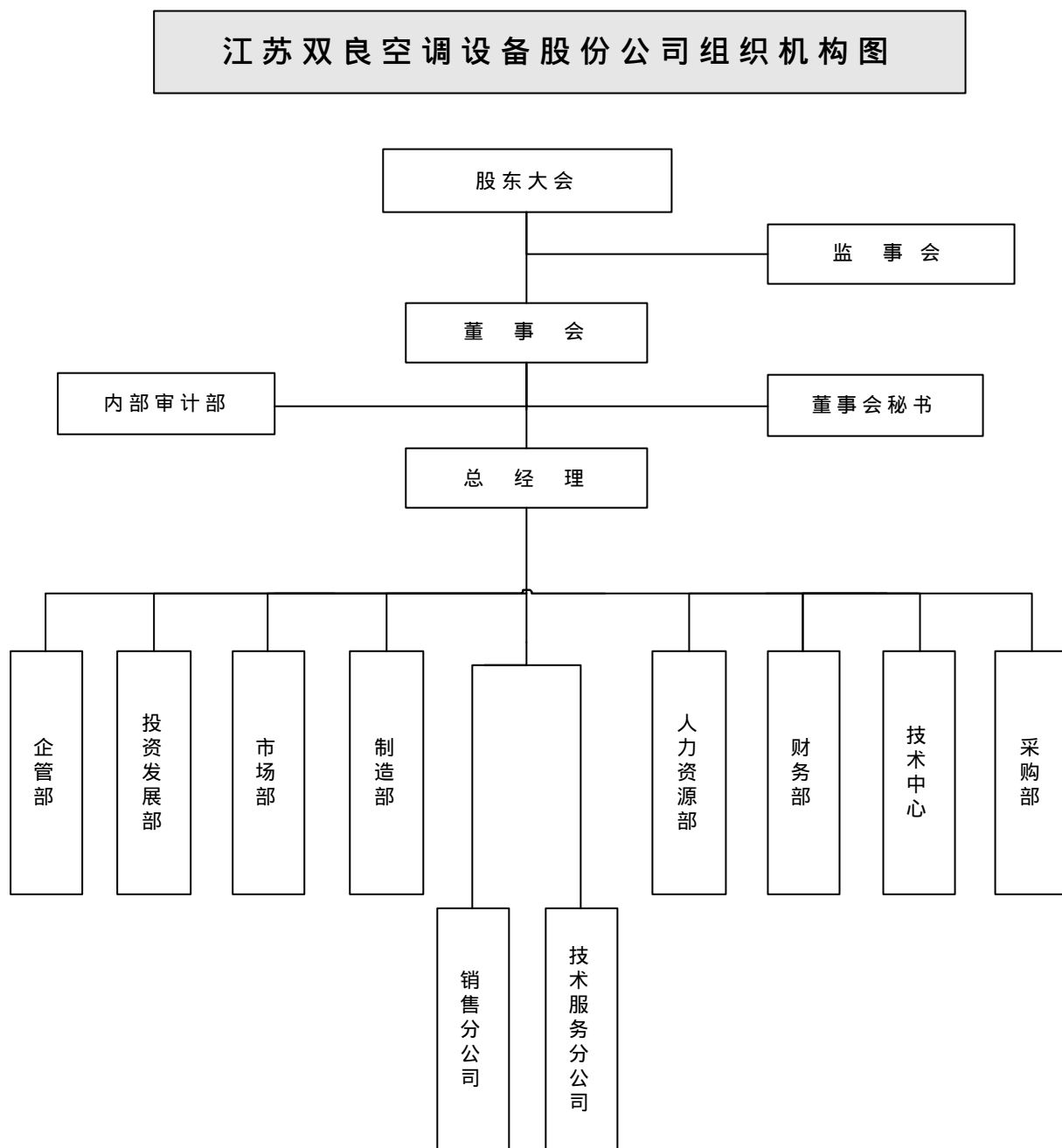
本公司实行董事会领导下的总经理负责制，公司最高权力机构为公司股东大会，监事会中设有五分之二员工代表。本公司依据精简、高效的原则设立内部组织机构。公司亦建立了涵盖经营管理、行政管理、财务管理、人力资源管理、营销管理、技术管理、生产管理、售后服务管理、信息管理等九个管理系统共计 140 项规章制度，形成了一整套规范化管理体系。

本公司目前主要业务及职能管理部门包括：

1. 企管部：负责质量体系、机械安全体系、环境管理体系、计量检测体系的建设与管理；负责行政管理及法务工作；
2. 市场部：负责产品的市场营销、企业形象策划和广告策划；
3. 制造部：负责产品制造及产品检验；
4. 财务部：负责编制预算和监督预算执行情况；负责日常财务管理工作和融资工作；
5. 内部审计部：负责设计、建设和监督管理公司内控体系；
6. 人力资源部：负责员工的聘用、培训、晋升、辞退工作；负责员工薪酬和福利管理工作；
7. 投资发展部：负责投资项目的调研和可行性论证，同时负责有关信息披露和接待投资者工作；
8. 技术中心：负责非标产品设计、现有产品改型和全新产品的研发；

- 9. 采购部：负责原料、辅料和部件的采购；
- 10. 销售分公司：负责产品销售和市场信息搜集；负责应收帐款的催收工作；
- 11. 技术服务分公司：负责本公司产品的售后服务；

随着本公司产品种类的增加和服务业务的扩大，公司的组织架构将由以上适合单一产品的职能型架构转变为以多种产品和服务为中心的事业部型架构。附图：



第六节 发行人业务和技术

为使欲购买本次发行股票的投资人对本公司有充分的了解,本节将对中央空调制造行业及本公司业务与技术状况做必要介绍。本节内容不构成对欲购买本次发行股票的投资人的任何建议。欲购买本次发行股票的投资者,在做出投资决策前,应该认真阅读招股说明书全文。

一、 中央空调设备制造行业国内外基本情况

(一) 中央空调的概念及分类

我国将空调设备分为家用空调和中央空调两大类,中央空调准确的名称或专业术语为“集中式空调”——即指由中央空调主机提供冷源或热源给空调末端设备,由末端设备对室内的空气处理到所需的温度、湿度、气流组织和洁净度的机械系统。(为方便投资者理解,本文对集中式空调统称中央空调)。

中央空调属机械行业暖通类产品,它是由中央空调主机和中央空调末端组成的空气调节系统。中央空调与人们所熟悉的家用空调不同,它具有更大的空气温度和空气品质调节能力。中央空调不仅大量用于住宅、酒店、写字楼、商场等场所,以提高人们生活和工作环境的舒适度,而且还广泛用于化工、医药、纺织、烟草、钢铁等工业生产领域,为其提供工艺上所需的冷水或空气温度调节。

按中央空调主机的驱动能源不同,可分为电制冷中央空调(或简称“电制冷”)和吸收式中央空调(或称“热能中央空调”)。中央空调末端是对室内空气处理的装置,属通用设备。

1、电制冷中央空调主机,其核心部件制冷压缩机是以电力驱动进行工作。电制冷中央空调主机的代表产品有活塞式冷水机组、螺杆式冷水机组、离心式冷水机组和风冷热泵。活塞式冷水机组主要用于中、小冷量制冷,螺杆式冷水机组和离心式冷水机组则用于中、大冷量的制冷。

2、吸收式中央空调主机,由热源驱动一组换热器使制冷系统工作,即以热

能制冷，热源主要是蒸汽、热水、燃油、燃气。吸收式中央空调主机的代表产品是吸收式溴化锂制冷机（或简称“溴冷机”），溴冷机特别适用于中、大冷量制冷。

（二）国际中央空调设备制造行业概况

一国的能源结构和中央空调技术水平通常决定了该国中央空调行业的基本特征。在美国及欧洲，其能源结构以电力为主，则中央空调市场的主流为电制冷。离心式冷水机组在美国应用较广泛，欧洲则流行活塞式冷水机组和螺杆式冷水机组。在日本和韩国，其能源结构以石油和天然气为主，且两国城市都布有发达的燃气网络，政府亦鼓励使用天然气。因此，溴化锂吸收式制冷机组在日本和韩国的中央空调领域占有主导地位。日本 90% 以上的中央空调为溴化锂吸收式中央空调。

目前，世界知名中央空调主机制造商有美国的特灵（Trane）、约克（York）、开利（Carrier）及日本的日立（Hitachi）、三洋（Sanyo）、大金（Daikin）等。他们在全世界主要中央空调市场都设有自己的制造厂和销售网络。美国的中央空调制造商在大冷量的离心式冷水机组（属于电制冷产品）制造方面具有优势，而中国和日本制造商在溴化锂吸收式制冷机方面具有明显优势。

由于航天、冶金、制药、精加工、电子、石油、化工、机械、轻纺、建筑等行业对中央空调的需求越来越大，同时存在更新换代的需求，因此，世界中央空调市场是一个稳定增长的市场，而中国中央空调市场因中国经济的带动近十年呈现了高速增长的态势。

（三）我国中央空调设备制造行业概况

1、我国中央空调设备制造行业的历史与现状

建国以来，我国中央空调制造行业经历了仿制、自行设计制造、引进技术消化吸收、自主开发创新四个阶段。我国中央空调制造行业简要发展历程如下：解放初仿制美国活塞式制冷压缩机；20 世纪 50 年代中期开始仿制原苏联当时即将淘汰的活塞式压缩机及辅助设备；20 世纪 60 年代中期，在参考了当时先进的机型及有关技术资料的基础上进行自行设计出了中小型活塞式制冷压缩机系列产品，国内部分研究机构和企业开始研究及生产溴化锂制冷机；70 年代末，联合研制了螺杆式制冷机；进入 80 年代，国内企业开始大规模引进、消化并改良国际先进技术。20 世纪 90 年代，由于国内少数领先企业已完全掌握溴化锂制冷机

关键技术，加之当时电力短缺，溴冷机获得迅猛发展，并逐步成为国内中央空调的主流产品。在此期间，中央空调制造行业开始引进国外先进技术和投资，外资则通过在中国兴建独资或合资企业，大举进入中国中央空调制造业。

目前我国中央空调设备制造行业已经形成了一个综合完整的、门类比较齐全的产业部门，行业总产值已占世界同行业总产值的 13%左右，成为仅次于美、日两国的世界第三大中央空调设备制造国。就溴冷机产量而言，仅次于日本，国际排名第二。

2、我国中央空调行业管理体制

行业内权威协会为中国制冷空调工业协会。中国制冷空调工业协会（英文缩写 CRAA）是以生产制冷、空调设备的企业为主，包括有关科研、设计、院校等事业单位和社会团体自愿组成的跨地区、跨部门的全国性行业组织。是以推动行业生产与技术发展，加强行业规划管理为目标的社会团体法人。中国制冷空调工业协会是国内中央空调行业的最高协调机构，目前其主要作用是对全行业生产经营活动数据进行统计和分析，为业内企业提供市场指引。

在制造方面，由于中央空调主机部分部件属压力容器，中央空调的制造必须获得省级质量技术监督局颁发的压力容器设计许可证和压力容器制造许可证。该两项许可证须每年复审。

3、我国中央空调行业竞争状况

目前国内中央空调制造商间的竞争比较激烈，但也相对有序；中小型企业优势较小，市场主要被以包括本公司在内的少数大型制造厂商所占领，竞争主要集中在技术、质量、服务、价格、综合管理及品牌经营等方面。

国内中央空调主机目前的市场竞争格局在吸收式和电制冷两个领域呈现出完全不同的特征。在吸收式制冷领域，市场竞争主要表现为国产领导品牌之间以及合资品牌之间的竞争。本公司与长沙远大为国内溴冷机行业两大领导企业，大连三洋、上海一冷开利、烟台荏原和青岛 LG 等 4 家合资企业则为业内主导型企业。根据日本暖通空调权威杂志《JARN》2001 年第 11 期的统计文章，本公司为中国最大的溴化锂制冷机制造商，拥有最大的市场份额。在电制冷领域，国外品牌的产品处于优势地位。在 1999 年中国各类电制冷主机产品市场上，国外品牌占据的市场份额约在 40% - 80% 之间。国外品牌的电制冷产品主要通过跨国公司在中国的合资或独资企业生产以及直接进口打入国内市场。目前，几乎所有

世界知名中央空调制造商，如特灵（Trane）、约克（York）、开利（Carrier）、麦克维（Mcquay）、日立（Hitachi）、三洋（Sanyo）、大金（Daikin）等都已进入中国电制冷中央空调市场。

4、我国中央空调市场的容量

据协会统计，2000年我国中央空调、末端及配件等市场总容量约为1,119,020万元人民币，其中各类中央空调主机的市场销售总额为950,381万元，比1999年增长24.35%，而1999年比1998年仅增长11.28%。与发达国家相比，我国中央空调市场不仅庞大，而且尚未发展到发达水平，比如离心式冷水机组2000年在我国市场国产销售251台，进口销售549台，合计800台，销售额为32,394万元人民币；而美国市场2000年销售3000台离心式冷水机组，销售额为4亿美元。

从中央空调产品生命周期的角度加以分析，我国中央空调主流产品刚刚进入技术成熟阶段，因此，不会因技术或市场原因出现大涨或大跌。而是随着我国经济的发展，工业应用的普及，社会购买力的增强，中央空调的市场会得以相应扩大。

5、技术水平

中央空调产品的技术水平决定了其市场竞争格局。在吸收式制冷领域，经过近二十年的不懈努力，国内溴冷机领导企业已形成自己独有的溴冷机产品技术和制造技术，并且许多重要的产品技术指标都已达到国际先进水平。溴冷机性能系数（COP）反映溴冷机的热能利用率，是溴冷机产品最重要的技术指标。目前国内领导企业的蒸汽型溴冷机和直燃型溴冷机的COP值已分别超过1.3和1.2，完全达到日本同类产品的性能指标，而本公司目前主要产品蒸汽型和直燃型溴冷机产品的性能系数（COP）已分别达到了1.33和1.325，处于国际领先。此外，国产溴冷机产品还在全自动远程监控技术方面处于国际领先水平。国内溴冷机领导企业的技术先进性确保了其产品在国内溴冷机市场上的主导地位。1998、1999、2000年，中国溴冷机进口量分别为20台、13台和4台。这充分表明进口溴冷机在中国市场已无任何优势。

与吸收式制冷领域有所不同，在电制冷领域，国外品牌的制冷机在部分产品上拥有较大的技术优势。业内跨国公司历史悠久，拥有大量专有技术和丰富的制造经验。跨国公司通过在中国设立合资或独资厂，从母公司进口电制冷机核心组

件—压缩机，然后组装成电制冷冷水机组出售。由于压缩机等关键组件是母公司专门设计和制造的，因此国外品牌的电制冷机组通常有较高的效率和稳定性。目前，国内生产企业已开始在电制冷领域向国际水平靠近，部分产品已形成出口能力。

二、影响我国中央空调制造行业发展的因素

（一）有利因素

1、产业政策支持

高效、环保、节能型中央空调主机受到政府产业政策的支持。1997年12月，国家科委颁布《国家高新技术产品目录》，将新型高效压缩机和高效制冷机列入其中，以鼓励其发展。2001年8月，国家海关总署发布了《中国高新技术产品出口目录》，鼓励高效制冷机和溴化锂制冷机的出口。

对中央空调行业有较大影响的产业有房地产业和能源业，房地产业是中央空调运用的重要领域之一，而能源供应及价格的变化会对中央空调需求产生直接的影响。国家“十五”规划纲要明确指出“发展以居民住宅为重点的房地产业”。“十五”规划纲要同时要求提高天然气消费比重；加强城乡电网建设和改造，推进全国联网；深化电力体制改革，逐步实行厂网分开、竞价上网，健全合理的电价形成机制。积极发展风能、太阳能、地热等新能源和可再生能源。推广能源节约和综合利用技术。以上政府政策导向在促进中央空调行业自身的发展的同时也将刺激相关行业对中央空调产品的需求。

2、技术进步

作为大型机电产品，中央空调主机的使用寿命一般在20年左右。对于老用户而言，更换中央空调主机不仅可能带来重大经济损失，而且还可能导致对原建筑物结构的破坏，因此中央空调用户一般不会轻易更换正常使用中的中央空调主机，除非新产品有极为突出的性能特征，如高得多的COP，并且采用新机型所产生的利益足以弥补淘汰旧机器所造成的损失。但是，对于新用户而言，性能更先进，使用更方便的新机型将会更有竞争力。因此，在市场竞争的机制下，行业内的技术水平将得以不断进步。经过近二十年的发展，我国部分中央空调产品如吸收式溴冷机已具有国际自主知识产权，技术上达到国际领先水平。

3、社会购买力不断增强

在全球范围内，我国经济一枝独秀，国民经济呈连续稳步增长趋势，社会购买力及消费潜力亦成为众所周知的全球亮点，蓄积了雄厚的集团购买力。在未来的若干年内，中国仍将是世界上经济增长最快的国家之一，中国的整体经济实力必将进一步增强。

4、对中央空调消费需求的增长

随着工业工艺质量的严格要求和人们对生活、工作环境舒适性要求的不断提高，国内对中央空调的需求量也将稳定增长。目前中央空调除在原有工业领域和商用领域外，已开始运用于住宅小区，实现集中供热供冷。此外，中央空调在技术上完全可以满足小型化和小制冷量的要求，从而在家用消费领域存在扩大的趋势。

（二）不利因素

国内的主体竞争格局是以包括本公司在内的少数国内中央空调制造厂商与国际中央空调制造厂商之间的竞争。目前国际著名中央空调制造厂商在中国都设有合资或独资企业，生产和销售各自品牌的中央空调产品，他们不断增加对中国中央空调市场的投入，将会给中国国内中央空调市场带来一定的冲击。在此格局内，还存在部分国内不规范企业通过仿制专利技术或设计，施行低质低价竞争，严重影响技术先进企业的质量提高、技术进步和科研投入，非常不利于行业内的公平竞争与技术进步。

（三）行业进入壁垒

中央空调行业是一个技术密集型和资本密集型的行业。进入本行业主要存在以下三个障碍：（1）技术要求高。设计和制造中央空调产品涉及自动控制技术、高效传热传质技术、金属防腐技术、网络化远程监控技术、空气净化技术、高真空技术、精密机械加工技术、高气密性焊接技术等。（2）投资规模大。中央空调属大型机电产品，需要一支由各相关专业的技术人员组成的设计队伍执行产品设计工作。为了组织上规模的生产，还必须投资购置大面积的生产厂房、大型加工设备和高精度加工和检测设备，以及培训大批高级焊接工人。此外，由于中央空调产品生产成本高，且生产周期长，因此原材料、在产品 and 应收帐款的资金占用量也非常大。（3）庞大的销售和售后服务网络。中央空调产品主要采用厂家直销

方式销售，发达的直销网络是企业维持生存的保证。这一销售网络不仅要求覆盖地域广泛，而且必须由懂技术的专业销售人员组成。中央空调产品使用寿命长，使用季节性强。因此，厂商提供长期、稳定和及时的售后服务是赢得客户信赖的基础。

三、本公司主要竞争状况

本公司目前为溴冷机市场领导企业，市场份额及技术水平均居领先地位，新开发的电螺杆机、热泵等产品将成为本公司今后发展的重点。

（一）同行业竞争情况

同行业竞争情况详见本章、一、（三）3、“我国中央空调行业竞争状况”部分。

（二）本公司的竞争优势及劣势

1、竞争优势

（1）主导产品市场优势

追溯本公司制造第一台溴冷机至今已有 18 年，本公司在我国中央空调制造领域具有非常悠久的历史和丰富的经验，并占有了领先的市场地位和良好的市场形象。本公司现阶段主导产品中的溴化锂吸收式制冷机，具有国际先进的独立知识产权，可以涵盖各种型号和规格，同时还是国内唯一拥有吸收式热泵机组技术的企业。

（2）技术与人才优势

1993 - 1996 年，受原机械工业部委托，本公司及本公司的前身曾负责起草 JB/T7247-94 溴化锂吸收式冷水机组、JB/T8055-96 直燃型溴化锂吸收式冷(热)水机组、JB8656 - 97 溴化锂吸收式冷(热)水机组安全要求等三项部颁标准。2001 年本公司受国家质量技术监督局委托，负责起草了 GB/T18431-2001 蒸汽和热水型溴化锂吸收式冷水机组国家标准，并获得批准实施。

本公司目前部分主要产品如蒸汽型和直燃型溴冷机产品的性能系数（COP）已分别达到 1.33 和 1.325，处于国际领先水平。此外，本公司溴冷机产品还在整机气密性、溴化锂溶液低温防结晶、高效换热及网络化远程监控等技术上处于国际先进水平。本公司的 DFM 生产管理技术，确保了本公司产品在品质、成本

及交货期等方面的竞争力。本公司目前已拥有 39 项国家专利，另有 5 项专利正在申请中。

本公司拥有多名国内一流中央空调专家，还拥有一批经过国际著名中央空调制造厂商——美国特灵多年培训的高级技术及管理人才，并聘请了多名行业专家为技术顾问。本公司目前 24.17% 的员工具有大专以上学历，另外本公司还拥有最重要和最有价值的财富——经十多年中央空调制造而培养出来的大量富有经验的和非常敬业的技术工人。

（3）品牌与网络优势

本公司生产的“双良”品牌溴冷机产品两次获得国家级新产品证书，并于 1998 年获全国质量统一抽检抽样检测产品质量优秀表彰证书（国家机械工业局），2000 年获得全国用户满意产品表彰证书（中国质量管理协会）。目前，“双良”商标为中国驰名商标，且“双良”品牌已成为国内中央空调著名品牌。

本公司拥有完善快速的智能化销售及售后服务网络，为本公司开拓市场提供了有力的保障。本公司已在全国范围内建立了 33 个销售及售后服务网点，拥有 364 名专职销售及售后服务工程师，为全国各地的客户提供中央空调解决方案和产品售后服务，为本公司的业务开展奠定了坚实的基础。

（4）严格的质量控制体系

本公司除按质量管理标准认真贯彻实施外，还充分利用世界先进质量控制工具和技术，进行持续质量改进，同时实施用户满意工程和零缺陷质量管理，确保向所有用户提供高品质的产品和完善的服务。本公司已获得了包括 ISO9001、ISO14001、美国 ASME 认证、国家机械安全认证、完善计量检测体系合格证书等多项生产及产品质量认证。

（5）拥有通畅的融资渠道和良好的资信

本公司与各银行之间建立有稳固的合作关系，拥有良好的企业资信，银行信用评级 AAA，可以保证公司持续发展所需的间接融资渠道。

2、竞争劣势

本公司目前的竞争劣势主要是电制冷产品和产品结构体系上与国际先进厂商还存在一定差距，尽管本公司在溴冷机产品上处于国际领先地位，但与国际著名中央空调厂商相比，在国际化的技术竞争与品牌竞争中优势尚不明显，这也是中国中央空调制造业的劣势。在与国内同业之间的竞争劣势主要是本公司除溴冷

机以外的其他产品还没有形成大批量生产能力，尚不具备规模优势。

（三）市场份额变动的情况及趋势

1、市场份额变动情况

自 1986 年公司制造出第一台溴化锂吸收式冷水机组以来，我国溴冷机市场才得以获得全面发展，1986 年至 1997 年，公司产品在溴冷机市场占有率始终保持在 30%以上，市场排名第一。

1998 年至 1999 年，公司在溴冷机市场领先地位未变，但公司销售收入有所下降，具体原因是：公司中美合资双方在企业文化上的冲突；对双良品牌的低调经营；亚洲金融危机对我国的直接影响；我国成品油价格在此期间实现了与国际市场的接轨，公司溴冷机产品之一燃油直燃型溴冷机所用柴油价格增幅高达 50%，该产品的运行成本同比上升，其市场需求受到较大影响。下表为 1998—1999 年溴化锂吸收式冷（热）水机组生产企业构成及其市场份额：

企业性质	企业名称	市场占有率
领导企业	长沙远大	55%
	双良特灵	
主导型企业	大连三洋	35%
	上海开利	
	烟台荏原	
	青岛 LG	
其他企业	上海申马、浙江联丰等	10%
合计		100%

注 1：上表转载于中国制冷空调工业协会《中国集中空调市场研究报告（1998—1999）》。由于无法得到长沙远大的确切销售数据，因此，亦无法计算长沙远大与双良特灵各自所占市场占有率；上表未对各溴冷机制造企业进行排名。

注 2：双良特灵为本公司前身江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司的简称。

2000 年至今，由于公司提前预测到市场变化，及时调整产品结构，在继续加大蒸气型、热水型、燃气型溴冷机等已有产品投入力度的同时，进一步开发了电制冷系列、热泵系列等新产品。由此，不仅实现了销售额的稳定增长，而且进一步巩固了公司在溴冷机市场的领先地位。根据日本暖通空调权威杂志《JARN》2001 年第 11 期的文章统计，本公司为中国最大的溴化锂制冷机制造商。

2002 年 6 月份，中国制冷空调工业协会对 2001 年溴冷机生产企业进行了统计，但未对市场份额和排名作出详尽阐述，具体统计情况如下：

2001 年蒸汽/热水型溴化锂制冷机机组国内生产企业构成

国内主要生产企业	大连三洋制冷有限公司 江苏双良空调设备股份有限公司 烟台荏原空调设备有限公司 青岛同和空调设备有限公司 远大空调有限公司 浙江联丰股份有限公司
在国内生产总量中所占份额	90%
国内其他生产企业	洛阳东信中央空调有限公司 山东日照华冷制冷有限公司 中国水电十二局溴化锂制冷机厂 四川希望深蓝空调设备有限公司
在国内生产总量中的份额	10%

2001 年直燃型溴化锂制冷机国内生产企业构成

国内主要生产企业	大连三洋制冷有限公司 江苏双良空调设备股份有限公司 远大空调有限公司
在国内生产总量中所占份额	85%
国内其他生产企业	烟台荏原空调设备有限公司 青岛同和空调设备有限公司 浙江联丰股份有限公司 四川希望深蓝空调设备有限公司 洛阳东信中央空调有限公司
在国内生产总量中的份额	10%

2、市场竞争情况

中央空调主机市场可以分为溴冷机市场和电制冷市场。根据 2001 年《中国机械工业年鉴》2000 年中央空调主机市场中溴冷机市场份额为 48.16% ,而 1999 年国内约 130 家中央空调主机生产厂商中生产溴冷机的生产商仅有 23 家 ,且溴

冷机市场的竞争主要表现为国产领导企业及其品牌之间的竞争。与溴冷机市场不同的是，目前在电制冷领域，国外品牌的产品占据主导地位。根据《中国集中空调市场研究报告（1998-1999）》统计，在中国各类电制冷主机市场上，1999年国外品牌分别占据了40% - 80%的市场份额。

由于本公司在溴冷机市场拥有稳固的领先地位及市场份额，因此，本公司目前及未来最主要的竞争领域是在电制冷领域。自公司2001年11月进入该领域以来，已经在生产技术和产品销售上取得了重大突破。财务资料显示，2001年度实现电制冷主机销售收入124万元，2002年度实现电制冷主机销售收入2,478万元。目前电制冷主机生产若想进一步大规模增长则有赖于募集资金拟投资项目的快速建成投产。

3、市场份额变动趋势

在中央空调产品的制造领域，虽然生产企业众多，但包括本公司在内的少数大企业主导整个中央空调行业的格局已经确立。本公司在巩固现有溴冷机市场份额的同时，还在不断强化电制冷系列、热泵系列和空调末端处理设备系列产品的市场开发，在未来必将占领更多的中央空调市场份额。

四、本公司业务经营情况

（一）本公司从事的主要业务

1、本公司的业务范围

本公司的业务范围为制造和销售中央空调系统主机及末端产品，并提供中央空调系统的维修服务。

2、本公司的核心业务

本公司目前的主导产品为中央空调主机及系统产品，包括溴冷机系列、电制冷系列、热泵系列、空调末端空气处理设备等等。

（二）主要产品及用途

产品名称	产品类型	型号	用途
溴冷机	蒸汽型	SXZ 系列	制冷
	直燃型	ZX 系列	制冷、制热
	热水型	RXZ 系列	制冷
螺杆机		AS、AT 系列	制冷
吸收式热泵		XRI 系列	制热
空调末端空气处理设备	风机盘管	FP 系列	对空气进行加热或冷却。
	变风量空调器	BFK 系列	对空气进行加热、冷却、去湿等初级处理，用于提供新风或混合风。
	组合式空调机组	ZK 系列	对空气进行输送、混合、过滤、加热、降温、干燥、加湿或去湿、消声等处理。

