永泰能源股份有限公司

WINTIME ENERGY CO.,LTD.

（山西省灵石县翠峰镇新建街南110号）

公开发行2012年公司债券（第二期）募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）

（深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02）

募集说明书签署日：2013年1月

声　明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn/）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

释　义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

永泰能源、发行人、公司	指	永泰能源股份有限公司
永泰控股、担保人	指	永泰投资控股有限公司，发行人现控股股东
华瀛山西	指	华瀛山西能源投资有限公司
荡荡岭公司	指	山西灵石华瀛荡荡岭煤业有限公司
冯家坛公司	指	山西灵石华瀛冯家坛煤业有限公司
华瀛金泰源	指	山西灵石华瀛金泰源煤业有限公司
孙义煤业	指	山西灵石华瀛孙义煤业有限公司
致富煤业	指	山西灵石昕益致富煤业有限公司
华瀛柏沟	指	山西灵石华瀛天星柏沟煤业有限公司
华瀛集广	指	山西灵石华瀛天星集广煤业有限公司
永泰能源销售	指	永泰能源销售有限公司（原名：南京永泰能源发展有限公司）
银源煤焦	指	灵石银源煤焦开发有限公司
银源安苑	指	山西灵石银源安苑煤业有限公司
银源新生	指	山西灵石银源新生煤业有限公司
银源兴庆	指	山西灵石银源兴庆煤业有限公司
银源华强	指	山西灵石银源华强煤业有限公司
银源新安发	指	山西灵石银源新安发煤业有限公司
亿华矿业	指	陕西亿华矿业开发有限公司
双安矿业	指	吉木萨尔县双安矿业有限公司
深圳永泰能源	指	深圳永泰能源发展有限公司（原名：深圳市凯达中盛投资管理有限公司）
润泰创投	指	北京润泰创业投资管理有限公司
晋泰源选煤	指	灵石县晋泰源选煤有限公司
昌隆煤化	指	灵石县昌隆煤化有限公司
江苏永泰发电	指	江苏永泰发电有限公司
华瀛农业开发	指	灵石县华瀛农业开发有限公司
新疆永泰兴业	指	新疆永泰兴业能源有限公司
沛县永泰能源	指	沛县永泰能源发展有限公司
榆林永泰煤电	指	榆林永泰煤电有限公司
骏马煤化	指	骏马煤化发展有限公司
康伟集团	指	山西康伟集团有限公司
孟子峪煤业	指	山西康伟集团孟子峪煤业有限公司
南山煤业	指	山西康伟集团南山煤业有限公司
森达源煤业	指	山西沁源康伟森达源煤业有限公司
答提寺旅游	指	山西答提寺旅游有限公司
康伟建材	指	山西康伟集团建材有限公司
大岳大酒店	指	山西大岳国际大酒店有限公司
康泰煤焦	指	沁源县康泰煤焦气化有限公司
南老山泉	指	山西南老山泉饮品有限公司
答提山庄	指	山西答提山庄生态农牧业有限公司
山西永泰销售	指	山西永泰统配煤炭销售有限公司
安徽永泰销售	指	安徽永泰能源销售有限公司
鲁润地产	指	泰安鲁润地产开发有限公司
平度金矿	指	青岛平度鲁润黄金矿业有限责任公司
鲁润水泥	指	泰安鲁润水泥制造有限公司
宏泰石化	指	山东鲁润宏泰石化有限责任公司
京九石化	指	山东鲁润京九石化有限公司
润泰石化	指	青岛润泰石化仓储物流有限责任公司
华瀛投资	指	华瀛投资有限公司
北京京昌达	指	北京京昌达石化贸易有限公司
天星能源	指	山西天星能源产业集团有限公司
中国石化	指	中国石油化工股份有限公司
泰山石油	指	中国石化山东泰山石油股份有限公司
泰安鲁浩贸易	指	泰安鲁浩贸易有限公司
泰安市国资委	指	泰安市国有资产监督管理委员会，原泰安市国有资产管理局
永泰石化	指	江苏永泰石油化工有限公司
股东大会	指	永泰能源股东大会
董事会	指	永泰能源董事会
监事会	指	永泰能源监事会
公司章程	指	永泰能源公司章程
最近三年及一期、报告期	指	2009年、2010年、2011年、2012年1-9月
中国证监会、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
上交所	指	上海证券交易所
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
保荐机构、主承销商、安信证券、受托管理人	指	安信证券股份有限公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的、由主承销商、副主承销商或和分销商组成的承销团
评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所，本次公司债券发行律师机构
正源和信、会计师	指	山东正源和信有限责任会计师事务所，发行人年报审计机构
公司债券	指	公司依照法定程序发行、约定在一年以上期限内还本付息的有价证券
本次债券、本次公司债券	指	经发行人2012年8月29日召开第八届董事会第三十八次会议和2012年9月15日召开的2012年第七次临时股东大会审议通过，向社会公众公开发行的不超过人民币25亿元（含25亿元）的本次永泰能源股份有限公司2012年公司债券
本期债券、本期公司债券	指	本泰能源股份有限公司2012年公司债券（第二期）
第一期、第一期公司债券	指	公司于2012年12月24日发行完毕的"永泰能源股份有限公司2012年公司债券（第一期）"，发行规模为人民币16亿元
募集说明书、本募集说明书	指	《永泰能源股份有限公司公开发行2012年公司债券（第二期）募集说明书》
债券持有人	指	通过认购、购买或其他合法方式取得本期公司债券之投资者
《债券持有人会议规则》、本规则	指	《永泰能源股份有限公司2012年公司债券债券持有人会议规则》，根据该规则，因本次公司债券分期发行，该规则对分期发行的各期公司债券均具有约束力
《债券受托管理协议》、本协议	指	《永泰能源股份有限公司与安信证券股份有限公司2012年公司债券受托管理协议》，根据该协议，因本次公司债券分期发行，该协议对分期发行的各期公司债券均具有约束力
《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》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
23号准则	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号—公开发行公司债券募集说明书》
成品油	指	包括汽油、煤油、柴油及其他符合国家产品质量标准、具有相同用途的乙醇汽油和生物柴油等替代燃料
主焦煤	指	中等及低挥发分的中等粘结性及强粘结性的一种烟煤，对煤化度较高，结焦性好的烟煤的称谓，挥发分为18-28，G值一般在65-75之间，Y值为15
肥煤	指	中等及中高挥发分的强粘结性的烟煤。是炼焦用煤的一种，挥发分为26-35，Y值为25
保有储量	指	探明储量减去动用储量所剩余的储量，即探明的矿产储量，到统计上报之日为止，扣除出矿量和损失矿量，矿床还拥有的实际储量
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一节　发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

