（上接B9版）

四、合同附带的保留条款、前置条件

除本合同第三条所述的协议生效条件外，本合同未附带其他任何保留条款、前置条件。

五、违约责任

任何一方违反本协议，应依法承担相应的违约责任。除本合同另有约定或法律另有规定外，本合同任何一方未履行本合同项下的义务或者履行义务不符合本合同的相关约定，守约方均有权要求违约方继续履行或采取补救措施，并要求违约方赔偿因此给守约方造成的实际损失。

第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金（除发行费用）不超过150,000万元，使用安排如下：

序号	项目名称	项目投资额（万元）	预计使用募集资金金额（万元）
1	哈密新天山水泥有限责任公司2500t/d新型干法水泥熟料生产线项目	36,634.37	36,634.37
2	新疆天山水泥股份有限公司塔里木分公司塔什店2500吨/日水泥熟料生产线扩建项目	21,766	21,766
3	新疆天山水泥股份有限公司塔里木分公司塔什店年产90万吨水泥粉磨生产线项目	8,844	8,844
4	阿克苏天山多浪水泥有限责任公司3200t/d新型干法水泥生产线项目	49,607	49,607
5	新疆天山水泥股份有限公司吐鲁番熟料分公司4.5MW纯低温余热发电技术改造项目	4,500	4,500
6	阿克苏天山多浪水泥有限责任公司喀什分公司3MW低温余热发电技改项目	2,725.61	2,725.61
7	新疆天山水泥股份有限公司塔里木分公司塔什店日产2500吨熟料生产线低温余热发电技改项目	4,500	4,500
8	偿还银行贷款和补充流动资金	21,423.02	21,423.02
	合 计	150,000	150,000

注：项目8中，偿还银行贷款9,000万元，补充流动资金为12,423.02万元（根据募集资金净额做适当调整）。

在本次募集资金到位前，公司以自筹资金先行投入项目，待募集资金到位后予以置换；如实际募集资金低于项目投资总额，不足部分公司将通过银行贷款或其他途径解决。

二、本次募集资金投资项目

项目一：哈密新天山水泥有限责任公司2500t/d新型干法水泥熟料生产线项目

（一）项目概况

1、项目内容及投资概算

本项目将在新疆哈密重工业园区建设一条2,500吨/日水泥熟料生产线，包括原料破碎系统、生料粉磨系统、煤粉制备系统、熟料烧成系统、水泥粉磨系统、水泥包装系统等。配套建设公用工程、辅助设施及余热电站一座。该项目日产熟料2500吨，年产熟料75万吨，年产水泥80万吨，产品方案为：年产P.O32.5复合硅酸盐水泥50万吨，P.O42.5普通硅酸盐水泥25万吨，P.O52.5普通硅酸盐水泥5万吨。配套建设窑头、窑尾余热锅炉及4.5兆瓦纯低温余热发电机组，年平均发电量3060×104KWH。该项目主体工程建设包括原料制备、烧成、水泥制备及各主要生产车间，配套建设余热发电装置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。项目建设用地20公顷，已通过出让方式取得项目土地（哈密市国用〔2009〕第0077号）。

该项目总投资36,634.37万元，其中建设投资34,134.37万元，流动资金2,500万元。环保投资3,600万元，占总投资的9.8%。该项目所需资金由本次非公开发行股票募集资金向哈密新天山水泥有限责任公司以增资方式注入。

2、项目批文取得情况

该项目已取得新疆发展和改革委员会新发改工业〔2009〕733号《关于哈密新天山水泥有限责任公司2500t/d新型干法水泥熟料生产线项目核准的批复》和新疆环境保护局新环监函〔2009〕63号《关于哈密新天山水泥有限责任公司2,500吨/日水泥生产线项目（配套纯低温余热发电）环境影响报告书的批复》。

（二）项目实施的必要性

随着国务院32号文件精神的逐步落实和哈密地区“一·五”经济发展规划的稳步实施，哈密地区（生态立区、工业强区、科教兴区、南园北牧、增收富民”的发展战略得到快速推进，经济取得长足进步，并有逐步加快趋势，尤其当前优势资源转换战略下的基础设施建设、水利基础设施建设、综合立体交通运输体系建设的逐步加强，作为基础材料工业的水泥行业也将会得到较快发展。目前哈密地区水泥产能为60万吨左右，预计2010年水泥需求将突破90万吨，但近年来哈密地区水泥的产能却没有相应的增加，水泥企业缺减为现在的4家，随着国家政策的不断发展和加强，其中2家水泥企业的生产线最终会被强制淘汰和停产，水泥市场会处于严重的供小于求。因此，未来哈密地区水泥市场会有较大的需求缺口，必须有新的增量补充，以满足当地经济社会发展的需要。

