

西藏天路股份有限公司

第四届董事会第十八次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

- **重要提示：公司于 2011 年 12 月 23 日召开董事会会议，审议通过了非公开发行等相关事项，股票将于 2011 年 12 月 26 日复牌。**

西藏天路股份有限公司（以下简称“公司”）第四届董事会第十八次会议于 2011 年 12 月 23 日（星期五）上午 10 时整在西藏拉萨市夺底路 14 号公司 6610 会议室召开。通知以书面方式于会议召开十日前发送至公司各位董事、监事及高级管理人员。本次会议由公司董事长多吉罗布先生主持。根据《公司章程》的规定，本次会议应到董事 9 人，实到 8 人（董事吴振华先生因工作原因无法参加此次会议，特书面委托董事徐玉华女士代为出席会议并行使表决权，并在委托书中对所审议的各项提案明确了意见），公司监事及部分高级管理人员列席了会议。本次会议的召开及表决程序符合《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的有关规定，会议以举手表决的方式一致通过了以下议案：

一、关于公司符合非公开发行股票条件的议案

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规和规章的有关规定，对照上市公司非公开发行股票的相关条件，公司董事会经过对公司实际情况及相关事项认真自查论证后，认为公司符合非公开发行股票的各项条件。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

该项议案尚需提交股东大会审议。

二、关于公司非公开发行股票方案的议案

1、发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

2、发行方式及发行时间

本次发行的股票采取向特定对象非公开发行的方式。公司将在中国证券监督管理委员会核准本次发行后 6 个月内择机发行。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

3、发行对象及认购方式

本次非公开发行的发行对象为符合有关法律法规规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者、其他机构投资者、自然人及其他合法投资者等不超过十名的特定对象。最终发行对象将由公司股东大会授权董事会在取得中国证监会关于本次发行的核准批文后，由公司董事会和保荐机构（主承销商）按照相关法律法规的规定和监管机构的要求，根据竞价结果，遵循价格优先的原则确定。

证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

上述发行对象均以现金方式、以相同价格认购本次非公开发行的股票。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

4、定价基准日、发行价格及定价原则

本次非公开发行的定价基准日为公司第四届董事会第十八次会议决议公告日，即 2011 年 12 月 26 日。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即不低于 8.89 元/股（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）。

在本次发行定价基准日至发行日期间，若公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行的发行价格下限亦将作相应调整。

最终发行价格将由公司股东大会授权董事会在取得中国证监会关于本次发行的核准批文后，由公司董事会和保荐机构（主承销商）按照相关法律法规的规定和监管机构的要求，根据竞价结果，遵循价格优先的原则确定。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

5、发行数量

本次非公开发行 A 股股票数量合计不超过 4,695 万股，在该上限范围内，由公司董事会于发行时根据询价的情况与主承销商（保荐机构）协商确定最终发行

数量。

在本次发行定价基准日至发行日期间，若公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量亦将相应调整。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

6、本次发行股票的限售期

本次非公开发行完成后，发行对象认购的股票自本次发行结束之日起十二个月内不得转让。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

7、本次发行股票的上市地点

本次公开发行的股票在限售期满后，将在上海证券交易所上市交易。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

8、本次非公开发行股票前公司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将由本次非公开发行后的新老股东共享。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

9、本次非公开发行方案的有效期限

本次非公开发行股票方案的有效期限为自公司股东大会审议通过本次非公开发行股票议案之日起 12 个月内。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

10、本次募集资金的用途及数量

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下三个项目：

序号	项目类别	项目名称	预计总投资额 (万元)	募集资金投资额 (万元)
1	建材业 项目	西藏高争建材股份有限公司 2×2,000t/d 水泥熟料生产线余热发电 工程项目	7,000	7,000
2	矿产业 项目	收购西藏联诚矿业开发有限公司 60% 股权并增资用于汤不拉铜钼矿和旁嘎 弄巴铅矿勘探项目	22,240	22,240
3	建筑业 项目	补充流动资金	12,500	12,500
	合计	—	41,740	41,740

对本次非公开发行实际募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金投资额

的部分，公司将通过自筹资金解决；若实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金投资额，超出部分将用于补充流动资金。本次募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

上述议案尚需提交公司股东大会审议。

三、关于公司非公开发行股票预案的议案

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、以及《上市公司证券发行管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 25 号——上市公司非公开发行股票预案和发行情况报告书》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规和规范性文件的有关规定，公司董事会审议并通过了《西藏天路股份有限公司非公开发行 A 股股票预案》，具体内容详见上海证券交易所网站。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

该项议案尚需提交公司股东大会审议。

四、关于公司非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案

公司拟申请非公开发行股票，以支持公司做大做强主营业务，更好的保证公司长远持续发展。公司董事会审议并通过了《非公开发行股票募集资金使用可行性报告》，具体内容详见上海证券交易所网站。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