（三）主要产品的生产和销售情况

1、本公司主营业务收入的构成

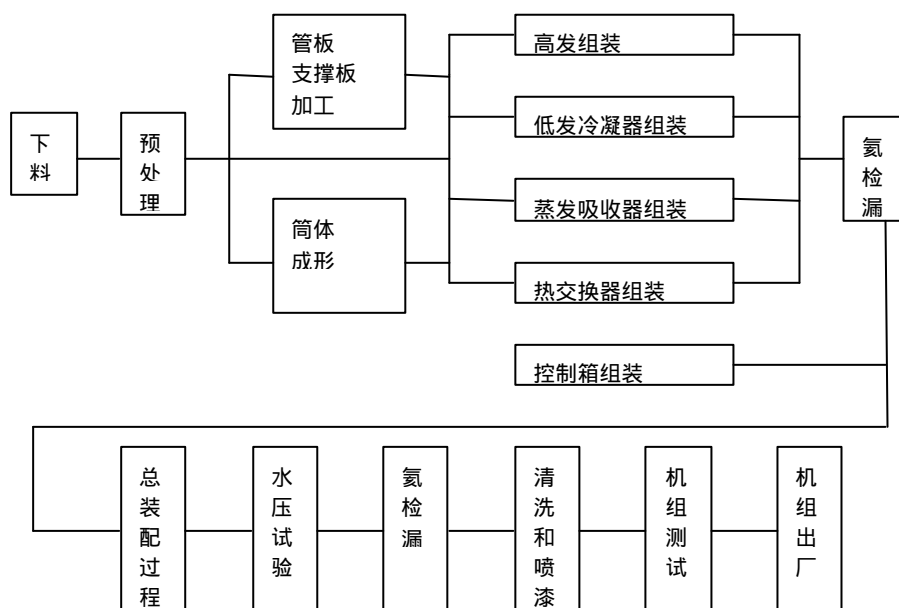
产品类型	2002年		2001年		2000年	
	销售额 (万元)	占主营业务 收入比例	销售额 (万元)	占主营业务 收入比例	销售额 (万元)	占主营业务 收入比例
溴冷机	39,228	83.76%	36,220	89%	35,601	93.85%
电制冷机	2,479	5.29%	124	0.31%		
中央空调末端设备	4,145	8.86%	3,315	8.17%	1,440	3.80%
部件及技术服务	978	2.09%	887	2.12%	891	2.35%
合计	46,830	100%	40,546	100%	37,932	100%

中央空调末端设备销售增长较快主要是因为公司2000年才开始大力投入进行该类产品的生产经营，由于市场开发得力，所以才会出现较快增长。

2、本公司近三年主要产品及其生产能力和实际产量

品种	单位	2002年		2001年		2000年	
		实际产量	年生产 能力	实际产量	年生产 能力	实际产量	年生产 能力
溴冷机	台	532	500	464	460	444	460
空调末端空气处理设备	套	17554	15450	12304	15450	12966	15400
其他	台	86	小批量	14	小批量	0	0

3、主要产品溴化锂制冷机组的生产工艺流程图



4. 主要材料、元器件和能源供应

本公司生产所需的材料主要包括钢材、铜材和溴化锂溶液；所需的元器件主要包括：自控电器、阀门、压力传感器、燃烧器(直燃机所需)、泵等，上述材料和元器件均为国内外市场上常见商品，正常情况下不存在供应紧缺状况。

本公司生产使用的能源主要为电，由江阴市电力局供应，本公司按规定价格购买，正常情况下不存在供应紧缺状况。

公司的铜管供应部分采取委托加工形式获得，即由公司购买电解铜委托铜管加工企业加工成特定标准和规格的铜管。公司生产不完全依赖于某一委托加工服务商。公司 2002 年度前三位电解铜委托加工业务情况如下表：

委托加工单位	供货总金额(元)
江阴璜塘有色金属制品厂	20,538,904.88
上海中鑫铜管工业有限公司	13,484,940.36
河南新乡金龙铜管有限公司	9,069,753.44

5. 主要产品的成本构成比例

主要产品	成本构成比例(%)		直接材料	制造费用	直接人工	合计
	原材料	元器件				
溴冷机	62%	19%	12%	7%	100%	
空调末端空气处理设备	76%		13%	11%	100%	
其他	74%		15%	11%	100%	

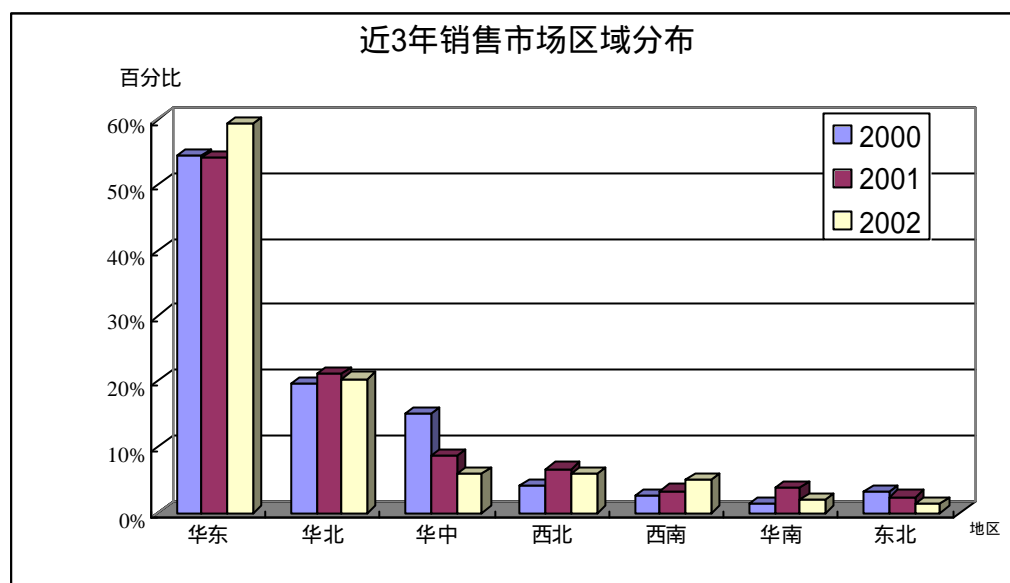
6. 本公司产品的营销情况

(1) 本公司产品的主要消费群体及市场

本公司产品的主要消费群体是：航天、电子、冶金、石油、化工、医药、机械、轻纺、宾馆及民用建筑等行业。主要消费群体情况细分如下表：

产品类型	主要消费对象或区域
溴冷机	钢铁、石油、化工、纺织、医药、烟草、医院、电厂等行业，以及房地产等民用及商用建筑
电制冷机组	电力充足且价格低廉的地区
空调末端空气处理设备	为中央空调主机配套产品

本公司产品的消费市场是全国性的，因此本公司在全国设立了 33 处销售网点。销售市场及销售额区域分布情况如下：



(2) 产品销售结构

产品销售结构情况详见本章、四、(三) 1、“发行人主营业务收入的构成”部分。

(3) 本公司的产品定价政策

本公司在 98 年以前，采取的是目标利润定价法（即每台产品的价格都必须保证一定的利润）；在 98 年以后，采取的是市场定价法（即每台产品的价格对利润的贡献有最低预期，但可以根据竞争情况有一定的变动）。产品的平均价格大致在 1.0 元/大卡左右。

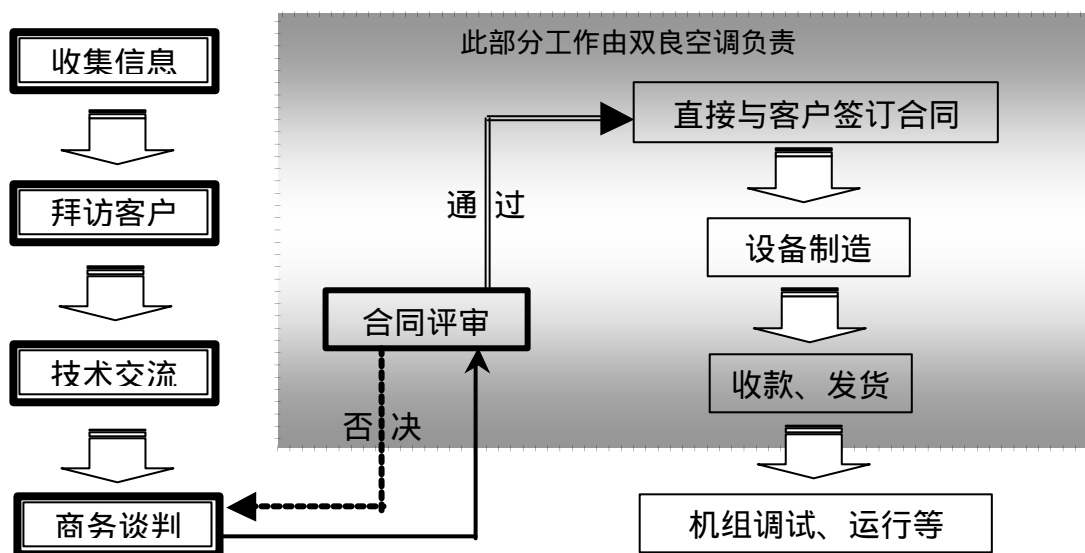
(4) 本公司销售系统演变过程及销售流程

本公司在 2001 年以前，公司产品由双良集团代理销售。这是由于 1995 年在中美合资时，双方在《合资经营合同》中约定，本公司委托双良集团公司代理销售，但双良集团公司的代理销售行为仅限于负责开发客户和获取订单。本公司制定产品的最低指导销售价格，并对所有的待签合同进行评审，及对这些合同的技术要求、付款价格、付款条件等内容进行审查，以决定是否同意签订合同。最后由本公司与客户直接签订购货合同。合同签订后，本公司按购货合同总价款向双良集团支付销售佣金。按 1995 年中美合资双方达成的协议约定，销售佣金的支付标准为产品销售总价款的 7%—9%，该比例由中美合资双方以美标空调产品有限公司以往中央空调销售费用标准和双良集团历年中央空调的销售费用比

例为根据，通过双方友好协商后确定，并约定超过最低指导价格的部分由双良集团公司提成。

本公司一直自行负责产品的促销活动。主要的促销手段包括参加和举办技术推广会，参加各类专业的展览会，在专业媒体、期刊刊登广告等。

具体销售流程如下：

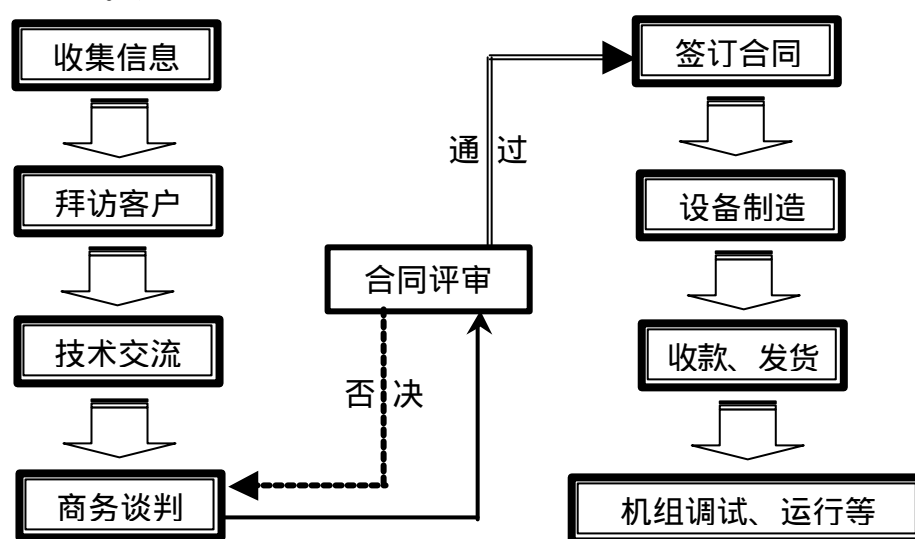


如上图所示，在整个销售业务流程中，灰色框内的工作是由本公司负责，而双良集团仅负责灰色框外的部分业务。这一模式一直延续至合资公司整体变更为股份有限公司之前。在此期间，除 1998 年下半年的特殊情况以外，不存在由集团公司代股份公司签定货物销售合同、开具发票、收取货款的情况。具体情况详见第七节、三、（一）、1、“销售货物”。

美标空调产品有限公司 2000 年 4 月股权转让后，本公司即开始与双良集团协调并筹办自己的销售队伍，经过双方友好协商及员工自愿，于 2000 年 11 月，发行人整体变更为外商投资股份有限公司的同时将原集团公司负责中央空调产品的销售及服务人员 390 人全部招聘至发行人销售部、并于 2001 年 1 月签订聘用合同。2001 年 6 月，发行人在销售部的基础上成立了销售分公司。由于销售分公司是在原有的销售人员和业务的基础上组建的，因此销售分公司承继了原有中央空调销售系统的资源，公司的销售方式、销售人员、客户资源等都没有发生变化。同时，销售分公司还加强了绩效考核工作，细化了激励机制，将奖励细化到季度奖励、半年奖励和年度奖励。这样做有效地调动了广大业务人员的积极性。

另外也强化了费用预算管理，建立了严格的汇报体系，加强了销售项目信息管理和交流，健全了客户关系管理体系。财务资料显示，公司 2001 年度实现销售收入 40,547 万元，较 2000 年度增长 6.89%。2002 年度实现销售收入 46,831 万元，较 2001 年同期增长 15.50%。可见，公司销售体系的变化，并未对公司产品销售产生负面影响，相反由于公司拥有独立稳定的销售网络专职销售公司产品，产品销售力度反而得到有效加强，并且产品的销售增长趋势显著。

本公司的销售模式采取直销的形式，即由本公司的销售人员开发和拜访客户，通过技术交流和商务谈判，获得客户的认可，并与本公司签订购货合同。在合同执行发货后，本公司销售及售后服务人员将继续负责中央空调主机的调试与客户培训等工作。具体销售流程如下：



(5) 本公司售后服务情况

本公司中央空调产品的售后服务内容包括产品调试、操作人员培训和产品维修。公司产品质保期内（质保期为一年）提供免费售后服务，质保期后公司提供有偿的维修服务。本公司不从事中央空调产品的安装业务。中央空调产品的安装通常由有安装资质的专业安装工程单位承担。

2001 年以前，本公司的售后服务工作由双良集团公司控股的江苏双良技术服务有限公司承担。售后服务费用根据合同约定价格确定，合同未确定价格的，按合同中中央空调主机总价款的 1.5% 支付售后服务费用。公司 2000 年度向江苏双良技术服务有限公司支付售后服务费 535 万元。股份公司成立后，成立了技术服务部，并终止了与江苏双良技术服务有限公司的业务关系。所有产品的售后服务均由技术服务部提供，并于 2001 年在技术服务部的基础上成立了技术服

务分公司。2001 年度，本公司技术服务分公司发生的售后服务费用总计为 734 万元。

（四）主要固定资产及无形资产

1、主要固定资产情况

本公司主要生产基地位于江苏省江阴市利港镇，该生产基地于 1992 全部建成开工，该生产基地使用的主要生产设备大部分为进口，技术水平为国际 20 世纪 90 年代末期水平。房产及关键生产设备情况详见本招股书第五节、一、（四）3、“房产”部分与第五节、一、（四）4、“机器设备”部分。

上述固定资产不存在短期内更新或报废的可能性。

2、主要无形资产情况

本公司的无形资产的具体情况详见本招股书第五节、一、（四）1、“知识产权”部分与第五节、一、（四）2、“土地使用权”部分。

（五）质量控制情况

1、质量控制标准

本公司生产的溴冷机等产品，共执行国家标准 1 个，部颁标准 3 个，企业标准 1 个。具体执行标准如下：

标准类型	标准	名称
国家标准	GB/T18431-2001	蒸汽和热水型溴化锂吸收式冷水机组产品标准
部颁标准	JB/T7247-94	溴化锂吸收式冷水机组产品标准
	JB/T8055-96	直燃型溴化锂吸收式冷热水机组安全标准
	JB8656 - 97	溴化锂吸收式冷热水机组产品标准
企业标准	Q/32028-ACC02 2	两段热水型溴化锂吸收式冷热水机组标准

目前，本公司具有的质量认证或资格证书如下：

资格及认证名称	发证部门	颁证日期	有效日期
ISO9001	中国方圆标志认证委员会	2001 .04 .04	2004 .04 .04
ISO14001	机械工业环境管理体系认证中心	2001 .01 .18	2004 .01 .17
美国 ASME 认证	美国机械工程师协会	2001 .07 .13	2004 .07 .13

国家机械安全认证	中国机械安全认证中心	2002 . 12 . 2	2006 . 12 . 1
完善计量检测体系合格证书	国家质量技术监督局	1999 . 07 . 04	2004 . 07 . 4
机械工业压力容器设计资格证书	江苏省机械工业厅	1998 . 09 . 19	2003 . 07 . 31
压力容器设计资格证书	江苏省质量技术监督局	2001 . 01 . 16	2003 . 07 . 31
常压热水锅炉制造许可证	江苏省质量技术监督局	2001 . 01 . 16	2004 . 11 . 23

2、质量控制体系

本公司已按 ISO9001 标准建立了质量管理体系，覆盖范围为本公司所有产品的设计、生产和服务，每年通过认证机构的监督复审，2001 年初通过了换证复评。除按质量管理标准认真贯彻实施外，公司还充分利用世界先进质量控制工具和技术，进行持续质量改进，同时实施用户满意工程和零缺陷质量管理，确保向所有用户提供高品质的产品和完善的服务。

3、质量控制措施

公司从原材料、外购件进厂到成品出厂的各个环节，都采取了监控和预防措施。原材料和外购件进厂时严格按进货检验规范进行检验，不合格的或有缺陷的坚决退货；生产过程控制中，操作工全部经培训考核合格后才能上岗，操作过程中严格执行各类技术、工艺文件，并经自检和互检合格后才能流入下道工序，在关键质量控制点和完工检验点，由公司专职检验员进行专检，对不合格品一律进行返工、返修或报废；成品质量控制中，由测试中心、质检部门、服务公司一起对成品进行最终产品质量检验，服务公司客户代表站在客户的立场上对产品进行签字验收，不合格的一律不准出厂。

4、质量纠纷情况

本公司自成立以来，未出现过重大产品质量责任纠纷事件。

公司在产品质量纠纷处理方面，有明确的规定：当本公司产品出厂到客户现场，本公司专业服务人员对此产品进行跟踪检查、保养、调试验收、培训客户、排除故障等一系列活动。不管用户在机器运行过程中是由于用户的责任或机器问题造成故障，本公司都本着“先解决问题，后分清责任”的原则对用户机器故障进行抢修，尽快恢复机器正常运转，然后再寻找原因分清责任，使用户满意。

(六) 主要客户及供应商情况**1、采购及销售情况**

本公司无向单个供应商的采购比例或对单个客户的销售比例超过总额的50%的情况。本公司向前5名供应商的采购情况和对前5名客户的销售情况如下：

(1) 2000年前5名供应商和客户情况

前5名供应商名称	占年度采购额比例	前5名客户名称	占年度销售额比例
江阴璜塘有色金属制品厂	11.34%	江苏双良集团有限公司	3.16%
上海海得控制系统股份有限公司	10.45%	新疆昊泰实业发展有限公司	1.61%
江阴新区金属物资公司	7.13%	山西金港房地产开发有限公司	1.40%
河南新乡金龙精密铜管股份有限公司	6.59%	北京市中国注册会计师北京培训基地建设指挥部	1.20%
中山市华启电子科技器材有限公司	4.90%	湖北东风汽车股份有限公司	1.14%
合计	40.41%	合计	8.51%

(2) 2001年前5名供应商和客户情况

前5名供应商名称	占年度采购额比例	前5名客户名称	占年度销售额比例
江阴璜塘有色金属制品厂	16.17%	河南银基房地产开发有限公司	2.25%
上海海得控制系统股份有限公司	10.71%	四川成都汇发置业有限公司	1.98%
上海中鑫铜管工业有限公司	9.18%	江苏江阴三毛集团公司	1.68%
河南新乡金龙精密铜管股份有限公司	6.72%	山西太原东大房地产开发有限公司	1.55%
中山市华启电子科技器材有限公司	5.01%	北京建工集团总公司西客站工程经理部	1.52%
合计	47.78%	合计	8.98%

注：销售额及采购额均为含税金额

(3) 2002年前5名供应商和客户情况

前5名供应商名称	占年度采购额比例	前5名客户名称	占年度销售额比例
江苏江阴璜塘有色金属制品厂	24.10%	山东中石化胜利油田有限公司物资供应处	5.24%
上海海得控制系统股份有限公司	9.11%	山西太原钢铁（集团）有限公司	2.63%
江苏江阴鼎成物资有限公司	6.41%	河南银基房地产开发有限公司	1.95%
上海中鑫铜管工业有限公司	5.48%	山西省太原百货批发公司	1.82%
大连帝国屏蔽电泵有限公司	4.69%	广东省珠海市医疗中心	1.79%
合计	49.79%	合计	13.43%

2、关联情况

本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，本公司股东及其它主要关联方在上述供应商和客户中未占有任何权益。

五、本公司主要技术情况

（一）核心技术

本公司主导产品和拟投资项目的核心技术主要包括：产品技术和生产管理技术，在国内外同行业均处于领先地位。

1、产品技术

（1）整体结构和系统流程技术

“二泵制、无喷嘴”技术从根本上解决了溴化锂机组因喷嘴堵塞导致冷量衰减和机组报废的问题，同时由于减少了运动部件，因此也降低了机组的故障率和耗电量。吸收器—蒸发器左中右排列结构技术使通道增加一倍，冷剂蒸汽在筒体内的滞留时间短，筒体内绝对压力小，浓溶液直接吸收，热质交换效果最佳，制冷效果稳定。“溴化锂溶液串联流程、冷却水并联流程、冷剂水自动平衡装置技术、冷剂泵自保护系统技术、冷却水节水与节能技术、高压发生器技术、防结冰技术、防结晶技术和热泵系统”等专利技术，确保了机组运行的高效率和高可靠性，使机组的整体性能达到了世界先进水平，部分性能已达到了世界领先。

（2）高气密性维持技术

本公司产品配置有高性能自动抽气系统和自动监控系统。自动抽气系统在机

组运行过程中能自动将机内不凝性气体抽出并储存在储气筒内,自动监控系统连续监视储气筒内的气体压力,它们与氦质谱检漏仪的机组本体一起,使整机气密性达到国际最高水平。不需经常启动真空泵抽气,机内就能一直保持真空,可以保证机组最大出力,延长使用寿命。

(3) 冷却水泵变频控制技术

用户仅需配备一台与冷却水泵功率相匹配的变频器,即可由机组控制系统通过该变频器来控制冷却水泵的运转,调节冷却水量。不仅可以为用户节省大量的电力,还可使机组能适应更低的冷却水温度,并使机组在冷却水低温时也能满负荷稳定运行。

(4) 自动控制系统技术

控制系统采用先进的 PID 控制技术和触摸屏液晶显示,以文字、数字及图表方式显示运转状态和运转数据,使操作人员能了解机组的运行状态,并可查阅机组以往的运行状态,便于及时采取必要的措施。

2、生产管理技术：

(1) DFM 生产管理模式及作业手段

DFM (Demand Flow Manufacturing) 是一种基于产品的制造流程,将物料拉入产品的加工过程并及时满足客户需求的高级制造技术。它是以订单驱动,通过对产品设计和生产线布局的专业化的改造,并将传统生产过程中前道工序向后道工序送货,改为后道工序根据“看板”向前道工序取货,采用拉动方式把供、产、销紧密地衔接起来,使各种工作顺利流动起来。不仅提高了效率,降低成本,还能保证全面质量控制。

通过应用 DFM,使生产线按“客户”需求组织生产,可削除生产过程中各种浪费,实现各种资源的最佳配置,大大地缩短了产品的生产制造周期。与原有制造流程相比,可实现交货期从 90 天缩短到 15 天,空间节省 25%-35%,生产率提高了 15-25%,在制品减少 70%,次品减少 40%,库存周转次数可达到 15 次。

(2) 质量控制技术

公司在质量控制体系中,采用了高精度数控加工设备,可保证部件的加工精度;采用了先进的焊接方法和焊接设备,可保证机组的焊接质量;并且,所有出厂机组都经过氦质谱检漏仪严格检漏,整机泄漏率达 $1 \times 10^{-10} \text{Pa} \cdot \text{m}^3 / \text{s}$,比日

本工业标准 JIS/B 8622-1994 规定的泄漏率指标 ($2.03 \times 10^{-6} \text{ Pa}\cdot\text{m}^3/\text{s}$) 还小三个数量级, 确保了机组的高气密性。

引进美国全套全性能测试台的自动控制系统和数据采集系统, 可模拟用户实际工况对机组进行全性能测试, 保证了性能测试结果的准确可靠, 保证产品百分之百适应用户要求。(溴冷机在出厂前可模拟客户实际工况做不低于 48 小时全性能测试并提供测试报告)

(二) 核心技术来源

公司的核心技术来源于从中美合资双方购入的技术以及经多年自主研发开发获得的技术, 其中以自主研发开发获得的技术为主。

1995 年 9 月 6 日, 江苏双良集团公司与美标空调产品有限公司合资经营设立江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司时, 合资双方在《合资经营合同》中约定公司向江苏双良集团公司购买与吸收式溴冷机有关的所有技术、专利和诀窍, 一次性支付款项 150 万美元, 同时, 公司每年向双良集团公司支付销售额的 1.5% 作为技术使用费。1998 年 6 月 12 日, 由中方代表缪双大先生与美方代表舒茨先生签署的会谈协议中载明, 公司每年向双良集团公司支付销售额的 2.5% 作为技术使用费。1999 年共计 9,413,262.71 元, 2000 年为 6,017,770.46 元。2000 年 8 月, 由双良集团公司与香港 STAR BOARD LIMITED 及其他合资方签订的《合资经营企业合同修订案》中取消了有关技术服务费用的条款, 而双良集团公司亦已承诺就其已向合资公司转让的与吸收式溴冷机有关的所有技术、专利和诀窍不再收取任何技术使用费。公司拥有该技术使用费所有相关技术。

(三) 公司主导产品的技术含量

1、目前主导产品的技术水平

本公司目前主导产品为溴冷机。在溴冷机行业中, 本公司有明显的技术优势, 1990 年本公司即已取得“二泵制、无喷嘴”国家发明专利, 克服了溴冷机因冷量大幅度衰减而面临淘汰的危机, 使中国溴冷机行业的国际地位发生了历史性的转折, 同年溴冷机冷却水系统获国家专利。1995 年本公司成功开发出溴冷机 MMI 智能控制系统、远距离监控系统, 在国内行业中率先实现了溴化锂制冷机信息化。1999 年, 本公司专利产品热水两段型溴化锂制冷机组正式推出, 2000 年被中国科学技术部、国家税务总局、中国对外贸易经济合作部、国家质量技术监督总局、国家环保总局等单位认定为国家重点新产品。同年, 本公司直燃型、蒸汽型溴冷

机被中国空调工业协会定为国家推荐产品。

上述产品具有如下技术特点：

- (1) 体积小，重量轻，溶液充注量少。
- (2) 独创“二泵制、无喷嘴”技术，冷量不衰减，使用寿命长。
- (3) 冷却水并联流程，国内首创，冷却水耗量低。
- (4) 独特过滤装置，观察、检修方便，确保屏蔽泵安全运行。
- (5) 蒸发器、吸收器左中右排列，浓溶液直接吸收，热质交换效率高。
- (6) 根据不同工况，独到的自动调整溶液浓度与制冷剂水量，使冷却水进水温度在 18-34℃ 内可以安全运行，防止结晶。
- (7) 自动抽气装置，确保机组高真空下运行。
- (8) 溶液串联流程，操用方便，不容易结晶、安全可靠。
- (9) 排烟温度低、冷却水量少、运转费用低。
- (10) 蒸发器制冷和供热、用户接管简便、投资费用少。
- (11) 金属材料采用喷丸、钝化处理、敞开式组装工艺、确保机组高清洁度。
- (12) 采用氩气保护焊、氦质谱仪检漏等高新技术，整机漏率在 1×10^{-10} Pa.m³/s 以下(我国和日本行业标准均为 $(2.03 \times 10^{-6}$ Pa.m³/s))。

2、拟投资项目中新产品的技术水平

详见第十二节“募集资金运用”部分。

(四) 专利

本公司目前已拥有 7 项发明专利和 32 项实用新型专利，另有 2 项发明专利和 3 项实用新型专利正在申请中。具体情况详见本招股书第五节、一、(四)、1、(2)“专利”部分。

(五) 专有技术

具体情况详见本招股书第五节、一、(四)、1、(3)“专有技术”部分。

(六) 研究开发情况

1、研究开发机构的设置

本公司目前的科研开发部门为技术中心，技术中心主要负责本公司新产品开发、工艺改进和设备改造等方面的研究开发工作；搜集国内外同行业的技术和市场信息并进行分析处理后提供给公司决策层作参考；承担与国内相关科研院所的

合作研究课题，以及相互之间的联络与协调。技术中心还聘请了国内外一些专家组成专家顾问委员会，对公司的科研方向、科研进展、各种产业化试验等提出指导意见，并不断将国内外最新的科研进展和科研信息等情况传达给技术中心，使公司在信息准确的条件下保持正确的发展方向。技术中心的研发费用实报实销。本公司近三年研发费用占主营业务收入的比例均在 5% 以上。

2、技术中心内研究人员结构

职称	高工	研究员	工程师	助理工程师	技术员	其他	合计
人数	9	1	24	17	4	23	78

学历	博士	硕士	学士	其他	合计
人数(名)	2	4	39	33	78

年龄	30 以下	31—45	46 以上	合计
人数(名)	34	39	5	78

3、技术中心正在从事的项目情况

正在从事的项目名称	进展情况	2003 年拟达成的目标
H 型吸收式机组开发	小批量投产	扩产
吸收式热泵	小批量投产	扩产
氨吸收式制冷机*	技术方案设计	中试
电力螺杆冷水机组	小批量投产	扩产
风冷热泵	中试	投产
GHP (燃气热泵)	中试	投产
小型商用空调	中试	投产
大温差空调系统	小批量投产	扩产
网络化、智能化空调机组	中试	投产