公司名称：	永泰能源股份有限公司
英文名称：	WINTIME ENERGY CO.,LTD.
上市地点：	上海证券交易所
证券简称：	永泰能源
证券代码：	600157
法定代表人：	王金余
注册资本：	1,767,559,530元
注册地址：	山西省灵石县翠峰镇新建街南110号
办公地址：	北京市西城区宣武门西大街127号永泰A座
邮政编码：	100031
联系电话：	010-63211831
传真：	010-63211823
网址：	www.wtecl.com或www.永泰能源.中国
经营范围：	煤矿及其他矿山投资、电厂投资、洗选精煤、新能源开发与投资、股权投资；技术开发与转让；货物及技术进出口业务；房屋出租、煤制品、煤矸石的销售。

（二）核准情况及核准规模

2012年8月29日，公司第八届董事会第三十八次会议审议通过了《关于发行公司债券的议案》。

2012年9月15日，公司2012年第七次临时股东大会审议通过了《关于发行公司债券的议案》。

公司上述董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2012年8月30日、2012年9月18日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》、《证券日报》上。

经中国证监会于2012年12月13日签发的"证监许可〔2012〕1667号"文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过人民币25亿元（含25亿）的公司债券。其中第一期公司债券总额为16亿元，已于2012年12月24日发行完毕。本期债券为本次债券的第二期发行，发行面值总额9亿元。

