

股票简称：西藏天路

股票代码：600326



西藏天路股份有限公司

TIBET TIANLU CO., LTD.

(注册地址：西藏自治区拉萨市夺底路 14 号)

非公开发行 A 股股票预案

(修订稿)

二〇一二年四月十六日

公司声明

1、本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本预案（修订稿）不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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、本预案（修订稿）是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之不符的声明均属不实陈述。

4、投资者若对本预案（修订稿）存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

5、本预案（修订稿）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、批准或核准；本预案（修订稿）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公司股东大会及有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、本次非公开发行股票相关事项已经公司第四届董事会第十八次会议、第二十次会议审议通过。

本次非公开发行股票募集资金投资项目尚需关审批机关的批准或核准后，提请股东大会审议通过。本次非公开发行事项尚需中国证券监督管理委员会核准。

2、本次发行为面向特定对象的非公开发行，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。上述特定对象均以现金方式、以相同价格认购本次非公开发行的股票。

3、本次非公开发行 A 股股票数量调整为合计不超过 9,472 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。

4、本次非公开发行的定价基准日调整为公司第四届董事会第二十次会议决议公告日，即 2012 年 4 月 18 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 9.78 元/股。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。

5、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。公司的控股股东、实际控制人或其控制的关联人认购的股票自本次发行结束之日起三十六个月内不得转让。

6、本次非公开发行募集资金总额调整为不超过 92,640 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下四个项目：

| 序号 | 项目名称 | 预计总投资额（万元） | 募集资金投资额（万元） |
|----|---|----------------|---------------|
| 1 | 新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目 | 122,852 | 43,400 |
| 2 | 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 |
| 3 | 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 |
| 4 | 补充公路工程施工业务运营资金 | 20,000 | 20,000 |
| | 合计 | 172,092 | 92,640 |

7、截至本预案（修订稿）出具日，尚未完成西藏联诚矿业开发有限公司的有关审计、评估工作，经审计的财务数据和资产评估结果将在发行预案补充公告中予以披露。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》（修订稿）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。

8、西藏联诚矿业开发有限公司目前拥有汤不拉铜钼矿详查探矿权和旁嘎弄巴铅锌矿普查探矿权，后续探矿结果目前尚无法预计，能否获取超额收益存在不确定性，提请投资者注意风险。

9、公司本次非公开发行股票目前尚不构成关联交易。公司尚未知悉控股股东西藏天路集团是否认购本次非公开发行股票，公司将最晚不迟于股东大会通知前确定相关事项并按程序履行信息披露义务。

目 录

| | |
|---|-----------|
| 释 义 | 7 |
| 第一节 本次非公开发行股票方案概要 | 8 |
| 一、发行人基本情况 | 8 |
| 二、本次非公开发行的背景和目的 | 9 |
| 四、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期 | 14 |
| 五、募集资金投向 | 16 |
| 六、本次发行是否构成关联交易 | 16 |
| 七、本次发行是否导致公司控制权变化 | 16 |
| 八、本次非公开发行的审批程序 | 17 |
| 第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析 | 18 |
| 一、本次募集资金的使用计划 | 18 |
| 二、本次募集资金投资项目基本情况 | 18 |
| 三、本次发行对公司经营财务状况等的影响 | 41 |
| 第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析 | 43 |
| 一、本次发行后公司业务及资产整合计划、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况 | 43 |
| 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 | 44 |
| 三、上市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 | 45 |
| 四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、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 | 45 |
| 五、上市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的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况 | 46 |

| | |
|---------------------------------|----|
| 第四节 本次非公开发行相关的风险说明 | 47 |
| 一、审批风险 | 47 |
| 二、募集资金投资项目风险 | 47 |
| 三、经营管理风险 | 47 |
| 四、市场竞争风险 | 48 |
| 五、净资产收益率短期下降的风险 | 48 |
| 六、股票市场风险 | 48 |

释 义

在本预案（修订稿）中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

| | | |
|-----------------|---|--|
| 发行人、本公司、公司、西藏天路 | 指 | 西藏天路股份有限公司 |
| 本预案（修订稿） | 指 | 本次非公开发行 A 股股票预案（修订稿） |
| 本次非公开发行、本次发行 | 指 | 本公司拟以非公开发行股票的方式向不超过十名特定对象发行不超过 9,472 万股人民币普通股的行为 |
| 定价基准日 | 指 | 本次非公开发行的董事会决议公告日 |
| 西藏天路集团、控股股东 | 指 | 西藏天路建筑工业集团有限公司 |
| 高争建材 | 指 | 西藏高争建材股份有限公司 |
| 联诚矿业 | 指 | 西藏联诚矿业开发有限公司 |
| 汤不拉铜钼矿 | 指 | 西藏自治区林芝地区工布江达县汤不拉铜钼矿 |
| 旁嘎弄巴铅矿 | 指 | 西藏自治区那曲地区那曲县旁嘎弄巴铅矿 |
| 冲江铜矿 | 指 | 西藏自治区拉萨市尼木县冲江及冲江西铜矿 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 西藏国资委 | 指 | 西藏自治区人民政府国有资产监督管理委员会 |
| 新型干法水泥 | 指 | 采用窑外分解新工艺生产的水泥，其生产以悬浮预热器和窑外分解技术为核心，采用新型原料、燃料均化和节能粉磨技术及装备，全线采用计算机集散控制，实现水泥生产过程自动化和高效、优质、低耗、环保 |
| 熟料 | 指 | 以石灰石和粘土、铁质原料为主要原料，按适当比例配制成生料，烧至部分或全部熔融，并经冷却而获得的半成品 |
| 余热发电 | 指 | 利用熟料生产过程中多余的热能转换为电能的技术 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、万元、亿元 |

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

西藏天路股份有限公司系经西藏自治区人民政府“藏政函[1999]80号”文批准,由西藏公路工程总公司作为主要发起人,联合西藏自治区交通工业总公司、西藏拉萨汽车运输总公司、西藏自治区汽车工业贸易总公司和西藏自治区交通厅格尔木运输总公司,于1999年2月28日以发起方式设立,并于1999年3月29日取得5400001000128号《企业法人营业执照》。

经中国证监会“证监发行字[2000]179号”文核准,公司于2000年12月25日发行人民币普通股4,000万股,2001年1月16日公司股票在上海证券交易所上市交易,股票简称“西藏天路”,股票代码“600326”。

2006年6月8日,公司完成股权分置改革。

2007年7月25日,公司取得中国证监会《关于核准西藏天路股份有限公司非公开发行股票的通知》(证监发行字[2007]200号),并于2007年8月16日以8.84元/股的发行价格向9名机构投资者发行人民币普通股4,800万股。

截至本预案(修订稿)出具日,公司总股本为54,720万股,全部为流通股;公司第一大股东为西藏天路建筑工业集团有限公司,持股数量为150,923,532股,持股比例为27.58%;公司实际控制人为西藏自治区国资委。

以下为本公司基本信息:

| | |
|-------------|------------------------|
| 公司法定中文名称 | 西藏天路股份有限公司 |
| 公司法定英文名称 | TIBET TIANLU CO., LTD. |
| 企业法人营业执照注册号 | 5400001000128 |
| 组织机构代码 | 710905111 |
| 公司注册地址 | 西藏自治区拉萨市夺底路14号 |
| 公司法定代表人 | 多吉罗布 |
| 公司注册资本 | 547,200,000元 |

| | |
|-------------|--|
| 公司经营范围 | 公路工程施工总承包（贰级）；公路路面工程专业承包（壹级）；桥梁工程专业承包（壹级）；市政公用工程施工总承包（贰级）；公路路基工程专业承包（贰级）；铁路工程施工总承包（叁级）；房屋建筑工程施工总承包（贰级）；货物运输；与公路建设相关的建筑材料（含水泥制品）的生产、销售；筑路机械配件的经营、销售；汽车维修；塑料制品；氧气制造、销售。承包境外公路工程 and 境内国际招标工程，上述境外工程所需的设备、材料出口，对外派遣实施上述工程所需的劳务人员。 |
| 公司成立日期 | 1999年3月29日 |
| 公司股票上市交易所 | 上海证券交易所 |
| 公司股票简称 | 西藏天路 |
| 公司股票代码 | 600326 |
| 公司办公地址 | 西藏自治区拉萨市夺底路14号 |
| 公司办公地址的邮政编码 | 850000 |
| 公司联系电话 | 0891-6902701 |
| 公司联系传真 | 0891-6903003 |
| 公司电子信箱 | xztl@xztianlu.com |
| 公司国际互联网网址 | http://www.xztianlu.com |

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、把握西藏跨越式发展的历史契机

2010年年初，中央召开了第五次西藏工作座谈会，对推进西藏跨越式发展和长治久安做出了战略部署，开启了走有中国特色、西藏特点发展路子的新征程，吹响了到2020年西藏同全国一道实现全面建设小康社会宏伟目标的新号角。

2010年底至2011年初，西藏自治区党委、政府相继提出，“十二五”时期“以实施‘一产上水平、二产抓重点、三产大发展’的经济发展战略、加快转变经济发展方式为主线，以改革开放为动力”，“必须坚持加快发展，着力在增强自我发展能力上取得突破”，以及“不断调整和优化国有经济布局 and 结构，培育和

发展大型龙头企业,支撑带动我区特色优势产业加快发展。依托产权和股权市场,构建资源、资产、资本、证券四位一体的国有资产运营模式,通过上市、增发、发行企业债券等方式,为重点项目提供资金保证”的发展战略。

2011年7月,时值西藏自治区和平解放60周年,国务院批准了《“十二五”支持西藏经济社会发展建设项目规划方案》,西藏自治区亦制订了《西藏自治区“十二五”时期国民经济和社会发展规划纲要》,西藏自治区社会经济将步入快速发展通道。

2、顺应西藏建筑业、建材业和矿产业形势发展的需要

“十一五”以来,西藏自治区交通建设预计完成投资260亿元,超过了2005年以前55年的总投资,而在“十二五”期间国家对西藏交通方面的投资将远远超过“十一五”。根据交通部门的规划,“十二五”期间西藏公路通车里程将从目前的5.8万公里提高到7万公里,并将不断优化国道和主要经济干线的道路状况,加快推进以拉萨为中心,通往林芝、日喀则、那曲、山南等地区的快速干线公路网建设,实现县县通油路,具备条件的建制村全部通公路。

