股票简称：中国卫星 股票代码：600118 注册地址：北京市海淀区阜成路16号

中国东方红卫星股份有限公司配股说明书摘要

保荐机构（主承销商）：中信建投证券有限责任公司

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，证券依法发行后，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。

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以此作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

一、释义

除非文中另有所指，下列简称具有以下所规定的含义：

中国卫星、发行人、本公司、公司	指	中国东方红卫星股份有限公司
航天科技集团公司	指	中国航天科技集团公司
五院	指	中国航天科技集团公司第五研究院、中国空间技术研究院
航天东方红	指	航天东方红卫星有限公司
航天恒星	指	航天恒星科技股份有限公司
503所	指	北京卫星信息工程研究所
西安产业园	指	航天恒星科技股份有限公司产业园分公司
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国防科工委	指	中华人民共和国国防科学技术工业委员会
中信建投、保荐机构、主承销商	指	中信建投证券有限责任公司

二、本次发行概况

（一）本次发行的基本情况

1、发行人基本情况

中文名称：	中国东方红卫星股份有限公司
英文名称：	China Spacesat Co., Ltd.
注册地址：	北京市海淀区阜成路16号
股票简称：	中国卫星
股票代码：	600118
上市地：	上海证券交易所

2、本次发行的基本情况

（1）本次发行的核准文件：本次发行已经中国证监会证监发行字[2007]460号文核准。

（2）股票类型：人民币普通股（A股）

（3）每股面值：人民币1.00元

（4）发行数量：以2006年12月31日总股本227,404,800股为基数，按10:3的比例向全体股东配售，可配售股份总额为68,221,440股；其中，有限售条件股东五院可配售34,792,934股，无限售条件股东可配售33,428,506股。有限售条件股东五院已承诺全额认配其可配股份，即34,792,934股。

（5）发行价格：本次配股价格为刊登发行公告日前二十个交易日公司股票收盘价算术平均数的50.43%，具体配股价格为18.19元/股。

（6）预计募集资金总额（含发行费用）：124,094.80亿元人民币

（7）预计募集资金净额：不超过122,429.86万元人民币

（8）募集资金专项存储账户：0200048519099011233（中国工商银行北京市分行）

（9）发行对象：本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

（10）发行方式：对无限售条件股东采取网上定价的发行方式，对有限售条件股东采取网下认购的发行方式。

（11）承销方式：代销

（12）承销期：2007年12月19日至2007年12月26日

（13）发行费用：本次发行费用包括承销费、保荐费、审计费、评估费、律师费、发行手续费、信息披露费、办公差旅费、推介费等，合计约为人民币2,750万元。

（14）本次配股的发行日程及承销期间的停牌、复牌安排：

配股说明书公告日：2007年12月18日

股权登记日：2007年12月19日

配股缴款期：2007年12月20日至2007年12月26日

本次配股承销期间停牌、复牌的时间遵从上证所的有关规定。

（15）本次配股的上市时间安排及申请上市证券交易所：本次配股完成后，本公司将尽快申请本次配售股份在上证所上市。

（16）本次发行证券的上市流通：本次配股完成后，无限售条件的流通股配售所得股票在配股完成后即可上市流通。有限售条件股东五院承诺自本次配股完成之日起三年内不转让其所持有的本公司股份。