根据淘汰落后熟料产能的行业整体规划，哈密地区将有46万吨产能的立窑、中空窑被淘汰。目前天山股份在哈密地区仅有15万吨的水泥生产能力。实施本项目后，本公司在哈密地区可以形成完整的生产经营体系，市场份额和市场竞争能力将得到大幅提升，充分满足市场需求。另外，与水泥生产线配套纯低温余热发电系统后，可以充分利用工业余热，减少外购电量，形成低成本的竞争优势。

（三）市场分析

哈密地区是集煤炭、黑色金属矿、有色金属矿、钾盐、风力资源、太阳能资源于一体的资源富有地区，国发32号文件中所确定的铁路、公路、机场等重大项目与哈密独特的战略区位相结合，具有建设东联、西出、南通、北拓功能的立体交通枢纽城市的有利条件，具有极为重要的战略地位。近两年哈密地区经济发展较快，具体指标如下：

地区	项目	2007年	2008年
哈密地区	地区生产总值（亿元）	91.99	127
	固定资产投资（亿元）	56.32	85
	房地产投资（亿元）	3.37	–
	水泥产量（万吨）	50	65

预计到2010年，哈密地区生产总值将达到168亿元，年均增长17%以上；人均地区生产总值达到2.8万元以上，超过全疆平均水平；全社会固定资产投资达到100亿元，年均增长30%以上。

未来几年，哈密地区拟将投资实施的铁路项目有：哈密至罗布泊段、兰州至新疆东疆段、甘肃西段等铁路建设项目。公路项目有：新疆出疆高速公路的哈密至星星峡段、哈密至鄯善段高速公路建设项目。另外，哈密地区计划投资实施的能源工业项目、黑色及有色金属加工业项目、化工产业项目、建材工业项目以及重工业园区基础设施建设项目近40个。这些投资项目的实施都将带动当地水泥产业的发展，为水泥生产企业带来较大的利润空间。

（四）经济效益评价

根据项目《可行性研究报告》，该项目投产期第一年达产80%，第二年100%达产。项目年均实现销售收入23,223.43万元，净利润2,622.77万元。项目税后财务内部收益率为11.35%，税后投资回收期为8.17年。

项目二：新疆天山水泥股份有限公司塔里木分公司塔什店2500吨/日水泥熟料生产线扩建项目

（一）项目概况

1、项目内容及投资概算

本项目将在新疆库尔勒市塔什店建设一条2,500吨/日水泥熟料生产线及其相关配套的辅助工程、公用工程、储运工程、环保工程及办公生活设施，项目采用窑外分解新型干法水泥熟料生产技术工艺，年产水泥熟料77.5万吨。项目新征用地44,163.86平方米，已通过出让方式取得项目用地（库尔勒市国用〔2008〕第00000331号）。

该项目固定资产投资为21,766万元。流动资金由公司自筹解决。

截至2009年3月31日，该项目已完成投资21,334.6万元，该项目主体工程已经建成，目前正在安装窑体设备。

2、项目批文取得情况

该项目已取得新疆经济贸易委员会新经贸技改函〔2008〕117号《关于新疆天山水泥股份有限公司塔里木分公司塔什店2500吨/日水泥熟料生产线扩建项目核准的批复》和新疆环境保护局新环监函〔2008〕65号文《关于新疆天山水泥股份有限公司塔里木分公司2500t/d新型干法水泥熟料生产线项目环境影响报告书的批复》。

（二）项目实施的必要性

巴州辖区共八县一市，面积471,526平方公里，占新疆总面积的四分之一，是全国面积最大的地级行政区，作为石油和天然气的主产区，为满足国家对石油和天然气的勘探及开发，每年需要大量的高标号水泥和油井、道路等特种水泥。巴州现有水泥企业10家，各种窑14台，其中新型干法水泥生产线两条，湿法水泥生产线一条，其余为国家明文规定即将淘汰的中空窑和立窑，整体装备水平低、能耗高，总产量约120万吨，产品中90%以上为低标号水泥，52.5及以上的高标号水泥不到2%。随着国家加大西部大开发的投入，大力推进新型工业化、城镇化、新农村建设进程，巴州地区城市建设、交通建设、石油和天然气资源开发等规模不断扩大，一大批合南疆铁路复线在内的交通、能源、资源开发、城市建设等建设项目在建或将启动，固定资产投资以水泥消费为支撑，以上项目的建设将对水泥产品的需求将不断加大。为该地区水泥企业的发展提供了广阔的市场前景。

