

B084

(上接B083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:

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
短期借款	58,180.00	13,673.00	73,000.00
应付账款及应付票据	104,600.00	24,511.00	44,048.07
预收账款	20,777.19	6,896.00	38,270.64
应付职工薪酬	1,906.21	0.45	1,769.60
应交税费	8,010.88	11,902.27	0.39
其他应付款	31,446.67	7,273.00	38,419.16
一年内到期的非流动负债	47,900.00	11,223.00	80,400.00
长期借款	281,697.54	60,043.00	222,510.65
应付债券	143,430.00	0.00	0.00
长期应付款	1,134.04	0.00	0.00
递延收益	1,314.04	0.00	0.00
递延所得税负债	144,924.31	39,478.03	127,438.03
非流动负债合计	426,771.85	100,009.00	430,979.73
负债合计	585,951.85	113,682.00	504,979.73

2016年末、2017年末及2018年末,公司负债总额分别为363,769.79万元、480,438.58万元、426,771.85万元,负债规模2017年相对于2016年度大幅增长,主要系公司当期业务规模有所扩大,经营负债相应增加,同时用于购置资产购置的长期借款有所增加所致。公司负债规模2018年末有所下降,主要系本期偿还一年内到期的银行借款所致。

从负债结构来看,公司负债以流动负债为主。各期末流动负债占当期期末总负债的比例分别为96.80%、87.13%、86.04%,非流动负债占比分别为3.40%、12.87%、13.96%。流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款、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,项目涉及较多的固定资产及在建工程,前期资金需求较大,导致较大的财务融资需求,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增长,采购业务量也随之增大,对供应商的应付账款稳步增长,导致其占比比较大。

3、偿债能力分析

报告期内,发行人A股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
速动比率(倍)	1.36	1.31	1.36
资产负债率(合并)	49.83%	46.87%	53.89%
资产负债率(母公司)	50.19%	49.62%	54.11%

2016年末、2017年末及2018年末,公司流动比率分别为1.57、1.49和1.63,速动比率分别为1.36、1.31和1.38,短期偿债能力较强。公司合并资产负债率及母公司资产负债率报告期内总体处于较为合理的水平,保证了公司持续经营稳定性,资产负债结构处于相对合理水平。

4、营运能力分析

报告期内,公司的主要资产周转能力指标如下:

财务指标	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率(次)	8.26	7.28	6.17
存货周转率(次)	6.22	4.69	3.82

2016年、2017年及2018年度,公司应收账款周转率分别为6.17次、7.28次、8.26次,最近三年逐渐上升趋势,主要系公司报告期内营业收入规模大幅增长,营业收入显著增长,同时加大应收账款催收力度所致。

2016年、2017年及2018年度,公司存货周转率分别为3.82次、4.69次、5.22次,处于较为合理的水平且保持相对稳定,主要系公司业务发展平稳所致。

5、盈利能力分析

报告期内,公司主要盈利指标如下:

项目	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	502,139.32	300,676.07	260,125.73
营业总成本	411,608.29	272,717.37	209,628.03
营业利润	96,236.49	52,311.66	36,701.79
利润总额	95,871.63	51,065.03	36,088.02
净利润	88,897.03	48,176.07	33,141.18

2016年、2017年及2018年度,公司营业收入分别为250,125.73万元、359,096.87万元、502,139.32万元,公司营业收入逐年增长。公司最近三年营业收入较上年同比增长41,428.81万元、108,970.14万元、143,043.66万元,增幅分别为19.85%、43.87%、39.83%,主要系公司报告期内营业收入持续增加,市场占有率大幅提高,产销量不断扩大,同时产品销售价格有所提升所致。

本次公开发行募集资金用途

四、本次公开发行可转换公司债券的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全部用于以下项目:

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入金额(未扣除发行费用)	实施主体
1	西藏新建2,000t/d熟料新型干法水泥生产线(二期)项目	116,501.00	37,857.00	西藏昌都鲁建建材股份有限公司
2	西藏年产90万吨环保水泥粉磨站项目	26,130.32	15,260.00	西藏鲁建建材股份有限公司
3	日喀则年产70万立方米水泥粉磨站上建环保水泥粉磨站项目	10,411.00	3,657.79	日喀则市高宁商贸有限公司
4	重庆再生混凝土资源开发股份有限公司水泥资源开发及综合利用项目	21,879.01	21,879.01	西藏天路股份有限公司
5	补充流动资金	33,600.00	33,600.00	西藏天路股份有限公司
合计		208,521.33	112,198.81	