（二）本次发行的有关机构

1、发行人：中国东方红卫星股份有限公司

办公地址：北京市海淀区中关村南大街31号神舟大厦12层

法定代表人：袁家军

电话：010-68197793

传真：010-68197777

联系人：万银娟、杜政修

2、保荐机构（主承销商）：中信建投证券有限责任公司

办公地址：北京市东城区朝内大街188号

法定代表人：张佑君

电话：010-85130588

传真：010-65185227

保荐代表人：相晖、刘连杰

项目主办人：李旭东

项目经办人：林煊、杜鹃、周天宁

3、发行人律师：北京市金杜律师事务所

办公地址：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层

法定代表人：王玲

电话：010-58785588

传真：010-58785566

签字律师：周宁、张永良

4、审计机构：中和正信会计师事务所有限公司

办公地址：北京市朝阳区东三环中路25号住总大厦E层E06室

法定代表人：杨雄

电话：010-65030230

传真：010-65030232

签字注册会计师：孙刚、廖家河

5、资产评估机构：中和资产评估有限公司

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座2层

法定代表人：杨志明

电话：010-58383636

传真：010-65547182

签字注册资产评估师：齐柏山、吴应强

6、申请上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路528号上海证券大厦

法定代表人：朱从玖

电话：021-68808888

传真：021-68807813

7、收款银行：中国工商银行北京市分行

办公地址：北京市西城区复兴门外大街A2号

电话：010-68569292

传真：010-68569292

8、股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

电话：021-38874800

传真：021-68870059

三、主要股东情况

截至2007年6月30日，本公司的股本总额为227,404,800股，其中有限售条件的股份合计115,976,448股，无限售条件的股份合计111,428,352股。

本公司前10名股东情况如下表所示：

股东名称	持股数量（股）	持股比例	是否存在限售条件
中国航天科技集团公司第五研究院	115,976,448	51.00%	是
中国工商银行-嘉实策略增长混合型证券投资基金	7,764,840	3.41%	否
中国旅游商贸服务总公司	6,205,035	2.73%	否
北京波菲特旅游礼品有限责任公司	4,525,919	1.99%	否
港旅建筑装饰工程有限公司	3,394,439	1.49%	否
中国银行-嘉实增长开放式证券投资基金	2,901,123	1.28%	否
中国工商银行-诺安价值增长股票证券投资基金	2,000,000	0.88%	否
全国社保基金一一零组合	1,770,000	0.78%	否
中国农业银行-大成精选增值混合型证券投资基金	1,719,645	0.76%	否
北京万通达储运公司	1,302,959	0.57%	否

五院持有的有限售条件股份的可上市交易时间为2009年5月26日。

四、财务会计信息

（一）最近三年及一期会计报表

2007年1月1日，本公司开始执行新会计准则。本说明书中2004-2006年财务数据为按照旧会计准则编制，2007年1-6月财务数据为按照新会计准则编制，可比中期财务数据为按照新会计准则调整后的数据。

1、资产负债表

（1）2004-2006年合并资产负债表

单位：元

	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产	1,080,391,957.88	905,654,527.96	943,795,721.16
长期投资	84,524,548.33	120,421,361.04	82,105,627.13
固定资产	65,603,601.86	70,039,756.42	77,437,198.85
无形资产及其他资产	16,873,072.35	19,734,631.20	26,121,410.12
资产合计	1,247,393,180.42	1,115,850,276.62	1,129,459,957.26
流动负债	812,630,894.05	706,571,404.26	665,810,682.68
长期负债	17,050,768.08	18,080,414.75	18,600,000.00
负债合计	829,681,662.13	724,651,819.01	684,410,682.68
股东权益	389,361,500.84	329,946,246.91	321,367,630.66

（2）2004-2006年母公司资产负债表

单位：元

	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产	46,397,055.09	49,626,616.43	64,114,957.82
长期投资	343,787,066.21	338,583,081.58	332,638,182.85
固定资产	15,552,433.21	18,403,119.16	18,864,692.75
无形资产及其他资产	—	10,743.00	18,571.68
资产总计	405,736,554.51	406,623,560.17	415,636,405.10
流动负债	5,662,498.43	76,385,888.81	94,462,266.11
长期负债	10,307,480.65	475,000.00	—
负债合计	15,969,979.08	76,860,888.81	94,462,266.11
股东权益	389,766,575.43	329,762,671.36	321,174,138.99