根据淘汰落后熟料产能的行业整体规划，巴州地区将有近60万吨产能的立窑、中空窑被淘汰。实施本项目后，天山股份在巴州地区的熟料产能比例和市场份额均有提高，企业在区域的地位得到加强，同时能有效满足经济建设对水泥市场的需求。

（三）市场分析

随着国家西部大开发战略的实施，近年来西部地区国家和省级重点工程的建设项目越来越多，西电东输、西气东送等国家级大型工程先后开工。同时，巴州经济的快速发展，市场对水泥的需求也在不断增加。固定资产投资以水泥消费为支撑。近年来巴州水泥消费量逐年增长，2005年水泥消费量达到102万吨，2006年达到123万吨。从未来几年巴州经济发展和经济建设来看，对水泥还将保持旺盛的需求态势。为本地区水泥企业的发展提供了广阔的市场空间。近三年巴州地区经济发展情况如下表：

地区	单位	“十五”增长	2006年	2007年	2008年
地区生产总值	亿元	26.55%	410	468	587
全社会固定资产投资	亿元	18.01%	191	230	271
房地产投资	亿元	11.92%	12.75	14.83	18.7
水泥产量	万吨	15.15%	102	117	165

未来2–3年巴州地区拟投资建设项目有塔河巴州治理、五一”水库开工建设、开都河水土保持项目、车尔臣河流域综合治理、南疆铁路吐鲁番–库尔勒二线建设、哈密–罗中–若羌、库尔勒–阿克苏铁路复线，和田–且末–若羌、库尔勒–若羌–格尔木铁路；国道217线独山子—库车段、库尔勒—库车高速公路，若羌–罗中公路，国道216线巴州段等重点基础建设工程。

巴州地区市场总体属于水泥流入地区。巴州地区2008年水泥市场需求总量约160万吨，其中：天山股份所在巴州的企业产销94万吨，三川公司约33万吨，由周边地州进入巴州区域的其他水泥约25万吨。2009年巴州地区水泥需求仍将保持稳步增长，预计达到180万吨。

（四）经济效益评价

根据项目《可行性研究报告》，该项目投产期第一年达产80%，第二年100%达产。项目年均实现销售收入16,394.25万元，净利润1,838.15万元。项目税后财务内部收益率为10.97%，税后投资回收期为8.94年。

项目三：新疆天山水泥股份有限公司塔里木分公司塔什店年产90万吨水泥粉磨生产线项目

（一）项目概况

1、项目内容及投资概算

本项目将在塔里木分公司塔什店水泥粉磨站内新建一条年产90万吨水泥粉磨生产线，主要配套目前正在建设的塔什店2500吨/日水泥熟料生产线扩建项目。该项目采用两套Φ1400x650型辊压机、V型选粉机、Φ3.5x11m球磨机、N–2500型O–Sepa选粉机组成的联合闭路粉磨系统，年产水泥90万吨。项目利用塔里木分公司现有厂区空余土地，无新增用地。

该项目总投资为8,844万元，其中固定资产投资8,687万元，环保投资480万元。

2、项目批文取得情况

该项目已取得新疆经济贸易委员会新经贸技改函〔2008〕381号《关于新疆天山水泥股份有限公司塔里木分公司塔什店年产90万吨水泥粉磨生产线项目核准的批复》和新疆环境保护局新环监函〔2008〕121号《关于天山股份塔什店90万吨/年水泥粉磨系统技改项目环境影响报告表的批复》。

（二）项目实施的必要性

根据国家最新产业政策和市场发展，以及企业实施技术装备和产品结构战略调整的需要，采用当今先进的水泥粉磨生产技术，在库尔勒市塔什店建设一条90万吨/年水泥粉磨系统技改生产线，该技改项目建成后，可充分利用塔什店地区火力发电厂及其他地方企业排出的工业废渣，达到淘汰落后生产工艺、综合利用资源、节省能源、调整本地区水泥产品结构、缓解市场需要的目的。该技改项目的建设符合国家资源综合利用、产业结构调整和环境保护等新政策。

（三）市场分析

由于石油和天然气资源的勘探开发，库尔勒市已经成为巴州经济增长的集中区和投资热点区。今后随着巴州经济的快速发展，未来重点建设工程的实施，对水泥的需求尤其是新型干法水泥的需求将大幅度增加。本项目采用公司2,500吨/日新型干法水泥熟料生产线生产的水泥熟料，生产新型干法水泥，正好满足了市场对优质、高性能水泥日益增大的需求，可缓解多年来优质、高性能水泥在巴州地区供不应求的局面。

