(上接B129版)

（七）与本次可转债相关的风险

1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需按可转债的发行条款就未转股的可转债偿付利息及到期兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

2、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、转股价格、公司股票价格、债券剩余期限、赎回条款、回售条款、转股价格向下修正条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值相背离的现象。

此外，因可转债具有的转股权利，一般情况下可转债产品的发行利率和类似规模、类似期限以及类似评级的公司相比，债券的利率更低。同时，本次可转债的转股价格为事先约定的价格，存在公司可转债转股价格会高于公司股票市场价格的可能性。因此，如果公司股票的交易价格出现重大不利波动，同时可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并可能低于面值。因此，存在可转债价格波动甚至低于面值的风险。

3、利率风险

受国家宏观经济运行状况、国内外经济环境变化、货币政策、财政政策的影响，市场利率具有波动性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债对应的债权价值可能会相应降低，进而对投资者的实际收益造成一定不良影响。

4、转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险

如可转债持有者在转股期内大量转股，公司的每股收益和净资产收益率可能由于公司股本和净资产的增加而降低，因此存在投资者转股后公司每股收益及净资产收益率摊薄的风险。

5、可转债在转股期内未能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，同时也会受宏观经济形势及政治、经济政策、投资者偏好和预期、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务负担及资金压力。

6、未来触发转股价格向下修正条款时，转股价格是否向下修正及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司A股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

可转换公司债券存续期内，在满足可转换公司债券转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出或者提出与投资者预期不同的转股价格向下调整方案。此外，转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，转股价格向下修正议案存在未通过股东大会审批的可能。同时，在本次发行的可转债存续期间，即使发行人根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于"修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值"的要求而受到限制，修正幅度存在不确定性的风险。如果在修正后公司的股票价格仍然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。因此，未来触发转股价格向下修正条款时，投资者将会面临转股价格无法向下修正及修正幅度存在不确定性的风险。

7、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定，"公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外"。截至2018年12月31日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为30.45亿元，不低于15亿元，因此公司未对本次发行的可转债设置担保。如果本次可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设置担保而增加兑付风险。

8、信用评级风险

新世纪评级对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用评级和本次债券信用评级均为AA，评级展望为稳定。在本次债券存续期限内，新世纪评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司出现以下重大变化，将导致本次债券的信用评级级别发生变化：（1）公司发生重大亏损或者重大损失；（2）公司发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况；（3）公司减资、合并、分立、解散、申请破产及其他涉及债权公司主体变更的决定；（4）公司涉及或可能涉及的重大诉讼；（5）国家法律、法规规定和证监会、交易所认为必须报告的其他事项。

如本次债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

（八）与本次可转债发行及募投项目实施相关的审批风险

西藏天路本次可转债申请已经中国证监会核准。中国证监会核准本次可转债发行后，重交再生本次定向发行股份尚需在履行相关定向发行、认购、验资等程序后履行全国股转系统公司的备案流程。

重交再生本次定向发行股份履行全国股转系统公司备案流程存在不确定性。截至本募集说明书签署日，重交再生不存在全国股转系统公司终止本次定向发行备案审查的情形，西藏天路符合参与挂牌公司股票定向发行的投资者资格的条件，但重交再生最终能否取得全国股转系统公司下发的《股份登记函》及取得时间存在不确定性。