该项议案尚需提交公司股东大会审议。

五、关于与杨沙雄先生签署本次非公开发行附条件生效的股权转让及增资协议的议案

公司董事会审议并通过了《西藏天路股份有限公司与杨沙雄关于西藏联诚矿业开发有限公司之股权转让及增资协议》的议案。具体为：

西藏联诚矿业开发有限公司系一家依据中华人民共和国法律于 2005 年 1 月在中华人民共和国西藏自治区拉萨市注册成立的有限责任公司，杨沙雄为该公司现有唯一股东，持有该公司 100% 股权，该公司已取得汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿的探矿权，目前汤不拉铜钼矿已完成普查，并通过西藏自治区地质矿产勘查开发局和国土资源厅两级专家评审；旁嘎弄巴铅矿已完成预查。两矿点进一步详查和勘探的立项报批手续正在办理中。

《西藏天路股份有限公司与杨沙雄关于西藏联诚矿业开发有限公司之股权转让及增资协议》主要内容为：西藏天路股份有限公司拟以本次非公开发行募集资金中的 12,240 万元收购杨沙雄所持有的联诚矿业 60% 股权，并另以 10,000 万元对联诚矿业增资用于汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿勘探项目。转让完成后，西藏天路股份有限公司持有西藏联诚矿业开发有限公司 60% 的股权，单方增资后，西藏天路股份有限公司持有西藏联诚矿业开发有限公司的股权增至 73%。

《西藏天路股份有限公司与杨沙雄关于西藏联诚矿业开发有限公司之股权转让及增资协议》经双方签字、盖章后成立，并在以下条件成就时生效：

- 1、 受让方本次非公开发行获得西藏自治区国有资产监督管理委员会的批准。
- 2、 受让方本次非公开发行获得受让方股东大会审议通过。
- 3、 受让方本次非公开发行获得中国证监会核准。
- 4、 受让方本次非公开发行成功且募集资金汇至受让方募集资金专用账户。
- 5、 截至受让方本次非公开发行成功且募集资金汇至受让方募集资金专用账户完成之日，转让方的经营或财务状况未发生重大不良变化。

《西藏天路股份有限公司与杨沙雄关于西藏联诚矿业开发有限公司之股权转让及增资协议》股权转让价款、支付方式如下：

1 、协议双方一致同意，协议项下股权转让价格以经四川华衡资产评估有限公司就目标公司 100% 股权出具的《资产评估报告书》评估（以 2011 年 12 月 31 日为评估基准日）并经西藏自治区国有资产监督管理委员会备案确认后的评估值作为定价依据确定，且股权转让价款不高于 12,240 万元（大写：壹亿贰仟贰佰肆拾万元整）。

2 、协议各方一致同意，股权转让款分二次支付，具体支付时间和金额为：
（1）协议生效之日起十个工作日内，受让方向转让方支付股权转让价款的 50%，即不高于 6,120 万元（大写：陆仟壹佰贰拾万元整）（2 ）在完成协议股东变更工商登记手续之日起十个工作日内，受让方向转让方支付股权转让价款的 50%，即不高于 6,120 万元（大写：陆仟壹佰贰拾万元整）。

3 、受让方将约定款项支付至转让方指定账户之后十个工作日内，转让方应安排目标公司修改公司章程和股东名册，并向工商行政管理部门报送本次股东变更工商登记申请材料。

4、鉴于协议达到生效条件的时间较长，经协议各方协商一致，受让方同意在协议签署之日起十个工作日内向转让方支付股权转让履约保证金不超过 5000 万

元（大写：伍仟万元整），同时转让方同意将其持有的目标公司 100%股权质押给受让方作为履约质押担保。若协议达到生效条件，上述股权转让履约保证金将作为全部股权转让价款的一部分，并解除上述股权质押；若协议未达到生效条件，受让方应书面通知转让方解除协议，同时转让方与受让方协商另行签订股权转让及增资协议，受让方将以其它方式完成本次交易，上述股权转让履约保证金将作为另行签订的股权转让及增资协议中股权转让价款的一部分，并解除上述股权质押。

按照上海证券交易所《上市公司临时公告格式指引第十八号：上市公司矿业权的取得、转让公告》的要求，公司已在本次《西藏天路股份有限公司非公开发行 A 股股票预案》第二节董事会关于本次募集资金使用的可行性分析一栏中对拟取得的矿业权基本情况作了详实披露。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

该项议案尚需提交公司股东大会审议。

六、关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案

为保证本次非公开发行工作的顺利进行，拟提请股东大会授权董事会在有关法律、法规范围内全权办理本次非公开发行股票的相关事宜，具体内容包括：

- 1、根据具体情况制定和实施本次非公开发行股票的具体方案，其中包括发行时机、发行数量、发行起止日期、发行价格、发行对象的选择；
- 2、签署本次非公开发行股票募集资金投资项目实施过程中的重大合同；
- 3、聘请保荐机构等中介机构、办理本次非公开发行股票申报事宜；
- 4、在股东大会决议范围内对募集资金投资项目安排进行调整；
- 5、根据本次非公开发行股票结果，增加公司注册资本、修改公司《章程》相应条款及办理工商变更登记；
- 6、在本次非公开发行股票完成后，办理本次非公开发行股票在上海证券交易所锁定上市时间的事宜；
- 7、办理与本次非公开发行股票有关的其他事项；
- 8、如证券监管部门对增发新股政策有新的规定，根据证券监管部门新的政策规定，对本次具体发行方案作相应调整；
- 9、本授权自公司股东大会审议通过之日起一年内有效。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

