

(上接第D016版)
⑥报告期内总资产同比增长,主要原因一是报告期内公司完成配股,募集资金到位;二是公司业务规模增长。
⑦报告期内归属于母公司所有者的股东权益同比增长,主要原因一是公司完成配股,募集资金到位;二是当年盈利。
5、报告期内公司现金流量构成、同比发生重大变化情况
单位:万元 币种:人民币

项目	2007年	2006年	增减额	增减率(%)
经营活动产生的现金流量净额	-16,289	14,415	-30,704	
投资活动产生的现金流量净额	5,260	-1,585	6,845	
筹资活动产生的现金流量净额	117,104	-8,667	125,771	
汇率变动对现金的影响	2	2	2	
现金及现金等价物净增加额	106,077	4,163	101,914	2448.09

说明:
①报告期内经营活动现金流量净额同比减少,主要原因是小卫星研制业务向外协单位拨付经费增加,2008年1月2日收到研制经费2亿元,未包含在上述现金流量中。
②报告期内投资活动现金流量净额同比增长,主要原因是公司转让子公司收到股权转让款。
③报告期内筹资活动现金流量净额同比增加,主要原因是公司完成配股,募集资金到位。

6、主要子公司的经营情况及业绩
单位:万元 币种:人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	净资产	净利润
航天东方红卫星有限公司	卫星及相关产品的研发、设计、制造、销售;卫星应用技术系统和产品开发研制;卫星应用技术成果的对外交流合作	5000	138,960	8,494	
航天量子数据技术(北京)有限公司	卫星导航、地理信息系统、基础应用软件开发、数据增值以及卫星通信的应用服务等业务	4000	4,062	109	

7、经营中出现的问题与困难及解决方案

(1)公司基础设施建设与产业化建设有待进一步加强。
报告期内,在小卫星研制方面,公司提出差异化、系统化、全面加强以产品体系建设为核心的能力工程建设,以产品体系建设为核心的能力工程建设是公司突破产业化发展的关键,虽然取得了阶段性成果,但是距产业化发展仍有一定差距,取得的阶段性成果还有待进一步应用完善和改进。

报告期内,卫星应用业务尚未形成产业链规模,面对行业快速增长,公司拟将卫星应用业务作为未来公司业务发展的重点之一,以实现卫星应用与小卫星研制业务相互补充,相互促进的总体业务格局。2007年,公司通过配股筹资118,095.84万元,未来公司拟通过使用募集资金,加强基础设施建设及产业化能力建设,提升公司卫星研制的技术能力和生产研发能力,扩大卫星应用领域的产业化投入,扩大产业化规模,进一步提升公司在卫星研制能力及卫星应用业务上的基础能力,拓展公司的业务发展空间。

(2)激励与约束长效机制有待进一步改进和完善。

公司在报告期内积极研究并着手建立适合公司的激励与约束长效机制,目的是通过调整薪酬结构,加强绩效考核,激励和调动公司全体员工的积极性和创造性,促进业务快速发展,稳定骨干人员,吸引各方人才,增强公司的凝聚力和资源整合能力,保持和增强市场竞争地位。

(3)业务和资产规模的扩张对公司管理提出了更高的要求。

2007年公司完成配股融资工作,募集资金的使用将迅速扩大公司的业务和资产规模,公司业务将由目前的以卫星研制为主转变为卫星研制和卫星应用均衡发展的格局,这对公司的管理提出了更高的要求。

公司在股权置换完成后,即着手一体化管理模式的探索和实践,并逐步形成了“统一的战略、统一的文化、可实施有效管控的管理模式”的一体化管理总思路,在此基础上,公司将进一步强化公司管理部门和人员的管理能力,建立起适应快速扩张的有效的业务管理模式。

(4)对公司未来发展的展望

“十一五”以来,我国的航天事业发展着前所未有的发展机遇,随着融资工作的完成,公司的资产规模将迅速扩大。通过以募集资金收购五院及503所卫星制造和卫星应用业务及相关资产,并投资卫星应用相关项目,公司卫星研制核心竞争力将得到加强,卫星应用业务的规模和盈利水平也将得到大幅提升,形成卫星研制和卫星应用均衡发展业务格局。

为进一步推进卫星综合信息运营服务业务发展,公司拟在卫星应用事业部的基础上,通过内部资源整合和战略合作方式,设立新的卫星应用公司,进一步吸纳经营管理能力和市场开拓人才,面向政府、行业和个人消费类市场提供专业的卫星综合信息运营服务,逐步将该类业务培养成公司新的收入和利润增长点。

公司将通过构建卫星制造、卫星地面设备制造和卫星运营服务组成的完整产业链,充分发挥“天地一体化”的联动优势,实现卫星制造和卫星应用两大业务的均衡互动发展,进一步提升小卫星系统级研制的核心技术及产业化能力,扩大卫星应用地面设备设施的生产规模和运营能力。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