第一节 释义

本募集说明书中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

一、普通术语		
西藏天路、发行人、本公司、公司	指	西藏天路股份有限公司
募集说明书、本募集说明书	指	《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说明书》
本次发行、本次公开发行	指	西藏天路股份有限公司本次公开发行不超过108,698.81万元（含108,698.81万元）可转换公司债券的行为
可转债、可转换公司债券	指	可转换为股票的公司债券
A股、股票、普通股	指	每股面值为1元的人民币普通股股票
债券持有人会议规则	指	《西藏天路股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》
高争集团	指	西藏高争建材集团有限公司，原西藏高争（集团）有限责任公司
工程公司	指	西藏公路工程总公司，西藏天路置业集团有限公司前身
工业公司	指	西藏自治区交通工业总公司
汽贸公司	指	西藏自治区汽车工业贸易总公司
拉运公司	指	西藏拉萨汽车运输总公司，西藏天海集团有限责任公司前身
天海集团	指	西藏天海集团有限责任公司
格运公司	指	西藏自治区交通厅格尔木运输总公司
国盛控股	指	西藏国盛国有资产投资控股有限公司
天路集团	指	西藏天路置业集团有限公司，原西藏天路建筑工业集团有限公司，系公司控股股东
水电八局	指	中国水利水电第八工程局有限公司
高争建材	指	西藏高争建材股份有限公司，系上市公司的子公司
昌都高争	指	西藏昌都高争建材股份有限公司，系上市公司的子公司
左贡天路	指	左贡县天路工程建设有限责任公司，系上市公司的子公司
天鹰公路	指	西藏天鹰公路技术开发有限公司，系上市公司的子公司
天源路桥	指	西藏天源路桥有限公司，系上市公司的子公司
天路矿业	指	西藏天路矿业开发有限公司，系上市公司的子公司
天联矿业	指	西藏天联矿业开发有限公司，系上市公司的子公司
高天孵化	指	西藏高天企业孵化股份有限公司，系上市公司的子公司
林芝天智	指	林芝天智企业管理股份有限公司，系上市公司的子公司
萍乡水电	指	萍乡市水电八局白源河海绵城市建设有限公司，系上市公司未并表的控股公司
高新建材	指	西藏高新建材集团有限公司，系上市公司的参股公司
安徽长九	指	中电建安徽长九新材料股份有限公司，系上市公司的参股公司
黔东南投资	指	中电建黔东南州高速公路投资有限公司，系上市公司的参股公司
雅江培训	指	西藏雅江经贸培训中心管理有限责任公司，系上市公司的参股公司
藏中建材	指	西藏藏中建材股份有限公司，系高争建材的子公司
高争混凝土	指	西藏高争商品混凝土有限责任公司，系高争建材的子公司
日喀则高争	指	日喀则市高争水泥有限责任公司，系高争建材的子公司
高争骨料	指	西藏高争骨料有限责任公司，系高争建材的子公司
日喀则商混	指	日喀则市高争商混有限责任公司，系高争建材的子公司
天路置业	指	西藏天路地产发展有限公司，原西藏天路置业有限公司
珠峰投资	指	日喀则珠峰城市投资发展有限公司
高争销售	指	西藏高争集团建材销售有限公司
高争爆破	指	西藏高争爆破工程有限公司，高争集团间接控股公司
海螺水泥	指	安徽海螺水泥股份有限公司
华新水泥	指	华新水泥股份有限公司
冀东水泥	指	唐山冀东水泥股份有限公司
上峰水泥	指	甘肃上峰水泥股份有限公司
重庆建工	指	重庆建工集团股份有限公司
上海建工	指	上海建工集团股份有限公司
宁波建工	指	宁波建工股份有限公司
龙元建设	指	龙元建设集团股份有限公司
中国电建	指	中国电力建设集团有限公司
联诚矿业	指	西藏联诚矿业开发有限公司
重交再生、标的公司	指	重庆重交再生资源开发股份有限公司
重交有限	指	重庆重交再生资源开发有限公司，重交再生的前身
重交沥青砼	指	重庆重交沥青砼股份有限公司
再生制造有限公司	指	重庆重交沥青砼再生制造有限公司，重交再生的前身
咸通乘风	指	重庆咸通乘风实业有限公司，曾用名：深圳咸通乘风投资有限公司
君润科胜	指	宁波君润科胜股权投资合伙企业（有限合伙）
嘉兴臻胜	指	嘉兴臻胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）
重交建设	指	重庆重交建设工程有限公司
大足重交	指	重庆市大足区重交润通再生资源开发有限公司，系重交再生的子公司
丰都重交	指	丰都县重交再生资源开发有限公司，系重交再生的子公司
昂程重交	指	重庆昂程重交再生资源开发有限公司，系重交再生的子公司
江津重交	指	重庆市江津区重交再生资源开发有限公司，系重交再生的子公司
荣昌荣裕	指	重庆市荣昌区荣裕建筑材料有限公司，系重交再生的子公司
四川重交	指	四川重交再生资源开发有限公司，系重交再生的子公司
南充重交	指	南充重交再生资源开发有限公司，系重交再生的子公司
贵州重交	指	贵州重交再生资源开发有限公司，系重交再生的子公司
甘肃重交	指	甘肃重交再生资源开发有限公司，原甘肃德龙重交再生资源开发有限公司，系重交再生的子公司
谦科建设	指	重庆谦科建设工程有限公司，系重交再生的子公司
重交技术	指	重庆重交再生资源技术服务有限公司，系重交再生的子公司
重交物流	指	重庆重交物流有限公司，系重交再生的子公司
载鉴物资	指	重庆重交载鉴物资有限公司，系重交再生的子公司
潼南重交	指	重庆市潼南区重交再生资源利用有限公司，系重交再生的子公司
武隆重交	指	重庆市武隆区重交再生资源开发有限公司，系重交再生的子公司
泸州智同	指	泸州智同重交沥青砼有限公司，系重交再生的参股公司
叙永智同	指	叙永智同再生科技有限公司，系重交再生的参股公司
重交检测	指	重庆重交建筑工程质量检测有限公司，系重交再生的参股公司
铂铸建材	指	重庆铂铸建筑材料有限公司，原重庆市荣昌区重交再生资源综合利用有限公司，系荣昌荣裕的子公司
黔东南重交	指	黔东南重交再生资源开发有限公司，系贵州重交的子公司
安顺黄铺	指	安顺黄铺重交再生资源开发有限公司，系贵州重交的子公司
安顺重交	指	安顺重交道路材料有限责任公司，系贵州重交的子公司
六盘水重交	指	六盘水重交再生工程有限公司，系贵州重交的子公司
安顺检测	指	安顺市城投重交建筑工程质量检测有限公司，系贵州重交的参股公司
广元智同	指	广元智同环保科技有限公司，系叙永智同的子公司
简阳智同	指	简阳阳安交投智同环保科技有限公司，系叙永智同的参股公司
保荐机构、主承销商	指	华融证券股份有限公司
发行人律师、律师	指	上海嘉坦律师事务所
中天运	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
中审众环	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
中天和、评估师、评估机构	指	北京中天和资产评估有限公司
发行人评级机构、新世纪评级	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
交通运输部	指	中华人民共和国交通运输部
生态环境部	指	中华人民共和国生态环境部
西藏自治区国资委	指	西藏自治区人民政府国有资产监督管理委员会
自治区发改委	指	西藏自治区发展和改革委员会
自治区工信厅	指	西藏自治区工业和信息化厅
西藏环保厅	指	西藏自治区环境保护厅
评估报告	指	北京中天和资产评估有限公司出具的评估基准日为2018年8月31日的中天和[2018]评字第90030号《资产评估报告》
加期评估报告	指	北京中天和资产评估有限公司出具的评估基准日为2018年12月31日的中天和[2019]评字第90033号《资产评估报告》
评估基准日	指	2018年8月31日
加期评估基准日	指	2018年12月31日
报告期、最近三年一期	指	2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月
报告期各期末	指	2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日及2019年6月30日
最近三年	指	2016年度、2017年度、2018年度
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《西藏天路股份有限公司章程》
元、万元	指	除特别注明外，均指人民币元、万元
二、专业术语		
新型干法水泥	指	采用窑外分解新工艺生产的水泥，其生产以悬浮预热器和窑外分解技术为核心，采用新型原料、燃料均化和节能粉磨技术及装备，全线采用计算机集散控制，实现水泥生产过程自动化和高效、优质、低耗、环保
熟料	指	以石灰石和粘土、铁质原料为主要原料，按适当比例配制成生料，烧至部分或全部熔融，并经冷却而获得的半成品
余热发电	指	利用熟料生产过程中多余的热能转换为电能的技术
水泥磨	指	物料被破碎之后再进行粉碎的关键设备
硅酸盐水泥	指	以硅酸钙为主的硅酸盐水泥熟料，5%以下的石灰石或粒化高炉矿渣，适量石膏磨细制成的水硬性胶凝材料，统称为硅酸盐水泥
PPP	指	政府和社会资本合作，是公共基础设施中的一种项目运作模式
EPC	指	是指承包方受业主委托，按照合同约定对工程建设项目的设计、采购、施工、试运行等实行全过程或若干阶段的承包。通常公司在总价合同条件下，对其所承包工程的质量、安全、费用和进度进行负责