（3）2007年6月30日资产负债表（未经审计）

单位：元

	2007.6.30		2006.12.31	
	母公司	合并	母公司	合并
流动资产	124,563,362.43	1,017,729,258.62	46,397,055.09	1,085,417,070.82
非流动资产	239,725,340.06	52,323,706.14	308,532,941.88	113,271,219.32
资产合计	364,288,702.49	1,070,052,964.76	354,929,996.97	1,198,688,290.14
流动负债	8,360,741.79	657,691,668.78	5,662,498.43	813,407,895.57
非流动负债	15,715,366.02	23,358,653.45	10,307,480.65	17,050,768.08
负债合计	24,076,107.81	681,050,322.23	15,969,979.08	830,458,663.65
股东权益	340,212,594.68	389,002,642.53	338,960,017.89	368,229,626.49

2、利润表

（1）2004-2006年合并利润表

单位：元

	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	894,428,999.58	441,179,410.01	343,209,013.74
主营业务利润	117,510,133.70	65,470,166.88	86,748,841.30
营业利润	76,856,376.58	22,826,138.85	17,424,648.41
利润总额	68,179,699.71	11,771,465.31	11,410,289.84
净利润	55,153,651.14	6,442,121.13	3,359,623.05

（2）2004-2006年母公司利润表

单位：元

	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	852,987.14	1,510,785.42	6,333,888.85
主营业务利润	253,869.54	542,193.40	1,375,524.37
营业利润	-15,285,800.84	-10,131,260.27	-10,309,948.41
利润总额	55,742,301.28	6,452,037.25	3,352,798.05
净利润	55,742,301.28	6,452,037.25	3,352,798.05

（3）2007年1-6月利润表（未经审计）

单位：元

	2007年1-6月		2006年1-6月	
	母公司	合并	母公司	合并
营业总收入	560,931.69	456,051,252.30	263,623.91	257,260,815.89
营业总成本	8,420,048.30	428,446,087.32	5,340,187.45	226,125,811.02
营业利润	15,038,607.99	54,958,448.45	-5,186,050.59	30,794,224.09
利润总额	15,038,607.99	55,045,210.95	-5,186,050.59	31,288,424.83
净利润	12,782,816.79	46,247,820.62	-5,186,050.59	27,791,773.12

3、现金流量表

（1）2004-2006年合并现金流量表

单位：元

	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	142,886,577.45	96,645,618.96	28,494,211.92
投资活动产生的现金流量净额	-15,364,950.79	-50,179,991.65	-26,979,911.30
筹资活动产生的现金流量净额	-86,672,354.18	-8,295,739.67	35,744,974.91
现金及现金等价物净增加额	40,849,272.48	38,169,887.64	37,408,280.40

（2）2004-2006年母公司现金流量表

单位：元

	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,810,248.70	-2,516,415.19	-11,178,411.63
投资活动产生的现金流量净额	73,349,733.74	12,068,315.00	-27,234,393.58
筹资活动产生的现金流量净额	-73,553,582.87	-19,464,964.00	38,318,577.65
现金及现金等价物净增加额	-3,014,097.83	-9,913,064.19	-94,227.56

（3）2007年1-6月现金流量表（未经审计）

单位：元

	母公司	合并数
经营活动产生的现金流量净额	1,859,781.06	-146,584,038.33
投资活动产生的现金流量净额	69,745,658.54	49,312,307.88
筹资活动产生的现金流量净额	-11,530,240.00	-9,576,440.00
现金及现金等价物净增加额	60,076,662.30	-106,846,707.75

4、所有者权益变动表

（1）2004-2006年及2007年1-6月合并所有者权益变动表（2007年1-6月未经审计）

单位：元

	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
股本	227,404,800.00	227,404,800.00	227,404,800.00	227,404,800.00
资本公积	25,968,813.32	26,128,813.32	21,867,210.53	19,730,715.41
法定和任意盈余公积	65,402,257.63	65,402,257.63	30,016,537.63	26,788,376.54
法定公益金	—	—	29,790,670.44	26,084,239.71
未分配利润	55,826,784.67	70,425,629.89	20,867,028.31	21,359,499.00