本项目建成后，主要竞争对手是巴州地区的几个立窑水泥生产企业。立窑水泥企业因其本身存在的难以解决的问题使其在市场竞争中处于劣势，其生产工艺落后，产品质量不及本项目先进的窑外分解窑，而且不能满足水泥品种上的市场需求，只能生产32.5和42.5普通水泥。从而对本项目不会构成太大威胁。从长远来看，立窑生产方式终究要被淘汰，为先进的生产工艺所取代。可以预见，该技改项目建成后由于技术先进、产品质量好、成本较低，公司利用已有的良好市场形象和品牌优势，依靠科学的管理，产品将具有较强的市场竞争能力，必将取得优良的业绩。

（四）经济效益评价

根据项目《可行性研究报告》，该项目投产期第一年100%达产。项目年销售收入为24,402万元，净利润为844万元。项目税后财务内部收益率为12%，税后投资回收期为8.72年。

项目四：阿克苏天山多浪水泥有限责任公司3200t/d新型干法水泥生产线项目

（一）项目概况

1、项目建设内容及投资概算

该项目建设一条3200t/d新型干法水泥生产线，生产系统包括石灰石破碎、均化、原燃料的储存与均化、生料制备、煤粉制备、熟料烧成、纯低温余热发电、水泥制成、水泥包装、储存及中央控制室等；配套设施包括供配电、自动化控制、通讯、给水排水、采暖通风、环保设施、办公楼、化验室、仓库等必要的辅助生产设施和生活设施。该项目年熟料100万吨，年产水泥132万吨，配套建设6兆瓦纯低温余热发电机组。产品方案为年产P.O42.5普通硅酸盐水泥53万吨，P.C32.5复合硅酸盐水泥80万吨，年发电量3402×104KWH。

项目总投资49,607万元，其中建设投资48,515万元，铺底流动资金1,092万元。该项目所需资金由公司本次非公开发行股票募集资金向全资子公司–阿克苏天山多浪水泥有限责任公司以增资方式注入。

项目建设地点位于阿克苏市西南25公里处，乌–喀314国道1092公里处南侧，建设用地35公顷。项目所需土地正在办理出让手续。

2、项目批文情况

该项目已取得新疆发展和改革委员会新发改工业〔2009〕796号《关于阿克苏天山多浪水泥有限公司3200t/d新型干法水泥生产线项目核准的批复》和新疆环境保护局新环监函〔2009〕97号《关于阿克苏天山多浪水泥有限公司3200t/d水泥生产线建设工程（配套纯低温余热发电）环境影响报告书的批复》。

（二）项目实施的必要性

结合当地及周边水泥工业情况及市场容量，本项目旨在配合阿克苏地区水泥工业结构调整状况，填补由于落后生产能力淘汰形成的市场空白，满足当地日益增长优质新型干法水泥的需求，进一步巩固公司在南疆的市场竞争地位，增强公司盈利能力。

（三）市场分析

该项目目标市场主要为阿克苏及周边地区。

1、阿克苏地区

阿克苏地区地处新疆南北疆交通要冲，是南疆重镇和交通枢纽，国道314线贯通全境，217线独库公路连接南北疆。2007年，阿克苏地区完成生产总值（GDP）386.5亿元，比上年增长18.1%，单项工程50万元以上固定资产投资（不包括抗震安居工程）中农产投资83.47亿元，比上年增长28.47%。其中，城镇投资68.35亿元，增长29.11%；农村投资2.96亿元，增长8.67%。

截至2007年末，阿克苏地区共有水泥生产厂家6家，生产规模263万吨，水泥销量205.94万吨。

生产厂家	生产规模（万吨）	07年销售量（万吨）
阿克苏天山多浪水泥有限公司	55	52.35
天山多浪水泥有限公司库车矿化水泥厂	60	29.39
青松建化股份公司水泥厂	80	71.3
青松建化库车水泥厂	55	39.48
青松建化拜城水泥厂	5	5.52
温宿县兰峰水泥有限公司	8	7.9
合计	263	205.95

近年来阿克苏地区水泥销售量如下：

年份	2003	2004	2005	2006	2007	2008上半年
销售量（万吨）	151.43	162.30	157.46	186.20	205.95	113.05

阿克苏地区水泥使用量呈逐年上涨趋势，随着经济快速发展固定资产投资规模的扩大水泥销售量还将保持平稳增长。预计到2010年阿克苏地区水泥销售量将达到280万吨。

从水泥工业结构看，阿克苏地区立窑水泥所占的比例仍然很大，在水泥工业结构进一步调整中，落后生产能力将被淘汰掉，同时也需要建设新型干法水泥生产线来填补，满足当地经济建设所需水泥。