注：除非特别说明，本募集说明书中小数点后差异因四舍五入造成。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：西藏天路股份有限公司
英文名称：TIBET TIANLU CO., LTD.
统一社会信用代码：91540000710905111C
注册资本：865,384,510元
股票上市地：上海证券交易所
股票简称：西藏天路
股票代码：600326
法定代表人：多吉罗布
成立日期：1999年3月29日
上市日期：2001年1月16日
注册地址：拉萨市夺底路14号
邮政编码：850000
电话：0891-6902701
传真：0891-6903003
网址：www.xztianlu.com
电子信箱：xztlgf@263.net

二、本次发行基本情况

（一）核准情况

本次发行已经公司于2018年12月5日召开的第五届董事会第三十二次会议审议通过，于2018年12月27日收到控股股东天路集团转发的西藏自治区国资委出具的《关于西藏天路股份有限公司发行可转换公司债券有关事宜的批复》（藏国资发[2018]268号），并经公司于2018年12月28日召开的2018年第一次临时股东大会审议通过。

经公司于2019年8月1日召开的第五届董事会第四十次会议审议通过，对可转换公司债券发行方案进行了调整，将本次可转债发行规模进行了调减，同时相应调减补充流动资金项目投入金额，发行方案的其他条款不变。

2019年7月19日，公司本次发行申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过。

公司已取得中国证监会于2019年8月30日核发的《关于核准西藏天路股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2019〕1574号）。

（二）本次发行基本条款

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转债。该可转债及未来转换的A股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币108,698.80万元，发行数量为1,086,988手（10,869,880张）。

3、票面金额和发行价格

本次可转换公司债券每张面值为人民币100元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起6年。

5、票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率设定为：第一年0.4%，第二年0.6%，第三年1.0%，第四年1.5%，第五年1.8%，第六年2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为：

$I=B\times i$

I：年利息额；

B：本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称"当年"或"每年"）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：可转债的当年票面利率。

（2）付息方式

1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的5个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行可转换公司债券的初始转股价格为7.24元/股，不低于募集说明书公告日前20个交易日公司A股股票交易均价（若在该20个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司A股股票交易均价。前20个交易日公司股票交易均价=前20个交易日公司股票交易总额/该20个交易日公司股票交易总量；

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易额/该日公司股票交易量。

（2）转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本：$P1=P0/(1+n)$；

增发新股或配股：$P1=(P0+A\times k)/(1+k)$；

上述两项同时进行：$P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$；

派送现金股利：$P1=P0-D$；

上述三项同时进行：$P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$。

其中：P1为调整后转股价，P0为调整前转股价，n为送股或转增股本率，A为增发新股价或配股价，k为增发新股或配股率，D为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格的向下修正

（1）修正条件及修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价低于当期转股价格的85.00%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登相关公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算公式为：

$Q = V \div P$

其中：Q为转股数量，并以去尾法取一股的整数倍；V为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换1股的可转债部分，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的5个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额以及对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

1）在本次发行的可转债转股期内，如果公司A股股票连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）。

2）当本次发行的可转债未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为：$IA=B\times i\times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述30个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司A股股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

当期应计利息的计算公式为：

$IA = B \times i \times t \div 365$

其中：IA为当期应计利息；B为本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；i为可转换公司债券当年票面利率；t为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内，如果本次发行所募集资金的使用与募集说明书中的承诺相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人有权享有一次以面值（含当期利息）的价格向公司回售其持有的部分或全部可转债的权利。

当期应计利息的计算公式为：

$IA = B \times i \times t \div 365$

其中：IA为当期应计利息；B为本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；i为可转换公司债券当年票面利率；t为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2019年10月25日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。认购金额不足108,698.80万元的部分由承销团包销。

向原股东优先配售后余额部分网上和网下预设的发行数量比例为9:1。如网上社会公众投资者申购与网下申购数量累计之和超过原A股股东行使优先配售后剩余的本次发行的可转债数量，则原A股股东优先申购获得足额配售外，发行人和主承销商将根据优先配售后的余额和网上、网下实际申购情况，按照网上发行中签率和网下配售比例趋于一致的原则确定最终的网上和网下发行数量。

本次可转换公司债券的发行对象具体如下：

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2019年10月25日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（3）网下发行：持有上交所证券账户的机构投资者，包括根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其他机构投资者。

（4）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购和网下申购。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的天路转债数量为其在股权登记日（2019年10月25日，T-1日）收市后登记在册的持有西藏天路的股份数量按每股配售1.256元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

本次发行向原股东优先配售后的余额（含原股东放弃优先配售的部分），采用网下对机构投资者配售和通过上海证券交易所交易系统向社会公众投资者发售相结合的方式进行，余额由承销团包销。

