

北京北斗星通导航技术股份有限公司 关于深圳证券交易所 2017 年年报问询函的回复公告

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，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

北京北斗星通导航技术股份有限公司（以下简称“公司”或“北斗星通”）于 2018 年 5 月 29 日收到深圳证券交易所下发的《关于对北京北斗星通导航技术股份有限公司 2017 年年报的问询函》（【2018】第 272 号），现根据问询函的要求，就函件所提问题回复并披露如下：

1、公司 2017 年度资产减值损失为 8,377 万元，较 2016 年同比增长 161.32%，其中 3,160 万元系公司对收购深圳市华信天线技术有限公司形成的商誉进行减值测试并计提了商誉减值准备，占总资产减值损失的 37.72%，请说明：

（1）你公司上述资产减值损失按照《股票上市规则》及《中小企业板上市公司规范运作指引》相关规定履行信息披露义务的相关情况。

回复：根据《股票上市规则》及《中小企业板上市公司规范运作指引》关于计提资产减值准备披露规定：公司 2017 年三季度计提的资产减值准备达到对外披露标准，2017 年 10 月 25 日，公司召开第四届董事会第四十二次会议、第四届监事会第二十七次会议，审议通过了《关于计提资产减值准备的议案》，同意对 2017 年 9 月 30 日合并会计报表范围内资产计提资产减值准备 3,798.07 万元。公司独立董事、监事会对该事项发表的明确同意意见及《关于计提资产减值准备的公告》（编号：2017-119）刊登于巨潮资讯网。

项 目	金 额（万元）
坏账损失	2,884.10
存货跌价损失	483.89
无形资产减值损失	430.08
总 计	3,798.07

根据国友大正对华信天线的评估结果，华信天线的商誉存在减值迹象，计提商誉减值准备 3,160 万元。根据《股票上市规则》及《中小企业板上市公司规

范运作指引》关于计提资产减值准备披露规定：公司于 2018 年 4 月 17 日召开第五届董事会第五次会议，审议通过了《关于公司计提商誉减值准备的议案》，计提华信天线商誉减值准备 3,160 万元。并按规定进行了相关信息的对外披露。

除以上两项公告的减值准备外，四季度公司计提的减值准备为 1,418.93 万元，根据《股票上市规则》及《中小企业板上市公司规范运作指引》关于计提资产减值准备披露规定：

①、对单项资产计提的减值准备金额占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润（本节以下简称“净利润”）绝对值的比例在 30%以上且绝对金额超过人民币一千万元的；

②、对全部资产计提的减值准备总额占公司最近一个会计年度经审计的净利润绝对值的比例在 50%以上且绝对金额超过人民币二千万元的；

③、对全部资产计提的减值准备总额占年初至报告期末扣除本次所计提减值准备后净利润（即净利润与本次所计提减值准备总额之和）绝对值的比例在 100%以上。

2016 年公司经审计的净利润 5,168.30 万元，净资产 430,890.63 万元，根据以上规定，公司四季度计提的减值准备未达到相关披露要求。

(2) 华信天线承诺 2017 年度扣除非经常损益后净利润为 12,250 万元，华信天线 2017 年度实际实现净利润为 10,240.67 万元，差额为 2,010 万元。请你公司结合收入结构详细说明华信天线实际净利润与承诺净利润差异较大的原因。

回复：华信天线 2016、2017 年收入结构对比明细：

单位：万元

业务分类	产品分类	2017 年营业收入	2016 年营业收入	同比增减
移动通信 基站业务	基站天线	9,446.41	6,962.03	35.7%
	基站配套产品及信息服务	7,367.75	8,655.60	-14.9%
	通信基站	15,569.60	8,167.09	90.6%
	小计	32,383.76	23,784.72	36.2%
卫星导航 业务	卫星导航天线	7,395.09	5,958.90	24.1%
	数传电台	2,945.62	1,810.02	62.7%
	系统集成	3,767.44	4,707.14	-20.0%
	小计	14,108.15	12,476.06	13.1%
其他	其他	716.55	731.13	-2.0%
合计		47,208.46	36,991.91	27.6%

华信天线产品主要覆盖移动通信基站业务和卫星导航业务，是落实公司“北

斗+通讯”战略的主要实施主体，从 2016-2017 年收入结构对比分析可知，移动通信基站业务整体实现了 36.2%的同比增长，而卫星导航业务整体仅实现了 13.1%的同比增长。华信天线承诺 2017 年度扣除非经常损益后净利润为 12,250 万元，2017 年度华信天线实际实现扣除非经常损益后净利润为 10,240.67 万元，差额为 2,009.33 万元，主要原因在于卫星导航业务增幅低于预期所致。