*除氨吸收式制冷机外，其他项目均为募集资金拟投资项目。

(五) 技术创新的机制

1、技术创新的安排

本公司自诞生之日起，就奉行四大科技政策：失败不责难，成功有重奖；科研经费不限制，优先保证；科研项目开发实行招标制度；科研结果奖励与新产品

销售利润挂钩。在人力资源管理上努力着手建设“招人、留心、用人、连心”的用人体系。始终保持对科研开发充足的资金支持,并制定了一套鼓励技术创新、管理创新的《江苏双良空调股份有限公司创新管理制度》。

2、企业文化建设

本公司非常重视企业文化的建设,现行的企业文化不仅大大地节约了内部监督成本和交易成本,而且员工能在潜意识里步调一致地实现公司即定的经营目标,另外还吸引到了更多对本企业文化认同的人才。

本公司的企业精神为“学习才能进取,创造方为永恒”,经营理念为“品质、服务和创新”,在双良的品牌里,还体现着“质量优良、服务优良”与“追求双赢”企业文化。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

本公司主营业务为中央空调及其相关产品的制造和销售,具有完整独立的生产、供应、销售体系;本公司的控股股东江苏双良集团有限公司主要从事股权管理和投资管理,其各子公司及本公司各其他发起人与本公司主营业务截然不同、互不构成同业竞争。为避免今后可能发生的同业竞争,最大限度维护本公司的利益,保证公司的正常经营,本公司两个持股超过5%以上之发起人江苏双良集团有限公司和香港 STAR BOARD LIMITED 已承诺今后不从事与本公司有竞争性的业务。

发行人律师核查后认为:“未发现股份公司发起人股东双良集团、香港 STAR BOARD LIMITED、江苏双良科技有限公司、江苏双良停车设备有限公司和江苏澄利投资咨询有限公司从事与股份公司经营业务相同或相类似的业务,亦未发现股份公司的实际控制人投资于其他企业从事与股份公司经营业务相同或相类似的业务。本所律师认为截至目前股份公司与关联方不存在同业竞争。经本所律师核查,股份公司发起人股东和终极自然人股东缪双大、江荣方、缪敏达、缪黑大、缪敖大、高云兴、李文龙、马福林及谭伟楠于2002年1月15日向股份公司出具了《非竞争承诺》,承诺在承诺书签署之日未参与投资于任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业,自承诺书签署之日起将不参与投资于任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业;并承诺如股份公司进一步拓展其产品和业务范围而致使其与股份公司产生产品或业务竞争,其将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式或者将相竞争的业务纳入到股份公司的经营的方式或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争;同时其进一步承诺如其所作承诺被证明是不真实或未被遵守,将向股份公司赔偿一切直接和间接损失。本次

股票发行的招股说明书(送审稿)已就股份公司的关联交易与同业竞争情况进行了充分披露，未发现存在重大遗漏或重大隐瞒的情形。”

本公司主承销商经核查后认为：“截至目前，股份公司与江苏双良集团有限公司、香港 STAR BOARD LIMITED、江苏双良科技有限公司、江苏双良停车设备有限公司和江苏澄利投资咨询有限公司、股份公司终极股东及其控制企业之间不存在同业竞争。”

二、关联方及关联关系

(一) 关联方

本公司关联方包括：发起人及其子公司和参股公司，发起人的终极股东，终极股东对外投资形成的公司。除以上各关联方之外，本公司不存在其他可以对本公司直接或间接控制或施加重大影响的关联方。现有关联方情况如下：

1、本公司股东

本公司股东具体情况详见第五节、八、(二)“股东基本情况”部分。

2、集团公司参控股企业

集团公司参控股企业具体情况详见第五节、三、(二) 1“集团公司参控股企业”部分。

3、终极股东

缪双大先生 具体情况详见第八节、一、(一) 1“董事”部分。

江荣方先生 具体情况详见第八节、一、(一) 3“高级管理人员”部分。

缪敏达先生 男，现年 61 岁，籍贯江苏江阴，初中学历。59~70 年在部队服役，70~72 年在武汉 471 厂工作，72~85 年在南京化学工业公司工作，85 年 7 月起加入江阴市溴冷机厂，为江苏双良集团共同创立人，现任江苏双良集团董事长、副总裁。

缪黑大先生 男，现年 58 岁，籍贯江苏江阴，初中学历，中共党员。64 年~70 年在部队服役，70 年~76 年在江阴市利港镇陈市电站工作，76 年~83 年在利港镇加工厂工作，83 年~85 年在江阴市利港镇煤表厂工作，85 年 4 月起加入江阴市溴冷机厂，为江苏双良集团共同创立人，现任江苏双良集团董事。

缪敖大先生 男，现年 63 岁，籍贯江苏江阴，高小学历。78 年~82 年在利港镇农具厂工作，83 年起加入江阴市溴冷机厂，为江苏双良集团共同创立人。

李文龙先生 具体情况详见第八节、一、（一）1“董事”部分。

马福林先生 男，现年 40 岁，籍贯内蒙包头，本科学历，中欧国际工商管理学院 EMBA。86 年毕业于内蒙古理工大学，86 年——88 年在北京冷冻机厂工作，88 年 9 月起加入江阴市溴冷机厂，为江苏双良集团共同创立人，现任江苏双良集团董事、副总裁。

高云兴先生 男，现年 65 岁，籍贯江苏江阴，初中学历。83 年起加入江阴市溴冷机厂，为江苏双良集团共同创立人，于 1999 年退休。

谭伟楠先生 具体情况详见第八节、一、（一）1“董事”部分。

4、终极股东控股的企业

本公司的七位终极股东（包括缪双大先生、江荣方先生、缪敏达先生、缪黑大先生、缪敖大先生、李文龙先生、马福林先生）控股的企业为：江苏双良集团有限公司、双良国际投资有限公司（维京群岛注册）、江苏双良锅炉有限公司、双良科技（香港）有限公司、江苏双良科技有限公司、江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司、江苏双良停车设备有限公司。本公司的终极股东谭伟楠先生控股的企业为（英属维尔京群岛）MAGASTAND COMPANY INC。

（二）关联关系

1、股权关系

关联企业具体关系详见第五节、三、（一）“公司关联企业组织结构”。

（1）本公司股东

江苏双良集团有限公司、香港 STAR BOARD LIMITED、江苏双良科技有限公司、江苏双良停车设备有限公司和江苏澄利投资咨询有限公司为本公司股东（其中江苏双良集团有限公司、江苏双良科技有限公司、江苏双良停车设备有限公司和江苏澄利投资咨询有限公司之间为关联企业）发行后持有本公司 73.86% 的股权，以上股东派出的董事在本公司董事会中的九人占有六人，因此可以通过董事会和股东大会对本公司的重大决策进行绝对控制。其中江苏双良集团有限公司发行后持有本公司 44.31% 的股权，对本公司的重大决策具有相对控制权，且江苏双良集团有限公司及其他三位关联股东派出的董事在本公司董事会中的九

人占有五人。

(2) 集团公司的控股子公司

中住住宅产品有限公司、江苏双良技术服务有限公司、江苏澄利投资咨询有限公司与江阴国际大酒店有限公司为集团公司的控股子公司,目前均无对本公司进行直接或间接控制或施加重大影响的可能,除江阴国际大酒店有限公司外亦无商业利益往来。

(3) 终极股东

缪双大先生、江荣方先生、缪敏达先生、缪黑大先生、缪敖大先生、李文龙先生、马福林先生、高云兴先生、谭伟楠先生等九人为本公司的终极股东,在此次发行前拥有本公司 100% 股权,发行后该九位终极股东仍共同持有本公司 73.38% 的股权。因此,终极股东个人之间的联合将可能间接控制本公司的重大财务和经营决策。

(4) 终极股东控股的企业

终极股东控股的企业为:江苏双良集团有限公司、双良国际投资有限公司(维京群岛注册)、江苏双良锅炉有限公司、双良科技(香港)有限公司、江苏双良科技有限公司、江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司、江苏双良停车设备有限公司、(英属维尔京群岛)MAGASTAND。其中除江苏双良集团有限公司和(英属维尔京群岛)MAGASTAND 外,目前均无对本公司进行直接或间接控制或施加重大影响的可能。

2、控制关系

对本公司的直接控制主要来自江苏双良集团有限公司和香港 STAR BOARD LIMITED,其中江苏双良集团有限公司可以通过控制董事会和股东大会来控制本公司的经营管理决策。九位终极自然人股东可以通过控制本公司的股东间接控制本公司。

3、人事管理关系

本公司董事中,有缪双大先生、李文龙先生等二人在江苏双良集团任职。其中本公司董事缪双大先生为江苏双良集团董事长、总裁,本公司董事李文龙先生为江苏双良集团董事、副总裁。

本公司监事中,牛福元先生现任江苏双良集团审计部经理。

4、与关联企业的商业利益往来

本公司在经营中，与江苏双良集团有限公司、江阴国际大酒店、江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司与江苏双良锅炉有限公司存在非重大关联交易。具体情况详见本章、三“关联交易”部分。

(三) 公司董事、监事、高管人员及核心技术人员在关联单位任职情况
公司董事长、总经理、高级管理人员及核心技术人员均不在关联单位任职。公司董事、监事在关联单位任职情况详见第八节、三“公司董事、监事、高管人员及核心技术人员在关联单位任职情况”部分。

三、关联交易

(一) 关联交易内容

本公司具有独立、完整的产供销体系，对集团公司及其他关联企业不存在依赖关系，但近三年本公司在以下方面与关联企业存在关联交易：

1、销售货物

公司向关联方销售货物情况如下：

单位：人民币万元公司向关联方销售货物情况如下：

关联方名称	2002年度		2001年度		2000年度	
	金额(含税)	比例	金额(含税)	比例	金额(含税)	比例
江苏双良集团有限公司					1,202	2.71%

注：销售产品

2000 年向江苏双良集团有限公司销售货物是由于双良集团代本公司签定部分货物销售合同所致。本公司 2000 年向双良集团销售货物的基本原因是：双良集团代为签定合同与本公司发货确认销售的时间差异。具体原因是：1998 年下半年，由于本公司中美合资双方在企业经营管理上的矛盾，导致 1998 年双良集团代本公司与客户签定了较大数量的中央空调主机销售合同。1999 年，本公司中美双方的矛盾得以解决，中央空调主机的销售合同也完全恢复由本公司独立签定，但已由双良集团代为签定的合同执行后，便产生本公司对双良集团销售中央空调主机的情况，双良集团已全部付清相应销售货款。

2、采购货物

公司从关联方采购货物情况如下：

关联方名称	2002年度		2001年度		2000年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司	198	0.75%	902	3.95%	823	4.50%
江苏双良锅炉有限公司	95	0.36%	135	0.59%	250	1.37%
小 计	293	1.11%	1,037	4.54%	1073	5.87%

3、接受劳务

公司从关联方接受劳务和接受管理服务情况如下：

关联方名称	2002年度		2001年度		2000年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江苏双良技术服务有限公司 注1					700	100%
江阴国际大酒店有限公司 注2	209	68%	216	67.50%		

注 1：系公司接受调试服务；

注 2：系公司接受酒店等招待服务。

4、支付租金

公司应向关联方支付房屋租金情况如下：

关联方名称	2002年度		2001年度		2000年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江苏双良集团有限公司	103	13.34%	103	14.57%		
江阴国际大酒店有限公司	210	27.20%	210	29.70%		
小计	313	40.54%	313	44.27%		

5、支付佣金

公司向关联方支付销售佣金情况如下：

关联方名称	2002年度		2001年度		2000年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江苏双良集团有限公司					4,191	100%

2001年前，本公司的产品由双良集团代理销售，是因为中美合资双方在合资

经营合同中约定。公司委托双良集团公司联系客户，而后由公司独立与客户签订销售合同，并在合同执行客户付款提货之后向客户开具销售发票，同时根据签订的购货合同价格向双良集团支付销售佣金，然后根据销售发票核算销售佣金入账。美方2000年4月股权转让后，本公司开始与双良集团协调并筹办自己的销售队伍，并于当年终止了与双良集团公司之间的代理销售关系。本公司目前拥有自己独立的销售分公司，销售分公司发生的销售费用通过预算控制，严格按照财务管理制度报销结算。

2001年度销售分公司发生的费用总计4,149万元，2000年度和1999年度分别支付给双良集团4,191万元和4,212万元。2001年销售分公司发生的费用比销售额为10.23%，2000、1999年销售佣金比销售额分别为11.04%和10.40%。本公司按购货合同总价款向双良集团公司支付的销售佣金标准。是按照1995年中美合资双方达成的协议约定，为产品销售总价款的7%—9%，该比例由中美合资双方以美标空调产品有限公司以往中央空调销售费用标准和双良集团历年中央空调的销售费用比例为根据，通过双方友好协商后确定，并约定超过最低指导价格的部分由双良集团公司提成。而且通过2001年本公司发生的销售费用与1999年和2000年的比较，本公司认为2001年以前支付双良集团的销售佣金是公允和合理的。

6、支付专有技术使用费

公司向关联方支付专有技术使用费情况如下：

关联方名称	单位：人民币万元		
	2002年度	2001年度	2000年度
江苏双良集团有限公司			602

注

注：系公司2000年1-7月支付给江苏双良集团有限公司的专有技术使用费，从2000年8月开始公司不再支付。

1995年9月6日，江苏双良集团公司与美标空调产品有限公司合资经营设立江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司时，合资双方在《合资经营合同》7.01条款中约定公司向江苏双良集团公司购买与吸收式溴冷机有关的所有技术、专利和诀窍，一次性支付款项150万美元，同时，公司每年向双良集团公司支付销售额的1.5%作为技术使用费。1998年6月12日，由中方代表缪双大先生与美方代表舒茨先生签署的会谈协议中载明，公司每年向双良集团公司支付销售额的

2.5%作为技术使用费。2000年4月10日,美标空调产品有限公司退出江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司。江苏双良集团有限公司和香港 STAR BOARD LIMITED 分别受让美标空调产品有限公司所持有江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司 27%和 25%的权益。2000年8月,由双良集团公司与香港 STAR BOARD 公司及其他合资方签订的《合资经营企业合同修订案》中取消了有关技术使用费用的条款,即公司停止向双良集团公司支付专有技术使用费。

7、转让固定资产及场地使用权

根据公司2000年8月2日临时董事会决议,同意将公司的生活区与培训中心的固定资产和土地使用权转让予江苏双良集团有限公司,转让价格为公司截止2000年7月31日该资产的账面净值计2,447.38万元人民币。

8、商标使用及转让

公司于2000年12月28日与江苏双良集团有限公司签署了《商标许可使用合同》,江苏双良集团有限公司同意将其持有的由国家工商管理局颁发的注册号为690643号“双良”文字和图形组合商标许可公司无偿在溴冷机等产品上使用。公司于2002年5月23日与江苏双良集团有限公司签订了《商标转让合同》,江苏双良集团有限公司同意将用于溴化锂吸收式制冷机、冷却塔、风机盘管及空调器产品之上的“双良”文字和图形组合商标无偿转让给本公司。相关转让手续已办理完毕,本公司已拥有上述“双良”商标的所有权。

9、担保

关联方为本公司贷款提供担保情况如下:

关联方名称	2002年12月31日		2001年12月31日		2000年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江苏双良集团有限公司	4000	57.14%	4000	100.00	4000	100.00
				%		%
江阴国际大酒店有限公司	3000	42.86%				
小 计	7000	100.00	4000	100.00	4000	100.00
		%	0	%		%

(二) 目前仍有效的关联交易协议

本公司目前进行中的关联交易都已与相关关联方签定了详尽合同予以规范,并明确了合同到期后的安排,即在有效期终止前30天,合同任一方均可以

书面通知延长有效期一年，合同对方收到该书面通知之时，合同延长一年。在有效期内，合同任一方均可提前 30 日向对方发出终止合同的书面通知，合同对方收到该书面通知之时，合同终止。由于本公司不依赖于任何关联方，且关联交易合同对方并非不可替代，如果合同终止，本公司将会迅速选择市场中的其他企业提供产品或服务。

1、《冷却塔产品供应合作协议》

冷却塔产品系水冷型中央空调系统的配套设备，但在功能用途、制造加工流程等方面完全区别和独立于中央空调主机，且不仅仅用于中央空调系统。本公司是中央空调主机专业制造商，因此，无须生产冷却塔。本公司客户可以自主决定冷却塔的采购。但存在部分客户出于对本公司的信任和为了便于结算和设备运输，要求公司配套提供冷却塔的情况，本公司也一直尽量满足这部分客户的要求，代为采购江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司的冷却塔产品。据本公司统计，在现有购买本公司主机机组的客户中约有 5%左右的客户根据主机机组的型号要求本公司配套供应相应型号的以双良为品牌的冷却塔。为满足上述这一部分购买主机机组的客户对配套冷却塔产品供应及开具发票的需求，本公司与江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司在 2001 年 1 月 1 日签署了《冷却塔产品供应合作协议》。

协议约定，自协议签署之日起，江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司应当每个月定期向本公司提供冷却塔产品的最新供货报价。本公司将视客户的需要，将上述供货报价提供给客户。如客户同意报价或提出新的供货价格报价，则本公司应及时通知江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司。协议还约定，产品合作协议的签署并不影响本公司选择其他冷却塔供应商购买本公司客户需要的冷却塔产品。

有关交易的价格问题，协议约定，双方应当具体协商每一批冷却塔产品的结算价格。但在产品合作协议的有效期内，即产品合作协议签署之日起两年内，关于冷却塔产品购销的结算价格年度总金额可以低于本公司实际销售给客户的冷却塔产品的该年度总供货金额，但低出的部分不得超过本公司实际销售给客户的冷却塔产品的该年度总供货金额的 10%。这样一方面保证了本公司不会因为直接供应冷却塔产品而亏损，另一方面又保证了本公司不会因为此项关联交易获得不合理的利润。

此外，产品合作协议中还规定了由江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司承担质量保证、售后服务义务和安装调试义务，以及有关产品运输条款和所有权转移

和交付条款。

本公司与江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司近三年冷却塔采购及交易情况如下：

	2000 年	2001 年	2002 年
本公司采购台数（台）	96	129	26
占江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司销售台数比例	58.18%	70.11%	8.99%
占江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司生产台数比例	58.18%	70.11%	8.99%
本公司采购金额（万元）	823	902	198
占冷却塔公司销售额比例	61.56%	81.25%	10.43%

本公司 2001 年冷却塔采购量比 2000 年有所增长是因为采购中央空调的主机客户同时要求采购冷却塔统一开具发票的客户有所增加，所以本公司向江阴市玻璃钢冷却塔有限公司采购的冷却塔数量增长了 34.38%。本公司对江阴市玻璃钢冷却塔有限公司冷却塔采购 2002 年较 2001 年降幅较大的原因主要是客户要求本公司代其采购冷却塔的数量减少造成的。

2、《储液罐采购协议》

储液罐是指处理溴化锂溶液时的容器。储液罐不是溴冷机的必备品。本公司之客户在购买本公司所生产的中央空调用溴化锂制冷机时，可能但并非一定要求本公司购买相应型号的储液罐，用于存储溴化锂制冷机中的溴化锂溶液。为满足本公司之个别客户的需求，应本公司要求，江苏双良锅炉有限公司愿意为本公司之客户定制相应型号的储液罐，为此，本公司与江苏双良锅炉有限公司在 2001 年 1 月 1 日签署了《储液罐采购协议》。协议约定，由江苏双良锅炉有限公司按照本公司要求的质量标准、规格、型号和数量生产储液罐。每一批储液罐的交割以本公司向江苏双良锅炉有限公司发出的产品订单的约定为准。

协议约定，有关储液罐价款的具体支付金额及支付方式由双方另行商定，但储液罐价格不得高于储液罐成本价格的 20%，且江苏双良锅炉有限公司有义务在协议签署后 15 天内向本公司提供 2001 年年初储液罐成本价格的资料，并定期(一般为每季度)向本公司反馈储液罐成本价格变动幅度。我们认为上述定价原

则较为合理。

除此之外，协议还约定了有关质量保证和包装运输条款，约定由江苏双良锅炉有限公司负责向本公司及本公司的客户提供质量保证，并负责储液罐的包装及保证使之适合长途内陆运输。

本公司与江苏双良锅炉有限公司近三年储液罐采购情况如下：

单位：人民币元

储液罐型号	2000年			2001年			2002年		
	数量	金额	单价	数量	金额	单价	数量	金额	单价
2M	43	696,389.75	16,195.11	23	316,410.25	13,756.97	10	162,393.17	16,239.32
4M	85	1,442,717.97	16,973.15	36	537,094.03	14,919.28	25	372,307.72	14,892.31
6M	19	359,897.44	18,941.97	16	270,453.01	17,215.81	12	224,786.32	18,732.19
其他								185,128.17	
小计	147	2,499,005.16		75	1,354,957.29		47	944,615.38	

3、《房产租赁合同》

本公司目前分布于全国的销售网点共 33 处，其中本公司租用江阴国际大酒店有限公司所拥有的江阴国际大酒店 5 楼和江苏双良集团有限公司所拥有的位于上海、南京、郑州、沈阳、南昌、无锡、南通的 7 处房产作为销售总部和当地销售网点用房。该 8 处房产的总建筑面积约为 2398 平方米。2001 年 1 月 1 日，本公司与该两个关联方签订了《房产租赁合同》。根据该合同，本公司分别向该两个关联方支付总计为 313.18 万元的房屋年租金。本公司预计今后不会增加向该两个关联方租赁房产的面积，因此，除非《房产租赁合同》中规定的房产租金水平发生变化，该关联交易的总金额不会显著增加。

4、《酒店服务协议》

由于本公司的销售客户和销售网络遍布全国各地，加之本公司产品销售之特殊性。每一年度，在江阴地区，本公司均需召开若干产品推介会议并接待大量的销售客户。因此，本公司有与江阴市区一家具有较好声誉的高级酒店建立并保持长期的酒店服务关系的必要性。一方面，在高级酒店召开重要销售会议和招待销售客户有利于提升企业的形象，便于公司管理，另一方面，也有助于本公司获得长期和稳定的酒店服务优惠价格。江阴国际大酒店有限公司是一家位于江阴市区的四星级酒店公司，交通便利、管理一流，其提供的客房、餐饮、娱乐及其他酒店消费服务(以下简称“酒店服务”)的档次在江阴地区维持领先地位。

为建立长期服务关系，本公司与江阴国际大酒店有限公司于 2001 年 1 月 1 日签署了《酒店服务协议》。

协议约定，如在江阴地区召开重要产品推介会议及接待重要客户，在选择高级酒店时将优先考虑选择江阴国际大酒店有限公司。江阴国际大酒店有限公司同意，凡以本公司名义接受江阴国际大酒店有限公司提供的酒店服务或以本公司名义结算江阴国际大酒店有限公司酒店费用的顾客提供优质的酒店服务和优惠的服务价格，即对于江阴国际大酒店有限公司提供的客房服务，给与相当于门市价 5.5 折的费用折扣；对于江阴国际大酒店有限公司提供的其他酒店服务，给与相当于门市价 8.5 折的费用折扣。同时还约定，如在江阴市区内本公司能够获得的其他四星级酒店的服务价格低于上述折扣后的服务价格的，双方同意，本公司按此较低的价格结算并支付酒店服务费用。双方同意，酒店服务费用应每月结算并支付，即每月 5 日前结算上一月的服务费用，并应在结算完毕后 15 日内支付上一月的服务费用。

同时，协议还约定，协议仅为建立和保持双方之间长期稳定的服务关系及确认江阴国际大酒店有限公司就其向本公司提供的酒店服务及向本公司提供的优惠价格的目的而签订，并不影响本公司和江阴国际大酒店有限公司就具体的交易关系形成的权力义务关系。

（三）关联交易的定价原则及决策依据

本公司关联交易遵循市场公平、公正、公开和诚实信用的原则，定价政策是以国家标准价格、行业标准价格为定价标准；如无适用的国家标准价格、行业标准价格，采用市场价格；如无市场价格，依据提供服务或产品的实际成本定价，参考同类产品或服务的行业平均利润率确定合理价格。为避免关联方利用关联交易侵害本公司利益，本公司已在《冷却塔产品供应合作协议》和《储液罐采购协议》中明确了有关成本和利润的标准。

（四）关联交易对经营状况的影响

1、销售业务

公司向关联方销售货物情况如下：

单位：人民币万元

关联方名称	2002年度	2001年度	2000年度
江苏双良集团有限公司			1,027
合计			1,027
主营业务收入		40,546	37,932
主营业务收入中关联交易收入所占的比例	0	0	2.71%

2、采购业务

单位：人民币万元

关联方名称	2002年度	2001年度	2000年度
江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司	198	902	823
江苏双良锅炉有限公司	95	135	250
合计	293	1,037	1,073
主营业务成本	24,573	22,721	19,674
主营业务成本中关联交易所占的比例	1.19%	4.56%	5.45%

3、租赁、服务及其他业务

单位：人民币万元

关联方名称	事项	2002年	2001年	2000年
江苏双良集团有限公司	房屋租赁	103	103	
江阴国际大酒店有限公司	房屋租赁	210	210	
江阴国际大酒店有限公司	酒店服务	209	216	
江苏双良技术服务有限公司	技术服务			700
江苏双良集团有限公司	销售佣金			4,191
江苏双良集团有限公司	技术使用费			602
合计		522	529	5,493
营业费用与管理费用合计		12,956	9,921	10,474
营业费用与管理费用中关联交易所占的比例		4.02%	5.33%	52.44%

4、关联交易影响分析

在对前三年关联交易发生额进行分析后，可以发现 2001 年以来，关联交易额大幅度下降，这主要是因为本公司 2000 年至 2001 年建立了完全独立于双良集团公司的销售系统所致。前述 2001 年度及 2002 年度所发生的关联交易均为发行人正常生产经营过程中所必须的正常交易或支出，所有关联交易均遵循公平、公正、合理的原则签定了有关协议。从前表可以看出，2001 年度及 2002 年度所发生的关联交易对本公司的经营及财务状况无任何重大影响。

(五) 本次募集资金的运用涉及的关联交易

根据目前的安排，本次募集资金的运用不涉及关联交易。

(六) 近三年期末关联方往来款项情况

单位：人民币万元

科 目	关联方名称	2002年 12月31日		2001年 12月31日		2000年 12月31日	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他应付款	江苏双良集团有限公司					473	61.51% 注
其他应收款	江阴国际大酒店有限公司					55	1.46%

注:系应付专有技术使用费、管理费等

四、避免同业竞争和规范关联交易的制度安排**(一) 股东及终极股东的承诺**

本公司五位股东及九位终极股东已就避免同业竞争出具了承诺函。

(二) 公司章程关于关联交易的规定

现行公司章程第七十二条及公司章程（草案）第八十二条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

(三) 减少关联交易的其他措施

《关联交易决策制度》第十三条、第十四条和第十五条规定：如本公司拟与关联人达成的关联交易总额在 300 万元以上(含 300 万元)或占公司最近经审计净资产值 0.5%以上(含 0.5%)的，由董事会作出决议。总金额在 300 万元以下或占公司最近经审计净资产值 0.5%以下(以两者较低者为准)的关联交易,由公司总裁决定(除与其本人及亲属有关联交易之外)。本公司拟与关联人达成的关联交易总额在 3000 万元以上(含 3000 万元)或占公司最近经审计净资产值的 5%以上(含 5%)的，由股东大会作出决议。

（四）保护中小股东利益的其他安排

为了避免和消除可能出现的控股股东和终极股东利用其控股地位或控制能力在有关商业行为中作出对己有利而对股份公司和中小股东利益造成伤害的情况，除前述安排外，本公司还采取了以下措施：

1、经 2002 年第一次股东大会表决通过增选了三名独立董事，以体现和代表股份公司和中小股东利益；并在公司章程（草案）中就独立董事制度作出了规定，详细情况请见本招股书第九节、二、（二）“独立董事制度”。

2、经 2000 年股份公司创立大会表决通过聘请非本公司关联人士李志浩先生任本公司监事。

五、发行人律师与主承销商的核查意见

（一）发行人律师意见

发行人律师经核查后认为：“目前股份公司与关联方之间存在正在履行的冷却塔产品供应合作、储液罐采购、酒店服务、酒店房屋租赁以及若干办公用房租赁等关联交易。股份公司就该等关联交易均已与相关关联方签订书面合同或协议并已通过适当的内部程序批准了该等关联交易。本所律师认为，前述关联交易的交易价格是公允的，不存在损害股份公司及其他股东合法利益的情形。经本所律师核查，股份公司章程、章程(草案)、股东大会会议事规则(草案)、董事会议事规则以及关联交易决策制度中已对关联交易公允决策的程序做出规定。”

（二）主承销商意见

本次发行主承销商通过核查后认为：“发行人已全面披露了关联方、关联关系、关联交易，发行人与关联方的关联交易没有明显的背离可比较的市场价格，不存在损害中小股东利益的情况。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的情况介绍

(一) 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

1、董事

缪志强先生 公司董事长，男，现年 36 岁，工程师，中专学历，现攻读上海社科院工商管理 MBA 硕士研究生课程。1987 年进入江阴市溴冷机厂，从事溴化锂空调的设计研究工作及售后服务工作，对溴化锂制冷机的设计、制造、调试有较丰富的经验，主持开发溴化锂产品多年，荣获国家、省市证书多次。其间参加国家经贸委清华远程教育等多次培训。曾任江苏双良停车设备公司副总经理。

