

西藏天路股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	西藏天路	股票代码	600326
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式		董事会秘书	
姓名	西虹		
电话	0891-6902701		
传真	0891-6903003		
电子信箱	xztlgf@263.net/xztl@xztianlu.com		

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	3,005,574,813.52	2,917,161,509.19	3.03
归属于上市公司股东的净资产	1,066,396,282.83	1,066,905,910.58	-0.05
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-61,588,969.62	21,553,654.14	不适用
营业收入	480,877,408.79	640,145,012.98	-24.88
归属于上市公司股东的净利润	-1,104,536.40	23,772,265.83	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-496,787.09	19,968,509.62	不适用
加权平均净资产收益率(%)	-0.10	2.21	不适用
基本每股收益(元/股)	-0.0020	0.0434	不适用
稀释每股收益(元/股)	-0.0020	0.0434	不适用

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数		76,561			
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条	质押或冻结的股份数

		(%)		件的股份数量	量
西藏天路建筑工业集团有限公司	国有法人	27.58	150,923,532		质押 75,000,000
西藏天海集团有限责任公司	国有法人	7.11	38,880,294		无
中融国际信托有限公司	未知	0.87	4,752,933		未知
昆仑信托有限责任公司	未知	0.67	3,660,311		未知
陈冠生	未知	0.46	2,540,000		未知
林玉芬	未知	0.44	2,386,800		未知
吴万民	未知	0.35	1,927,782		未知
西藏自治区交通厅格尔木运输总公司	国有法人	0.28	1,512,255		无
刘德辉	未知	0.21	1,136,665		未知
吴志强	未知	0.18	1,000,000		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述前十名股东中，一、二、八股东不存在关联关系或一致行动，其他股东之间未知是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三、 管理层讨论与分析

报告期内，公司继续按照“提升建筑业、做强建材业、发展矿产业”的适度多元发展战略，面对日益严峻的市场环境，公司上下凝心聚力，狠抓发展，进一步加强内部控制，创新项目管理模式，适时调整经营策略，强化财务管理体系，严格控制成本开支，推行全面预算管理，统筹资金运行流程，努力提升公司治理水平、管理效率及运营能力。但是，报告期内归属于母公司净利润较上年同期略有亏损。主要原因为：一是受西藏气候因素影响，一季度属建筑、建材行业的“淡季”，季节性停工时间较长；二是随着区外大型、特大型企业的强势介入，行业竞争日益加剧，公司中标项目减少；三是公司承（参）建的工程项目分布在西藏各个地区，点多面广，管理费用增加；四是随着物价上涨，工程项目所需各种原材料价格、人工费和机械租赁费用不断增加，挤压了建筑工程利润空间。

截止2014年6月30日，总资产300,557万元，其中固定资产65,832万元，流动资产155,430万元，负债总额165,763万元，所有者权益134,794万元，归属于母公司的所有者权益106,640万元。实现营业收入48,088万元，较上年同期的64,015万元减少15,927万元，减幅24.88%；营业成本37,750万元，较上年同期的52,020万元减少14,270万元，减幅27.43%。利润总额2,625万元，较上年同期的5,697万元减少3,072万元，减幅53.92%；净利润1,365万元，较上年同期的4,250万元减少2,885万元，减幅67.88%；归属于母公司所有者的净利润-110万元，较上年同期的2,377万元减少2,487万元。

1、建筑业。报告期内，公司在建工程项目11个，其中续建项目10个、新建项目1个。公司严格践行“树诚信意识、做精品工程、创天路品牌”的质量宗旨，严格项目管理流程，一

是公司承建的项目一律采用以项目经营班子为主的项目全承包和劳务协作队伍为主的项目全承包两种承包方式，进一步规范公司工程项目管理。在确保工程质量和工期的前提下，加强成本管理，提高利润空间；二是进一步完善内控体系建设，优化业务流程，加强关键环节的管控，推行全面预算管理，严抓成本控制，建立项目片区财务集中管理制度并对所有工程项目资金进行全面集中管理；三是继续加强对分子公司的监管力度，将分子公司财务纳入日常监管，进一步提升分子公司市场开拓能力和盈利能力。