（2）2004-2006年及2007年1-6月母公司所有者权益变动表（2007年1-6月未经审计）

	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
股本	227,404,800.00	227,404,800.00	227,404,800.00	227,404,800.00
资本公积	25,968,813.32	26,128,813.32	21,867,210.53	19,730,715.41
法定和任意盈余公积	36,399,014.51	36,399,014.51	15,412,392.19	14,767,188.47
法定公益金	—	—	15,412,392.19	14,767,188.47
未分配利润	50,439,966.85	99,833,947.60	49,665,876.45	44,504,246.64

（二）备考合并资产负债表及利润表

1、2006年12月31日备考合并资产负债表

单位：元

	2006.12.31	2005.12.31
流动资产	1,514,911,053.48	1,156,321,831.03
长期投资	85,581,391.44	121,429,555.26
固定资产	141,286,044.97	145,551,803.05
无形资产及其他资产	36,182,416.99	41,921,786.86
资产总计	1,777,960,906.88	1,465,224,976.19
流动负债	1,058,783,274.04	802,794,664.60
长期负债	34,650,768.08	26,680,414.75
负债合计	1,093,434,042.12	829,475,079.35
股东权益	606,363,878.15	553,833,251.38

2、2004-2006年备考合并利润表

单位：元

	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	1,182,381,721.32	620,870,876.64	464,601,782.44
主营业务利润	190,948,658.42	112,415,912.80	117,511,055.19
营业利润	105,508,166.12	43,269,233.37	29,954,370.30
利润总额	96,872,291.33	32,355,025.16	24,100,434.91
净利润	74,220,423.06	22,471,653.57	13,932,427.18

（三）最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益表

1、主要财务指标

（1）每股收益和净资产收益率

		2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
每股收益	全面摊薄	0.21	0.24	0.03	0.02
	加权平均	0.21	0.24	0.03	0.02
扣除非经常性损益的每股收益	全面摊薄	0.10	0.24	0.03	0.02
	加权平均	0.10	0.24	0.03	0.02
净资产收益率	全面摊薄	12.70%	14.17%	1.95%	1.05%
	加权平均	13.12%	15.32%	1.97%	1.05%
扣除非经常性损益的净资产收益率	全面摊薄	5.91%	14.11%	1.75%	1.20%
	加权平均	6.11%	15.26%	1.77%	1.21%

（2）其他主要财务指标

	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动比率	1.55	1.33	1.28	1.42
速动比率	1.34	0.99	1.01	1.08
资产负债率（母公司）	6.61%	3.94%	18.90%	22.73%
	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
应收账款周转率	2.82	14.17	10.71	6.12
存货周转率	1.98	3.34	1.80	1.64
每股经营活动现金流量	-0.64	0.63	0.42	0.13
每股净现金流量	-0.47	0.18	0.17	0.16

2、非经常性损益明细表

单位：元

	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
（一）处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	27,693,395.21	173,382.63	493,527.56	-51,128.35
其中：处置股权收益	—	173,382.63	584,356.00	—
（二）各种形式的政府补贴	—	—	—	—
（三）短期投资损益	—	17,222.73	-98,256.62	-454,023.80
（四）扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出：	—	-355,807.61	-211,082.21	-134,224.04
（五）以前年度已经计提的各项减值准备的转回(包括坏账准备)	—	387,866.00	476,132.88	134,867.11
非经常性损益合计	27,693,395.21	222,663.75	660,321.61	-504,509.08
所得税影响	2,255,791.20	—	—	-7,310.00
扣除所得税影响后的非常性损益合计	25,437,604.01	222,663.75	660,321.61	-497,199.08

注：纳入合并报表子公司的非经常性损益按持股比例计算确定。

五、管理层讨论与分析

（一）资产负债结构分析

1、资产结构分析

本公司的资产主要为流动资产。2004-2006年期末，本公司的流动资产占资产总额的比重分别为83.56%、81.16%和86.61%。流动资产占资产总额的比重高的原因：一是本公司小卫星研制所需的固定资产部分从五院租赁；二是本公司小卫星研制预收客户的研制款金额较高。