朱宏清先生 公司副董事长，男，现年 32 岁，本科学历，工程师。1993 年毕业于浙江大学制冷工程和低温技术专业，获工学士学位。历任江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司、江苏双良空调设备有限公司产品设计部、行销部及技术转移、外销等项目小组负责人、总经理助理。在溴冷机行业管理、技术和市场方面具有丰富经验。曾在美国特灵公司受训。

缪双大先生 公司董事，男，现年 52 岁，1983 年创立江阴溴冷机厂，为江苏双良集团公司主要创办人。现任江苏双良集团公司董事长兼总裁。负责集团整体管理和制定公司政策及策略。在中国机械行业拥有逾 18 年的管理及营运经验。

李文龙先生 公司董事，男，现年 39 岁，江苏双良集团公司共同创办人。1981 年毕业于江苏常州财经学校，主修会计。历任中国建设银行无锡利港电厂专业支行副行长、江苏双良集团公司副总裁。负责集团公司的财务管理。在中国的机械行业拥有逾 8 年的管理经验。

马培林先生 公司董事兼财务经理，男，现年 37 岁，本科学历。1990 年毕业于内蒙古财经学院，获经济学学士学位，1995 年—1997 年苏州大学经济学院

财务与会计研究生班毕业。1992年9月加入江苏双良集团公司，历任江苏双良集团公司财务科长、江苏双良集团公司财务总监、江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司财务部经理、江苏双良空调设备有限公司财务部经理。

谭伟楠先生 公司董事，男，现年43岁，香港籍，曾任亚洲旅行社董事兼经理，现任（英属维尔京群岛）MAGASTAND COMPANY INC 董事、香港STAR BOARD LIMITED 董事等。

张洪发先生 公司独立董事，男，现年39岁，本科学历，高级会计师，注册会计师（具有证券从业资格）。1986年至1993年任教于江苏省广播电视大学讲授财务会计、管理会计、财务管理等；1993年至1998年在江苏省会计师事务所历任项目经理、主审、部门经理等职；1998年至今，在江苏省注册会计师协会从事管理工作，现任江苏省注册会计师协会监管部主任。

樊高定先生 公司独立董事，男，现年54岁，本科学历，教授级高级工程师（制冷空调工程专业）。1977年参加工作以来，一直从事制冷空调的研究工作，现任合肥通用机械研究所所长，兼任全国冷冻设备标准化委员会主任委员，中国机械工程学会常务理事，中国机械工程学会流体机械学会理事长，中国制冷空调工业协会副理事长，中国制冷学会理事，国际制冷学会B₂委员会委员，浙江大学及浙江工业大学兼职教授。2000年被评为享受国家特殊津贴待遇。

关伟先生 公司独立董事，男，现年41岁，经济学硕士，副教授。现任中国人民大学财政金融学院金融系副教授、中国人民大学保险研究会会长。

2、监事

牛福元先生 公司监事会主席，男，现年35岁，本科学历。1990年毕业于内蒙古财经学院经济管理系，经济学学士。历任广东东莞某外资企业财务课课长、管理部经理、广东东莞某工厂副厂长、江苏双良集团公司审计部经理。

李志浩先生 公司监事，男，现年73岁，高级工程师、教授。1952年8月毕业于浙江大学机械系，1956年至1958年在哈尔滨工业大学进修，之后一直在一机部第六设计研究院和南京建筑工程学院工作，长期从事暖通空调制冷工程设计、研究与教学工作。1985年参加了编写国家科技规划中的室内高精度环境条件部分。现任南京建工学院教授、设计院副总工程师，并兼任东南大学、南京师范

大学和解放军理工大学工程兵工程学院兼职教授、美国采暖制冷空调工程师协会会员、中国制冷学会空调委员会副主任兼空调学组组长、江苏省制冷学会副理事长、江苏省土建学会理事暖通委员会副主任、江苏省电子学会洁净技术委员会副主任、《暖通空调》和《建筑热能通风空调》杂与编委、《江苏暖通空调制冷》和《江苏制冷空调》杂志主编,还曾兼任国际制冷学会第十六、十七届 E1 中方委员、江苏省第六、七届政协常委、南京市人大城建委委员、东南大学兼职博士后导师、西安交通大学兼职博士生导师。1992 年被评为享受国家特殊津贴待遇,2000 年被评为江苏省优秀科技工作者。

牟自健先生 公司监事,男,现年 55 岁,专科学历,经济师。1975 年起历任江阴钢厂财务科科长、人事科科长、行政办主任、江阴市经济委员会企管科副科长、主任助理、江阴市南闸镇副镇长、江阴市信托投资公司总经理、江苏双良集团公司人力资源部经理。现任江阴联通实业有限公司副总经理。

刘电收先生 公司监事,男,现年 45 岁,本科学历,高级工程师。1983 年毕业于太原重型机械学院,获工程机械专业学士学位。1983 年至 1994 年就职于甘肃天水风动工具厂主持产品设计工作,1994 年加入江苏双良集团公司,历任江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司、江苏双良空调设备有限公司产品设计部经理,在溴化锂制冷机产品设计上有丰富经验。

李华宝先生 公司监事,男,现年 36 岁,本科学历。1989 年毕业于中国纺织大学机械系工程材料专业,学士学位。1989 年就职于江阴纺织器材厂,在该厂先后担任电工、化验员、总检等职务,1992 年起任职于江阴市溴冷机厂、江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司,历任江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司、江苏双良空调设备有限公司材料工程师和质检部经理。在任职期间曾接受过管理、英语等相关培训,曾在美国特灵公司受训。在工程材料和失效分析方面有一定的专业水平。

3、高级管理人员

江荣方先生 公司总经理,男,现年 54 岁,高中学历,高级工程师。江苏双良集团有限公司创始人之一,自八三年起担任江阴市溴冷机厂副厂长,九三年以后担任江苏双良集团董事、副总经理,一九九五年起担任江苏双良特灵溴化锂制

冷机有限公司董事、副总经理。在溴化锂制冷机技术方面有极为丰富的经验，是业内公认的行业专家与权威。

蔡小荣先生 公司副总经理，男，现年 55 岁，硕士研究生，高级工程师。毕业于上海交通大学，1982 年获制冷工程硕士学位。1982 年加入中船总公司第 704 研究所从事溴冷机及空调工程设计。1995 年加入江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司，任设计部经理。主持开发成功直燃机、热水二段型等新型产品系列。在溴化锂制冷机等空调领域生产、技术方面有丰富经验。曾在美国特灵公司受训。

节连山先生 公司副总经理，男，现年 40 岁，本科学历，工程师。1985 年毕业于内蒙古大学，获理学士学位。1995 年加入江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司，任信息中心主任、销售总监。在经营和管理方面有丰富的经验。

马培林先生 简历同上。

王晓松先生 公司董事会秘书，现年 40 岁，硕士研究生。1992 年毕业于华东师范大学经济系，并获经济学硕士学位。随后，加入中信实业银行南京分行，并出任上海证券交易所上市代表。1993 年就职于中国农村发展信托投资公司江苏代表处，任投资银行处副处长。1997 年加入日本日兴证券株式会社上海代表处，任副代表。1999 年进入本公司。

4、核心技术人员

(1) 核心技术人员人员简介

江荣方先生 简历同上。

蔡小荣先生 简历同上。

刘电收先生 简历同上。

徐金礼先生 公司电制冷部经理，男，42 岁，本科学历，毕业于陕西工学院机械制造工艺及设备专业。84 年进入陕西省宝鸡电机厂从事新产品开发及产品制造工艺工作，有两项国家实用新型专利；92 加入江阴市溴冷机厂任工艺科长，从事溴化锂制冷机产品的制造工艺及生产线设计工作；1995 年起在江苏特灵电制冷机有限公司任工程部经理，负责离心制冷机和螺杆制冷机的技术转移及生产线的设计及运行工作。曾在美国特灵公司受训。

张健先生 公司风盘技术部经理，男，32岁，本科学历，工程师。1993年6月毕业于武汉工业大学机械工程系机械设计与制造专业，毕业后进入南通昆仑空调工业公司。1997年加入江苏双良特灵溴冷机有限公司，从事空调机组的设计、工艺工作，曾开发出变风量空调机组。

(2) 核心技术人员主要科研成果及获得奖项

姓名	获得奖项	主要成果
江荣方	91年获江苏省科技奖评委会科技进步重大贡献三等奖	公司现有36项专利(含申请)的发明人或设计人。
	91年获国家农业部部级科技进步三等奖第一完成人	
	91年获江苏省计划经济委员会江苏省优秀新技术开发推广人员	
	92年获国家星火奖评委会科技进步重要贡献二等奖	
	92年获江阴市委市政府科技进步一等奖	
	93年获江苏省机械工业厅92年省机械工业科技进步二等奖	
	94年获江苏省计划经济委员会江苏省优秀技术开发(设计)人员	
	95年获中国发明协会第九届全国发明展览会银奖	
	95年获无锡市委、市政府无锡市中青年专业技术拔尖人才	
	96年获江阴市人民政府科技进步一等奖,科技进步突出贡献奖	
	96年获江苏省科技进步奖评委会科技进步二等奖	
	97年获江苏省计经委96年度省企业管理现代化成果一等奖	
	97年获江苏省乡镇企业管理局96年度省乡镇企业管理成果一等奖	
	97年获无锡市人民政府95~96年度无锡市优秀科技工作者称号	
	99年获无锡市政府科技进步一等奖	
	99年获江苏省科技进步奖评委会科技进步二等奖	
99年获江苏省科学技术委员会、省专利管理局江苏省优秀专利发明人		
99年获江阴市政府科技进步一等奖、科技进步突出贡献者		
01年获江苏省优秀新产品(金牛奖)		
02年获江阴市先进工作者称号		
蔡小荣	99年获江阴市政府科技进步一等奖、科技进步突出贡献者	公司现有6项专利(含申请)的发明人或设计人。
	99年获无锡市政府科技进步一等奖	
	99年获江苏省科技进步奖评委会科技进步二等奖	
	中船总公司第七研究院重大科技成果三等奖	
	中船总公司第七研究院重大科技成果二等奖	
01年获江苏省优秀新产品(金牛奖)		
刘电收	1988年获甘肃省科技进步二等奖证书	几年来,组织设计开发了近百种型号规格的溴化锂吸收式冷热水机组
	1994年获甘肃省机械工业科技进步二等奖证书	
	1994年获甘肃省优秀新产品、新技术三等奖证书	
	1998年获江阴市科技进步一等奖证书	
	1999年获江苏省科技进步二等奖证书	
徐金礼	1990年获宝鸡市科技成果二等奖	
	水冷螺杆机项目获无锡市科技进步三等奖	
	02年获江阴市引进专家奖	

张健	曾开发出外转子离心风机系列产品、大风量空调机组；主持组合式空调机组和大温差空调机组等的研发。
----	--

（二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股情况

上述人员本人及家属未持有本公司股份。其中缪双大先生、李文龙先生、江荣方先生通过持有本公司股东股份间接持有本公司股份，具体情况详见本招股书第五节、二、（三）“本公司终极股东”部分。

（三）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间存在的亲属关系

缪双大（董事）与缪志强（董事长）之间为叔侄关系，江荣方（总经理）与朱宏清（副董事长）之间为翁婿关系。

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的特定安排

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的收入、报酬情况

单位：人民币元

姓名	职务	2002年年薪（包括奖金及津贴）	领取单位	退休金计划
缪志强	董事长	323700	股份公司	基本养老保险
朱宏清	副董事长	120400	股份公司	基本养老保险
缪双大	董事	—	江苏双良集团	—
李文龙	董事	—	江苏双良集团	—
马培林	董事兼财务经理	104400	股份公司	基本养老保险
关伟	独立董事	48000（含税）	股份公司	—
张洪发	独立董事	48000（含税）	股份公司	—
樊高定	独立董事	48000（含税）	股份公司	—
牛福元	监事会主席	—	江苏双良集团	—
李志浩	监事	—	—	—
牟自健	监事	—	—	—
刘电收	监事	67300	股份公司	基本养老保险
李华宝	监事	61900	股份公司	基本养老保险
江荣方	总经理	517200	股份公司	基本养老保险

蔡小荣	副总经理	127800	股份公司	基本养老保险
节连山	副总经理	120400	股份公司	基本养老保险
王晓松	董事会秘书	104400	股份公司	基本养老保险
徐金礼	核心技术人员	109500	股份公司	基本养老保险
张健	核心技术人员	52900	股份公司	基本养老保险

高级管理人员、核心技术人员不在关联企业以及其他单位领取收入。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，均享受所在地政府规定的各种社会保险待遇（包括养老保险）。

（二）本公司与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所签定的协议情况

本公司与上述人员中的高级管理人员签定有《劳动合同》，未与任何上述人员签定借款、担保或其他协议。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联企业担任职务的情况

姓名	关联企业名称	职务
董事：		
缪志强(董事长)	江苏双良集团有限公司	董事
朱宏清(副董事长)	无	无
缪双大	江苏双良集团有限公司	董事长、总裁
	江苏双良科技有限公司	董事长
	江苏双良锅炉有限公司	董事长
	江苏澄利投资咨询有限公司	董事长
	双良国际投资有限公司	董事长、总经理
	双良科技（香港）有限公司	董事长、总经理
	中住住宅产品有限公司	董事长
	江苏双良停车设备有限公司	董事
	江阴国际大酒店有限公司	董事
	江苏双良技术服务有限公司	董事
	江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司	董事
	李文龙	江苏双良集团有限公司	董事、副总裁
江苏双良科技有限公司		董事、总经理
江苏双良锅炉有限公司		董事
江苏澄利投资咨询有限公司		董事、总经理
双良国际投资有限公司		董事

江苏双良空调设备股份有限公司招股说明书

	双良科技（香港）有限公司	董事
	中住住宅产品有限公司	董事
	江苏双良停车设备有限公司	董事
	江阴国际大酒店有限公司	董事
	江苏双良技术服务有限公司	董事
	江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司	董事
马培林	江苏双良集团有限公司	董事
张洪发	无	无
樊高定	无	无
关伟	无	无
监事：		
牛福元	江苏双良集团有限公司	审计部经理
牟自健	无	无
李志浩	无	无
刘电收	无	无
李华宝	无	无
高级管理人员：		
江荣方	江苏双良集团有限公司	董事
	江苏双良科技有限公司	董事
	江苏双良锅炉有限公司	董事
	江苏澄利投资咨询有限公司	董事
	双良国际投资有限公司	董事
	双良科技（香港）有限公司	董事
	江苏双良停车设备有限公司	董事
	江阴国际大酒店有限公司	董事
	江苏双良技术服务有限公司	董事
	江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司	董事
蔡小荣	无	无
节连山	无	无
徐金礼	无	无
张健	无	无
董事会秘书：		
王晓松	江苏双良集团有限公司	董事

四、独立董事的特定安排

本公司经 2001 年度股东大会表决通过，增选了张洪发先生、樊高定先生和关伟先生为公司独立董事，以代表和体现股份公司与中小股东利益，并在公司章程中增加了独立董事相关条款。此三位先生均不在本公司股东单位、股东控制的法人单位、终极股东控制或影响的法人单位、同行业其他企业法人单位任职或兼职。

第九节 公司治理结构

本公司于 2000 年 12 月 7 日召开江苏双良空调设备股份有限公司创立大会暨第一次股东大会，通过公司章程，选举出董事会、监事会成员。于 2002 年 2 月 25 日召开 2001 年度股东大会，增选张洪发先生、樊高定先生和关伟先生 3 位为独立董事及谭伟楠先生为董事，修改公司章程及增加了独立董事相关条款，并批准了董事会拟定的公司章程（草案）。

自公司成立以来，股东大会、董事会和监事会依法运作，各尽其职，为公司的长远健康发展奠定了良好基础。

一、关于公司股东、股东大会

（一）股东的权力与义务

按照公司章程（草案）的规定，股东主要享有下列权力：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有关信息，包括：缴付成本费用后得到公司章程、缴付合理费用后有权查询和复印等；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力。

同时，公司股东还要履行如下义务：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。

（二）股东大会的职责和议事规则

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和责任保险事

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、议事规则

（1）会议的举行

股东大会分为股东年会和临时股东大会。股东年会每年至少召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：董事人数不足《中华人民共和国公司法》规定的法定最低人数，或者少于章程所定人数的三分之二时；公司未弥补的亏损达股本总额的三分之一时；单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十(不含投票代理权)以上的股东书面请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；公司章程规定的其他情形。

股东大会会议由董事会依法召集，由董事长主持。董事长因故不能履行职务时，由董事长指定的副董事长或其它董事主持；董事长和副董事长均不能出席会议，董事长也未指定人选的，由董事会指定一名董事主持会议；董事会未指定会议主持人的，由出席会议的股东共同推举一名股东主持会议；如果因任何理由，股东无法主持会议，应当由出席会议的持有最多表决权股份的股东(或股东代理人)主持。

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在股东名册上的公司股东。

（2）股东出席方式

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。股东应当以书面形式委托代理人，由委托人签署或者由其以书面形式委托的代理人签署；委托人为法人的，应当加盖法人印章或者由其正式委任的代理人签署。

（3）议案的提交与表决

公司召开股东大会，持有或者合并持有公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东，有权向公司提出新的提案。

（4）大会决议

公司章程（草案）第七十二条规定：股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权。股东表决采取直接投票制，即每一股份享有一票表决权。如控股股东持有有表决权的股份超过公司股份总数的百分之三十，则股东大会选举董事时应按本章程第九十二条的规定采用累积投票制进行表决。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。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会成员的任免（采取累积投票制选举除外）、其报酬和支付方法及责任保险；监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；发行公司债券；公司的分立、合并、解散和清算；公司章程的修改；回购本公司股票；公司章程规定和股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

非经股东大会以特别决议批准，公司不得与董事、总经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理寄予该人负责的合同。

（5）表决方式

股东大会采取记名方式投票表决。每一审议事项的表决投票，应当至少有两名股东代表和一名监事担任监票人参加清点，并由监票人代表当场公布表决结果。

会议主持人根据表决结果决定股东大会的决议是否通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果载入会议记录。会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票进行点票；如果会议主持人未进行点票，出席会议的股东或者股东代理人对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求点票，会议主持人应当即时点票。

（6）会议记录

股东大会应有会议决议。会议记录记载以下内容：出席股东大会的有表决权的股份数，占公司总股份的比例；出席股东大会的股东所持有表决权的股份数，各占公司总股份的比例；召开会议的日期、地点；会议主持人姓名、会议议程；各发言人对每个审议事项的发言要点；每一表决事项的表决结果，及股东对每一决议事项的表决情况；股东的质询意见、建议及董事会、监事会的答复或说明等内容；股东大会认为和公司章程规定应当载入会议记录的其他内容。

股东大会记录由出席会议的董事和记录员签名，并作为公司档案由董事会秘书保存。股东大会记录的保管期限为三十年。

（三）保护中小股东权益的规定及实际执行情况

为保护中小投资者权益，公司章程中规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。关联股东应回避而没有回避的，非关联股东可以要求其回避。

本公司至今未发生控股股东侵害中小股东利益的情况。

二、关于公司董事会和监事会

根据公司章程（草案）的规定，董事会、监事会的构成和议事规则如下：

（一）董事会的构成和议事规则

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。本公司董事会目前由9名成员组成，设董事长一人，副董事长一人，独立董事3人。本公司在公司章程中还特别规定：控股股东持有有表决权的股份数超过公司股份总数的百分之三十时，董事的选举应采用累积投票制，即每一股东可依其持有的有表决权的股份数乘以全部待选董事人数所累积的票数投给一个董事候选人或分别投给多个董事候选人，各董事候选人按所得票数从高到低排列，得票数靠前者当选。如董事候选人得票数相同且待选董事仍有缺额，则应继续采取累积投票制对得票数相同的候选人进行新一轮选举，直到当选董事人数达到全部待选董事名额。

经公司一届董事会2002年第四次临时会议决议，设立董事会审计委员会和薪酬委员会，并通过了董事会审计委员会工作细则和董事会薪酬委员会工作细则。

2、董事会的议事规则

董事会每年至少召开两次例行会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事。有下列情形之一的，董事长应在十个工作日内召集临时董事会会议：董事长认为必要时；1/3以上董事联名提议时；监事会提议时；经理提议时。董事会召开临时董事会会议的通知方式为：以书面通知（包括专人送达、传真）。通知时限为：会议召开三日以前通知全体董事。董事长不能履行职责时，应当指定一名董事代其召集董事会会议；董事长无故不履行职责，亦未指定具体人员代其行使职责的，可由二分之一以上的董事共同推举一名董事负责召集会议。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。

董事会审议有关关联交易事项时，关联董事不应当参与投票表决，其表决票不计入有效表决票总数；董事会决议的公告应当充分披露非关联董事的表决情况。如有特殊情况关联董事无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在董事会决议公告中作出详细说明。关联董事应回避未回避的，非关联董事可以要求其回避。在董事会对董事个人进行评价或讨论其报酬时，该董事应当回避。

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。除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

董事会应根据法律、法规和规章规定的时间向董事提供充分的董事会会议资料，当两名或两名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名以书面形式向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予以采纳。

（二）独立董事制度

本公司设立独立董事制度。独立董事是指不在公司担任除董事外的其他职务，并与公司及其主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系的董事。

担任公司独立董事应当符合以下基本条件：根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；具有中国证监会要求的独立性；具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；具有五年以上法律、经济、财会或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验。

下列人员不能担任独立董事：在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；直接或间接持有公司已发行股份百分之一以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；在直接或间接持有公司已发行股份百分之五以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；为公司或其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；中国证监会认定的其他人员。

独立董事可由公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份百分之一以上的股东提名，经股东大会选举后产生。如控股股东持有有表决权的股份超过公司股份总数的百分之三十，则独立董事选举亦采取本章程第九十二条所述的累积投票制。

独立董事应对全体股东负责，重点保护中小股东的合法权益不受损害。除履行一般董事的职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的关联法人、关联自然人或潜在关联人（以下简称“关联人”）、终极股东及其关联企业上市公司现有或新发生的总额高于三百万元或高于上市公司最近经审计净资产值的百分之五的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东合法权益的事项；证券监管机构或证券交易所要求独立董事发表意见的事项。

公司赋予独立董事以下职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值的百分之五的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独

立财务顾问报告，作为其判断的依据。向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；提议召开董事会；向董事会提请召开临时股东大会；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。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

（三）监事会的构成与议事规则

1、监事会的构成

本公司设有监事会，由5名监事组成，其中，3名监事为股东代表，2名监事为职工代表。设监事会主席一名，为监事会召集人。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。监事每届任期三年。代表股东的监事由股东大会选举或更换，代表职工的监事由职工民主选举产生或更换，监事连选可以连任。

2、监事会的议事规则

监事会每年至少召开一次会议。会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。

监事会行使下列职权：检查公司的财务情况；对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的合法合规性进行监督；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，必要时向董事会、股东大会或证券监管部门及其他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。

监事会行使上述职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业性机构给予帮助，由此发生的费用由公司承担。

监事会会议通知包括以下内容：举行会议的日期、地点和会议期限，事由及其议题，发出通知的日期。监事会的议事方式为：监事会会议应由监事会召集人负责召集并主持，应由监事本人出席。监事因故不能出席，可书面委托其他监事代为出席监事会，委托书应载明授权范围。

监事会的表决程序为：每一监事有一票表决权。监事会作出决议，必须经全体监事的过半数通过。

监事会会议应有记录，出席会议的监事和记录人，应当在会议记录上签名。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。监事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存。

三、高级管理人员的选择

公司章程对公司高级管理人员做出如下规定：公司设总经理一名，由董事会聘任或解聘。董事可受聘兼任总经理、副总经理或者其他高级管理人员，但兼任总经理、副总经理或者其他高级管理人员职务的董事不得超过公司董事总数的二分之一。《中华人民共和国公司法》第 57 条、第 58 条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入尚未解除的，不得担任公司总经理。总经理每届任期三年，总经理连聘可以连任。总经理应当根据董事会或者监事会的要求，向董事会或者监事会报告公司重大合同的签订、执行情况、资金运用情况和盈亏情况。总经理必须保证该报告的真实性。

四、公司管理层和技术负责人变动情况

（一）公司管理层变动情况

时间	公司名称	变动经过及原因	董事、高级管理人员及技术负责人
10/1995 — 02/2000	江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司	合资设立	董事：缪双大（董事会主席）、Praveen Jolly（董事会副主席）、江荣方、Rudy Nangoy、缪敏达、Sandy Chen、李文龙、Firman Schiebout、Michael Capparis 总经理：Rudy Nangoy 副总经理：江荣方
03/2000 — 11/2000	江苏双良空调设备有限公司	股份转让、更名	董事：缪双大（董事长）、江荣方、缪敏达、李文龙、马福林 总经理：江荣方
12/2000— 2/2002	江苏双良空调设备股份有限公司	整体变更设立股份有限公司	董事：缪志强（董事长）、朱宏清（副董事长）、缪双大、李文龙、马培林 董事会秘书：王晓松 监事：牛福元（监事会主席）、牟自健、李志浩、刘电收、李华宝 总经理：江荣方

			副总经理：蔡小荣、节连山 财务经理：马培林
2/2002—至今	江苏双良空调设备股份有限公司	增选董事、独立董事	董事：缪志强（董事长）、朱宏清(副董事长)、缪双大、李文龙、马培林、谭伟楠、樊高定、张洪发、关伟 董事会秘书：王晓松 监事：牛福元（监事会主席）、牟自健、李志浩、刘电收、李华宝 总经理：江荣方 副总经理：蔡小荣、节连山 财务经理：马培林

（二）技术负责人变动情况

本公司自成立以来技术负责人始终为江荣方先生，包括蔡小荣先生、刘电收先生、徐金礼先生、张健先生等在内的其他核心技术人员亦未有变化。

五、对管理层履行诚信义务的限制性规定

公司章程中规定：董事应当遵守法律、法规和公司章程的规定，忠实、诚信、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的利益。当其自身的利益与公司 and 股东的利益相冲突时，应当以公司和全体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；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；不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益；不得直接或间接自营或者为他人经营与公司同类的营业或者直接或间接从事损害本公司利益的活动；不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占公司的财产；不得挪用资金或者将公司资金借贷给他人；不得利用职务便利为自己或他人直接或间接侵占或者接受本应属于公司的商业机会；未经股东大会在知情的情况下批准，不得接受与公司交易有关的佣金；不得将公司资产以其个人名义或者以其他个人名义开立帐户储存；不得以公司资产为本公司的股东或者其他个人债务提供担保；未经股东大会在知情的情况下同意，不得泄露在任职期间所获得的涉及本公司的机密信息；但在下列情形下，可以向法院或者其他政府主管机关披露该信息：法律有规定；公众利益有要求；该董事本身的合法利益

有要求。

董事应当谨慎、认真、勤勉地行使公司所赋予的权力，以保证：公司的商业行为符合国家的法律、行政法规以及国家各项经济政策的要求，商业活动不超越营业执照规定的业务范围；公平对待所有股东；认真阅读上市公司的各项商务、财务报告，及时了解公司业务经营管理状况；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；有足够的时间和精力履行其应尽的职责；接受监事会对其履行职责的合法监督和合理建议。

未经公司章程规定或者董事会的合法授权，任何董事不得以个人名义代表公司或者董事会行事。董事以其个人名义行事时，在第三方会合理地认为该董事在代表公司或者董事会行事的情况下，该董事应当事先声明其立场和身份。

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。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

如果公司董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为做了本章前款所规定的披露。

董事连续二次未能亲自出席，也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。董事可以在任期届满以前提出辞职。董事辞职应当向董事会提交书面辞职报告。如因董事的辞职导致公司董事会低于法定最低人数时，该董事的辞职报告应当在下任董事填补因其辞职产生的缺额后方能生效。余任董事会应当尽快召集临时股东大会，选举董事填补因董事辞职产生的空缺。在股东大会未就董事选举作出决议以前，该提出辞职的董事以及余任董事会的职权应当受到合理的限制。

董事提出辞职或者任期届满，其对公司和股东负有的义务在其辞职报告尚未生效或者生效后的合理期间内，以及任期结束后的合理期间内并不当然解除，其对公司商业秘密保密的义务在其任职结束后仍然有效，直至该秘密成为公开信

息。其他义务的持续期间应当根据公平的原则决定，视事件发生与离任之间时间的长短，以及与公司的关系在何种情况和条件下结束而定。

任职尚未结束的董事，对因其擅自离职使公司造成的损失，应当承担赔偿责任。公司不以任何形式为董事纳税。

以上有关董事义务的规定，适用于公司监事、经理和其他高级管理人员。

六、公司重大生产经营决策程序与规定

按照公司章程（草案）的原则规定，公司重大生产经营决策，包括对外投资等重大投资决策，重要的财务决策，均由董事会拟定方案，报股东大会按公司章程规定表决。根据公司章程（草案）的规定，董事会决策程序如下：

1、投资决策程序：董事会委托经理组织有关人员拟订公司中长期发展规划、年度投资计划和重大项目的投资方案，提交董事会；经董事会审议，形成董事会决议，提交股东大会审议通过后，由经理组织实施；