2、建材业。按照公司“做强建材业”的战略目标，继续全力支持建材产业发展。目前，公司控股子公司西藏高争建材股份有限公司建材经营效益得以持续稳步发展，相关余热发电及粉磨技术改造项目的各项技术指标、运行参数基本达到设计要求，实现了节能降耗的目的，极大的增强了产业发展能力；公司控股子公司西藏昌都高争建材股份有限公司前期建设正有序推进，各项工作进展良好；公司控股子公司西藏高争建材股份有限公司联合其他发起人共同出资筹建年产 60 万吨新型干法熟料水泥生产线项目--“西藏藏中建材股份有限公司项目申报工作正在落实中。

3、矿产业。按照公司“发展矿产业”的战略目标，公司积极涉足西藏特色优势资源，已拥有三个矿点控股权，即：尼木县冲江铜矿、工布江达县汤不拉铜钼矿、那曲县旁嘎弄巴铅锌矿。因尼木县冲江及冲江西两个矿权由于属于一个矿体，根据国土资源部专家两证应合并的意见，公司积极开展两证合并相关工作。目前，两证合并事项仍待行业主管部门审批。

工布江达县汤不拉铜钼矿正在详查阶段；旁嘎弄巴铅锌矿为普查探矿权证，尚未开展实质性工作。

（一）主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	480,877,408.79	640,145,012.98	-24.88
营业成本	377,504,960.57	520,196,586.99	-27.43
销售费用	5,044,939.24	4,119,557.11	22.46
管理费用	34,501,418.75	36,316,088.82	-5.00
财务费用	9,946,456.12	13,968,999.34	-28.80
经营活动产生的现金流量净额	-61,588,969.62	21,553,654.14	
投资活动产生的现金流量净额	-82,660,208.52	-142,951,841.12	42.18
筹资活动产生的现金流量净额	216,698,529.47	80,358,059.86	169.67

2、 经营计划进展说明

报告期内，公司继续按照“提升建筑业、做强建材业、发展矿产业”的适度多元发展战略，从市场和经营实际出发，不断强化管理，重点在建筑项目管理，财务管理、制度建设以及股权管理上下功夫，加大对各项经营活动的督导、检查、分析工作，针对经营中的关键和薄弱环节加大整改力度，充实完善管理制度和业务流程，严格执行管理要求，不断提升管理水平，

确保经济效益。但由于报告期内建筑施工项目和建材项目因季节性停工时间较长以及其他因素影响，净利润略有亏损。

3、其他

项目	期末数/ 本期发生额	期初数/ 上期发生额	变动额	变动率 (%)	原因说明
应收票据	12,500,000.00	0.00	12,500,000.00	100.00	主要系控股子公司高争股份本报告期因销售业务收到的银行承兑汇票所致
预付款项	59,217,868.65	71,160,253.04	-11,942,384.39	-16.78	主要系昌都高争建材股份公司转入在建工程所致
长期应收款	16,809,252.49	19,845,252.49	-3,036,000.00	-15.30	本期已经收回部分应收款所致
在建工程	481,809,027.73	384,181,614.54	97,627,413.19	25.41	主要系子公司昌都高争本期增加水泥生产线工程所致
长期待摊费用	5,409,025.31	141,798.27	3,991,045.04	2.81	主要系将拉萨河项目拌合站及相关设施成本全额摊销以及增加藏中建材开办费所致
应付股利	6,357,865.65	39,073,361.17	-32,715,495.52	-83.73	子公司高争股份本期对其少数股东应付股利进行支付 所致
短期借款	506,000,000.00	374,000,000.00	132,000,000.00	35.29	本期新增短期借款所致
长期借款	305,000,000.00	237,000,000.00	68,000,000.00	28.69	本期新增长期银行贷款所致
营业收入	480,877,408.79	640,145,012.98	-159,267,604.19	-24.88	本期续建工程项目少，营业收入下降；另水泥行业本年销售价格较上年下降，营业收入较去年同期有所下降
营业成本	377,504,960.57	520,196,586.99	-142,691,626.42	-27.43	

财务费用	9,946,456.12	13,968,999.34	-4,022,543.22	-28.79	主要系本报告期内部分银行贷款归还所致
资产减值损失	16,683,419.90	2,833,079.22	13,850,340.68	488.88	主要系本期计提坏账损失所致
营业外收入	55,263.68	7,974,774.13	-7,919,510.45	-99.31	主要系去年同期收到的税费返还及企业激励金所致