本公司的流动资产主要包括货币资金、存货、预付账款和应收账款等。2004-2006年期末，本公司货币资金占资产总额的比重分别为46.00%、49.98%和47.98%，占流动资产总额的比重分别为55.05%、61.58%和55.40%。本公司保持较高的货币资金持有额主要是因为小卫星研制合同签订后，客户预付了部分卫星研制款，此部分款项专门用于客户的小卫星研制。

2、负债结构分析

本公司的负债主要为流动负债。2004-2006年期末，流动负债占负债总额的比重分别为97.28%、97.50%和97.94%，长期负债占负债总额的比重分别为2.72%、2.50%和2.06%。总体上来看，本公司的负债结构基本保持稳定。

本公司流动负债主要包括预收账款、短期借款以及应付账款、其他应付款等。流动负债和负债总额中75%以上为预收账款，2004-2006年期末，预收账款占流动负债的比重分别为79.46%、82.35%和85.85%，占负债总额的比重分别为77.30%、80.30%和84.08%。公司保持高额的预收账款主要是因为小卫星研制合同签订后，客户预付了部分小卫星研制款。

（二）收入结构分析

本公司的主营业务突出，主营业务收入主要来自于小卫星研制，2004年以来，小卫星研制业务的收入占主营业务收入的比重由2004年的69.94%上升至2007年1-6月的98.90%，同期商品销售和旅游服务在主营业务收入中的比重由2004年的13.11%下降到2007年1-6月的0.47%。本公司的小卫星研制业务自2004年以来持续快速增长，2005年同比增长67.10%，2006年同比增长111.71%。这是与本公司2002年以来逐步由旅游产业向小卫星研制产业全面转型的发展战略相适应的。

（三）现金流量分析

本公司2004年、2005年和2006年经营活动产生的现金流量净额分别为28,494,211.92元、96,645,618.96元和142,886,577.45元，2005年和2006年分别比上年同期增长239%和47.85%，主要原因是航天东方红小卫星研制业务报告期经营活动现金净流入同比增长。

六、本次募集资金运用

预计本次配股可募集资金净额不超过122,429.86万元。

根据本公司小卫星研制与卫星应用并重的发展战略，本次募集资金将主要用于收购五院拥有的CAST968平台系列无形资产、航天恒星85.76%的股权及503所的卫星应用业务及相关资产，并在小卫星研制能力及卫星应用业务上继续加大投资，提高产品开发能力，扩大产能，完善产品结构。本次募集资金实施后，卫星应用将成为本公司未来业务发展的重点之一，与小卫星研制业务相互补充、相互促进，形成新的利润增长点，完善本公司的总体业务格局。

（一）本次募集资金拟收购资产情况

1、五院拥有的CAST968平台系列无形资产

CAST968平台系列包括CAST968平台和CAST2000平台，是五院自主研发并独家拥有自主知识产权和商业秘密的专有技术，是本公司全资子公司航天东方红用于小卫星研制的必不可少的组成部分。

根据协议，本公司应向五院支付的收购价款总额为11,038万元。

2、五院持有的航天恒星85.76%的股份

航天恒星成立于2000年12月10日，注册资本为13,700万元，五院持有其85.76%的股权。航天恒星主要业务包括卫星综合应用、卫星导航、卫星遥感与图象传输以及卫星通信与广播电视传输等业务。

根据协议，本公司应向五院支付的收购价款总额为27,839.56万元。

3、五院下属的503所的卫星应用业务及相关资产

503所为五院的下属事业单位。本次收购的内容是503所卫星应用业务及相关资产。503所的卫星应用业务主要包括：（1）卫星综合应用领域：大型卫星地面站系统集成、机动型遥感卫星地面接收处理站、无人机信息链、星地大系统论证及演示验证；（2）卫星导航领域：高动态卫星导航定位终端、北斗系列卫星导航定位终端、卫星导航信号模拟器与仿真测试系统；（3）卫星遥感与图像传输领域：遥感卫星信息处理系统及设备、卫星遥感业务运行管理产品、微波图象传输系统和卫星通信网络集成、微波通信部件等。