16、债券持有人会议相关事项

（1）可转换公司债券持有人的权利

1）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

2）按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

3）根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

4）根据约定的条件行使回售权；

5）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

6）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

7）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转换公司债券持有人的义务

1）遵守公司发行可转债条款的相关规定；

2）依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

3）除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

4）法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

（3）债券持有人会议的召开情形

1）拟变更本次可转债募集说明书的约定；

2）公司不能按期支付本次可转债本息；

3）公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

4）修订本规则；

5）其他对本次债券持有人权益有重大影响的事项；

6）根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、本次可转债上市交易的证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

17、本次募集资金用途

本次公开发行A股可转换公司债券的募集资金总额不超过108,698.81万元（含108,698.81万元），扣除发行费用后募集资金净额拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金拟投入金额（未扣除发行费用）	实施主体
1	昌都新建2,000t/d熟料新型干法水泥生产线（二期）项目	116,501.00	37,857.00	昌都高争
2	林芝年产90万吨环保型水泥粉磨站项目	26,130.32	15,205.01	高争建材
3	日喀则年产60万立方米商品混凝土扩建环保改造项目	10,411.00	3,657.79	日喀则商混
4	重交再生股份收购及增资项目	21,879.01	21,879.01	西藏天路
5	补充流动资金	30,100.00	30,100.00	西藏天路
	合计	205,021.33	108,698.81	–

本次发行募集资金到位前，公司可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自有资金或自筹资金投入。若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额和项目实施的投资总额，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。

18、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、本次决议有效期

公司本次公开发行可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为人民币108,698.80万元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

（四）债券评级及担保情况

1、债券评级

公司聘请新世纪评级为本次发行的可转债进行了信用评级，债项及主体评级结果均为AA级。该级别反映了本期债券信用质量良好，信用风险较低。

公司本次发行的可转债上市后，新世纪评级将对本次可转债进行持续跟踪评级。

2、担保事项

本次可转换公司债券未设置担保。

（五）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由主承销商组建承销团以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债已经中国证监会核准，本次发行的承销期为自2019年10月24日（T-2日）至2019年11月1日（T+4日）。。

（六）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费	3,067.21
律师费	95
审计及验资费	80
资信评级费	25
其他费用	49.87
合计	3,317.08

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（七）主要日程与停复牌安排

本次发行期间的主要日程安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2019年10月24日 星期四	T-2日	刊登《募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2019年10月25日 星期五	T-1日	原股东优先配售股权登记日 网上路演 网下机构投资者提交《网下申购表》等相关文件 网下机构投资者缴纳申购保证金 网下申购
2019年10月28日 星期一	T日	发行首日 刊登《发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2019年10月29日 星期二	T+1日	刊登《网上中签率及网下配售结果公告》 网上申购摇号抽签
2019年10月30日 星期三	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金） 网下投资者根据配售金额缴款（如申购保证金低于配售金额）
2019年10月31日 星期四	T+3日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2019年11月1日 星期五	T+4日	刊登《发行结果公告》

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

（八）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限制。发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

（九）本次发行的有关机构

1、发行人

名称	西藏天路股份有限公司
法定代表人	多吉罗布
董事长	多吉罗布
总经理	刘中刚
董事会秘书	西虹
住所	拉萨市夺底路14号
联系电话	0891-6902701
传真	0891-6903003

2、保荐机构（主承销商）

名称	华融证券股份有限公司
法定代表人	祝献忠
保荐代表人	梁燕华、张见
项目协办人	丁力
经办人员	郑玉辉、王晓宇、华文、费哲君、李凤琳、周逸驰
住所	北京市西城区金融大街8号
联系电话	010-85556666
传真	010-85556405

3、律师事务所

名称	上海嘉坦律师事务所
负责人	卢超军
经办律师	徐涛、金剑
住所	上海市浦东新区民生路1286号汇商大厦16楼
联系电话	021-68585560
传真	021-50829997

4、审计机构

（1）中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

名称	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人	祝卫
签字注册会计师	李峰、杨雪、方纪青
住所	北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701-704
联系电话	010-88395676
传真	010-88395200

（2）中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人	石文先
签字注册会计师	崔恒银、杨帆
住所	湖北省武汉市武昌区东湖路169号
联系电话	027-86791215
传真	027-85424329

5、资产评估机构

名称	北京中天和资产评估有限公司
法定代表人	周军
经办人员	蔡宝泽、曹兆奎
住所	北京市西城区车公庄大街9号院2号楼3门904室
联系电话	010-68008059
传真	010-88395200

6、资信评级机构

名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
法定代表人	朱荣恩
经办人员	吴晓丽、杨亿
住所	上海市杨浦区控江路1555号A座103室K-22
联系电话	021-63501349
传真	021-63521885

7、收款银行

开户行	中国工商银行股份有限公司北京金树街支行
户名	华融证券股份有限公司
收款账号	0200291419200000157

8、申请上市的证券交易所

名称	上海证券交易所
联系地址	上海市浦东南路528号
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

9、证券登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
联系地址	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦3层
联系电话	021-58708888
传真	021-58899400

第三节 主要股东情况

一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况

截至2019年6月30日，公司总股本为865,384,510股，股本结构如下：

股权性质	股份数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	0	0.00
二、无限售条件股份	865,384,510	100.00
人民币普通股	865,384,510	100.00
三、总计	865,384,510	100.00

截至2019年6月30日，公司前十名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例（%）
1	天路集团	196,200,592	22.67
2	西藏天海集团有限责任公司	44,726,675	5.17
3	西藏自治区投资有限公司	9,373,000	1.08
4	陈冠生	7,832,431	0.91
5	郭俊君	3,826,229	0.44
6	傅扬	3,051,518	0.35
7	香港中央结算有限公司	2,885,640	0.33
8	李光宙	2,600,000	0.30
9	西藏自治区交通厅格尔木运输总公司	1,965,932	0.23
10	郭凤英	1,882,300	0.22
	合计	274,344,317	31.70

第四节 财务会计信息

本节财务会计数据反映了公司最近三年一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自2016年度、2017年度及2018年度经审计的财务报表和2019年1-6月份未经审计财务报表。

