

(上接B03版)

## 2、负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目

2018年12月31日

2017年12月31日

2016年12月31日

金额

比例

案》，同意向全体股东每10股派0.8元现金红利（含税），共计分配现金红利69,230,760.80元，不进行资本公积金转增股本。本次利润分配方案尚需2018年度股东大会审议通过后方可生效。

2、公司最近三年现金分红情况

公司2016、2017和2018年的现金分红情况如下：

案，本次发行完成后，可转债未来转股将使得公司的股本规模及净资产规模相应增加。由于本次可转债募集资金使用效益可能需要一定时间才能得以体现，本次可转债发行完成后，如债券持有人在转股期后立即实施转股，公司即期回报（每股收益、加权平均净资产收益率等财务指标）可能存在摊薄的风险。公司特此提醒投资者关注本次发行可转换债券可能摊薄即期回报的风险。

## 三、本次公开发行可转债的必要性及合理性

公司本次公开发行可转债募集资金总额不超过112,198.81万元（含112,198.81万元），扣除发行费用后募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号 项目 2018年 2019年 2020年

金额

比例

注：公司2018年度利润分配方案已经于2019年3月26日召开的第五届董事会第三十四次会议审议通过，尚待2018年度股东大会审议通过后方可生效。

公司2016-2018年以现金方式累计分配的利润为19,171.60万元，占三年实现的年均可分配利润的56.68%。公司的利润分配符合《公司章程》的相关规定。

## 3、未分配利润使用情况

最近三年，公司的经营规模不断扩大，主营业务发展态势良好，留存利润主要用于扩大生产经营。

特此公告。

西藏天路股份有限公司董事会

2019年4月3日

股票简称：西藏天路 股票代码：600326 公告编号：临2019-13号

西藏天路股份有限公司

关于公开发行A股可转换公司债券预案的

## 修订说明

本公司董事会及全体董事保证本公司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。

西藏天路股份有限公司（以下简称“公司”或“西藏天路”）于2018年12月30日召开公司第五届董事会第三十二次会议，审议通过了《西藏天路股份有限公司公开发行A股可转换公司债券预案》等相关议案，并于2019年4月2日召开了公司第五届董事会第三十五次会议，审议通过了《西藏天路股份有限公司公开发行A股可转换公司债券预案（修订稿）》（以下简称“《预案修订稿》”）等相关议案。

为便于投资者理解和阅读，公司就《预案修订稿》涉及的主要修订情况说明如下：

（一）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司主营业务为工程施工及水泥生产销售，此外还兼营矿产业开发。

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目均经过公司谨慎论证，项目的实施有利于进一步提升公司的核心竞争力，增强公司的可持续发展能力，具体分析详见公司已披露的《西藏天路股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》。

四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司项目部主要为工程施工及水泥生产销售为主，项目部涉及较多的固定资产及在建工程，前期资金需求量较大，导致较大的外部融资需求，因此短期借款及一年内到期的非流动负债占比较大。同时，随着公司业务规模的不断壮大，采购、生产、销售等对流动资金的需求量也越来越大，对流动负债的影响相对较小。

五、偿债能力分析

报告期内，发行人的主要偿债能力指标如下：

财务指标	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率(倍)	1.63	1.49	1.57
长期借款(倍)	1.36	1.31	1.36
资产负债率(%)	40.03%	56.67%	53.80%
货币资金(母公司)	65.19%	59.42%	51.61%

2016年末、2017年末及2018年末，公司流动负债总额分别为363.75亿元、480,438.58亿元、426,711.85亿元，负债规模逐年上升，但流动负债占总资产的比例分别为66.67%、67.13%、66.4%，流动负债占总负债的比例分别为33.40%、32.87%、33.96%。流动负债的主要由短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债等构成。公司业务以工程施工及水泥生产销售为主，项目部涉及较多的固定资产及在建工程，前期资金需求量较大，导致较大的外部融资需求，因此短期借款及一年内到期的非流动负债占比较大。同时，随着公司业务规模的不断壮大，采购、生产、销售等对流动资金的需求量也越来越大，对流动负债的影响相对较小。

六、偿债能力分析

从负债结构来看，公司以流动负债为主，各年末流动负债占当期期末负债总额的比例分别为66.67%、67.13%、66.4%，流动负债占总负债的比例分别为33.40%、32.87%、33.96%。流动负债的主要由短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债等构成。公司业务以工程施工及水泥生产销售为主，项目部涉及较多的固定资产及在建工程，前期资金需求量较大，导致较大的外部融资需求，因此短期借款及一年内到期的非流动负债占比较大。同时，随着公司业务规模的不断壮大，采购、生产、销售等对流动资金的需求量也越来越大，对流动负债的影响相对较小。

七、偿债能力分析

从负债结构来看，公司以流动负债为主，各年末流动负债占当期期末负债总额的比例分别为66.67%、67.13%、66.4%，流动负债占总负债的比例分别为33.40%、32.87%、33.96%。流动负债的主要由短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债等构成。公司业务以工程施工及水泥生产销售为主，项目部涉及较多的固定资产及在建工程，前期资金需求量较大，导致较大的外部融资需求，因此短期借款及一年内到期的非流动负债占比较大。同时，随着公司业务规模的不断壮大，采购、生产、销售等对流动资金的需求量也越来越大，对流动负债的影响相对较小。