①、在卫星导航天线方面，主要系测量测绘行业竞争日益激烈，华信天线大力开拓海外市场和国内新兴市场（如无人机、高铁、无人驾驶等行业市场）取得了较大的成效，华信天线整体收入规模继续保持增长，但受部分大客户自 2016 年开始自研自产高精度天线和电台，使得华信天线产品在行业的市场占有率略有下降；另一方面系受国防军改政策影响，华信天线国防产品销售未达预期，2017 年卫星导航天线收入保持了一定的增幅但低于预期 40%的增幅。

②、在系统集成产品方面，产品主要应用于智能驾考领域；2017 年受驾考行业系统更新升级、新增考场建设增速放缓等因素影响，较 2016 年出现了一定幅度的下滑。

2018 年华信天线将继续加大对技术创新能力的投入建设，大力拓展海外市场，继续加大对国防军改市场的开拓力度。

(3) 请参照《企业会计准则》的相关规定，补充说明你公司对上述商誉减值测试的具体过程，分析所选参数和未来现金流量的原因及合理性，并对减值计提的充分性作出说明。

回复：减值测试具体过程：公司在每个资产负债日均会判断商誉是否存在减值的迹象、估计收购公司的公允价值，并将收购公司在资产负债表日的公允价值与账面价值进行比对，确定是否需要计提商誉价值准备。公司聘请了北京国友大正资产评估有限公司对华信天线及其子公司 2017 年 12 月 31 日的价值进行评估，在持续经营前提下，国友大正采用标的资产所产生的预计未来现金流量现值（即：收益法）确定净资产组的可收回价值，其中企业预计未来现金流量用企业自由现金流，折现率采用资本加权平均报酬率。华信及其子公司主要评估数据如下：

单位：万元

被投资单位名称	经营性资产	长期股权投资	溢余资产（负债） 价值	非经营性（资 产）负债价值	评估值
华信天线	42,565.05	87,255.84	6,047.12	-24,103.31	111,764.70

单位：万元

被投资单位名称	长期股权投资价值/经营性资产	折现率
赛特雷德	43,458.59	11.87%
东莞云通	14,772.72	11.87%
广东伟通	29,024.53	11.87%
小 计	87,255.84	
华信天线本部	42,565.05	11.87%

2017 年评估各项参数以及未来现金流如下：

1) 评估参数

无风险回报率	权益系统风险系数 β	市场报酬率 R_m	公司特定风险调整系数 ϵ
4.18%	1.2000	9.39%	1.5%

2) 华信天线未来现金流

华信天线

单位：万元

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	稳定期
净现金流量	3,194.36	3,987.05	4,605.10	4,824.11	5,605.24	5,605.24
折现率%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%
经营性资产价值现 值	2,855.44	3,186.05	3,289.42	3,080.19	3,199.47	26,954.48
经营性资产价值	42,565.05					

华信天线主要产品为高精度卫星天线和数传电台，根据行业发展趋势结合公司业务实际情况，高精度卫星天线 2017 年同比增长 24.1%，预计 2018 年-2022 年增长率在 5~10%；数传电台 2017 年同比增长 62.7%，预计 2018 年-2022 年增长率在 10~25%。公司净现金流量 2016 年、2017 年分别为 5,954.59 万元、4,098.09 万元，随着公司规模不断扩大，根据行业发展趋势结合公司 2016 年和 2017 年的经营情况，初步预测 2018 年-2022 年公司净现金流量分别为 3,194.36 万元、3,987.05 万元、4,605.10 万元、4,824.11 万元和 5,605.24 万元。

赛特雷德

单位：万元

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	稳定期
净现金流量	5,198.75	3,629.02	3,927.85	4,166.68	4,379.82	4,597.91
折现率%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%
经营性资产价值现 值	4,647.16	2,899.95	2,805.66	2,660.43	2,500.00	22,110.43
经营性资产价值	37,623.63					

赛特雷德主要产品为卫星导航系统集成项目，主要应用于智能驾考领域，并为华信天线提供数传电台软件开发和高精度卫星天线高频板部件。2017 年销售收入同比基本持平略有增长，其中卫星导航系统集成项目 2017 年受驾考行业系统更新升级、新增考场建设增速放缓因素影响，较 2016 年出现了 20% 的下滑，受益于高精度卫星天线和数传电台的快速增长，2017 年数传电台软件和高精度卫星天线高频板部件销售同比增长 119%。根据行业发展趋势结合公司业务实际情况，预计数传电台软件和高精度卫星天线高频板部件