根据协议，本公司应向503所支付的收购价款总额为24,552.30万元。

本公司收购503所的卫星应用业务及相关资产，并将其与航天恒星的卫星应用业务进行整合，有利于扩大本公司卫星应用业务的规模，提高本公司卫星应用业务的核心竞争力，符合本公司的发展战略。

（二）本次募集资金投资项目情况

1、小卫星系统级研制能力建设类项目

（1）航天东方红新型小卫星平台建设项目

航天东方红目前使用的CAST968、CAST2000平台系列可应用于对地观测、科学探测、微波遥感、技术演示验证等多个应用领域，能够满足国内目前对小卫星研制的大部分需求。从着眼未来的需求、提高自身核心竞争力和持续发展的要求角度出发，航天东方红拟开发新一代高性能的新型小卫星公用平台。

本项目需投入资金15,000万元，全部由募集资金解决。本项目建设期3.5年。

（2）航天东方红研发实验室建设项目

本项目主要为小卫星研发实验室新购仪器设备，新增工艺设备180台/套。

本项目需投入资金8,000万元，全部由募集资金解决。本项目建设期3年。

2、卫星应用重点领域建设类项目

本类项目共需募集资金30,000万元，建设主体为航天恒星。本次募集资金到位及收购五院持有的航天恒星85.76%的股权完成后，本公司将以增资的方式投入航天恒星。

（1）航天恒星西安卫星应用产业园二期工程

本项目作为卫星应用二期建设项目，由研发楼、卫星通信设备制造厂房、卫星导航终端制造厂房、动力中心及服务中心组成。总建筑面积28,428平方米。

本项目需投入资金8,169.16万元，其中募集资金投入6,000万元，其余2,169.16万元资金由航天恒星自筹解决。本项目建设期2年。

（2）航天恒星“劲中通”卫星通信系统产业化项目

本项目投资资金主要用于“劲中通”卫星通信系统产品的型谱化研发，检测能力和批生产能力建设，重点补充产品装配、调试、检测、生产线设备以及部分核心部件的加工设备，共新增仪器设备16台（套）。

本项目需投入资金2,000万元，其中建设投资1,150万元，流动资金850万元。项目资金来源为募集资金投入1,500万元，其余500万元由航天恒星以自有资金解决。

本项目建设期1年，项目达产后能够实现年产40套各类“劲中通”卫星通信系统产品的能力，年销售收入5,000万元，利润总额660.5万元，项目内部收益率33.14%，投资回收期4.3年。

（3）航天恒星卫星广播电视传输与监测项目

本项目共新建各类卫星地球站8座，改造2座。

本项目需投入资金2,900万元，其中建设投资2,600万元，流动资金300万元，全部由募集资金解决。

本项目建设期2年，项目达产后年销售收入3,680万元，利润总额865.96万元，内部收益率为26.35%，投资回收期为5年。

（4）航天恒星VSAT系统研制与产业化项目

本项目的建设目标是把航天恒星建设成为首家VSAT系统级的研制、生产单位，提升VSAT主站、端站、VSAT网络管理系统、天线及相关配套设备开发、检测和批产能力，投资将具体用于产品装配、调试、检测、生产线、部分核心部件的加工设备购置和铺底流动资金等，共新增仪器设备211台（套）。

本项目需投入资金2,950万元，其中建设投资2,450万元，流动资金500万元。项目资金来源为募集资金投入2,800万元，其余150万元由五院提供的研究经费解决。

本项目建设期1年，项目达产后能够实现年产2,000套端站和2套主站的能力，达产年销售收入5,200万元，利润总额746.83万元，内部收益率25.90%，投资回收期4.7年。

（5）航天恒星卫星移动多媒体广播地面设备研制及产业化项目

本项目的主要建设内容包括设计地面单频网方案、研制地面增补转发系统、建设增补转发系统产业化生产基地等。航天恒星在现有条件的基础上，对项目产品进行研发并购置相关的仪器和检测设备，完善产品装配、调试、监测、生产线设备，建立相关技术研究室、实验检测中心、产品试制中心和产品生产中心。