一、最近三年一期财务报告的审计意见

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2016年、2017年和2018年财务报表进行了审计并出具了"中天运〔2017〕审字第90465号"、"中天运〔2018〕审字第90352号"和"中天运〔2019〕审字第90549号"标准无保留意见的审计报告。公司2019年1-6月份财务报表未经审计。

二、最近三年一期财务报表

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	197,020.49	241,998.28	304,053.36	155,958.05
应收票据	2,762.15	4,341.35	6,971.69	9,713.95
应收账款	87,778.13	67,567.13	54,086.51	43,237.21
预付款项	26,391.50	16,951.13	11,451.56	12,652.04
其他应收款	38,803.26	46,356.72	36,376.91	36,358.26
其中：应收利息	–	–	–	–
应收股利	151.37	10.57	10.57	10.57
存货	93,372.70	72,638.33	57,158.15	51,278.03
一年内到期的非流动资产	–	–	–	305.11
其他流动资产	3,880.84	10,341.64	11,074.53	70,372.07
流动资产合计	450,009.07	460,194.58	481,172.72	379,874.72
非流动资产：				
可供出售金融资产	–	37,972.21	22,715.95	15,615.95
其他权益工具投资	48,272.21	–	–	–
长期股权投资	32,492.65	29,870.50	23,000.68	16,277.40
固定资产	258,854.02	263,411.43	267,235.59	144,506.73
在建工程	21,965.85	21,618.69	16,212.76	83,794.38
无形资产	34,801.16	35,068.93	28,321.09	29,242.70
长期待摊费用	1,588.68	1,793.17	1,500.00	1,500.00
递延所得税资产	1,809.82	1,394.59	1,383.73	916.78
其他非流动资产	23,914.45	5,097.37	3,317.11	3,321.42
非流动资产合计	423,698.83	396,226.89	363,686.92	295,175.36
资产总计	873,707.90	856,421.47	844,859.64	675,050.08
流动负债：				
短期借款	53,180.00	58,180.00	73,000.00	85,000.00
应付票据及应付账款	1,040.00	372.17		
应付账款	76,868.55	104,234.43	84,048.97	64,185.94
预收款项	31,599.46	29,777.19	36,370.64	13,562.82
应付职工薪酬	564.96	1,905.21	1,769.50	1,714.59
应交税费	8,779.97	8,019.88	11,502.27	3,384.02
其他应付款	40,623.45	31,448.67	35,419.16	36,899.17
其中：应付利息	33.18	190.74	166.86	162.08
应付股利	5,881.34	1,163.34	868.89	878.89
一年内到期的非流动负债	112,400.00	47,900.00	80,400.00	37,500.00
流动负债合计	325,056.39	281,837.54	322,510.55	242,246.55
非流动负债：				
长期借款	88,480.92	143,480.92	156,380.92	119,880.92
长期应付款	319.34	319.34	319.34	319.34
递延收益	1,121.11	1,134.04	1,227.77	1,312.98
非流动负债合计	89,921.37	144,934.31	157,928.03	121,513.25
负债合计	414,977.76	426,771.85	480,438.58	363,759.79
所有者权益：				
股本	86,538.45	86,538.45	86,538.45	66,568.04
资本公积	80,389.58	80,389.58	80,389.58	100,371.21
专项储备	649.64	275.19	385.40	382.36
盈余公积	12,205.30	12,205.30	9,550.47	9,006.35
未分配利润	138,983.60	125,052.00	89,673.51	62,505.35
归属于母公司所有者权益合计	318,766.56	304,460.52	266,537.41	238,833.32
少数股东权益	139,963.58	125,189.10	97,883.65	72,456.97
所有者权益合计	458,730.14	429,649.62	364,421.06	311,290.28
负债和所有者权益总计	873,707.90	856,421.47	844,859.64	675,050.08

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	227,869.34	502,139.32	359,095.87	250,125.73
其中：营业收入	227,869.34	502,139.32	359,095.87	250,125.73
二、营业总成本	185,291.11	410,585.72	297,994.31	218,868.39
其中：营业成本	154,744.00	338,495.21	254,402.94	181,221.57
税金及附加	1,398.92	4,310.19	4,149.44	3,067.35
销售费用	2,086.35	3,148.86	2,373.01	1,915.78
管理费用	16,864.86	45,970.86	33,293.13	28,498.41
研发费用	6,681.97	16,048.74	88.17	–
财务费用	3,515.02	2,611.86	3,687.62	4,165.27
其中：利息费用	4,421.16	8,249.00	7,354.49	5,227.62
利息收入	997.25	5,737.35	3,756.40	1,098.52
加：其他收益	–	12.06	–	–
投资收益（损失以"-"号填列）	2,762.95	5,697.68	6,939.60	6,316.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	5,569.82	6,939.74	6,155.28
资产减值损失（损失以"-"号填列）	-3,153.17	-1,022.57	-1,634.32	-5.49
资产处置收益（损失以"-"号填列）	-19.35	-5.29	-3,141.07	381.89
三、营业利润（亏损以"-"号填列）	42,168.66	96,235.49	63,265.78	37,950.32
加：营业外收入	2,038.65	391.86	298.54	922.73
减：营业外支出	177.64	755.52	475.30	374.44
四、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	44,029.66	95,871.83	63,089.02	38,498.61
减：所得税费用	4,194.65	10,064.80	5,177.84	3,676.03
五、净利润（净亏损以"-"号填列）	39,835.01	85,807.03	57,911.18	34,822.58
归属于母公司所有者的净利润	20,854.67	44,956.40	33,037.71	25,308.56
少数股东损益	18,980.34	40,850.63	24,873.47	9,514.02
六、其他综合收益的税后净额		–	–	–
七、综合收益总额	39,835.01	85,807.03	57,911.18	34,822.58
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,854.67	44,956.40	33,037.71	25,308.56
归属于少数股东的综合收益总额	18,980.34	40,850.63	24,873.47	9,514.02
八、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	0.24	0.52	0.43	0.38
（二）稀释每股收益（元/股）	0.24	0.52	0.43	0.38