2018年-2022年增长率在10~20%；预计卫星导航系统集成项目2018年-2022年增长率在5~15%。公司净现金流量2016年、2017年分别为948.53万元、1,053.55万元，随着公司规模不断扩大，根据行业发展趋势结合公司2016年和2017年的经营情况，初步预测2018年-2022年公司净现金流量分别为5,198.75万元、3,629.02万元、3,927.85万元、4,166.68万元和4,379.82万元。

东莞云通

单位：万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	稳定期
净现金流量	2,364.66	1140.5	1417.38	1474.27	1507.19	2189.51
折现率%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%
经营性资产价值 现值	2,113.77	911.37	1,012.43	941.32	860.30	10,528.92
经营性资产价值	16,368.11					

东莞云通主要产品为移动通信基站天线，销售收入2017年同比增长35.7%。根据行业发展趋势结合公司业务实际情况，预计基站天线2018年-2022年增长率在10~20%。公司净现金流量2016年、2017年分别为881.57万元、-439.47万元，随着公司规模不断扩大，因移动通信行业对资金有一定的要求，行业整体回款周期长达9-10个月。在2017年业务快速增长的情况下，公司将进一步加强现金流的管理，提供客户的信用管理。根据行业发展趋势结合公司2016年和2017年的经营情况，初步预测2018年-2022年公司净现金流量分别为2,364.66万元、1,140.50万元、1,417.38万元、1,474.27万元和1,507.19万元。

广东伟通

单位：万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	稳定期
净现金流量	6,810.26	4,532.28	6,075.80	5,868.60	5,946.38	5,711.30
折现率%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%
经营性资产价值 现值	6,087.69	3,621.74	4,339.94	3,747.10	3,394.19	27,464.50
经营性资产价值	48,655.16					

广东伟通主要产品为移动通信基站的销售及租赁业务和提供基站配套产品及信息服务，销售收入2017年同比增长25.5%。根据行业发展趋势结合公司业务实际情况，预计公司整体业务2018年-2022年增长率在5~20%。公司净现金流量2016年、2017年分别为-2,387.11万元、-18,940.15万元。根据行业发展趋势结合公司2016年和2017年的经营情况，初步预测2018年-2022年公司净现金流量分别为6,810.26万元、4,532.28万元、6,075.80万元、5,868.60万元和5,946.38万元。

根据评估结果华信天线公司的整体价值111,764.7万元，华信天线账面价值114,924.7万元，公司认为国友大正对华信天线企业整体价值的评估结果真实反映了华信天线的公允价值。因此，公司认为华信天线的商誉发生了减值迹象，所以在本报告期末对华信天线的商誉计提减值准备3,160万元。

(4) 上述指标是否与2016年时的评估指标存在差异，如存在差异，请说明产生差异的具体情况及其原因。

回复：公司2016年、2017年评估指标略有差异，明细如下：

年 度	折现率	无风险 回报率	权益系统 风险系数 β	市场报酬率 R_m	公司特定风险调整 系数 ϵ
2016 年	11.64%	4.08%	1.1850	9.29%	1.5%
2017 年	11.87%	4.18%	1.2000	9.39%	1.5%

上述评估指标存在差异的参数包括折现率、无风险回报率、权益系统风险系数 β 和市场报酬利率 R_m ，2016 年至 2017 年参数差异分析数据：

1) 无风险回报率

对一般投资者而言，国债利率通常成为无风险报酬率的参考标准。评估人员通过 Wind 资讯查询，2016 年选取距评估基准日到期年限 10 年期以上的国债到期收益率 4.08%（复利收益率）作为无风险收益率。2017 年选取距评估基准日到期年限 10 年期以上的国债到期收益率 4.18%（复利收益率）作为无风险收益率。

2) 权益系统风险系数

权益系统风险系数 β 被认为是衡量公司相对风险的指标。2016 年评估人员通过 Wind 资讯软件系统，选取与评估目标公司经营的业务范围相同、经营规模相近、资本结构相似的国内 A 股上市的通信导航企业 3 家，查取通讯导航行业的可比上市公司的有财务杠杆贝塔系数、带息债务与权益资本比值、企业所得税率，并求取可比上市公司无财务杠杆贝塔系数的平均数作为委托评估企业无财务杠杆 β_u 的系数为 1.1701，如下表：