本项目需投入资金2,900万元，其中建设投资1,900万元，流动资金1,000万元。资金来源为募集资金投入2,800万元，五院提供的研究经费100万元。

本项目建设期为1年，项目达成后能够实现年产450台（套）卫星移动多媒体广播地面设备产品的能力，达产年销售收入9,000万元，利润总额1,544万元，内部收益率为32.77%，投资回收期为4.34年。

（6）航天恒星导航用户终端研制及产业化项目

本项目的主要建设内容包括：工程样机研制和生产线建设。

本项目需投入资金6,137万元，其中固定资产投资4,528.73万元，配套流动资金1,608.27万元。资金来源为募集资金投入5,400万元，五院等单位提供的研究经费737万元。

本项目建设期2年，项目达产后能够实现年产6,000台（套）的生产能力，年销售收入8,800万元，利润总额1,262万元，内部收益率23.9%，投资回收期5.3年。

（7）航天恒星卫星导航ASIC专用芯片与模块研制及产业化项目

本项目的主要建设内容包括：

1）研发基于我国北斗导航系统的卫星导航ASIC专用芯片系列产品和卫星导航专用模块系列产品；

2）建设卫星导航ASIC专用芯片系列产品的检测线；

3）建设卫星导航专用模块系列产品批产生产线（包括产品测试系统）。

本项目需投入资金5,700万元，其中建设投资4,700万元，流动资金1,000万元，全部由募集资金解决。

本项目建设期为1年，具备设计、检测和销售2万片专用芯片和生产、检测、销售1万块专用模块的能力，年销售收入9,000万元，利润总额1,580万元；内部收益率为24.98%，投资回收期4.87年。

（8）航天恒星数字化综合应用终端研制与产业化项目

该项目主要建设内容为建设数字化综合应用终端产品生产的两条生产线和一条测试检测线。

本项目需投入资金3,317万元，其中建设投资2,417万元，流动资金900万元。项目所需资金中2,900万元由本次募集资金解决，其余417万元由五院等单位提供的研究经费解决。

本项目建设期2年，项目达产后能够实现年产100套车载指挥型终端和1,000套个人手持型终端产品的能力，实现年销售收入8,000万元，利润总额1,409万元，内部收益率为32.07%，投资回收期4.7年。

3、中国卫星卫星综合信息运营服务平台建设项目

中国卫星的卫星综合信息运营服务业务重点发展五大业务板块，即移动位置服务类、导航类、数据采集类、地图与地理信息在线类业务和CP增值类业务。

本项目需投入资金10,766.8万元，其中建设投资7,500万元，流动资金3,266.8万元。建设投资资金来源为本次募集资金投入6,000万元、国防科工委拨款1,000万元以及北京市科学委员会拨款500万元；流动资金中2,400万元通过银行短期贷款解决，其余866.8万元由本公司的自有资金解决。

本项目建设期2年，达产年实现年均销售收入25,194万元，利润总额2,642万元，内部收益率为38.63%，投资回收期为4.88年。

七、备查文件

自本配股说明书摘要公告之日起，投资者可以在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及本公司和主承销商的办公地点查阅配股说明书全文及其备查文件。

备查文件查阅地点：

1、中国东方红卫星股份有限公司

办公地址：北京市海淀区中关村南大街31号神舟大厦12层

电话：010-68197793

传真：010-68197777

联系人：杜政修 赵阳

2、中信建投证券有限责任公司

办公地址：北京市东城区朝内大街188号

电话：010-85130588

传真：010-65185227

联系人：杜鹃、周天宁

中国东方红卫星股份有限公司

二〇〇七年十二月十八日

证券代码：600118 股票简称：中国卫星 编号：临2007-036

中国东方红卫星股份有限公司2007年度配股发行公告

特别提示

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示

1、中国东方红卫星股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“发行人”或“中国卫星”）2007年6月13日召开的2007年第二次临时股东大会审议通过的配股方案，已经中国证券监督管理委员会发行审核委员会2007年第170次会议审核通过，并获中国证券监督管理委员会证监发行字（2007）460号文核准。