八、偿债能力分析

从负债结构来看，公司以流动负债为主，各年末流动负债占当期期末负债总额的比例分别为66.67%、67.13%、66.4%，流动负债占总负债的比例分别为33.40%、32.87%、33.96%。流动负债的主要由短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债等构成。公司业务以工程施工及水泥生产销售为主，项目部涉及较多的固定资产及在建工程，前期资金需求量较大，导致较大的外部融资需求，因此短期借款及一年内到期的非流动负债占比较大。同时，随着公司业务规模的不断壮大，采购、生产、销售等对流动资金的需求量也越来越大，对流动负债的影响相对较小。

九、偿债能力分析

从负债结构来看，公司以流动负债为主，各年末流动负债占当期期末负债总额的比例分别为66.67%、67.13%、66.4%，流动负债占总负债的比例分别为33.40%、32.87%、33.96%。流动负债的主要由短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债等构成。公司业务以工程施工及水泥生产销售为主，项目部涉及较多的固定资产及在建工程，前期资金需求量较大，导致较大的外部融资需求，因此短期借款及一年内到期的非流动负债占比较大。同时，随着公司业务规模的不断壮大，采购、生产、销售等对流动资金的需求量也越来越大，对流动负债的影响相对较小。

十、偿债能力分析

从负债结构来看，公司以流动负债为主，各年末流动负债占当期期末负债总额的比例分别为66.67%、67.13%、66.4%，流动负债占总负债的比例分别为33.40%、32.87%、33.96%。流动负债的主要由短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债等构成。公司业务以工程施工及水泥生产销售为主，项目部涉及较多的固定资产及在建工程，前期资金需求量较大，导致较大的外部融资需求，因此短期借款及一年内到期的非流动负债占比较大。同时，随着公司业务规模的不断壮大，采购、生产、销售等对流动资金的需求量也越来越大，对流动负债的影响相对较小。

十一、偿债能力分析

从负债结构来看，公司以流动负债为主，各年末流动负债占当期期末负债总额的比例分别为66.67%、67.13%、66.4%，流动负债占总负债的比例分别为33.40%、32.87%、33.96%。流动负债的主要由短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债等构成。公司业务以工程施工及水泥生产销售为主，项目部涉及较多的固定资产及在建工程，前期资金需求量较大，导致较大的外部融资需求，因此短期借款及一年内到期的非流动负债占比较大。同时，随着公司业务规模的不断壮大，采购、生产、销售等对流动资金的需求量也越来越大，对流动负债的影响相对较小。

十二、偿债能力分析

从负债结构来看，公司以流动负债为主，各年末流动负债占当期期末负债总额的比例分别为66.67%、67.13%、66.4%，流动负债占总负债的比例分别为33.40%、32.87%、33.96%。流动负债的主要由短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债等构成。公司业务以工程施工及水泥生产销售为主，项目部涉及较多的固定资产及在建工程，前期资金需求量较大，导致较大的外部融资需求，因此短期借款及一年内到期的非流动负债占比较大。同时，随着公司业务规模的不断壮大，采购、生产、销售等对流动资金的需求量也越来越大，对流动负债的影响相对较小。

十三、偿债能力分析

从负债结构来看，公司以流动负债为主，各年末流动负债占当期期末负债总额的比例分别为66.67%、67.13%、66.4%，流动负债占总负债的比例分别为33.40%、32.87%、33.96%。流动负债的主要由短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债等构成。公司业务以工程施工及水泥生产销售为主，项目部涉及较多的固定资产及在建工程，前期资金需求量较大，导致较大的外部融资需求，因此短期借款及一年内到期的非流动负债占比较大。同时，随着公司业务规模的不断壮大，采购、生产、销售等对流动资金的需求量也越来越大，对流动负债的影响相对较小。

十四、偿债能力分析

从负债结构来看，公司以流动负债为主，各年末流动负债占当期期末负债总额的比例分别为66.67%、67.13%、66.4%，流动负债占总负债的比例分别为33.40%、32.87%、33.96%。流动负债的主要由短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债等构成。公司业务以工程施工及水泥生产销售为主，项目部涉及较多的固定资产及在建工程，前期资金需求量较大，导致较大的外部融资需求，因此短期借款及一年内到期的非流动负债占比较大。同时，随着公司业务规模的不断壮大，采购、生产、销售等对流动资金的需求量也越来越大，对流动负债的影响相对较小。

十五、偿债能力分析

从负债结构来看，公司以流动负债为主，各年末流动负债占当期期末负债总额的比例分别为66.67%、67.13%、66.4%，流动负债占总负债的比例分别为33.40%、32.87%、33.96%。流动负债的主要由短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债等构成。公司业务以工程施工及水泥生产销售为主，项目部涉及较多的固定资产及在建工程，前期资金需求量较大，导致较大的外部融资需求，因此短期借款及一年内到期的非流动负债占比较大。同时，随着公司业务规模的不断壮大，采购、生产、销售等对流动资金的需求量也越来越大，对流动负债的影响相对较小。

十六、偿债能力分析

从负债结构来看，公司以流动负债为主，各年末流动负债占当期期末负债总额的比例分别为