

证券代码：002151

证券简称：北斗星通

非公开发行股票预案

北京北斗星通导航技术股份有限公司

二〇一〇年一月

声 明

1、北京北斗星通导航技术股份有限公司（以下简称：“发行人”、“北斗星通”、“本公司”或“公司”）及全体董事、监事、高级管理人员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本次非公开发行股票预案（以下简称：“本预案”或“预案”）是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

重要提示

1、北斗星通本次非公开发行股票相关事项已经公司第二届董事会第十二次会议审议通过。

2、本次非公开发行的发行对象不超过十名特定对象。发行对象范围为：境内注册的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、资产管理公司、保险机构、信托投资公司、合格境外机构投资者、经中国证监会认可的其他机构投资者、企业法人、自然人及其他合法投资者。发行对象应符合法律、法规的规定。

3、本次向特定对象非公开发行股票数量不超过1,500万股，具体发行数量将提请股东大会授权公司董事会与主承销商（保荐机构）协商确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，发行数量根据本次募集资金总额与除权除息后的发行价格相应调整。

4、本次非公开发行股票发行价格不低于公司第二届董事会第十二次会议决议公告日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即发行价格不低于32.21元/股。公司股票在董事会决议公告日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将对发行底价进行相应调整。本次发行股票的最终发行价格将在取得发行核准批文后，由董事会与保荐机构根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先的原则确定。

5、本次非公开发行股票预计募集资金净额不超过30,696.00万元，将用于以下四个项目：

(1) 北斗/GPS海洋渔业生产安全保障与信息服务规模化应用高技术产业化示范工程项目，实施主体为海南北斗星通信息服务有限公司（以下简称“北斗海南”或“海南北斗”）；

(2) 高性能GNSS模块与终端研制及批产化项目，实施主体为北斗星通；

(3) 高性能SoC芯片及应用解决方案研发与产业化项目，实施主体为和芯星通科技（北京）有限公司（以下简称“和芯星通”）；

(4) 北斗星通导航产业基地项目，实施主体为北斗星通。

6、根据有关法律法规的规定，本次非公开发行股票方案尚需公司股东大会审议批准并报中国证券监督管理委员会核准。

目 录

| | |
|--|----|
| 第一节 释义..... | 7 |
| 第二节 本次非公开发行股票方案概要..... | 9 |
| 一、本次非公开发行的背景和目的..... | 9 |
| 二、发行对象及其与公司的关系..... | 13 |
| 三、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期等..... | 13 |
| 四、募集资金投向..... | 15 |
| 五、本次发行是否构成关联交易..... | 15 |
| 六、本次发行是否导致公司控制权发生变化..... | 16 |
| 七、本次发行方案尚需呈报批准的程序..... | 16 |
| 第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析..... | 17 |
| 一、本次募集资金的使用计划..... | 17 |
| 二、本次募集资金投资项目基本情况及项目发展前景等..... | 18 |
| 三、本次募集资金投资项目、土地、环保等报批事项..... | 29 |
| 四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响..... | 29 |
| 第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论和分析..... | 30 |
| 一、本次发行后公司业务及资产是否存在整合计划，公司章程等是否进行调整；预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况..... | 30 |
| 二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况..... | 30 |
| 三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况..... | 31 |
| 四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形..... | 31 |

| | |
|---|----|
| 五、公司负债结构是否合理，是否存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况..... | 31 |
| 六、本次股票发行相关的风险说明..... | 31 |

第一节 释义

在本发行预案中，除有特殊说明，下列词语具有如下涵义：

| 第一部分 普通词语 | | |
|-----------|---------------------|--|
| 1 | 发行人、公司、本公司、北斗星通、母公司 | 指北京北斗星通导航技术股份有限公司 |
| 2 | 北斗海南、海南北斗 | 指海南北斗星通信息服务有限公司，系本公司之全资子公司 |
| 3 | 和芯星通 | 指和芯星通科技（北京）有限公司，系公司控股子公司 |
| 4 | 发行、本次发行、本次非公开发行 | 指北京北斗星通导航技术股份有限公司本次以非公开发行的方式向特定对象发行A股股票的行为 |
| 5 | 本预案 | 指北京北斗星通导航技术股份有限公司本次非公开发行股票预案 |
| 6 | 公司股东大会 | 指北京北斗星通导航技术股份有限公司股东大会 |
| 7 | 公司董事会 | 指北京北斗星通导航技术股份有限公司董事会 |
| 8 | 国家发改委 | 指中华人民共和国国家发展和改革委员会 |
| 9 | 中国证监会、证监会 | 指中国证券监督管理委员会 |
| 10 | 农业部 | 指中华人民共和国农业部 |
| 11 | 国防科工委 | 指原中华人民共和国国防科学技术工业委员会 |
| 12 | 信息产业部 | 指原中华人民共和国信息产业部 |
| 13 | 工业与信息化部、工信部 | 指中华人民共和国工业和信息化部 |
| 14 | 深交所 | 指深圳证券交易所 |

| | | |
|------------------|-----------------------------|---|
| 15 | 元、万元 | 指人民币元 |
| 第二部分 专业词语 | | |
| 1 | GNSS | 指Global Navigation Satellite System的英文缩写, 全球卫星导航系统 |
| 2 | GPS | 指 Global Positioning System 的英文缩写, 全球定位系统, 主要指美国的卫星导航定位系统 |
| 3 | Glonass | 指俄罗斯的全球卫星导航系统 |
| 4 | Galileo | 指“伽利略”系统, 欧盟正在建设的全球卫星导航系统 |
| 5 | 北斗卫星导航定位系统、北斗导航系统、北斗系统、北斗一号 | 指我国目前已建成投入使用的区域性卫星导航定位系统 |
| 6 | 新一代北斗卫星导航定位系统、北斗二号 | 指我国正在建设中的全球卫星导航定位系统 (含北斗一号) |
| 7 | 高性能 | 指具有导航定位/定向精度高, 高动态和抗干扰能力 |
| 8 | 高动态 | 指能够适应载体的大过载机动而正常工作的能力 |
| 9 | 抗干扰 | 指能够适应载体面临的各种有意或无意的电磁干扰而正常工作的能力 |
| 10 | BDNAV | 指本公司高精度 GNSS 板卡系列的品牌 |
| 11 | PND | 指Portable Navigation Device. 便携式自动导航系统. 拥有掌上电脑的一些功能和GPS的定位与导航功能 |
| 12 | SoC | 指System-on-Chip 片上系统. 一个有专用目标的集成电路, 其中包含完整系统并有嵌入软件的全部内容 |
| 13 | 基带 | 指由消息直接转换成的未经调制变换的信号所占 |

| | |
|--|---------|
| | 频带，又叫基频 |
|--|---------|

第二节 本次非公开发行股票方案概要

一、本次非公开发行的背景和目的

(一) 本次非公开发行股票的背景

随着卫星导航产业发展和技术进步，卫星导航定位的重要作用与日俱增，已成为现代信息社会的重要基础设施和关键技术支撑系统，是国家的经济放大器和军力倍增器。本次非公开发行股票是在国家政策大力支持、卫星导航产业快速发展和公司经营发展迫切需求的背景下提出的。