本次发行募集资金到位前,公司将根据项目的实际付款进度,通过自有资金或自筹资金先行支付项目款项。募集资金到位后,可用于支付项目剩余款项及置换前期支付项目款项或自筹资金。若本次实际募集资金净额低于上述项目的募集资金拟投入金额,公司将根据实际募集资金净额和项目实施的总投资额,按照项目需要调整投资规模,募集资金不足部分由公司自筹解决。

五、公司利润分配情况

(一)公司现行利润分配政策

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》(证监发[2013]37号)及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》(证监会公告[2013]43号)以及《西藏天路股份有限公司章程》(2018年4月修订版)(以下简称“《公司章程》”)的有关规定,现行执行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规范。现行执行的分配政策如下:

1. 利润分配的形式
- 公司遵循重视投资者的合理投资回报和有利于公司长远发展的原则,采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。
2. 利润分配的时间间隔
- 在满足现金分红条件情况下,公司将积极采取现金方式分配股利,力争达成年度进行一次现金分红。公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。
- 公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。
3. 现金分红的条件和比例
- (1)现金分红的条件
- 公司拟实施现金分红应同时满足以下条件:
- 1)当年每股现金不低于0.12元;
- 2)审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告;
- 3)公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生(募集资金项目除外)。重大投资计划或重大现金支出是指:公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%,且超过5,000万元人民币。
- (2)现金分红的比例
- 1)在公司盈利且现金能满足持续经营和长期发展的情况下,公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性,每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的10%,近三年公司以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的30%;
- 2)当年未分配的可供分配利润可留待下一年度进行分配;
- 3)公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。
4. 股票股利的分配
- 公司以现金股利分配方式供分配利润、公积金及现金流状况,在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下,为保持股本扩张与业绩增长相协调,公司可以采用股票股利方式进行利润分配。
5. 利润分配履行的审议程序
- 公司每年利润分配预案由董事会制定,董事会结合《公司章程》的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划制定,经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

注册会计师对公司财务报告出具解释性意见,保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告,公司董事会应当将当期会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营业绩的影响向股东大会做出说明。如果该事项对当期利润有直接影响,公司董事会应当根据前述原则制定利润分配预案或公积金转增股本预案。

董事会审议现金分红具体方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜,独立董事应当发表明确意见。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时,应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,并及时答复中小股东关心的问题。

(二)公司年度盈利但管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的,管理层需对此向董事会提交详细的情况说明,包括未分红的理由、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划,并由独立董事对利润分配政策发表独立意见并公开披露;董事会审议通过后提交股东大会审议批准,并由董事会向股东大会做出详细说明。

(三)监事会应对董事会和管理层关于公司利润分配政策和股东回报规划的执行情况及决策程序进行审核,并对年度盈利但未提出利润分配预案的,就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

6. 利润分配政策的调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要调整或者变更利润分配政策和股东现金回报规划,应当遵守《公司章程》规定的条件,经详细论证后,履行相应的决策程序,并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、章程的有关规定。

7. 利润分配政策的披露

公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案,应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

(二)最近三年利润分配情况及未分配利润使用情况

1. 公司近三年利润分配方案

(1)公司2016年度利润分配情况

2016年5月22日,公司召开2016年度股东大会,审议通过《关于公司2016年度利润分配和资本公积金转增股本的预案》的议案,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59,254,431.36元,用资本公积金向全体股东每10股转增3股(即转增19,704,171.60股)。

(2)公司2017年度利润分配情况

2018年4月17日,公司召开2017年度股东大会,审议通过《关于公司2017年度利润分配和资本公积金转增股本的预案》的议案,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。

(3)公司2018年度利润分配情况

2019年3月26日,公司召开第五届董事会第三十四次会议,审议通过《关于公司2018年度利润分配和资本公积金转增股本的预案》的议案,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。

注:公司2018年度利润分配方案已于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年年度股东大会审议通过后方可生效。

2. 公司最近三年现金股利分红情况

公司2016、2017和2018年度的现金分红情况如下:

项目	2018年	2017年	2016年
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	44,956.40	33,037.71	28,300.56
现金分红金额(万元)	59,254.43	59,254.43	59,254.43
现金分红占归属于上市公司股东净利润的比例	131.56%	179.32%	209.36%
最近三年累计现金分配利润占最近三年累计净利润的比例	156.88%		

注:公司2018年度利润分配方案已于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年年度股东大会审议通过后方可生效。

注:公司2018年度利润分配方案已于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年年度股东大会审议通过后方可生效。

