



永泰能源股份有限公司

WINTIME ENERGY CO.,LTD.

注册地址：山西省灵石县翠峰镇新建街南 110 号

2011 年公司债券上市公告书

证券简称：	11 永泰债
上市代码：	122111
发行总额：	人民币 5 亿元
上市时间：	2012 年 1 月 9 日
上市地：	上海证券交易所

保荐机构、主承销商、债券受托管理人、上市推荐人



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

2011 年 12 月

第一节 绪言

重要提示：永泰能源股份有限公司（下称“永泰能源”、“公司”或“发行人”）董事会成员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

本次债券评级为 AA，发行人信用等级为 AA。本次债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 3,355,302,848.27 元（截至 2011 年 6 月 30 日合并资产负债表中所有者权益）；本次债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 54,663,596.79 元（2008 年度、2009 年度及 2010 年度合并利润表中归属于母公司所有者的净利润平均值），不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

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：567,650,733 元
注册地址：山西省灵石县翠峰镇新建街南 110 号
办公地址：北京市朝阳区芍药居北里 101 号世奥国际中心 A 座 1208 室
邮政编码：100029
联系电话：010-84351359
传真：010-84351559
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，煤炭洗选加工，电厂投资，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，房屋租赁。

二、发行人基本情况

（一）发行人设立、历史沿革及上市情况

1、发行人设立

永泰能源前身为泰安润滑油调配厂，系集体所有制企业。1988年11月经原泰安市经济体制改革委员会泰经改发（1988）96号《关于同意组建泰安润滑油股份制公司的批复》批准，将泰安润滑油调配厂改组为泰安润滑油股份制公司，以其净资产340万元和职工集资61.68万元按每股200元的价格分别转为企业法人股17,000股，社会个人股3,084股；同时，经中国人民银行泰安市分行泰人银字（1988）第65号《关于泰安润滑油股份制公司出售股票的批复》批准，以每股200元的价格向社会发行股票20,000股，共募集资金400万元。1988年12月21日募股结束后，正式成立了泰安润滑油股份制公司，股份总额40,084股，股本金801.68万元，股本结构为：

股权名称	股份数额（股）	占总股本比例（%）
募集法人股	17,000	42.41
社会个人股	23,084	57.59
合计	40,084	100.00

2、1990年公开募集股份

1990年2月，经中国人民银行泰安市分行泰人银字（1990）第36号《关于泰安润滑油股份制公司申请扩销股票的批复》批准，发行人以每股200元的价格向社会发行股票75,000股，共募集资金1,500万元。此次发行后，泰安润滑油股份制公司股份总额为115,084股，股本金2,301.68万元。

股权名称	股份数额（股）	占总股本比例（%）
募集法人股	17,000	14.77
社会个人股	98,084	85.23
合计	115,084	100.00

3、1992年度实施配股方案

1992年4月，经原泰安市经济体制改革委员会泰经改发[1992]008号《关于泰安润滑油股份制公司1992年度配售股票的批复》批准，发行人向股东实施配股方

案：向公司全体股东按 10:3 比例以每股 240 元的价格配售股票，所配股票 29,425.20 股全部被山东泰山石化集团劳动服务公司（后更名为泰安鲁浩贸易公司）认购，列作法人股。发行人股本总额增加至 144,509.20 股，股本结构为：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
募集法人股	46,425.20	32.13
社会个人股	98,084.00	67.87
合计	144,509.20	100.00

4、1992 年实施股票拆细方案

1992 年 6 月，经原泰安市经济体制改革委员会泰经改发[1992]43 号《关于同意泰安润滑油股份制公司股票拆细的批复》批准，发行人对股票进行拆细，由原每股面值 200 元拆细为每股面值 1 元。拆细后，泰安润滑油股份制公司股本总额 28,901,840 股，股本结构为：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
募集法人股	9,285,040	32.13
社会个人股	19,616,800	67.87
合计	28,901,840	100.00

5、更名为“泰安润滑油股份有限公司”

1992 年 7 月，经原泰安市经济体制改革委员会泰经改发（1992）56 号《关于泰安润滑油股份制公司更名为泰安润滑油股份有限公司和公司章程的批复》批准，“泰安润滑油股份制公司”更名为“泰安润滑油股份有限公司”。

6、吸收合并山东泰山石化集团劳动服务公司所属 12 家企业

1993 年 8 月，经原泰安市经济体制改革委员会泰经改发[1993]74 号《关于同意泰安润滑油股份有限公司吸收合并山东泰山石化集团劳动服务公司所属 12 家企业的批复》批准，发行人吸收合并山东泰山石化集团劳动服务公司所属“装饰装潢公司”等 12 家集体企业。根据泰安市审计师事务所的评估报告及审计报告，12 家企业以其净资产 2,607.55 万元按 1.1:1 的比例折为法人股 2,370.50 万股，由山东泰山石化集团劳动服务公司持有。此次吸收合并完成后，发行人股本总额变为 52,606,840 股，股本结构为：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
募集法人股	32,990,040	62.71
社会个人股	19,616,800	37.29
合计	52,606,840	100.00

7、更名为“泰安鲁润股份有限公司”

1993年10月，经发行人第二届股东大会第二次临时会议通过，并经原泰安市经济体制改革委员会泰经改发（1993）97号《关于泰安润滑油股份有限公司改为泰安鲁润股份有限公司和公司章程的批复》批准，发行人名称变更为“泰安鲁润股份有限公司”。

8、批准为股份制试点企业

1993年12月，经原国家经济体制改革委员会体改生[1993]250号《关于同意山东省泰安鲁润股份有限公司进行规范化股份制企业试点的批复》批准，同意发行人进行规范化的股份制企业试点。

9、确认国家股股权

1994年1月，经原泰安市经济体制改革委员会泰经改发（1994）19号《关于泰安鲁润股份有限公司确认国家股股权的批复》批准，将发行人改制时340万元净资产所折股份340万股从法人股中分离出来，确认为国家股。同时经公司1993年度股东大会审议通过了1993年分红方案：国家股每股分配现金红利0.3元，新吸收合并的2,370.50万股法人股不享受此次分红，其余股东每10股派送红股3股。至此，公司股本总额变为60,257,392股，股本结构为：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
国家股	3,400,000	5.64
募集法人股	31,355,552	52.04
社会个人股	25,501,840	42.32
合计	60,257,392	100.00

10、减少注册资本

1994年5月，经原泰安市经济体制改革委员会泰经改发[1994]第38号《关于泰安鲁润股份有限公司注销部分股份减少注册资本的批复》批准，公司按1.00元/股的价格收回山东泰山石化劳动服务公司所持公司股份共计7,650,552股，予以注销，并相应减少注册资本7,650,552元。股份注销后，发行人股本总额减少为52,606,840股，股本结构为：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
国家股	3,400,000	6.46
募集法人股	23,705,000	45.06
社会个人股	25,501,840	48.48
合计	52,606,840	100.00

11、法人股东定向收购社会个人股东股票

1997年9月，经原山东省证券管理办公室鲁证管字[1997]55号《关于同意泰安鲁润股份有限公司法人股东增持股份的批复》和原山东省经济体制改革委员会鲁体改企字[1997]295号文批准，发行人法人股股东泰安鲁浩贸易公司以每股3元的价格向社会个人股东收购公司股票5,885,040股。该次收购后，发行人总股本保持不变，股本结构为：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
国家股	3,400,000	6.46
募集法人股	29,590,040	56.25
社会个人股	19,616,800	37.29
合计	52,606,840	100.00

12、按《公司法》重新确认

1997年12月16日，经山东省人民政府鲁政股字[1997]156号《山东省股份有限公司批准证书》批准，发行人基本符合《公司法》规定，同意予以确认。

13、发行人股票上市

经中国证监会证监发字[1998]95号《关于泰安鲁润股份有限公司申请股票上市的批复》核准，确认公司总股本为52,606,840股，其中国家股3,400,000股，法人股29,590,040股，社会公众股19,616,800股，每股面值1.00元。经上海证券交易所审核通过，发行人19,616,800股社会公众股于1998年5月13日起在上海证券交易所挂牌交易，证券代码“600157”，证券简称“鲁润股份”。

上市后，发行人的股权结构如下：

股东名称	股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、未上市的流通股		32,990,040	62.71
其中：泰安市国资委	国家股	3,400,000	6.46
泰安鲁浩	法人股	29,590,040	56.25
二、流通股合计		19,616,800	37.29
三、股份总数		52,606,840	100.00

14、更名为“永泰能源股份有限公司”

经发行人2010年第六次临时股东大会审议，公司名称变更为：“永泰能源股份有限公司”；公司英文名称变更为：“WINTIME ENERGY CO.,LTD.”。发行人已于2010年10月完成工商变更登记手续。

15、注册地址变更

经发行人 2010 年第六次临时股东大会审议，发行人注册地址由“山东省泰安市环山路 36 号”变更为“山西省晋中市灵石县翠峰镇新建街南 110 号”，发行人已于 2010 年 12 月完成工商变更登记手续。

（二）上市后公司股本变动情况

1、实施 1997 年度利润分配方案

1998 年 7 月，经发行人 1997 年度股东大会审议通过，发行人以 1997 年度末公司总股本 52,606,840 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 8 股，共计送红股 42,085,472 股。送股后总股本为 94,692,312 股。此次送股后，发行人的股权结构如下：

股东名称	股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、未上市的流通股		59,382,072	62.71
其中：泰安市国资委	国家股	6,120,000	6.46
泰安鲁浩	法人股	53,262,072	56.25
二、流通股合计		35,310,240	37.29
三、股份总数		94,692,312	100.00

2、发行人股东协议转让部分股权

1998 年 10 月 13 日，泰安鲁浩贸易公司以协议转让的方式，将其持有的发行人 1,060 万股转让给山东童海集团公司，占发行人总股份的 11.19%。转让完成后，泰安鲁浩贸易公司仍持有发行人法人股份 42,662,072 股，占发行人总股份的 45.05%，仍为公司第一大股东。此次股权转让后，发行人的股权结构如下：