该项议案尚需提交公司股东大会审议。

七、关于修订《公司内幕信息知情人报备制度》的议案

根据中国证券监督管理委员会《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》、国务院国资委《关于加强上市公司国有股东内幕信息管理有关问题的通知》等规范性文件的规定，公司董事会审议并通过了将原《西藏天路股份有限公司内幕信息知情人报备制度》重新修订为《西藏天路股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度》，原《西藏天路股份有限公司内幕信息知情人报备制度》废止，重新修订的《西藏天路股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度》具体内容详见上海证券交易所网站。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

八、关于暂不召开本次非公开发行临时股东大会的议案

由于本次非公开发行相关工作正在进行中，拟收购资产的审计评估事项尚未完成，因此本次董事会后暂不召开审议本次非公开发行事宜的股东大会，待条件成熟后，股东大会召开时间将另行通知。

表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

特此公告

西藏天路股份有限公司

董 事 会

二〇一一年十二月二十六日



西藏天路股份有限公司
2011 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇一一年十二月

目录

一、本次募集资金使用计划	3
二、募集资金投资项目可行性分析	3
（一）西藏高争建材股份有限公司 2×2,000t/d 熟料水泥生产线余热发电工程 项目	3
（二）收购西藏联诚矿业开发有限公司 60% 股权并增资用于汤不拉铜钼矿和 旁嘎弄巴铅矿勘探项目	7
（三）补充流动资金	12

根据公司中长期发展战略，结合公司目前实际情况，经公司董事会研究，决定通过非公开发行 A 股股票募集资金，用于西藏高争建材股份有限公司（以下简称“高争建材”）2×2,000t/d 熟料水泥生产线余热发电工程项目、收购西藏联诚矿业开发有限公司（以下简称“联诚矿业”）60%股权并增资用于西藏自治区林芝地区工布江达县汤不拉铜钼矿（以下简称：“汤不拉铜钼矿”）和西藏自治区那曲地区那曲县旁嘎弄巴铅矿（以下简称：“旁嘎弄巴铅矿”）勘探项目和补充流动资金。

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 41,740 万元，该等募集资金在扣除发行费用后计划用于如下项目：

序号	项目类别	项目名称	预计总投资额 (万元)	募集资金投资额 (万元)
1	建材业项目	西藏高争建材股份有限公司 2×2,000t/d 熟料水泥生产线余热发电工程项目	7,000	7,000
2	矿产业项目	收购西藏联诚矿业开发有限公司 60% 股权并增资用于汤不拉铜钼矿和旁嘎 弄巴铅矿勘探项目	22,240	22,240
3	其他项目	补充流动资金	12,500	12,500
	合计	—	41,740	41,740

对本次非公开发行实际募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金金额的部分，公司将通过自筹资金解决；实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金金额，超出部分将用于补充流动资金。本次募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。

二、募集资金投资项目可行性分析

（一）西藏高争建材股份有限公司 2×2,000t/d 熟料水泥生产线余热发电工程项目

1、项目基本情况

项目名称：2×2,000t/d 熟料水泥生产线余热发电工程

实施主体：西藏高争建材股份有限公司

项目实施地址：西藏自治区拉萨市堆龙德庆县乃琼镇高争建材厂区内

本项目拟为高争建材 2×2,000t/d 熟料水泥生产线配建纯低温余热发电系统，装机容量 8MW，年运转率 7,200h，年发电量 5,351.04×10⁴kWh；配套建设循环冷却、热力、给排水、电气、热工控制、采暖通风等辅助系统。

本项目建设期一年，总投资 7,000 万元，拟全部使用本次募集资金解决。项目将有助于降低产品成本，提高市场竞争力，实现资源再利用的循环经济。

2、项目发展前景

(1) 符合产业政策和行业发展趋势

2005 年 7 月，国家发改委与科技部为贯彻实施《节能中长期专项规划》，共同组织起草了《中国节能技术政策大纲》（2005 年修订稿）。该大纲明确支持“大型新型干法水泥窑纯低温余热发电”项目。2006 年 4 月，国家发改委等八部门联合下发《关于加快水泥工业结构调整的若干意见》的通知，其中要求新型干法水泥每吨熟料热耗由 130kg 下降到 110kg 标准煤。

采用纯低温余热发电技术，将排放的废气余热回收并转换为电能再用于水泥生产，将废气温度大幅降低后排入大气，这对降低水泥生产的综合能耗、减排 CO₂、削减热污染将是非常有效的途径，符合当前的国家产业政策和行业发展趋势。