（三）本期债券的主要条款

发行主体：永泰能源股份有限公司。

债券名称：永泰能源股份有限公司2012年公司债券（第二期）。

债券期限：本期公司债券的期限为5年，附第3年末发行人上调票面利率选择权与投资者回售选择权。

发行总额：人民币9亿元。

债券利率或其确定方式：本期公司债券存续期内前3年的票面利率将由公司与保荐机构（主承销商）按照国家有关规定根据市场询价结果确定。本期公司债券存续期前3年的票面利率固定不变。

在本期债券存续期内第3年末，如公司行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后2年的票面利率为债券存续期前3年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变；若公司未行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

债券票面金额：本期公司债券每一张票面金额为100元。

发行价格：本期债券按面值平价发行。

发行方式与发行对象：本期债券拟向全体投资者公开发行，具体安排将在发行时另行拟订的发行公告中确定。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

向公司股东配售安排：本期公司债券拟向全体投资者公开发行，不安排向公司股东优先配售，投资者以现金方式认购。

起息日：本期债券的起息日为2013年1月31日。

付息日：本期债券的付息日为2014年至2018年每年的1月31日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。

到期日：本期债券的到期日为2018年1月31日。

兑付日：本期债券的兑付日期为2018年1月31日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

计息期限：本期债券的计息期限为2013年1月31日至2018年1月30日。

还本付息方式及支付金额：本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至兑息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

利率上调选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后2年的票面利率，上调幅度为1~200个基点（含本数），其中一个基点为0.01%。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

回售条款：发行人发出关于是否上调本期公司债券票面利率及上调幅度的公告后，公司债券持有人有权在债券存续期间第3年付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给公司。在本期公司债券存续期间第3年付息日前5至10个交易日内，发行人将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上连续发布回售公告至少3次。行使回售权的债券持有人应在回售申报日，即为本期公司债券第3年的付息日之前的第5个交易日，通过指定的交易系统进行回售申报，持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则不再享有回售权。本期公司债券存续期间第3年付息日即为回售支付日，发行人将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司相关业务规则完成回售支付工作。第3年付息日后的三个交易日内，发行人将公告本期债券回售结果。

担保情况：由永泰投资控股有限公司为本期公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

信用级别及信评机构：经联合评级评定，发行人的主体长期信用等级为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级。

债券受托管理人：发行人聘请安信证券股份有限公司作为本期债券的债券受托管理人。

承销方式：本期债券由保荐机构（主承销商）及信证券股份有限公司负责组建承销团，以余额包销的方式承销。本期债券发行最终认购不足9亿元部分全部由主承销商组织承销团余额包销，各承销方应足额划付各自承担余额包销责任对应的募集款项。

上市交易所：公司在本期债券发行结束后将尽快向上海证券交易所提出关于本期公司债券上市交易的申请。经监管部门批准，本期公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

新质押式回购：发行人主体长期信用等级和本期债券信用等级皆为AA+级，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请正处于审批之中，以监管机构最终批复为准，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

发行费用概算：本期发行费用概算不超过本期债券发行总额的1.0%，主要包括保荐及承销费用、审计师费用、律师费用、资信评级费用、发行推介费用和信息披露费用等。

募集资金用途：本期债券的募集资金拟用于调整负债结构、降低财务费用。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2013年1月29日。