2016 年可比上市公司无财务杠杆的贝塔系数 β_U 一览表

序号	名 称	贝塔系数	年末所得 税率	带息债务 / 股 权价值	无杠杆贝塔 系数	代 码
1	烽火电子	1.0743	15%	0.0058	1.0690	000561
2	国脉科技	1.3669	15%	0.0078	1.3579	002093
3	邦讯技术	1.1128	15%	0.0319	1.0834	300312
	平均值			0.0152	1.1701	

通过 wind 资讯系统，企业目标资本结构（D/E）选取通信导航行业的可比上市公司的带息债务与权益资本比值，并求取平均数为 0.0152，适用所得税率为 15%，则计算可得有财务杠杆的系统风险系数 β 为 1.185。

2017 年评估人员通过 Wind 资讯软件系统，选取与评估目标公司经营的业务范围相同、经营规模相近、资本结构相似的国内 A 股上市的通信导航企业 3 家，查取通讯导航行业的可比上市公司的有财务杠杆贝塔系数、带息债务与权益资本比值、企业所得税率，并求取可比上市公司无财务杠杆贝塔系数的平均数作

为委托评估企业无财务杠杆 β_u 的系数为 1.1916，如下表：

2017 年可比上市公司无财务杠杆的贝塔系数 β_U 一览表

序号	名称	贝塔系数	年末所得税率	带息债务 / 股权价值	无杠杆贝塔系数	代码
1	烽火电子	1.3241	15%	0.0089	1.3142	000561
2	国脉科技	1.0819	15%	0.0063	1.0761	002093
3	邦讯技术	1.1944	15%	0.0097	1.1846	300312
	平均值			0.0083	1.1916	

通过 wind 资讯系统，企业目标资本结构（D/E）选取通信导航行业的可比上市公司的带息债务与权益资本比值，并求取平均数为 0.0083，适用所得税率为 15%，则计算可得有财务杠杆的系统风险系数 β 为 11.87%。

3) 市场报酬率 R_m

市场报酬率是预期市场证券组合收益率， R_m 的确定既可以依靠历史数据，又可以基于事前估算。一般取证券市场的平均报酬率作为市场报酬率。通过 Wind 资讯系统，2016 年查取证券市场的平均报酬率 R_m 为 9.29%；2017 年查取证券市场的平均报酬率 R_m 为 9.39%。

(5) 请自查你公司对外收购形成的其他商誉是否存在类似的减值迹象。

回复：公司按照《企业会计准则》的要求在对公司收购形成的商誉进行了减值测试，根据上述评估结果，各公司股东全部权益的可收回金额均大于账面价值，不存在类似减值迹象。

商誉评估报告信息明细如下：

公司名称	评估报告书号	含商誉账面价值（万元）	评估值（万元）
深圳徐港	大正评报字(2018)第074A号	18,858.82	33,396.66
佳利电子	大正评报字(2018)第075A号	71,734.67	87,836.04
银河微波	大正评报字(2018)第076A号	33,396.44	35,216.56
东莞云通	大正评报字(2018)第077A号	6,231.45	14,772.72
广东伟通	大正评报字(2018)第078A号	23,736.99	29,024.53
in-tech	大正评报字(2018)第088A号	110,127.74	122,471.00
杭州凯立	中和评咨字（2017）第BJU2020号	26,929.35	37,076.30
Rx Networks	大正评报字(2018)第079A号	21,311.36	21,999.81

2、2015 年，你公司签订了针对嘉兴佳利电子有限公司（以下简称“嘉兴佳利”）的《盈利预测补偿协议》，本次交易为发行股份购买资产，交易对方承诺嘉兴佳利 2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年扣除非经常性损益的净利润分

别不低于 2915 万元、3450 万元、4140 万元、4554 万元。2017 年 6 月 30 日，嘉兴佳利以现金支付方式将杭州凯立纳入合并报表范围，2017 年 9 月 1 日，你公司变更募投项目，嘉兴佳利使用募投资金通过在加拿大设立的全资子公司，将 Rx Networks Inc. 纳入合并报表范围，请详细说明：

(1) 你公司原募集资金使用可行性分析报告是否审慎考虑到市场、行业变化及风险，以及 2 年内即变更募投项目的原因及合理性。

回复：2016 年 6 月公司实施非公开发行股份，在基于云计算的定位增强和辅助平台系统研发及产业化项目（简称“云平台募投项目”）可行性分析报告中，对于 A-GNSS 子项目分别从电信运营商、手机及芯片厂商和可穿戴设备三个市场进行了分析预测，同时对于技术、市场、竞争、知识产权等风险进行了分析判断，并提出了相应的应对措施。