(2) 符合清洁发展机制的要求

清洁发展机制的核心内容是允许发达国家与发展中国家合作，在发展中国家实施温室气体减排项目。2005 年 10 月 12 日国家发展改革委、科技部、外交部、财政部联合发布《清洁发展机制项目运行管理办法》，明确规定由具体清洁发展机制项目产生的温室气体减排量归开发企业所有，实施项目的企业可因此分享清洁发展机制项目因转让温室气体减排量所获得的收益。

国家已发布有关的管理办法，明确水泥行业实施低温余热发电属清洁发展机

制项目（CDM）。中国水泥协会于 2006 年 4 月 27 日在北京召开水泥清洁发展机制项目研讨会，建议规划实施低温余热发电项目的水泥企业，应积极进入“清洁发展机制项目”。

随着我国大量新建全自动化控制现代化窑炉的陆续投产，新型干法水泥生产线纯低温余热发电 CDM 项目的范围明确，技术成熟，建设期短，项目概念文件编制较简单，基准线研究和减排量预测交易、监测计量核实准确，项目谈判容易达成协议，因而项目可以较快获得审定批准，正式启动快，实际收益回收也较快。本项目有助于充分发挥我国水泥工业在清洁发展机制中的优势，获取良好的经济效益。

本项目为水泥纯低温余热利用项目，属于水泥厂节能降耗工程。本项目生产的产品—电能全部用于水泥生产线。本项目建成后可降低水泥生产成本，提高企业竞争力。由于本项目所发电量全部供水泥厂自用，故本项目不存在销售问题，生存年限与水泥厂相同。

3、项目实施必要性

水泥制造业作为高能耗产业，成本上涨的压力越来越大，为了节能降耗，提高公司产品的竞争能力，拟建设的与高争建材新型干法水泥生产线配套的低温余热发电工程项目，一方面综合利用水泥生产线排放的废热资源，降低水泥生产成本和提高企业的经济效益，部分缓解生产用电紧张的形势，另一方面可降低排烟温度和排尘浓度，减少对环境的空气污染和温室效应。

(1) 项目的建设是开展资源综合利用、节约能源、环境保护和可持续发展的需求

水泥制造业是高能耗产业，不仅每年要消耗大量的煤炭等一次能源，而且还要消耗大量的二次能源——电力。虽然随着水泥煅烧技术的发展，系统热效率得到了较大提高，1,300t/d、2,000t/d、4,500t/d 新型干法水泥生产线的熟料热耗已经分别达到 3,475kJ/kg (830 kcal/kg)、3,140kJ/kg (750 kcal/kg)、2,970kJ/kg (710kcal/kg)，但仍有大量的中、低温废气余热未能被充分利用，造成大量的能源浪费，并产生大量的废气，其中 CO₂ 的排放量占到了我国 CO₂ 总

排放量的 20%。

在窑外分解新型干法水泥生产工艺中，窑尾预热器和窑头熟料冷却机的废气除了部分用于烘干原料、煤以外，仍然排掉了大量的低温废气余热，其热量约占水泥熟料烧成系统总热耗量的 30%左右。进一步充分利用这些中、低品位的余热，是节约能源、减少温室气体排放的关键。高争建材纯低温余热发电项目的实施，一方面可以综合利用水泥生产线排放的废热资源，回收高温烟气的热量变废为宝，降低水泥生产成本和提高企业的经济效益，部分缓解水泥制造厂生产用电的紧张形势；另一方面可降低排烟温度和排尘浓度，减轻热污染和环境污染。

(2) 项目的建设是企业节能降耗、降本增效、增强企业竞争力的需要

高争建材现有的 2×2,000t/d 水泥熟料生产线，虽然其烧成系统采用了窑外分解系统，与其它方式的水泥烧成系统在热耗电耗方面有较大幅度的降低，但仍有大量的中、低温废气余热未被充分利用。对这部分中、低温废气余热，国内外水泥企业普遍采用的回收方法就是余热发电，并已取得了相当成功的经验和较好的经济效益。建设配套的低温余热发电系统，年发电量可达到 5,351.04 万 kwh，可节省电费开支达 3,052.24 万元，可以为企业创造较大的经济效益。

综上所述，高争建材利用窑头、窑尾废气进行余热发电，将熟料生产线所排出的中、低温废气采用纯低温余热发电技术加以回收利用，不仅可为公司节减大量的电力费用，从而大大降低产品成本，而且还可缓解因供电不足影响生产的矛盾，也为国家节省大量的能源，符合国家关于节能和资源综合利用的政策。

4、项目经济效益测算

项目建成投产后，年发电量 $5,351.04 \times 10^4$ kwh，余热发电自用电为 8%，年供电量为 $4,922.96 \times 10^4$ kwh，所发电量全部自用。供电单价按照 0.62 元/kwh（含税）计算，年可节省电费 3,052.24 万元。年节约标准煤 17,230 吨；每年减少 CO₂ 排放量 44,307 吨，按目前市场上 CDM 交易价格 5~9 欧元/吨计算，每年可创造 22~40 万欧元的收益；每年节约用水 66,133 吨。经济效益和社会环境效益显著。