与此同时,中央“西部大开发”战略的实施和西藏自治区市场经济体制的逐步建立及投资环境的进一步改善,为区内建材工业的发展创造了良好的外部环境。西藏自治区社会与经济的快速发展,对建材工业发展提出了新的要求。在保证产品有效供给的基础上,还要做好增加产品品种和提高产品质量两项工作,以满足区内建设市场建材产品数量与质量不同层次的需求。因此,西藏自治区建材工业必须改变过去小规模、低水平发展方式,以科学技术为第一生产力,合理配置资源,提高建材工业规模化、集约化程度,加快现代化建设步伐,以增强其在市场经济中的应变力和竞争力。

西藏拥有特殊的地质构造,被学术界公认为地处全球三个重要的成矿带之一,具有很好的成矿条件。在已经发现的矿产资源中,西藏有17种矿产位居全国各省(区、市)前9位。但是,西藏当前矿产业的发展仍处于起步阶段,大部分矿产企业尚未形成产能,全区矿业年产值不到全国矿业总产值的1%,不到西藏自治区国民生产总值的3%。2011年初召开的西藏自治区青藏高原地质调查与评价成果交流暨构建地质找矿新机制座谈会明确指出,西藏将加快推进和完善地

质找矿新机制，构建多元投资平台和互利共赢机制，促进资本与技术结合。今后，西藏将以铁、铜、铅、锌、金、钾盐 6 个矿种为主攻矿种，确定 16 个重点勘查区，争取到 2015 年，西藏矿业年增加值超过 200 亿元。

3、西藏天路具备产业扩张的基础条件

西藏天路是西藏自治区国资委控股的上市公司之一，也是西藏自治区政府整合区内产业资源的重要平台。2006 年，公司制订了“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，旨在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，支撑和带动西藏地区相关产业加快发展。

近年来，西藏天路抓住国家扩大内需、加大基础设施建设投资的契机，实现了快速发展，其公路及桥梁施工能力、工程施工质量、公路建设市场占有率、高等级公路施工市场占有率、工程机械设备的先进程度及拥有量等在西藏自治区内一直处于领先地位。

公司控股的西藏高争建材股份有限公司拥有日产 4,000 吨熟料水泥生产线，其水泥生产规模、水泥产品质量和市场占有率逐年提升，在西藏自治区水泥市场处于领先地位，并成为公司目前主要的利润来源。

在矿产业方面，根据西藏自治区人民政府确定的“政府主导、市场运作、区内企业控股开发”冲江铜矿的基本原则，公司作为控股方，与西藏自治区地勘局地质二队合作勘查开发位于尼木县境内的冲江及冲江西铜矿。从 2007 年起，公司持续开展西藏自治区拉萨尼木县冲江铜矿地质勘查工作，累计钻探进尺 28,319 米，采集样品 12,000 多件，完成投资 4,000 多万元，顺利完成了地勘详查报告编写及内部审查工作，并已通过国土资源部专家组评审。由于冲江及冲江西两个矿权是一个矿体，根据国土资源部专家组两证合并的意见，目前正在办理两证合并手续，西藏自治区国土资源厅已向国土资源部出具处理意见书，目前正在完善两证合并的相关材料。

4、本次非公开发行募集资金投资项目符合公司发展战略

本次非公开发行募集资金将用于新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干

法熟料水泥生产线及余热发电工程项目、对高争建材增资并建设 2×2,000t/d 熟料水泥生产线余热发电工程项目、收购联诚矿业 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以及补充公路工程施工业务运营资金。

上述项目的建设既符合国家节能减排、资源综合利用的发展战略和西藏自治区跨越式发展规划，又符合公司适度多元化发展战略，是公司实施下一阶段战略规划、做大做强企业、确保企业持续健康发展的重要举措，同时对推进西藏地区产业结构调整、实施节能减排和大力开发矿产资源也具有重要意义。

(二) 本次非公开发行的目的

1、实施昌都建材项目，高起点规范和发展昌都地区建材产业，促进西藏自治区优化产业布局、实现产业升级；适应自治区内水泥市场快速增长的需求

目前西藏自治区水泥产业发展存在布局不平衡、整体生产工艺落后、产能利用率低、部分地区供需失衡等问题。全区水泥产能的 90%以上和全部 4 条新型干法水泥生产线都集中在经济相对发达的藏中拉萨和山南地区，而昌都等藏东地区发展相对滞后。需要在昌都地区提前布局与经济社会发展需求相适应的新型干法水泥产能，形成藏中、藏东相呼应的水泥工业格局，并加快淘汰昌都地区现有 21 万吨立窑水泥产能，顺应国家水泥产业政策和行业发展趋势，优化自治区水泥产业结构和工业布局。

同时，昌都地区现有的经济社会发展水平决定了建材行业具有较大的发展潜力。昌都地区经济发展比较落后，随着基础设施建设的加快，以及三江流域水电开发项目的启动和川藏、滇藏铁路的开工建设，未来市场潜力相当可观。因此，实施昌都建材项目将牢牢抓住区内水泥市场需求快速增长的契机，迅速做大做强水泥产业，并取得相当可观的经济效益。

2、响应国家节能减排的号召，开展资源综合利用、节约能源，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

高争建材现有 2×2,000t/d 熟料水泥生产线，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降低，但仍有大量的中、低温废气余热未能充分利用，造成大量的能源浪费，并产生大量的废气。

对这部分中、低温废气余热，国内外大多数的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。通过高争建材余热发电项目，可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 多万元，可以为企业创造较大的经济效益，降低产品成本，提高产品的竞争能力。

3、充分利用西藏自治区的矿产资源优势，推动公司矿产资源开发业务的发展，调整公司产业结构，增强公司盈利能力

西藏自治区境内铜、钼、铅、锌矿分布广泛，主要分布于西藏东部、中部、南部。目前探明的钼总资源量约 60 万吨左右，铅锌矿资源量已超过 500 万吨，上述矿产资源大部分仍在勘探中，预计资源总量将超过千万吨。从找矿前景分析，西藏有望成为我国矿产资源大省。西藏自治区钼、铜、铅、锌矿的特点是矿石品位高、富矿多，常伴生有银、铋等，尤其伴生银特别高。公司拟收购联诚矿业 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，以钼、铜、铅、锌矿资源化开发和再利用为核心，推动公司矿产资源开发与深精加工业务的发展，调整公司产业结构，增强公司盈利能力。

4、增强公司资金实力，提升公司公路工程建设项目的承接能力，有效缓解公司运营资金压力

西藏自治区“十二五”规划提出加速西藏以公路网为基础的综合交通运输体系建设，国家将继续加大对西藏自治区公路工程建设投资力度，公司作为自治区公路工程施工龙头企业，“十二五”期间承接的公路工程项目将快速增长，对运营资金的需求将不断增加；靠滚存利润和银行贷款垫付项目资金的融资模式，将承受更大的资金压力。为满足公司未来数年公路工程施工业务发展需要，需及时补充必要的资金缓解运营资金不足的处境，适应未来业务规模发展的节奏。

另外，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，产生较多的维修、保养等费用；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的要求；同时，伴随着公司公路工程施工业务规模的不断扩大，对公路工程施工

机械和设备也存在相当的增量需求。因此为了提升公司在西藏自治区公路市场的竞争力、节约工程成本、提高工程质量、降低能源消耗，公司亟待补充相应资金更新现有公路工程施工机械和设备。

三、发行对象及其与公司的关系

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。

四、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

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。

2、发行方式和发行时间

本次发行的股票采取向特定对象非公开发行的方式。公司将在中国证监会核准本次发行后 6 个月内择机发行。

3、认购方式

前述特定对象均以现金方式、以相同价格认购本次非公开发行的股票。

4、发行价格及定价原则

本次非公开发行的定价基准日调整为公司第四届董事会第二十次会议决议公告日，即 2012 年 4 月 18 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 9.78 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。

5、发行数量

本次非公开发行 A 股股票数量调整为合计不超过 9,472 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。

6、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。公司的控股股东、实际控制人或其控制的关联人认购的股票自本次发行结束之日起三十六个月内不得转让。

7、上市地点

本次非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。

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。

9、本次非公开发行方案的有效期

本次非公开发行股票方案的有效期为自公司股东大会审议通过调整后的非公开发行股票议案之日起 12 个月内。

五、募集资金投向

本次非公开发行募集资金总额调整为不超过 92,640 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下四个项目：

| 序号 | 项目名称 | 预计总投资额（万元） | 募集资金投资额(万元) |
|----|---|----------------|---------------|
| 1 | 新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目 | 122,852 | 43,400 |
| 2 | 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 |
| 3 | 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 |
| 4 | 补充公路工程施工业务运营资金 | 20,000 | 20,000 |
| | 合计 | 172,092 | 92,640 |

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。

六、本次发行是否构成关联交易

公司本次非公开发行股票目前尚不构成关联交易。公司尚未知悉控股股东西藏天路集团是否认购本次非公开发行股票，公司将最晚不迟于股东大会通知前确定相关事项并按程序履行信息披露义务。

七、本次发行是否导致公司控制权变化

截至本预案（修订稿）出具日，西藏天路集团持有本公司股票数量为 150,923,532 股，持股比例为 27.58%，为公司的第一大股东。本次非公开发行完成后，若西藏天路集团不参与本次非公开发行股票认购，则其持有本公司股票数量不变，持股比例变化为 23.51%（按照发行数量的上限 9,472 万股测算），仍是

公司的第一大股东，故本次发行不会导致公司控制权发生明显变化。

八、本次非公开发行的审批程序

本次非公开发行方案已经公司第四届董事会第二十次会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议，还需经中国证监会核准。

在获得中国证监会核准批复后，公司将向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司和上海证券交易所申请办理股票发行和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部程序。