在募投项目实施过程中，考虑到 A-GNSS 领域的技术发展和市场客户的需求情况，为了快速进入 A-GNSS 市场，把握市场机遇，减少市场竞争因素对于募投项目实施的潜在风险，2017 年 3 月，公司变更部分云平台募投项目的实施方式，将 A-GNSS 服务部分的实施方式由自主建设变更为收购加拿大的 A-GNSS 服务领域主流服务提供商 Rx Networks Inc.。

本次变更部分云平台募投项目实施方式的主要原因是在募投项目实施过程中，公司调研了解到 Rx Networks Inc. 拥有 A-GNSS 领域专业技术、成熟的运营网络和优质的规模客户资源，是目前国际主流的 A-GNSS 服务提供商，其目前涵盖国际主要手机芯片厂商的优质客户群、已持续运营的 A-GNSS 服务产品及客户端固件库许可服务，与云平台募投项目 A-GNSS 子项目的目标市场与拟提供服务内容一致；并且 Rx Networks Inc. 拥有自主的全球参考站网络、丰富的运营经验，以及 A-GNSS 领域的专业技术，与云平台募投项目 A-GNSS 服务子项目的拟建设内容一致，公司认为收购该标的公司能够提高云平台募投项目的实施效率与资金使用效率，缩短项目建设周期，通过收购方式获取成熟 A-GNSS 技术与商业模式，减少云平台项目实施风险，同时能够使公司快速对接市场、客户资源，完成公司国际化战略布局，成为国际主流的 A-GNSS 服务提供商。

(2) 嘉兴佳利业绩承诺实现情况是否包含了上述被收购标的净利润，详细说明嘉兴佳利 2016 年、2017 年业绩承诺履行情况的计算方法和依据。

回复：嘉兴佳利业绩承诺实现情况包含了杭州凯立的净利润，不包含 Rx 的净利润，按此计算标准，嘉兴佳利 2016 年度实际完成扣非后净利润为 4,527.62 万元，完成承诺净利润的 131.24%；2017 年度完成扣非后净利润为 4,246.08 万元，完成承诺净利润的 102.56%；主要依据是：

①、嘉兴佳利分别于 2016 年 5 月和 2017 年 7 月以总价 10,550 万元收购自然人陶祖南持有的杭州凯立 35%和 16%的股权，收购资金全部由嘉兴佳利自筹解决，其中自有资金 7,550 万元，杭州银行提供的并购贷款 3,000 万元。杭州凯立主要为快递物流、医疗行业提供智能手持终端及系统平台，与嘉兴佳利的微波陶瓷元器件业务属于上下游关系，符合嘉兴佳利元器件-模组-终端的战略定位。同时，公司一直致力于推动基于位置服务的行业应用解决方案应用领域的拓展工作，控股杭州凯立，可以加强公司在软件平台的开发能力，也是切入智能快递物流业务和进入消费级终端业务重要机遇，从而形成对公司系统平台业务、芯片业务、天线业务、基础元器件业务和手持终端业务的重要支撑和相互协同。杭州凯立收购完成后的业务协同、整合、管理全部由嘉兴佳利的经营团队负责。

②、2017 年 3 月公司通过增资嘉兴佳利方式收购加拿大 Rx100%股权，资金来源于公司云平台募集资金项目。云平台募投项目是落实公司“位置服务云+IC/IP”战略规划的重要组成部分，A-GNSS 服务也是云平台募投项目的主要建设内容之一。Rx 公司的 A-GNSS 运营服务和 WiFi/基站定位服务业务（以下简称“Location.io 业务”）与募投项目所规划的 A-GNSS 建设内容匹配度较高，在目标市场、业务内容、产品技术、盈利模式等方面方向一致。通过收购 Rx 公司的 Location.io 业务，可以快速完成云平台募投项目中所述的 A-GNSS 服务项目，迅速成为主流服务供应商。Rx 收购完成后的业务协同、整合、管理全部由公司直接负责。

基于上述资金来源、商业目的、管理权限等的原因，嘉兴佳利 2016 年、2017 年业绩承诺履行情况以合并杭州凯立后的扣非净利润为计算标准，不包括 Rx 的净利润。

(3)对嘉兴佳利发行股份购买资产方案的估值是否考虑了后续收购带来的现金流和收益等情况。

回复：公司收购嘉兴佳利时，评估基准日为 2014 年 6 月 30 日，中和资

产评估事务所采用了资产基础法和收益法两种评估方法对嘉兴佳利的股东全部权益进行了评估，最终选用了收益法作为评估结论。评估基准日时嘉兴佳利的主营业务为微波通信元器件的研发、生产和销售，基于企业当时的业务经营模式，嘉兴佳利管理层对上述业务的未来现金流和收益进行了预测，评估人员在企业管理层预测的基础上进行了收益法测算，最后得出的收益法评估结果。对嘉兴佳利收购完成后的战略布局及后续的收购行为，在评估基准日 2014 年 6 月 30 日时尚未考虑后续的收购。因此，公司以 2014 年 6 月 30 日为评估基准日收购嘉兴佳利时，评估未考虑后续收购带来的现金流和收益等情况。