5、项目涉及的立项报批情况

该项目尚待西藏自治区发展和改革委员会立项批复。

6、项目涉及的土地报批情况

本余热发电项目建设地点位于高争建材厂区内，利用厂区内空余场地，可满足布置余热锅炉、纯低温余热发电站及辅助设施要求，不需要重新征地。本项目在现有土地上新建设施的相关报批手续正在办理中。

7、项目环保情况

本项目已取得西藏自治区环境保护厅《关于西藏高争建材股份有限公司低温余热发电工程（8MW）环境影响复合报告书的批复》（藏环审[2011]369号）。

（二）收购西藏联诚矿业开发有限公司 60%股权并增资用于汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿勘探项目

1、项目基本情况

西藏联诚矿业开发有限公司自成立以来主要从事汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿的勘探和开发，已取得两个矿点的探矿权。西藏天路拟使用募集资金 12,240 万元（预估值）收购联诚矿业 60%的股权，另以募集资金 10,000 万元对联诚矿业增资，用于汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿勘探项目。公司收购联诚矿业 60%的股权并进行增资，有利于调整和优化公司主营业务结构，扩大公司矿业发展规模，提升公司盈利水平，实现国有资产保值增值，支持和带动西藏相关产业加快发展。

（1）汤不拉铜钼矿概况

汤不拉铜钼矿拥有的探矿权情况如下：

详查勘查许可证证号：T54120080902014987

地理位置：西藏林芝工布江达县

图幅号：H46E013013

勘查面积：14.88 平方公里

发证机关：西藏自治区国土资源厅

有效期限：2011年9月8日至2012年9月8日

汤不拉铜钼矿区位于西藏林芝工布江达县境内，地理坐标介于北纬 $30^{\circ}54' \sim 30^{\circ}56'$ 、东经 $92^{\circ}03' \sim 92^{\circ}06'$ 之间。矿区脚下即为国道，矿区水资源丰富，电力条件良好，在直线距离约6公里的国道边即有20万千伏的高压线通过，另外距606电站及工布江达县城较近，其中606电站年发电为4,800kwh，该电站主要供应工布江达县及各乡镇居民生活、生产用电。

目前汤不拉钼矿已经完成普查，通过对矿区地质普查，初步圈定钼矿体（Mo-1）一处，铜矿化体（Cu-1）一处，钼矿化体（Mo-2）一处，其中 Mo-1 钼矿体，初步估算 $333+334_1+334_2$ 总矿石量 21,707.96 万吨，333 钼矿石量 3,752.06 万吨， 334_1 钼矿石量 7,610.41 万吨， 334_2 钼矿石量 10,345.49 万吨。 $333+334_1+334_2$ 钼金属资源总量 206,472 吨，其中 333 钼金属资源量 33,072 吨， 334_1 钼金属资源量 72,704 吨， 334_2 钼金属资源量 100,696 吨。 $333+334_1$ 矿石量 11,362.47 万吨， $333+334_1$ 钼金属资源量 105,776 吨，333 钼金属资源量占 $333+334_1$ 钼金属资源量的 31.3%。 $333+334_1$ 矿体平均品位 Mo 0.093%， $333+334_1+334_2$ 矿床平均品位 Mo 0.095%。对铜矿化体（Cu-1）和钼矿化体（Mo-2）的储量核实工作目前仍然进行中。

通过对汤不拉铜钼矿体矿石进行实验室浮选法优先选钼试验，获得本矿床矿石属易选、回收率高的矿石。同时铜钼易分离、易选，铜、硫均可进入钼精矿中，即 Mo、Cu、S 可综合回收利用。

本项目投资估算 5,000 万元，资金来源为西藏天路对联诚矿业的 10,000 万元增资，资金用途为地质勘查。矿区详查以钻探为主，按照规范网度初步布置钻孔 28 个，总进尺 14,300 米，按照每米 1,600 元计，为 2,288 万元；加上样品测试费和其它地质费用，勘探总投资约 5,000 万元。

（2）旁嘎弄巴铅矿概况

旁嘎弄巴铅矿目前拥有的探矿权情况如下：

普查勘查许可证号：T54120081202021109

地理位置：西藏那曲地区那曲县

图幅号：H46E004011

勘查面积：52.75 平方公里

发证机关：西藏自治区国土资源厅

有效期限：2011 年 9 月 8 日至 2012 年 9 月 8 日

旁嘎弄巴铅矿区位于西藏那曲地区那曲县境内，地理坐标介于北纬 $31^{\circ}24' \sim 31^{\circ}28'$ 、东经 $92^{\circ}38' \sim 92^{\circ}45'$ 之间。矿区脚下有乡村公路，矿区水资源丰富。电力条件较差，在附近只有乡村电网仅供照明用电。