发行首日：2013年1月31日。

预计发行期限：2013年1月31日至2013年2月4日，共3个工作日。

网上申购日：2013年1月31日。

网下发行期限：2013年1月31日至2013年2月4日。

2、本期债券上市安排

本期债券发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

二、本期债券发行的有关机构

（一）发行人

公司名称：永泰能源股份有限公司

法定代表人：王金余

住　所：北京市西城区宣武门西大街127号永泰A座

联系电话：010-63211831

传　真：010-63211823

联 系 人：王军、李军

（二）原券机构（主承销商）

公司名称：安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

住　所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

联系电话：021-68763595

传　真：021-68762320

联 系 人：张宜霖、肖伟波、刘桂恒、杨肖璇、高宏宇

（三）原券分销商

1、国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：万建华

住　所：上海市银城中路168号29层

联系电话：010-59312834、59312915

传　真：010-59312892

联 系 人：苏毅、刘颜

2、华林证券有限责任公司

法定代表人：薛荣年

住　所：深圳市福田区民田路178号华融大厦5、6楼

联系电话：021-20281289、010-88091670

传　真：010-88091796

联 系 人：陈业茂、列怡婷

（四）发行人律师

公司名称：上海市锦天城律师事务所

法定代表人：吴明德

住　所：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦

联系电话：021-61059000

传　真：021-61059100

联 系 人：丁启伟、谢静

（五）会计师事务所

公司名称：山东正源和信有限责任会计师事务所

法定代表人：王效治

住　所：山东省济南市经十路13777号中润世纪广场18号楼14层

联系电话：0531-81666219

传　真：0531-81666207

联 系 人：王晓辅、单英明

（六）资信评级机构

公司名称：联合信用评级有限公司

法定代表人：吴金善

住　所：天津市南开区水上公园北道38号爱丽园公寓508

联系电话：022-58356912

传　真：022-58356989

联 系 人：刘洪涛、钟月光

（七）担保人

公司名称：永泰投资控股有限公司

法定代表人：王金余

住　所：北京市西城区宣武门西大街127号、太平湖东里14号

联系电话：010-63211829

传　真：010-63211829

联 系 人：赵前宪

（八）债券受托管理人

公司名称：安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

住　所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

联系电话：021-68763595

传　真：021-68762320

联 系 人：张宜霖、肖伟波、刘桂恒、杨肖璇、高宏宇

（九）原券人住承销商 欧默银行

账 户 名：安信证券股份有限公司

开 户 行：中信银行深圳分行营业部

账　　号：7441 0101 8700 0001 190

联 系 人：张瑾

联系电话：0755-82825464

传　真：0755-82825560

（十）申请上市的交易所

名　称：上海证券交易所

法定代表人：黄红元

住　所：上海市浦东南路528号

联系电话：021-68808888

传　真：021-68807813

（十一）公司债券登记机构

公司名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

总 经 理：高斌

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦

联系电话：021-38874800

传 真：021-58754185

公司与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利害关系。

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（四）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节　发行人的资信状况

一、本期公司债券的信用评级情况

根据联合信用评级有限公司出具的《永泰能源股份有限公司2012年公司债券（第二期）信用评级分析报告》，公司主体信用等级为AA+，该级别反应公司的偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；本期公司债券的信用等级为AA+，该级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。

二、信用评级报告的主要内容及事项

（一）列示报评的情况下评级结论的差异

联合评级基于对发行人自身运营实力和偿债能力的综合评估，评定发行人主体信用等级为AA+；联合评级基于对发行人和担保人的综合评估，评定本期债券信用等级为AA+。发行人主体信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对公司自身信用等级的评估，可以等同于本期债券无担保情况下的信用等级。

因此，本期债券在无担保的情况下信用等级为AA+，在有担保的情况下信用等级为AA+。

（二）信用评级报告的主要内容

联合评级对永泰能源的评级结果反映了永泰能源作为煤炭生产企业在山西省具有煤炭资源整合资格的优势，以及公司在生产规模、资源储量、煤炭品种、盈利能力等方面具有的较强优势。同时，联合评级也关注到公司收购煤矿所带来对外融资压力的加大、煤矿企业持有的安全风险等因素对公司经营产生的不利影响。

未来公司仍将以煤炭生产为主业，力争建成年产千万吨级规模的煤炭生产基地，联合评级对公司的评级展望为"稳定"。

本期债券由永泰投资控股提供无条件不可撤销连带责任保证担保。永泰控股为公司第一大股东，资产规模较大，资产质量良好，其担保显示出控股股东对公司发展的信心和支持力度。总体看，本期债券到期不能偿付的风险很小。