2、人事任免程序：根据董事长、经理在职权范围内提出的人事任免提名，由公司内有关部门考核，经公司董事会讨论作出决议，董事会签发聘任书和解聘文件；

3、财务预决算工作程序：董事会委托经理组织人员拟订公司年度财务预决算、盈余分配和亏损弥补等方案，提交董事会，经董事会审议，形成董事会决议，提交股东大会审议通过后，由经理组织实施；

4、重大事项工作程序：董事长在审核签署由董事会决定的重大事项的文件前，应对有关事项进行研究，判断其可行性，经董事会通过并形成决议后再签署意见。

七、其他内部控制制度

公司成立以来，先后制定了《DFM 生产管理制度》、《投资管理制度》、《项目管理制度》、《部门职责范围界定制度》、《会计管理制度》、《人事管理制度》、《销售管理制度》、《研发管理制度》、《网络安全管理制度》、《内

部审计制度》等一系列规章制度，涵盖了生产、经营、行政、财务、人事、营销、技术和信息等各系统。

八、公司管理层的评价及律师意见

本公司管理层经过对公司内部控制制度的分析后认为：本公司内部控制制度较为系统、完备，内部控制制度涵盖了生产管理、行政管理、供销管理、人力资源管理、财务管理、资产管理、对外投资管理等公司内部管理的各个方面，已经形成了较为严密的内部控制体系。公司各级管理者通过这些内部管理制度的实施，使公司生产经营全过程处于受控状态。特别是公司制定的《DFM 生产管理制度》、《投资管理制度》、《项目管理制度》、《部门职责范围界定制度》、《会计管理制度》、《内部审计制度》等的实施，合理有效地加强了生产、投资及财务的实际控制能力，进一步规范了企业重要的经营管理行为，为企业加强管理、堵塞漏洞发挥了积极作用。

发行人律师经核查后认为：股份公司具有完整的组织机构，具有健全的股东大会、董事会议事规则及监事会议及规则，该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件。股份公司自成立之日起股东大会、董事会和监事会的召集、召开程序、审议事项、决议和记录签署合法、合规、真实、有效。股份公司自成立之日起历次股东大会或董事会的授权或重大决策行为合法、合规、真实、有效。

第十章 财务会计信息

一、会计报表编制基准及注册会计师意见

本公司目前执行《企业会计准则》和《企业会计制度》。本公司变更设立股份有限公司前，执行《企业会计准则》和《外商投资企业会计制度》。本公司编制本会计报表时，已对变更设立股份有限公司前的会计报表，以公司原会计报表为基础，对执行原会计制度与《企业会计制度》之间的差异，按照《企业会计制度》和公司现行的会计政策进行了适当的调整。会计年度以公历一月一日起至十二月三十一日止，记账本位币为人民币。记账基础和计价原则：以权责发生制为记账基础，以历史成本为计价原则。

江苏天衡会计师事务所有限公司接受本公司委托，根据国家有关法律、法规及《企业会计准则》和《企业会计制度》的有关规定，对本公司 2000 年度、2001 年度及 2002 年度的会计报表进行了审计，以下财务报表及数据除特别注明以外，均引自经江苏天衡会计师事务所有限公司审计的财务报表及其附注。该所注册会计师已对本公司上述年度会计报表出具了标准无保留意见审计报告。

二、简要会计报表

本公司的简要会计报表基本反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量情况。投资者若要详细了解本公司最近三年的财务状况、经营成果和现金流量情况，请阅读本招股说明书附录一。

利润及利润分配表

单位：人民币元

项 目	2002年度	2001年度	2000年度
一、主营业务收入	468,306,433.86	405,469,294.37	379,322,328.97
减：主营业务成本	245,735,194.03	227,213,882.52	196,742,871.06
主营业务税金及附加	519,369.27	96,226.11	1,181,081.86
二、主营业务利润	222,051,870.56	178,159,185.74	181,398,376.05
加：其他业务利润	6,319,877.67	3,925,328.34	1,539,123.64
营业费用	75,670,245.54	63,152,409.02	66,286,779.53
管理费用	53,897,718.86	36,060,518.89	38,458,598.31
财务费用	3,008,196.98	1,285,258.51	2,895,378.71
三、营业利润	95,795,586.85	81,586,327.66	75,296,743.14
加：投资收益	-	-	-
补贴收入	-	-	-
营业外收入	551,460.18	595,328.81	696,164.06
减：营业外支出	2,755,051.88	1,039,492.13	781,162.11
四、利润总额	93,591,995.15	81,142,164.34	75,211,745.09
减：所得税	11,722,519.75	9,155,959.99	9,566,986.93
五、净利润	81,869,475.40	71,986,204.35	65,644,758.16
加：年初未分配利润	11,188,273.69	-	56,486,498.09
盈余公积转入	-	-	-
六、可供分配的利润	93,057,749.09	71,986,204.35	122,131,256.25
减：提取法定盈余公积	8,186,947.54	7,015,501.24	5,026,022.15
提取法定公益金	4,093,473.77	3,507,750.62	570,534.31
提取职工奖励及福利基金	-	-	971,238.39
七、可供股东分配的利润	80,777,327.78	61,462,952.49	115,563,461.40
减：应付优先股股利	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-
应付普通股股利	70,000,000.00	50,000,000.00	122,234,494.95
转作股本的普通股股利	-	-	-6,671,033.55
八、未分配利润	10,777,327.78	11,462,952.49	-

资产负债表

单位：人民币元

资 产	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	124,051,792.28	67,491,895.76	25,158,948.07
短期投资		-	
应收票据	29,291,166.74	8,638,700.00	10,523,352.00
应收帐款	145,681,331.79	131,885,457.54	133,705,964.17
其他应收款	43,110,911.16	42,257,333.33	35,378,309.87
预付帐款	8,864,193.28	2,607,385.57	2,991,703.41
存货	72,259,656.15	45,436,118.68	34,774,399.02
待摊费用	-	72,379.00	1,045,066.88
其他流动资产	-	-	
流动资产合计	423,259,051.40	298,389,269.88	243,577,743.42
长期投资	-	-	
固定资产：			
固定资产原价	231,977,603.33	222,323,400.31	213,272,024.43
减：累计折旧	100,189,424.25	4,944,328.37	68,060,050.95
固定资产净值	131,788,179.08	137,379,071.94	145,211,973.48
减：固定资产减值准备	1,641,187.21	-	-
固定资产净额	130,146,991.87	137,379,071.94	145,211,973.48
在建工程	2,648,537.81	1,187,022.88	1,485,963.38
固定资产清理	-	-	
固定资产合计	132,795,529.68	138,566,094.82	146,697,936.86
无形资产及其他资产：			
无形资产	17,143,874.83	19,491,013.87	21,838,152.91
长期待摊费用	-	-	18,880.01
其他长期资产	-	-	
无形资产及其他资产合计	17,143,874.83	19,491,013.87	21,857,032.92
递延税项：			
递延税款借项			
资 产 总 计	573,198,455.91	456,446,378.57	412,132,713.20

资产负债表（续）

负债和股东权益	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	70,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
应付票据	38,272,363.04	-	
应付帐款	22,196,507.06	22,555,270.26	10,073,927.94
预收帐款	78,244,264.74	61,921,868.39	50,760,361.50
应付工资	6,412,835.18	6,128,530.00	6,034,848.60
应付福利费	7,652,155.58	7,616,592.40	7,191,986.23
应付股利	70,000,000.00	50,096,990.83	9,699,083.18
应交税金	9,160,797.48	6,874,066.72	46,201,060.77
其他应付款	1,833,136.53	1,685,106.38	80,560.99
其他应付款	4,481,094.25	2,776,541.43	7,692,252.70
预提费用	3,378,019.38	7,093,604.89	6,687,028.37
其他流动负债			
流动负债合计	311,631,173.24	206,748,571.30	184,421,110.28
长期负债：			
递延税项：			
递延税款贷项			
负债合计	311,631,173.24	206,748,571.30	184,421,110.28
股东权益：			
股本	226,000,000.00	226,000,000.00	226,000,000.00
资本公积	-	-	
盈余公积	24,789,954.89	12,234,854.78	1,711,602.92
其中：公益金	8,263,318.30	4,078,284.93	570,534.31
未分配利润	10,777,327.78	11,462,952.49	-
股东权益合计	261,567,282.67	249,697,807.27	227,711,602.92
负债和股东权益总计	573,198,455.91	456,446,378.57	412,132,713.20

2002 年度现金流量表

单位：人民币元

项 目	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	529,366,684.52
收到的税费返还	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,301,955.65
现金流入小计	530,668,640.17
购买商品、接受劳务支付的现金	279,498,994.99
支付给职工以及为职工支付的现金	31,348,002.13
支付的各项税费	52,347,445.55
支付的其他与经营活动有关的现金	75,109,174.01
现金流出小计	438,303,616.68
经营活动产生的现金流量净额	92,365,023.49
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	
取得投资收益收到的现金	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	90,440.21
收到的其他与投资活动有关的现金	
现金流入小计	90,440.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	11,228,297.50
投资所支付的现金	
支付的其他与投资活动有关的现金	
现金流出小计	11,228,297.50
投资活动产生的现金流量净额	-11,137,857.29
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资所收到的现金	
借款所收到的现金	70,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-
现金流入小计	70,000,000.00
偿还债务所支付的现金	40,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	54,651,099.51
支付的其他与筹资活动有关的现金	
现金流出小计	94,651,099.51
筹资活动产生的现金流量净额	-24,651,099.51
四、汇率变动对现金的影响	-16,170.17
五、现金及现金等价物净增加额	56,559,896.52

三、公司经营业绩

(一) 主营业务收入及利润总额

本公司主营业务收入全部来源于中央空调产品的制造与销售。本公司 2002 年、2001 年和 2000 年主营业务收入分别是 46,831 万元、40,546 万元和 37,932 万元。2002 年、2001 年和 2000 年主营业务收入较上一年度分别增长 15.50%、6.89%和 0.45%；本公司 2002、2001 年和 2000 年利润总额分别是 9,359 万元、8,114 万元和 7,521 万元，2002 年、2001 年和 2000 年利润总额较上一年度分别增长 15.34%、7.88%和 8.60%。本公司近三年主营业务收入及利润总额增幅较小，主要是因为经过 10 多年的发展，我国溴冷机市场的需求及竞争格局已经较为稳定，且本公司新开发的热泵系列产品及电制冷系列产品尚未大规模投产并投放市场。

本公司主营业务收入全部是中央空调产品的销售收入，其详细构成情况请见本招股书第六节、四、(三)、1“发行人主营业务收入的构成”。

本公司的收入确认方法为：公司的产品为大型机械设备，具有产品售价高，订货周期长的特点。公司根据销售合同生产产品，销售合同采取了“预收款或定金（一般为合同金额的 10-30%）+款到发货（一般为合同金额的 65-85%）+质保金（一般为合同金额的 5-10%）”的销售收款模式，并约定质保金在产品调试后一段时间内（一般为一年左右）收回。

本公司按照销售合同生产产品，按照销售合同的规定收到货款后向客户发货，财务上依据发货单、销售发票确认主营业务收入。公司售出的产品安装是由购买方委托专业安装公司完成，因此发货后公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制，与经济利益相关的收入和成本能够可靠地计量，所以收入的实现应予确认。公司没有与客户签订分期收款的销售合同，也不存在分期收款情况。公司主营业务收入的确认符合《企业会计制度》。

在报告期内，本公司无重大投资收益和非经常性损益。

(二) 期间费用

本公司以往期间费用情况如下表：

单位：人民币万元

项目	2002 年	2001 年	2000 年
营业费用	7,567.02	6,315.24	6,628.68
管理费用	5,389.77	3,606.05	3,845.86
财务费用	300.81	128.52	289.54
合 计	13,257.60	10,049.81	10,764.08

由上表可见,除 2002 年以外,本公司以往各年期间费用变化不大。2002 年期间费用较 2001 年增长 31.92%的主要原因为:2002 年销售费用随着销售收入的增加而增多;2002 年度坏账准备政策变化导致坏账准备比 2001 年度增加了 1,924 万元;另外,2002 年银行借款增加致使财务费用有所增多。以上因素综合影响造成本公司 2002 年度期间费用比 2001 年度有较大增长。

(三) 所得税税率和税收优惠政策

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条规定,本公司从 1996 年至 2000 年度享受“两免三减半”的所得税优惠政策。本公司位于沿海经济开放区内,2001 年 4 月 23 日被江苏省对外贸易经济合作厅认定为江苏省外商投资先进技术企业(编号:苏外经贸先字 010 号)。2001 年 6 月公司被江苏省科技厅认定为“技术密集型、知识密集型”企业。2002 年 7 月 9 日经江阴市国家税务局澄国税外[2002]10 号文件确认:根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》第七十三条第(一)款第一项和《国家税务总局关于外商投资企业享受“两个密集型企业”税收优惠有关问题的通知》(国税发[1995]139 号)的规定,报经国家税务总局同意(国家税务总局国税函[2002]302 号文)公司自 2001 年度起企业所得税的适用税率为 15%。2001 年 11 月 16 日江阴市国家税务局向本公司下达了“关于江苏双良空调设备股份有限公司减半征收企业所得税的通知”(澄国税外[2001]4 号),依据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条及《江苏省外商投资企业免征、减征地方所得税规定》第五条的有关规定,同意本公司自 2001 年开始至 2003 年延长三年继续享受企业所得税减半的优惠政策。根据国家税务总局国税发[1991]165 号文,对减半后企业缴纳所得税税率低于 10%的,仍应按照财政部《贯彻国务院 关于鼓励外商投资的规定 中税收优惠条款的实施方法》第三条第三款的规定,按 10%

缴纳企业所得税。经公司主管税务机关—江阴市国家税务局涉外税收管理分局确认，公司 2001 年至 2003 年按照 10% 税率缴纳企业所得税。

四、资产

截至 2002 年 12 月 31 日，公司资产总计 57,319 万元，主要包括流动资产、固定资产、无形资产及其他资产。

（一）流动资产

2002 年 12 月 31 日，本公司的流动资产为 42,325.90 万元。2000 和 2001 年末，本公司的流动资产分别为 24,357.77 万元和 29,838.92 万元，主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款和存货，具体情况如下：

2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日和 2002 年 12 月 31 日，本公司的货币资金分别为 8,184 万元、2,525 万元、6,749 万元和 12,405 万元，分别占当期流动资产的 10.37%、22.62% 和 29.30%。

2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日和 2002 年 12 月 31 日，本公司应收票据、应收账款、其他应收款和预付账款合计分别为 18,259 万元、18,538 万元和 22,694 万元，分别占当年流动资产的 59.18%、74.96%、62.12% 和 53.61%。此项指标较大主要是因为应收账款和其他应收款所占比例较大所致。

2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日及 2002 年 12 月 31 日应收账款账面净值分别为 13,370 万元、13,188 万元和 14,568 万元，2002 年 12 月 31 日应收账款已提取坏账准备余额为 4,808 万元。应收账款持续较大的原因为：本公司主导产品为大型中央空调设备，用于大型的工业和民用基建工程以及房地产建设项目，其项目金额大、建设周期长，且易受到国家宏观经济政策等因素的影响，因此造成本公司应收账款的回款期较长。本公司按照大型机械产品的销售惯例和大多数机电设备招标的要求，在销售合同中采取了“预收款或定金（一般为合同金额的 10-30%）+款到发货（一般为合同金额的 65-85%）+质保金（一般为合同金额的 5-10%）”的销售收款模式，导致公司始终维持一定规模的应收账款余额。

本公司 2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日和 2002 年 12 月 31 日其他应收款账面余额分别为 3,768 万元、4,529 万元和 4,691 万元，减去账面计提的坏帐准备

后的帐面价值分别为3,537.83万元、4,225.73万元和4,311.09万元，分别占当期期末资产总额的比例为8.58%、9.26%和7.52%，比例较高。其他应收款持续较大的主要原因是：2000年末、2001年末和2002年末系借款给相关人员的备用金分别为3,040万元、3,707万元和3,781万元。由于公司在全国各地有33个销售办事处，为方便各办事处开展业务，借支给各办事处相关人员的备用金金额较大，故其他应收款余额持续较大。

本公司目前财务报告所遵循的坏账准备政策为：“坏账准备按应收款项（包括应收账款和其他应收款）的账龄分析计提：账龄1年（含1年，下同）以内的，按其余额的6%计提；账龄1-2年的，按其余额的8%计提；账龄2-3年的，按其余额的20%计提；账龄3-5年的，按其余额的50%计提；账龄5年以上的，按其余额的100%计提。

本公司的坏账准备计提比例的确定依据如下：

本公司的客户主要是一些冶炼、烟草、纺织大型企业和大型房地产开发公司，客户群资信高、现金流量情况较好，应收帐款发生坏帐的可能性相对较小，本公司历年发生坏帐较少（其中1999年发生10.73万元、2000年发生4.59万元、2001年发生57.64万元），故对账龄1年（含1年，下同）以内的，按其余额的6%计提坏帐准备；账龄1-2年的，按其余额的8%计提坏帐准备；账龄2-3年的，按其余额的20%计提坏帐准备。本公司账龄3-5年的应收帐款主要是根据销售合同约定的质保金。由于有销售合同制约，客户资信高、财务状况良好，本公司定期与客户对帐；且本公司为客户提供产品终身跟踪服务，对应收帐款有控制权。因此，该部分应收款发生坏账损失可能性也较小。但鉴于该部分应收帐款帐龄较长，按应收帐款余额的50%计提坏帐准备。根据财政部财会字[1999]35号文《股份有限公司会计制度有关会计处理问题补充规定》，按照稳健性原则，本公司对于账龄5年以上的应收款计提100%坏帐准备。

本公司其他应收款主要核算销售办事处备用金、投标保证金，帐龄较短，一年以内应收款占79%，帐龄三年以上的应收款占0.53%，其他应收款发生坏帐的可能性较小。其他应收款持续较大的主要原因为：由于本公司在全国各地有33个销售办事处，为方便各办事处开展业务，借支给各办事处相关人员的备用金金额较大，2000年末、2001年末和2002年末系借款给相关人员的备用金分别为3,040万元、3,707万元和3,781万元。为此，本公司特别针对销售分公

司建立了《备用金内部管理制度》，以进一步调动销售人员的积极性，达到本公司的销售目标。该管理制度原则上适用于销售分公司业务员为获取订单所发生的差旅费、交际费、办公费、客户考察费及奖励等。该管理制度细则内规定了借款、科目设置、使用、核对、审计、罚则等项内容。

2000年12月31日、2001年12月31日和2002年12月31日，本公司存货分别为3,477万元、4,543万元和7,225万元，分别占当年流动资产的14.27%、15.22%和17.07%。存货2001年末比2000年末增加了30.66%，2002年末比2001年末增加了59%，主要系2001年及2002年购买并委托加工的电解铜增加所致。

(二) 固定资产

截止2002年12月31日，本公司固定资产原值231,977,603.33元，累计折旧100,189,424.25元，固定资产净值131,788,179.08元，固定资产折旧采用直线法，具体情况如下表：

单位：人民币元

固定资产分类	固定资产原价	折旧年限	年折旧率	累积折旧	净值
房屋建筑物	90,175,711.42	30	3.17%	20,230,244.01	69,945,467.41
机器设备	122,650,735.05	10	9.5%	68,755,365.90	52,254,181.94
电子设备	5,313,901.00	5	19%	3,159,494.85	2,154,406.15
运输工具	9,059,533.20	5	19%	5,263,180.14	3,796,353.06
其他设备	4,777,722.66	5	19%	2,781,139.35	1,996,583.31
合计	231,977,603.33			100,189,424.25	131,788,179.08

(三) 公司无形资产情况

单位：人民币元

无形资产类别	取得方式	初始金额	摊销年限	2002年12月31日摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	接受投资	18,097,786.05	50年	11,425,662.11	43年
专有技术	购买	20,793,500.40	10年	5,718,212.72	3年
合计		38,891,286.45		17,143,874.83	

注 1：上表所述专有技术乃江苏双良特灵溴化锂制冷机有限公司 1995 设立时，向江苏双良集团（合资中方）购买吸收式中央空调专有技术等无形资产作价 150 万美元，向美标空调产品有限公司（合资外方）购买中央空调制造管理等专有技术作价 100 万美元，总计 250 万美元，折合人民币 2079 万元，其中大部分技术目前仍在发挥作用。

注 2：土地使用权以中外合资双方股东协议价值入帐

注 3：专有技术以合同购买价值入帐

本公司无形资产不存在需计提减值准备的情况。

五、负债

本公司截止2002年12月31日的负债总额为311,631,173.24元，全部为流动负债。截止2002年12月31日，本公司无对内部人员的负债，无重大或有负债或到期未偿还负债。

（一）短期借款：

截止2002年12月31日，本公司主要短期借款及其条件如下：

单位：人民币元

借款银行	2002-12-31	借款期限	借款利率	性质
中国农业银行江阴市利港办事处	20,000,000.00	2002.09.19-2003.09.01	4.779%	担保借款 (注 1)
中国农业银行江阴市利港办事处	20,000,000.00	2002.10.11-2003.10.01	4.779%	担保借款 (注 1)
中国建设银行无锡分行	30,000,000.00	2002.03.22-2003.03.21	5.31%	担保借款 (注 2)
合 计	70,000,000.00			

注 1：担保方为江苏双良集团有限公司

注 2：担保方为江阴国际大酒店有限公司

2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日本公司短期借款分别为 4000 万元、4000 万元和 7000 万元，2002 年 12 月 31 日比 2001 年末增加 3000 万元，系生产经营需要，增加流动资金借款。

（二）应付票据和应付账款

截止 2002 年 12 月 31 日应付票据余额 38,272,363.04 元，占流动负债的 12.28%，均系银行承兑汇票。应付票据余额 2001 年末和 2000 年末为 0，主要是因为 2002 年度公司增加了对应付票据结算方式的采用。

截止 2002 年 12 月 31 日应付账款余额 22,196,507.06 元，占流动负债的 7.12%，其中一年以内应付账款占 97.37%。2001 年 12 月 31 日和 2000 年 12 月 31 日应付账款余额分别为 2,255 万元和 1,007 万元，2001 年应付账款期末数比 2000 年期末数增加了 124%，主要系购买原材料增加所致。

应付票据和应付账款账户余额中无应付持公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东单位票据。

（三）预收账款

截止 2002 年 12 月 31 日预收账款余额 78,244,264.74 元，占流动负债的 25.10%，其中一年以上的预收账款占 49.73%。预收账款主要是由于公司产品中央空调一般用于基建项目，而客户基建项目建设周期较长以及部分基建项目建设比预期滞后致使部分销售合同履行滞后。

（四）应付股利

截止 2002 年 12 月 31 日应付股利余额 70,000,000.00 元。2003 年 1 月 18 日公司一届五次董事会作出 2002 年利润分配预案，公司 2002 年实现净利润 81,869,475.40 元，提取 10%法定盈余公积金 8,186,947.54 元，提取 5%法定公益金 4,093,473.77 元，以现金方式分配股利 70,000,000 元。上述董事会决议已经公司 2002 年度股东大会审议通过。

（五）应交税金

本公司 2002 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日和 2000 年 12 月 31 日应交税金余额分别为 916 万元、687 万元和 4,620 万元；2000 年 12 月 31 日应交税金余额较大，主要是因为 2000 年当年应交的增值税和企业所得税于 2001 年实际缴纳。应交税金 2001 年末比 2000 年末减少了 81.16%，主要系本期缴纳了上年应交和本年应交的税金所致。公司 2000 年已就该事项在当地税务机关办理了相关缓交手续，并与次年缴纳了相应税款。

（六）其他应付款

截止2002年12月31日其他应付款余额4,481,094.25元。其他应付款2001年末比2000年末减少了64%，主要系公司归还应付江苏双良集团有限公司款项所致；2002年12月31日比2001年末增加了61%，主要系公司增加了其他应付费用所致。

六、股东权益

单位：人民币元

项 目	2002年12月31日	2001年12月31日	2000年12月31日
股 本	226,000,000	226,000,000	226,000,000
资本公积	0	0	0
盈余公积	24,789,954.89	12,234,854.78	1,711,602.92
其中：公益金	8,263,318.30	4,078,284.93	570,534.31
未分配利润	10,777,327.78	11,462,952.49	0
股东权益合计	261,567,282.67	249,697,807.27	227,711,602.92

七、现金流量

本公司2002年经营活动产生的现金流量净额为92,365,023.49元，其中，销售商品、提供劳务收到的现金为529,366,684.52元，购买商品、接受劳务支付的现金为279,498,994.99元，支付给职工以及为职工支付的现金为31,348,002.13元，实际交纳的各项税费为52,347,445.55元，支付的其他与经营活动有关的现金为75,109,174.01元。投资活动产生现金流量净额为-11,137,857.29元，其中处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金为90,440.11元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金为11,228,297.50元。筹资活动产生的现金流量净额为-24,651,099.51元，其中借款所收到的现金为70,000,000.00元，偿还债务所支付的现金为40,000,000.00元，分配股利、利润或偿付利息所支付的现金为54,651,099.51元。

本公司2002年现金及现金等价物净增加额为56,559,896.52元。

八、2003 年度盈利情况说明

根据中国证监会有关盈利预测的规定，本公司不出具盈利预测报告。

本公司全体董事声明如下：“江苏双良空调设备股份有限公司自成立以来，经营状况良好，2000 年、2001 年和 2002 年各年净资产收益率分别 28.82%、28.82%和 31.29%，根据目前的生产经营情况、市场情况、公司正在履行及将要履行的合同，公司全体董事郑重承诺：若本公司在 2003 年成功发行 8000 万股人民币普通股，则本公司 2003 年全面摊薄净资产收益率将不低于同期银行存款利率。”

主承销商国泰君安证券股份有限公司认为：“江苏双良空调设备股份有限公司(以下简称“发行人”)主营业务为中央空调制造及销售，技术水平及市场份额国内领先。发行人 2002 年、2001 年和 2000 年主营业务收入分别为 46,830、40,546 万元和 37,932 万元，2002 年、2001 年和 2000 年净资产收益率分别为 31.29%、28.82%和 28.82%。经我公司对发行人 2003 年实际生产经营情况及发行人正在履行和将要履行的合同等进行核查后发现，截至 2003 年 2 月 28 日，发行人已实现销售收入 7756 万元，已签订未发货的产品购销合同总价值为 5.1 亿元，预计 2003 年度销售总额将不会低于去年的水平；2003 年一季度国内中央空调产品与 2002 年相比，价格基本稳定；同时，发行人新开发的高效能 H 型溴冷机、热泵系列产品及电制冷系列产品将随着募集资金的投入在 2003 年大规模投产并投放市场。因此，发行人 2003 年将具有更强的盈利能力和更高的竞争水平。

根据核查结果及发行人全体董事出具的承诺函，我认为：若江苏双良空调设备股份有限公司获得中国证券监督管理委员会核准，于 2003 年首次公开发行股票，在发行人所遵循的国家和地方现行法律、法规、政策和经济环境无重大不利变化，现行的信贷、利率、汇率及市场行情无重大不利变化，无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响的情况下，发行人 2003 年全面摊薄净资产收益率将不低于同期银行存款利率。符合《公司法》第 137 条‘公司预期利润率可达到同期银行存款利率’之规定。”

发行人律师上海通力律师事务所对公司的生产经营情况及董事会的上述承诺履行了尽职调查责任，经核查后认为：“如股份公司于2003年完成本次股票发行，而股份公司遵循的法律、法规和规范性文件以及国家宏观经济环境未发生重大不利变化，且现行的信贷、利率、汇率及股份公司主营业务的市场情况未发生重大不利变化，亦不存在其他对股份公司造成重大不利影响的不可抗力，则本次股票发行后，股份公司2003年度的全面摊薄净资产收益率将不低于银行同期存款利率，符合《公司法》规定的股票发行的实质条件。”

九、资产评估与验资

详见第五节、一、（三）“发起人出资、验资、资产评估及审计情况”部分。

十、主要财务指标

指标名称	2002年 12月31日	2001年 12月31日	2000年 12月31日
流动比率	1.35	1.44	1.32
速动比率	1.12	1.22	1.13
应收账款周转率（次/年）	3.37	3.05	3.05
存货周转率（次/年）	4.17	5.67	4.81
无形资产(土地使用权除外)占净资产比例	2.18%	3.12%	4.33%
无形资产(土地使用权除外)占总资产比例	0.99%	1.71%	2.39%
资产负债率	54.36%	45.69%	44.75%
每股净资产	1.15	1.10	1.007
研发费用占主营业务收入的比例	5.67%	5.27%	5.61%
净资产收益率	31.29%	28.82%	28.82%
每股经营活动的现金流量（元）	0.408	0.279	—
每股收益	0.362	0.32	0.29

十一、重大关联交易事项

单位：人民币万元

注：以下所称“金额”，指关联交易发生额；所称“比例”，指关联交易发生额占同类业务的比例。

1、销售货物

公司向关联方销售货物情况如下：

关联方名称	2002年度		2001年度		2000年度	
	金额(含税)	比例	金额(含税)	比例	金额(含税)	比例
江苏双良集团有限公司 注					1,202	2.71%

注：销售产品

2、采购货物

公司从关联方采购货物情况如下：

关联方名称	2002年度		2001年度		2000年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江阴市双良玻璃钢冷却塔有限公司	198	0.75%	902	3.95%	823	4.50%
江苏双良锅炉有限公司	95	0.36%	135	0.59%	250	1.37%
小 计	293	1.11%	1,037	4.54%	1073	5.87%