2、阿克苏周边地区

本项目产品可通过便捷的运输辐射到阿克苏周边的喀什、和田以及库尔勒等南疆地区。喀什、和田位于新疆的西南地区，是南疆重要地区，两个地区的经济总量在南疆占相当大的比重，两个地区2007年生产规模及销售量统计如下：

生产厂家	生产规模（万吨）	2007年销售量（万吨）
天山多浪水泥有限公司喀什分公司		29.74
天山多浪水泥有限公司帕米尔分公司	35	5.68
喀什飞龙水泥厂	50	42
喀什市红旗水泥厂	10	8
英吉沙海洋水泥厂	10	8
英吉沙浙兰水泥厂	10	9
叶城隆基水泥厂	5	4
莎车隆基水泥厂	5	4
农三师永达水泥厂	5	5
疏勒宇达水泥有限公司	10	9
泽普雪鹰水泥厂	10	9
和田洛浦慕士塔格水泥有限公司	50	46
青松建化和田水泥厂	60	2008年投产
和田地区杜瓦工业总公司水泥公司（新厂）	50	2008年投产
合计	200	179.42

从生产规模上看，13家水泥生产企业中年产10万吨及以下企业有8家，且都属于落后生产能力，随着结构调整需要淘汰掉。特别是喀什地区，大部分生产企业都是需要淘汰的落后机立窑生产线。本项目可利用公司在喀什地区广泛的销售网络占领当地市场。

3、阿克苏及周边地区重点建设工程项目情况

2008年——2012年阿克苏及周边地区重点建设工程项目如下：

	项目名称	总投资（亿元）	水泥需求量（万吨）	期限（年）
阿克苏、库尔勒地区	阿克苏及邻县塔河治理项目	110	110	3
	阿克苏机场扩建项目	2.6	6	3
	苔梯级电站开发项目	10	10	3
	库玛拉克河大小石峡梯级电站	80	80	5
	温宿台兰河水库项目	10	10	3
	阿合奇县电站开发项目	120	120	3
	314线高速公路（库车–沙井子）	30	37.5	3
	314线库车–库尔勒高速公路	30	37.5	3
	217线库茹力–拉拉提公路	30	37.5	3
	迪那尔油气田开发相关项目	40	5	3
	库车跃进水库	0.7	0.7	2
	库车河铜场水库	2	2	2
	沙雅县帕满水库	0.8	0.8	2
	新和县五一水库	0.6	0.6	2
	库车–拜城铁路	40	50	3
	轮台五一水库	10	10	2
	库尔勒–阿克苏铁路附线	60	75	5
	小计	576.7	592.6	
喀什、和田地区	喀什–和田铁路项目	50	62.5	5
	315国道喀什–和田公路项目	28	35	5
	布伦口水电开发项目	13	13	3
	乌恰县水库开发项目	1.2	1.2	2
	叶尔羌河流域梯级水电站开发	50	50	5
	中国–吉尔吉斯铁路	105	131.25	5
	水泥出口		30	5
	波波娜水电站	11	11	3
	小计	258.2	333.95	
合 计		834.9	926.55	

未来五年内，阿克苏及周边地区重点工程项目较多，而且都是大型的基础设施如水库、电站、机场、公路、铁路等对工程质量要求较高的项目，这些项目几乎完全要使用高标号的新型干法水泥来建设、保障使用年限和建筑质量。这给本项目的建设提供了广阔的市场前景。

（四）经济效益评价

根据项目《可行性研究报告》，该项目投产期第一年达产率90%，第二年100%达产，该项目年均实现销售收入31,150万元，净利润3,235万元。项目税后财务内部收益率为11.56%，税后投资回收期为8.90年。

项目五：新疆天山水泥股份有限公司吐鲁番熟料分公司4.5MW纯低温余热发电技术改造项目

（一）项目概况

1、项目内容及投资概算

本项目在吐鲁番熟料分公司现有2,300吨/日新型干法水泥熟料生产线的基础上，充分利用窑头熟料冷却机、窑尾预热器排出的废气余热建设一座装机容量为4.5MW纯低温余热发电机组，该项目建成后年发电量为2,718×104kWh，年节约标准煤10,213吨。项目建设地点位于吐鲁番熟料分公司厂区内，项目无新增用地。