(4) 你公司对募集资金的使用是否符合《股票上市规则》与《中小企业板上市公司规范运作指引》的相关规定。

回复：公司依照《股票上市规则》、《中小企业板上市公司规范运作指引》以及公司《募集资金管理制度》的相关规定，对募集资金实施募集资金专户管理，并同保荐机构宏信证券有限责任公司与开户银行签订了《募集资金三方监管协议》。公司在使用募集资金时，严格按照公司财务管理制度履行资金使用审批手续，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，按流转程序逐级审批，经公司有关负责人签字批准后，由出纳予以付款。

2017 年 3 月 22 日，公司召开第四届董事会第三十二次会议、第四届监事会第二十次会议；2017 年 4 月 12 日，公司召开 2017 年度第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分募投项目暨收购 Rx Networks Inc. 股权并增资的议案》，同意公司变更云平台募投项目中的 A-GNSS 服务部分的实施方式，将云平台募投项目中的 A-GNSS 服务部分的实施方式由自主建设变更为收购加拿大的 A-GNSS 服务领域主流服务提供商 Rx Networks Inc.。公司独立董事对该事项发表了明确意见，保荐券商出具了相应的核查意见。相关公告分别刊登于《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

3、报告期内，你公司净利润为 1.05 亿元，经营活动产生的现金流量净额为 -0.25 亿元，请根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式》（以下简称“《格式准则》”）第二十七条规定，结合市场环境、营销模式以及催收措施等因素详细分析净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大的主要原因及合理性。

回复：报告期内我公司净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大的主要原因有以下四点原因：（1）汽车电子相关业务在 2017 年四季度集中出货，款项应于 2018 年度第一年度前收回；截至 2018 年 4 月，汽车电子相关业务经营活动已经累计回款 1.89 亿，经营活动净流入现金 976 万元；（2）基站业务销售额增加，一般在验收后 3-6 个月回款，截至 2018 年 4 月，基站业务经营活动回款 1.59 亿，经营活动净流入现金 1,213 万元；（3）公司为开拓未来市场业务，增加了部分业务的存货备货，导致存货增加 1.03 亿；（4）本报告期公司由于购买理财产品、处置航天视通、星箭长空股权产生投资收益 4,130 万元，此部分收益产生的现金流量不属于经营活动。因此，公司经营活动产生的现金净流量为负，与净利润存在较大差异。

4、报告期内，你公司分季度的归属于上市公司股东的净利润分别为 364.73 万元、2,186.92 万元、5,028.52 万元、2,911.00 万元，占比分别为 3.48%，20.85%，47.93%，27.75%；经营活动产生的现金流量净额分别为-8,820.56 万元、-6,437.73 万元、-3,415.15 万元、16,130.18 万元，占比分别为 346.82%，253.13%，134.28%，-634.23%。请结合公司经营模式，充分说明前三季度经营活动产生的现金流量净额为负，以及分季度收入和经营活动产生的现金流量净额不匹配的原因及合理性。

回复：公司业务具有一定的季节性变化，通常一季度为业务淡季，业务占比相对较小，二季度和三季度比较平稳，四季度业务比较集中，占全年的业务份额相对较大。各季度间销售业务与采购业务存在时间差异，趋势不一致，即大部分新增存货需要在下一季度或者下个半年度实现销售，分季度的现金流量及销售情况如下表所示：

单位：万元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
销售商品、提供劳务收到的现金	30,045.79	35,580.96	43,751.76	90,544.39
收到的税费返还	174.01	44.56	806.15	685.25
收到其他与经营活动有关的现金	980.42	1,682.50	3,352.29	3,129.68
经营活动现金流入小计	31,200.23	37,308.02	47,910.21	94,359.33
购买商品、接受劳务支付的现金	23,619.51	29,607.83	36,097.69	47,255.75

支付给职工以及为职工支付的现金	9,274.43	6,508.81	7,062.19	21,043.61
支付的各项税费	2,985.36	3,149.62	2,897.80	5,349.89
支付其他与经营活动有关的现金	4,141.49	4,479.50	5,267.68	4,579.89
经营活动现金流出小计	40,020.79	43,745.75	51,325.36	78,229.14
经营活动产生的现金流量净额	-8,820.56	-6,437.73	-3,415.15	16,130.18
营业收入	32,569.75	51,549.96	55,437.46	80,869.54