3、接受劳务

公司从关联方接受劳务和接受管理服务情况如下：

关联方名称	2002年度		2001年度		2000年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江苏双良技术服务有限公司 注1					700	100%
江阴国际大酒店有限公司 注2	209	68%	216	67.50%		

注1：系公司接受调试服务；

注2：系公司接受酒店等招待服务。

4、应付租金

公司应向关联方支付房屋租金情况如下：

关联方名称	2002年度		2001年度		2000年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江苏双良集团有限公司	103	13.34%	103	14.57%		
江阴国际大酒店有限公司	210	27.20%	210	29.70%		
小计	313	40.54%	313	44.27%		

5、支付佣金

公司向关联方支付销售佣金情况如下：

关联方名称	2002年度		2001年度		2000年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江苏双良集团有限公司 注					4,191	100%

注：在整体变更为股份制公司之前，根据江苏双良集团有限公司和美标空调产品有限公司所签订的合同，江苏双良集团有限公司为公司开发客户和获取定单，公司按照合同总价的一定比例支付江苏双良集团有限公司销售佣金。

6、应付专有技术使用费

公司应向关联方支付专有技术使用费情况如下：

关联方名称	2002年度		2001年度		2000年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江苏双良集团有限公司					602	100%

公司 2000 年 1-7 月应向江苏双良集团有限公司支付专有技术使用费 602 万元，实际以往来款转帐的方式支付 602 万元，从 2000 年 8 月开始公司不再向江苏双良集团有限公司支付专有技术使用费。

7、转让固定资产及场地使用权

公司向关联方转让固定资产及场地使用权情况如下：

根据公司 2000 年 8 月 2 日临时董事会决议，同意将公司的生活区与培训中

心的固定资产和土地使用权转让予江苏双良集团有限公司,转让价格为公司截止2000年7月31日该资产的账面净值计2,447.38万元人民币,其明细列示如下:

期间	项目	原 值	累计折旧	净 值	比例	
2000年	固定资产	2,336.80	339.93	1,996.87	99.13%	注
2000年	无形资产			450.51	100%	
	小 计			2,447.38		

注:系该项转让净值占当年固定资产转让净值总额的比例;

8、使用及转让商标

公司免费使用关联方商标情况如下:

公司于2000年12月28日与江苏双良集团有限公司签署了《商标许可使用合同》,江苏双良集团有限公司同意将其持有的由国家工商管理局颁发的注册号为690643号“双良”文字和图形组合商标许可公司无偿在溴冷机等产品上使用。上述许可为独占使用许可,即未经公司同意,江苏双良集团有限公司不得在上述产品上使用上述商标,且不得许可任何第三方在上述商品上使用上述商标。同时,公司享有商标转让的优先受让权和许可第三方使用上述商标的权力。上述商标无偿许可的期限应当与江苏双良集团有限公司享有该注册商标专用权的期限一致,在合同有效期限内,未经双方协商一致,江苏双良集团有限公司不得中止或终止无偿许可公司使用该商标,且当商标注册有限期限续展后,无偿许可使用期限也自动续展。

2002年12月14日,本公司已通过无偿转让方式获得该商标的所有权。

9、担保

关联方为公司贷款提供担保情况如下:

关联方名称	2002年12月31日		2001年12月31日		2000年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江苏双良集团有限公司	4000	57.14%	4000	100.00	4000	100.00
				%		%
江阴国际大酒店有限公司	3000	42.86%				
小 计	7000	100.00	40000	100.00	4000	100.00
		%		%		%

十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

公司财务报表附注中无需要披露的期后事项和或有事项。

需关注的其他重要事项为：2003年1月18日公司一届五次董事会作出2002年利润分配预案，公司2002年实现净利润81,869,475.40元，提取10%法定盈余公积金8,186,947.54元，提取5%法定公益金4,093,473.77元，以现金方式分配股利70,000,000元。剩余未分配利润为10,777,327.78元，由公司股票发行上市后的全体股东共享。上述董事会决议已经公司股东大会审议通过。

2002年9月11日，公司一届董事会2002年第四次临时会议通过了《关于调整应收账款坏账准备计提比例的议案》，同意公司自2002年1月起按照如下调整后的计提比例计提应收账款坏账准备：“账龄1年（含1年，下同）以内的，按其余额的6%计提；账龄1-2年的，按其余额的8%计提；账龄2-3年的，按其余额的20%计提；账龄3-5年的，按其余额的50%计提；账龄5年以上的，按其余额的100%计提。”

十三、公司管理层的财务分析

公司董事会成员和管理层结合近三年经审计的相关财务会计资料做出如下财务分析：

（一）公司资产质量及资产负债结构

截止2002年12月31日，本公司资产负债率为54.36%，流动比率为1.35，速动比率为1.12，资产质量良好，资产负债结构合理。

截止2002年12月31日，公司拥有总资产57,319万元，其中流动资产42,325.90万元，占总资产比例为73.84%。流动资产以货币资金、应收账款和存货为主，公司货币资金、应收账款和存货分别占流动资产的比例为29.30%、34.41%和17.07%。其中应收账款主要是本公司中央空调产品购买客户未付款，由于本公司建立有严格的质量控制体系，始终保持产品零缺陷出厂，因质量纠纷引起应收账款余款不能收回的风险较小，除此之外，中央空调产品属于大型机械产品，在使用过程中，本公司客户依赖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；综上所述，本公司应收账款中的销售余款发生呆

坏账的风险较小，且已提取坏账准备 4,808 万元。其中存货主要为原材料、委托加工材料、在产品和产成品，绝大多数存货的成本低于市价，高于市价部分已计提存货跌价准备 105 万元。本公司流动资产质量良好，变现能力较强。本公司固定资产主要为房产和设备，房产成新度较高，设备技术先进，详细情况请见本招股书附录一。总体而言，本公司资产结构合理，质量良好，可变现性强。

截止 2002 年 12 月 31 日，公司负债总额为 31,163 万元，全部为流动负债，以短期借款、预收账款和应付股利为主，预收账款主要为客户购买产品预付款或定金。目前无重大已到期仍未偿还之债务。

（二）公司股权结构的合理性

本公司目前中方和外方股权比例分别为 65%和 35%，在本次发行后，外资比例为 25.85%，高于国家对外商投资企业外资比例不低于 25%可以享受目前税收优惠政策的规定。

（三）公司现金流量及偿债能力

本公司 2000 年 12 月 31 日、2001 年年 12 月 31 日和 2002 年 12 月 31 日的货币资金余额分别为 2,525 万元、6,749 万元和 12,405 万元；2002 年经营活动产生的现金流量净额为 9,236 万元，每股经营活动现金流量净额为 0.408 元。2002 年 12 月 31 日短期借款余额为 7000 万元，其中 3000 万元将于 2003 年 3 月 21 日到期。本公司无长期借款及其他长期负债。根据本公司前三年的业务经营与现金流量情况分析，本公司有充足的自由现金流可用于清偿到期债务。

（四）公司经营成果、盈利能力及前景分析

本公司 2002 年、2001 年和 2000 年主营业务收入分别是 46,831 万元、40,546 万元和 37,932 万元。2002 年、2001 年和 2000 年主营业务收入较上一年度分别增长 15.50%、6.89%和 0.45%。本公司 2002、2001 年和 2000 年利润总额分别是 9,359 万元、8,114 万元和 7,521 万元，2002 年、2001 年和 2000 年利润总额较上一年度分别增长 15.34%、7.88%和 8.60%。2003 年 1~2 月（未审计）本公司已实现销售收入 7,756 万元、利润总额为 1,731 万元。本公司主营业务收入与利润总额增长幅度都较小，主要是因为本公司目前主导产品市场比较稳定，而新产品又没有充足的生产能力以扩大销售收入所致。若此次成功发行后，募集资金投资项目将得以迅速建成投产，盈利能力将获得有效增长。

（五）公司主要财务优势

1、本公司一贯坚持稳健的财务战略，近三年资产负债率始终保持在 50%左右，可以充分应对市场风险和经营风险发生时出现的财务杠杆风险。

2、本公司与各银行之间建立有稳固的合作关系，拥有良好的企业资信，银行信用评级 AAA，可以保证公司持续发展所需的间接融资需要。

3、本公司作为国内中央空调行业的领先企业，拥有良好的企业声誉和优良的产品品质，因此可以采取相对稳健的销售信用政策，减少应收账款占用资金，避免呆坏账发生机率。

（六）公司可能存在的财务困难

本公司以往的成功经营，很大程度上得益于吸引外资而带来的资本扩大效应，且从近三年的业务经营和现金流量情况分析，本公司业务经营基本上依赖自有资金和银行短期借款，财务运作比较稳健。但本公司现行的财务战略在给公司带来稳健的财务结构的同时，也使公司在下一步产业升级过程中面临着资本瓶颈。面对公司研发过程中积累的大量新产品和项目，以及国际中央空调制造厂商在资金和规模上的竞争优势，本公司迫切需要资金扩大新产品的生产能力和提高公司整体竞争能力。就 2002 年 12 月 31 日 54.36%的资产负债率而言，若本公司放弃以往稳健的财务融资战略转而采取激进的财务融资战略，使资产负债率达到 65%—70%将可通过银行获得约 1.74—2.98 亿元贷款资金。然而这些资金不足以在短时间内迅速提高本公司的整体竞争实力，也不足以满足目前公司拟投资项目的资金需求，相反，却使本公司放弃了自己擅长并已习惯的财务运作模式。因此，本公司此次决定采取公开发行股票直接融资，以从根本上解决公司快速发展及产业升级所面临的资本瓶颈。

第十一节 业务发展目标

一、本公司的发展战略

（一）公司发展战略

1、专业化：本公司将继续在中央空调制造领域兢兢业业、一丝不苟地经营，更大程度地满足用户对中央空调产品质量和性能更高的要求。在产业经营上，不盲目跟随社会投资热点分散经营，但不排斥在本行业内的创新经营及其他成熟的投资机会。

2、技术化：本公司认为核心竞争力就是拥有核心技术，因此，本公司将致力于新产品的开发以及新技术的应用，全面提高本公司在产品技术方面的竞争能力，满足新的需求以占领新的市场。继续坚持 DFM 生产管理技术，并寻求传统中央空调制造技术与相关专业技术（电机、润滑、化工、材料等学科）的突破性结合，发展环保、节能产品，保持工业化与绿色环保相统一，推动企业的可持续发展。

3、品牌化：在未来市场中树立良好的品牌形象，将成为本公司努力追求的发展方向和目标。本公司的品牌化经营，根本目的是企业价值的提升，是以“品牌是生产力、是资本”为战略指导思想，是对注意力经济的诠释。本公司的品牌经营虽已具雏形，今后还要继续深化和强化。

4、国际化：本公司的国际化战略不仅指采购供应和市场销售的国际化，还包括经营管理的国际化水平、产品技术的国际化、企业合作的国际化等，根本目的不是仅把江苏双良空调放在国内生存，而是要把江苏双良空调放到国际上去竞争。随着国内外中央空调市场竞争的日益激烈，新竞争法则使行业内主要竞争对手具有共同价值，更多的将是以合作方式共享资源（而不是以竞争方式争夺资源）。因此，在新经济时代，本公司将寻求与国际企业联合协作的发展道路。一方面可以集中众多同类企业的研发优势和人才优势，在空调产品的经营开发、设计、工艺等方面赢得整合资源优势 and 比较优势，实现优势互补，达到规模经济；

另一方面，通过国际间的联合发展，最大限度地降低行业内耗，提高本公司的国际竞争能力和国际市场占有能力。

（二）产品发展战略

努力实现产品开发系统化。即针对客户的要求及条件，本公司将设计、设备成套供货、安装调试、运行管理（包括维修、保养、咨询等）四大环节进行系统集成，为客户提供系统化产品，以实现为用户提供低成本高质量空气商品的最终经营目的。

二、本公司主要经营理念及经营模式

（一）经营理念

本公司在经营中始终以股东利益最大化与公司价值最大化的和谐统一为自己的经营目标，坚持“学习才能进取，创造方为永恒”的企业精神，倡导“品质、服务和创新”的经营理念。双良的品牌就意味“质量优良、服务优良”，“我们追求双赢”的企业文化，并力求使江苏双良员工建立共同的企业价值观——“人的价值高于物的价值，共同价值高于个人价值，社会价值高于利润价值”。

（二）经营模式

充分利用技术上的比较优势，以现有产品为基础，全面发展中央空调系列产品。

三、经营目标

（一）总体目标

通过广泛吸纳世界中央空调领域的最新研究成果，虚心求教于国内外一流企业，争取在五年之内，发展成为具有国际竞争力的中国最具实力的中央空调制造厂商。

（二）整体经营目标

通过公司上下努力，争取在未来两年内进一步增强研发机构的研发能力及其新产品的市场开发；初步实现对国内中央空调制造企业的兼并收购意图，使本公司拥有更强的行业影响力；继续完善销售服务网络，为本公司客户提供更为优质

高效的服务；大力建设人力资源管理体系，加强对现有员工的培训与科技管理人才的引进力度，实现公司人力资本的快速增值；重点尝试国际化的生产经营，合理配置全球资源以降低经营成本，重点开发东南亚及中东市场。

（三）主要业务的经营目标

本公司在现有产品的基础上，通过产品开发和技术改造，将初步完成产品结构调整。在 2004 年，溴冷机年生产能力由现在的 460 台达到 800 台，电力螺杆机实现年生产能力 300 台，螺杆压缩机实现年生产能力 1500 台，小型商用空调实现年生产能力 10000 台，热泵实现年生产能力 410 台。

争取在 2004 年实现销售收入 6.25 亿元，利润总额 1.25 亿元，在 2005 年实现销售收入 8.75 亿元，利润总额 1.75 亿元。

四、具体实施计划

（一）产品开发计划

在对现有产品技术改造扩大产量，调整完善产品结构的基础上，重点研究开发中央空调系统产品，通过整体方案设计，提高主机产品的功效和末端设备的性能（如舒适性、健康性和智能性等）。

（二）人员扩充计划

公司现有员工 1237 人，未来两年内职工总人数不会有大的变化，但用人机制和人员结构上将较大的改变。公司计划到 2005 年，科研和管理方面的专业人才总数达到 400 人以上，占企业职工总数 33%左右，其中从事科研开发的人员达到 300 人，占企业职工总数 25%左右；公司员工本科以上学历达到 300 人，占员工总数比例由现在的 12.77%提高到 25.35%，使公司人力资本得到较大提升。

（三）技术开发与创新计划

1、加强研究开发中心的科研实力。

2、积极与有关单位开展研究合作。本公司已经并将继续与国内知名的研究机构、院校开展合作，共同进行新产品开发，保证本公司产品具有超前的核心技术。

3、继续补充完善《江苏双良空调股份有限公司创新管理制度》。本公司已于2001年4月1日起执行该制度，以激励公司员工主动进行技术创新、管理创新，并通过向领导建议的形式参与公司管理。此制度在未来施行过程中，不但要坚决执行，而且还将根据具体问题不断改进，并加大配套制度建设。

到2005年，实现新产品、新技术的研究开发经费和创新奖励资金达到主营业务收入的6—7%，新产品销售收入达到销售总收入的70%以上，科技对公司经济增长贡献率达50%以上。

（四）市场开发与营销网络建设计划

本公司将以稳定现有市场为基础，以开拓新市场为重点，扩大市场份额；进一步拓展销售代理和销售网点，加速资金回笼；不断加强营销队伍建设，内招和外聘相结合选拔营销人才，建立一支年轻化、知识化、专业化的高素质队伍；以质量为本，建立完善的售后服务体系，提高用户满意度和企业信誉度。

具体计划为：对公司原有33个销售网点中的17个销售网点增加检测及办公设备，增加销售网点；建立3个海外销售公司；建立客户管理系统和呼叫中心；对本公司网页内容进行调整补充，建立企业客户交流中心；设立公司技术顾问系统，使公司能对销售及服务进行实时技术支持。

（五）再融资计划

两年内，本公司除利用本次发行股票募集资金外，会根据需要通过发行债券、合资合作等方式筹集资金，同时保持与银行的长期友好合作关系，通过申请短期贷款、技改专项贷款等手段筹措资金，以补充拟投资项目的资金缺口。在开发新项目的过程中，若公司在分配利润后仍有充沛的自由现金流，或是有比股票融资更为科学合理的融资渠道，公司将不会盲目地进行股票融资，而是根据财务结构的实际情况科学决策。

（六）收购兼并与对外扩充计划

公司将本着对股东有利、对公司发展有利的原则，寻求收购、兼并公司主业发展范围内的相关技术成果或企业。目前，本公司已于多家同行业企业进行过接触及交流，谋求合资、合作及并购，但尚未签署任何实质性协议。

（七）深化改革和组织结构调整的规划

本公司将以强化董事会的责任，完善董事会的结构与决策程序为重点，进一

步健全公司法人治理结构；继续推进公司劳动、人事制度改革，实行全员竞争上岗制度，形成员工能进能出的机制，加强员工的在职培训与教育，挖掘员工工作潜力；按照高效、和谐原则设置管理岗位，实行公开竞聘，形成管理人员能上能下的机制；建立完善的收入分配制度，实现分配过程的公平，使收入分配与员工绩效正相关。

（八）国际化经营的规划

本公司已根据国内外市场状况，在销售分公司内设立了国际贸易部，以进一步开拓国际市场；同时在采购供应过程当中，针对部分元器件，面向全球招标采购。在与国际企业的合作中，主要以技术或市场为合作基础，实现资源共享与互补。

五、本公司拟定上述计划所依据的假设条件

- （一）本公司此次股票发行取得成功，募集资金到位；
- （二）本公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规、财经政策无重大改变；
- （三）国家及地方的纳税基准和税率无重大改变；
- （四）本公司经营所需的原材料价格及本公司现有产品的售价无重大改变；
- （五）无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成重大不利影响。

六、实施上述计划将面临的主要困难

现有竞争对手面对本公司加大技术改造和产品更新换代的同时不会视而不见，且部分潜在竞争对手也正在迅速的成长或崛起。若本公司人才扩充计划中急需的管理、技术等高层次人才引进不足，公司将难以顺利实现其他各项计划。

七、上述业务发展计划与现有业务的关系

本公司的业务发展计划是以现有业务、现有人才、现有技术为基础而作出的战略规划，以逐步实现产品结构的调整、技术水平的提高、市场营销的加强和组织管理的变革等，这些对于现有业务的拓展至关重要。

八、本次募集资金对实现上述业务目标的作用

通过本次股票发行，本公司不仅解决了快速发展所面临的资本瓶颈问题，而且拟定的投资项目得以按计划顺利实施；公司得以进一步加大研发投入力度，并能够迅速开发与创造新产品市场；公司通过上市建立了直接融资渠道，可以改变单一依靠间接融资渠道的局面，并可以根据外界环境变化进行调整和选择最佳财务结构；经过股份制改造、股票发行辅导以及本次募股，公司得到不断规范，为今后的发展奠定了良好的制度基础；本次募股完成后，公司将成为公众公司，公司的知名度和社会影响力将得到进一步扩大，不仅有利于市场的开发与人才的引进，同时社会的广泛监督将使公司经营层倍加努力与自觉地工作，使公司价值与股东利益共同增长。

第十二节 募集资金的运用

一、募集资金总量及其使用计划

(一) 募集资金总量

本公司本次拟公开发行人民币普通股 8,000 万股，每股发行价格为 7.24 元，若本次股票发行成功，本公司预计募集资金 57,920 万元，扣除本次发行费用合计 2,541.32 万元，实际筹集资金约 55,378.68 万元。

(二) 募集资金使用计划

募集资金使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额			截止至 2002年12 月31日已 投入资金	募集资金 投入计划		达产期 (年)
		固定 资产	铺底流 动资金	合计		2003 年	2004 年	
一	热能(溴化锂)中央空调机组项目							
1	溴冷机生产线及实验台技术改造项目	10,491	5,358	15,849	434	7,665	7,750	3
2	燃气热泵机组技术改造项目	2,395		2,395	56	1,197	1,142	3
3	水煤浆溴冷机技术改造项目	2,607		2,607		1,007	1,600	3
4	太阳能复合型空调系统技术改造项目	2,299		2,299		1,209	1,090	3
二	电力中央空调机组项目							
1	螺杆冷水机组技术改造项目	11,706	3,216	14,922	223	6,944	7,755	3
2	小型商用空调技术改造项目	10,606	4,000	14,606		7,303	7,303	3
3	风冷螺杆热泵机组技术改造项目	2,331		2,331	7	1,129	1,195	3
4	二元冰空调蓄冷机组及冷藏机组生产线技术改造项目	2,740		2,740		1,370	1,370	3
三	空调末端空气处理设备项目							
1	大温差空调系统技术改造项目	2,562		2,562	394	1,281	887	3

2	合资建立江苏双良净化设备有限公司开发生产净化空调设备技术改造项目	750 万美元		750 万美元		750 万美元	—	3
四	业务支持项目							
1	企业技术研究开发中心技术改造项目	2,948		2,948	17	1,342	1,589	3
2	销售网络及售后服务网络技术改造项目	2,864		2,864	840	1,432	592	3
3	企业管理信息系统技术改造项目	2,969		2,969	457	1,304	1,208	3
	合计	62,743	12,574	75,317	2,432	39,408	33,477	

注：1. 项目投资按轻重缓急排序，具体顺序见本节、一、（三）“拟投资项目投资顺序及获批复情况”。

2. 达产期内包括建设期。

3. 美元兑人民币汇率假定为：1 美元=8.3 元人民币

（三）拟投资项目投资顺序及获批复情况

以下项目均已获得股东大会及有权部门批准，投资顺序及具体批复情况如下：

固定资产投资项目	投资顺序	项目立项审批情况
溴冷机生产线及实验台技术改造项目	1	国经贸投资（2001）707 号文批复同意
批量生产螺杆冷水机组技术改造项目	2	国经贸投资（2001）1231 号文批复同意
燃气热泵机组技术改造项目	3	苏经贸投资（2001）419 号文批复同意
风冷螺杆热泵机组技术改造项目	4	苏经贸投资（2001）409 号文批复同意
大温差空调系统技术改造项目	5	苏经贸投资（2001）418 号文批复同意
企业技术研发中心技术改造项目	6	苏经贸投资（2001）421 号文批复同意
销售网络及售后服务网络技术改造项目	7	苏经贸投资（2001）751 号文批复同意
企业管理信息系统技术改造项目	8	苏经贸投资（2001）422 号文批复同意
二元冰空调蓄冷机组及冷藏机组生产线技术改造项目	9	苏经贸投资（2002）139 号文批复同意
小型商用空调技术改造项目	10	国经贸投资（2001）658 号文批复同意
水煤浆溴冷机技术改造项目	11	苏经贸投资（2001）410 号文批复同意
太阳能复合型空调系统技术改造项目	12	苏经贸投资（2001）414 号文批复同意
合资建立江苏双良净化设备有限公司开发生产净化空调设备技术改造项目	13	苏经贸投资（2001）754 号文批复同意 澄外管（2001）126 号文批复同意

（四）募集资金不能满足拟投资项目资金需求量的处理

本次股票发行募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，缺口部分资金将由本公司自筹解决，主要筹集来源有：现有货币资金、未来经营活动现金流量净额、银行贷款等；若不能通过自筹解决缺口部分资金，本公司将按照拟投资项目的轻重缓急顺序延缓或放弃资金不足项目。

（五）董事会对本次募股资金投资项目的主要意见

上述募集资金使用计划已经本公司一届四次董事会通过，本公司董事会全体成员一致认为：本次发行的募集资金运用可行性分析无任何重大遗漏或者误导，并承诺对本次发行募集资金运用可行性分析的准确性、真实性负个别和连带责任。

二、募集资金对主要财务状况及经营成果的影响

本次募集资金的成功运用将大大改善本公司的经营状况，提高本公司的综合竞争实力。募集资金到位前后，对本公司主要财务状况及经营成果的影响如下表所示：

项目	资金到位前	资金到位后	差异（%）
净资产(万元)	26,156	81,534	211.72%
每股净资产(元)	1.15	2.66	131.30%
净资产收益率	31.29%	10.04%（注1）	-67.91%
资产负债率	54.36%	27.65%（注2）	-49.13%
股本总额(万股)	22,600	30,600	35.40%

注：1．资金到位后净资产收益率=2002年度净利润÷资金到位后净资产；

2．资金到位后资产负债率=2002年度总负债÷（2002年度总资产+募集资金）。

三、拟投资项目未来收益预期

单位：人民币万元

序号	项目名称	总投资额	预计达产年正常年利润总额	现金流量净现值(所得税前)(ic=14%)	内部收益率(所得税前)	投资回收期(含建设期)(所得税前)
一	热能(溴化锂)中央空调机组项目					
1	溴冷机生产线及实验台技术改造项目	15,849	7,231	23,071	35.43%	4.89年
2	燃气热泵机组技术改造项目	2,395	1,253	3,458	34.50%	4.47年
3	水煤浆溴冷机技术改造项目	2,607	1016	2,490	29.4%	4.80年
4	太阳能复合型空调系统技术改造项目	2,299	986	2,539	31.1%	4.68年
二	电力中央空调机组项目					
1	螺杆冷水机组技术改造项目	14,922	4,794	11,463	28.3%	5.01年
2	小型商用空调技术改造项目	14,606	5,224	13,022	29.60%	5.00年
3	风冷螺杆热泵机组技术改造项目	2,331	1,461	3,789	31.4%	4.97年
4	二元冰空调蓄冷机组及冷藏机组生产线技术改造项目	2,740	1,098	2,664	33.37%	4.21年
三	空调末端空气处理设备项目					
1	大温差空调系统技术改造项目	2,562	1,068	2,813	32.1%	4.53年
2	合资建立江苏双良净化设备有限公司开发生产净化空调设备技术改造项目	750万美元	296万美元	666万美元	28.66%	4.73年
四	业务支持项目					
1	企业技术研究开发中心技术改造项目	2,948	—	—	—	—
2	销售网络及售后服务网络技术改造项目	2,864	863	1,500	24.20%	5.07年
3	企业管理信息系统技术改造项目	2,969	—	—	—	—
	合计	75,317	27,450	72,336	—	—

注：1．内部收益率是以项目总资金计算得出；

2．财务现金流量净现值是以14%为贴现率(ic)；

3．本公司2003年按10%缴纳企业所得税,正常年适用税率目前为24%。

4．美元兑人民币汇率假定为：1美元=8.3元人民币

四、拟投资项目可行性分析

（一）热能（溴化锂）中央空调机组项目

1、溴冷机生产线及实验台改造项目

（1）项目背景

由于航天、冶金、制药、精加工、高科技制造、石油、化工、机械、轻纺、建筑等行业对中央空调产品的需求越来越大，因此，为了争取主动，本公司将充分利用本公司在我国中央空调市场的重要地位，特别是溴冷机市场的领导地位和技术优势，加快技术改造，保持领先。

本公司技术改造前的溴冷机产品主要为 F 系列，为提高产品的先进性和可靠性，公司近期开发研制出新一代即 H 系列的蒸汽型和直燃型溴冷机组产品，与 F 系列产品相比，H 系列产品除具有体积小、效率高、溶液充注量少、可靠性高等优点外，还具有结构新颖、可远程监控等特点。随着国家西气东输工程的顺利实施，天然气作为一种廉价清洁的能源会应用得越来越广泛，燃气直燃型溴冷机及小型燃气风冷溴冷机的市场需求将会大幅度上升。另外，本公司新开发的溴化锂吸收式热泵机组因其广泛应用于建筑采暖、给水预热、余热利用等领域，以及吸收式热泵无运转部件，具有运行平稳、无噪声、供热能力可随负荷变化进行无级调节等优点，再加上维修方便、价格便宜、容易扩大到大量供热的工业生产领域，因此必将受到广泛的市场欢迎。

为促使 H 系列溴冷机、溴化锂吸收式热泵机组、小型燃气风冷溴冷机等新产品能够大规模生产和快速投入市场，对现有的生产线和试验台实施大规模改造变得非常迫切。

（2）投资概算及建设内容

本项目总投资为 15849.31 万元，其中新增固定资产投资为 10491 万元（含外汇 604 万美元），新增铺底流动资金 5358.69 万元。生产线的改造以提高溴冷机零部件和整机的制造精度和装配质量为主，适度扩大产品品种和原有产品生产规模。项目对原有生产车间进行适当改造，新增各类生产设备，对现有测试台进行改造，提高测试台的产品测试能力，增添部分测试设备，增建一座液化气站，

为燃气直燃机提供必要的燃气源。新扩建生产厂房及配套的测试台控制室、泵房、液化气站及变电房，合计建筑面积 10400 平方米。

(3) 项目的执行标准

JB/T7247-94 (吸收式溴冷机产品标准)

JB8656-1996 (溴冷机安全标准)

JB/T8055-95 (直燃型溴冷机产品标准)

Q/32028-ACC022 (两段热水型溴冷机标准)