1、优势

①煤炭行业属资源型产业，虽然受宏观经济影响，景气度有所波动，但未来发展前景看好。

②公司在山西省具有华瀛山西、银源煤焦和康伟集团等三个煤炭资源兼并重组整合主体资格，未来有望获得更多煤炭资源。

③公司煤炭资源储备较为丰富，尤其在收购康伟集团之后更显突出，公司主产煤炭品种（焦煤）具有一定的稀缺性。

④公司煤炭主业发展迅速，随着技改扩的投产，未来原煤产能逐年增长，营业收入及利润总额有望保持快速增长。

2、关注

①未来资源税从价征收以及经济环境影响导致的煤炭价格波动将对煤炭行业的经营稳定性带来不利影响。

②公司对地方煤矿的整合易受安全事故的影响，存在安全压力。

③公司未来投资规划的实施可能进一步加大资本支出的压力。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年永泰能源年报公告后的一个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

永泰能源应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。永泰能源如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注永泰能源的经营管理状况及相关信息，如发现永泰能源或本次公司债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如永泰能源不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至永泰能源提供相关资料。

跟踪评级结果将在本公司网站予以公布，并同时报送永泰能源、监管部门、交易机构等。

三、发行人的资信状况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人经营稳健，具有良好的信用状况，在各大银行均具有良好的信誉，因此获得了各大银行较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至2012年9月30日，公司在中信银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、山西省农村信用社等多家银行的授信总额度合计141.76亿元，授信额度余额18.15亿元。

（二）与主要客户的业务往来情况

最近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约的情形。

（三）发行债券及偿还情况

债券名称	发行规模	起息日期	年利率	债券期限	偿还情况
永泰能源股份有限公司2011年公司债券	5	2011年12月14日	7.1%	5	未到期
永泰能源股份有限公司2012年公司债券（第一期）	16	2012年12月20日	5.68%	5	未到期

截至本募集说明书签署之日，公司已发行债券不存在延迟支付利息的情况。

（四）本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期末净资产的比例

本期债券发行完毕后，公司的累计公司债券余额为30亿元，公司截至2012年9月30日的合并资产负债表中的所有者权益为165.07亿元，前者占后者的比例为18.17%，未超过公司2012年9月30日净资产的40%。

（五）最近三年及一期的主要财务指标

最近三年及一期，发行人合并报表口径主要财务指标如下（其中2012年1-9月财务数据未经审计）：

财务指标	2012-9-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率	0.76	1.27	0.99	0.77
速动比率	0.73	1.25	0.98	0.56
资产负债率	54.94%	74.75%	80.59%	69.27%
财务指标	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
应收账款周转率（次）	4.18	6.23	47.49	38.00
存货周转率（次）	11.22	16.55	19.17	9.54
每股经营活动的现金流量（元/股）	0.85	0.71	1.26	0.57
每股净现金流量（元/股）	0.83	1.61	2.15	0.38
利息保障倍数	2.26	2.15	3.19	3.14
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/年度末普通股股份总数

利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/计入财务费用的利息支出

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

第三节　担　保

本期债券由永泰投资控股有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本期债券本金及其利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

一、担保人的基本情况

（一）基本情况介绍

公司名称：永泰投资控股有限公司

注册资本：154,000万元

法定代表人：王金余

注册地址：北京市西城区宣武门西大街127号、太平湖东里14号

经营范围：项目投资

永泰投资控股有限公司前身为苏州工业园区新鸿泰房地产投资顾问有限公司，成立于2002年4月15日，成立时注册资本人民币100万元。2003年2月，苏州工业园区新鸿泰房地产投资顾问有限公司变更为苏州工业园区新鸿泰房地产投资有限公司，注册资本增至5,000万元。2006年3月17日，苏州工业园区新鸿泰房地产投资有限公司更名为江苏永泰地产集团有限公司，2007年1月，江苏永泰地产集团有限公司注册资本增加为10,002万元。2008年8月，江苏永泰地产集团有限公司变更为永泰投资控股有限公司，2008年9月，其注册资本变更为50,000万元。2010年5月，其注册资本变更为100,000万元。2011年3月，其注册资本变更为154,000万元。