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
施工行业	107,538,251.38	109,205,833.32	-1.55	-59.96	-58.45	减少 3.70 个百分点
建材行业	369,531,037.74	266,463,084.00	27.89	0.63	4.57	减少 2.72 个百分点
其他行业	2,082,404.42	1,674,021.43	19.61	-33.63	-8.44	减少 22.12 个百分点
合计	479,151,693.54	377,342,938.75	21.25	-25.01	-27.36	增加 2.55 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
公路工程	50,507,377.50	54,181,223.09	-7.27	-73.84	-70.57	减少 11.92 个百分点
房建工程	49,077,950.61	47,213,184.74	3.80	25.01	-1.42	增加 25.79 个百分点
水泥销售	346,807,814.80	244,376,532.64	29.54	-0.40	2.91	减少 2.27 个百分点
商砼销售	22,723,222.94	22,086,551.36	2.80	19.56	27.28	减少 5.90 个百分点
监理收入	2,082,404.42	1,674,021.43	19.61	-33.63	-8.44	减少 22.12 个百分点
水利工程	3,536,071.59	3,758,753.02	-6.30	-90.25	-87.81	减少 21.30 个百分点
铁路工程	4,416,851.68	4,052,672.47	8.25	100.00	100.00	增加 8.25 个百分点

合计	479,151,693.54	377,342,938.75	21.25	-25.01	-27.36	增加 2.55 个百分点
----	----------------	----------------	-------	--------	--------	--------------

A、建筑方面：

(1) 公司 1-6 月续建工程项目不多，营业收入较去年减幅较大。

(2) 近几年能源、原材料价格因素，导致工程项目所需的水泥、钢材、沥青等各种原材料价格不断提高，直接增加我公司主营业务成本。

(3) 由于人工费不断增加，加之公司已完工项目较多，完工项目人员暂时无法进行分流，其人员工资、“五险一金”及发生零星的修复工程等费用由公司承担，因此成本随之加大，挤占了公司的利润，另公司机械租赁费较去年同期增加，导致建筑业毛利率下降。

(4) 公路基本建设受国家政策变化和市场风险的影响，特别是“合理定价中标”等不稳定的投标模式全面实施以来，中标的偶然性及不确定因素突增，公司公路基本建设市场开拓受到极大限制，导致毛利率大幅度降低。

B、建材方面：

(1) 高争股份受西藏特殊地理环境气候、季节性停工原因，1-2 月处于机器设备大修理阶段，前 4 个月属于水泥销售淡季，施工项目基本处于停工状态，区内对水泥市场基本没有需求。

(2) 上半年水泥销售平均售价较去年同期减少，营业收入较去年同期下降。

(3) 受电力短缺影响，1-5 月份生产所需电力都是高价电，单位成本较高。

(4) 管理费用的主要原因系所属湿法厂没有生产，其人员工资、社保等费用全部计入所致。

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
西藏地区	479,151,693.54	-25.01
合计	479,151,693.54	-25.01

(三) 核心竞争力分析

报告期内，公司核心竞争力未发生变化。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

(1) 按照自治区“十二五”产业规划，为推进藏东水泥工业发展和产业升级，公司在原有产业基础上，继续加大对建材业的投入力度，与西藏昌都地区投资有限公司等四家发起人共同发起设立了“西藏昌都高争建材股份有限公司”。该公司注册资本 42,000 万元，其中我公司持有 26,040 万股，占公司股份总额的 62%，占绝对控股地位。截止报告期，公司已投入 12208 万元。目前，该项目处于前期建设期。

(2) 为适应区内建材行业市场发展和加快产业结构调整步伐的需要，与华新水泥股份有限公司、西藏高争集团有限公司、西藏信托投资有限公司、山南兴业水泥厂以现金方式共同发起组建西藏高争建材集团股份有限公司，其注册资本为 2 亿元人民币，我公司出资额为 6000 万元，占总股本 30%的股权。