1、国家政策大力支持

卫星导航定位系统作为国家的重大战略基础设施，是现代高技术条件下提升综合国力和国际竞争力的关键因素，国家从政策上一直鼓励卫星导航产业的发展和应用。近年来，国家发改委、工业和信息化部、科技部等连续出台了多份有关文件，大力支持我国卫星导航产业的发展。

国家发改委 2008 年 1 月发布的《关于请组织申报卫星应用高技术产业化专项的通知》指出：开展基于 GPS/北斗/GLONASS/Galileo 卫星导航系统兼容的终端模块化、小型化、低功耗技术及系统应用开发与产业化。国家发改委 2007 年 12 月发布的《高技术产业化“十一五”规划》，把卫星应用列为组织实施的 16 大高技术产业化重大专项之一，大力推进卫星导航领域应用技术产业化。国家发改委、原国防科工委 2007 年 11 月关于《促进卫星应用产业发展的若干意见的通知》提出：促进卫星导航产业规模化快速发展，大力促进卫星导航终端设备的产业化，加快形成建立以北斗卫星导航系统为核心的民用导航产业体制，促进北斗卫星导

航系统的产业化应用，鼓励重要行业和领域采用兼容型卫星导航系统的服务体制，建立健全卫星导航终端产品检测平台和公信力测评机制，不断提高导航终端产品的质量，促进卫星导航运营企业和卫星导航终端设备的产业化发展。国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局 2007 年 1 月联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》提出：发展基于位置信息的综合服务系统及其应用服务终端（与无线通信网络结合的全球导航卫星系统技术和室内定位技术）、具有导航、通信、视听等多种功能的车辆信息系统、个人导航信息终端，兼容型卫星导航接收机，卫星导航用芯片和嵌入式软件。

国家政策的大力支持为卫星导航产业的发展提供了良好的外部环境和发展机遇，本次非公开发行募集资金投资项目符合国家政策要求，其中“北斗/GPS 海洋渔业生产安全保障与信息服务规模化应用高技术产业化示范工程”项目被国家发改委列入国家卫星应用高技术产业发展项目计划(国家发改委复函（发改办高技[2009] 214 号))。

2、卫星导航产业快速发展

根据市场机构ABI的研究分析，预计到2013年，全球卫星导航产业的市场规模将达到2400亿美元。毫无疑问卫星导航定位产业已经成为世界上竞相争夺的新兴产业。目前，我国正加紧建设新一代北斗导航系统，预计2010年至2011年为系统的卫星组网高峰期。全球卫星导航系统的加速建设推动了我国卫星导航应用产业的迅猛发展，以北斗系统为主导的产业应用对当前以GPS为主导的替代效应将逐渐显现；同时，也必将不断培育出新的应用市场，未来我国的卫星导航产业发展前景广阔。

目前，包括北斗卫星导航系统在内的全球卫星导航系统(GNSS)及其产业的发展趋势为：从单一的 GPS 时代转变为多星座并存兼容的 GNSS 新时代，导致卫星导航体系全球化和多模化；从以卫星导航为应用主体转变为 PNT(定位、导

航、授时)与移动通信和因特网等信息载体融合的新阶段,导致信息融合化和产业一体化;从经销应用产品为主逐步转变为运营服务为主的新局面,导致应用规模化和服务大众化。

因此,以行业发展趋势为导向,加速自主卫星导航系统的产业化、规模化应用,掌握卫星导航的核心技术,确保我国卫星导航产业在整体发展变革中处于有利地位,是当前行业内企业的必然选择。

3、公司经营发展的迫切需要

2007年,北斗星通在深交所成功上市,成为卫星导航领域的首家上市公司,为公司的持续发展赢得了领先优势,大大增强了公司的品牌竞争力。公司自上市以来,积极采取加大自主产品、技术开发和人力资源建设投入等各种措施加快公司的发展,在研发能力、生产能力、经营能力、市场占有率等方面得到了显著提高,经营业绩平稳快速的发展,表现出良好的发展态势。公司一直深耕测绘、航空、国防、海洋渔业、机械控制等专业应用领域的高端市场,通过前次募集资金的投入,使公司在机械控制、测绘、海洋渔业等领域的领先地位进一步巩固,盈利能力进一步增强。

特别是通过前次募集资金的运用,公司基于北斗的运营服务业务商业模式得到市场的认可、验证,盈利能力已经展现,具备向全国复制推广的条件和价值;另外,我国新一代北斗系统的定位和短报文通信能力将大幅提升,服务范围覆盖全球,公司基于北斗的运营服务业务前景更加广阔。新一代北斗系统建设及其产业化发展,是我国企业掌握基于北斗的GNSS芯片等关键核心技术和产品,实现“弯道超车”赶超国际企业水平的战略发展机遇;从事GNSS芯片业务是公司多年的梦想,多年来,公司积极吸引这方面的人才,于2009年3月与国际一流卫星导航产业专家韩绍伟博士共同投资设立了旨在从事该业务的和芯星通公司,并组建起了一支国际一流的团队,在核心芯片开发方面取得了重要的阶段性成果。毫无

疑问，新一代北斗卫星导航系统的建设与使用，造就了国防领域的极大需求，公司至2009年已取得了从事国防科研生产的全部资质，通过吸收军工行业优秀人才，公司军工产品业务队伍水平已经提升至国内一流。

随着市场强烈需求、卫星导航产业的快速发展及我国新一代卫星导航系统的建设，公司迫切需要加大对海洋渔业、军队业务等专业市场领域的资金投入，以巩固现有的客户基础并进一步开拓潜在的市场，保持行业领先地位。同时，公司需要加大对卫星导航产业核心技术的研发投入，以此确立公司的国际领先地位，适时进入国际市场，为公司的可持续发展打下坚实的基础。