股东名称	股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、未上市的流通股		59,382,072	62.71
其中：泰安市国资委	国家股	6,120,000	6.46
泰安鲁浩	法人股	42,662,072	45.05
山东童海集团公司	法人股	10,600,000	11.19
二、流通股合计		35,310,240	37.29
三、股份总数		94,692,312	100.00

3、实施 1999 年度利润分配方案

2000 年 3 月，经发行人 1999 年度股东大会审议通过，发行人以 1999 年末股本总额 94,692,312 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 8 股，共计送红股 75,753,850 股。送股后总股本为 170,446,162 股。

此次送股后，发行人的股权结构如下：

股东名称	股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、未上市的流通股		106,887,730	62.71
其中：泰安市国资委	国家股	11,016,000	6.46
泰安鲁浩	法人股	76,791,730	45.05
山东童海集团公司	法人股	17,250,000	10.12
二、流通股合计		63,558,432	37.29
三、股份总数		170,446,162	100.00

4、控股股东第一次变更

2001年3月7日，泰安鲁浩贸易公司以协议转让的方式，将其持有的发行人5,028万股转让给中国石化山东泰山石油股份有限公司，占发行人总股份的29.50%。该次转让后，中国石化山东泰山石油股份有限公司为发行人第一大股东，泰安鲁浩贸易公司仍持有发行人法人股份26,511,730股，占发行人总股份的15.55%，为发行人第二大股东。

此次股权转让后，发行人的股权结构如下：

股东名称	股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、未上市的流通股		106,887,730	62.71
其中：泰安市国资委	国家股	11,016,000	6.46
泰山石油	法人股	50,280,000	29.50
泰安鲁浩	法人股	26,511,730	15.55
山东童海集团公司	法人股	17,250,000	10.12
二、流通股合计		63,558,432	37.29
三、股份总数		170,446,162	100.00

5、股东股权转让

2005年11月17日，山东童海集团公司以协议转让的方式，将其持有的发行人1,725万股（占发行人总股本的10.12%）转让给泰安鲁浩贸易公司。转让完成后，泰安鲁浩贸易公司持有发行人43,761,730股，占发行人总股本的25.68%，仍为发行人第二大股东。

此次股权转让后，发行人的股权结构如下：

股东名称	股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、未上市的流通股		106,887,730	62.71
其中：泰安市国资委	国家股	11,016,000	6.46
泰山石油	法人股	50,280,000	29.50
泰安鲁浩	法人股	43,761,730	25.68
二、流通股合计		63,558,432	37.29

三、股份总数		170,446,162	100.00
--------	--	-------------	--------

6、控股股东第二次变更

2007年1月30日，江苏永泰地产集团有限公司（以下简称“永泰地产”，后更名为“永泰投资控股有限公司”）分别与中国石化山东泰山石油股份有限公司、泰安鲁浩贸易公司签订了《股份转让协议》，中国石化山东泰山石油股份有限公司同意将其持有的发行人50,280,000股（占发行人总股份29.50%）、泰安鲁浩贸易公司同意将其持有的发行人43,761,730股（占发行人总股份25.68%）转让给永泰地产。2007年12月股权转让完成后，永泰地产持有发行人94,041,730股（占发行人总股份的55.18%）成为发行人的控股股东。

此次股权转让后，发行人的股权结构变更为：

股东名称	股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、未上市的流通股		106,887,730	62.71
其中：泰安市国资委	国家股	11,016,000	6.46
永泰地产	法人股	94,041,730	55.18
二、流通股合计		63,558,432	37.29
三、股份总数		170,446,162	100.00

7、股权分置改革

2007年12月，发行人实施股权分置改革，全体流通股股东每10股获得由非流通股股东支付2.3股的股份，对价股份按有关规定上市交易。在送股实施完成后，发行人的所有非流通股份即获得上市流通权。股权分置改革完成后，发行人总股本不变，仍为170,446,162股。

股权分置改革完成后，发行人的股权结构为：

股东名称	股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件的流通股		92,269,291	54.13
其中：泰安市国资委	国有股	9,509,403	5.58
永泰地产	法人股	81,180,167	47.62
二、无限售条件的流通股		78,176,871	45.87
三、股份总数		170,446,162	100.00

8、实施2007年度利润分配方案

2008年6月，经发行人2007年度股东大会审议通过，以2007年度末公司总股本170,446,162股为基数，向全体股东每10股送红股5股并派发现金0.556元（含税），共计送股85,223,081股、派发现金9,476,806.61元。方案实施后，发行人总股

本为 255,669,243 股，股权结构不变。

此次送股后，发行人的股权结构为：

股东名称	股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件的流通股		138,403,936	54.13
其中：泰安市国资委	国有股	14,264,105	5.58
永泰地产	法人股	121,770,250	47.62
二、无限售条件的流通股	人民币普通股	117,265,307	45.87
三、股份总数		255,669,243	100.00

9、有限售条件的流通股解除限售

2008 年 8 月，江苏永泰地产集团有限公司更名为永泰投资控股有限公司。2008 年 12 月 25 日，发行人有限售条件的流通股 15,153,043 股解除限售条件，可上市流通。此次有限售条件的流通股解除限售后，发行人股本结构为：

股东名称	股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件的流通股		123,250,893	48.20
其中：泰安市国资委	国有股	1,480,643	0.58
永泰控股	法人股	121,770,250	47.62
二、无限售条件的流通股		132,418,350	51.80
其中：泰安市国资委	国有股	12,783,462	5.00
三、股份总数		255,669,243	100.00

10、有限售条件的流通股解除限售

2009 年 12 月 25 日，发行人有限售条件的流通股 1,480,643 股解除限售条件，可上市流通。此次有限售条件的流通股解除限售后，发行人股本结构为：

股东名称	股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件的流通股		121,770,250	47.62
其中：永泰控股	法人股	121,770,250	47.62
二、无限售条件的流通股		133,898,993	52.38
三、股份总数		255,669,243	100.00

11、2009 年度非公开发行股票

2010 年 6 月 25 日，证监会核发《关于核准泰安鲁润股份有限公司非公开发行股票批复》，6 月 30 日，发行人以非公开发行股票的方式向 7 名特定投资者发行了 39,875,389 股人民币普通股，发行价格为 16.05 元/股，募集资金净额 620,669,993.59 元。2010 年 7 月 13 日，此次非公开发行股票在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了股权登记相关事宜。此次非公开发行完成后，发行人

股本结构如下：

股东名称或股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件的流通股	161,645,639	54.69
二、无限售条件的流通股	133,898,993	45.31
三、股份总数	295,544,632	100.00

12、有限售条件的流通股解除限售

2010年12月27日，永泰控股所持有的发行人有限售条件的流通股121,770,250股解除限售条件，可上市流通。此次有限售条件的流通股解除限售后，发行人股本结构为：

股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件的流通股	39,875,389	13.49
二、无限售条件的流通股	255,669,243	86.51
三、股份总数	295,544,632	100.00

13、2010年度非公开发行股票

2011年2月15日，证监会核发《关于核准永泰能源股份有限公司非公开发行股票的批复》，2011年3月16日，发行人以非公开发行股票的方式向7名特定投资者发行了80,000,000股人民币普通股，发行价格为22.50元/股，募集资金净额1,755,010,000.00元。永泰控股以现金54,000万元认购公司向其非公开发行的股票2,400万股，自发行结束之日起36个月内不得转让。2011年3月25日，此次非公开发行股票在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了股权登记相关事宜。此次非公开发行完成后，发行人股本结构如下：

股份性质或股东名称	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件的流通股	119,875,389	31.92
二、无限售条件的流通股	255,669,243	68.08
三、股份总数	375,544,632	100.00

14、2010年度利润分配及公积金转增股本

本次分配以375,544,632股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.0787元(含税)，送0.3935股，转增4.7219股，扣税后每10股派发现金红利0.0315元，共计派发股利2,955,536.25元。实施后总股本为567,650,733股，增加192,106,101股。此次分配及转增资本完成后，发行人股本结构如下：

股份性质或股东名称	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件的流通股	181,196,445	31.92

二、无限售条件的流通股	386,454,288	68.08
三、股份总数	567,650,733	100.00

15、有限售条件的流通股解除限售

2011年7月13日，参与认购发行人2009年度非公开发行的7名特定投资者持有的发行人有限售条件的流通股60,273,245股解除限售条件，可上市流通。

16、2011年度计划非公开发行股票情况

公司已经公布了《永泰能源股份有限公司2011年度非公开发行股票预案（修订案）》，计划非公开发行A股股票的数量不超过31,613万股。

该次非公开发行股票的发行价格不低于公司第八届董事会第十六次会议决议公告日前二十个交易日公司股票交易均价（16.76元/股）的90%，即15.08元/股。公司董事会确定本次非公开发行股票的发行价格不低于15.50元/股，高于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%。

该次非公开发行股票的募集资金总量不超过49亿元（含发行费用），扣除发行费用后用于以下项目：

（1）以13.72亿元向华瀛山西增资，由华瀛山西用于：

① 收购银源煤焦、何文苑及何小帅持有的银源安苑100%股权，收购价款为6.72亿元；

② 收购银源煤焦、马计斌及温建军持有的银源新生100%股权，收购价款为7亿元；

（2）以34.30亿元收购张玉禄、张玉山、张志亮、高成武持有的亿华矿业70%股权。

该次非公开发行股票预案已经公司董事会和股东大会审议通过，相关申报文件及发行人模拟财务报告、审计报告、该次发行收购进入公司资产的财务报告、资产评估报告已于2011年8月报送中国证监会，该次非公开发行股票申请已于2011年11月9日获得证监会发审委审核通过。

（三）发行人股本结构

截至2011年8月31日，发行人股本结构情况如下：

股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件的流通股	120,923,200	21.30
二、无限售条件的流通股	446,727,533	78.70