该项目总投资为4,500万元，其中固定资产投资4,436万元。

截至2009年3月31日，该项目完成投资494.48万元，目前正在进行水泵房、循环水池土建工作。

2、项目批文取得情况

该项目已取得新疆经济贸易委员会新经贸技改函〔2007〕6号《新疆天山水泥股份有限公司吐鲁番熟料分公司3MW纯低温余热发电技术改造项目备案证明》和新经贸技改函〔2009〕38号《关于天山股份吐鲁番熟料分公司纯低温余热发电技改工程装机容量由3MW变更为4.5MW的批复》，已经新疆环境保护局新环监函〔2009〕80号《关于新疆天山水泥股份有限公司吐鲁番分公司2,300吨/日水泥窑纯低温余热发电工程（4.5MW）环境影响报告表的批复》。

（二）项目实施的必要性

近年来，随着经济不断发展，煤电油运紧张的矛盾日益凸显。尤其是作为能源消耗大户之一的水泥工业，随着窑外分解技术的成熟和提高，各地新型干法水泥生产线的建设迅速增加，因而余热资源的综合利用与减排CO2的环境保护成为水泥工业保持可持续发展的焦点。纯低温余热发电相比于带补燃的余热发电不增加粉尘、废渣、烟气及二氧化碳的排放，因而更具有节能和环保的效果。推广应用这项技术，能够提高能源综合利用率，保护环境，促进水泥工业向循环经济、绿色环保的方向健康发展。

2006年10月，国家发展和改革委员会分别下发关于发布实施《水泥工业产业发展政策》和《关于印发水泥工业发展专项规划的通知》的通知，进一步明确国家鼓励和支持企业发展循环经济、新型干法窑系统废气余热要进行回收利用，鼓励采用纯低温废气余热发电。根据国家现行产业政策和“八部委”文件要求，截止2010年国内新型干法水泥生产线配套建设纯低温余热电站的比例将达到40%，即到2010年底以前将至少有300座以上纯低温余热电站建成并投入运行。

（三）经济效益评价

根据项目《可行性研究报告》，该项目符合国家鼓励采用纯低温废气余热发电、发展循环经济的政策，建成后年发电量为2,718×104kWh，公司每年向电网少购电量相当于年节约10,213吨标准煤（纯煤耗按0.404kgkWh标准煤计）。每年向环境减排26,554吨CO2。项目效益模拟计算，年可少购电量2,528×104kWh，年均实现销售收入1,131.90万元，净利润519.10万元。项目税后财务内部收益率为16.04%，税后投资回收期为6.81年。

项目六：阿克苏天山多浪水泥有限责任公司喀什分公司3MW低温余热发电技改项目

（一）项目概况

1、项目内容及投资概算

本项目将在阿克苏天山多浪水泥有限责任公司喀什分公司现有2,000吨/日熟料生产线基础上，充分利用窑头熟料冷却机、窑尾预热器排出的废气余热建设一座装机容量为3MW纯低温余热发电机组，该项目建成后年发电量为2,045×104kWh，年节约标准煤6,879吨。项目建设地点位于阿克苏天山多浪水泥有限责任公司喀什分公司生产厂区内，项目无新增用地。

该项目总投资为2,725.61万元，其中固定资产投资2,721万元。

2、项目批文取得情况

该项目已取得新疆经济贸易委员会新经贸技备〔2008〕49号《阿克苏天山多浪水泥有限责任公司喀什分公司3MW低温余热发电技改项目备案证明》和新疆环境保护局新环监函〔2008〕145号《关于阿克苏天山多浪水泥有限责任公司喀什分公司低温余热发电技改工程（3MW）环境影响报告表的批复》。

（二）经济效益评价

根据项目《可行性研究报告》，该项目利用水泥窑废气余热进行发电，相当于年节约标准煤约6,879.3吨，有利于改善周围大气环境，符合国家产业政策，技术上可行，具有较好的社会效益与经济效益。该项目建成后年发电量为2,045×104kWh，年可少购电量1943.3x104kWh。项目效益模拟计算，项目年销售收入为874.49万元，净利润为417.98万元。项目税后财务内部收益率为16.46%，税后投资回收期为7.77年。

项目七：新疆天山水泥股份有限公司塔里木分公司塔什店日产2500吨熟料生产线低温余热发电技改项目

（一）项目概况

1、项目内容及投资概算

该项目为塔里木分公司塔什店日产2500吨熟料生产线项目的配套余热发电项目，该项目充分利用窑头熟料冷却机、窑尾预热器排出的废气余热建设一座装机容量为4.5MW纯低温余热发电机组，该项目建成后年发电量为2,718×104kWh，年节约标准煤9,708吨。项目建设地点位于塔里木分公司塔什店厂区内，无新增用地。