一季度营业收入为 32,569.75 万元，经营活动产生的现金流量净额为负且与收入不匹配的原因主要是：一季度为经营淡季，销售回款为 30,045.79 万元，主要是上年度部分应收款的回款，总体看一季度的营业收入和销售回款均处于全年最低值，同时本季度各项固定费用和变动费用支出并未减少且一季度集中支付员工上年度奖金数额较大，共同影响经营活动现金流出远大于经营活动现金流入，虽然营业收入与经营活动产生的现金流量净额不匹配，但与销售回款的比例是合理的。

二、三季度营业收入分别为 51,549.96 万元和 55,437.46 万元，销售较为平稳，各项业务逐步开展，回款较一季度转好，经营活动现金流入较一季度增长较大，由于本期为销售旺季备货，存货增长分别为 2,426.51 万元和 4,880.28 万元，备货达到全年最高值，同时本期期间费用及业务履约保证金增长较高，因此本期经营性现金流量净额为负，出现经营活动产生的现金流量净额为负且与收入不匹配的状况。

四季度营业收入为 80,869.54 万元，销售回款为 90,544.39 万元，本期收入和回款金额均为全年峰值，主要原因是本期业务较集中收入明显提升，其中本期合并 in-tech 收入 16,181.81 万元，回款 22,378.66 万元。同时，四季度公司通过以下措施：(1)财务部门筛选账龄较长有异常的客户，反馈给市场销售部门，督促其及时催收，并作为年终计算考核指标的依据；(2)对于逾期贷款，落实分管领导及具体责任人，制定收款计划，明确回款时点；(3)对于多次催收无果的逾期应收款，发出正式催收函件；(4)适当控制信用额度，降低应收账款潜在风险。上述措施加大了应收账款催收力度效果显著，营业收入和回款均大幅增长，且回款金额超过了营业收入，同时本期采购及各项固定费用也较平稳，因此本期

经营性现金流量净额由负转正。

5、报告期内，你公司计入当期损益的政府补助金额为 4,706 万元，较 2016 年增长 2,376 万元，增长幅度为 102%。2017 年，你公司其他收益贷方发生额为 6,085 万，请说明：

(1)你公司计入当期损益的政府补助金额与其他收益贷方发生额存在差异的原因。

回复：公司计入当期损益的政府补助分为计入其他收益部分与计入营业外收入部分，在计算非经常性损益时，扣除了经常性损益即征即退增值税和军品退税部分，计算过程如下表所示：

单位：万元

其他收益	6,085
营业外收入	127
计入损益的政府补助合计	6,212
减：即征即退增值税	1,480
减：军品退税	26
计入非经常性损益的政府补助	4,706

(2) 你公司政府补助金额大幅增长的原因。

回复：本报告期公司计入当期损益的政府补助金额为 4,706 万元，较上年同期增加 2,376 万元，主要原因有以下两点：1) 本报告期公司北斗/GPS 海洋渔业示范工程、BDG-MF-05 型船载终端、基于北斗/GPS 的重大水利水电工程实时监测预警技术研发及产业化项目等一系列与资产相关的政府补助项目形成资产的在本期内使用完毕，对应的政府补助由递延资产转入其他收益，金额为 3,399 万元，2016 年同期金额为 1,516 万元，同比增加 1,883 万元。2) 随着北斗三代系统全球组网的开始，在本报告期政府加大了对北斗相关产业的政策扶植，补贴力度明显增加，2017 年公司收到专项产业发展扶持资金等一系列与收益相关的政府项目补助合计 1,307 万元，去年同期金额为 814 万元，同比增加 493 万元。

(3) 上述政府补助款项是否已按《股票上市规则》及《中小企业板上市公司规范运作指引》相关规定履行信息披露义务以及相关会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定。

回复：公司在本报告期与收益相关的政府补助项目明细如下：

单位：万元

项	目	金	额	备	注
---	---	---	---	---	---

专项产业发展扶持资金	300	本期收款
东莞市科学技术局粤财工 2016 年培育入库企业奖	64	本期收款
2016 年度产业扶持资金	60	本期收款
海淀区企业专利商用化专项资金	50	本期收款
市长质量奖	50	本期收款
递延收益转入	3,400	以前年度收款
其他项目收款	782	本期收款
合 计	4,706	

依据《企业会计准则》定义对上市公司产生重大影响的政府补助是指：收到的与收益相关的政府补助占上市公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润 10%以上且绝对金额超过 100 万元。

