

股票简称：西藏天路

股票代码：600326

公告编号：临 2015-34 号

西藏天路股份有限公司

关于非公开发行股票募集资金补充流动资金的补充公告

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

●重要提示：本公告涉及的公司未来业务发展计划、财务数据测算等前瞻性描述，不代表公司的盈利预测，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

西藏天路股份有限公司（以下简称“公司”）非公开发行股票方案已经公司第四届董事会第十八次会议、第二十次会议、第四十三次会议、第四十九次会议及公司2015年第一次临时股东大会审议通过。目前，公司非公开发行股票申请正处于中国证监会审核阶段，根据中国证监会的反馈意见，公司就本次非公开发行股票募集资金补充流动资金补充公告如下：

一、本次非公开发行股票募集资金部分用于补充流动资金的基本情况

西藏天路股份有限公司（以下简称“公司”）拟通过向特定对象非公开发行股票的方式，募集资金总额不超过 96,680 万元，其中 27,700 万元将用于补充公司流动资金。

二、本次非公开发行股票募集资金补充流动资金的必要性

1、满足公司工程施工业务经营规模扩大带来的营运资金需求

公司所属的建筑工程施工行业属于资金密集型行业，且公路工程等基础设施建设项目施工及运营的资金投入量大、开发周期和投资回收期长，公司需要大量的流动资金以保证现有项目运转及未来项目的开发。同时，西藏地区工程施工项目中标后，依据相关规定需按中标价先行缴纳一定比例的履约保证金和民工工资保证金，也占用了相当比重的运营资金。因此，公司拟通过本次非公开发行股票募集资金部分用于补充流动资金，以满足公司工程施工业务经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，增强公司经营能力及抗风险能力。

2、优化公司财务结构，夯实公司资本实力

近年来随着公司经营规模的不断扩大，公司资产负债率逐年攀升，2012年末、2013年末、2014年末和2015年一季度末，公司资产负债率(合并报表口径)分别为50.42%、54.28%、54.77%和56.26%。较高的资产负债率在一定程度上限制了公司的债务融资能力，影响公司经营的安全性，并且制约了公司新项目的拓展能力。此次公司拟用部分募集资金补充流动资金，能够有效降低公司资产负债率，减轻债务融资压力，改善公司资本结构，进一步提升公司资本实力，增强公司财务稳健性和防范财务风险。

3、降低财务费用，提高盈利水平

公司自2007年非公开发行股票募集资金后再未进行过股权类融资，经营规模的扩大主要依赖自身滚存利润留存的资金支持和债权类

融资。依靠自身滚存资金使得公司主营业务增长较慢，经营规模形成一定瓶颈。而依靠债权融资使得公司财务费用率逐年升高，2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司财务费用占主营业务收入的比例分别为 1.33%、1.52%和 1.72%。同时，财务费用占公司净利润的比重也较高，削弱了公司的盈利能力。因此，公司突破资金瓶颈，实现规模化的增长，降低财务费用支出，提高公司盈利能力，离不开流动资金的支持。此次募集资金部分用于补充流动资金有利于降低公司融资成本，为公司未来发展提供充足的资金保障。

三、公司工程施工业务营运资金需求测算过程及结果

1、补充公司工程施工业务营运资金需求测算过程

测算以 2014 年为基期，2015-2017 年为预测期。按照销售百分比法预测，未来三年公司工程施工业务需补充营运资金 28,544.87 万元。

有关测算过程如下：

单位：万元

项目	2014 年度 /2014 年末	比例	2015 年度 /2015 年末(E)	2016 年度 /2016 年末(E)	2017 年度 /2017 年末(E)	2017 年期末预计数— 2014 年期末实际数
营业收入	45,975.95	100.00%	56,426.29	69,251.98	84,992.96	39,017.00
应收账款	41,419.07	90.09%	50,833.63	62,388.11	76,568.93	35,149.86
预付账款	776.96	1.69%	953.57	1,170.31	1,436.33	659.36
其他应收款 —工程保证金	18,263.06	39.72%	22,414.25	27,509.01	33,761.80	15,498.75
存货	18,724.18	40.73%	22,980.18	28,203.58	34,614.25	15,890.07
各项经营性 资产合计	79,183.27	172.23%	97,181.63	119,271.02	146,381.32	67,198.04

项目	2014 年度 /2014 年末	比例	2015 年度 /2015 年末(E)	2016 年度 /2016 年末(E)	2017 年度 /2017 年末(E)	2017 年期末预计数— 2014 年期末实际数
应付账款	26,952.23	58.62%	33,078.47	40,597.20	49,824.95	22,872.72
预收账款	4,010.01	8.72%	4,921.48	6,040.14	7,413.06	3,403.05
应付职工薪酬	492.07	1.07%	603.92	741.19	909.66	417.59
应交税费	2,342.82	5.10%	2,875.35	3,528.91	4,331.03	1,988.21
其他应付款 —民工保证金等	11,750.11	25.56%	14,420.90	17,698.78	21,721.71	9,971.60
各项经营性 负债合计	45,547.23	99.07%	55,900.12	68,606.22	84,200.41	38,653.18
营运资金占用额 (经营性资产— 经营性负债)	33,636.04	73.16%	41,281.51	50,664.80	62,180.91	28,544.87