该项目总投资为4,500万元，其中固定资产投资4,480万元。

2、项目批文取得情况

该项目已取得新疆经济贸易委员会新经贸技备〔2009〕11号《新疆天山水泥股份有限公司塔里木分公司塔什店2,500吨/日熟料生产线低温余热发电技改项目备案证明》和新疆环境保护局新环监函〔2009〕67号《关于新疆天山水泥股份有限公司塔里木分公司塔什店2,500吨/日水泥窑纯低温余热发电工程（4.5MW）环境影响报告表的批复》。

（二）经济效益评价

根据项目《可行性研究报告》，该项目利用水泥窑废气余热进行发电，该项目建成后年发电量为2,718×104kWh，公司每年向电网少购电量2,528×104kWh，相当于年节约10,213吨标准煤（纯煤耗按0.404kgkWh标准煤计），每年向环境减排26,554吨CO2。项目效益模拟测算，年均实现销售收入1,231.34万元，净利润417.51万元。项目税后财务内部收益率为13.28%，税后投资回收期为6.31年。

项目八：偿还银行贷款和补充流动资金

（一）概述

公司本次非公开发行股票拟募集资金（扣除发行费用）不超过150,000万元，拟利用21,423.02万元偿还银行贷款和补充流动资金，其中：偿还银行贷款9,000万元，补充流动资金约12,423.02万元（根据募集资金净额做适当调整）。

（二）偿还银行贷款和补充流动资金的必要性分析

1、降低公司资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力

2006年–2008年，公司的资产负债率一直维持较高水平，流动比率、速动比率处于较低水平。2008年末，公司资产负债率（母公司）为76.92%，流动比率、速动比率分别为0.53、0.38，公司偿债能力较弱，面临较大的财务风险。

生产厂家	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
资产负债率（母公司）	76.92%	73.41%	75.63%
流动比率	0.53	0.80	0.85
速动比率	0.38	0.62	0.62

本次非公开发行股票募集资金到位后，按募集资金金额（扣除发行费用）150,000万元计算，按2008年12月31日资产负债表数据测算，合并报表口径资产负债率降低到62.88%，母公司报表口径资产负债率降低到51.23%。

2、降低财务费用，提高公司盈利水平

近年来公司一直处于快速发展阶段，资产规模不断增长。公司总资产由2006年末的42.85亿元增长到2008年末的60.06亿元，增幅为40.16%。水泥产量逐年增加，从2006年末的739万吨增加到2008年末的977万吨，增幅为32.21%。由于近几年公司资本性支出较大，同时，随着生产规模的扩大，流动资金需求也在增长，使公司对各项资金的需求量增长很快，公司主要通过银行借款的方式进行弥补，使得财务费用负担较重。2006年度、2007年度和2008年度，公司的财务费用分别为12,241.39万元、12,933.35万元和17,848.09万元，占当年营业总成本比例分别为6.03%、5.24%和5.40%。本次非公开发行股票募集资金到位后，将显著降低公司的资产负债率，改善财务结构，降低财务费用。以一年期贷款利率5.58%计算，偿还银行贷款和补充流动资金21,423.02万元每年可节约财务费用1,195.40万元，有利于提高盈利水平。

3、提高公司投融资能力，提升公司举债空间，拓展公司发展空间

随着公司的财务状况的改善，公司盈利能力相应提高，可使公司向银行等金融机构债务融资的能力提高，公司有机会以更低的融资成本获得资金，从而拓展公司发展空间。

4、缓解公司生产经营中面临的流动资金需求压力

随着生产规模的扩大，公司流动资金需求不断增长，加上由于公司主要生产经营销售地在新疆，气候影响到下游工程建设施工，水泥销售呈现典型的季节性特征，第一、四季度为销售淡季，第二季度销售开始回升，第三季度达到高点。淡季备货的要求使得公司在第一、二季度面临较大的流动资金需求压力。2006年12月31日、2007年12月31日和2008年12月31日，公司营运资金（流动资产–流动负债）分别为–24,820.50万元、–33,942.36万元和–140,560.58万元，公司流动资金匮乏，且流动资金缺口呈加大趋势。另外，公司在建工程陆续完工，将会进一步加强公司对流动资金的需求。本次利用部分募集资金补充流动资金，有利于缓解公司流动资金压力，保障公司正常生产经营。

综上，运用募集资金偿还银行贷款和补充流动资金符合相关政策和法律法规，符合公司的实际情况和发展需求，可以改善公司财务状况，优化公司资本结构，增强公司抗风险能力，提高盈利水平，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后上市公司主营业务、公司章程、股东结构、高管人员结构及业务结构的变动情况