三、股份总数	567,650,733	100.00
--------	-------------	--------

(四) 发行人前十名股东持股情况

截至 2011 年 8 月 31 日，发行人前十名股东情况如下：

股东名称	股份数量 (股)	股份比 例	股东性质	持有有限 售条件股 份数量 (股)
永泰投资控股有限公司	220,337,564	38.82%	境内非国有 法人	36,276,960
中国工商银行—广发大盘成长混合型证券投资 基金	23,579,711	4.15%	其他	0
泰安市人民政府国有资产监督管理委员会	21,560,765	3.80%	国家	0
华宝信托有限责任公司	19,952,328	3.52%	其他	19,952,328
济南北安投资有限公司	15,115,400	2.66%	其他	15,115,400
江苏荣华资产管理有限公司	13,301,552	2.34%	其他	13,301,552
江苏宗申三轮摩托车制造有限公司	12,092,320	2.13%	其他	12,092,320
海通证券股份有限公司	12,092,320	2.13%	其他	12,092,320
中国华电集团资本控股有限公司	12,092,320	2.13%	其他	12,092,320
王丽洁	10,580,780	1.86%	其他	0

(五) 发行人主要业务情况

1、发行人主营业务基本情况

2009 年之前，发行人的营业收入主要来自成品油批发和零售业务，成品油批零业务的销售收入占其主营业务收入的比重均在 90% 以上。针对成品油批零业务盈利能力较弱的情况，发行人确立了向煤炭行业转型的目标，于 2009 年收购了以煤炭贸易为主业的南京永泰能源和具有山西煤矿资源整合主体资格的华瀛山西两家公司的股权；同时，通过 2009 年度和 2010 年度两次非公开发行收购七家煤矿企业股权，2011 年使用自有资金收购双安矿业股权，并于 2010 年通过对原有的成品油经营、房地产开发、金矿开采及选冶业务的处置，其煤炭采选和经营业务比重逐步增加。2010 年度，发行人成品油批零业务和煤炭采选和经营业务的销售收入分别占主营业务收入的 71.68% 和 26.98%；2011 年 1~6 月，发行人已不再从事成品油批零业务，煤炭采选和经营业务的销售收入占其营业收入的 99.31%，公司主营业务已彻底转变为煤炭采选和经营业务，实现了向以煤炭采选和经营业务为主的能源类公司转型的发展战略。

2、发行人主要产品基本情况

发行人目前的主要业务为煤炭采选和经营业务。2010年度，公司主要产品为焦煤原煤，包括主焦煤、肥煤等。鉴于焦精煤的稀缺性日益凸显，为了提升公司产品的附加值，2010年10月以来，子公司南京永泰能源开始委托灵石县邦德煤化有限公司、灵石县利源恒通煤化有限公司生产洗精煤，2010年12月，公司直接收购了昌隆煤化，同时通过南京永泰能源收购晋泰源选煤，开始自主加工洗精煤，公司煤炭业务开始向煤炭深加工方向转移。焦煤原煤和洗精煤均为炼焦用煤，主要销往各炼焦厂做为冶炼焦炭的重要原料。

最近一年及一期，发行人主要产品的产销量情况如下：

期间	煤炭种类	产量 (万吨)	销量 (万吨)	产销率 (%)	销售收入 (万元)	平均销售价格 (元/吨)
2010年度	原煤	95.06	95.06	100	58,795.73	618.51
	精煤	6.90	6.90	100	7,972.32	1,154.94
2011年1~6月	原煤	64.92	64.92	100	42,313.99	651.83
	精煤	21.2	20.81	98.15	23,092.60	1,109.62

3、发行人主营业务构成情况

(1) 主营业务收入情况

最近三年及一期，发行人主营业务收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度
成品油	--	199,134.69	197,260.11	181,023.75
煤炭采选	48,835.42	58,795.73	832.67	--
煤炭贸易	3,671.20	16,153.52	1,020.04	--
房地产	--	2,260.94	7,295.28	4,442.10
黄金	--	223.46	3,035.13	2,732.53
施工	--	1,252.20	8,983.88	6,597.93
合计	52,506.62	277,820.53	218,427.11	194,796.33

2010年之前，发行人主营业务以成品油业务为主，并以房地产业务、金矿业务为补充。2009年发行人收购了南京永泰能源后，增加了煤炭贸易业务。2009年下半年发行人收购了华瀛山西后，增加了煤炭采选和经营业务。随着华瀛山西下属荡荡岭和冯家坛煤矿于2010年起陆续恢复生产，煤炭采选业务的收入、成本与利润已成为当期营业收入、成本与利润的重要组成部分。

2010年6月，发行人转让了鲁润地产和平度金矿的股权，发行人营业收入中目前已不再包括房地产和金矿业务。

(2) 主营业务毛利情况

最近三年及一期，发行人主营业务毛利构成如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度
成品油	--	2,449.03	3,640.62	4,752.51
煤炭采选	30397.52	38,711.20	329.79	--
煤炭贸易	396.93	563.11	3.68	--
房地产	--	911.14	1,664.12	1,247.39
黄金	--	-24.82	921.41	801.49
施工	--	1,218.57	2,098.02	1,428.47
合计	30794.45	43,828.24	8,653.96	8,229.87

三、本次债券存在的风险

（一）本次债券的投资风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

2、流动性风险

由于本次债券具体上市交易流通的审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，公司将在本次债券发行结束后及时向上海证券交易所提出上市交易申请。但公司无法保证本次债券上市交易的申请一定能够获得上交所的同意，亦无法保证本次债券会在债券二级市场有活跃的交易，从而使本次债券存在一定的流动性风险。

3、偿付风险

经联合评级评定，公司的主体信用等级为 AA，本次债券信用等级为 AA，该级别反映了本次债券安全性很高，违约风险很低。但在债券的存续期内，公司所处的宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期支付本息，从而可能对债券持有人的利益造成一定的影响。

4、本次债券安排所特有的风险

公司拟依靠自身良好的经营业绩、多元化融资渠道以及良好的银企关系保障本

次债券的按期偿付。为保障本次债券持有人的合法权益，公司同时安排了永泰投资控股有限公司为本次债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。但是，在本次债券存续期内，不可控的市场、政策、法律法规变化等因素可能导致目前拟定的偿债保障措施无法完全履行，进而影响本次债券投资者的利益。

担保人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，担保人的其他业务近年基本处于亏损状态，其收入主要依赖于发行人，且 2010 年和 2011 年上半年发行人营业收入占担保人营业收入的比例分别达到 86.62% 和 87.46%，担保人对发行人的相关度和依赖度较高。

5、资信风险

公司目前资信状况良好，近三年的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按约定偿付贷款本息，目前公司不存在银行贷款延期偿付的状况。近三年，公司与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

如果由于公司自身的相关风险或不可控制的因素，公司的财务状况发生不利变化，可能会导致公司出现不能按约定偿付贷款本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，资信状况的恶化可能进一步影响到本次债券本息的偿付。

6、担保和信用评级变化的风险

本次债券由永泰投资控股有限公司提供担保，担保方式为无条件不可撤销的连带责任保证担保。截至 2011 年 6 月 30 日，永泰控股对外担保余额累计为 27.19 亿元；在本次债券存续期内，担保人的经营状况、资产状况及支付能力可能发生负面变化，甚至丧失履行其为本次债券承担的无条件不可撤销连带责任保证担保的能力。此外，尽管担保人目前盈利能力和资信状况良好，但担保人是公司的控股股东，若公司的经营情况发生不利变化，则担保人的盈利能力、资信状况也可能受到不利影响，进而可能会影响担保人承担担保责任的能力。

本次债券发行前（截至 2011 年 6 月 30 日），永泰控股对外担保总额为 27.19 亿元，占其净资产的比例为 69.47%，其中对下属子公司的担保金额为 5.36 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 21.83 亿元，无对其他非关联方的担保。

若本次债券按 5 亿元发行规模测算，则本次债券发行后，永泰控股对外担保总额为 32.19 亿元，占其净资产的比例为 82.24%，其中对永泰能源及其子公司的担保

金额为 26.83 亿元。

本次债券评级机构联合评级评定公司的主体长期信用等级为 AA，评定本次债券的信用等级为 AA。公司无法保证其主体信用评级和本次债券的信用评级在本次债券存续期内不会发生不利变化。如果公司的主体信用评级或本次债券的信用评级在本次债券存续期内发生不利变化，可能对投资者利益产生不利影响。

（二）发行人的相关风险

1、财务风险

（1）利率风险

近年来，人民币贷款基准利率水平变动幅度较大，影响了公司债务融资的成本。2010 年 10 月至今，中国人民银行连续多次上调金融机构人民币存贷款基准利率，若未来中国人民银行根据宏观经济环境继续提高人民币贷款基准利率，将可能进一步增加公司的利息支出，从而影响公司的经营业绩。

（2）筹资风险

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人合并报表范围内的负债已达 67.92 亿元，其中流动负债为 40.69 亿元，资产负债率 66.93%。由于发行人计划实施新的煤矿资源整合，且根据签署的相关协议需进行大规模资金的前期投入，这将在短时间内增加发行人的筹资风险与财务风险。此外，金融市场上的政策走向、融资方式的变动、银行贷款利率的波动，都将导致发行人融资的不确定性及筹资成本的变动，使得发行人通过其他方式进行筹资存在一定的风险。

（3）未来资本支出所带来的风险

发行人未来在收购煤炭资源和煤矿技改项目投入资金较大。根据发行人规划，力争未来 2~3 年内实现公司焦煤采选年产能达到 1,000 万吨规模，未来 10 年内煤炭采选年产能达到 3,000 万吨以上规模；同时将对部分现有煤矿和 2011 年非公开发行人募投资金所收购的煤矿进行技改以及新矿建设，未来资本支出大规模增加，发行人存在一定的资金压力。同时利率调整特别是贷款利率调整，也将使发行人财务费用水平存在不确定性。

（4）高负债率所带来的风险

截至 2011 年 6 月 30 日，其总负债达到 67.92 亿元，资产负债率达 66.93%。负债水平的大幅提升势必产生大额的财务费用，进而影响了其盈利水平，同时发行人

的偿债风险也随之加大。2011 年上半年，发行人财务费用高达 13,497.53 万元，营业利润较去年同期下降 23.27%，利息保障倍数也从期初的 3.19 下降至期末的 2.2。

(5) 为子公司巨额担保所带来的风险

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人为其子公司贷款和信托计划融资提供担保总额达 435,250 万元用于筹集资金预付 2011 年非公开发行收购项目的股权转让款和支付下属煤矿技改投入。担保总额占其 2011 年 6 月 30 日净资产的 129.72%、总资产的 42.89%。虽然上述担保均为对其子公司的担保，但如果子公司到期不能偿还贷款或信托融资款，发行人将承担连带担保责任。