第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额调整为不超过 92,640 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下四个项目：

| 序号 | 项目名称 | 预计总投资额（万元） | 募集资金投资额(万元) |
|----|---|------------|-------------|
| 1 | 新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目 | 122,852 | 43,400 |
| 2 | 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 |
| 3 | 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 |
| 4 | 补充公路工程施工业务运营资金 | 20,000 | 20,000 |
| | 合计 | 172,092 | 92,640 |

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。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目

公司拟以本次非公开发行募集资金中的 43,400 万元用于新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目。

1、项目背景与必要性

(1) 本项目有助于高起点规范和发展西藏自治区建材产业，促进自治区优化产业布局、实现产业升级

目前西藏自治区水泥产业发展存在布局不平衡、整体生产工艺落后、产能利用率低、部分地区供需失衡等问题。全区水泥产能的 90%以上和全部 4 条新型干法熟料水泥生产线都集中在经济相对发达的藏中拉萨和山南地区，而昌都等藏东地区发展相对滞后。目前昌都地区有昌都水泥厂、芒康水泥厂和类乌齐县水泥厂三条立窑生产线，设计总产能为 21 万吨，实际年产量约为 13 万吨，全部为需要淘汰的落后产能。昌都地区水泥工业目前存在的主要问题有：一是生产工艺技术落后，水泥产能严重不足；二是区外调入水泥运距长、成本高，水泥价格居高不下，基本建设项目投资效益大幅降低。因此，需要在昌都地区提前布局与经济社会发展需求相适应的新型干法水泥产能，形成藏中、藏东相呼应的水泥工业格局；同时，要加快淘汰昌都地区现有 21 万吨立窑水泥产能，以顺应国家水泥产业政策和行业发展趋势，优化西藏自治区水泥产业结构和工业布局。

(2) 本项目有助于满足区内水泥市场的快速增长

未来昌都地区水泥需求的快速增长主要体现在以下两点：

① 三江水电开发对高标号水泥的需求将迅猛增加

西藏自治区水能蕴藏量和可开发水电资源均列全国首位，在昌都地区体现尤为明显。金沙江、澜沧江、怒江经昌都境内分别达 525 公里、380 公里、630 公里，规划水能蕴藏量分别达 1,200 万 KW、900 万 KW、1,555 万 KW，总计达 3,655 万 KW，占西藏自治区的 30%；规划开发金沙江上游七个阶梯（岗托、波罗、叶巴滩、拉哇、巴塘、苏洼龙、昌波）、澜沧江干流七个阶梯（侧格、约龙、卡贡、班达、如美、古学、古水）、怒江十个阶梯（热玉、沙丁、新荣、同卡、拉龙、罗拉、怒江桥、卡西、昂曲、洛河），水电开发总装机容量达到 3,128 万 KW，总投资超过 3,000 亿元，按 20 年开发周期计算，每年高标号水泥需求量在 60~70 万吨左右。目前，果多水电站、苏洼龙水电站等已经动工，2012 年拟开工建设叶巴滩水电站、拉哇水电站、古水水电站、巴玉水电站等 4 座水电工程，上述三江水电开发项目对高标号水泥的需求将迅猛增加。

② 昌都地区基础设施建设和资源开发项目建设对水泥的需求不断增加

受地理条件限制，昌都地区基础设施建设尤其是交通运输设施建设与藏中等地区差距较大，加快建设要求突出。“十二五”期间仅城镇基础设施总投资就将超过 110 亿元。另外，随着特大储量的玉龙铜矿等项目的实施和昌都其他资源开发项目建设的加快，“十二五”期间，昌都地区每年将产生水泥需求量 40~50 万吨。

根据上述情况，昌都地区现有的经济社会发展水平决定了建材行业具有较大的发展潜力，昌都地区经济发展比较落后，随着基础设施建设的加快、三江开发项目的启动和其他资源开发项目的陆续开工建设，未来市场潜力相当可观。因此，实施昌都建材项目将牢牢抓住西藏自治区内水泥市场需求快速增长的契机，迅速做大做强昌都地区水泥产业，并取得相当可观的经济效益。

(3) 本项目有助于提升国有资本对区域行业的控制力、实现国有资产保值增值

建材行业具有显著的规模效应，资本规模大小和管理水平高低不仅影响企业的效益好坏和效率高，而且关系到环保和产业布局等问题。目前，昌都地区水泥产业规模较小，管理和技术水平落后，效益不佳。如果以国有资本为主导整合地区水泥产业，不仅能提升国有资本在关系国计民生的区域行业的控制力和引导力，而且能通过规模效应取得良好的经济效益，实现国有资产保值增值。因此，以像西藏天路这样的西藏自治区优势国有控股企业为主导、引进各方资源共同实施昌都建材项目将有利于高起点的规范、整合和发展昌都地区及西藏自治区内建材产业。

2、项目建设内容

本项目拟在昌都县和芒康县分别建设一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及配套纯低温余热发电工程项目，项目达产后合计年产水泥熟料 120 万吨，年产 P.O 42.5 级普通硅酸盐水泥 800,000 吨，年产 P.O 32.5 级普通硅酸盐水泥 900,000 吨，水泥袋装与散装比例为 70%:30%。生产线拟采用窑尾带单系列五级旋风预热器+在线分解炉系统，主体工程建设包括原料制备、煅烧、水泥制备及各主要

生产车间，同步各配套建设一座 4.5MW 纯低温余热发电系统以及相关的辅助生产工程、办公工程、储运工程、环保工程和生活设施等。

本项目工程建设总投资估算约为 122,852 万元，其中：

(1) 昌都县 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目建设总投资估算约为 70,993 万元，其中固定资产静态投资 68,110.66 万元，建设期利息 1,512.87 铺底流动资金 1369.30 万元。项目建设期为 2 年。

(2) 芒康县 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目建设总投资估算约为 51,859 万元，其中固定资产静态投资 49,491.00 万元，建设期利息 1,008.50 铺底流动资金 1,359.50 万元。项目建设期为 2 年。

本项目的实施有利于公司发挥自身技术、区域竞争优势，加大建筑建材行业投入力度，夯实主业基础。本项目拟使用募集资金 43,400 万元，不足部分通过公司自筹、合作方出资及银行贷款等渠道解决。

3、项目经济效益评价

昌都县 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目完全达产后，预计实现年均销售收入 45,407 万元（不含税），年均税后利润 11,372 万元；项目投资财务内部收益率（税后）45.65%；项目静态投资回收期 6.73 年（含建设期-税前）。

芒康县 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目完全达产后，预计实现年均销售收入 38,251 万元（不含税），年均税后利润 7,778 万元；项目投资财务内部收益率（税后）42.38%；项目静态投资回收期 6.96 年（含建设期-税前）。

4、项目涉及的立项报批情况

本项目目前已取得西藏发改委等五厅委联合发布的《关于昌都地区新建日产 3×2,000 吨新型干法熟料水泥生产线有关事项的批复》（藏发改产业[2011]306 号），其他相关报批事项正在办理中。

5、项目环保情况

本项目的环境影响评价等环保报批事项正在办理中。

(二)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

公司拟以本次非公开发行募集资金中的 7,000 万元向高争建材增资，增资资金将全部用于高争建材 2×2,000t/d 熟料水泥生产线余热发电工程项目建设。

1、高争建材基本情况

(1) 基本信息

高争建材工商注册信息如下：

| | |
|-------|---|
| 公司名称 | 西藏高争建材股份有限公司 |
| 公司住所 | 拉萨市北京西路 133 号 |
| 法定代表人 | 吴振华 |
| 注册资本 | 381,103,435 元 |
| 公司类型 | 股份有限公司 |
| 经营范围 | 建材、釉面墙地砖的生产、销售、矿产品销售（以上项目涉及行政许可的，凭经营许可证或审批文件经营） |
| 成立日期 | 2001 年 1 月 20 日 |

(2) 股权结构

公司为高争建材控股股东，截至本预案（修订稿）出具日，高争建材股权结构如下：

| 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|----------------|--------------------|---------------|
| 西藏天路股份有限公司 | 273,699,864 | 71.82 |
| 西藏高争（集团）有限责任公司 | 107,403,571 | 28.18 |
| 合计 | 381,103,435 | 100.00 |

(3) 业务发展情况

高争建材是目前西藏自治区规模最大的水泥生产企业，也是西藏自治区建材行业的龙头企业。高争建材拥有两条 2,000t/d 新型干法水泥生产线，主要从事“高

争”牌水泥的生产和销售，现已形成年产 150 万吨水泥的生产规模，主要产品有硅酸盐水泥、普通硅酸盐水泥及其它特种水泥，还生产各种标号的商品混凝土，产品质量指标全部达到或优于国家标准。“高争”牌系列产品在西藏自治区内具有较高的知名度，广泛应用于国家及西藏自治区各类重点工程。2002 年 7 月“高争”商标被评为首届西藏自治区著名商标，2004 年 10 月“高争”牌水泥荣获“国家免检产品”称号，成为西藏自治区荣获此项特殊荣誉的首家企业。

(4) 最近一年简要财务报表

根据中审亚太会计师事务所有限公司出具的高争建材 2011 年度审计报告（中审亚太审字[2012]010193-5 号），高争建材最近一年简要财务报表如下：

① 简要资产负债表

| 项 目 | 2011 年 12 月 31 日 |
|------------------|------------------|
| 资产总计（元） | 1,178,073,910.84 |
| 负债合计（元） | 302,406,684.76 |
| 归属于母公司所有者权益合计（元） | 870,546,719.85 |
| 所有者权益合计（元） | 875,667,226.08 |

② 简要利润表

| 项 目 | 2011 年度 |
|------------------|----------------|
| 营业总收入（元） | 565,666,228.40 |
| 营业总成本（元） | 435,379,376.24 |
| 营业利润（元） | 130,286,852.16 |
| 利润总额（元） | 129,171,290.40 |
| 净利润（元） | 107,615,715.76 |
| 归属于母公司所有者的净利润（元） | 108,136,467.38 |