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

(3) 募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

3、 主要子公司、参股公司分析

A、控股公司			
西藏天源路桥有限公司	注册资本为 4000 万元，主营公路工程施工建设	83.50	注册资本 4000 万元，本公司股权比例 83.5% 。
西藏天路邛崃水业有限责任公司	注册资本 800 万元，主营自来水生产销售，本公司实际投资额为 3,438.00 万元。	60	该公司已委托经营管理。
西藏天路矿业开发有限公司	注册资本 20000 万元，主营矿产品加工及销售。	90	根据西藏自治区人民政府国有资产监督管理委员会（藏国资发[2006]87 号）文件的批复，经公司 2006 年 6 月 1 日第三届第八次董事会审议通过后，于 2006 年 12 月 22 日在西藏自治区工商行政管理部门完成办理矿业公司成立相关手续。公司为使西藏天路矿业开发有限公司存续和今后业务发展需要，经与股东协商，并经公司第三届董事会第三十一次会议审议通过，将西藏天路矿业开发有限公司的注册资本减至目前的实收资本 4000 万元，并由我公司购买浙江万马集团有限公司实缴的 1400 万元注资，所持 35% 股权，公司持有西藏天路矿业开发有限公司股权增至 90%。
西藏高争建材股份有限公司	该公司注册资本 38110 万元，主营建材、釉面墙地砖的生产、销售；矿产品销售。	71.82	随着西藏自治区经济的迅速发展、自治区政府关于国家水泥产业结构调整政策方针的落实以及自治区内基础建设规模的不断扩大。根据《关于西藏高争建材股份有限公司、西藏高天水泥有限责任公司合并重组的指导意见》（藏国资发[2005]215 号）、西藏高争建材股份有限公司 2005 年年度股东大会决议、西藏天路第三届董事会第七次会议决议，由西藏高争建材股份有限公司对西藏高天水泥有限公司实施吸收合并。2007 年公司成功非公开发行 4800 万股普通股股票，实际募集资金 41,357.36 万元，用于投资高争股份有限公司第二条日产 2000 吨水泥熟料生产线项目和收购公路工程总公司持有高争股份有限公司的股权，公司持有高争股份有限公司的股权增加至 71.82%，完成了公司建筑建材产业链的整合。截止目前，该公司经营良好。
西藏天鹰公	注册资本 200 万元，经营范围：	100.00	公司受让西藏交通科学研究所工会持有的西藏天

路技术开发有限公司	公路工程技术、咨询、科技、检测、开发和负责整治工程施工管理一体化业务、公路工程监理、工程专业技术及业务培训。		<p>鹰公路技术开发有限公司 66.67%的股权，股权转让完成后，我公司持有其 66.67%的股权，成为西藏天鹰公路技术开发有限公司的控股公司。</p> <p>2012 年 2 月 7 日，公司与招商局重庆交通科研设计院有限公司签订国有产权转让合同，双方协议以 925000.00 元收购招商局重庆交通科研设计院有限公司持有西藏天鹰公路技术开发有限公司 33.33%的股权。2012 年 2 月 14 日，公司将余款与交易手续费支付完毕，相关证书、批件的过户和主体变更手续正在办理中。公司完成此次收购事宜后，持股比例由 66.67%增至 100%。</p> <p>该公司目前经营情况良好。</p>
西藏昌都高争建材股份有限公司	该公司注册资本 42000 万元，主营：水泥生产销售	62.00	<p>为推进西藏昌都地区水泥工业结构调整和产业升级，加快昌都地区建材行业的整合和发展，满足区域经济和社会发展需要，西藏自治区国资委委属企业西藏天路股份有限公司、西藏高争（集团）有限责任公司与西藏昌都地区投资有限公司、西藏亨通投资有限公司作为共同发起人出资成立西藏昌都高争建材股份有限公司，以具体实施新建昌都县年产 60 万吨新型干法水泥熟料生产线项目和新建芒康县年产 60 万吨新型干法水泥熟料生产线项目。公司完成出资 12208 万元，持有西藏昌都高争建材股份有限公司 62%的股权。目前该公司工商、税务登记手续已经办理完毕。</p>
B、参股公司			
西藏雅江经贸培训中心管理有限公司	该公司注册资本 2,500 万元，主营住宿餐饮。本公司实际投资额为 1,125.00 万元。	45	本报告期内实现投资收益 120,553.56 元。
西藏高新建材集团股份有限公司	注册资本为 2 亿元，经营范围为：水泥、水泥制品的制造及销售；建材骨料、混凝土的制造及销售；包装物制造与销售；机械产品加工、制造与销售；城市垃圾及工矿业废弃物处理技术与服务；装卸运输及产品物流；水泥余热发电；水泥、建材行业投资。	30	<p>为适应区内建材行业市场发展和加快产业结构调整步伐的需要，与华新水泥股份有限公司、西藏高争集团有限公司、西藏信托投资有限公司、山南兴业水泥厂以现金方式共同发起组建西藏高新建材集团股份有限公司，其注册资本为 2 亿元人民币，我公司出资额为 6000 万元，占总股本 30%的股权。根据相关规定，公司前期已投入 1200 万元。2013 年 5 月已将剩余的投资款 4800 万元转入西藏高新建材集团股份有限公司。</p>
西藏银行股份有限公司	注册资本为 15 亿元，经营范围为：根据银监会和国家外汇管理局核准的业务范围开展业务。	4	<p>为优化资本回报，防范金融风险，与西藏自治区投资有限公司等 14 家公司以货币形式共同发起组建西藏银行股份有限公司，其注册资本为 15 亿元人民币，我公司出资 6000 万元，占总股本 4%的股权。根据相关规定，公司前期已投入 6000 万元。</p>