(4) 所需的原、辅材料及动力供应情况

本项目生产所需原、辅材料、部件及动力供应不存在短缺或垄断，在市场中可以正常获得。

(5) 产出与市场情况分析

本项目实施前后各年产品产出比较表：

单位：台

序号	产品名称	第1年	第2年	第3年	第4年	第5~11年
1	技改前合计	460	460	460	460	460
1.1	直燃型溴冷机	130	130	130	130	130
1.2	蒸汽双效溴冷机	310	310	310	310	310
1.3	热水二段溴冷机	20	20	20	20	20
2	技改后合计	460	674	892	1110	1110
2.1	直燃型溴冷机	130	126	168	210	210
2.2	蒸汽双效溴冷机	310	282	376	470	470
2.3	热水二段溴冷机	20	20	20	20	20
2.4	小型燃气溴冷机		210	280	350	350
2.5	溴化锂吸收式热泵机组		36	48	60	60

我国经济的持续发展将带动中央空调产业继续稳健发展，预计未来五年内溴冷机产品的年增长率在 10% 左右。到 2005 年，溴冷机组的全国需求量约为 3400~4000 台，本公司将凭借高质量、高性能的 H 系列溴冷机产品、小型燃气风冷溴冷机及溴化锂吸收式热泵机组等众多品种广泛占领该领域。

(6) 效益分析

本项目达产后，正常年新增利润总额为 7231.58 万元，项目实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 65.79%，本项目财务现金流量分析结果如下表：

序号	指标名称	单位	所得税后	所得税前	备注
1	财务内部收益率	%	28.69	35.43	
2	投资回收期	年	5.49	4.89	含建设期
3	财务净现值	万元	15067.33	23071.41	ic=14%

2、燃气热泵机组技术改造项目

(1) 项目背景

燃气型热泵机组是采用以燃气为动力的螺杆型冷热水机组，和活塞式制冷机一样，燃气热泵所采用的螺杆型压缩机也属于容积式（正位移）压缩机。随着喷油技术的引入，第三代转子型线的使用，高精度转子加工工艺的实现，螺杆式冷水机组已成为制冷空调领域中等制冷量范围的主要机型。同时，在小制冷量范围内，小功率的螺杆式制冷机也正在成为较大冷量活塞式制冷机的替代机型。在大制冷量范围内，采用简单的多压缩机并联方式，螺杆式冷水机组也正在成为离心式冷水机组有力的竞争者。燃气热泵机组与电力驱动螺杆式冷水机组相比，只是将电机换成了燃气轮机。因而综合了燃气型吸收式冷热水机组和电力驱动螺杆式冷水机组的优势，运行平稳可靠，寿命长（一般来说，寿命可达 15-25 年，大修间隔期可达 4-8 万小时），操作维护方便，可实现无人值守运转。除此之外燃气热泵机组的开发在改善我国能源消费结构、保护环境方面更具有深远的意义。

随着西气东输工程和中国东海油气田的开发的实施及进口国外天然气的采用，预计中国 2010 年天然气消耗量将达 1100 亿立方米，天然气的利用程度也从现在的 2%左右提高到 7%以上。随着我国天然气的普及应用，我国的燃气热泵市场规模不可限量。

(2) 投资概算

本项目新增固定资产投资为 2394.70 万元，主要用于新建燃气热泵机组生产车间，生产设备购置、安装工程和公用工程等。

(3) 项目产品主要性能指标

项目	指标
制冷量范围	350-1400KW
制热量范围	400-1500KW
气源	天然气
工质	R22、R134A
工况	冷冻水 7/12C ,冷却水 32/37C ,热水 45/40C

污垢系数	0.043
水压	1.0MPA 或 2.0MPA
润滑油	POE 或 PAG
产品性能标准	ARI550-98
部件制造标准	容规(99版), GB151-98, JB6917-98

(4) 所需的原、辅材料及动力供应情况

本项目产品燃气热泵机组由燃气发动机、压缩机，蒸发器，冷凝器，膨胀阀及控制系统等组成。生产所需原、辅材料、部件及动力供应不存在短缺或垄断，在市场中可以正常获得。

(5) 产出与市场情况分析

本项目燃气热泵机组生产车间建成后，将年产燃气热泵机组产品共计 300 台。本项目产品在国内尚为空白，在日本等国已相当普遍，比如日本的燃气热泵市场占有率已达到 19.4%，2000 年日本市场存量燃气热泵已有 50000 台。随着我国天然气的普及应用，我国的燃气热泵市场规模不可限量。预计本项目达产后正常年销售收入 8100 万元（含增值税）。

(6) 效益分析

本项目达产后，正常年可实现利润总额 1253.2 万元，实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 53.86%，其项目财务现金流量分析结果如下：

序号	指标名称	单位	所得税前	所得税后	备注
1	全部投资财务内部收益率		34.5%	24.4%	
2	全部投资回收期	年	4.47	5.51	含建设期 1 年
3	全部投资财务净现值	万元	3458.96	1730.29	折现率 14%

3、水煤浆溴冷机技术改造项目

(1) 项目的背景

我国拥有丰富的煤炭资源储备，煤炭的一次利用及清洁利用一直是我国政府所倡导的能源利用方向。公司经过认真的市场调研，为扩大公司的产品品种和规模，进一步满足市场的需要，利用我国丰富且廉价的煤炭资源，开发出了利用水煤浆作能源的溴化锂机组。

(2) 投资概算

本项目新增固定资产投资为 2607.00 万元，主要用于新建直燃型煤浆溴冷

机生产车间，生产设备购置、安装工程和公用工程等。

(3) 项目的执行标准

JB/T8055-95 《直燃型溴冷机产品标准》

JB8656-1996 《溴冷机安全标准》

(4) 所需的原、辅材料供应情况

本项目所需材料目前国内均能正常供给。

(5) 产出与市场情况分析

本项目建成后，将年产直燃型水煤浆溴冷机产品共计 60 台。由于我国拥有丰富的煤炭资源，且分布地区范围广泛，因此水煤浆溴冷机相对于其他中央空调产品，使用成本较为低廉，市场前景广阔。项目达产后，正常年可实现销售收入 6300 万元。

(6) 效益分析

本项目正常年可实现利润总额 1016.3 万元。项目实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 56.23%。其财务现金流量分析结果如下：

序号	指标名称	单位	所得税前	所得税后	备注
1	全部投资财务内部收益率		29.4%	21.0%	
2	全部投资回收期	年	4.80	5.89	含建设期 1 年
3	全部投资财务净现值	万元	2490.02	1098.05	折现率 14%

4、太阳能复合型空调系统技术改造项目

(1) 项目的背景

太阳能复合型空调系统，是以太阳能为能源通过集热器供热水，以制得的热热水通过溴化锂吸收式制冷机供应冷水，可实现制冷、采暖和热水供应一体化。本系统还可以采用燃油/燃气锅炉以及工业余热作为辅助能源。

(2) 投资概算

本项目新增固定资产投资为 2299 万元，主要用于新建太阳能空调系统生产车间，生产设备购置、安装工程和公用工程等。

(3) 项目的执行标准

JB/T 7247-94 《溴化锂吸收式冷水机组标准》

JB8656-1996 《溴冷机安全标准》

(4) 所需的原、辅材料供应情况

本项目所需材料目前国内市场均能正常供给，主要外购件由日本东工株式会社、德国威索公司、日本 Omron 公司、美国 Johnson 公司等供应。

(5) 产出与市场情况分析

本项目建成后，将年产太阳能空调系统产品共计 150 台。太阳能空调系统产品主要以太阳能资源充裕，而其他能源短缺地区为主要市场。项目达产后，正常年可实现销售收入 4800 万元。

(6) 效益分析

本项目正常年可实现利润总额 986.7 万元。项目实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 55.52%，实施风险较小。其财务现金流量分析结果如下：

序号	指标名称	单位	所得税前	所得税后	备注
1	全部投资财务内部收益率		31.1%	22.1%	
2	全部投资回收期	年	4.68	5.75	含建设期 1 年
3	全部投资财务净现值	万元	2539.30	1179.47	折现率 14%

(二) 电力中央空调机组项目

1、批量生产螺杆冷水机组技术改造项目

(1) 项目的背景

由于电力的产生具有相对的高效性，输送成本相对的低廉，使用上的方便性，以及我国发展电力的能源政策，将使我国电力的供应大大改善。至 2000 年底我国全年发电量为 13,500 亿千瓦时，全国装机总容量达 3.16 亿千瓦时，目前中国的发电量和装机容量已居世界第二位。基于上述变化，电制冷中央空调市场在未来将拥有稳定增长的发展空间。

电制冷中央空调主机的代表产品有活塞式冷水机组、螺杆式冷水机组、离心式冷水机组和风冷热泵。活塞式冷水机组主要用于中、小冷量制冷，螺杆式冷水机组和离心式冷水机组则用于中、大冷量的制冷。与活塞式制冷机和离心式冷水机组相比，螺杆式冷水机组具有以下特点：螺杆压缩机运行高速平稳、可实现无基础运转；可在宽广的负荷范围内保持较高的效率；操作维护方便、运行可靠、寿命长。一般来说，螺杆式冷水机组寿命可达 15~25 年，大修间隔期可达 4~8 万小时。随着制造技术的不断进步，螺杆式冷水机组已成为制冷空调领域中等制

冷量范围的主要机型。在小制冷量范围内，小功率的螺杆式制冷机也正在成为较大冷量活塞式制冷机的替代机型。在大制冷量范围内，采用简单的多压缩机并联方式，螺杆式冷水机组也正在成为离心式冷水机组有力的竞争者。由此可见，螺杆式冷水机组市场具有长期成长性，根据预测，近几年内成长率每年可达 10% 以上，具有广阔的市场前景。本公司已经完全掌握该产品的相关技术，并已具有小批量生产能力和销售记录。

(2) 投资概算

本项目总投资为 14922.34 万元，其中固定资产投资总额为 11705.82 万元，其中铺底流动资金按项目正常年流动资金的 30% 计算为 3216.52 万元。

(3) 项目的执行标准及所需设备

电力螺杆冷水机组项目的产品主要性能指标如下表所示：

项目	指标
制冷量范围	100-400TONS (350-1400KW)
KW/TON	0.60-0.72
电源	380 伏/50 赫兹
启动方式	星三角转换
工质	R22、R134A
工况	冷冻水 7/12 ，冷却水 32/37
污垢系数	0.043
水压	1.0MPA 或 2.0MPA
润滑油	POE 或 PAG
产品性能标准	ARI550-98
部件制造标准	容规(99 版)，GB151-98，JB6917-98

(4) 所需的原、辅材料及动力供应情况

本项目生产所需原、辅材料、部件及动力供应不存在短缺或垄断，在市场中可以正常获得。

(5) 产出与市场情况分析

本项目建成后，将年产螺杆压缩机 1500 台，电力螺杆冷水机组产品 300 台。

我国螺杆机市场销售情况表：

年度	1998 年	1999 年	2000 年
销售量(台)	2287	2706	3500
销售额(万元)	72058	84995	109890

从以上三年的销售情况可以看出，螺杆机的市场以每年 20%左右的速度递增，预计电力螺杆技术改造项目完成后，螺杆压缩机可部分替代进口，电力螺杆冷水机组可迎合不断增长的市场，达产后正常年可实现销售收入 22800 万元(含增值税)。

(6) 效益分析

本项目达产后，正常年可实现新增利润总额为 4794.5 万元，其项目财务现金流量分析结果如下：

序号	指标名称	单位	所得税前	所得税后	备注
1	全部投资财务内部收益率		28.3%	20.2%	
2	全部投资回收期	年	5.01	6.13	含建设期 1 年
3	全部投资财务净现值	万元	11463.65	4895.14	折现率 14%

2、开发生产小型商用空调技术改造项目

(1) 项目背景

小型商用空调系统是一种全新概念的小型中央空调系统，集多项领先科技于一体，相对于一般传统空调具有高度智能化、高效节能、节省空间、健康舒适、维护简便和适应性广等多项优点和优势。随着人们生活水平的不断提高，目前主导市场的分体空调系统在结构、功能、舒适性及审美方面已不能满足对生活质量要求高的人群的需要。同时，家政物业管理公司和居民对小区的环境要求也越来越高，不希望一幢楼房外挂满空调的外观效果。因此，由一台主机加多台末端设备的户式中央中央空调产品将更加会受到用户的青睐，其市场消费量必将越来越大。

本项目产品应用了先进的数字化控制技术，主机和末端设备具备多样化、易配套、多组合的优点，可根据用户的个性化需求设计管路和末端位置，从而真正超越了传统空调器的局限性，具有如下特点：1) 采用人工智能领域中最新技术成果进行空调的能量调节和化霜控制；2) 末端采用低噪声、高效率的风机，超薄设计，可以节省建筑空间；3) 新风功能；4) 多层空气净化、超强除尘杀菌功能；5) 负离子、健康气流功能；6) 与家用空调相比，其泄漏率低于家用空调 50 倍以上，大大改善了环境空气污染，完全满足环保要求；7) 根据房间实际面积选用非常合理的配置，可以节约能源；9) 采用高效涡旋压缩机；10) 运用 DSP 数字变频能量调节，模糊神经网络化霜控制。

本项目产品采用空气源热泵，不耗水且无污染；主机、室内机能量可调，对负荷变动适应性较强，室内舒适性高于目前市面产品；采用一台主机配两台或三台、四台室内机，集中送风，用风阀对各个房间进行单独控制。因而户用中央空调系统的温度曲线极为平滑，舒适度远大于普通空调。

（2）投资概算

本项目总投资为 14606.14 万元，其中固定资产投资 10605.57 万元，铺底流动资金 4000.6 万元。项目新增各类生产检测设备和涂装、生产流水生产线各一条，新建生产车间厂房 7200 平方米。

（3）项目的执行标准

本项目产品的国家标准尚在起草中，现根据该产品标准的征求意见稿，执行 JB/T4329-1997《容积式冷水（热泵）机组》、GB4706.32-1996《家用和类似用途电器的安全-热泵空调器和除湿机的特殊要求》及 GB4706.32-1992《家用和类似用途电器的安全-通用要求》。

（4）所需的原、辅材料及动力情况

本项目生产所需原、辅材料、部件及动力供应不存在短缺或垄断，在市场中可以正常获得。

（5）产出与市场情况分析

本项目小型商用空调生产车间建成后，将年产小型商用空调产品共计 10000 台。近几年来，小型商用空调市场作为新兴市场，发展异常迅速，本公司将依靠现有技术和经验，快速进入该市场，扩大双良中央空调的市场范围和认知度。本项目达产后正常年可实现销售收入 26000 万元（含增值税）。

（6）效益分析

本项目达产后，正常年可实现利润总额 5224.2 万元，实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 53.8%，其项目财务现金流量分析结果如下：

序号	指标名称	单位	所得税前	所得税后	备注
1	全部投资财务内部收益率	%	29.6	21.0	
2	全部投资回收期	年	5.00	6.16	含建设期 1 年
3	全部投资财务净现值	万元	13022.29	5819.54	折现率 14%

3、年产 200 台风冷螺杆热泵机组项目

（1）项目背景

风冷螺杆热泵机组（简称“风冷螺杆热泵”）是以空气源为热源，不污染环境，可以实现全年性气候运行，已成为中央空调主机的一种主要机型。风冷螺杆热泵所用的压缩机属于容积式（正位移）压缩机。在小制冷量范围内，小功率的螺杆式制冷机也正在成为较大冷量活塞式制冷机的替代机型。在大制冷量范围内，采用简单的多压缩机并联方式，风冷螺杆热泵也正在成为离心式机组有力的竞争者。这是因为风冷螺杆热泵具有以下特点：安装使用方便，省却了复杂的冷却水系统和锅炉加热系统，具有夏季供冷水和冬季供热水的双重功能；螺杆压缩机运行零部件少，特别是没有活塞式压缩机的阀片组等易损件，因而运行可靠，使用寿命长，一般来说，风冷螺杆热泵寿命可达 15-25 年，大修间隔期可达 4-8 万小时；另外风冷热泵冷热水机组由于以空气作为热源和冷源可大大地节约用水，也避免了对水源水质的污染。

中国市场对热泵型中央空调的需求正是从节能、环保和市场需求等方面要求而产生的。所以自进入 90 年代，风冷热泵机组在中国的生产就逐年呈上升的趋势，且增幅明显，在 1998 年增幅甚至达到 95.35%。因此，该产品具有长期稳定增长的市场需求。

（2）投资概算

本项目固定资产投资总额为 2330.90 万元，全部固定资产投资用于新建生产车间一座，建筑面积为 2880m²，购进折弯机、等离子切割机、抛丸机、数控钻床、高压压缩机等生产设备、辅助设备和检测设备共计 26 台套。根据本公司现有流动资金周转情况和新增产品的生产特点，本项目流动资金经估算，达产年需流动资金 4122.00 万元。

（3）项目的执行标准

产品的性能标准参照 ARI550-98，部件制造标准参照容规（99 版），GB151-89、GB6917-98。

（4）所需的原、辅材料及动力供应情况

本项目产品风冷螺杆热泵机组由压缩机、蒸发器、冷凝器、膨胀阀及控制系统等组成，其中，压缩机需外购德国比泽尔产品，其他生产所需原、辅材料、部件及动力供应不存在短缺或垄断，在市场中可以正常获得。

（5）产出与市场情况分析

本项目风冷螺杆热泵生产车间建成后，将年产风冷螺杆热泵产品共计 200

台。自进入 90 年代，风冷热泵机组在中国的生产就逐年呈上升的趋势，且增幅明显，在 1998 年增幅甚至达到 95.35%，其销售额目前已成为我国仅次于溴冷机的第二大类中央空调主机品种。可见，该产品具有庞大而稳定的市场需求。本项目达产后可实现年销售收入 10400 万元（含增值税）。

（6）效益分析

本项目达产后，正常年可实现新增利润总额为 1461.5 万元。项目实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 54.42%，实施的风险较小。其财务现金流量分析结果如下：

序号	指标名称	单位	所得税前	所得税后	备注
1	全部投资财务内部收益率		31.4%	22.1%	
2	全部投资回收期	年	4.97	6.17	含建设期 1 年
3	全部投资财务净现值	万元	3789.99	1769.70	折现率 14%

4、二元冰空调蓄冷机组及冷藏机组生产线技术改造项目

（1）项目的背景

二元冰是一种优越的两相载冷剂，是一种冰泥，可用于替代冷水、冰水和盐水，是一种理想的冷量贮存和输送介质，使用安全方便。二元冰的主要用途之一是蓄冷和负荷分配，与其它类型的蓄冷装置相比，二元冰蓄冷系统载冷剂充注量大大少于盘管制冰系统，且可以使用 NH_3 等制冷剂，有利于环保；还可一边充冷一边放冷，而其它类型蓄冷系统只能周期性交替充、放冷；二元冰放冷速率很大，且所蓄冰可全部融化，可以满足瞬时高峰负荷；冰晶以微细颗粒悬浮于溶液中，很容易作到高含冰率（可达 65% 以上）蓄冷，减小蓄冰容积，由于可泵送，管路系统本身就可作为蓄冷空间，能进一步减小蓄冷容积；二元冰是两相混合物，冷却焓值高，用于冷量输送时，流量小，从而管道直径可减小很多，不仅可大幅节省管道、保温等系统投资，循环泵耗功也可大大减小，在集中供冷工程中其优势更加突出；在制冷系统改造时，可不改动管路和机组。二元冰上述特点是其它蓄冷介质所无法比拟的，因此，二元冰蓄冷空调机组则具有以下相应优点：

- 1) 平衡电网峰谷荷，减缓电厂和供配电设施的建设；
- 2) 制冷主机容量减少，利用电网峰谷荷电力差价，降低空调运行费用；
- 3) 可实现大温差、低温送风空调，节省水、风输送系统的投资和能耗；

4) 相对湿度较低，空调品质提高，可有效防止中央空调综合症；

5) 具有应急冷源，空调可靠性提高。

二元冰的另一重要用途是食品、医药、远洋渔业、超市等工商部门的冷冻、冷藏，二元冰可代替制冷剂或盐水供冷，避免了制冷剂进室，又比盐水泵送节能。由于二元冰颗粒细小，可与被冷却物充分接触，冷却速度快，冷却效果好，且冰组织柔和，不会破坏被冷却物品、管路、泵或热交换器。使用二元冰的冷藏机组可避免变味和维生素的损失，保持鱼、虾、水果、蔬菜和包装食品的质量和新鲜度，且由于蓄能品质好，能满足船上峰值负荷的需要，这是其它冷藏装置所无法做到的。

(2) 投资概算

本项目总投资为 2993.65 万元，其中新增固定资产投资 2739.71 万元，新增铺底流动资金 76.18 万元。固定资产投资主要为购买设备、土建工程、安装工程费用及公用工程等。

(3) 项目的执行标准

本项目产品目前尚无国家标准，执行企业标准 Q/SLD2008。

(4) 所需的原、辅材料供应情况

二元冰机组由压缩机，蒸发器，冷凝器，制冰机及控制系统等组成，原辅材料中，螺杆压缩机、电机、换热管及控制系统、各类阀件等需外购或外协加工。本项目所需的原、辅材料目前国内均能正常供给。

(5) 产出与市场情况分析

本项目建成后预计达到年产二元冰空调蓄冷机组 100 套、船用及商用冷藏机组 200 套的能力。我国在九十年代中期开始引进和研制蓄冰系统，至 1999 年已有各式蓄冷空调工程实例如：水蓄冷、直接蒸发式冰盘管、机械制冰、外融冰盘管、完全冻结式塑料盘管、不完全冻结式盘管、冰球、冰板式等。但从中央空调载冷剂的理论和经济方面考虑，二元冰要优于以往蓄冰技术。比如北京分时用电系统正常电价为 0.8 元/kWH，为对夜间 11 点到早晨 7 点间电价 0.19 元/kWH 的 4.2 倍。作为应对电力不断扩张的对策，随着城市用电峰谷价差的拉大，我国将至少采取蓄冰系统对 1000 万——1200 万 kW 的电进行移峰填谷，而本项目产品一台蓄冰空调机组的功率为 600kW，由此可见中央空调蓄冰应用的前景将非常广阔。

全国有渔船近 30 万只，大部份采用携带机制块冰的办法冷却货物，不仅保鲜效果、外观质量差，使其商品价值大打折扣。另一方面，目前全国每年需调用的易腐货物约 4000 万吨，只有不到 50% 的易腐货物采取了冷藏运输。在广东省，每年仅水产、果蔬三种食品每年有近 200 万吨因缺少运输工具而就地削价处理或腐烂变质，已调运的也因缺乏保鲜措施有近 30% 变质腐烂。全国因食品冷藏链不完善，每年易腐货物损失达十多亿元之多。若携带二元冰或装备二元冰机组，则可避免上述缺陷。

预计本项目达产后正常年可实现销售收入 5000 万元（含增值税）。

（6）效益分析

本项目正常年可实现利润总额 1132.56 万元。其财务现金流量分析结果如下：

序号	指标名称	单位	所得税前	所得税后	备注
1	全部投资财务内部收益率		33.37%	23.33%	
2	全部投资回收期	年	4.21	5.09	含建设期 1 年
3	全部投资财务净现值	万元	2664.06	1191.17	折现率 14%

（三）空调末端空气处理设备项目

1、大温差空调系统生产线技术改造项目

（1）项目背景

大温差空调系统由大温差冷水机组和空气处理设备及水路、风管等组成。大温差冷水机组与常温机组基本无结构区别，主要差异在运转工况上。本项目产品是一种专门用于处理空气的设备，其自身不带冷(热)源，以水为冷媒，以热水(或蒸汽)为热媒，对空气进行输送、混合、加热、冷却、去湿、加湿、过滤净化、消声等处理功能。主要用于大中型建筑物如宾馆、饭店、豪华商业设施、体育娱乐中心及工业厂房、医药卫生部门等。

大温差空调系统具有节能潜力大，控制灵活等突出的优点。大温差冷水系统与普通温差冷水系统相比，还具有一次性投资少、运转费用低的优点。普通冷水机组一般都允许使用大温差技术，但必须采用大温差专用的空调末端设备。常规空调系统水侧温差为 5℃，空气侧温差为 10℃。大温差空调系统水侧温差约为 10℃，空气侧温差约为 15℃。当冷水初温等于或大于 7℃ 时，使用有 5℃ 和

10 温差的冷水的能耗基本相同。但采用大温差技术后，冷水量减少一半，蒸发器压降明显减少，一次性投资可减少 5%左右；水泵运转费用可减少 50%左右；采用大温差系统，输送同样的冷量可以减少水管和风管的截面积，降低建筑物层高，从而大大节约系统的初期投资，因此，空调冷水大温差系统是一项值得推广和进一步研究的新技术，今后将得到越来越多地应用。目前在国外如美国、日本、新加坡等国家和地区已得到了广泛的应用。

(2) 投资概算

本项目固定资产投资总额为 2562.44 万元。主要用于新建大温差空调系统机组生产车间，生产设备购置、安装工程和公用工程等。

(3) 项目的执行标准

JB/T 4283-91《风机盘管机组》

JB/T 9066-1999《柜式风机盘管机组》

GB/T 14294-93《组合式空调机组》。

(4) 所需的原、辅材料供应情况

本项目以 630m³/h 风机盘管机组、6000m³/h 变风量空调机组、20000m³/h 组合式空调机组为代表产品，制造所需材料及部件为：冷轧钢板，镀锌板，0.15mm 铝箔、铜管及风机，目前国内市场均能正常供给。

(5) 产出与市场情况分析

本项目建成后可形成年产风机盘管机组 20000 台，变风量空调机组 800 台，组合式空调机组 200 台的生产能力。变风量空调的市场总量 1999 年比 1995 年增长 80%，五年平均增长 15%左右，本项目产品由于技术先进、性能优良，以及本公司中央空调产品系统化开发的优势，将在未来空调末端市场占据有利位置。预计本项目达产后正常年可实现销售收入 6000 万元（含增值税）。

(6) 效益分析

本项目正常年可实现利润总额 1068.2 万元。项目实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 55.83%，实施风险较小。其财务现金流量分析结果如下：

序号	指标名称	单位	所得税前	所得税后	备注
1	全部投资财务内部收益率		32.1%	22.9%	
2	全部投资回收期	年	4.53	5.53	含建设期 1 年
3	全部投资财务净现值	万元	2813.68	1345.94	折现率 14%

2、合资建立江苏双良净化设备有限公司开发生产净化空调设备技术改造项 目

(1) 项目的背景

中央空调系统是以提供高质量的空气产品为最终目的，本项目产品属于空调末端产品，是提高空气质量的关键子系统。

由于中央空调环境属于封闭或相对封闭环境，空气湿度、气流速度、洁净度将直接影响空调环境内人员的健康舒适度。自 1966 年第一个洁净手术室问世以来，空气洁净技术在国内外医院得到广泛的应用，能够有效地降低手术后感染及病菌传播。同时由于我国在制药行业实行 GMP 标准，大大地推动了我国空气洁净技术的发展。另外，通讯制造业、微电子行业等工业生产工艺过程日益精密化，对空气洁净度的要求越来越高，如小型压缩机的装配、超纯冶炼、特种玻璃制造等。由以上可见，生活及工业洁净应用领域今后将更加广泛。

(2) 合资外方简要情况

本项目将由拟成立的江苏双良净化设备有限公司（合资）开发生产，江苏双良净化设备有限公司（合资）注册资本拟为 1000 万美元，本公司出资额为 750 万美元，占注册资本的 75%。外方为香港华讯科技公司（WAH SUN TECHNOLOGY COMPANY），与本公司无关联关系，其出资额为 250 万美元，占注册资本的 25%，其注册地址为：香港九龙尖沙嘴柯士甸道 140-142 号瑞信商业大厦 12 字楼。香港华讯科技公司主要经营进出口贸易，经营的产品为德国、意大利、英国等国生产的燃烧器、工控设备。

(3) 投资概算

本项目新增固定资产投资为 802.77 万美元，主要用于新建净化空调生产车间，生产设备购置、安装工程和公用工程等。

根据企业现有流动资金周转情况和新增产品的生产特点，本项目流动资金估算按分项详细估算法进行估算，正常年项目新增流动资金占用额 302.4 万美元。

(4) 项目的执行及参考标准

执行标准：GB/T 13554-1992 《高效空气过滤器》

参考标准：《医院洁净手术室建筑技术规范》、《洁净厂房设计规范》和《药品生产质量管理规范》

(5) 所需的原、辅材料供应情况

本项目所需材料目前国内市场均能正常供给。

(6) 产出与市场情况分析

本项目达产后,可年产 2200 台净化空调机组、20000 台空气净化器、10000 台空气过滤单元、10000 台高效过滤器(HEPA)和 10000 台超高效过滤器(ULPA)产品的生产能力。由于本项目产品在生活及工业领域的广泛需求,预计正常年可实现销售收入 2248.2 万美元。

(7) 效益分析

本项目正常年可实现利润总额 296.6 万美元。项目实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 66.31%。其财务现金流量分析结果如下:

序号	指标名称	单位	所得税前	所得税后	备注
1	全部投资财务内部收益率	%	28.66	25.66	
2	全部投资回收期	年	4.73	4.91	含建设期 1 年
3	全部投资财务净现值	万美元	666.13	496.38	折现率 14%

(四) 业务支持项目

1、企业技术研究开发技术中心项目

(1) 项目背景

在中央空调制造领域,本公司的溴冷机技术水平虽然在世界上居领先地位,但与国际品牌相比,部分电制冷中央空调产品在质量、品种、规模等方面仍处于劣势。对本公司而言,国外电制冷中央空调产品的竞争力主要来自于其技术水平和质量水平。