（二）本次非公开发行股票的目的

本次非公开发行股票募集资金将用于（1）“北斗/GPS海洋渔业生产安全保障与信息服务规模化应用高技术产业化示范工程”、（2）“高性能GNSS模块与终端研制及批产化项目”、（3）“高性能SoC芯片及应用解决方案研发与产业化项目”和（4）“北斗星通导航产业基地建设项目”四个项目。实施上述项目，将大幅提升公司的综合能力，丰富公司产品线、优化产品结构并提高产品附加值，巩固已有市场竞争地位、开拓国际市场，推动公司成为具有国际一流市场竞争力和盈利能力的公司。

通过项目（1）的实施，抓住新一代北斗卫星导航系统建设与应用机遇，将该项目一期的成功盈利模式在全国海洋渔业领域复制推广，丰富产品线、丰富服务内容和方式、扩大服务区域，在拥有60%以上的市场占有率的基础上，全面大幅度提升该业务的综合竞争力、市场占有率和盈利水平，并为该业务走向国际打好基础、做好准备；通过项目（2）的实施，抓住国防装备对我国北斗导航系统的急迫需求，充分发挥公司军品科研生产资质优势、公司多年提供GNSS军用产品综合优势和人才优势，以已获得的高性能GNSS产品研制合同为现实需求

牵引，丰富产品线、提高产品技术附加值，提升公司军品业务的竞争力；通过项目（3）的实施，抓住我国新一代北斗卫星导航系统建设和产业化机遇，充分利用公司在专业领域芯片的技术成果和市场优势，开发出国际一流SoC产品，确立国际一流技术和产品地位，首先占领国内市场，并适时进入国际市场，在核心关键GNSS产品领域，为公司做大做强、走向世界奠定坚实的基础；通过项目（4）的实施，构建公司的满足上述三个项目和公司其他业务需要的研发、实验、生产、检验和测试条件和环境。

二、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行股票面向符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、保险机构投资者、财务公司、合格境外机构投资者及其他境内法人投资者和自然人等不超过十名的特定对象。发行对象应符合法律、法规规定的条件。

最终发行对象将在本次非公开发行获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。本次公开发行的特定对象与公司不存在关联关系。

三、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期等

（一）本次非公开发行股票的类型

本次公开发行的股票为境内上市人民币普通股（A股）股票。

（二）发行面值

每股面值1.00元人民币。

（三）发行方式

本次发行采用向特定对象非公开发行股票的方式。在获得中国证监会核准后六个月内择机向特定对象发行股票。

（四）发行数量

本次非公开发行股票的数量不超过1,500万股（含1,500万股）。在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际认购情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。

（五）发行价格和定价原则

本次非公开发行股票的定价基准日为公司第二届董事会第十二次会议决议公告日。发行价格不低于本次定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（注：定价基准日前20 个交易日股票交易均价=定价基准日前20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前20 个交易日股票交易总量），即32.21元。具体发行价格由股东大会授权董事会在取得中国证监会关于本次非公开发行核准批文后，由董事会和主承销商按照相关法律法规的规定和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况，遵循价格优先的原则确定。

（六）融资规模

本次非公开发行募集资金净额(扣除发行费用)不超过30,696.00万元人民币。

（七）发行对象及认购方式

本次非公开发行股票的发行对象为不超过十名的符合中国证监会规定的特定投资者，包括证券投资基金、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、证券公司、合格境外机构投资者、自然人及其他特定投资者。

发行对象应符合法律、法规规定的条件，均以人民币现金方式、以相同价格认购本次非公开发行股票。

（八）除权除息安排

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格和数量将做相应调整。

（九）本次非公开发行前公司的滚存未分配利润安排

本次非公开发行前公司的滚存未分配利润由本次发行后公司的新老股东分享。

（十）限售期

本次非公开发行的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

（十一）上市地点

在上述限售期届满后，本次非公开发行的股票将申请在深圳证券交易所上市。

（十二）决议有效期

本次非公开发行股票决议自股东大会审议通过之日起12个月内有效。如果国家法律法规对非公开发行有新的政策规定，则按政策进行相应调整。

四、募集资金投向

本次募集资金将按照轻重缓急的顺序投资于以下项目：

| 序号 | 项目名称 | 实施主体 | 总投资额 (万元) | 拟用募集资金投入 金额(万元) |
|----|--|------|------------------|--------------------|
| 1 | 北斗/GPS海洋渔业生产安全保障与信息服务规模化应用高技术产业化示范工程项目 | 北斗海南 | 6,720.00 | 5,720.00 |
| 2 | 高性能GNSS模块与终端研制及批产化项目 | 北斗星通 | 6,682.10 | 6,682.10 |
| 3 | 高性能SoC芯片及应用解决方案研发与产业化项目 | 和芯星通 | 10,580.34 | 10,580.34 |
| 4 | 北斗星通导航产业基地建设项目 | 北斗星通 | 17,880.00 | 7,713.56 |
| | 合计 | | 41,862.40 | 30,696.00 |

五、本次发行是否构成关联交易

本次非公开发行不构成关联交易。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次发行前，公司的控股股东和实际控制人为周儒欣，截至2009年12月31日，周儒欣持有公司股份5,207.44万股，占总股本的比例为57.26%。

本次非公开发行股票的股数上限为1,500万股，若按上限测算，本次发行完成后，周儒欣仍将持有公司49.15%的股份，由于公司其他股东持股集中度较低，因此，本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化。

七、本次发行方案尚需呈报批准的程序

本次非公开发行方案已于2010年1月18日经公司第二届董事会第十二次会议审议通过，尚需提交最近一次股东大会审议。

待股东大会审议通过后，根据《证券法》、《公司法》、《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，需向中国证监会进行申报。

在获得中国证监会核准后，公司将向深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行、登记和上市事宜，履行本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金净额不超过30,696.00万元人民币，发行数量不超过1,500万股（含1,500万股）。本次非公开发行募集资金在扣除发行费用后将投向以下四个项目：

| 序号 | 项目名称 | 实施主体 | 总投资额 (万元) | 拟用募集资金 投入 金额(万元) |
|----|--|------|------------------|------------------------|
| 1 | 北斗/GPS海洋渔业生产安全保障 与信息服务规模化应用高技术产 业化示范工程项目 | 北斗海南 | 6,720.00 | 5,720.00 |
| 2 | 高性能GNSS模块与终端研制及 批产化项目 | 北斗星通 | 6,682.10 | 6,682.10 |
| 3 | 高性能SoC芯片及应用解决方案 研发与产业化项目 | 和芯星通 | 10,580.34 | 10,580.34 |
| 4 | 北斗星通导航产业基地建设项目 | 北斗星通 | 17,880.00 | 7,713.56 |
| | 合计 | | 41,862.40 | 30,696.00 |