(6) 与偿债能力相关的财务指标提示的风险

发行人近三年一期经营性现金流量净额、资产负债率、归属于母公司所有者的净利润等与偿债能力相关的指标如下：

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产负债率	66.93%	80.59%	69.27%	61.95%
流动比率（倍）	1.24	0.99	0.77	1.06
速动比率（倍）	1.23	0.98	0.56	0.77
项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
经营性现金流量净额（万元）	774.13	37,345.97	14,612.35	14,955.69
归属于母公司所有者的净利润（万元）	11,236.92	13,206.47	2,168.90	1,023.72
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

报告期内，发行人资产负债水平较为稳定，资产负债结构比较合理。公司的贷款偿还率与利息偿付率都为 100%。公司经营情况良好，在贷款银行保持着良好的信用记录和较高的授信额度，具有畅通的融资渠道和较强的偿债能力。由于发行人先期垫付煤矿收购款项以及煤矿技术改造投资等方面的原因，大量增加银行贷款和信托融资，导致发行人合并报表的资产负债率持续维持较高水平；2011 年上半年发行人煤炭销售多以银行票据结算，也相应减少了发行人的经营活动现金流入。发行人较高的资产负债率及经营活动现金流量净额相对较低对发行人未来的偿债能力带来一定的风险。

2、经营风险

(1) 宏观经济波动对发行人产生的风险

全球金融危机对世界经济的影响尚未消退，对我国经济发展也持续着不利影响。

宏观经济的波动，对实体经济产生了较大的冲击。面对目前国内物价持续上涨引发的通胀问题，我国可能将在未来较长一段时期内维持温和的货币紧缩政策。发行人作为煤炭采选和经营企业，煤炭下游行业的兴衰将直接影响到发行人的销售和服务，市场环境的变化使发行人的经营面临风险。

（2）产品价格剧烈波动的风险

在 2008 年上半年，国内经济面临普遍通胀压力，能源价格保持高位态势，煤炭价格均出现了大幅上涨；而进入 2008 年三季度，由美国次贷危机引发的全球金融危机波及实体经济，包括煤炭在内的能源及大宗商品价格大幅度下跌，山西省主要地区焦煤的坑口平均价格（不含税）从年初 1,300 元/吨滑落至 2008 年末的 651 元/吨。

从 2009 年初至今，随着全球经济的逐步恢复，包括煤炭在内的能源及大宗商品价格逐渐走出低谷。山西省主要地区焦煤坑口平均价格（不含税）稳步攀升，从 650 元/吨上涨到 800 元/吨左右。今年因电力紧张，国内煤炭价格稳中有升。若国际国内经济环境发生重大不利变化，则不能排除煤炭价格在短时期内发生剧烈下滑的可能，从而将对已将煤炭业务作为主营业务的发行人产生重大不利影响。

3、管理风险

（1）对子公司控制的风险

发行人目前拥有多家煤炭生产经营企业。尽管发行人已经形成了一套较为完整的内部管理制度，但由于各子公司在地理位置、企业文化上差异较大，行业跨度较大，将可能产生管理和控制风险，影响公司正常的生产经营。

（2）安全生产风险

煤炭开采过程中存在着发生水、火、瓦斯、煤尘、顶板等多种灾害的可能性，对井下生产构成了安全隐患。尽管发行人计划完成矿井的“一通三防”工程补套，高瓦斯与瓦斯突出矿井建立完善地面永久瓦斯抽采系统，加强水害防治系统建设，使整个生产过程都处于受控状态，发生安全性事故的可能性较小，但不排除因自然灾害或操作不当，导致事故发生的可能，从而影响企业生产经营的正常进行。

（3）大股东控制风险

永泰控股目前是发行人控股股东，截至 2011 年 6 月 30 日，永泰控股持有发行人 38.82% 的股权，使其可以通过行使表决权的方式对发行人的人事、生产经营决策

等方面实施影响。如果永泰控股做出不利于发行人的决策，则会对发行人产生不利的影响。

针对上述控制风险，发行人已经建立较为完善的法人治理结构和内部控制体系，在组织和制度上对控股股东的行为进行了规范，以保护公司及中小股东的利益。

4、政策风险

（1）国家宏观政策变动的风险

欧债危机对世界经济的影响仍在持续，对我国经济发展也或多或少产生不利影响。国内适度紧缩的货币政策以及产业结构调整政策，对我国行业发展布局和产业格局将产生一定的影响。发行人作为煤炭采选和经营企业，煤炭下游行业兴衰将直接影响发行人的销售和服务，市场环境的变化使发行人的经营面临风险。

（2）税收、收费政策变动风险

国家现行煤炭行业的收费政策主要包括以下几个方面：煤炭资源价款、煤炭可持续发展基金（2007年山西试点）、环境保护基金（山西试点）、煤炭生产补贴款、煤炭专项维简费、煤炭水资源补偿费等。未来政府煤炭税费政策的变动将间接影响发行人的煤炭生产成本，从而影响发行人的利润。

（3）环保政策风险

针对煤矿矿区环境保护投入少、综合治理滞后、晋陕蒙宁地区水资源流失严重，矿区生态环境恶化等问题，国家发改委提出研究建立矿区生态环境恢复补偿机制、煤炭清洁生产评价指标体系和标准，明确企业和政府的责任，加大生态环境保护和治理投入，逐步使矿区环境保护和治理步入良性循环。

发行人未来将以煤炭开采、洗选加工、煤炭销售为主业，生产过程中产生的矿井水、煤矸石、煤层气、噪声、煤尘等都对区域环境产生一定的影响，同时煤矿因井下采掘的影响会造成地表沉陷。发行人可能因国家或地方政府制定其他法律或法规，使得其在环保上的投入增大。

5、业务风险

（1）主营业务过度集中的风险

2010年之前，发行人的业务主要为成品油业务。2011年初，发行人的业务已完成向煤炭业务转型，业务已全部集中在煤炭采选和经营。未来相当长的一段时期内，煤炭业务将是发行人的主要业务。过于集中的产品结构会降低发行人抵御系统风险

的能力。

（2）煤炭业务规模较小的风险

经 2009 年度非公开发行、2010 年度非公开发行后发行人的煤炭资源储备大幅增加，整合山西和新疆的煤炭企业后产能提升至 495 万吨/年。即便如此，发行人的生产规模距离国内煤炭行业龙头企业的产能规模也相去甚远。

较小的煤炭业务规模，将使得发行人在未来国家政策倾斜方面处于不利的地位，对发行人经营业绩的改善和抗政策风险能力的提升也将产生不利的影响。

第三节 债券发行、上市概况

一、债券名称

永泰能源股份有限公司 2011 年公司债券（简称为“11 永泰债”）。

二、债券发行总额

本次债券的发行规模为人民币 5 亿元。

三、债券发行批准机关及文号

本次债券已经中国证券监督管理委员会“证监许可[2011]1854 号”文核准发行。

四、债券的发行方式发行对象

（一）发行方式

本次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协议发行相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下认购采取机构投资者与保荐人（主承销商）签订认购协议的形式进行。

（二）发行对象

1、网上发行：持有登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

2、网下发行：在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

五、债券利率及其确定方式

本次债券存续期内前 3 年的票面利率为 7.10%，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。本次债券存续期前 3 年的票面利率固定不变。

在本次债券存续期内第 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。

本次债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

六、票面金额及发行价格

本次债券的每张面值为人民币 100 元，按面值平价发行。

七、债券品种和期限

本次债券为 5 年期固定利率债券，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。

八、发行人上调票面利率选择权

发行人有权决定是否在本次债券存续期的第 3 年末上调本次债券后 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

行人将于本次债券第 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次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,则本次债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

九、投资者回售选择权

发行人发出关于是否上调本次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。在本次债券存续期间第 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,即为本次债券第 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。本次债券存续期间第 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,发行人将公告本次回售结果。

十、债券计息期限及还本付息方式

本次债券的起息日为 2011 年 12 月 14 日,计息期限为 2011 年 12 月 14 日至 2016 年 12 月 13 日。

本次债券的付息日为 2012 年至 2016 年每年的 12 月 14 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。

本次债券的到期日为 2016 年 12 月 14 日。

本次债券的兑付日为 2016 年 12 月 14 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。

本次债券按年付息、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。本次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次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次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

本次债券本息支付将按照本次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。

十一、本次债券发行的主承销商及承销团成员

本次债券由主承销商安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”）组织承销团，采取余额包销的方式承销。

本次债券的保荐机构、受托管理人为安信证券。

本次债券的分销商为国开证券有限责任公司与中信证券股份有限公司。

十二、本次债券发行的信用等级

经联合评级评定，发行人的主体长期信用等级为 AA 级，本次债券的信用等级为 AA 级。

十三、担保人及担保方式

由永泰投资控股有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本次债券上市基本情况

经上交所同意，本次债券将于 2012 年 1 月 9 日起在上交所挂牌交易。本次债券简称为“11 永泰债”，上市代码“122111”。

二、本次债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本次债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人近三年及一期的财务报表

(一) 资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	692,529,537.92	920,147,438.54	283,417,790.53	186,149,527.45
应收票据	249,205,500.00	58,650,000.00	2,000,000.00	--
应收账款	95,735,178.79	54,362,108.07	56,269,146.22	51,965,287.63
预付款项	3,917,775,275.16	1,088,728,714.20	199,418,537.08	216,092,916.31
应收利息	1,464,057.41	--	--	--
应收股利	--	941,700.00	--	--
其他应收款	61,572,333.27	39,226,309.96	40,383,972.46	100,926,517.54
存货	35,913,085.98	16,264,426.33	228,114,033.74	209,319,930.28
一年内到期的非流动资产	--	--	175,256.24	235,350.64
流动资产合计	5,054,194,968.53	2,178,320,697.10	809,778,736.27	764,689,529.85
非流动资产：				
可供出售金融资产	27,904,980.00	27,602,760.00	40,953,000.00	20,761,200.00
长期股权投资	229,125,779.02	1,200,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00
投资性房地产	227,669,732.53	229,892,088.60	222,291,846.93	93,773,004.21
固定资产	400,345,832.41	182,705,342.58	188,110,135.60	177,927,420.18
在建工程	288,185,180.77	61,616,641.49	5,097,217.45	53,482,695.85
工程物资	--	--	--	333,908.40