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	231,219.70	547,743.08	447,970.74	303,814.12
收到的税费返还	–	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	10,282.56	15,037.65	13,530.85	15,476.43
经营活动现金流入小计	241,502.26	562,780.72	461,501.60	319,290.55
购买商品、接受劳务支付的现金	203,433.55	371,513.07	313,122.49	193,866.98
支付给职工以及为职工支付的现金	17,525.84	42,477.16	29,462.06	25,881.58
支付的各项税费	11,182.83	38,123.19	32,224.76	25,476.25
支付其他与经营活动有关的现金	12,286.23	42,083.34	32,200.78	26,840.23
经营活动现金流出小计	244,428.46	494,196.76	407,010.11	272,065.04
经营活动产生的现金流量净额	-2,926.20	68,583.97	54,491.49	47,225.51
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	–	–	64,100.00	17,200.00
取得投资收益收到的现金	–	138.57	3,610.57	641.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	–	2.28	12.00	541.89
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	–	140.85	67,722.57	18,383.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,600.60	26,544.19	22,773.51	82,456.04
投资支付的现金	10,300.00	16,556.26	8,046.75	82,410.26
投资活动现金流出小计	34,900.60	43,100.45	30,820.25	164,866.30
投资活动产生的现金流量净额	-34,900.60	-42,959.60	36,902.31	-146,482.97
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	300.00	1,870.31	2,425.00	21,808.39
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	300.00	1,870.31	2,425.00	21,808.39
取得借款收到的现金	56,000.00	79,180.00	193,000.00	215,339.71
筹资活动现金流入小计	56,300.00	81,050.31	195,425.00	237,148.10
偿还债务支付的现金	51,500.00	139,400.00	125,600.00	115,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,874.44	31,009.08	15,291.86	12,815.42
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		16,155.34	3,099.80	4,259.40
支付其他与筹资活动有关的现金		–	–	–
筹资活动现金流出小计	62,374.44	170,409.08	140,891.86	128,315.42
筹资活动产生的现金流量净额	-6,074.44	-89,358.77	54,533.14	108,832.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	-43,901.24	-63,734.41	145,926.94	9,575.22
加：期初现金及现金等价物余额	237,511.73	301,246.14	155,319.20	145,743.98
六、期末现金及现金等价物余额	193,610.49	237,511.73	301,246.14	155,319.20

西藏天路股份有限公司

募集说明书摘要

（四）合并所有者权益变动表

1、2019年1-6月合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	86,538.45	–	–	–	80,389.58	–	–	275.19	12,205.30	–	125,052.00	125,189.10	429,649.62
二、本年期初余额	86,538.45	–	–	–	80,389.58	–	–	275.19	12,205.30	–	125,052.00	125,189.10	429,649.62
三、本期增减变动金额（减少以"-"号填列）	–	–	–	–	–	–	–	374.45	–	–	13,931.59	14,774.48	29,080.52
（一）综合收益总额	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	20,854.67	18,980.34	39,835.01
（二）所有者投入或减少资本	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	512.14	512.14
1、股东投入的普通股	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	512.14	512.14
2、其他权益工具持有者投入资本	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、股份支付计入所有者权益的金额	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
4、其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（三）利润分配	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-6,923.08	-4,718.00	-11,641.08
1、提取盈余公积	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
2、提取一般风险准备	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、对所有者（股东）分配	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-6,923.08	-4,718.00	-11,641.08
4、其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（四）所有者权益内部结转	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（五）专项储备	–	–	–	–	–	–	–	374.45	–	–	–	–	374.45
1、本期提取	–	–	–	–	–	–	–	914.22	–	–	–	–	914.22
2、本期使用	–	–	–	–	–	–	–	539.77	–	–	–	–	539.77
（六）其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
四、本期期末余额	86,538.45	–	–	–	80,389.58	–	–	649.64	12,205.30	–	138,983.60	139,963.58	458,730.14

2、2018年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	86,538.45	–	–	–	80,389.58	–	–	385.40	9,550.47	–	89,673.51	97,883.65	364,421.06
二、本年期初余额	86,538.45	–	–	–	80,389.58	–	–	385.40	9,550.47	–	89,673.51	97,883.65	364,421.06
三、本期增减变动金额（减少以"-"号填列）	–	–	–	–	–	–	–	-110.22	2,654.84	–	35,378.49	27,305.45	65,228.57
（一）综合收益总额	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	44,956.40	40,850.63	85,807.03
（二）所有者投入或减少资本	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2,610.16	2,610.16
1、股东投入的普通股	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2,610.16	2,610.16
2、其他权益工具持有者投入资本	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、股份支付计入所有者权益的金额	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
4、其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（三）利润分配	–	–	–	–	–	–	–	–	2,654.84	–	-9,577.91	-16,155.34	-23,078.42
1、提取盈余公积	–	–	–	–	–	–	–	–	2,654.84	–	-2,654.84	–	–
2、提取一般风险准备	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、对所有者（股东）分配	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-6,923.08	-16,155.34	-23,078.42
4、其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（四）所有者权益内部结转	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
4、其他													
（五）专项储备	–	–	–	–	–	–	–	-110.22	–	–	–	–	-110.22
1、本期提取	–	–	–	–	–	–	–	1,620.92	–	–	–	–	1,620.92
2、本期使用	–	–	–	–	–	–	–	-1,731.14	–	–	–	–	-1,731.14
（六）其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
四、本期期末余额	86,538.45	–	–	–	80,389.58	–	–	275.19	12,205.30	–	125,052.00	125,189.10	429,649.62