根据以上定义公司收到的政府补助不属于对上市公司资产、负债、权益或经营成果产生重大影响的政府补助，相关信息披露符合《股票上市规则》及《中小企业板上市公司规范运作指引》。公司对各项政府补助的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

6、报告期内，你公司财务费用同比增长 1,121.72%，多项负债显著增加，其中短期借款同比增长 532.76%，应付票据同比增加 249.52%，其他应付款同比增加 92.43%，请说明：

(1) 你公司财务费用增长、短期借款增加的原因及其合理性，以及此变动可能对你公司正常生产经营、资金流动带来的影响。

回复：本报告期公司财务费用 1,801 万元，增长 1,121.72%，主要原因：公司本期银行借款增加 5.71 亿，导致财务费用大幅增长，公司 2017 年银行借款平均额为 3.32 亿（以年初、年末的银行借款相加取其平均数），财务费用 1,801 万元，平均资金成本 5.42%（财务费用/银行贷款平均数），与市场行情相符，因此财务费用增加较为合理。本报告期公司短期贷款 5.35 亿，增长 532.76%。主要原因：公司本期经营活动销售回款除了支付日常经营活动采购商品、接受劳务的款项以及各类费用后，为实施公司“两上一化”“北斗+”的战略性布局，以自有资金 8000 万欧元收购德国 in-tech，为保障公司业务规模的增长，本报告期公司增加 4.51 亿短期借款，用于补充流动性。截至 2017 年 12 月 31 日，公司资金余额如下表所示，可供自由支配的资金 4.75 亿完全可以满足公司正常生产经营的资金需求。

单位：亿元

项 目	金 额
募投资金	8.58
受限资金	0.09
可供自由支配的资金	4.75
合计	13.42

(2) 你公司应付票据余额大幅提升的原因，并结合余额变动说明公司业务模式和结算模式是否发生重大变化，如是，请说明变化的具体情况。

回复：本报告期公司应付票据余额 4,687 万元，同比增加 249.52%，各类应付票据明细如下：

单位：万元

种 类	期末余额	期初余额	差 异
银行承兑汇票	2,696	1,341	1,355
商业承兑汇票	1,992	-	1,992
合 计	4,687	1,341	1,341

应付票据增长的主要原因：公司为了改善现金流，节约财务费用，从 2016 年中期开始推行使用商业承兑汇票支付供应商货款，此模式在 2017 年取得了显著效果，2017 年末公司应付商业承兑汇票余额同比增加 1,992 万元。其他下属子公司在 2017 年也加大了在供应商中使用银行承兑结算的比例，期末应付银行承兑汇票同比增加 1,355 万元。本报告期公司经营活动产生现金为-2,543 万元，同比增长 39.25%，票据结算对现金流的改善起到了积极作用。

(3) 请结合同行业流动比率、净现比及你公司债务结构、货币资金结构等因素，详细分析你公司短期偿债能力以及负债结构的合理性。

回复：公司选取了合众思壮、振芯科技、华力创通、中海达四家上市公司 2017 年财务数据以其平均数作为行业平均比率，数据详情如下：

项 目	资产负债率	流动比率	净现比
合众思壮	54.66%	1.21	-19%
振芯科技	25.41%	5.02	-2%
华力创通	27.09%	2.32	-19%
中海达	23.30%	3.18	23%
行业平均	32.62%	2.93	-4.38%
北斗星通	31.24%	1.80	-1.37%

公司在本报告期流动比率为 1.8，行业平均指标为 2.93，低于行业平均水平；净现比公司为-1.37%，行业平均指标为-4.38%，高于行业平均水平；资产负

债率为 31.24%，行业平均指标 32.62%，略低于行业平均水平。结合以上指标分析及公司的业务模式，公司短期偿债能力属于正常范围。

下表列示了公司 2016 年、2017 年的存货周转期、应付账款周转期、现金周转期，由此可见公司 2017 年存货、现金的周转与 2016 年相比有了一定程度的改善。

单位：天

项 目	2016 年	2017 年	差 异
存货周转期	150	124	26
应付账款周转期	110	116	-6
现金周转期	202	188	14

为优化公司的债务结构，降低流动性风险，公司在 2018 年将进一步加大应收账款的催收力度，加快应收账款周转，提高资金使用效率；同时，为优化公司债务结构，已决定以固定资产抵押的形式向银行申请中长期借款，部分用以置换短期借款保证公司财务健康。

特此公告。

北京北斗星通导航技术股份有限公司董事会

2018 年 6 月 1 日