无形资产	3,634,749,848.72	1,316,514,410.12	634,775,448.36	45,157,870.18
商誉	209,096,913.94	32,433,674.22	32,433,674.22	18,390,112.85
长期待摊费用	73,383,240.59	29,891,638.31	12,173,234.13	3,684,468.11
递延所得税资产	2,937,117.76	1,493,432.20	1,792,864.75	2,855,540.73
非流动资产合计	5,093,398,625.74	1,883,349,987.52	1,138,827,421.44	417,566,220.51
资产总计	10,147,593,594.27	4,061,670,684.62	1,948,606,157.71	1,182,255,750.36

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：				
短期借款	1,804,500,000.00	1,077,000,000.00	316,000,000.00	333,900,000.00
应付票据	--	552,000,000.00	312,000,000.00	190,000,000.00
应付账款	72,161,657.41	62,964,214.58	113,475,048.41	89,233,250.88
预收款项	39,406,317.31	29,005,466.70	107,265,684.73	10,176,874.94
应付职工薪酬	6,144,999.05	5,268,981.97	4,316,376.41	3,927,892.87
应交税费	62,523,461.85	47,781,268.01	21,610,787.12	8,884,619.03
应付利息	3,303,092.38	602,179.59	--	--
应付股利	--	--	--	5,130,172.59
其他应付款	1,580,975,581.78	231,757,309.82	170,589,571.05	79,568,504.01
一年内到期的非流动 负债	500,000,000.00	200,000,000.00	--	--
流动负债合计	4,069,015,109.78	2,206,379,420.67	1,045,257,467.72	720,821,314.32
非流动负债：				
长期借款	1,942,500,000.00	700,000,000.00	--	--
长期应付款	84,905,870.86	235,060,917.09	161,717,934.79	8,087,240.35
递延所得税负债	695,869,765.36	131,921,032.05	142,750,865.70	3,469,800.00
非流动负债合计	2,723,275,636.22	1,066,981,949.14	304,468,800.49	11,557,040.35
负债合计	6,792,290,746.00	3,273,361,369.81	1,349,726,268.21	732,378,354.67
所有者权益（或股东权 益）：				
实收资本（或股本）	567,650,733.00	295,544,632.00	255,669,243.00	255,669,243.00
资本公积	1,702,942,684.86	202,694,439.86	28,903,794.66	108,890,489.51
专项储备	8,416,158.94	6,077,619.63	1,058,913.37	1,114,311.91
盈余公积	63,292,219.18	63,292,219.18	51,430,244.01	50,080,377.51
未分配利润	255,463,246.56	160,827,241.04	40,624,546.03	16,195,762.83
归属母公司所有者的权 益合计	2,597,765,042.54	728,436,151.71	377,686,741.07	431,950,184.76
少数股东权益	757,537,805.73	59,873,163.10	221,193,148.43	17,927,210.93
所有者权益合计	3,355,302,848.27	788,309,314.81	598,879,889.50	449,877,395.69
负债和所有者权益总计	10,147,593,594.27	4,061,670,684.62	1,948,606,157.71	1,182,255,750.36

2、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	28,151,154.33	386,653,739.93	224,744,698.21	162,436,601.40
应收账款	7,141,196.44	8,552,380.25	--	34,089,330.18
预付款项	1,789,540,475.61	13,000,475.61	4,569,521.28	206,460,225.29
应收股利	151,706,400.00	152,648,100.00	--	--
其他应收款	833,694,923.90	969,923,718.19	345,742,725.43	146,974,601.70
存货	50,186.67	50,186.67	9,740,143.42	160,340,930.21
流动资产合计	2,810,284,336.95	1,530,828,600.65	584,797,088.34	710,301,688.78
非流动资产：				
可供出售金融资产	27,904,980.00	27,602,760.00	40,953,000.00	20,761,200.00
长期股权投资	2,924,315,539.66	1,052,125,539.66	390,782,682.66	130,000,000.00
固定资产	57,110.12	71,627.60	1,713,990.54	52,652,541.32
递延所得税资产	13,417,597.66	15,613,980.30	5,767,698.90	2,889,318.06
非流动资产合计	2,965,695,227.44	1,095,413,907.56	439,217,372.10	206,303,059.38
资 产 总 计	5,775,979,564.39	2,626,242,508.21	1,024,014,460.4	916,604,748.16

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：				
短期借款	120,000,000.00	412,000,000.00	247,000,000.00	273,000,000.00
应付票据	--	372,000,000.00	262,000,000.00	190,000,000.00
应付账款	16,588,350.16	17,873,578.65	4,999,749.77	59,578,286.74
预收款项	11,043.00	11,043.00	236,305.00	8,149,926.40
应付职工薪酬	281,156.43	286,356.43	774,106.24	1,209,350.24
应交税费	1,451,667.77	659,086.61	13,383,474.26	4,156,196.23
应付股利	--	--	--	5,130,172.59
其他应付款	2,317,183,908.43	229,952,255.11	125,893,642.04	42,406,254.59
流动负债合计	2,455,516,125.79	1,032,782,319.80	654,287,277.31	583,630,186.79
非流动负债：				
长期借款	500,000,000.00	500,000,000.00	--	--
递延所得税负债	4,516,620.00	4,441,065.00	8,517,750.00	3,469,800.00
非流动负债合计	504,516,620.00	504,441,065.00	8,517,750.00	3,469,800.00
负债合计	2,960,032,745.79	1,537,223,384.80	662,805,027.31	587,099,986.79
所有者权益：				
实收资本（或股本）	567,650,733.00	295,544,632.00	255,669,243.00	255,669,243.00
资本公积	2,109,432,673.76	611,524,428.76	42,209,879.17	18,890,489.51
盈余公积	61,301,900.33	61,301,900.33	49,439,925.16	48,090,058.66
未分配利润	77,561,511.51	120,648,162.32	13,890,385.80	6,854,970.20
所有者权益合计	2,815,946,818.60	1,089,019,123.41	361,209,433.13	329,504,761.37
负债和所有者权益总计	5,775,979,564.39	2,626,242,508.21	1,024,014,460.44	916,604,748.16

(二) 利润表

1、合并利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	528,724,160.40	2,794,794,776.83	2,187,755,865.76	1,952,929,763.96
其中：营业收入	528,724,160.40	2,794,794,776.83	2,187,755,865.76	1,952,929,763.96
二、营业总成本	448,654,166.48	2,586,145,951.92	2,167,272,581.68	1,932,721,644.05
其中：营业成本	221,220,993.06	2,351,829,224.73	2,100,788,565.17	1,869,501,204.39
营业税金及附加	9,335,697.82	17,971,766.77	16,800,237.94	6,512,341.85
销售费用	3,783,621.57	21,027,983.53	10,037,092.24	12,464,378.35
管理费用	76,428,140.16	87,606,096.18	36,571,722.56	42,839,393.24
财务费用	134,975,282.59	102,780,214.14	2,271,468.72	6,299,537.81
资产减值损失	2,910,431.28	4,930,666.57	803,495.05	-4,895,211.59
加：公允价值变动收益	--	--	--	--
投资收益	-211,571.11	29,895,088.35	10,800,451.91	405,600.00
三、营业利润	79,858,422.81	238,543,913.26	31,283,735.99	20,613,719.91
加：营业外收入	77,718,961.91	10,829,965.93	6,487,055.12	209,503.63
减：营业外支出	2,257,616.70	5,545,684.47	6,532,376.11	2,726,883.02
其中：非流动资产处置损失	--	-900,927.56	-1,401,911.57	557,912.06
四、利润总额	155,319,768.02	243,828,194.72	31,238,415.00	18,096,340.52
减：所得税费用	38,866,293.04	81,412,941.51	8,996,532.63	7,297,173.39
五、净利润	116,453,474.98	162,415,253.21	22,241,882.37	10,799,167.13
归属母公司所有者的净利润	112,369,222.82	132,064,670.18	21,688,956.70	10,237,163.49
少数股东损益	4,084,252.16	30,350,583.03	552,925.67	562,003.64
六、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.2130	0.4850	0.0797	0.04
（二）稀释每股收益（元/股）	0.2130	0.4850	0.0797	0.04
七、其他综合收益	2,566,665.00	-12,230,055.00	24,346,925.95	-35,740,800.00
八、综合收益总额	119,020,139.98	150,185,198.21	46,588,808.32	-24,941,632.87
归属于母公司所有者的综合收益总额	114,935,887.82	119,834,615.18	46,035,882.65	-25,503,636.51
归属于少数股东的综合收益总额	4,084,252.16	30,350,583.03	552,925.67	562,003.64

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度
-----	-----------	--------	--------	--------

一、营业总收入	--	657,575,612.85	1,693,485,947.79	1,580,152,828.34
减：营业成本	--	652,460,946.52	1,665,076,682.97	1,557,344,853.05
营业税金及附加	--	1,602,460.79	12,046,597.03	2,053,275.85
销售费用	99,413.29	3,057,999.18	2,538,812.85	1,880,172.74
管理费用	3,470,078.85	13,619,014.15	5,101,209.56	15,163,911.10
财务费用	27,612,717.15	20,159,843.96	-7,270,598.93	-1,590,248.19
资产减值损失	-8,785,530.52	39,385,125.58	16,956,475.73	-2,914,796.08
加：公允价值变动收益	--	--	--	--
投资收益	202,800.00	168,972,723.45	17,219,180.52	405,600.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--	--
二、营业利润	-22,193,878.77	96,262,946.12	16,255,949.10	8,621,259.87
加：营业外收入	0.63	13,060,077.59	3,408,309.85	49,517.17
减：营业外支出	23,202.16	760,816.97	5,420,182.10	1,627,369.03
其中：非流动资产处置损失	--	-3,486,516.77	-1,636,897.67	326,234.69
三、利润总额	-22,217,080.30	108,562,206.74	14,244,076.85	7,043,408.01
减：所得税费用	3,136,353.21	-10,057,544.95	745,411.80	693,345.47
四、净利润	-25,353,433.51	118,619,751.69	13,498,665.05	6,350,062.54
五、其他综合收益	226,665.00	-12,230,055.00	15,143,850.00	-35,740,800.00
六、综合收益总额	-25,126,768.51	106,389,696.69	28,642,515.05	-29,390,737.46