3、2017年合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	66,568.04	–	–	–	100,371.21	–	–	382.36	9,006.35	–	62,505.35	72,456.97	311,290.28
二、本年期初余额	66,568.04	–	–	–	100,371.21	–	–	382.36	9,006.35	–	62,505.35	72,456.97	311,290.28
三、本期增减变动金额（减少以"-"号填列）	199,70.41	–	–	–	-19,981.63	–	–	3.04	544.11	–	27,168.16	25,426.68	53,130.77
（一）综合收益总额	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	33,037.71	24,873.47	57,911.18
（二）所有者投入或减少资本	19,970.41	–	–	–	-19,981.63	–	–	–	–	–	–	3,653.01	3,641.79
1、股东投入的普通股	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	3,760.00	3,760.00
2、其他权益工具持有者投入资本	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、股份支付计入所有者权益的金额	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
4、其他	19,970.41	–	–	–	-19,981.63	–	–	–	–	–	–	-106.99	-118.21
（三）利润分配	–	–	–	–	–	–	–	–	544.11	–	-5,869.55	-3,099.80	-8,524.24
1、提取盈余公积	–	–	–	–	–	–	–	–	544.11	–	-544.11	–	–
2、提取一般风险准备	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、对所有者（股东）分配	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-5,325.44	-3,099.80	-8,425.24
4、其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（四）所有者权益内部结转	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（五）专项储备	–	–	–	–	–	–	–	3.04	–	–	–	–	3.04
1、本期提取	–	–	–	–	–	–	–	1,361.26	–	–	–	–	1,361.26
2、本期使用	–	–	–	–	–	–	–	1,358.21	–	–	–	–	1,358.21
（六）其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
四、本期期末余额	86,538.45	–	–	–	80,389.58	–	–	385.40	9,550.47	–	89,673.51	97,883.65	364,421.06

4、2016年合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	66,568.04	–	–	–	100,371.21	–	–	76.57	7,447.87	–	42,927.14	44,827.94	262,218.77
二、本年期初余额	66,568.04	–	–	–	100,371.21	–	–	76.57	7,447.87	–	42,927.14	44,827.94	262,218.77
三、本期增减变动金额（减少以"-"号填列）	–	–	–	–	–	–	–	305.79	1,558.49	–	19,578.21	27,629.02	49,071.52
（一）综合收益总额	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	25,308.56	9,514.02	34,822.58
（二）所有者投入或减少资本	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-843.46	22,374.40	21,530.94
1、股东投入的普通股	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	23,833.69	23,833.69
2、其他权益工具持有者投入资本	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、股份支付计入所有者权益的金额	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
4、其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-843.46	-1,459.30	-2,302.75
（三）利润分配	–	–	–	–	–	–	–	–	1,558.49	–	-4,886.89	-4,259.40	-7,587.80
1、提取盈余公积	–	–	–	–	–	–	–	–	1,558.49	–	-1,558.49	–	–
2、提取一般风险准备	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、对所有者（股东）分配	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-3,328.40	-4,259.40	-7,587.80
4、其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（四）所有者权益内部结转	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（五）专项储备	–	–	–	–	–	–	–	305.79	–	–	–	–	305.79
1、本期提取	–	–	–	–	–	–	–	1,521.26	–	–	–	–	1,521.26
2、本期使用	–	–	–	–	–	–	–	1,215.47	–	–	–	–	1,215.47
（六）其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
四、本期期末余额	66,568.04	–	–	–	100,371.21	–	–	382.36	9,006.35	–	62,505.35	72,456.97	311,290.28

（五）母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	35,533.28	89,305.35	161,000.19	58,803.46
应收票据	–	500.00	–	–
应收账款	54,324.90	51,779.15	76,940.40	70,417.44
预付款项	3,242.56	3,064.07	6,086.19	20,114.27
其他应收款	79,203.60	67,721.77	67,867.54	39,733.57
其中：应收股利	15,381.96	4,067.27	537.12	537.12
应收利息	364.50	137.94	1.75	–
存货	27,097.75	27,127.22	29,986.34	23,072.87
其他流动资产	2,552.88	3,566.04	1,639.17	69,287.03
流动资产合计	201,954.98	243,063.59	343,519.83	281,428.64
非流动资产：				
可供出售金融资产	–	34,972.21	19,715.95	15,515.95
其他权益工具投资	45,272.21	–	–	–
长期股权投资	166,045.25	152,923.10	145,453.28	125,629.99
固定资产	5,995.46	6,044.43	6,069.10	5,671.28
在建工程	–	–	–	31.48
无形资产	5,211.53	5,259.98	5,403.87	5,348.81
长期待摊费用	–	–	–	39.64
其他非流动资产	41,330.38	23,300.00	3,300.00	3,300.00
非流动资产合计	263,854.83	222,499.71	179,942.20	155,537.16
资产总计	465,809.81	465,563.30	523,462.03	436,965.80
流动负债：				
短期借款	8,180.00	13,180.00	25,000.00	30,000.00
应付票据	1,040.00	372.17	–	–
应付账款	34,065.48	40,348.16	39,079.37	38,720.18
预收款项	12,776.60	7,607.58	16,053.66	3,530.74
应付职工薪酬	165.31	1,111.94	367.02	961.24
应交税费	1,388.20	2,530.50	6,160.87	1,878.42
其他应付款	22,886.30	30,638.72	31,106.15	20,641.11
其中：应付利息	–	117.07	139.17	109.49
应付股利	–	–	–	–
一年内到期的非流动负债	102,400.00	42,900.00	75,400.00	32,500.00
流动负债合计	182,901.88	138,689.06	193,167.07	128,231.69
非流动负债：				
长期借款	50,000.00	95,000.00	117,900.00	96,400.00
非流动负债合计	50,000.00	95,000.00	117,900.00	96,400.00
负债合计	232,901.88	233,689.06	311,067.07	224,631.69
所有者权益：				
股本	86,538.45	86,538.45	86,538.45	66,568.04
资本公积	84,673.84	84,673.84	84,673.84	104,674.18
专项储备	338.08	153.34	299.35	324.25
盈余公积	11,536.94	11,536.94	8,882.10	8,337.99
未分配利润	49,820.61	48,971.67	32,001.21	32,429.65
所有者权益合计	232,907.92	231,874.24	212,394.96	212,334.10
负债和所有者权益总计	465,809.81	465,563.30	523,462.03	436,965.80