西藏南群工贸有限公司	注册资本300万元,经营范围:氧气生产与销售	35	本公司与拉萨宏通商贸有限公司、西藏泓昊实业投资有限公司3家共同设立,我公司出资105.69万元,占总股本35%的股权。 经西藏南群工贸有限公司(以下简称“南群工贸”)第二届股东会决议,全体股东一致同意每年按本公司对南群工贸投资额的10%给予现金分红。
------------	------------------------	----	--

4、非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
西藏昌都高争建材股份有限公司	42,000	建设期		12,208	
西藏高新建材集团股份有限公司	20,000			6,000	
合计	62,000	/		18,208	/

(1) 按照自治区“十二五”产业规划,为推进藏东水泥工业发展和产业升级,公司在原有产业基础上,继续加大对建材业的投入力度,与西藏昌都地区投资有限公司等四家发起人共同发起设立了“西藏昌都高争建材股份有限公司”。该公司注册资本42,000万元,其中我公司持有26,040万股,占公司股份总额的62%,占绝对控股地位。截止报告期,公司已投入12208万元。目前,该项目处于前期建设期。

(2)为适应区内建材行业市场发展和加快产业结构调整步伐的需要,与华新水泥股份有限公司、西藏高争集团有限公司、西藏信托投资有限公司、山南兴业水泥厂以现金方式共同发起组建西藏高新建材集团股份有限公司,其注册资本为2亿元人民币,我公司出资额为6000万元,占总股本30%的股权。

(五) 利润分配或资本公积金转增预案

报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

经中审亚太会计师事务所审计,2013年度公司实现净利润33,357,980.54元。其中:归属于母公司的净利润4,871,898.37元,按《公司章程》的有关规定计提10%法定盈余公积金7,114,574.06元,加上2012年度剩余未分配利润257,687,013.59元,2013年度可供投资者分配的利润为255,444,337.90元,期末资本公积金198,568,479.17元。考虑到需弥补往年度亏损,经公司2013年度股东大会审议通过,2013年度不进行股利分配也不以资本公积金转增股本。因此,报告期内,公司无利润分配预案或公积金转增股本预案执行情况。

(六) 其他披露事项

董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

√ 不适用

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。
根据 2005 年 1 月 16 日和 2013 年 1 月 28 日与四川省瑞云集团股份有限公司（以下简称“四川瑞云”）签订的《委托经营管理合同》、《委托经营管理补充协议》，本公司将西藏天路邛崃水业有限责任公司委托给四川瑞云经营管理，根据有关合同条款，本公司对该公司生产经营不具有控制权，未将其纳入合并范围。
控股子公司—西藏天路邛崃水业有限责任公司已完成股权转让前的审计评估工作，将根据主管部门批复并按相关要求推进股权转让事宜。

董事长：多吉罗布
西藏天路股份有限公司
2014 年 8 月 8 日