见前述第6.1

6.3 主营业务分地区情况

见前述第6.1

6.4 募集资金使用情况

□适用 √不适用

变更项目情况

□适用 √不适用

6.5 非募集资金项目情况

√适用 □不适用

公司于2007年11月6日召开的第四届董事会第二十次会议审议通过了关于收购航天恒星部分股份的议案,并经公司2007年第三次临时股东大会审议通过。

本公司本次收购航天恒星8.6%的股份,涉及1名国有法人股东和史平彦等8名自然人股东,共计1,350万股股份。其中,该国有法人股东陕西省高新技术产业投资有限公司持股300万股,史平彦等8名自然人持股1,050万股。本次收购价格以评估值为基准,所需资金金额为3,199.5万元。收购资金为自有资金,相关过户手续目前正在办理中。

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□适用 √不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

经和中正会计事务所有限公司审计,公司2007年初未分配利润26,190,304.51元,

2007年度实现净利润87,802,819.99元,对全体股东分配现金股利11,370,240.00元,2007年12月31日可供股东分配的利润为102,622,884.50元。

公司2007年完成了配股融资,募集资金将用于发展公司的卫星研制和卫星应用产业,为进一步提升公司的技术实力和产业规模,公司需要利用自有资金拓展后续业务。鉴于上述情况,2007年度公司不进行现金股利的分配,也不以公积金转增股本,未分配利润结转下一年度。

公司本报告期年内利润但未提出现金利润分配预案

√适用 □不适用

本报告期内尚未提出现金利润分配预案的原因

公司未分配利润的用途和使用计划

公司2007年完成配股融资,募集资金将用于发展公司的卫星研制和卫星应用产业,为进一步提升公司的技术实力和产业规模,公司需要利用自有资金拓展后续业务。

见前述第6.1

6.8 重要事项

7.1 收购资产

√适用 □不适用

公司于2007年6月13日召开第二次临时股东大会,审议通过了以募集资金收购五院拥有的CAST968平台系列无形资产、航天恒星85.76%的股权及五院下属单位503所的卫星应用业务及相关资产。报告期内,募集资金已到位但未使用,收购事项尚未实施。

公司2007年第三次临时股东大会审议通过了关于公司收购航天恒星9.86%股份的议案,本次收购涉及1名国有法人股东陕西省高新技术产业投资有限公司)和史平彦等8名自然人股东,以评估值为基准使用自有资金3,199.5万元收购1,350万股股份。报告期内,相关收购手续尚在办理中。

7.2 出售资产

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

交易对方	被出售资产	出售日	出售价格	本年年初出售日该出售资产为公司贡献的收益(如,定价原则)	是否为关联交易	所涉及的资产或权是否已全部过户
中旅景区投资有限公司	旅游资源	2007年3月20日	4,050	0	-129	是
北京紫金世纪置业有限公司	股权转让	2007年3月20日	3,667	0	2,894	否
			(税前)			

说明:
旅游资源股权包括成都花水湾泛旅樱花宾馆有限责任公司(简称:樱花宾馆)53%股权、庐山峰秀客运索道有限公司(简称:庐山索道)80%股权、成都花水湾泛旅乐有限公司(简称:成都乐游)100%股权、长春净月潭游乐有限责任公司30%股权及南岳索道运输有限公司17%股权。

7.3 大股东

□适用 √不适用

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用

豁免披露关联交易金额在3000万元以上的共5家,合计金额为43222.35万元。

关联交易方 交易内容 定价原则 交易价格 交易金额(万元) 占同类交易比重(%) 结算方式

项目	2007.1.1	2006.12.31	差异	差异原因
流动资产投资	1,085,417,070.82	1,080,391,957.88	5,025,112.94	注1
长期股权投资	25,720,987.03	84,524,548.33	-58,033,561.30	注2
固定资产	64,038,263.01	63,127,863.62	9,109,399.39	注1
商誉	2,743,666.85	2,743,666.85	0	注2
无形资产投资	2,797,799.42	2,797,799.42	0	注2
资产总计	1,200,066,597.72	1,247,393,180.42	-47,326,582.70	注2
负债总计	830,458,663.65	829,681,662.13	77,001.52	注1

说明:
关联交易必要性、持续性的说明:由于公司控股子公司航天东方红卫星有限公司哑铃型业务模式的特点,以及航天产品特殊的技术要求,市场参与者大部分集中在航天科技集团公司系统内,因此,部分分公司的合作方属于关联单位,产生了持续的日常经营性关联交易。

7.4.2 关联债权债务往来

□适用 √不适用

7.4.3 2007年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

截止2007年末,上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的,董事会提出的责任追究方案

□适用 √不适用

7.5 委托理财情况

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

(1)股改承诺事项

报告期内,五院严格按照承诺履行,没有违反承诺的情况。承诺事项具体情况参见公司2006年年度报告摘要(刊登在2007年2月10日的《中国证券报》上)。

(2)配股承诺事项

五院承诺,自2007年配股完成之日起三年内不转让其所持有的本公司股份。报告期内,没有违反承诺的情况。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测,且报告期仍处在盈利预测期间,公司就资产或项目是否达到盈利预测及其原因作出说明

□适用 √不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

□适用 √不适用

7.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

□适用 √不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

□适用 √不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

□适用 √不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

□适用 √不适用

7.9 公司董事会对内部控制出具了自我评估报告,审计机构出具了评价意见,详见公司2007年度报告全文。

§8 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

§9 财务报告

9.1 审计意见

□未审计 √审计

□标准无保留意见 □非标意见

审计意见全文

审计报告

中和正信审字(2008)第