通过对旁嘎弄巴矿区铅矿预查，圈出铅锌矿体 2 个，并进行了相应工程控制，I 号矿体控制长度 240 米，平均厚度 1.57 米，矿体平均品位 Pb12.43%、Zn1.97%、 $Ag552 \times 10^{-6}$ ；II 号矿体控制长度 160 米，平均厚度 1.10 米，矿体平均品位 Pb9.60%、Zn1.98%、 $Ag578 \times 10^{-6}$ 。对普查区铅锌银资源量进行初步估算，获得铅+锌矿石量 (333+334) 98,939 吨，铅金属总量 11,553 吨，锌金属总量 1,949 吨，银金属总量 55,267 千克。

本项目投资估算 5,000 万元，资金来源为西藏天路对联诚矿业的 10,000 万元增资，资金用途为地质勘查。

2、项目发展前景和必要性

(1) 汤不拉铜钼矿的市场前景

钼大多数是作为铜的副产品而开采的。近年来，由于国际市场上对铜的需求量减少，世界大型铜矿相继压减产量，相应的钼产量降低，导致钼的供应量大幅度减少。其次，在钼铁主要生产企业中，由于美国和智利的计划限产（尤其受智利大地震影响），全球钼铁产品上市交易量减少。与此同时，自 2002 年 2 月以来，欧洲的不锈钢生产回升，而日本的不锈钢生产厂家也接到了大量来自中国 and 东南亚的订货。在国际市场上，作为不锈钢等特种钢添加剂使用的稀有金属的需求急剧增加。随着世界经济的逐步复苏，钼的世界需求已经开始逐渐转旺。

钼市场走势见好，带动了钼精矿涨价，极大的鼓舞了国内钼生产企业。国内钼生产企业由于受到西方矿山对钼精矿的控制而在国内外广辟货源，含 Mo45%以

上的钼精矿的销路很好。钼作为不可再生资源，随着人类在许多领域不断开发利用的增加与自然界蕴藏量的不断减少，价格越来越高是必然趋势。

从找矿前景分析，西藏自治区有望成为我国第三大钼资源量省（自治区）。目前西藏境内发现的独立钼矿在工布江达、墨竹工卡一带分布，主要有汤不拉、沙让、邦浦、达布等。不包括伴生钼，总资源量约 60 万吨左右。

通过对矿床成矿地质条件的综合分析，同时鉴于尚有大片铜矿化区未进行勘探，汤不拉矿区钼远景地质资源量有进一步扩大的潜力。目前矿床规模已具备大型钼矿床规模，通过进一步地质勘查工作，矿区资源潜力有望出现新的突破，有可能成为雅鲁藏布江成矿区第一大型钼矿区。由此可见，汤不拉铜钼矿拥有良好的市场前景。

（2）旁嘎弄巴铅矿的市场前景

我国的锌矿产出已多年居全球第一，但是冶炼产能大于矿山产出，近几年仍需要从国外进口部分锌精矿以满足冶炼方面的需求，导致国内的锌精矿供不应求。为避免铅锌精矿短缺制约我国铅锌工业的长足发展，国家鼓励企业按照高技术、现代化、综合开采、节能减排、再生利用的原则投资开采铅锌矿。

西藏自治区境内铅锌矿分布广泛，主要分布于西藏东部、中部、南部。目前探明的铅锌矿资源量已过 500 万吨，大部分仍在勘探中，预计资源总量将过千万吨。从找矿前景分析，西藏自治区有望成为我国铅锌资源大省。西藏铅锌矿特点是矿石品位高、富矿多，常伴生有铜、银、锑等；尤其伴生银特别高。

旁嘎弄巴铅矿初步估算获得铅+锌矿石量（333+334）98,939 吨，铅金属总量 11,553 吨，锌金属总量 1,949 吨。由于目前勘察程度较低，矿体在横向和纵向均没有进行工程控制，如果进一步开展普查，矿区铅锌资源量有可能达到中型规模。由此可见，旁嘎弄巴铅矿符合行业发展需求，具有良好的市场前景。

（3）收购联诚矿业股权并对其增资的前景和必要性

联诚矿业目前拥有汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿两项探矿权，勘查面积共计 67.63 平方公里，资源储量和市场前景均颇为可观，上述两矿区远景地质资源量均有进一步扩大的潜力。本次收购将显著增加公司对矿产资源的占有和控制，是

落实公司制订的“巩固建筑业、配套建材业、科学发展矿产业”的适度多元化发展战略中科学发展矿产业的关键一步；将有利于调整和优化公司主营业务结构，扩大公司产业规模，提升公司盈利水平，实现国有资产保值增值，支持和带动西藏相关产业加快发展。

3、项目经济效益测算

鉴于汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿勘探项目未来三年仍将处于勘探阶段，短期内无法对项目经济效益作出准确测算。