注：①上表 2014 年数据为当年度经审计数值，已剔除非经营性因素影响；②预测期各经营性资产、负债=当期预测营业收入×各项目销售百分比；③营运资金=经营性资产-经营性负债。

关于公司工程施工业务营业收入增长率假设的说明：

项 目	三年平均值	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入（万元）	80,832.81	45,975.95	100,685.86	95,836.61
营业收入同比增长率	-8.85%	-54.34%	5.06%	22.73%

(1) 2014 年公司工程施工业务营业收入大幅下滑的主要原因是由于 2013 年西藏自治区交通厅临时调整公路工程项目施工招标规则，导致 2013 年公司公路工程新中标项目量大幅下降，从而使得公司 2014 年工程施工业务营业收入和营业收入增长率大幅下降。随着 2014 年 7 月西藏自治区交通厅重新发布《西藏自治区公路工程项目施工招标合理定价评审抽取法实施办法》（藏交发[2014]410 号），公司公路工程新中标项目量恢复常态化增长。2013 年度和 2014 年度公司新中标工程施工合同金额分别为 6.82 亿元和 4.42 亿元，而 2015 年

1—5月，公司新中标公路、水利工程施工合同金额即达到6.26亿元。2015年1—5月，公司已确认工程施工收入11,045.64万元（未经审计，其中1—3月为工程施工淡季，仅实现工程施工收入1,135.01万元），比上年同期的6,469.71万元增长了70.74%。此外，在2014年中国电力建设集团有限公司对公司进行人才援藏的基础上，自2015年起公司与中国电力建设集团有限公司在工程施工业务方面开展了全面合作，借助中国电力建设集团有限公司的业务资质优势，公司得以承接过去因施工资质问题而无法承接的项目。

(2)根据西藏自治区2015年政府工作报告关于“狠抓投资拉动，基础设施建设全面提速”的指导精神，2015年西藏自治区将落实中央政府投资353亿元、增长30.3%，中央企业投资100亿元、增长58.7%，民间投资300亿元、增长30.6%；拉日铁路通车运营，拉林铁路控制性工程开工建设，拉林高等级公路开工路段完成工程总量的75%以上；米林机场至八一镇专用公路、嘎拉山隧道和雅江特大桥改扩建工程加快实施，新增通油路县3个、通油路乡镇36个。全区公路建设完成投资161亿元、增长24%，新增公路通车里程4332公里。

(3)西藏自治区在完成《国家公路网规划》的基础上，编制了《西藏自治区省道网规划》，2015年开始全面启动“十三五”交通运输发展规划建设。根据上述规划，“十三五”期间西藏自治区将进一步完善公路网络结构，着力打造以拉萨为中心、覆盖6个地（市）的3小时综合交通圈，形成以“四纵、三横、七通道”为主骨架，以15条省道、口岸公路、边防公路和农村公路为基础，基本辐射藏中、藏

东、藏西三个经济区的公路网络。力争到 2020 年，西藏公路总里程达到 11 万公里，网络化水平进一步提高，铁路运营里程达到 1300 公里，干支结合的民航机场布局网络初步形成，基本建成布局合理、优势互补、衔接顺畅、功能健全的综合交通运输体系。“十二五”期间西藏自治区计划完成固定资产投资约为 3,300 亿元，预计“十三五”期间，西藏自治区五年将完成近 1 万亿元固定资产投资。

基于上述情况，我们认为对公司工程施工业务营业收入增长率的预测依据最近三年的平均增长率来确定无法准确反映公司工程施工业务新常态下的真实情况，结合公司目前已中标工程量的实际情况，本着谨慎性原则，本次补充流动资金以最近三年中 2012 年的营业收入增长率 22.73% 作为 2015-2017 年的营业收入增长率进行测算，即预计 2017 年公司工程施工营业收入达到 84,992.96 万元，基本与 2012-2014 三年平均营业收入 80,832.81 万元相当。

2、补充公司工程施工业务营运资金需求测算结果

根据上述测算，为保持公司未来工程业务平稳发展，需要补充的营运资金规模为 28,544.87 万元，高于公司本次拟利用非公开发行募集资金中用于补充公司工程施工业务流动资金 27,700 万元。

基于上述考虑，公司采用了上述测算过程及结果来确定未来的流动资金需求量，并拟用本次募集资金约 27,700 万元补充流动资金，公司认为该等募集资金的使用是合理、必要的，与公司的生产经营规模相匹配，符合《上市公司证券发行管理办法》第十条第一款的有关规

定。

特此公告。

西藏天路股份有限公司

董 事 会

二〇一五年七月二日