因此,为了进一步适应市场经济的发展,适应日益激烈的市场竞争,本公司迫切需提高本公司现有技术中心的技术开发和创新能力,以提高企业的自我发展和市场竞争能力。

(2) 投资概算

本项目总投资 2948.22 万元,其中设备费用为 1530.00 万元,安装工程费用 170.00 万元,建筑工程费用 600.00 万元,其它费用为 648.22 万元。

根据本项目的功能定位，拟购置的研发设备如下表：

序号	研发课题	设备名称	台套数	单价 (万元)	总价 (万元)
1	紧凑型双效溴化锂吸收式制冷机	高效制冷流程系统试验台，计算机监测系统 蒸发器—吸收器试验台；高精度传感器；多点巡回采样记录计算系统。 热交换器专用测试台；通用热工仪表；高精度传感器与多点巡回采样记录计算系统。	1	270	270
2	新型工质对、缓蚀剂和添加剂研究	工质热物理特性测试设备；腐蚀试验测试设备；测定材料表面的膜厚用超精度表面形状测定装置；测定膜深度方向的 Fe、Mo、和 O 的分布用离子分析仪	1	81	81
3	直燃型吸收式冷热水机环境保护与提高性能	直燃机试验台；噪声测试仪；振动测试分析仪；高精度高温传感器；多点温度测试仪；烟度仪；燃烧气体分析仪	1	45	45
4	新型液相分离式吸收式制冷机组的预研开发	机组试验台；液相分离物质筛选设备；介质输送设备等	1	72	72
5	吸收压缩式制冷-热泵机组的预研开发	机组试验台；脉冲涡轮机驱动吸收剂浓缩热泵试验装置	1	108	108
6	冰蓄冷系统	冰蓄冷试验装置	1	63	63
7	新型设计计算方法研究	计算机软件与程序开发软件		20	20
8	其他辅助装置、设备	冷水机组性能测试装置	1	153	153
9		加工中心	1	162	162
10		工装设备	1	135	135
11		行车	1	45	45
12		焊接设备	1	180	180
13		测试设备	1	144	144
	合计		12		1478

(3) 近期的研发任务

序号	开发项目	项目内容	开发形式
1	紧凑型双效溴化锂吸收式制冷机	1、高效制冷流程系统 2、高效传热元件在吸收式制冷机上的应用研究 3、热交换器研究	自主开发
2	新型工质对、缓蚀剂和添加剂研究	1、新型溴化锂三元工质对研究 2、缓蚀剂的研究 3、新型添加剂研究	自主开发
3	直燃型吸收式冷热水机环境保护与提高性能	1、直燃机降低噪声和振动研究 2、直燃机 NOx 含量的测试和降低措施研究 3、直燃发生器传热性能研究 4、直燃发生器最佳型式的研究和各部温度的测定	自主开发
4	新型设计计算方法研究	1、吸收式制冷机的动态模拟研究 2、计算流体力学在吸收式制冷机上的研究	自主开发
5	新型液相分离式吸收式制冷机组的预研开发		自主开发
6	吸收压缩式制冷-热泵机组的		自主开发

	预研开发		
7	冰蓄冷系统	1、跟踪研究最新的冰蓄冷和低温送风空调技术 2、整套冰蓄冷空调系统	自主开发

2、销售及售后服务网络拓展项目

(1) 项目背景

若本公司目前拟投资项目未来建成后，产品的产出量将有很大增加，但现有的营销网络还很不完整，为适应公司发展的需要，努力开拓国际市场，本公司拟利用网络及通信技术，建设完善的销售及售后服务网络，增强公司的竞争能力。

(2) 投资概算及项目建设内容

项目总投资由固定资产投资总额和流动资金组成，项目新增总投资 2923.76 万元，其中新增辅底流动资金 59.36 万元。

本项目新增固定资产投资为 2864.40 万元，其中：销售公司主要设备费用为 1829.00 万元，新建厂房为 20.00 万元，安装工程费用为 30.00 万元，CRM 系统及远程监控系统投资 500.00，其它费用 255.00 万元，基本预备 260.40 万元。

项目的具体建设内容如下：

1) 对现有营销和产品售后服务网进行加强并增设新的销售服务网点。

对公司原有 33 个销售网点中的 17 个销售网点增加检测及办公设备，每个新增投资 38 万元，并增加 5 名人员，需投资 646 万元。拟在销售分公司总部设立小型商用空调销售部，需人员 16 名，增添办公设施 30 万元。另外，销售分公司总部需增加人员 45 人，办公设备添置需投资 45 万元，办公室装修及办公家具添置 50 万元，笔记本电脑 15 台、投影仪 5 台约 50 万元，轿车 3 辆约 105 万元，卡车 10 辆约 200 万元，共需新增投资约 450 万元。

在各销售区域内增设新的销售及售后服务网点，详见下表：

地点	办公设施 (万元)	服务设施 (万元)	销售人员	服务人员	房屋租赁费 (万元)
深圳	25	4	4	2	5
宁波	25	4	4	2	5
大连	25	4	4	2	5
海南	25	4	4	2	4
东莞	25	4	4	2	4
温州	25	4	4	2	4

厦门	25	4	4	2	5
呼和浩特	25	4	3	2	3
银川	25	4	2	2	3
南宁	25	4	2	2	3
西宁	25	4	2	2	3
泰州	25	4	2	2	3
徐州	25	3	2	2	3
	325	51	41	26	50

注：以上网点的办公用房均采用租赁方式解决

2) 建立 3 个海外销售公司

本公司拟在印度、东南亚和中东市场建立三个销售公司，其中，在新德里建立分公司，从购房到开办费约为 20 万美元；在东南亚的建立分公司，约计 8 万美元；在沙特首都利雅得设立办事处，预计费用 15 万美元。国外分公司合计投资为 357 万元。

3) 建立客户管理系统和呼叫中心。设备配置包括交换机、计算机电话集成、呼叫管理、业务计费系统、监控系统、管理/统计系统和多种应用服务器、数据库等。

4) 对双良公司网页内容进行调整补充，建立企业客户交流中心。

5) 设立公司技术顾问系统，使公司能对销售及服务进行实时技术支持。

6) 计算机远程监控系统，主要设备包括计算机监控系统、DPL 大屏幕显示、软件。

(3) 预计实现新增销售量

本项目完成以后，将初步实现新增销售产品及销售量见下表：

序号	产品名称	数量(台)	序号	产品名称	数量(台)
1	电力螺杆冷水机组	300	7	小型风冷燃气溴冷机	350
2	螺杆制冷压缩机	1200	8	大型直燃溴冷机	80
3	燃气热泵机组	150	9	蒸汽双效溴冷机	160
4	组合式空调机组	200	10	吸收式热泵	60
5	变风量空调	800	11	小型商用空调	10000
6	风机盘管	20000	12	风冷热泵机组	200

(4) 效益分析

本项目完成后，正常年项目新增利润总额为 863.66 万元，其财务现金流量分析结果如下：

序号	指标名称	单位	所得税前	所得税后	备注
1	全部投资财务内部收益率		24.46%	18.41%	
2	全部投资回收期	年	5.07	5.78	含建设期1年
3	全部投资财务净现值	万元	1524.64	582.13	折现率14%

3、企业管理信息系统建设项目

(1) 项目背景

本公司内部微机的应用已经相当普及，并建有多个小规模局域网。但是，多数应用是人工管理的翻版，多为文字处理和统计系统，虽然对部门管理工作的效率的提高有帮助，但对提高企业经营效益帮助不大。随着生产的不断扩大，上下级之间、部门之间日常工作的联系产生了许多不便，某些方面由于信息流动的不畅而产生脱节。这些问题都对企业的发展提出了新的要求，也是经验管理所不能避免的。

公司的管理层已认识到：生产一流的产品，不仅需要一流的设备和技术，更需要一流的管理，信息已成为生产力的重要因素，企业信息化水平已成为企业对市场应变能力和参与市场竞争能力的重要标志。

基于以上考虑，本公司拟投资建立企业计算机管理信息系统，以达到：

1) 通过计算机管理信息系统提高企业管理效率，及时、迅速、准确地了解企业的经营活动、模拟资金流、物流流通状况，为综合分析、领导决策提供信息。

2) 通过建立高标准的计算机管理信息系统，辅助公司建成高起点、高水准的管理机构，为充分发挥先进技术优势，创造高的经济效益提供科学的管理机制。

3) 通过计算机管理信息系统，使企业生产经营步入优化的管理轨道上，进而使企业生产经营建立在管理体制科学化，管理工作规范化，业务流程合理化的基础上，树立良好的企业文化形象。

4) 通过计算机管理信息系统特别在投入产出（产、供、销一体管理）、成本核算、市场预测、库存管理等方面发挥信息处理作用，保证企业在材料适度库存条件下，指导均衡生产，加速资金流通，以提高企业管理水平，增强市场的竞争能力。

(2) 投资概算及项目建设内容

本项目新增总投资为 2969.30 万元，均为新增固定资产投资。其中：主要设备费用 1253.97 万元，机房装修及改造费用为 40.00 万元，其它费用（含软

件费)为 1675.33 万元,其它费用中预备费用为 269.94 万元。

(3) 项目的设备购买与技术实现

1) 所需的主要设备

A. 网络设备及软件

本项目中主机房所需的硬件及软件详见下表。

序号	设备名称	规格型号	模块价格 (万元)	模块数	设备单价 (万元)	设备数量 (台套)	总价 (万元)
1	主交换机	Cajun P880					
		P880RFT-SW	35.15	1	126.72	1	126.72
		P8800-SE	1.60	1			
		P8800-SC	1.60	1			
		M5500R-SUPA	10.95	1			
		P8800FT-CH	19.64	1			
		P8800-P700	2.70	1			
		P8800-FANF	1.60	1			
		P8800-FANR	1.05	1			
		M5502R-1000LX-F	8.75	5			
		P8024R-100TX	8.75	1			
2	二级交换机	Cajun P550						46.51	1	46.51
		P550RFT-SW	21.95	1			
		M5502R-1000LX-F	8.75	1			
		M5548E-100TC	5.27	3			
3	二级交换机	Cajun P550			35.96	3	107.89
		P550RFT-SW	21.95	1			
		M5502R-1000LX-F	8.75	1			
		M5548E-100TC	5.27	1			
4	二级交换机	Cajun P333T			8.34	1	8.34
		Cajun P333T	2.85	1			
		Cajun P330 BUPS	2.19	1			
		Cajun X330L2	3.29	1			
5	网管软件	CVS+NT-OV-250			10.40	1	10.40
	合计					7	299.87

B. 服务器、工作站及应用软件

序号	设备名称	型号	单价 (元)	单价 (万元)	数量	小计
1	主服务器	HP LXR8500	700000	70	4	280.0
2	网管工作站	HP JukeBox 320ex	450000	45	1	45.0
3	存储设备	HP Rack Storage/8	800000	80	1	80.0
4	UPS	APC Silcon 15KV	250000	25	1	25.0
5	磁带机	HP DLT Autoload	170000	17	1	17.0
6	台式机	Dell GX150	12000	1.2	135	162.0
7	台式机	Dell GX150	15000	1.5	40	60.0
8	图形工作站	Dell 620MT	128000	12.8	10	128.0
9	便携机	Dell C600	25000	2.5	15	37.5
10	便携机	Dell C600	30000	3.00	20	60.0
	合计				228	894.5

C. 本项目所需系统软件及应有软件详见下表。

序号	设备名称	型号	单价 (万元)	数量	小计
1	服务器操作系统	Windows 2000 DataCenter	8	4	32.0
2	存储软件	SAN(Storage Area Network)	50	1	50.0
3	磁带机软件	Veritas Net Backup	12	1	12.0
4	OA 软件	Lotus Domino set	400	1	400.0
5	防火墙	CheckPoint4.1	15	1	15.0
6	防毒套件	Norton AntiVirus CE 7.5	20	1	20.0
7	网管软件	HP OpenView 6.5	12	1	12.0
8	数据库	SQL server 2000	150	1	150.0
9	OA 软件	Office 2000	0.35	220	77.0
10	OA 软件	Notes 5	0.10	220	22.0
11	开发与设计软件	Autodesk Meachine Desktop	2.10	50	105.0
12	开发与设计软件	PRO/E 2000	5.00	10	50.0
13	开发与设计软件	CAD/CAM/PDM/CAPP	300.00	1	300.0
	合计			512	1245.0

2) 主要技术人员的配置

本项目需技术专业人员 7 人，具体组成如下：

A . 系统分析员级专业技术人员 1 名 ;

B . 高级程序员级专业技术人员 2 名 ;

C . 网络系统维护人员 4 名 ;

这些计算机技术专业一般要参与全系统的建立与应用软件的开发 , 这样在系统投入运行后才能真正有效地承担起网络管理和软件维护的任务。

五、拟投资项目实施方案

(一) 项目选址

拟投资项目建设地点选在本公司厂区内理化实验室南部及东部一片空闲土地 , 可供项目建设生产车间及仓库等用房。公司内水、电、汽等公用设施条件完备 , 适当改造后可满足项目建设需要。本公司已与江阴市国土资源局签定了《预约用地协议》, 可以依法获得建设项目用地。

(二) 项目组织实施方式及进展

1、热能(溴化锂)中央空调机组项目

该类项目主要由溴冷机制造部负责完成。具体情况如下 :

1) 溴冷机生产线及实验台技术改造项目将由技术中心和溴冷机制造部配合完成。本项目目前已进入小批量生产阶段 , 正拟进入大批量生产。

2) 燃气热泵机组技术改造项目将由新组建的热泵车间组织实施 , 目前已完成可行性研究和一切技术准备 , 初步设计和施工设计也已完成 , 资金落实后即可实施。

3) 水煤浆溴冷机技术改造项目将由技术中心和溴冷机制造部联合完成 , 目前已完成可行性研究、初步设计、施工设计 , 资金到位即可实施。

4) 太阳能复合型空调系统技术改造项目将由技术中心和溴冷机制造部联合完成 , 目前已完成可行性研究、初步设计、施工设计 , 资金到位即可实施。

2、电力中央空调机组项目

该类项目主要由电制冷部负责完成。具体情况如下 :

1) 批量生产螺杆冷水机组技术改造项目将由新组建的电制冷部与技术中心联合建设完成。目前本项目已进入小批量生产阶段 , 正拟进入大批量生产。

2) 小型商用空调技术改造项目将由新组建的小型商用空调生产车间组织实

施，目前已完成初步设计和施工设计，资金落实后即可实施。

3) 风冷螺杆热泵机组技术改造项目由电制冷部和技术中心合作完成，目前已完成中试，资金到位后即可在一年内完成建设。

4) 二元冰空调蓄冷机组及冷藏机组生产线技术改造项目将由技术中心和新建的二元冰机组生产车间联合完成，目前已完成可行性研究、初步设计、施工设计，资金到位即可实施。

3、空调末端空气处理设备项目

该类项目主要由末端制造部负责完成。具体情况如下：

1) 大温差空调系统技术改造项目将由制造部下属末端车间负责实施，目前已完成可行性研究、初步设计、施工设计，资金到位即可实施。

2) 净化空调设备技术改造项目将由拟成立的江苏双良净化设备有限公司（合资）独立完成，目前已完成可行性研究、初步设计、施工设计，并已签定合资意向书，资金到位后即可按步骤实施。

4、业务支持项目

1) 企业技术研发中心技术改造项目拟在资金落实后 1 年内，在现有技术中心的基础上建立。

2) 销售网络及售后服务网络技术改造项目将由销售分公司负责实施，目前已完成可行性研究，资金落实后即可实施。

3) 企业管理信息系统技术改造项目将由新组建的信息技术部组织实施，目前已完成总体设计和系统设计，资金落实后即可实施。

（三）募集资金管理方案

募集资金到位后，本公司将开立募集资金账户专户存放，专款专用。本公司在进行项目投资时，资金投出将严格履行资金使用审批手续。凡涉及每一笔募集资金的支出均须由有关部门提出资金使用计划，经主管经理签字后报公司财务部，由财务部审核后，逐级由财务负责人、项目负责人及总经理签字后出纳予以付款。

募集资金投资项目还将严格执行事中及事后绩效评价体系。在建设过程中由项目负责人按照季度向总经理递交项目进度报告及其他重要报告；在项目竣工后，在项目负责人递交项目汇总报告后，总经理将组织相关技术人员及财务人员

对完工项目进行全面评价，并须在项目完工后 30 天内向董事会提交项目评价报告。

六、拟投资项目采取的环保措施

（一）采用环保标准

根据国家环境保护的有关法规，在项目实施过程中对生产过程中排出的污染物应采取必要的措施，使之达到国家规定的排放标准及总量控制标准范围内。江苏双良空调设备股份有限公司现正严格按照 ISO14001 标准及国家和地方的环境保护法规政策进行管理，环保设施完善。

项目建设执行以下环保标准：

- 1)《大气污染物综合排放标准》 (GB16297-1996)
- 2)《污水综合排放标准》 (GB8978-1996)
- 3)《环境空气质量标准》 (GB3095-1996)
- 4)《工业企业厂界噪声标准》 (GB12348-90)
- 5)《地表水环境质量标准》 (GHZB1-1999)

（二）污染治理措施

本次募集资金拟投资的 13 个项目中，除企业研究开发中心项目、企业管理信息系统建设项目和销售及售后服务网络拓展项目以外，其他都是机械专用设备制造类项目，生产加工中央空调系列产品及零部件。这些项目主要使用金属、水、电等原材料与能源，部分项目有少量使用蒸汽与压缩空气。根据公司多年来生产与环境治理的经验，该类项目的污染主要是废水、废渣，并会有少量的废气和噪声；其中，废渣主要为金属加工中产生的金属废物，如钢板边角料以及铁屑等，公司集中后由废品回收公司综合回收利用；废水包括工业废水与生活废水，公司将利用原有一设计能力为 360 吨/天的废水处理站进行治理。具体的污染治理措施如下：

1、对废水、废液采取的治理措施

本公司拟投资项目中产生的工业废水主要是油漆房的水循环系统的废水，管板清洗和整机清洗的废液，钻床钻孔产生的废切削液，锅炉房洗涤烟尘排放的工业废水，化验室的理化废水。本公司目前采取如下治理措施：

油漆房和清洗房产生的工业污水通过管道输送到污水沉淀调节池，然后用泵送至公司污水处理站；其他的工业污水由污水产生部门进行收集送到污水处理站，废水经污水处理站集中处理，合格后达标排放。治理后的排放口选择在利港河。生活污水排入公司污水管道，最终排入综合污水处理站进行处理后达标排放。各种切废削液、废切削油收集装桶后送到指定地点，按“危险废物管理办法”定期送江阴市固废处理中心处理。经过科学测算，该 13 个项目年水消耗量如下：

序号	项目	年耗水量	年污水处理需求量
1	溴冷机生产线及实验台技术改造项目	30000	27000
2	批量生产螺杆冷水机组技术改造项目	5550	4750
3	小型商用空调技术改造项目	1000	950
4	燃气热泵机组技术改造项目	7500	7000
5	风冷螺杆热泵机组技术改造项目	2280	1050
6	大温差空调系统技术改造项目	12000	10700
7	二元冰空调蓄冷机组及冷藏机组生产线技术改造项目	2000	1700
8	企业技术研发中心技术改造项目	4500	4200
9	销售网络及售后服务网络技术改造项目	200	120
10	企业管理信息系统技术改造项目	350	280
11	水煤浆溴冷机技术改造项目	5120	4680
12	太阳能复合型空调系统技术改造项目	8250	10950
13	合资建立江苏双良净化设备有限公司开发生产净化空调设备技术改造项目	5000	3200
	合计	83751	76580

本公司将利用原有设计能力为 360 吨/天的废水处理站进行治理，该污水处理站年处理能力为 131400 吨，现年处理量约为 61000 吨，余量约为 70400 吨。由于公司在生产中有 20%-30%的试压水可循环利用，且溴冷机生产线及实验台改造项目 30000 吨的水处理量中有 50%与现有生产污水处理量重复，此次拟投资的 13 个项目年水处理要求充分估计约为 58400 吨左右，现有水处理站有能力承担拟投资项目产生的废水，且有 12000 吨/年左右的余量。

2、对废气采取的治理措施

本公司拟投资项目中产生的粉尘和气雾的污染主要是：锅炉烟尘颗粒和CO₂、SO₂ 烟气等，喷漆房产生的漆雾及溶剂气体，喷丸机产生的细微铁质粉尘。本公司将采取如下治理措施：

锅炉选用带脱硫装置的环保型锅炉，烟尘通过添加清灰剂、烟道采用水膜除尘器进行治理；喷漆房漆雾通过排风装置和水循环系统过滤后排放；喷丸机粉尘通过喷丸机配套的布袋除尘装置进行除尘。

3、对固体废弃物采取的治理措施

本公司拟投资项目在生产过程产生固体废弃物包括边角料、废铁、金属切削废屑（铁屑、铜屑）及工作垃圾；锅炉房的煤渣、废木质包装材料等。本公司将采取如下治理措施：

采取分类回收、集中堆放，尽可能回收利用、节约资源。其中，废零件、边角料、废铁、金属切削废屑（铁屑、铜屑）可集中分类外卖；废木质包装材料送木工间以作他用；煤渣粉煤灰外卖制砖、铺路。

4、对噪声采取的治理措施

本公司拟投资项目的主要噪声源来自设备噪声（主要是抛丸机、空压机、真空泵、引风机、冲床等设备运转所产生）、锤击噪声（主要是零件整形时锤击钢板而产生），分布在各生产车间及锅炉房。本公司将采取如下治理措施：

- A．设备选型时，在同等条件下优先选用噪声低的设备；
- B．采取减振降噪措施，加强日常维护保养；
- C．改进生产工艺，提高制造精度，选用低噪声的工具，减少整形和组装时的锤击噪声；
- D．生产布局和设备安装位置的选择，要考虑对厂界噪声的影响，确保厂界噪声符合国家有关标准要求。

（三）拟投资项目环保评价情况

目前，本公司拟投资项目均已通过有关环保部门的审查，并已同意以上拟投资项目的建设。

第十三节 发行定价及股利分配政策

一、股票定价

本次股票发行价格所主要考虑的因素有：行业的发展前景以及国家的相关政策；本公司的盈利能力及对未来经营状况的预期；同行业上市公司的状况；本次发行方案及发行时一级市场状况。

本公司股票定价方法主要采用了可比上市公司市盈率折扣法和自由现金流量折现法。根据可比上市公司市盈率折扣法，本公司股票估值区间为 10.57，—12.88 元/股；根据自由现金流量折现法，本公司股票估值区间为 10.42—16.38 元/股。

本着谨慎的原则，经过本公司与主承销商协商，发行价格确定为 7.24 元/股。

二、股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

根据《中华人民共和国公司法》及公司章程的规定，本公司股票全部为普通股。本公司将依照同股同权同利的原则，按各股东持有股份的比例分配股利。本公司股利分配的一般政策为：

1、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 10%；
- （3）提取法定公益金 5%；
- （4）提取任意公积金；
- （5）支付股东股利。

公司法定公积金累积额为公司注册资本的 50%以上时，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。公司不在弥补亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

2、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红股。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 25%。

3、公司股利分配具体方案由公司董事会提出，经股东大会批准后实施。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（股份）的派发事项。

4、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（二）公司历年分红派息情况

本公司历年股利分配符合国家有关法律、法规及本公司《公司章程》的有关规定。具体分配情况如下：

年 份	分配方式	派息总额（万元）
2000 年	现金股利	12,223.44
2001 年	现金股利	5,000.00
2002 年	现金股利	7,000.00

以上各年度现金股利均已于本招股说明书签署之日前全部派发。

（三）滚存利润的分配

本公司已于 2003 年 2 月 20 日召开 2002 年度股东大会，通过了下述利润共享安排：若公司于 2003 年度内股票发行成功，则发行前公司的滚存利润由 A 股发行后公司的全体股东共享。

预计公司发行上市后首次利润分配时间是上市后第一个盈利年度结束后六个月内。

第十四节 其他重要事项

一、信息披露制度及为投资者服务的计划

本公司已按有关法律法规的要求，制订了较为严格的信息披露制度；公司股票如果能够成功发行并上市，将严格按照信息披露制度对外进行信息披露。为向投资者提供更好的服务，本公司已制订了如下计划：

（一）公司将设立专门的机构、人员、电话，负责投资者的接待工作，解答投资者提出的问题，加强与投资者的交流；

负责部门：江苏双良空调设备股份有限公司投资发展部

负责人：王晓松（董事会秘书）

联系电话：0510—6632358

（二）建立完善资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时获得需要的信息；

（三）加强对相关人员的培训工作，从人员上保证服务工作的质量。

二、重大合同

（一）将要和正在履行的标的额在 500 万元人民币以上的重大合同

1. 股份公司于 2002 年 10 月 11 日与中国农业银行江阴市利港办事处签订了编号为(10246)农银借字(2002)第 0030 号《借款合同》，根据该合同股份公司向中国农业银行江阴市利港办事处借款人民币 2,000 万元，借款期限自 2002 年 10 月 11 日至 2003 年 10 月 10 日，年利率为 4.779%。该笔借款由双良集团提供连带责任保证。

2. 股份公司于 2002 年 9 月 19 日与中国农业银行江阴市利港办事处签订了编号为(10246)农银借字(2002)第 0023 号《借款合同》，根据该合同股份公司向中国农业银行江阴市利港办事处借款人民币 2,000 万元，借款期限自 2002 年 9 月 19 日至

2003年9月18日，年利率为4.779%。该笔借款由双良集团提供连带责任保证。

3. 股份公司与中国建设银行无锡分行签订了编号为GLDK328(2002)9的《借款合同》，根据该合同股份公司向中国建设银行无锡分行借款人民币3,000万元，借款期限自2002年3月22日至2003年3月21日，月息为4.425‰。该笔借款由江阴国际大酒店有限公司提供连带责任保证。

4. 股份公司于2001年12月25日与山西省太原百货批发公司签订了《买卖合同》，根据该合同山西省太原百货批发公司向股份公司购买总价为人民币855万元的2000系列直燃机等产品。

5. 股份公司于2002年6月18日与天津铁厂签订了《买卖合同》，根据该合同天津铁厂向股份公司购买总价为人民币560万元的蒸汽双效型溴化锂吸收式冷水机组及溴化锂储液罐。

6. 2002年7月8日，股份公司与安徽双龙房地产开发有限公司签订了《买卖合同》，根据合同安徽双龙房地产开发有限公司向股份公司购买总价为人民币650万元的燃气直燃机。

7. 股份公司于2002年9月28日与辽宁沈阳诚泰房地产开发有限公司签订了《买卖合同》，根据合同沈阳诚泰房地产开发有限公司向股份公司购买总价为人民币538万元的直燃机。

8. 2002年9月28日股份公司与北京实创科技园开发建设股份有限公司签订了《买卖合同》。根据合同股份公司向北京实创科技园开发建设股份有限公司销售总价为人民币640万元的蒸汽溴冷机组。

9. 2002年12月7日，股份公司与重庆江北机场扩建指挥部签订了《买卖合同》。根据合同重庆江北机场扩建指挥部向股份公司购买总价为人民币1300万元的直燃型溴化锂吸收式冷热水机组。

(二) 发行人律师核查意见

发行人律师核查后认为：“股份公司将要或正在履行的的重大合同之内容和形式是合法、有效的，上述合同不存在潜在纠纷，股份公司已履行完毕的重大合同不存在可能的潜在纠纷。”

三、重大诉讼与仲裁

本公司目前不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动和未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

持有本公司 20%以上股份的股东、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在重大诉讼或仲裁事项。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼事项。

第十五节 董事及有关中介机构声明

发行人声明

本公司全体董事承诺本公司招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司董事会成员：缪志强、朱宏清、缪双大、李文龙、马培林、谭伟楠、关伟、张洪发、樊高定

江苏双良空调设备股份有限公司

二〇〇三年三月十二日

主承销商声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：宋晓晨

法定代表人（或授权代表）：华一帆

国泰君安证券股份有限公司

二〇〇三年三月十五日

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。

经办律师:韩炯、秦悦民

单位负责人:刘大力

上海通力律师事务所

二〇〇三年三月十五日

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。

经办注册会计师：狄云龙、汤加全

单位负责人：余瑞玉

江苏天衡会计师事务所有限公司

二〇〇三年三月十五日

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、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：狄云龙、汤加全

单位负责人：余瑞玉

江苏天衡会计师事务所有限公司

二〇〇三年三月十五日

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、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：郭澳、汤加全

单位负责人：余瑞玉

江苏天衡会计师事务所有限公司

二〇〇三年三月十五日

第十六节 附录和备查文件

一、附录

审计报告及财务报告全文

二、备查文件

- (一) 发行人成立的批准和注册登记文件
- (二) 发行人的公司章程及其他有关内部规定
- (三) 发行人设立及其他有关历史性法律文件
- (四) 历次股利分配的决议和记录
- (五) 有关关联交易协议
- (六) 本次承销的有关协议
- (七) 有关的重要合同
- (八) 中国证监会要求的其它相关文件

三、备查文件查询地点及方式

查阅期间：工作日 上午 8：30—11：30， 下午 2：00—5：00

查阅地点：1、江苏双良空调设备股份有限公司

地 址：江苏省江阴市利港镇

电 话：0510-6632358

2、国泰君安证券股份有限公司

地 址：北京市海淀区马甸冠城园冠海大厦14层

电 话：010-82001480 82001448

3、招股说明书网上查阅网址：www.sse.com.cn