4、项目涉及的立项报批情况

联诚矿业已取得汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿的探矿权，目前汤不拉铜钼矿已完成普查，并通过西藏自治区地质矿产勘查开发局和国土资源厅两级专家评审；旁嘎弄巴铅矿已完成预查。两矿点进一步详查和勘探的立项报批手续正在办理中。

5、项目环保情况

汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿勘探项目实施前，须根据环保行政主管部门的规定编报《矿产资源勘查环境保护工作方案》。目前相关报批事项正在办理中。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

公路工程施工业务是公司核心主营业务之一，2008年至2010年对公司营业收入的贡献率分别为51.70%、53.17%和56.62%，已逐步形成集交通公路工程、市政工程、房屋建筑工程、铁路工程及监理检测工程为一体的产业格局。公司公路及桥梁施工能力、工程施工质量、公路建设市场占有率，以及工程机械设备的先进程度和拥有量，在自治区内一直处于领先地位。

公司的流动资金大量使用于公路工程项目的投标保证金、中标保证金、垫资建设等。近年来，公司公路工程业务经营规模不断扩大，新签合同额、营业额均呈持续增长的态势，对流动资金的需求也在不断增加；因此公司拟通过本次非公开发行募集资金12,500万元用于补充流动资金并投入公司未来公路工程施工

业务。

2、项目实施的必要性

(1) 补充流动资金是公司更新建筑工程施工机械、设备，提升公司在公路市场竞争力，节约工程成本、提高工程质量的需要。

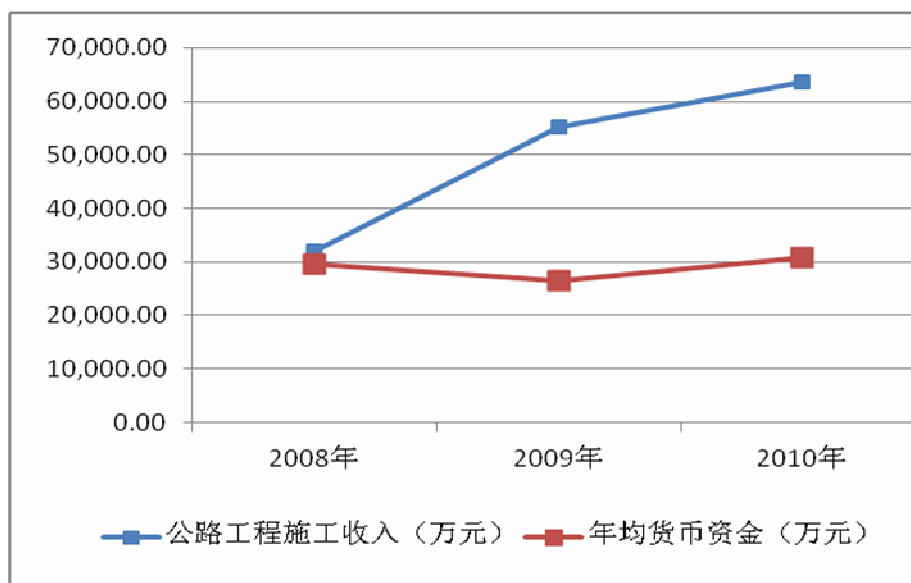
鉴于在“十二五”期间国家加大了对西藏自治区公路工程建设的投资，公司承接的建设项目将快速增长，因此需要的道路工程机械设备也将明显增加；目前公司现有的工程机械设备多为 2002 年左右购置，部分设备老化严重，运营状况不理想，产生较大的维修、保养等费用，而且公路市场竞争的压力也越来越大。同时随着西藏自治区公路等级的不断提高，对工程质量的要求更高，原有部分设备的运营状况已无法满足工程质量要求。为了提升公司在公路市场的竞争力、节约工程成、提高工程质量、降低能源消耗，公司急需补充相应流动资金用于公司建筑工程施工机械、设备购置及更新改造。

(2) 补充流动资金是公司弥补公路工程施工项目不断增加所带来的流动资金缺口的需要。

公路工程施工是典型的资本密集型行业，项目承接一般经过投标、中标、前期准备、进场施工、施工结算、竣工验收、缺陷责任期维修等环节，资金投入从投标阶段开始，到缺陷责任期结束才能全部收回，资金占用周期较长，资金实力已成为体现该领域公司竞争实力的关键要素之一。

近年来，公司承建项目数量和营业收入均呈快速增长趋势。2009 年和 2010 年，公司分别承建工程项目 22 项和 25 项；而 2011 年 1 至 9 月，公司仅公路工程承建数量便达 27 项。截至 2011 年 9 月 10 日，公司已签订施工合同且尚未执行完毕的合同金额达到 25.80 亿元。随着公司公路工程施工业务稳步增长，流动资金需求量将迅速增加，而流动资金短缺问题也一直困扰着公司。近年来物价不断上涨，工程项目所需水泥、钢材、沥青等各种原材料价格不断提高，尤其是稀缺性资源价格的提升，直接增加了对流动资金的占用。如下图所示，2008 年至 2010 年公司的公路工程施工收入逐年递增，而同一时期公司的货币资金量却远远没能同步增长。