备注：

①项目1的实施主体为本公司的全资子公司北斗海南，项目1获得发改委补助1,000万元，目前资金已到位。本次非公开发行募集资金到位后，北斗星通将以募集资金5,720.00万元对北斗海南进行增资。

②项目2和项目4的实施主体均为北斗星通。

③项目3的实施主体为本公司的控股子公司和芯星通。本次非公开发行募集资金到位后，北斗星通将以募集资金10,580.34万元对其进行增资，另一自然人股东韩绍伟愿意以现金同比例增资，双方已经签订《关于和芯星通科技（北京）有限公司二〇一〇年增资扩股框架

协议书》。

本次募集资金到位后,如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额,不足部分由公司自筹资金解决,超额部分将补充公司流动资金。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致,公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入,募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目基本情况及项目发展前景

(一) 北斗/GPS海洋渔业生产安全保障与信息服务规模化应用高技术产业化示范工程项目

1、项目基本情况

(1) 项目总投资:项目建设总投资额为6,720万元,建设投资为5,420万元,占比80.65%;流动资金为1,300万元,占比19.35%。其中国家发改委补助项目1,000万元;

(2) 项目实施主体及实施方式:北斗海南。本次非公开发行募集资金到位后,北斗星通将以募集资金5,720万元对其进行增资,以保障该项目的顺利实施;

(3) 项目建设期:两年,建设投资第一年投入70%,第二年投入30%,流动资金逐年投入;

(4) 项目建设内容:建设11个覆盖全国主要沿海城市的营业网点;研制3种北斗/GPS船载终端产品;制定海洋渔业领域应用标准,建立船载终端产品的入网检测中心;

(5) 经济效益评价:

本项目建设期两年,项目运营期按十年计算,经初步测算,经济指标如下:

| 项目 | 指标 |
|---------|----------|
| 总投资(万元) | 6,720.00 |

| | |
|------------------|-----------|
| 年均销售收入（万元） | 15,247.21 |
| 年均税后净利润（万元） | 3,873.60 |
| 税后内部收益率（%） | 40.59 |
| 税后投资回收期（含建设期）（年） | 4.98 |

2、项目建设必要性

我国海洋渔业现代化发展的必然要求。①近年来随着我国经济的迅猛发展，海洋渔业生产呈现了较强的增长态势，我国海上作业渔船肩负着海洋资源保护、海上安全生产的重大责任，该行业已经成为涉及国家主权、经济安全和生产安全等领域的关键行业。②海洋渔业是一个高投入、高风险的产业。由于我国渔业由于公共基础设施建设投入长期不足，抵御各种风险能力较差，每年因自然灾害和生产安全事故给渔业造成重大损失。随着海洋渔业产业结构的调整，海洋捕捞由近海向外海转移，渔业经营方式也由个体分散型向规模化、专业化、产业化、集团化的方向发展。现代化的生产手段和渔民对自身生命财产安全的重视都对海洋渔业生产安全提出了更高的要求。③随着我国渔政部门渔业管理、海上执法等任务日益繁重和艰巨，中日、中韩、中越渔业协定的实施，200海里专属经济区和南沙护渔等任务的开展，也对海洋渔业生产安全提出了迫切要求。④农业部发展规划要求。农业部《关于印发〈中长期渔业科技发展规划（2006-2020年）〉的通知》（农渔发〔2007〕28号）中，确定了我国到2020年，我国渔业科技的整体实力进入世界前列。渔业科技成果转化率和科技进步贡献率均达到63%以上，实现传统渔业向现代渔业的转变的总体目标。

促进我国北斗卫星导航系统产业化的应用。近年来，在主管部门的积极推动下，北斗系统已经在军用领域和部分民用领域得到一定程度的应用。但在总体上，北斗系统规模化全面应用的局面尚未打开，系统潜力有待挖掘，用户市场有待开拓。通过前次募投项目的成功实施，奠定了公司在海洋渔业市场的绝对优势。本

项目作为我国自主知识产权的卫星导航定位系统为主、兼容 GPS 技术的规模化应用项目之一，进一步巩固公司在该细分市场的领先地位、促进公司卫星导航定位产品和系统应用的销售，加速北斗系统规模化应用的发展。

3、项目发展前景

本项目目标市场主要是面向海洋渔业的管理部門、渔业经营者、渔业生产者以及与之有关的关联方提供产品和运营服务。①我国沿海有三个海区局、11 个省级渔业主管部门，200 多个市、县级渔业管理部门。目前，还没有形成覆盖全国各海域的运营网络，船位监测与信息交易系统仅分布在南海、东海等地区，不能满足当今渔业和渔政管理工作的需要。②海上渔业船舶 28 万多艘，其中中远海船只 5 万多艘，远洋渔船 1800 多艘，从事渔业生产的渔民有 1000 多万人。随着不断鼓励渔民“闯深海”，中远海和远洋作业的渔船会越来越多。现代化的生产手段和渔民对自身的生命财产安全对卫星导航定位系统提出了更高的要求，而我国船载卫星导航定位系统装备普及率还很低，市场缺口巨大。

本项目潜在的市场规模巨大，主要体现在：根据前述海洋渔业市场的基本情况，目前我国海洋渔船约 28 万艘，结合终端产品市场价格的变化趋势，并按照不同等级渔船使用不同功能与配置的终端产品，以每台船载终端的加权平均价格为 8000 元/台计算，则终端销售就有 22.4 亿元的市场规模；对于渔业管理部门及大型渔业企业，每台套船位监测管理系统平均价格约为 30-100 万元，全国各级渔业管理部门 200 余个，保守估计大型渔业企业 300 余家，此项有 2.5 亿元的市场；依据北斗民用服务管理政策，结合渔业作业季节性特点，若每条渔船平均运营服务费按 1000 元/年计算，增值信息服务费按 800 元/年计算，系统建成后运营服务市场每年可达 5.04 亿元。综上，在未来十年中，即便不考虑终端设备的更新换代，全国海洋渔业生产安全保障与信息服务潜在的市场规模也将超过 70 亿元。此外，本项目作为面向海洋渔业的信息服务平台，其业务模式可向内河渔业、