③ 简要现金流量表

| 项 目 | 2011 年度 |
|------------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额（元） | 154,047,330.89 |

| | |
|------------------|----------------|
| 投资活动产生的现金流量净额（元） | -14,308,494.60 |
| 筹资活动产生的现金流量净额（元） | -22,653,071.66 |
| 现金及现金等价物净增加额（元） | 117,085,764.63 |
| 期末现金及现金等价物余额（元） | 211,259,180.21 |

2、项目背景与必要性

(1) 项目背景

随着中国经济的不断发展，能源问题日益突出。特别是 2004 年开始，中国的煤炭、电力价格不断上涨，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，公司拟进一步抓住发展良机，建设实施与新型干法水泥生产线配套的低温余热发电工程，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，部分缓解生产用电紧张的形势，提高企业的竞争能力，另一方面可降低排烟温度和排尘浓度，节约能源，减少对环境的空气污染和温室效应。

(2) 项目建设的必要性

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

走进 21 世纪的中国，随着GDP的快速增长，能源供应紧张的状态日趋明显。水泥制造业是一个高能耗产业，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地提高，1,300t/d、2,000t/d、5,000t/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，其热量约占熟料水泥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。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 项目的建设是公司节能降耗、降本增效、增强企业竞争力的需要

高争建材现有 $2 \times 2,000\text{t/d}$ 熟料水泥生产线，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、低温废气余热未能被充分利用，造成大量的能源浪费，并产生大量的废气。对这部分中、低温废气余热，国内外大多数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。经初步测算，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，降低产品成本，提高产品的竞争能力。

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。

3、项目建设内容

该项目为高争建材现有的 $2 \times 2,000\text{t/d}$ 熟料水泥生产线配套余热发电工程，新建一台装机容量 8MW 的余热发电机组及余热锅炉（窑头锅炉和窑尾锅炉），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。该项目预计总投资 7,000 万元，建设期为 1 年。

该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，交通利用厂区内道路和厂外交通。

4、项目经济效益评价

该项目建成投产后，年发电量 $5,351.04 \times 10^4\text{kwh}$ ，余热发电自用电为 8%，

年供电量为 $4,922.96 \times 10^4 \text{kwh}$ ，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。

5、项目社会环境效益

该项目具有利废、节能、减排的“三重效应”，其所生产的电能全部循环用于熟料水泥生产线的生产，将明显减少外购电量。经初步测算，该项目投产后，年节约标准煤 17,014 吨，每年减少CO₂排放量 42,535 吨，每年节约用水 66,133 吨，社会环境效益显著。

6、项目有关审批情况

该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）。

该项目尚待西藏自治区发展和改革委员会立项批复。

（三）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

公司拟以本次非公开发行募集资金中的 22,240 万元完成对联诚矿业 60%股权的收购及增资，增资资金主要用于汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿勘探项目。

1、联诚矿业基本情况

（1）基本信息

联诚矿业工商注册信息如下：

| | |
|-------|--|
| 公司名称 | 西藏联诚矿业开发有限公司 |
| 公司住所 | 拉萨市达孜县工业园区管理委员会办公楼 107 号 |
| 法定代表人 | 杨沙雄 |
| 注册资本 | 580 万元 |
| 公司类型 | 有限责任公司（自然人独资） |
| 经营范围 | 一般经营项目：矿产品加工、销售。（上述经营范围中，国家法律、行政法规和国务院决定规定必须报经批准的，凭许可证在有效期内经营） |
| 成立日期 | 2005 年 1 月 18 日 |

(2) 历史沿革情况

① 2005 年 1 月公司设立

2005 年 1 月 18 日，自然人蒋全松、杨沙雄共同出资组建成立联诚矿业，并取得西藏自治区工商行政管理局颁发的 5400002001506 号《企业法人营业执照》，公司注册资本为 280 万元。

联诚矿业成立时，公司股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|------|------------|------------|
| 蒋全松 | 168 | 60 |
| 杨沙雄 | 112 | 40 |
| 合计 | 280 | 100 |

② 2006 年 6 月第一次增资

2006 年 6 月 5 日，根据联诚矿业股东会决议，联诚矿业注册资本由 280 万元增加至 580 万元，全部由蒋全松以货币资金增资。

本次增资后，联诚矿业的股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|------|------------|---------------|
| 蒋全松 | 468 | 80.69 |
| 杨沙雄 | 112 | 19.31 |
| 合计 | 580 | 100.00 |

③ 2011 年 8 月第一次股权转让

2011 年 8 月 24 日，联诚矿业股东蒋全松与杨沙雄签订股权转让协议，杨沙雄受让蒋全松持有的联诚矿业全部 80.69% 的股权，联诚矿业变更为一人有限责任公司。上述股权转让行为已于 2011 年 8 月 26 日取得西藏自治区国土资源厅《关于内部股权收购事宜的批复》（藏国土资复[2011]59 号）文件批复，并于 2011 年 8 月 27 日办理完成有关工商变更登记手续。

本次股权转让后，联诚矿业的股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|------|------------|------------|
| 杨沙雄 | 580 | 100 |
| 合 计 | 580 | 100 |

（3）业务发展情况

联诚矿业自成立以来主要从事汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿的前期勘探工作，并已取得上述两个矿点的探矿权。目前，汤不拉铜钼矿已完成普查，并通过了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。

（4）最近一年简要财务报表

截至本预案（修订稿）出具日，尚未完成联诚矿业的有关审计和评估工作，经审计的财务数据和资产评估结果将在发行预案补充公告中予以披露。

联诚矿业最近一年简要财务报表如下（未经审计）：

① 简要资产负债表

| 项 目 | 2011 年 12 月 31 日 |
|------------|------------------|
| 流动资产（元） | 5,600.93 |
| 无形资产（元） | 45,267,156.24 |
| 非流动资产（元） | 45,267,156.24 |
| 资产总计（元） | 45,272,757.17 |
| 流动负债（元） | 46,468,699.73 |
| 非流动负债（元） | 0.00 |
| 负债合计（元） | 46,468,699.73 |
| 所有者权益合计（元） | -1,195,942.56 |

② 简要利润表

| 项 目 | 2011 年度 |
|---------|---------|
| 营业收入（元） | 0.00 |

| | |
|---------|-------------|
| 营业利润（元） | -219,213.30 |
| 利润总额（元） | -289,447.76 |
| 净利润（元） | -289,447.76 |

③ 简要现金流量表

| 项 目 | 2011 年度 |
|------------------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额（元） | 1,066.16 |
| 投资活动产生的现金流量净额（元） | 0.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额（元） | 0.00 |
| 现金及现金等价物净增加额（元） | 1,066.16 |

（5）主要资产的权属状况

截至 2011 年 12 月 31 日，联诚矿业拥有的资产主要是对汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿两个矿点进行勘查工作累计投入而形成的无形资产。目前，联诚矿业拥有的汤不拉铜钼矿详查探矿权和旁嘎弄巴铅矿普查探矿权的基本情况如下：

① 汤不拉铜钼矿详查探矿权基本情况

| | |
|------------|--------------------------------|
| 矿产资源勘查许可证号 | T54120080902014987 |
| 探矿权人 | 西藏联诚矿业开发有限公司 |
| 勘查项目名称 | 西藏林芝工布江达县汤不拉铜钼矿详查 |
| 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 |
| 有效期限 | 2011 年 9 月 8 日至 2012 年 9 月 8 日 |

② 旁嘎弄巴铅矿普查探矿权基本情况

| | |
|------------|--------------------|
| 矿产资源勘查许可证号 | T54120081202021109 |
| 探矿权人 | 西藏联诚矿业开发有限公司 |
| 勘查项目名称 | 西藏那曲那曲县旁嘎弄巴铅矿普查 |
| 地理位置 | 西藏那曲那曲县 |

| | |
|------|--------------------------------|
| 图幅号 | H46E004011 |
| 勘查面积 | 52.75 平方公里 |
| 有效期限 | 2011 年 9 月 8 日至 2012 年 9 月 8 日 |

联诚矿业资产权属清晰，不存在权利受限、权属争议或者妨碍权属转移的其他情况。

(6) 对外担保和主要负债情况

截至 2011 年 12 月 31 日，联诚矿业无对外担保，全部负债均为其他应付款，具体情况如下表所示：

单位：元

| 项 目 | 期末数 | 年初数 |
|--------------|---------------|---------------|
| 杨沙雄 | 46,468,699.73 | 14,854,056.96 |
| 江苏联盟化学有限公司 | -- | 9,177,524.00 |
| 西藏雄伟建材开发有限公司 | -- | 325,000.00 |
| 合 计 | 46,468,699.73 | 24,356,580.96 |

2、项目可行性分析

汤不拉铜钼矿矿区面积达 14.88 平方公里，地处雅江中段成矿带，成矿条件和地质背景均十分优越。目前该矿已完成普查工作，2008 年 6 月、2009 年 5 月西藏自治区地勘局、矿产资源储量评审中心相继组织专家评审，审查通过了《西藏自治区工布江达县汤不拉矿区铜钼矿普查地质报告》。根据评审意见书，该矿经专家评审同意的钼矿资源储量为：矿石量（333+334）11,362.47 万吨，平均品位 0.093%。其中：（333）3,752.06 万吨，平均品位 0.088%；（334）7,610.41 万吨，平均品位 0.096%。金属量：（333+334）105,776 吨。其中：（333）33,072 吨，（334）72,704 吨。

旁嘎弄巴铅矿矿区面积达 52.75 平方公里，地处嘎加—独日—麦地卡板片中段成矿带，具有良好的成矿地质条件和找矿潜力。目前该矿已完成预查工作，根据预查情况，矿区内已发现铅、锌、银多金属矿体两个。其中：I 号铅锌矿体位于矿区西部，地表出露海拔高度 4,890 米，目前矿体控制长度 240 米，矿体平均

厚度 1.57 米，矿体平均品位Pb 12.43%、Zn 1.97%、Ag 552×10^{-6} 。II 号铅锌矿体也位于矿区西部，距 I 号铅锌矿体 200 米，地表出露海拔高度 4,870 米，目前矿体控制长度 160 米，矿体平均厚度 1.10 米，矿体平均品位Pb 9.60%、Zn 1.98%、Ag 578×10^{-6} 。通过对上述两个矿体的资源储量初步估算，共获得（333+334）金属资源量：Pb11,553 吨、Zn1,949 吨、Ag55,267 千克。