2008-2010 年公司货币资金与公路工程施工收入配比情况图



公司采取了各种措施应对流动资金短缺问题。而为了确保各工程项目顺利开展并按期完工，公司 2008 年至 2011 年 11 月先后向中国建设银行西藏自治区分行申请了总计金额达 62,900 万元的流动资金贷款，贷款利息的支付给公司的财务状况带来了较大压力。随着国家加大对西藏公路建设项目的投入，公司作为西藏自治区行业基础设施建设领域的龙头企业，工程施工业务量将持续显著增加，靠未分配利润和银行贷款垫付项目资金的融资模式，将日益难以为继。为满足公司未来数年公路施工业务发展需要，需及时补充流动资金缓解流动资金不足的处境，促使公路工程项目顺利开展和完成。

(3) 补充流动资金是公司公路工程施工项目盈利模式转变的需要。

工程建筑施工企业拥有的项目承揽资质与资金实力直接相关，而资质和资金实力则直接决定了企业承揽项目的空间和规模。目前资金实力已成为制约公司承揽工程项目的瓶颈。未来条件成熟，公司将争取涉足公路 BT 或 BOT 建设项目，一方面可以帮助政府解决基础设施建设资金短缺问题，另一方面也将为公司开拓新的盈利模式，使得公司公路工程建设业务达到一个新的层次。因此公司需要进一步增强资金实力，补充流动资金以推进公司公路工程施工项目盈利模式向工程融资建造盈利（如 BT、BOT、BOO）模式转变。

3、项目实施的可行性

公路工程施工项目一般都有缺陷责任期，一般为工程主体完工后的 2 年，同时公司组织施工所备用的基本材料具有用量大、季节性强、质量要求高的特点，因此公司流动资金主要分布于各种保证金、应收账款及存货。公司无论是在技术、人才、经验方面，还是在项目管理制度的保障上，均为本项目实施提供了充分的可行性。利用募集资金补充公路工程施工业务的流动资金，其使用价值必将得到充分发挥，有助于增强公司的整体资金实力，提升公司项目承揽能力、融资能力和运作能力，帮助公司做大做强公路工程施工主业。

4、项目需求预测分析

(1) 公司本次募集资金用于补充流动资金中，部分将用于更新建筑工程施工机械、设备，根据公司未来承接公路工程施工项目对机械、设备的实际要求，经初步估算，预计使用募集资金 7,265 万元。具体情况如下表所示：

序号	设备名称	规格型号	单位	计划采购数量	初步市场调查单价（万元）	估算总采购价格（万元）
1	沥青混凝土拌合设备	2000 型	套	2	990	1,980
2	沥青混凝土拌合设备	3000 型	套	1	1,200	1,200
3	沥青摊铺机	ABG8620	台	2	350	700
4	双钢轮压路机	20t	台	2	75	150
5	胶轮压路机	XP302	台	2	55	110
6	沥青拌合楼配套大功率发电机	600kw/800kw	台	3	95	285
7	沥青拌合楼配套大功率发电机	500kw	台	2	60	120
8	路面铣刨机	—	台	1	290	290
9	移动式沥青搅拌机	生产能力 40t/h	套	1	110	110
10	水泥稳定土拌和站	400 型	套	4	35	140
11	水泥稳定土摊铺机	WTU95D	台	2	165	330
12	水泥混凝土泵车	56 米六节臂 系列	辆	1	420	420

13	水泥混凝土搅拌运输车	12m ³	辆	4	70	280
14	混凝土拌和站	120 型	座	1	130	130
15	洒水车	10m ³	辆	4	30	120
16	工程施工配套用车		辆	10	70	700
17	架桥机	150T	台	1	200	200
18	路面检测车		辆	1	110	110
合计						7,265

(2) 补充流动资金还将用于弥补未来不断增加的公路工程施工项目产生的流动资金缺口。公司公路工程施工项目流动资金需求与公司参与竞标工程的数量、工程开工的数量密切相关。随着公司参与越来越多的大型工程竞标和招标活动，所需的流动资金预计将大幅增加。公司 2008 年至 2010 年货币资金（按照年初余额与年末余额的平均数计算）与公路工程施工收入的比例分别为 79.13%、50.06% 和 53.15%，2008 年至 2010 年公路工程施工收入复合平均增长率为 41.28%。参考上述两项指标，初步估算公司 2012 年需要的流动资金约为 44,927 万元（不含更新建筑工程施工机械、设备占用的流动资金），按照截至 2011 年 9 月 30 日平均货币资金余额 36,953 万元计算，仍存在约 7,974 万元的流动资金缺口。

综合上述两项，经初步估算 2012 年公司需补充的流动资金缺口为 15,239 万元。上述流动资金缺口除运用募集资金补充以外，剩余的流动资金需求将使用公司历年滚存利润和银行贷款来解决。

西藏天路股份有限公司董事会

二〇一一年十二月二十三日