(三) 现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项 目	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008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	319,799,612.43	2,822,726,964.56	2,525,318,268.16	1,948,667,001.28
收到的其他与经营活动有关的现金	22,888,132.07	215,649,444.66	231,344,907.14	193,583,098.85
经营活动现金流入小计	342,687,744.50	3,038,376,409.22	2,756,663,175.30	2,142,250,100.13
购买商品、接受劳务支付的现金	72,719,116.84	2,260,603,761.30	2,539,746,113.11	1,828,753,915.33
支付给职工以及为职工支付的现金	58,360,692.46	59,202,923.06	21,109,773.97	20,892,035.57
支付的各项税费	151,755,882.52	228,653,585.64	23,998,666.75	25,033,404.20
支付的其他与经营活动有关的现金	52,110,750.80	116,456,443.66	25,685,106.79	118,013,843.71
经营活动现金流出小计	334,946,442.62	2,664,916,713.66	2,610,539,660.62	1,992,693,198.81
经营活动产生的现金流量净额	7,741,301.88	373,459,695.56	146,123,514.68	149,556,901.32
二、投资活动产生的现金流量				
取得投资收益所收到的现金	1,145,266.88	80,549.40	609,599.28	405,600.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	--	49,800.00	60,394,441.22	842,009.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	46,420,547.99	61,011,254.35	--

投资活动现金流入小计	1,145,266.88	46,550,897.39	122,015,294.85	1,247,609.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	588,375,523.02	705,678,807.32	137,709,452.49	153,833,725.17
投资所支付的现金	3,647,400,000.00	922,231,357.00	1,564,200.72	--
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,428,555.03	84,999,834.13	232,771,564.09	--
支付的其他与投资活动有关的现金	159,194,076.52	560,651,080.65	--	--
投资活动现金流出小计	4,396,398,154.57	2,273,561,079.10	372,045,217.30	153,833,725.17
投资活动产生的现金流量净额	-4,395,252,887.69	-2,227,010,181.71	-250,029,922.45	-152,586,116.17
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	1,778,487,462.19	710,669,993.59	--	--
取得借款所收到的现金	3,724,466,350.00	3,482,033,650.00	1,071,590,000.00	334,900,000.00
筹资活动现金流入小计	5,502,953,812.19	4,192,703,643.59	1,071,590,000.00	334,900,000.00
偿还债务所支付的现金	1,180,500,000.00	1,593,990,000.00	854,900,000.00	200,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	144,660,127.00	89,520,620.54	15,514,046.59	21,725,874.48
支付的其他与筹资活动有关的现金	17,900,000.00	18,912,888.89	--	--
筹资活动现金流出小计	1,343,060,127.00	1,702,423,509.43	870,414,046.59	221,725,874.48
筹资活动产生的现金流量净额	4,159,893,685.19	2,490,280,134.16	201,175,953.41	113,174,125.52
四、汇率变动对现金的影响	--	--	-1,282.56	-7,454.67
五、现金及现金等价物净增加额	-227,617,900.62	636,729,648.01	97,268,263.08	110,137,456.00
加：期初现金及现金等价物余额	920,147,438.54	283,417,790.53	186,149,527.45	76,012,071.45
六、期末现金及现金等价物余额	692,529,537.92	920,147,438.54	283,417,790.53	186,149,527.45

2、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008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	--	664,331,080.50	2,031,275,042.65	1,813,185,410.70
收到的其他与经营活动有关的现金	1,965,207.70	186,540,142.02	230,846,655.47	7,908,028.49
现金流入小计	1,965,207.70	850,871,222.52	2,262,121,698.12	1,821,093,439.19
购买商品、接受劳务支付的现金	3,109,286.12	637,677,021.60	2,114,764,976.40	1,758,935,135.34
支付给职工以及为职工支付的现金	81,036.95	5,052,280.88	4,959,692.28	8,083,408.38
支付的各项税费	1,900,099.96	8,377,297.51	4,639,349.02	8,114,497.56
支付的其他与经营活动有关的现金	3,151,936.37	13,335,794.50	6,728,877.60	8,228,232.80
现金流出小计	8,242,359.40	664,442,394.49	2,131,092,895.30	1,783,361,274.08
经营活动产生的现金流量净额	-6,277,151.70	186,428,828.03	131,028,802.82	37,732,165.11
二、投资活动产生的现金流量				
取得投资收益所收到的现金	1,145,266.88	--	17,219,180.52	3,405,600.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	--	93,360,605.17	60,215,955.21	772,009.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	61,011,254.35	--
收到其他与投资活动有关的现金	712,253,927.56	--	--	--
现金流入小计	713,399,194.44	93,360,605.17	138,446,390.08	4,177,609.00

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,200,000.00	16,841.00	1,679,201.92	28,000.00
投资所支付的现金	2,861,190,000.00	783,099,357.00	--	40,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	84,999,834.13	262,771,564.09	--
支付的其他与投资活动有关的现金	--	554,265,413.27	--	--
现金流出小计	2,862,390,000.00	1,422,381,445.40	264,450,766.01	40,028,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,148,990,805.56	-1,329,020,840.23	-126,004,375.93	-35,850,391.00
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	1,761,000,000.00	620,669,993.59	--	--
取得借款所收到的现金	750,500,000.00	1,898,000,000.00	867,150,000.00	310,000,000.00
现金流入小计	2,511,500,000.00	2,518,669,993.59	867,150,000.00	310,000,000.00
偿还债务所支付的现金	684,000,000.00	1,160,150,000.00	794,000,000.00	180,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	26,354,628.34	53,208,939.67	15,865,047.52	13,147,194.34
支付的其他与筹资活动有关的现金	4,380,000.00	810,000.00	--	--
现金流出小计	714,734,628.34	1,214,168,939.67	809,865,047.52	193,147,194.34
筹资活动产生的现金流量净额	1,796,765,371.66	1,304,501,053.92	57,284,952.48	116,852,805.66
四、汇率变动对现金的影响	--	--	-1,282.56	-7,454.67
五、现金及现金等价物净增加额	-358,502,585.60	161,909,041.72	62,308,096.81	118,727,125.10
加：期初现金及现金等价物余额	386,653,739.93	224,744,698.21	162,436,601.40	43,709,476.30
六、期末现金及现金等价物余额	28,151,154.33	386,653,739.93	224,744,698.21	162,436,601.40

二、主要财务指标：

（一）公司最近三年及一期的主要财务指标

1、合并报表口径主要财务指标

财务指标	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
总资产（亿元）	101.48	40.62	19.49	11.82
总负债（亿元）	67.92	32.73	13.50	7.32
全部债务（亿元）	42.47	25.29	6.28	5.24
流动比率	1.24	0.99	0.77	1.06
速动比率	1.23	0.98	0.56	0.77
资产负债率	66.93%	80.59%	69.27%	61.95%
债务资本比率（%）	202.43	415.24	225.38	162.80
每股净资产（元）	4.58	2.46	1.48	1.69
财务指标	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
营业毛利率（%）	58.16	15.85	3.98	4.27
总资产报酬率（%）	4.02	11.53	2.14	2.19
EBITDA（亿元）	3.47	4.75	0.57	0.33
EBITDA 全部债务比	0.08	0.17	0.07	0.06

EBITDA 利息倍数	2.64	4.40	3.00	0.24
利息保障倍数	2.20	3.19	3.14	1.57
应收账款周转率 (次)	7.0451	50.52	40.43	39.17
存货周转率(次)	8.4796	19.25	9.61	7.30
每股经营活动的现金流量(元)	0.01	1.26	0.57	0.58
每股净现金流量(元)	-0.40	2.15	0.38	0.43
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

2、母公司口径主要财务指标

财务指标	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	1.14	1.48	0.89	1.22
速动比率	1.14	1.48	0.88	0.94
资产负债率	51.25%	58.53%	64.73%	64.05%
每股净资产(元)	4.96	3.68	1.41	1.29

上述财务指标计算公式如下：

全部债务=长期债务+短期债务

短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债

长期债务=长期借款+应付债券

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末普通股股份总数

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

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/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

(二) 净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的要求计算的最近三年及一期的净资产收益率和每股收益如下:

项目		2011年 1-6月	2010年		2009年		2008	
			调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前
扣除非经常性损益 前每股收益(元)	基本	0.2130	0.2503	0.4850	0.0411	0.0848	0.0194	0.0400
	稀释	0.2130	0.2503	0.4850	0.0411	0.0848	0.0194	0.0400
扣除非经常性损益 前净资产收益率	加权 平均	10.41%	24.87%		5.04%		2.37%	
扣除非经常性损益 后每股收益(元)	基本	0.0702	0.2414	0.4678	0.0134	0.0276	0.0083	0.0170
	稀释	0.0702	0.2414	0.4678	0.0134	0.0276	0.0083	0.0170
扣除非经常性损益 后净资产收益率	加权平均	3.43%	23.98%		1.93%		1.28%	

1、报告期内公司股本发生了变更,截至2011年6月30日公司股本为56,765.07万元。因此,为了保证历年数据的可比性,我们分别计算了以历年原始股本为基础的每股收益(调整前)和以2011年6月30日股本为基础的每股收益(调整后)。

2、加权平均净资产收益率的计算公式如下:

$$\text{加权平均净资产收益率} = P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$$

其中: P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产; Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M0 为报告期月份数; Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数; Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数; Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动; Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

3、每股收益的计算公式如下:

(1) 基本每股收益 = P ÷ S

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中: P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通

股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益 = $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

第六节 本次债券的偿付风险及对策措施

一、偿付风险

公司目前经营和财务状况良好。但在债券存续期内，公司所处的宏观经济形势、行业状况、资本市场和国家相关政策等外部环境和公司的生产经营状况存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本息，从而对债券持有人的利益造成一定影响。