鉴于上述两矿在分别完成普查和预查阶段工作后所体现出的经济价值和找矿潜力，公司收购联诚矿业并增资支持汤不拉铜钼矿和旁嘎弄巴铅矿开展进一步的勘探工作，使其尽快进入开发阶段，将有利于调整和优化公司主营业务结构，并有效落实公司制订的“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，扩大公司在矿产开发与利用领域的业务规模，提升公司盈利水平，实现国有资产保值增值，支撑和带动西藏自治区相关产业加快发展。

3、项目建设内容

(1) 汤不拉铜钼矿

① 矿区位置与外部开发条件

汤不拉铜钼矿区位于西藏自治区林芝地区工布江达县境内，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，隶属于林芝地区工布江达县管辖。距拉萨市约 270 公里，距林芝地区 130 公里。矿区位于工布江达县西南约 20 公里，距川藏公路 13 公里，外部交通条件便利。

② 资源概况

目前汤不拉铜钼矿已经完成普查工作，根据《西藏自治区工布江达县汤不拉矿区铜钼矿普查地质报告》，通过普查工作，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；矿种单一，主要为钼矿，可回收铜、硫。矿床钼平均品位 0.095%，提交 $333+334_1+334_2$ 矿石资源量 21,707.96 万吨； $333+334_1+334_2$ 钼金属资源量 20.65 万吨。其中 $333+334_1$ 矿石资源量 11,362.47 万吨； $333+334_1$ 钼金属资源量 10.58 万吨。

2008 年 6 月、2009 年 5 月西藏自治区地勘局、矿产资源储量评审中心相继组织专家评审，审查通过了《西藏自治区工布江达县汤不拉矿区铜钼矿普查地质

报告》。根据评审意见书，该矿获批准的钼矿资源量为：汤不拉矿区铜钼矿探获钼矿石量（333+334）11,362.47 万吨，平均品位 0.093%。其中（333）3,752.06 万吨，平均品位 0.08896%；（334）7,610.41 万吨，平均品位 0.096%。钼金属资源量（333+334）105,776 吨。其中（333）33,072 吨，（334）72,704 吨。

通过对矿床成矿地质条件的综合分析，同时鉴于尚有很大矿化区域没有进行勘探，本矿区钼远景地质资源量有进一步扩大的潜力；另外尚有大片铜矿化区未进行勘探，通过进一步勘探铜矿资源量亦会有突破。目前矿床规模有望达到大型钼矿床规模，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。

（2）旁嘎弄巴铅矿

① 矿区位置与外部开发条件

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° 24'~31° 28'、东经 92° 38'~92° 45'之间。行政区划隶属那曲地区那曲县尼玛乡管辖。测区距那曲县约 110 公里，有简易公路相通，交通尚属方便。

② 资源概况

通过对旁嘎弄巴矿区铅矿预查，初步圈出铅锌矿体两个，并进行了相应的工程控制，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%、Ag 552×10^{-6} ；II号矿体控制长 160 米，平均厚度 1.10 米，矿体平均品位Pb9.60%、Zn1.98%、Ag 578×10^{-6} 。

对测区已初步圈出的铅锌矿体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。由于目前勘查程度较低，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，矿区铅锌资源量有进一步提高。

4、项目有关审批情况

该项目涉及的两个矿区已取得西藏自治区国土资源厅矿产资源勘查许可证。

5、股权收购及增资的定价依据

联诚矿业 100%股权预估值为 20,400 万元，目前联诚矿业 100%股权相关

审计、评估工作尚未最终完成，最终股权收购价格将以评估结果为基准协商确定。

6、附条件生效的《股权转让及增资扩股协议》内容摘要

公司与杨沙雄就联诚矿业股权转让及增资事宜签订了附条件生效的《股权转让及增资协议》，协议主要内容摘要如下：

(1) 合同主体与签订时间

转让方：杨沙雄

受让方：西藏天路股份有限公司

目标公司：西藏联诚矿业开发有限公司

转让标的：转让方持有的联诚矿业 60%股权

协议签订时间：2011 年 12 月 23 日

(2) 标的股权的转让价格及支付方式

股权转让价格以经资产评估机构就目标公司 100%股权出具的《资产评估报告书》评估并经西藏国资委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。

协议双方一致同意，股权转让款分二次支付，具体支付时间和金额如下：

① 本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；

② 在完成上述事项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。

(3) 增资的价格及支付方式

本协议各方一致同意，本协议项下增资价格以经资产评估机构就目标公司 100%股权出具的《资产评估报告书》评估并经西藏国资委备案确认后的评估值作为定价依据确定，且目标公司增资价格不高于 35.17 元/出资额。

第一次支付的股权转让价款转至转让方指定账户之后十个工作日内，受让方

向目标公司支付增资价款 10,000 万元。

(4) 履约保证金和履约质押担保

鉴于本协议达到生效条件的时间较长，经协议各方协商一致，受让方同意在本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 5,000 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。若本协议达到生效条件，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；若本协议未达到生效条件，受让方应书面通知转让方解除本协议，转让方自收到书面通知的五个工作日内将上述股权转让履约保证金的 80%返还受让方，并解除上述股权质押。

(5) 协议生效条件

本协议经各方签字、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国资委的批准。
- 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 截至第④条款完成之日，目标公司的经营或财务状况未发生重大不良变化。

(6) 违约与赔偿

① 由于下述“(7) ①”项所列之原因导致一方通知解除协议时，另一方应于接到解除协议通知后的五日内签署相关文件，以使转让方恢复持有目标公司的股权。

② 由于下述“(7) ③”项所列之原因导致协议解除时，协议各方除应按照前款规定的期限相互退还有关款项及法律文件外，违约一方还应当于接到守约方解除协议的通知后十日内，向守约方支付相当于协议规定的转让价款 1%的违约金。任何一方如逾期支付上述款项和违约金，则按照转让价款的万分之五支付每

日滞纳金。

③ 如因一方违约给另一方造成经济损失，对违约金不能得以补偿的部分，违约方还应支付赔偿金。

(7) 协议的变更与解除

① 发生下列情形之一的，协议各方可解除或经协议各方书面同意后变更协议：

协议未获得协议有关政府主管机关的批准/同意或先决条件未能成就；

因情况发生变化，致使协议无法实际履行；

协议签署后至股权转让及增资变更登记手续办理完成前，适用的法律、法规出现新的规定或变化，从而使协议的内容与法律、法规不符，并且协议双方无法根据新的法律、法规就协议的修改达成一致意见。

② 属于前款所述解除协议情形的，协议一方有权以书面形式通知另一方解除协议。

③ 发生下列情形之一的，双方可解除或经协议书面同意后变更协议：

A.协议一方丧失实际履约能力；

B.由于一方违约，严重影响了另一方的经济利益，使协议履行成为不必要；

C.转让方在协议中所做的声明和承诺为不真实或转让方不遵守所做的声明和承诺。

④ 属于前述 A、B、C 之情形的，守约方有权以书面方式通知对方解除本协议。因变更及解除本协议致使协议另一方遭受损失的，责任方应承担赔偿责任。

(8) 目标公司自评估基准日至资产交付日所产生损益的归属

自目标公司评估基准日至本次交易完成期间，目标公司正常经营所产生的损益由转让方承担；如果目标公司的经营或财务状况发生重大不利变化，均由转让方承担。为保证转让股权价值完整，本协议签署后至交易完成前，本协议项下各方应共同协商管理目标公司，对目标公司购买或处置重大资产、融资、对外投资、

担保等事项达成一致后方可实施。

8、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》披露的其他有关信息

(1) 本次拟取得的矿业权

本次交易完成后，联诚矿业成为公司控股子公司，联诚矿业拥有汤不拉铜钼矿详查探矿权和旁嘎弄巴铅矿普查探矿权。

(2) 矿业权的历史权属情况

① 汤不拉铜钼矿详查探矿权历史权属情况

西藏林芝工布江达县汤不拉铜钼矿详查探矿权原属西藏地质矿产勘查开发局区域地质调查大队，2006年7月22日由西藏国土资源厅颁发的勘查许可证号为540000520245。勘查区范围：东经：93°03′~93°09′，北纬：29°54′~29°57′。勘查面积：53.58km²，有效期限：2006年7月22日~2007年5月22日；

2007年延续登记时进行了勘查面积变更，变更后勘查许可证号：5400000720546，勘查区范围：北纬：29°54′00″~29°56′00″，东经：93°03′00″~93°05′30″。勘查面积：14.88km²，有效期：2007年7月22日至2008年7月22日；

2010年3月再次延续登记时进行了探矿权人变更登记，变更后勘查许可证号：T54120090902014987，探矿权人为西藏联诚矿业开发有限公司，勘查区范围：北纬：29°54′00″~29°56′00″，东经：93°03′00″~93°05′30″。勘查面积：14.88km²，有效期：2010年3月3日至2011年3月3日；

2011年9月进行了第三次延续登记，勘查许可证号：T54120090902014987，探矿权人为西藏联诚矿业开发有限公司，勘查区范围：北纬：29°54′00″~29°56′00″，东经：93°03′00″~93°05′30″。勘查面积：14.88km²，有效期：2011年9月8日至2012年9月8日。

② 旁嘎弄巴铅矿普查探矿权历史权属情况

西藏那曲那曲县旁嘎弄巴铅矿普查探矿权原属河南省遥感地质勘查有限公

司,2006年11月12日由西藏国土资源厅颁发的勘查许可证号为5400000620657。勘查区范围:东经:93°38'~92°45',北纬:31°24'~31°28'。勘查面积:52.75km²,有效期限:2006年11月12日~2007年11月11日;

2010年3月再次延续登记时进行了探矿权人变更登记,变更后勘查许可证号:T54120081202021109,探矿权人为西藏联诚矿业开发有限公司,有效期:2010年3月9日至2011年3月9日;

2011年9月进行了第三次延续登记,勘查许可证号:T54120081202021109,探矿权人为西藏联诚矿业开发有限公司,有效期:2011年9月8日至2012年9月8日。