海洋运输、海上交通及旅游等行业领域复制和推广，潜在市场容量更大。

本项目已获得国家发改委复函（发改办高技〔2009〕214号），被列入国家卫星应用高技术产业发展项目计划，获得资金补助1000万元。本项目方案合理，技术先进，实施基础可靠，相关配套资源有保障，经过前次募投项目的局部实施和铺垫，在全国范围内推广的内外部条件成熟，市场前景看好，有较好的投资预期。因此，本项目市场发展前景良好。

（二）高性能 GNSS 模块与终端研制及批产化项目

1、项目基本情况

（1）项目总投资：项目总投资金额为 6,682.10 万元；项目建设投资 4,849.75 万元，铺底流动资金 1,832.35 万元。

（2）项目实施主体：北斗星通；

（3）项目建设期：两年。其中建设投资 2010 年 7 月到 2010 年 12 月投入 44.24%，2011 年 1 月到 2011 年 12 月投入 29.44%，2012 年 1 月到 2012 年 6 月投入 26.32%，流动资金逐年投入；

（4）项目建设内容：研制并生产高性能 GNSS 模块与终端产品，最终形成高动态抗干扰 GNSS 模块和高精度 GNSS 定位定向终端两大类产品；

（5）经济效益评价：

项目建设期 2 年，运营期 6.5 年。经初步测算，经济指标如下：

| 项目 | 指标 |
|------------------|-----------|
| 总投资（万元） | 6,682.10 |
| 年均销售收入（万元） | 11,738.46 |
| 年均税后净利润（万元） | 3,327.96 |
| 税后内部收益率（%） | 34.02 |
| 税后投资回收期（含建设期）（年） | 4.52 |

2、项目建设必要性

加强我国的国防安全建设，扩大北斗系统的应用领域。①卫星导航系统是国家重要的战略基础设施，在军事领域，以美国的 GPS 为代表，其高精度、全天候、全天时、大范围、高效益的导航定位、定时、测速性能和特征，已经成为武器装备效能的“倍增器”和信息化战争的重要资源，对战争形态、作战样式产生了深刻的影响。②为了保证国家战略安全，满足现代国防应用中对精度、可靠性、可用性等方面的更高要求，急需基于我国自主知识产权的卫星导航系统的高性能 GNSS 模块与终端产品，基于北斗及北斗兼容系统的高性能 GNSS 产品可使用多系统卫星的信号实现导航定位，可以在某个卫星导航系统不能使用时继续使用其他系统进行定位，有效地抵消任何一个系统的影响，提高卫星导航应用的可靠性和可用性。③我国政府一直高度重视卫星导航应用的推广与发展，为了拓展卫星导航产品的应用范围和应用领域，国家启动了多项典型应用工程，这些应用工程都对高性能的 GNSS 模块与终端提出了迫切需求。因此，本项目对促进我国国防建设现代化和卫星导航产业的发展具有重大战略意义。

稳固公司在行业中的领先地位。世界上尖端科学技术大多都首先应用于国防领域，GPS 卫星导航系统及应用技术也是为了满足国防需求而产生的，其在国民经济和社会发展中的诸多应用都是在此基础上发展起来的。随着新一代卫星导航系统的建设及应用，公司研发、生产高性能 GNSS 模块及终端产品，将有利于公司掌握国内领先的卫星导航技术，提升公司技术水平和实力，并进一步巩固和扩展公司在卫星导航领域的行业技术领先地位。

3、项目发展前景

高动态抗干扰 GNSS 模块主要应用于国防特定应用领域的的导航定位和定向应用，高精度 GNSS 定位定向终端主要应用于定位定向领域，其中包括多个高性能应用市场等。由于新一代卫星导航系统尚处于建设期，目前国内的产品主要

基于多个国外卫星导航系统，对国家安全构成了潜在的隐患。我国出于国家安全考虑，要求针对特定应用领域的卫星导航终端须基于我国自主的北斗卫星导航系统，具备多系统组合导航能力，因此，本项目的市场需求及客户主要存在于以下几个方面：（1）原高端平台 GNSS 模块产品替代的需求。原高端平台装备的 GNSS 模块和终端主要基于国外卫星导航系统，可以预见，随着我国自主卫星导航系统的建设，将会出现基于新一代卫星导航系统产品对原有的多系统兼容产品的替代过程。该市场需求量较大，持续性强，且相对稳定。（2）国内新增高端平台对 GNSS 模块产品需求。随着国防现代化进程的加快，我国将大力发展国防装备工业，未来几年，新应用平台的需求数量将出现较大增长，高动态抗干扰 GNSS 模块需求量也会随着应用平台的增加而增长。

高性能 GNSS 模块与终端产品具有较高的市场准入门槛，因而竞争者数量相对较少。国际上主要有美国及欧洲企业具备提供此类产品的能力，出于军事等多方面考虑，国外对高动态、抗干扰应用领域的卫星导航产品对我国采取封锁和禁运措施。国内虽有部分企业进行研制，但性能低于国外同类产品，且成本居高不下。此外，国内对从事国防装备研制企业采用了准入制，承担相关项目及产品研发需要具备相关资质。截止到目前为止，公司取得了从事国防科研生产的相关资质，具备开展国防科研生产业务的资格。同时，公司掌握了开发及批生产高性能、基于多系统兼容卫星导航定位模块与终端的核心技术，诸如高动态跟踪环路技术、高精度定位定向算法、抗干扰技术、抗多径技术等，这些技术积累和经验都为本项目的顺利实施奠定了基础。

综上，本项目具有良好的发展前景。

（三）高性能 SoC 芯片及应用解决方案研发与产业化项目

1、项目基本情况

（1）项目总投资：项目总投资金额为 10,580.34 万元人民币，其中建设投资

为 8,524.89 万元，占比 80.57%，流动资金为 2,055.45 万元，占比 19.43%；

(2) 项目实施主体及实施方式：和芯星通。本次非公开发行募集资金到位后，北斗星通将以募集资金 10,580.34 万元对其进行增资，韩绍伟将以现金同比例增资，双方已经签订增资扩股框架协议；