（六）母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	41,213.59	68,950.91	52,656.15	134,749.90
其中：营业收入	41,213.59	68,950.91	52,656.15	134,749.90
二、营业总成本	46,358.67	76,726.60	61,026.17	135,992.53
其中：营业成本	38,970.74	64,235.36	51,796.16	126,393.36
税金及附加	58.15	225.16	104.45	466.04
销售费用	–	–	–	–
管理费用	4,701.12	8,839.99	7,395.41	7,073.94
研发费用	1,311.82	3,334.35	88.17	–
财务费用	1,316.84	91.74	1,641.98	2,059.20
其中：利息费用	2,153.62	4,944.39	5,082.46	2,763.07
利息收入	917.05	4,899.81	3,470.60	724.91
加：其他收益	–	12.06	–	–
投资收益（损失以"-"号填列）	13,951.84	36,206.83	15,343.55	17,375.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	5,569.82	6,939.74	6,155.28
资产减值损失（损失以"-"号填列）	-1,042.52	-1,471.90	-1,541.76	-519.96
资产处置收益	-19.35	-5.29	57.90	0.97
三、营业利润（亏损以"-"号填列）	7,744.88	26,966.01	5,489.67	15,613.77
加：营业外收入	27.14	64.05	80.64	65.81
减：营业外支出	0.00	481.68	129.19	94.69
四、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	7,772.02	26,548.38	5,441.12	15,584.88
减：所得税费用	–	–	–	–
五、净利润（净亏损以"-"号填列）	7,772.02	26,548.38	5,441.12	15,584.88
六、其他综合收益的税后净额	–	–	–	–
七、综合收益总额	7,772.02	26,548.38	5,441.12	15,584.88

（七）母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	46,595.45	99,652.52	55,084.79	99,185.12
收到其他与经营活动有关的现金	13,092.44	17,489.01	21,407.15	6,720.62
经营活动现金流入小计	59,687.90	117,141.53	76,491.93	105,905.74
购买商品、接受劳务支付的现金	59,159.11	85,692.30	50,371.51	121,200.83
支付给职工以及为职工支付的现金	5,870.35	10,556.55	8,693.16	8,266.94
支付的各项税费	1,217.71	5,973.52	3,168.33	466.04
支付其他与经营活动有关的现金	12,836.28	6,701.68	7,860.42	7,267.84
经营活动现金流出小计	79,083.45	108,924.05	70,093.42	137,201.65
经营活动产生的现金流量净额	-19,395.56	8,217.48	6,398.52	-31,295.90
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	–	–	64,000.00	–
取得投资收益收到的现金	15.00	27,106.85	12,003.80	11,749.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	–	–	–	147.70
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	15.00	27,106.85	76,003.80	11,897.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,930.23	1,563.24	1,248.00	1,148.21
投资支付的现金	20,800.00	17,156.26	20,713.46	73,410.26
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–	20,160.00
支付其他与投资活动有关的现金	–	10,000.00	10,000.00	–
投资活动现金流出小计	33,730.23	28,719.50	31,961.46	94,718.47
投资活动产生的现金流量净额	-33,715.23	-1,612.65	44,042.34	-82,821.07
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	–	–	–	–
取得借款收到的现金	36,000.00	33,180.00	125,000.00	150,000.00
筹资活动现金流入小计	36,000.00	33,180.00	125,000.00	150,000.00
偿还债务支付的现金	26,500.00	100,400.00	65,600.00	74,100.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,084.62	11,758.32	10,003.96	5,964.38
支付其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流出小计	35,584.62	112,158.32	75,603.96	80,064.38
筹资活动产生的现金流量净额	415.38	-78,978.32	49,396.04	69,935.62
四、汇率变动对现金的影响		–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	-526,95.41	-72,373.49	99,836.89	-44,181.36
加：期初现金及现金等价物余额	85,919.48	158,292.97	58,456.08	102,637.44
六、期末现金及现金等价物余额	33,224.07	85,919.48	158,292.97	58,456.08

（八）母公司所有者权益变动表

1、2019年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	86,538.45	–	–	–	84,673.84	–	–	153.34	11,536.94	–	48,971.67	231,874.24
二、本年期初余额	86,538.45	–	–	–	84,673.84	–	–	153.34	11,536.94	–	48,971.67	231,874.24
三、本期增减变动金额（减少以"-"号填列）	–	–	–	–	–	–	–	184.74	–	–	848.94	1,033.68
（一）综合收益总额	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7,772.02	7,772.02
（二）所有者投入或减少资本	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
1、股东投入的普通股	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
2、其他权益工具持有者投入资本	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、股份支付计入所有者权益的金额	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
4、其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（三）利润分配	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-6,923.08	-6,923.08
1、提取盈余公积	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
2、提取一般风险准备	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3、对所有者（股东）分配	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-6,923.08	-6,923.08
4、其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（四）所有者权益内部结转	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（五）专项储备	–	–	–	–	–	–	–	184.74	–	–	–	184.74
1、本期提取	–	–	–	–	–	–	–	642.94	–	–	–	642.94
2、本期使用	–	–	–	–	–	–	–	458.20	–	–	–	458.20
（六）其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
四、本期期末余额	86,538.45	–	–	–	84,673.84	–	–	338.08	11,536.94	–	49,820.61	232,907.92

(下转B131版)