(3) 矿业权涉及的资源储量和评审备案情况

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,矿区范围内的矿产资源储量已经西藏自治区国土资源厅评审备案。

那曲县旁嘎弄巴铅矿已完成预查。

资源储量参见“(三)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/3、项目建设内容/(1)汤不拉铜钼矿/②资源概况”和“(2)旁嘎弄巴铅矿②资源概况”。

(4) 关于本次股权交易是否涉及特定矿种资质及行业准入问题

目前属于保护性开采的特定矿种包括黄金、钨、锡、锑和稀土5种,因此本次股权交易不涉及特定矿种资质及行业准入问题。

(5) 拟受让的矿业权权属转移需履行的程序

公司本次收购联诚矿业60%股权成为控股股东,虽然矿业权仍属于联诚矿业,但鉴于控股股东发生变化,因此本次股权转让还需取得西藏自治区国土资源厅的批准。

(6) 矿业权按国家有关规定缴纳的各项相关费用情况

联诚矿业已按国家有关规定缴纳矿业权的各项相关费用。

(7) 与矿业权相关的生产经营证照

鉴于联诚矿业拥有的矿业权为探矿权，项目处于勘查阶段，未进入生产经营阶段，尚无法办理相关的生产经营证照。

(四) 补充公路工程施工业务运营资金

1、项目基本情况

公司拟以本次非公开发行股票募集资金中的 20,000 万元用于补充公路工程施工业务运营资金。

2、项目实施的必要性

(1) 公路工程施工业务规模的不断扩张增加了公司对运营资金的需求

近年来，公司公路工程施工业务一直处于快速发展阶段，公路工程施工业务营业收入由 2009 年的 55,144.96 万元增长至 2011 年的 68,312.29 万元，年均复合增长率为 11.30%；已稳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在西藏自治区内一直处于领先地位。

鉴于西藏自治区“十二五”规划提出加速西藏以公路网为基础的综合交通运输体系建设，国家将继续加大对西藏自治区公路工程建设投资力度，公司作为西藏自治区公路工程施工龙头企业，“十二五”期间承接的建设项目将快速增长，对运营资金的需求将不断增加；靠滚存利润和银行贷款垫付项目资金的融资模式，将面临更大的资金压力。为满足公司未来数年公路工程施工业务发展需要，需及时补充必要的资金缓解运营资金不足的处境，适应未来业务规模发展的节奏。

(2) 公司公路工程施工业务的经营特点对运营资金规模有较高要求，迫切需要增量资金的支持

公路工程施工业务是典型的资金密集型行业，资金实力是公路施工工程公司竞争实力的关键要素之一。公司所从事的公路工程施工业务各环节需要大量运营

资金支持，因此，公司必须增强自身的运营资金实力，才能在未来高速发展的西藏自治区公路工程建设市场中保持优势，获得更大的发展。

(3) 公司亟待补充资金更新公路工程施工机械和设备，提升公司在公路工程施工市场的竞争力，节约工程成本、提高工程质量

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，产生较多的维修、保养等费用；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的要求；同时，伴随着公司公路工程施工业务规模的不断扩大，对公路工程施工机械和设备也存在相当的增量需求；因此为了提升公司在西藏自治区公路市场的竞争力、节约工程成本、提高工程质量、降低能源消耗，公司亟待更新现有公路工程施工机械和设备。但近几年物价不断上涨，工程项目所需机械和设备的价格也在不断提高，公司仅靠已计提的固定资产折旧和盈利累计等滚存资金已难以满足更新所需机械和设备的全部资金需求。

(4) 公司的公路工程施工业务需要优化资金结构，降低财务费用，提高盈利水平，拓展进一步发展的空间

公司需要通过本次非公开发行募集资金补充公路工程施工业务的运营资金，以显著改善公司公路工程施工业务的资金结构，降低财务费用，进而改善公司公路工程施工业务盈利水平有限的状况，为公司这一核心业务的未来发展拓展一定的空间。

3、利用本次募集资金补充公路工程施工业务运营资金的需求预测

(1) 公司本次通过非公开发行募集资金用于补充公路工程施工业务运营资金中，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，用于更新建筑工程施工机械、设备。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) 公司通过本次非公开发行募集资金用于补充公路工程施工业务运营资金中，其他部分将用于补充未来不断增加的公路工程施工项目产生的运营资金

增量需求

通过对公司近三年已施工项目和目前已承揽项目的分析,并考虑西藏自治区“十二五”期间加速以公路网为基础的综合交通运输体系建设步伐,国家将继续加大对西藏自治区公路工程建设的投资力度等因素,未来两年公司后续项目的承揽将保持快速增长。预计 2012 年度和 2013 年度公司公路工程施工业务收入将以 20%的速度递增,初步预计截至 2013 年公司公路工程施工业务相关运营资金的需求约为 34,000 万元。截至 2011 年 12 月 31 日,西藏天路母公司货币资金存量为 21,018.15 万元,因此为满足公司未来公路工程施工业务发展的需要,预计公司在未来两年至少需补充运营资金 13,000 万元左右。

综合上述两项,公司未来两年内至少共需补充运营资金 20,000 万元左右。根据公司目前利润水平和历年盈利累积情况,考虑到公司财务结构稳健性和业务发展持续性,计划拟通过非公开发行股票直接融资 20,000 万元用于补充运营资金。

4、项目经济效益分析

(1) 本项目的实施将增加公司公路工程施工业务的承揽能力。首先,公司单个合同的最大承揽额因注册资本的增加将随之增加;其次,通过本次募集资金补充运营资金,公司运作工程项目的能力亦将大幅增长。

(2) 公司补充运营资金后,运营资金压力得以缓解,部分材料采购可以采用现款采购。由于现款采购材料比赊购的单价低,因此用现款采购材料可节约材料采购成本,增加企业利润。

(3) 本项目的实施还在一定程度上缓解公司的财务费用负担。

三、本次发行对公司经营财务状况等的影响

本次非公开发行完成后,公司的资本结构和财务状况将进一步改善,长期发展能力和抗风险能力会进一步增强。具体分析如下:

1、新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电项目

本次发行完成后，随着新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电项目的实施，公司未来水泥生产与销售规模将成倍扩大，公司在西藏自治区建材行业竞争格局中将占据更有力的位置。由于水泥业务近年来一直是公司主要盈利点，因此昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电项目完工达产后，公司建材业务的盈利能力将成倍提升。

2、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

高争建材的水泥余热发电项目建成以后，其水泥生产可因此节约电费支出 3,052.24 万元，盈利能力将得到相应提升。

3、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

收购联诚矿业 60%股权以后，公司合并财务报表中的总资产、净资产将增加。鉴于该项目处于勘探阶段，短期内难以产生经营效益，未来 2-3 年内预计每年将增加公司费用支出，从而减少归属于母公司的净利润。

4、补充公路工程施工业务运营资金项目

使用募集资金 20,000 万元补充运营资金后，公司可随时运用的货币资金量将在现有基础上大幅提升，有效增强公司的公路工程施工项目承揽能力和增加营业收入，并在一定程度上缓解公司财务费用负担。有利于进一步增强公司盈利能力和抗风险能力，为公司今后的长期可持续发展打下坚实的基础。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司业务及资产整合计划、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

1、本次发行后公司业务及资产整合计划

本次发行完成后，公司暂无其他业务和资产的整合计划。

2、本次发行对公司章程的影响

本次发行完成后，公司总股本、股东结构及持股比例将相应发生变化，公司将依法根据发行情况对公司章程中有关公司的总股本、股东结构及持股比例等变动情况以及有关条款进行相应调整，并办理工商变更登记手续。

3、本次发行对股东结构的影响

本次非公开发行股票前，西藏天路集团持有西藏天路 27.58%的股份，为公司第一大股东。本次非公开发行公司将发行不超过 9,472 万股有限售条件流通股。发行完成后，若西藏天路集团不参与本次非公开发行股票认购，则其持有本公司的股权比例为 23.51%，仍为公司第一大股东。

4、本次发行对高管人员结构的影响

本次非公开发行股票完成后，公司高管人员结构不会因本次非公开发行而发生重大变动。

5、本次发行对业务结构的影响

本次发行完成后，随着新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电项目的实施，公司未来水泥生产与销售规模将成倍扩大，公司在西藏自治区建材行业竞争格局中将占据更有利的位置。由于水泥业务近年来一直是公司主要盈利点，因此昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电项目完工达产后，公司建材业务的盈利能力将成倍提升。

本次发行完成后，随着收购联诚矿业 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的实施，公司在钼、铜、铅、锌等矿产资源的综合开发和利用领域的业务规模将进一步拓展。本次非公开发售后，公司的业务多元化水平和抗风险能力将得到明显改善。

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

本次发行将在长期内为公司的财务状况、盈利能力等带来积极影响。在公司的总资产、净资产规模增加的同时，公司将通过本次发行募集资金投资项目的实施，增强可持续发展能力，扩大在公路工程施工、水泥的生产与销售、矿产资源的综合开发与利用等领域的业务规模，提升公司的整体盈利水平。

1、对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产将大幅上升。随着募集资金投资项目的实施，公司负债规模也将相应上升，但负债规模增长幅度将低于资产规模的增长幅度，公司的资产负债率将保持稳定。公司的资产负债结构将得到优化，偿债能力进一步增强，公司财务状况将得到显著改善。

2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目具备较好的长期盈利能力和降低综合经营成本的作用。募集资金项目虽然存在建设期较长而使公司未来 1-2 年内的净资产收益率和每股收益出现小幅下滑，但是募集资金投资项目实施完毕后将有助于节省公司的费用支出，并在长期增加公司的主营业务收入和提升利润水平，提高公司的盈利能力。本次募集资金投资项目的实施将进一步拓展公司在公路工程施工、水泥的生产与销售、矿产资源的综合开发与利用等领域的业务规模，公司的综合竞争实力将得到有效加强。

3、对公司现金流量的影响

在本次筹资过程中，筹资活动现金流入量将大幅度增加；在募集资金到位并开始投入使用后，投资过程产生的现金流出量将大幅增加；募集资金投资项目实施完毕后，公司经营活动产生的现金流量净额将得到提升，公司的现金流量状况将得到明显改善。