（一）对主营业务的影响

公司目前的主营业务是水泥及相关产品的开发、生产、销售和技术服务，矿产资源的开发及综合利用等。通过本次非公开发行股票募集资金投资项目的实施，公司在水泥生产能力将得到适度提高，这样有利于提高公司的规模效益和产品的优化升级，进一步巩固公司在疆内的水泥行业龙头地位，增强公司盈利能力和持续发展能力。

（二）公司章程的变动情况

本次拟发行股票数量为不超过20,000万股份。本次非公开发行股票完成后，公司股本将相应增加，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。截至本预案公告日，公司尚无对章程其他事项的调整有修改计划。

（三）对股东结构的影响

假定本次发行价格为13.26元股，按募集资金150,000万元计算，本次非公开发行股票发行数量则为113,122,172股（其中中材股份认购75,414,781股），发行完成后，公司的总股本为425,155,772股，控股股东中材股份持有公司188,611,264股，持股比例上升为44.36%，公司实际控制权没有发生变更。

（四）对高管人员结构的影响

截至本预案公告日，公司尚无对高管人员结构进行调整的计划。本次发行后，不会对高管人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

（五）对公司业务收入结构的影响

本次非公开发行完成并且本次募集资金投资项目达产后，水泥产生的收入占公司主营业务收入的比重将进一步增加，有利于增强公司主营业务的持续盈利能力。

二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次非公开发行股票后，公司总资产和净资产将相应增加，降低了公司资产负债率，改善了财务结构，提高了公司运用债务融资的能力。

本次发行募集资金投资项目将成为公司未来几年的盈利增长点，增强公司盈利的稳定性，提升公司的综合竞争力。

随着本次募集资金投资项目的达产、销售及资金的回笼，公司经营活动产生的现金流量净额将进一步增加。

三、本次发行后，上市公司与控股股东及其关联人之间的关联交易及同业竞争变化情况

公司董事会讨论分析后认为，公司生产经营管理体系完整、人员配置合理，具有完全的自主经营权。本次发行前，公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均独立进行，不受控股股东、实际控制人及其关联方的影响。本次募集资金投资项目实施主体为本公司或本公司全资子公司，均不涉及控股股东、实际控制人及其关联方，因此，本次非公开发行股票后，本公司与控股股东及其关联人之间在同一市场上不会产生同业竞争，在业务关系、管理关系和关联交易方面也不会发生变化。

同时，公司将严格按照中国证监会、证券交易所关于上市公司关联交易的规章、规则和规定，恪守《公司法》，依法监督股东履行职责和义务，确保上市公司依法运作，保护上市公司及其他股东权益不受损害。本次发行将严格按规定程序由上市公司董事会、股东大会进行审议，及时、准确、完整地披露相关信息。

四、本次发行后，控股股东及其关联人是否存在占用公司资金和资产情况

公司董事会讨论分析后认为，本次非公开发行股票后，上市公司不存在公司实际控制人、控股股东及其关联方占用公司的资金、资产的情形。

五、本次发行后，上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情况

公司董事会讨论分析后认为，公司对外担保严格按照法律法规和公司章程的有关规定履行相应授权审批程序并及时履行信息披露义务，不存在违规为控股股东及其关联人提供担保的情形。公司不会因本次发行产生为控股股东及其关联方提供担保的情形。

六、上市公司的负债结构是否合理，是否通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情形

截止2008年12月31日，公司合并报表口径的资产负债率为78.58%（母公司报表口径的资产负债率为76.92%），合并报表口径银行借款约为272,163万元（母公司报表口径银行借款为135,349万元），发行前公司资产负债率偏高，财务费用支出较大。

本次发行后，按募集资金金额（扣除发行费用）150,000万元计算，按2008年12月31日资产负债表数据测算，合并报表口径资产负债率降低到62.88%，母公司报表口径资产负债率降低到51.23%，公司的财务结构将得以优化，财务风险得到有效释放。公司不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，不存在负债比例过低、财务成本不合理的情形。

七、与本次发行有关的风险因素说明

投资者在评价公司本次非公开发行股票时，除本预案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）市场风险

自2001年以来，新疆水泥行业保持了高于全国平均水平的发展速度，2008年新疆水泥产量达到1,720万吨。未来10年，经济增长和固定资产投资的增长依然是推动水泥市场需求的主要因素。新疆经济总量较低，但随着西部开发的不断深入，必定会呈现较高的发展速度，到2015年，新疆水泥需求预计达到2,500万吨，年均复合增长率为5.49%，发展空间较大。尽管目前公司主要产品优质新型干法水泥产能相对于市场需求而言较为短缺，但本次募投项目全部投资于新疆地区，有效缓解了公司产能瓶颈制约问题。如果未来产业政策、市场结构调