(3) 项目建设期：两年。其中建设投资第一年投入 54.08%，第二年投入 45.92%，流动资金逐年投入；

(4) 项目建设内容：本项目的建设内容是大众消费类导航产品的 SoC 芯片和面向主流应用的基于此芯片的解决方案的研制并产业化；

(5) 经济效益评价：

本项目建设期 2 年，运营期 6 年。经初步测算，经济指标如下：

| 项目 | 指标 |
|------------------|-----------|
| 总投资（万元） | 10,580.34 |
| 年均销售收入（万元） | 18,600.00 |
| 年均税后利润（万元） | 6,913.26 |
| 税后内部收益率（%） | 35.04 |
| 税后投资回收期（含建设期）（年） | 4.86 |

2、项目建设必要性

卫星导航产业发展的必然要求。随着我国新一代北斗系统的投入使用，必将形成新的多系统接收机的现实市场，从而导致全球卫星导航应用市场格局的重新洗牌。中国卫星导航产业只有把握这次千载难逢的大好机会，尽早系统掌握接收机的高端核心技术，即 SoC 芯片的自主研发，才能确保在未来的多系统接收机的市场竞争格局中拥有自己重要的一席之地；只有牢牢把握住这次战略机遇，创造条件，我国才有可能逐步完成从卫星导航系统应用大国向卫星导航系统应用强国的历史性转变。

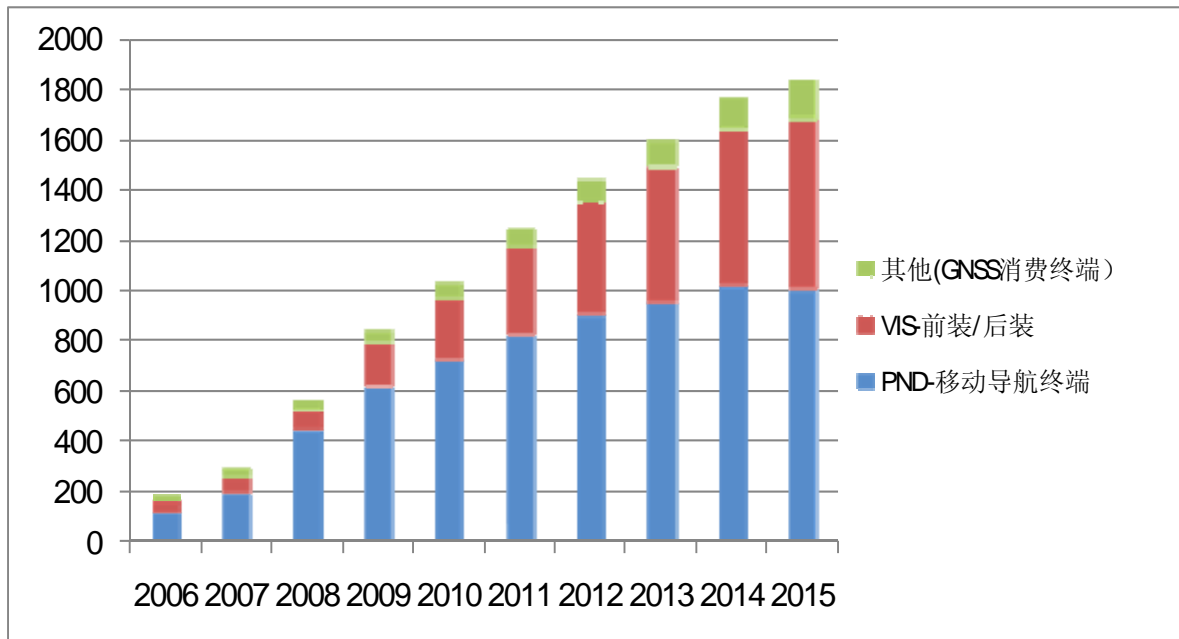
打破国外产品垄断国内市场的局面。我国虽为卫星导航系统应用大国，却并非卫星导航系统应用强国，真正具有自主知识产权的 SoC 芯片的研发在国内还处于空白，主要依赖国外进口的产品。由于缺少具有自主知识产权的高品质 SoC 芯片，特别是没有支持我国北斗卫星导航系统的高品质 SoC 芯片，因此相关应用的很大一部分利润和主动权都掌握在国外厂商手里，非常不利于我国卫星导航产业的发展壮大。

公司发展的必然选择。芯片技术是卫星导航产业的核心技术，是重中之重。通过本项目的实施将进入潜力更大的消费类市场，进一步扩大公司的业务覆盖面。本项目是一个高起点的高新技术研发项目，所产生的一系列研发成果都代表着当前国内和国际卫星导航接收机技术的先进水平，在技术、产品、人才、市场、效益等方面都将对我国卫星导航产业的发展产生革命性影响，能够真正实现突破、填补空白、打破国外产品垄断我国高端市场的一统天下局面，促进我国卫星导航产业的快速发展。

3、项目发展前景

本项目的目标市场主要是面向大众消费市场的通用内嵌 GNSS 功能的电子产品提供 SoC 芯片或基于此芯片的解决方案，这些终端产品主要包括个人移动导航设备 PND(Portable Navigation Device)、内嵌车载导航设备(包括前装和后装)等。该市场是目前卫星导航定位产业最具发展前景的市场。(1) 中国大陆 PND 市场在 2006-2008 的高速度增长成为了整个市场的亮点，内销市场从 2006 年的几十万台到 2008 年的约 500 万，并且出口到东南亚等发展中国家和地区的数量也不断的增加。(2) 内嵌车载导航设备直接受下游汽车行业的影响。中国汽车工业协会公布的数据显示，2008 年我国汽车产销量分别达到 932.36 万辆和 936.33 万辆。2008 年末全国民用汽车保有量达到 6,467 万辆。2008 年底，我国前装导航仪和车载信息系统的数量为 50 多万套，仅占汽车年销售量的 5.4%，而在欧美

日等发达国家，这个比例至少为 50% 以上。我国汽车市场的快速发展和车载导航系统普及配备的前景为大众消费类导航产品提供了广阔的市场空间。(3) 根据科技市场研究机构易观国际《中国 PND 导航和位置服务市场专题报告 2008》，预



计到 2015 年，中国大陆市场的 PND 市场和 VIS 市场，将会达到 1700 万台的规模，下图给出了中国市场的 PND 和 VIS 产品 2006 年至 2008 年的增长情况及未来市场增长情况的预测：