注:公司2018年度利润分配方案已于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年年度股东大会审议通过后方可生效。

注:公司2018年度利润分配方案已于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年年度股东大会审议通过后方可生效。

注:公司2018年度利润分配方案已于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年年度股东大会审议通过后方可生效。

注:公司2018年度利润分配方案已于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年年度股东大会审议通过后方可生效。

注:公司2018年度利润分配方案已于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年年度股东大会审议通过后方可生效。

注:公司2018年度利润分配方案已于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年年度股东大会审议通过后方可生效。

信息披露

(上接B083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:

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
短期借款	58,180.00	13,673.00	73,000.00
应付账款及应付票据	104,600.00	24,511.00	44,048.07
预收账款	20,777.19	6,896.00	38,270.64
应付职工薪酬	1,906.21	0.45	1,769.60
应交税费	8,010.88	11,902.27	0.39
其他应付款	31,446.67	7,273.00	38,419.16
一年内到期的非流动负债	47,900.00	11,223.00	80,400.00
长期借款	281,697.54	60,043.00	222,510.65
应付债券	143,430.00	0.00	0.00
长期应付款	1,134.04	0.00	0.00
递延收益	1,314.04	0.00	0.00
递延所得税负债	144,924.31	39,478.03	127,438.03
非流动负债合计	426,771.85	100,009.00	430,979.73
负债合计	585,951.85	113,682.00	504,979.73

2016年末、2017年末及2018年末,公司负债总额分别为363,769.79万元、480,438.58万元、426,771.85万元,负债规模2017年相对于2016年度大幅增长,主要系公司当期业务规模有所扩大,经营负债相应增加,同时用于购置资产购置的长期借款有所增加所致。公司负债规模2018年末有所下降,主要系本期偿还一年内到期的银行借款所致。

从负债结构来看,公司负债以流动负债为主。各期末流动负债占当期期末总负债的比例分别为96.80%、87.13%、86.04%,非流动负债占比分别为3.40%、12.87%、13.96%。流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款、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,项目涉及较多的固定资产及在建工程,前期资金需求较大,导致较大的财务融资需求,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增长,采购业务量也随之增大,对供应商的应付账款稳步增长,导致其占比比较大。

3、偿债能力分析

报告期内,发行人A股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
速动比率(倍)	1.36	1.31	1.36
资产负债率(合并)	49.83%	46.87%	53.89%
资产负债率(母公司)	50.19%	49.62%	54.11%

2016年末、2017年末及2018年末,公司流动比率分别为1.57、1.49和1.63,速动比率分别为1.36、1.31和1.38,短期偿债能力较强。公司合并资产负债率及母公司资产负债率报告期内总体处于较为合理的水平,保证了公司持续经营稳定性,资产负债结构处于相对合理水平。

4、营运能力分析

报告期内,公司的主要资产周转能力指标如下:

财务指标	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率(次)	8.26	7.28	6.17
存货周转率(次)	6.22	4.69	3.82

2016年、2017年及2018年度,公司应收账款周转率分别为6.17次、7.28次、8.26次,最近三年逐渐上升趋势,主要系公司报告期内营业收入规模大幅增长,营业收入显著增长,同时加大应收账款催收力度所致。

2016年、2017年及2018年度,公司存货周转率分别为3.82次、4.69次、5.22次,处于较为合理的水平且保持相对稳定,主要系公司业务发展平稳所致。

5、盈利能力分析

报告期内,公司主要盈利指标如下:

项目	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	502,139.32	300,676.07	260,125.73
营业总成本	411,608.29	272,717.37	209,628.03
营业利润	96,236.49	52,311.66	36,701.79
利润总额	95,871.63	51,065.03	36,088.02
净利润	88,897.03	48,176.07	33,141.18

2016年、2017年及2018年度,公司营业收入分别为250,125.73万元、359,096.87万元、502,139.32万元,公司营业收入逐年增长。公司最近三年营业收入较上年同比增长41,428.81万元、108,970.14万元、143,043.66万元,增幅分别为19.85%、43.87%、39.83%,主要系公司报告期内营业收入持续增加,市场占有率大幅提高,产销量不断扩大,同时产品销售价格有所提升所致。

本次公开发行募集资金用途

四、本次公开发行可转换公司债券的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全部用于以下项目:

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入金额(未扣除发行费用)	实施主体
1	西藏新建2,000t/d熟料新型干法水泥生产线(二期)项目	116,501.00	37,857.00	西藏昌都鲁建建材股份有限公司
2	西藏年产90万吨环保水泥粉磨站项目	26,130.32	15,260.00	西藏鲁建建材股份有限公司
3	日喀则年产70万立方米水泥粉磨站上建环保水泥粉磨站项目	10,411.00	3,657.79	日喀则市高宁商贸有限公司
4	重庆再生混凝土资源开发股份有限公司水泥资源开发及综合利用项目	21,879.01	21,879.01	西藏天路股份有限公司
5	补充流动资金	33,600.00	33,600.00	西藏天路股份有限公司
合计		208,521.33	112,198.81	

本次发行募集资金到位前,公司将根据项目的实际付款进度,通过自有资金或自筹资金先行支付项目款项。募集资金到位后,可用于支付项目剩余款项及置换前期支付项目款项或自筹资金。若本次实际募集资金净额低于上述项目的募集资金拟投入金额,公司将根据实际募集资金净额和项目实施的总投资额,按照项目需要调整投资规模,募集资金不足部分由公司自筹解决。

五、公司利润分配情况

(一)公司现行利润分配政策

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》(证监发[2013]37号)及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》(证监会公告[2013]43号)以及《西藏天路股份有限公司章程》(2018年4月修订版)(以下简称“《公司章程》”)的有关规定,现行执行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规范。现行执行的分配政策如下:

1. 利润分配的形式
- 公司遵循重视投资者的合理投资回报和有利于公司长远发展的原则,采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。
2. 利润分配的时间间隔
- 在满足现金分红条件情况下,公司将积极采取现金方式分配股利,力争达成年度进行一次现金分红。公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。
- 公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。
3. 现金分红的条件和比例
- (1)现金分红的条件
- 公司拟实施现金分红应同时满足以下条件:
- 1)当年每股现金不低于0.12元;
- 2)审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告;
- 3)公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生(募集资金项目除外)。重大投资计划或重大现金支出是指:公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%,且超过5,000万元人民币。
- (2)现金分红的比例
- 1)在公司盈利且现金能满足持续经营和长期发展的情况下,公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性,每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的10%,近三年公司以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的30%;
- 2)当年未分配的可供分配利润可留待下一年度进行分配;
- 3)公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。
4. 股票股利的分配
- 公司以现金股利分配方式供分配利润、公积金及现金流状况,在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下,为保持股本扩张与业绩增长相协调,公司可以采用股票股利方式进行利润分配。
5. 利润分配履行的审议程序
- 公司每年利润分配预案由董事会制定,董事会结合《公司章程》的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划制定,经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

注册会计师对公司财务报告出具解释性意见,保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告,公司董事会应当将当期会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营业绩的影响向股东大会做出说明。如果该事项对当期利润有直接影响,公司董事会应当根据前述原则制定利润分配预案或公积金转增股本预案。

董事会审议现金分红具体方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜,独立董事应当发表明确意见。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时,应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,并及时答复中小股东关心的问题。

(二)公司年度盈利但管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的,管理层需对此向董事会提交详细的情况说明,包括未分红的理由、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划,并由独立董事对利润分配政策发表独立意见并公开披露;董事会审议通过后提交股东大会审议批准,并由董事会向股东大会做出详细说明。

(三)监事会应对董事会和管理层关于公司利润分配政策和股东回报规划的执行情况及决策程序进行审核,并对年度盈利但未提出利润分配预案的,就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

6. 利润分配政策的调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要调整或者变更利润分配政策和股东现金回报规划,应当遵守《公司章程》规定的条件,经详细论证后,履行相应的决策程序,并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、章程的有关规定。

7. 利润分配政策的披露

公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案,应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

(二)最近三年利润分配情况及未分配利润使用情况

1. 公司近三年利润分配方案

(1)公司2016年度利润分配情况

2016年5月22日,公司召开2016年度股东大会,审议通过《关于公司2016年度利润分配和资本公积金转增股本的预案》的议案,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59,254,431.36元,用资本公积金向全体股东每10股转增3股(即转增19,704,171.60股)。

(2)公司2017年度利润分配情况

2018年4月17日,公司召开2017年度股东大会,审议通过《关于公司2017年度利润分配和资本公积金转增股本的预案》的议案,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。

(3)公司2018年度利润分配情况

2019年3月26日,公司召开第五届董事会第三十四次会议,审议通过《关于公司2018年度利润分配和资本公积金转增股本的预案》的议案,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。

注:公司2018年度利润分配方案已于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年年度股东大会审议通过后方可生效。

注:公司2018年度利润分配方案已于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年年度股东大会审议通过后方可生效。