三、上市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

本次非公开发行股票前，西藏天路集团持有西藏天路 27.58%的股份，为公司第一大股东。本次发行完成后，西藏天路集团仍然保持公司第一大股东的地位。

1、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系变化情况

本次非公开发行股票后，西藏天路与西藏天路集团及其关联人之间的业务关系不会发生变化。

2、上市公司与控股股东及其关联人之间的管理关系变化情况

本次非公开发行股票后，西藏天路与西藏天路集团及其关联人之间的管理关系不会发生变化。

3、上市公司与控股股东及其关联人之间的关联交易变化情况

本次非公开发行股票后，西藏天路不会因本次发行导致与西藏天路集团及其关联人之间的关联交易发生重大变化。

本次非公开发行股票后，联诚矿业成为西藏天路的控股子公司，联诚矿业原控股股东杨沙雄及其控制企业与公司不存在增加大额关联交易的情形。

4、上市公司与控股股东及其关联人之间的同业竞争变化情况

本次非公开发行股票前，西藏天路与西藏天路集团及其关联人之间不存在同业竞争；本次非公开发行股票后，西藏天路不会因本次发行新增加与西藏天路集团及其关联人之间的同业竞争。

四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、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

1、上市公司资金、资产被控股股东及其关联人占用的情况

截至本预案（修订稿）出具之日，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形。本次发行完成后，公司也不会存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形。

2、上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情况

截至本预案（修订稿）出具之日，公司不存在为控股股东及其关联人（不含公司的控股子公司）提供担保的情形。本次发行完成后，亦不会存在公司为控股股东及其关联人（不含公司的控股子公司）提供担保的情形。

五、上市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的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的资产总额为 233,029.97 万元、负债总额为 92,527.01 万元，合并资产负债率为 39.71%，母公司资产负债率为 39.03%。公司本次非公开发行股票募集资金投资项目所需资金不足部分将主要通过银行贷款等方式解决，因此本次发行完成后，公司的资产、负债可能同步增加，资产负债结构不发生显著变化，不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，也不会发生负债比例过低、财务成本不合理的情况。

第四节 本次非公开发行相关的风险说明

投资者在评价公司本次非公开发行股票时，除本预案（修订稿）提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

一、审批风险

本次非公开发行股票方案还需提交公司股东大会审议批准，并需取得中国证监会的核准。能否取得相关的批准或核准，以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性。

本次募集资金的投资项目中的新建昌都县和芒康县各一条2,000t/d新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目涉及的相关政府部门审批事项正在办理过程中，能否取得相关的批准，以及最终取得批准的时间存在不确定性。

二、募集资金投资项目风险

对本次募集资金的投资项目，公司董事会进行了审慎、充分的可行性论证，预期能够取得较好的经济效益，但可行性分析是基于当前市场环境、产业政策、技术水平、产品价格、原材料供应等因素的现状和可预见的变动趋势做出的。因此，如果相关因素实际情况与预期出现不一致，则投资项目的实际效益也将有可能低于预期效益。

另外，本次募集资金投资项目还涉及矿产勘查项目，虽然相关两个矿产勘查项目已分别完成普查和预查工作，但对矿体的分布、规模、产状和矿石质量的进一步确定尚有大量工作未最终完成，其开发潜力和发展前景尚存在一定的不确定性。

三、经营管理风险

本次非公开发行股票完成后，公司资产规模将大幅增长，公司在公路工程施工、水泥的生产与销售、矿产资源的综合开发与利用等领域的业务规模将相应大幅扩大。公司目前在矿产资源开发与利用方面管理经验尚显不足，相关专业人员

缺乏，这将对公司组织架构、经营管理、人才引进和员工素质提出更高要求。

虽然公司建立了比较完备的风险管理与内部控制系统，但公司仍有可能因风险管理未能跟上而发生没有完全发现的业务风险、对市场判断有误的情况，使得内部控制系统不能做到及时、有效的防范风险，导致公司业务经营及资产面临风险。

四、市场竞争风险

公司本次募集资金投资项目已经充分考虑行业的竞争状况和发展前景，但是不排除行业内其他竞争对手为了获得更多的市场份额，通过收购、增资、技改等方式超预期地扩大产能或提高其竞争力的可能，从而影响到本次募集资金投资项目的效益以及盈利能力。

五、净资产收益率短期下降的风险

在本次发行完成后，公司净资产规模将有所增长。由于募集资金投资项目的实施需要一定时间，在相关业务全部建成后才能逐渐达到预期的收益水平。因此，短期内公司将面临由于资本快速扩张而导致净资产收益率下降的风险。

六、股票市场风险

本次非公开发行股票将对公司的生产经营和财务状况发生重大影响，公司基本面情况的变化将会影响公司股票价格。另外，国家宏观经济形势、重大政策、国内外政治形势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期都会影响股票的价格，给投资者带来风险。因此提醒投资者，需正视股价波动及今后股市可能涉及的风险。

针对以上风险，公司将严格按照有关法律法规的要求，规范公司行为，及时、准确、全面、公正地披露重要信息，加强与投资者的沟通。同时公司将采取积极措施，尽可能的降低投资风险，确保利润稳定增长，为股东创造丰厚的回报。

西藏天路股份有限公司董事会

二〇一二年四月十六日



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

二〇一二年四月

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）新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电项..... | 3 |
| （二）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 |
| （三）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..... | 10 |
| （四）补充公路工程施工业务运营资金..... | 14 |

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，用于新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电项目（以下简称：“昌都建材项目”）、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”）勘探项目和补充公路工程施工业务运营资金。

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额调整为不超过 92,640 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下四个项目：

| 序号 | 项目名称 | 预计总投资额（万元） | 募集资金投资额（万元） |
|----|---|------------|-------------|
| 1 | 新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目 | 122,852 | 43,400 |
| 2 | 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 |
| 3 | 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 |
| 4 | 补充公路工程施工业务运营资金 | 20,000 | 20,000 |
| | 合计 | 172,092 | 92,640 |

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。

二、募集资金投资项目可行性分析

（一）新建昌都县和芒康县各一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热

发电项目

1、项目背景与必要性

(1) 本项目有助于高起点规范和发展西藏自治区建材产业，促进自治区优化产业布局、实现产业升级

目前西藏自治区水泥产业发展存在布局不平衡、整体生产工艺落后、产能利用率低、部分地区供需失衡等问题。全区水泥产能的 90% 以上和全部 4 条新型干法熟料水泥生产线都集中在经济相对发达的藏中拉萨和山南地区，昌都等藏东地区发展相对滞后。目前昌都地区有昌都水泥厂、芒康水泥厂和类乌齐县水泥厂三条立窑生产线，设计总产能为 21 万吨，实际年产量约为 13 万吨，全部为需要淘汰的落后产能。昌都地区水泥工业目前存在的主要问题有：一是生产工艺技术落后，水泥产能严重不足；二是区外调入水泥运距长、成本高，水泥价格居高不下，基本建设项目投资效益大幅降低。因此，需要在昌都地区提前布局与经济社会发展需求相适应的新型干法水泥产能，形成藏中、藏东相呼应的水泥工业格局；同时，要加快淘汰昌都地区现有 21 万吨立窑水泥产能，以顺应国家水泥产业政策和行业发展趋势，优化西藏自治区水泥产业结构和工业布局。

(2) 本项目有助于满足区内水泥市场的快速增长

未来昌都地区水泥需求的快速增长主要体现在以下两点：

① 三江水电开发对高标号水泥的需求将迅猛增加。

西藏自治区水能蕴藏量和可开发水电资源均列全国首位，在昌都地区体现尤为明显。金沙江、澜沧江、怒江经昌都境内分别达 525 公里、380 公里、630 公里，规划水能蕴藏量分别达 1,200 万 KW、900 万 KW、1,555 万 KW，总计达 3,655 万 KW，占西藏自治区的 30%；规划开发金沙江上游七个阶梯（岗托、波罗、叶巴滩、拉哇、巴塘、苏洼龙、昌波）、澜沧江干流七个阶梯（侧格、约龙、卡贡、班达、如美、古学、古水）、怒江十个阶梯（热玉、沙丁、新荣、同卡、拉龙、罗拉、怒江桥、卡西、昂曲、洛河），水电开发总装机容量达到 3,128 万 KW，总投资超过 3,000 亿元，按 20 年开发周期计算，每年高标号水泥需求量在 60~70 万吨左右。目前，果多水电站、苏洼龙水电站等已经动工，2012 年拟开工建

设叶巴滩水电站、拉哇水电站、古水水电站、巴玉水电站等 4 座水电工程，上述三江水电开发项目对高标号水泥的需求将迅猛增加。

②昌都地区基础设施建设和资源开发项目建设对水泥的需求也在不断增加。

受地理条件限制，昌都地区基础设施建设尤其是交通运输设施建设与藏中等地区差距较大，加快建设要求突出。“十二五”期间仅城镇基础设施总投资就将超过 110 亿元。另外，随着特大储量的玉龙铜矿等项目的实施和昌都其他资源开发项目建设的加快，“十二五”期间，昌都地区每年将产生水泥需求量 40~50 万吨。

根据上述情况，昌都地区现有的经济社会发展水平决定了建材行业具有较大的发展潜力，昌都地区经济发展比较落后，随着基础设施建设的加快、三江开发项目的启动和其他资源开发项目的陆续开工建设，未来市场潜力相当可观。因此，实施昌都建材项目将牢牢抓住西藏自治区内水泥市场需求快速增长的契机，迅速做大做强昌都地区水泥产业，并取得相当可观的经济效益。

(3) 本项目有助于提升国有资本对区域行业的控制力、实现国有资产保值增值

建材行业具有显著的规模效应，资本规模大小和管理水平高低不仅影响企业的效益好坏和效率高低，而且关系到环保和产业布局等问题。目前，昌都地区水泥产业规模较小，管理和技术水平落后，效益不佳。如果以国有资本为主导整合地区水泥产业，不仅能提升国有资本在关系国计民生的区域行业的控制力和引导力，而且能通过规模效应取得良好的经济效益，实现国有资产保值增值。因此，以像西藏天路这样的西藏自治区优势国有控股企业为主导、引进各方资源共同实施昌都建材项目将有利于高起点的规范、整合和发展昌都地区及西藏自治区内建材产业。