截至2012年12月31日，永泰控股持有永泰能源40.38%股权，为公司控股股东。

（二）主要财务指标

永泰控股2011年及2012年上半年的主要财务数据及财务指标（合并报表口径）如下：

项　目	2012年6月30日（未审计）	2011年12月31日（经审计）
总资产（万元）	3,131,011.10	1,718,239.86
所有者权益（万元）	1,122,026.45	427,083.12
归属于母公司的所有者权益（万元）	160,339.55	164,898.67
资产负债率	64.16%	75.14%
流动比率	0.77	1.25
速动比率	0.74	1.21
项　目	2012年1-6月（未审计）	2011年度（经审计）
营业收入（万元）	325,522.29	232,741.05
利润总额（万元）	50,205.92	38,205.13
净利润（万元）	25,107.69	19,591.11
净资产收益率	3.24%	6.82%
净资产收益率（归属于母公司）	-0.17%	-0.83%

注：永泰控股2011年度财务数据经利安达会计师事务所有限责任公司审计，下同。

（二）资信状况

永泰控股经过多年的发展，已成为一家专业化多产业的控股集团，形成了煤炭、房地产、工程建设和石油化工等多个业务板块，经营稳健，资信状况良好，其整体授信额度较高。最近三年及一期，永泰控股在与银行和客户的业务往来中无不良信用记录，能够按时足额偿还到期的债务，并在各金融机构享有很好的信用等级。截至2012年6月30日，永泰控股在中信信托有限责任公司、四川信托有限公司、江西国际信托投资股份有限公司、中信银行股份有限公司等多家银行及其他金融机构取得授信额度人民币34.97亿元（不含永泰能源及其子公司的授信额度），已使用授信额度为34.97亿元，无授信额度余额。

（四）累计对外担保的金额及其占净资产的比例

截至2012年6月30日，永泰控股对外担保总额为60.08亿元，其中对下属子公司的担保金额为11.02亿元（除永泰能源及其子公司外），对永泰能源及其子公司的担保金额为49.06亿元，无对其他非关联方的担保。

本期公司债券发行后（如上第一期）16亿元），永泰控股对外担保总额为85.08亿元，占其净资产的比例为75.83%，其中对永泰能源及其子公司的担保金额上升为74.06亿元。

永泰控股已将其所持有的发行人股份绝大部分用于质押贷款，永泰控股的其他业务近年基本处于亏损或微利状态，其收入主要依赖于发行人，且2011年和2012年上半年发行人营业收入占永泰控股营业收入的比例分别达到88.59%和93.53%，利润总额占永泰控股利润总额的比例分别达到137.89%和136.65%，永泰控股对发行人的相关度和依赖度较高。

永泰控股的业务板块主要包括煤炭、房地产开发和油品销售，其收入和利润来源主要依靠永泰能源的煤炭生产和贸易；房地产开发和油品销售业务均处于亏损或微利状态。永泰控股下属房地产开发有限公司正在开发"矢平湖一号"项目，其余企业最近一年一期均没有地产开发项目，"矢平湖一号"项目预计于2014年竣工交收，目前正处于预售阶段对公司业绩贡献尚未显现，导致其地产板块整体业绩表现不佳。永泰控股下属油品业务板块，因目前成品油贸易业务量较小，油品业务本身毛利率较低，加之运输成本较高导致销售费用较高，最终影响油品业务板块的整体盈利能力，预计未来随着油品业务量的上升，该业务板块将有望扭亏为盈。

（六）偿债能力分析

1、永泰控股资产负债结构分析

截至2012年6月30日，永泰控股合并报表总资产达到313.10亿元，所有者权益为112.20亿元。2011年及2012年上半年永泰控股合并口径下资产负债结构与偿债能力指标如下：

项　目	2012年6月30日（未审计）	2011年12月31日（经审计）
流动资产（万元）	1,191,861.91	1,037,284.99
非流动资产（万元）	1,939,149.19	680,954.87
总资产（万元）	3,131,011.10	1,718,239.86
流动资产占总资产比重	38.07%	60.37%
所有者权益（万元）	1,122,026.45	427,083.12
归属于母公司的所有者权益（万元）	160,339.55	164,898.67
资产负债率	64.16%	75.14%
流动比率	0.77	1.25
速动比率	0.74	1.21