二、偿债计划

本次债券的起息日为 2011 年 12 月 14 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2012 年至 2016 年间每年的 12 月 14 日为本次债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延，下同）。本次债券到期日为 2016 年 12 月 14 日，到期支付本金及最后一期利息。

本次债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

三、偿债资金来源

（一）偿债资金将来源于发行人日常经营所产生的利润及充足的现金流

公司偿付本次债券本息的资金主要来源于公司经营活动产生的现金流量。公司主营业务突出，财务状况良好，经营活动产生的现金流入比较稳定。按照合并报表口径，发行人2008年、2009年、2010年和2011年1~6月营业收入分别为188,481.92万元、218,775.59万元、279,479.48万元和52,872.42万元，归属于母公司股东的净利润分别为255.51万元、2,168.90万元、13,206.47万元和11,236.92万元。发行人经营活动现金流充裕，2008年、2009年、2010年和2011年1~6月经营活动现金流量净额分别为5,454.65万元、14,612.35万元、37,345.97万元和774.13万元。发行人良好的盈利能力与稳定的现金流将为偿还债券本息提供保障。

近三年公司经营活动现金流入情况说明公司现金流管理能力逐渐变好，从公司未来发展趋势看，公司的主营业务所处的行业将保持稳健发展势头。稳健的财务状况和稳定的经营活动现金流入保证了公司偿付债券本息的资金需求。

（二）发行人资源储备对公司未来业绩提升及偿债能力产生积极影响

发行人通过2009年度、2010年度非公开发行，控股荡荡岭公司、冯家坛公司、华瀛金泰源、孙义煤业、华瀛柏沟、华瀛集广6家煤矿及参股致富煤业，上述7家公司中，荡荡岭公司和冯家坛公司为在产矿，其余5家煤矿为技改矿，在未来几年陆续达产。上述7家公司全部达产后的收入及利润预测情况如下：

煤矿企业	持有比例	正常投产年销售收入 (万元)	正常投产年税后 净利润(万元)	销售净利率
荡荡岭公司	100%	26,499	9,029	34.07%
冯家坛公司	100%	32,520	13,307	40.92%
华瀛金泰源	90%	49,500	17,174	34.69%
孙义煤业	100%	33,000	13,920	42.18%
华瀛柏沟	51%	35,400	16,943	47.86%
华瀛集广	51%	31,200	13,679	43.84%
致富煤业	49%	22,950	9,143	39.84%
合计	--	231,069	93,195	40.33%

上表数据来源及测算依据：荡荡岭公司和冯家坛公司指标依据其 2010 年实际经营情况测算；华瀛金泰源测算依据为华瀛金泰源 90 万吨/年矿井兼并重组整合项目之《可行性研究报告》，该项目及其《可行性研究报告》业经山西省煤炭工业厅《关于山西灵石华瀛金泰源煤业有限公司矿井兼并重组整合项目初步设计的批复》（晋煤办基发[2010]1078 号）批准；孙义煤业测算依据为经纬资产评估出具的经纬评报字（2010）第 206 号《山西灵石昕益孙义煤业有限公司采矿权评估报告书》；华瀛柏沟测算依据为经纬资产评估出具的经纬评报字（2010）第 205 号《山西灵石天聚柏沟煤业有限公司采矿权评估报告书》；华瀛集广测算依据为经纬资产评估出具的经纬评报字（2010）第 204 号《山西灵石天聚集广煤业有限公司采矿权评估报告书》；致富煤业测算依据为经纬资产评估出具的经纬评报字（2010）第 207 号《山西灵石昕益致富煤业有限公司采矿权评估报告书》；华瀛金泰源兼并重组整合项目及孙义煤业、华瀛柏沟、华瀛集广、致富煤业四矿收购项目为永泰能源 2010 年度非公开发行募集资金投资项目，永泰能源 2010 年度非公开发行业经中国证监会证监许可[2011]213 号文核准。

上述煤矿的平均销售净利率达 40.33%，盈利能力较强，主要是焦煤为煤炭中的稀缺资源，焦煤企业销售净利率普遍较高。经保荐机构核查，荡荡岭公司和冯家坛公司指标依据其 2010 年实际经营情况及产能利用情况确定，不存在高估的情况；华瀛金泰源、孙义煤业、华瀛柏沟、华瀛集广、致富煤业各矿均依照相关行业规范，根据谨慎性原则，按其煤质及周边煤矿经营情况等因素综合确定，与荡荡岭公司和冯家坛公司指标较为接近，不存在高估的情况。

虽然发行人资本性支出项目较多，但随着收购煤矿在未来三年内陆续投产，投产后归属于母公司的净利润保证了发行人有充足的资金偿还债务。

公司向中国证监会报送的 2011 年度非公开发行股票申请已于 2011 年 11 月 9 日获得证监会发审委审核通过，拟收购银源安苑 100%股权、银源新生 100%股权及亿华矿业 70%股权。该次募集资金投资项目如顺利实施，公司将拥有山西、陕西和新疆三个煤炭生产基地，有望成为国内焦煤骨干煤炭采选和经营企业。发行人将直接或间接控股 10 家煤矿企业，全部达产后产能将达到 1,215 万吨，其中，焦煤及其配煤保有储量增加至 33,077 万吨，焦煤及其配煤生产规模合计为 615 万吨/年；优质动力煤保有储量 114,368 万吨，生产规模为 600 万吨/年。同时参股 1 家生产规模为 45 万吨/年的煤矿企业，焦煤及其配煤保有储量 3,481 万吨。保有储量及产能

的迅速扩张对未来永泰能源的盈利能力产生积极影响。根据经纬资产评估对银源安苑、银源新生和亿华矿业出具的《采/探矿权评估报告》，其正常投产后每年可分别实现销售收入 31,791.60 万元、31,800.00 万元和 252,030.00 万元，分别实现税后利润 13,579.52 万元、14,677.42 万元和 120,622.03 万元。按照发行人直接和间接分别拥有银源安苑 100%股权、银源新生 100%股权和亿华矿业 70%股权计算，归属发行人母公司的净利润为 112,692.36 万元。

本次债券按年付息、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。结合发行人各煤矿达产后利润情况，2012 年~2016 年税后归属于发行人母公司净利润足以支付本次债券的本金和利息，具体情况如下：

时间	偿还本息金额(万元)	税后归属于发行人母公司净利润(万元)
2012 年	3,500.00	69,226.41
2013 年	3,500.00	100,066.94
2014 年	3,500.00	100,066.94
2015 年	3,500.00	184,502.36
2016 年	53,500.00	184,502.36

注：偿还本息金额以每年 7% 利息为假设前提；2012 年税后归属于发行人母公司净利润数据以正源和信出具的鲁正信专字 2011 第 0053 号《永泰能源股份有限公司合并盈利预测审核报告》中数据为依据，2013 年~2016 年税后归属于发行人母公司净利润数据以经纬资产评估对各煤矿出具的《采/探矿权评估报告》中盈利估算数据为依据。

综上所述，公司经营前景良好，本次债券的还本付息有充分的保障。

（三）偿债应急保障方案

1、流动资产变现

公司长期保持较为稳健的财务政策，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2011 年 6 月 30 日，公司流动资产余额为 505,419.50 万元，不含存货的流动资产余额为 501,828.19 万元。未来随着业务的发展，公司盈利水平将进一步提高，经营性现金流将持续增长，为公司稳定的偿债能力提供保障。

2、畅通的融资渠道为偿还本息提供支持

公司资信水平良好，与多家银行保持长期合作关系，融资渠道畅通，融资能力良好，也为偿还本期债务本息提供支持。截至 2011 年 6 月 30 日，公司在中国民生银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、光大银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司等多家银行的授信总额度合计 21.74 亿元，间接融资能力较强。

此外，作为上市公司，公司经营情况良好，运作规范，盈利能力强，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行融资。

3、担保人为本次债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

本次债券担保人永泰控股为本次债券出具了《担保函》。担保人承诺对本次债券提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。如发行人不能按期支付债券本金及利息，担保人保证将债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用，划入公司债券登记机构或债券受托管理人指定的账户。

四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括成立专项工作小组、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）成立专项工作小组

公司将在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的 15 个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（二）制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《试点办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（三）制定并严格执行资金管理计划

本次债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本次债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

公司将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定

期向债券受托管理人报送公司承诺履行情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时通知担保人，启动相应担保程序，或根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第七节“债券受托管理人”。

（五）严格履行信息披露义务

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

公司将按债券受托管理协议及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：预计到期无法偿付本次债券利息或本金；订立可能对公司还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；发生重大亏损或者遭受超过公司净资产 10%以上的重大损失；发生或可能发生超过公司净资产 10%以上的重大仲裁、诉讼；拟进行超过公司净资产 10%以上的重大债务重组；未能履行募集说明书的约定；本次债券被暂停转让交易；拟变更本次债券受托管理人；公司发生减资、合并、分立、解散之事项或申请破产；其他可能对债券持有人权益有重大影响的事项，以及法律、法规、规章、规范性文件或中国证监会规定的其他情形。

（六）发行人董事会承诺

根据公司于 2011 年 8 月 19 日召开的第八届董事会第十九次会议及于 2011 年 9 月 6 日召开的 2011 年第六次临时股东大会审议通过的关于本次债券发行的有关决议，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

五、违约责任

公司保证按照本次债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若公司不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向

债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本次债券票面利率上浮 30%。

当公司未按时支付本次债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向公司和/或担保人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向公司和/或担保人进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次债券存续期内，在每年永泰能源年报公告后的一个月进行一次定期跟踪评级，并在本次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，据以确认或调整本次债券的信用等级。

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。

跟踪评级结果将在上交所网站、公司网站予以公布，并同时报送永泰能源股份有限公司、监管部门、交易机构等。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本次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，担保范围包括本次债券本金及其利息、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。

（二）主要财务指标

永泰控股最近一年一期的主要财务数据（以下财务数据经审计）及财务指标如下：

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
总资产（万元）	1,269,325.74	645,024.87
归属于母公司的所有者权益（万元）	156,774.22	106,156.28
资产负债率	69.17%	75.70%
流动比率	1.23	1.19
速动比率	1.17	1.11
项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度
营业收入（万元）	60,456.63	322,645.05
利润总额	6,702.67	20,110.75
净利润	2,803.57	11,039.07
净资产收益率	1.02%	8.61%