2、项目建设内容

本项目拟在昌都县和芒康县分别建设一条 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及配套纯低温余热发电工程项目，项目达产后合计年产水泥熟料 120 万吨，年产 P.O 42.5 级普通硅酸盐水泥 800,000 吨，年产 P.O 32.5 级普通硅酸盐水泥 900,000

吨，水泥袋装与散装比例为 70%:30%。生产线拟采用窑尾带单系列五级旋风预热器+在线分解炉系统，主体工程建设包括原料制备、煅烧、水泥制备及各主要生产车间，同步各配套建设一座 4.5MW 纯低温余热发电系统以及相关的辅助生产工程、办公工程、储运工程、环保工程和生活设施等。

本项目工程建设总投资估算约为 122,852 万元，其中：

(1) 昌都县 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目建设总投资估算约为 70,993 万元，其中固定资产静态投资 68,110.66 万元，建设期利息 1,512.87 铺底流动资金 1369.30 万元。项目建设期为 2 年。

(2) 芒康县 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目建设总投资估算约为 51,859 万元，其中固定资产静态投资 49,491.00 万元，建设期利息 1,008.50 铺底流动资金 1,359.50 万元。项目建设期为 2 年。

本项目的实施有利于公司发挥自身技术、区域竞争优势，加大建筑建材行业投入力度，夯实主业基础。本项目拟使用募集资金 43,400 万元，不足部分通过公司自筹、合作方出资及银行贷款等渠道解决。

3、项目经济效益评价

昌都县 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目完全达产后，预计实现年均销售收入 45,407 万元（不含税），年均税后利润 11,372 万元；项目投资财务内部收益率（税后）45.65%；项目静态投资回收期 6.73 年（含建设期-税前）。

芒康县 2,000t/d 新型干法熟料水泥生产线及余热发电工程项目完全达产后，预计实现年均销售收入 38,251 万元（不含税），年均税后利润 7,778 万元；项目投资财务内部收益率（税后）42.38%；项目静态投资回收期 6.96 年（含建设期-税前）。

4、项目涉及的立项报批情况

本项目目前已取得西藏发改委等五厅委联合发布的《关于昌都地区新建日产 3×2,000 吨新型干法熟料水泥生产线有关事项的批复》（藏发改产业[2011]306

号), 其他相关报批事项正在办理中。

5、项目环保情况

本项目的环评等环保报批事项正在办理中。

(二) 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 $5,351.04 \times 10^4 \text{kWh}$; 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，其热量约占熟料水泥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 熟料水泥生产线，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 $4,922.96 \times 10^4 \text{kwh}$ ，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 CO_2 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）。

（三）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

公司拟以本次非公开发行募集资金中的 22,240 万元完成对联诚矿业 60% 股权的收购及增资，增资资金主要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自治区林芝地区工布江达县境内，地理坐标介于北纬 30°54'~30°56'、东经 92°03'~92°06'之间，隶属于林芝地区工布江达县管辖。距拉萨市约 270 公里，距林芝地区 130 公里。矿区位于工布江达县西南约 20 公里，距川藏公路 13 公里，外部交通条件便利。

目前汤不拉铜钼矿已经完成普查工作，根据《西藏自治区工布江达县汤不拉矿区铜钼矿普查地质报告》，通过普查工作，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；矿种单一，主要为钼矿，可回收铜、硫。矿床钼平均品位 0.095%，提交 333+334₁+334₂ 矿石资源量 21,707.96 万吨；333+334₁+334₂ 钼金属资源量 20.65 万吨。其中 333+334₁ 矿石资源量 11,362.47 万吨；333+334₁ 钼金属资源量 10.58 万吨。

2008 年 6 月、2009 年 5 月西藏自治区地勘局、矿产资源储量评审中心相继组织专家评审，审查通过了《西藏自治区工布江达县汤不拉矿区铜钼矿普查地质报告》。根据评审意见书，该矿获批准的钼矿资源量为：汤不拉矿区铜钼矿探获钼矿石量（333+334）11,362.47 万吨，平均品位 0.093%。其中（333）3,752.06 万吨，平均品位 0.08896%；（334）7,610.41 万吨，平均品位 0.096%。钼金属资源量（333+334）105,776 吨。其中（333）33,072 吨，（334）72,704 吨。

通过对矿床成矿地质条件的综合分析，同时鉴于尚有很大矿化区域没有进行勘探，本矿区钼远景地质资源量有进一步扩大的潜力；另外尚有大片铜矿化区未进行勘探，通过进一步勘探铜矿资源量亦会有突破。目前矿床规模有望达到大型钼矿床规模，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。

（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° 24'~31° 28'、东经 92° 38'~92° 45'之间。行政区划隶属那曲地区那曲县尼玛乡管辖。测区距那曲县约 110 公里，有简易公路相通，交通尚属方便。

通过对旁嘎弄巴矿区铅矿预查，初步圈出铅锌矿体两个，并进行了相应的工程控制，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%、Ag 552×10^{-6} ；II号矿体控制长 160 米，平均厚度 1.10 米，矿体平均品位Pb9.60%、Zn1.98%、Ag 578×10^{-6} 。

对测区已初步圈出的铅锌矿体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。由于目前勘查程度较低，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，矿区铅锌资源量有进一步提高。

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、铋等；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做出准确测算。

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。

（四）补充公路工程施工业务运营资金

1、项目基本情况

公司拟以本次非公开发行股票募集资金中的 20,000 万元用于补充公路工程施工业务运营资金。

2、项目实施的必要性

（1）公路工程施工业务规模的不断扩张增加了公司对运营资金的需求

近年来，公司公路工程施工业务一直处于快速发展阶段，公路工程施工业务营业收入由 2009 年的 55,144.96 万元增长至 2011 年的 68,312.29 万元，年均复合

增长率为 11.30%；已稳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在西藏自治区内一直处于领先地位。

鉴于西藏自治区“十二五”规划提出加速西藏以公路网为基础的综合交通运输体系建设，国家将继续加大对西藏自治区公路工程建设的投资力度，公司作为西藏自治区公路工程施工龙头企业，“十二五”期间承接的建设项目将快速增长，对运营资金的需求将不断增加；靠滚存利润和银行贷款垫付项目资金的融资模式，将面临更大的资金压力。为满足公司未来数年公路工程施工业务发展需要，需及时补充必要的资金缓解运营资金不足的处境，适应未来业务规模发展的节奏。

(2) 公司公路工程施工业务的经营特点对运营资金规模有较高要求，迫切需要增量资金的支持

公路工程施工业务是典型的资金密集型行业，资金实力是公路施工工程公司竞争实力的关键要素之一。公司所从事的公路工程施工业务各环节需要大量运营资金支持，因此，公司必须增强自身的运营资金实力，才能在未来高速发展的西藏自治区公路工程建设市场中保持优势，获得更大的发展。

(3) 公司亟待补充资金更新公路工程施工机械和设备，提升公司在公路工程施工市场的竞争力，节约工程成本、提高工程质量

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，产生较多的维修、保养等费用；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的要求；同时，伴随着公司公路工程施工业务规模的不断扩大，对公路工程施工机械和设备也存在相当的增量需求；因此为了提升公司在西藏自治区公路市场的竞争力、节约工程成本、提高工程质量、降低能源消耗，公司亟待更新现有公路工程施工机械和设备。但近几年物价不断上涨，工程项目所需机械和设备的价格也在不断提高，公司仅靠已计提的固定资产折旧和盈利累计等滚存资金已难以满足更新所需机械和设备的全部资金需求。

(4) 公司的公路工程施工业务需要优化资金结构，降低财务费用，提高盈利水平，拓展进一步发展的空间

公司需要通过本次非公开发行募集资金补充公路工程施工业务的运营资金，以显著改善公司公路工程施工业务的资金结构，降低财务费用，进而改善公司公路工程施工业务盈利水平有限的状况，为公司这一核心业务的未来发展拓展一定的空间。

3、利用本次募集资金补充公路工程施工业务运营资金的需求预测

(1) 公司本次通过非公开发行募集资金用于补充公路工程施工业务运营资金中，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，用于更新建筑工程施工机械、设备。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) 公司通过本次非公开发行募集资金用于补充公路工程施工业务运营资金中，其他部分将用于补充未来不断增加的公路工程施工项目产生的运营资金增量需求

通过对公司近三年已施工项目和目前已承揽项目的分析，并考虑西藏自治区“十二五”期间加速以公路网为基础的综合交通运输体系建设步伐，国家将继续加大对西藏自治区公路工程建设的投资力度等因素，未来两年公司后续项目的承揽将保持快速增长。预计 2012 年度和 2013 年度公司公路工程施工业务收入将以 20% 的速度递增，初步预计截至 2013 年公司公路工程施工业务相关运营资金的需求约为 34,000 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，西藏天路母公司货币资金存量为 21,018.15 万元，因此为满足公司未来公路工程施工业务发展的需要，预计公司在未来两年至少需补充运营资金 13,000 万元左右。

综合上述两项，公司未来两年内至少共需补充运营资金 20,000 万元左右。根据公司目前利润水平和历年盈利累积情况，考虑到公司财务结构稳健性和业务发展持续性，计划拟通过非公开发行股票直接融资 20,000 万元用于补充运营资金。

4、项目经济效益分析

(1) 本项目的实施将增加公司公路工程施工业务的承揽能力。首先，公司单

个合同的最大承揽额因注册资本的增加将随之增加；其次，通过本次募集资金补充运营资金，公司运作工程项目的能力可以增加约 10 亿元。

(2) 公司补充运营资金后，运营资金压力得以缓解，部分材料采购可以采用现款采购。由于现款采购材料比赊购的单价低，因此用现款采购材料可节约材料采购成本，增加企业利润。

(3) 本项目的实施还在一定程度上缓解公司的财务费用负担。

西藏天路股份有限公司董事会

二〇一二年四月十六日