和芯星通拥有以韩绍伟博士为代表的国际顶尖导航芯片研发专业团队，长期从事卫星导航接收机及芯片研制。该项目的核心成员作为主要的研发力量和团队带头人成功完成过两款 SoC 芯片，有着成熟的流片经验，为本项目提供了强有力的技术支持。同时，本项目的目标市场--大众消费应用市场空间广阔，借助在专业市场的成功经验，本项目的实施将有利于优化公司的产品结构，完善并深化公司业务的产业链，进一步提高公司的核心竞争力和盈利水平。因此，本项目具有良好的发展前景。

(四) 卫星导航产业基地项目

1、项目基本情况

(1) 项目总投资：本项目建设总投资约为 17,880.00 万元人民币，拟用自有资金投入 10,166.44 万元，募集资金投入 7,713.56 万元，不足部分由公司自筹解决；

(2) 项目建设地点：北斗星通导航产业基地建设项目位于海淀区中关村永丰高新技术产业基地新材料产业区的 II-5-A（南侧）地块；

(3) 项目建设期：本项目建设周期为 29 个月，即从 2009 年 8 月至 2011 年 12 月。项目建设实施进度安排为：2009 年 8 月至 2010 年 6 月，完成前期工作；2010 年 7 月至 2011 年 8 月，完成结构工程；2011 年 9 月至 2011 年 12 月，室内装修，设备安装调试、入驻。其中建设投资 2009 年投入 5937 万元，2010 年投入 5421 万元，2011 年投入 6522 万元；

(4) 项目占地面积：根据“2009 规（海）意选字 0004 号”《规划意见书》，北斗星通导航产业基地项目占地面积约 17828 平方米，其中建设用地面积约 17828 平方米。规划总建筑面积为 38000 平方米，其中，地上建筑面积 23180 平方米，地下建筑面积 14820 平方米。建筑使用性质为工业厂房；

(5) 土地获批情况：该项目的土地为经过土地交易市场公开取得的“七通一平”国有建设用地，已签订《国有建设用地使用权出让合同》（京海地出（合）字（2009）第 6 号）和北京市规划委员会《规划意见书》（2009 规（海）意选字 0004 号）的批准文件。

2、项目实施的必要性

(1) 满足公司业务不断发展壮大的场地需求

公司自设立以来一直保持着高速的发展，特别是上市后至今，公司业务范围、生产规模、人员数量相对于上市之初，都已经有了质的变化。2007 年初公司员工人数约为 120 人，目前已经达到 350 余人，但公司研发与生产场地一直未有较大改善。随着公司业务的发展和新项目的投入，预计到 2011 年底，公司员工数

量将达到 800 至 1000 人。

就公司目前现有场地来看，已经被充分利用、发挥了最大效用，但仍需从外部租赁房屋，场地条件已经成为了制约公司发展壮大的一个客观因素。随着卫星导航产业快速发展及我国自主的全球卫星导航系统组网，国内卫星导航产业将出现爆发式增长，为把握巨大的市场机遇，根据公司发展战略，公司已经确立了在多个卫星导航核心领域开展业务，随着这些业务的开展，项目用地将大大增加，现有场地已远远不能满足公司发展的需求，仅“高性能 SoC 芯片及应用解决方案研发与产业化项目”、“高性能 GNSS 模块与终端研制及批产化项目”及“北斗/GPS 海洋渔业生产安全保障与信息服务规模化应用高技术产业化示范工程”三个公司拟投资项目所需场地为 10000 平米。此外，随着业务范围进一步拓展，未来将需要更大的场地来满足公司的规模化发展的需求。因此，项目的实施对公司不仅有利于当前业务的发展壮大,对公司的长远发展也是非常必要的。

(2) 公司内部资源整合的需要

目前，公司下属的北斗装备事业部、GNSS 事业部、和芯星通等的办公生产场所分布在多个地点，分别负责开拓、生产研发卫星导航产业的不同细分领域市场和产品。因而在产品研发、环境试验、生产检测、质量控制、物资保障各环节均存在一定的同一性。从专业发展和投资优化的角度考虑，为有效利用各部门(公司)设计、试验、生产、检测等资源，有必要统筹建设,整合资源，避免重复投资，促进公司的快速发展。此外，由于产业基地的集中效应，可以改变公司现有管理格局分散的问题，例如会议的召集，经理层的讨论，不同业务部门之间的交流等，有利于提高公司管理效率和生产效率。

(3) 提供国防及高精度、高性能卫星导航产品生产、测试必要的保障条件

国防及高精度、高性能卫星导航产品的生产、测试需要建设一系列的组装、调试及测试条件，包括高低温测试、震动冲击试验、精度测试等，这些试验对测

试设备的安装和试验条件有较高的要求，普通建筑较难满足供电、承重、功耗等条件要求，需要针对特定需求选择相应的试验场地。卫星导航产业基地建设可有针对性地满足这些生产、测试的特定需求，保障公司相关业务的顺利开展。

三、本次募集资金投资项目立项、土地、环保等报批事项

本次募集资金投资项目的备案、环评及土地情况如下表：

| 序号 | 项目名称 | 备案情况 | 环评情况 | 土地情况 |
|----|--|------------------|------------------|------|
| 1 | 北斗/GPS海洋渔业生产安全保障与信息服务规模化应用高技术产业化示范工程项目 | 琼工信备[2008]11号 | 琼土环资监登表示[2008]2号 | 注1 |
| 2 | 高性能GNSS模块与终端研制及批产化项目 | 京海淀发改（备）[2010]2号 | 正在申请办理过程中 | 注1 |
| 3 | 高性能SoC芯片及应用解决方案研发与产业化项目 | 京海淀发改（备）[2010]1号 | 正在申请办理过程中 | 注1 |
| 4 | 北斗星通导航产业基地项目 | 正在申请办理过程中 | 正在申请办理过程中 | 注2 |

注1：1、2、3三个募投项目场地需求分别为2000平米、4000平米、4000平米，均在北斗星通导航产业基地内建设。因此，三个募投项目的用地需求即为北斗星通导航产业基地的部分用地需求。产业基地建设完成前，项目场地将暂时采用临时租赁的方式。

注2：本项目已签订《国有建设用地使用权出让合同》（京海地出（合）字（2009）第6号），并取得北京市规划委员会《规划意见书》（2009规（海）意选字0004号）。

本次募集资金投资项目尚需获得公司股东大会的批准和中国证监会的核准。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资本实力大大增强，净资产将大幅提高，同时公司资产负债率也将有一定幅度的下降，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗

风险能力。营运资金更加充足,盈利能力得到提高。此外,通过公司对此次募投项目的投入,能有效扩大公司的产业规模,有利于挖掘潜在的客户资源,完善产品产业链,提升公司在行业内的整体竞争优势。

第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行对公司业务、公司章程、股东结构以及高管人员的影响

（一）本次发行对公司业务的影响

本次发行后公司业务及资产不存在整合计划。

本次发行完成后，公司主营业务不会发生变化，公司主要产品生产规模将进一步扩大，产品结构优化，新产品新技术的研发能力将得到整体提升。

（二）本次发行对公司章程的影响

本次发行完成后，公司将按照发行的实际情况在注册资本、股本结构方面对公司章程进行相应修改。

（三）本次发行对股东结构的影响

本次非公开发行不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化，也不会导致股本结构发生重大变化。

（四）本次发行对高管人员结构的影响

截至本发行预案出具日，公司尚无对高级管理人员结构进行调整的计划。预计本次发行后，不会对高级管理人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

二、本次发行后对公司财务状况、盈利能力及现金流量的影响

本次发行后，公司净资产将大幅增加，资金实力得到提高，以公司2009年12月31日财务结构为基础，按公司计划募集资金的上限测算，发行完成后公司的资产负债率（母公司）将进一步降低，偿债能力、间接融资能力进一步提高，财务结构保持稳健。

本次募集资金投资项目盈利能力良好，项目建成达产后，可有效提高公司利

润水平，由于募集资金投资项目短期内不会产生收益，可能会导致公司净资产收益率有较大幅度的下降。但随着公司项目的顺利实施，能够实现预期收益，从长期来看，有利于提高公司的整体盈利能力。

本次发行后，公司的现金流入量也将大幅增加，有利于缓解公司流动资金不足的局面；在募集资金投入使用后，投资活动产生的现金流量将大幅增加；项目建成后，公司经营活动产生的现金流量将得到显著增加。

三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系均未发生变化，也不会产生关联交易及同业竞争。

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或为控股股东及其关联方提供担保的情形

本次发行完成后，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联方占用的情形，亦不存在公司为控股股东及其关联方提供违规担保的情形。

五、本次发行对公司负债情况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资产负债率将有一定下降，负债结构仍保持在合理水平。

六、本次股票发行相关的风险说明

（一）市场风险

北斗星通在卫星导航产业的很多细分领域都占有绝对的市场份额，但是市场的需求是千变万化的，虽然公司建立了专门负责产品的规划和定义的市场团队，有着丰富的产品市场经验，但随着时间的推移，对目标市场的判断或许会出现偏

差，如果公司不能根据行业特点和自身的经营方式作出及时有效的市场营销调整，可能会对公司的发展造成不利的影响。同时，随着国家对卫星导航产业支持力度的不断加大，导致该领域的市场竞争愈发激烈，也可能对公司主导产品的市场销售造成一定的冲击。

（二）技术风险

技术创新是企业的生命和发展的动力，我国的卫星导航产业在过去相当长的一段时间里，一直依赖于国外的产品和技术，随着北斗星通联合研发的BDNAV GNSS高精度板卡的问世，在一定程度上打破了这种局面。北斗星通一直致力于卫星导航产业中具有自主知识产权的产品和核心技术的研发，并引进了该领域中国际领先的研发团队和专业人员。但是导航产业的相关核心技术门槛高、投入大，尤其是芯片的研发，相对于一般的技术类项目不仅建设周期长、设计复杂度高，还需要大量的资金、人力、物力，能否按照进度研发出符合规格的芯片，决定了项目成败的关键。公司的技术团队有着丰富的研发经验和资源配备，也不能确保研发过程中的一些不可预见的因素出现，从而影响产品的研发进度，不能按预期计划实现效益。

（三）财务风险

截至2009年12月31日，公司净资产为33,627.4万元（含少数股东权益），本次发行完成后，公司的净资产规模将大幅度提高，根据募集资金投资项目的实施进度计划，募集资金到位后将按照轻重缓急投资建设，而募集资金投资项目从实施到发挥效益需要一定周期，因此公司存在短期内净资产规模迅速扩大导致净资产收益率下降的风险。

（四）募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目是根据公司未来发展的战略规划确定的，本次募集资金拟投资的四个项目，均经过反复论证和审慎的可行性研究分析，项目如果能够

顺利实施，将大大增加本公司的产能和提高核心竞争力，进一步扩大产品的市场份额，给本公司带来全新的发展机遇。但由于投资总额较大，项目实施过程中可能会受工程进度与管理、设备供应及价格变化等不确定因素的影响，使项目建设顺利开展存在一定风险。同时，本公司在项目投资的决策过程中，已聘请有关专业机构对市场、技术、环保、财务等因素进行了充分论证和预测分析，但不排除由于预测分析的偏差以及项目实施过程中的一些不确定因素，造成投资风险的可能性。

（五）政策风险

卫星导航产业是一个高新技术产业，我国政府高度重视卫星导航定位系统建设及其产业化，自我国卫星导航产业发展以来，不仅对国民经济生活产生了巨大的影响，更对国家发展具有重要的战略意义，国家发改委、国家工信部等部门相继出台了各项政策，对卫星导航产业加大了支持力度。从未来的发展趋势来看，虽然政策发生变化的可能性比较小，但也不排除有这种可能，因此，一旦国家政策发生变化，对整个卫星导航产业和公司的发展将产生不利的影响。

（六）北斗卫星导航定位系统风险

北斗卫星导航定位系统是我国具有自主知识产权的全球卫星导航定位系统，具有重要的战略意义，从建立伊始，政府就高度关注和支持该系统的建设。北斗星通公司成立以来，一直专注于卫星导航定位领域，公司的持续经营在一定程度上依赖于卫星导航定位系统的稳定、安全运行与发展，虽然公司生产的产品可以兼容 GPS、北斗系统、GLONASS、Galileo 等多个卫星导航系统，但随着我国新一代北斗卫星导航系统的建设，公司的发展方向会更多地侧重于具有自主知识产权的北斗及北斗兼容产品和相关运营服务。而北斗卫星导航定位系统的正常建设运行难免会受空间因素、系统故障等因素的影响，一旦发生，将导致用户不能正常使用的后果，给公司和产品带来不利影响。

北京北斗星通导航技术股份有限公司董事会

2010年1月18日