2、本次配股以2007年12月19日(股权登记日，T日)中国卫星总股本227,404,800股为基数，每10股配售3股，可配售股份总额为68,221,440股。其中，有限售条件股股东可配售34,792,934股，无限售条件股股东可配售33,428,506股。本次发行无限售条件的股份采取网上定价发行；有限售条件的股份采取网下定价发行的发行方式，由主承销商中信建投证券有限责任公司负责组织实施。

3、本次配股价格为刊登发行公告日前二十个交易日公司股票收盘价算术平均数的50.43%，具体配股价格为18.19元/股。

4、本次配股向截止2007年12月19日（T日）下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的中国卫星全体股东配售。

5、本次发行结果将于2007年12月28日（T+7日）在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上公告。

6、如本次发行失败，将按配股缴款额并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。

7、本发行公告仅对发行人本次配股的有关事宜向全体股东进行说明，不构成对本次配股的任何投资建议。股东在做出认购配股决定之前，请仔细阅读2007年12月18日（T-1日）刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上的中国卫星《配股说明书摘要》。

本次发行的有关资料亦刊载于下列网址：

上海证券交易所网站：http://www.sse.com.cn

释 义

除非另有说明，下列简称在本公告中具有如下意义：

发行人、本公司、公司、中国卫星	指	中国东方红卫星股份有限公司
保荐人、主承销商、中信建投证券	指	中信建投证券有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
元	指	人民币元
本次配股	指	指发行人根据《配股说明书》，按照10:3的比例配股的行为
人民币普通股	指	用人民币标明面值且仅供境内投资者以人民币进行买卖之股票
股权登记日/T日	指	2007年12月19日
全体股东	指	股权登记日上证所收市后登记公司登记在册的全体中国卫星股东
配股对象	指	具有配股资格并参加配股认购的中国卫星股东
精确算法	指	股东认购配股，可认购数量不足1股的部分按照精确算法原则处理。即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分；对于计算出不足1股的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可配股数量加总与可配售总量一致。
日	指	工作日（法定节假日除外）

一、本次发行的基本情况

1、配股发行股票类型：人民币普通股（A股）

2、每股面值：1.00元

3、配股比例及数量：以2007年12月19日(股权登记日，T日)中国卫星总股本227,404,800股为基数，每10股配售3股，可配售股份总额为68,221,440股。其中，有限售条件股股东可配售34,792,934股，无限售条件股股东可配售33,428,506股。

4、中国卫星控制股东认购本次配股的承诺：根据中国航天科技集团公司第五研究院出具的承诺函，中国航天科技集团公司第五研究院已承诺全额现金认购其可配股数，并承诺自本次配股完成之日起三年内不转让其所持有的公司股份。

5、配股价格：本次配股价格为刊登发行公告日前二十个交易日公司股票收盘价算术平均数的50.43%，具体配股价格为18.19元/股。

6、发行对象：

（1）网下发售对象：

原有限售条件股股东：指截止2007年12月19日（T日）下午上证所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的持有发行人有限售条件流通股股份的股东；

（2）网上发售对象：

原无限售条件股股东：指截止2007年12月19日（T日）下午上证所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的持有发行人无限售条件流通股股份的股东。

7、发行方式：无限售条件的股份采取网上定价发行；有限售条件的股份采取网下定价发行。网上发行通过上证所交易系统进行，网下发行由保荐人（主承销商）负责组织实施。

8、承销方式：代销

9、本次配股主要日期：

以下时间均为正常交易日，本次配股主要日期和停牌安排如下：

交易日	日期	配股安排	停牌安排
T-1	2007年12月18日	刊登配股说明书、发行公告	上午9:30-10:30停牌
T	2007年12月19日	股权登记日	正常交易
T+1--T+5	2007年12月20日至2007年12月26日	配股缴款起止日期 配股提示性公告（6次）	全天停牌
T+6	2007年12月27日	获取保荐人清算数据，网下验资，确定老股东认配比例；发行成功，登记公司网上清算	全天停牌
T+7	2007年12月28日	发行结果公告日，发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日