资产结构中，2012年1-6月永泰控股流动比率和速动比率分别为0.77和0.74，现金类资产占比较低，短期偿债能力一般。

截至2012年6月30日，永泰控股母公司报表总资产达到48.82亿元，所有者权益为13.38亿元。2011年及2012年上半年永泰控股母公司报表口径下资产负债结构与偿债能力指标如下：

项　目	2012年6月30日（未审计）	2011年12月31日（经审计）
流动资产（万元）	144,910.21	121,084.93
非流动资产（万元）	343,258.14	133,575.90
总资产（万元）	488,168.36	254,660.83
流动资产占总资产比重	29.68%	47.55%
所有者权益（万元）	133,848.06	143,039.47
归属于母公司的所有者权益（万元）	133,848.06	143,039.47
资产负债率	72.58%	43.83%
流动比率	0.48	1.08
速动比率	0.48	1.08

资产结构中，2012年1-6月永泰控股流动比率和速动比率分别为0.48和0.48，短期偿债指标较低，造成指标较低的主要原因是母公司口径下，永泰控股属控股型公司，主要资产为长期股权投资等非流动资产，而负债主要是流动性负债，负债和资产的期限结构不平衡。但永泰控股对合并范围内的子公司财务控制能力较强，具有较强的整体偿债能力。

2、永泰控股盈利能力分析

2011年度永泰控股实现营业收入232,741.05万元，净利润19,591.11万元；2012年1-6月，永泰控股实现营业收入325,522.29万元，净利润25,107.69万元，经营活动产生的现金流量净额72,527.76万元，净资产收益率为3.24%。永泰控股2011年及2012年上半年盈利情况如下：

（下转D3版）

永泰能源股份有限公司公开发行2012年公司债券（第二期）发行公告

保荐机构、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人

发行人及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示

1、中国证监会于2012年12月13日以"证监许可〔2012〕1667号"文核准永泰能源股份有限公司（以下简称"发行人"、"公司"或"永泰能源"）向社会公开发行总额不超过25亿元的公司债券（以下简称"本次债券"），采用分期发行方式发行，首期发行面值不少于总发行面值的50%，其中第一期公司债券总额为16亿元，已于2012年12月24日发行完毕。本期发行为本次债券的第二期发行，发行规模为人民币9亿元（以下简称"本期债券"）。

2、永泰能源本期债券发行面值90,000万元公司债券，每张面值为人民币100元，900万张，发行价格为100元/张。

3、本期公司债券评级为AA+，发行规模为不超过人民币9亿元（含9亿元）；发行人截至2012年9月30日的净资产为165.07亿元，本期债券发行后公司累计债券余额为30亿元，占净资产的比例为18.17%；本期债券发行前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为158,686,674.53元（2009年、2010年及2011年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

4、本期债券期限为5年，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、本期债券由永泰投资控股有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。根据联合信用评级有限公司出具的《永泰能源股份有限公司2012年公司债券（第二期）信用评级分析报告》，公司主体信用等级为AA+，本期公司债券的信用等级为AA+。

6、本期债券的票面利率预设区间为5.2%-5.8%。本期债券最终票面利率将由发行人和主承销商根据网下利率询价情况在上述利率预设区间内协商确定。

发行人和主承销商将于2013年1月30日（T-1日）向网下机构投资者利率询价，并根据利率询价情况确定本期债券的最终票面利率，发行人和主承销商将于2013年1月31日（T日）在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》及上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）上公告本期债券的最终票面利率、联席投资者关注。

7、本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按"时间优先"的原则实时成交，网下申购由发行人与簿记管理人根据询价情况进行配售。配售原则详见本公告第四条第六款。

8、本期债券网上、网下预设的发行数量占本期债券初始发行规模的比例分别为5%和95%。发行人和簿记管理人将根据网上发行情况决定是否启动回拨机制，如网上发行数量获得全额认购，则不进行回拨；如网上发行数量认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行。采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。

9、网上投资者通过上海证券交易所交易系统参加认购，本期债券网上发行代码为"751984"，简称为"T2永泰02"。参与本次网上发行的每个证券账户最小认购单位为1手（100张，1,000元），超过1手的必须是1手的整数倍。网上认购次数不受限制。

10、网下发行仅面向机构投资者。机构