净资产收益率（归属于母公司）	-2.63%	1.57%
----------------	--------	-------

最近一年及一期发行人主要财务指标占担保人永泰控股的比例如下：

单位：万元

财务指标	永泰能源占永泰控股比例	
	2011-6-30	2010-12-30
总资产	79.94%	62.97%
所有者权益	85.73%	74.26%
	2011年1-6月	2010年度
营业收入	87.46%	86.62%
净利润	415.38%	147.13%
归属于母公司所有者的净利润	-324.92%	1,042.61%

永泰能源的主要财务指标占永泰控股的比例较大，说明永泰控股与永泰能源的关联度和依赖度较高。

（三）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，形成了医药、房地产、工程建设、石油化工和项目投资等多个业务板块，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2011年6月30日，永泰控股在招商银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、广发银行股份有限公司、中国民生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57.80亿元，已使用授信额度为57.80亿元，无授信额度余额。

（四）累计对外担保的金额及其占其净资产比例

截至2011年6月30日，永泰控股对外担保总额为27.19亿元，其中对关联方的担保金额为5.36亿元（除永泰能源及其子公司），对永泰能源及其子公司的担保金额为21.83亿元，无对其他非关联方的担保。

若本次债券按5亿元发行规模测算，则本次债券发行后，永泰控股对外担保总额为32.19亿元，占其净资产的比例为82.24%，其中对永泰能源及其子公司的担保金额为26.83亿元。

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状态，其收入主要依赖于发行人，且2010年和2011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 86.62%和 87.46%，永泰控股对发行人的相关度和依赖度较高。

（五）偿债能力分析

1、永泰控股资产负债结构分析

截至 2011 年 6 月 30 日，永泰控股合并报表总资产达到 126.93 亿元，所有者权益为 39.14 亿元。最近一年及一期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	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产（万元）	734,454.77	432,022.44
非流动资产（万元）	534,870.97	213,002.42
总资产（万元）	1,269,325.74	645,024.87
流动资产占总资产比重	57.86%	66.98%
所有者权益（万元）	391,363.42	156,731.69
归属于母公司的所有者权益（万元）	156,774.22	106,156.28
资产负债率	69.17%	75.70%
流动比率	1.23	1.19
速动比率	1.17	1.11

资产结构中，2011 年上半年永泰控股流动比率和速动比率分别为 1.23 和 1.17，现金类资产占比较低，短期偿债能力一般。

永泰控股为公司本期拟发行的 5 亿元公司债券提供全额不可撤销的连带责任保证担保，以 2011 年 6 月 30 日财务数据测算，本次债券发行额度占永泰控股资产总额的 3.94%，归属于母公司所有者权益总额的 31.89%，考虑到发行人为永泰控股的合并报表子公司，该笔担保对永泰控股整体债务结构无影响。

2、永泰控股盈利能力分析

2010 年度永泰控股实现营业收入 322,645.05 万元，净利润 11,039.07 万元；2011 年 1~6 月，永泰控股实现营业收入 60,456.63 万元，净利润 2,803.57 万元，经营活动产生的现金流量净额 4,098.46 万元，净资产收益率为 1.02%。永泰控股最近一年及一期盈利结构如下：

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年
营业收入（万元）	60,456.63	322,645.05
营业利润（万元）	-782.73	20,106.48

利润总额（万元）	6,702.67	20,110.75
----------	----------	-----------

目前永泰控股利润主要来自于子公司永泰能源，2011年上半年永泰控股净资产收益率 1.02%，盈利能力偏低。2011年上半年净利润为 2,803.57 万元，盈利水平较低。

3、永泰控股融资能力分析

永泰控股和国内多家大型金融机构建立了稳固、良好的合作关系，具有一定的融资能力，可以凭借自身良好的资信状况通过间接融资筹措所需资金；截至 2011 年 6 月 30 日，永泰控股在招商银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、广发银行股份有限公司、中国民生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 57.80 亿元，间接融资能力较强。

综合而言，永泰控股是国内一家综合类民营控股集团，具有较强的经营规模优势。永泰控股以产业为依托，形成了医药、房地产、工程建设、石油化工和项目投资等多个业务板块，对外投资的子公司产业布局合理，经营业绩良好，具有一定的风险抵抗能力和稳健的盈利能力。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规行为说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第十节 募集资金的运用

本期公司债券发行规模为 5 亿元。结合财务状况和资金需求情况，发行人拟将本次债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司（含子公司）银行贷款、优化公司债务结构。

第十一节 其他重要事项

一、公司最近一期末对外担保情况

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人及子公司担保事项均为发行人与其子公司之间的担保，无对外担保事项，发行人及下属子公司无违规对外提供担保情形。发行人为其子公司贷款和信托计划融资提供担保总额共计 435,250 万元，详情如下：

被担保人	担保人	金额 (万元)	担保银行/企业	担保期限	担保方式
华瀛山西	永泰能源	20,000	吉林省信托有限责任公司	4 年	信用担保
华瀛山西	永泰能源	4,500	新疆长城金融租赁有限公司	2 年	信用担保
华瀛山西	永泰能源、永泰控股、南京小营医药有限公司、王广西夫妇	54,250	民生银行济南分行（银团）	3 年	信用担保
华瀛山西	永泰能源	3,000	渤海银行太原分行	1 年	信用担保
荡荡岭公司	永泰能源	4,000	山西金融租赁有限公司	3 年	信用担保
冯家坛公司	永泰能源	1,000	山西金融租赁有限公司	3 年	信用担保
南京永泰能源	永泰能源	5,000	徐州市郊农村信用合作联社狮子山信用社	1 年	信用担保
南京永泰能源	永泰能源	4,000	杭州银行股份有限公司南京分行	1 年	信用担保
南京永泰能源	永泰能源	10,000	上海银行南京分行	1 年	信用担保
华瀛山西	永泰能源	20,000	晋商银行股份有限公司亲贤北街支行	1 年	信用担保
华瀛山西	永泰能源	5,000	中航荣欣投资有限公司	1 年	信用担保
华瀛山西	永泰能源	5,000	兴业银行太原分行	1 年	信用担保
南京永泰能源	永泰能源	2,500	浦发银行龙江支行	1 年	信用担保
华瀛山西	永泰能源	25,000	中信银行太原分行	1 年	信用担保
华瀛山西	永泰能源、永泰控股	50,000	江西国际信托股份有限公司	2 年	信用担保
荡荡岭公司	永泰能源	5,000	中信银行太原分行	1 年	信用担保
南京永泰能源	永泰能源	10,000	北京银行南京分行	1 年	南京永泰能源项下 3000 万存单质押、信用担保
南京永泰能源	永泰能源、华瀛山西、永泰控股	3,000	浙江稠州商业银行股份有限公司南京分行	1 年	信用担保
南京永泰能源	永泰能源	3,000	招商银行南京分行	1 年	信用担保
南京永泰能源	永泰能源	1,000	宁波银行南京分行	1 年	信用担保
南京永泰能源	永泰能源	4,000	平安银行上海分行	1 年	信用担保
南京永泰能源	永泰能源	5,000	华夏银行南京大厂支行	1 年	信用担保
南京永泰能源	永泰能源	2,000	广发银行南京三元支行	1 年	信用担保
南京永泰能源	永泰能源	4,000	南京市市区农村信用合作联社凤台南路信用社	1 年	信用担保
华瀛山西	永泰能源、永泰控股	50,000	江西国际信托股份有限公司	2 年	采矿权抵押、信用

					担保
华瀛山西	永泰能源	5,000	兴业银行太原分行	1年	信用担保
华瀛山西	永泰能源	70,000	吉林省信托有限责任公司	1年	采矿权抵 (质)押、 信用担保
华瀛山西	永泰能源	10,000	华夏银行太原分行	1年	信用担保
华瀛山西	永泰能源	30,000	河北金融租赁有限公司	3年	信用担保
华瀛山西	永泰能源	5,000	中信银行太原分行	1年	信用担保
荡荡岭公司	永泰能源、王广西	5,000	中信银行太原分行	1年	信用担保
冯家坛公司	永泰能源	3,000	山西金融租赁有限公司	3年	信用担保
华瀛金泰源	永泰能源	7,000	山西金融租赁有限公司	3年	信用担保
总计	--	435,250	--	--	--

二、公司未决诉讼或仲裁事项

截至本上市公告书公告日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

第十二节 有关当事人

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：北京市朝阳区芍药居北里 101 号世奥国际中心 A 座 1208 室

联系电话：010-84351359

传 真：010-84351559

联 系 人：王军、李军

二、保荐机构（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 010-66581705

传 真：021-68762320 010-66581721

联 系 人：张宜霖、张煜、钟铁锋、王成、杨肖璇、高宏宇、刘燊

三、分销商

(一) 国开证券有限责任公司

法定代表人：黎维彬

住 所：北京市东城区东直门南大街 1 号来福士办公楼 23 层

联系电话：010-51789202、010-51789205、010-51789208

传 真：010-51789206

联 系 人：金怡、陆继朴、刘岩

(二) 中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

住 所：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 21 层

联系电话：010-60833625、010-60833633

传 真：010-60833658

联 系 人：杨霞、石珊

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：王晓楠、单英明、迟斐斐

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： 022-58356916
传 真： 022-58356989
联 系 人： 刘洪涛、张连娜

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： 010-84351379
传 真： 010-84351649
联 系 人： 赵前亮

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 010-66581705
传 真： 021-68762320 010-66581721
联 系 人： 张宜霖、张煜、钟铁锋、王成、杨肖璇、高宏宇、刘燊

九、申请上市的交易所

名 称： 上海证券交易所
法定代表人： 张育军
住 所： 上海市浦东南路 528 号
联系电话： 021-68808888
传 真： 021-68807813

十、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： 王迪彬
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

第十三节 备查文件目录

投资者可以在本次债券发行期限内可至发行人、保荐人处或上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及发行人网站（www.tffzgroup.cn）查阅募集说明书全文及备查文件。

备查文件的目录如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告、2011 年上半年财务报告；
- （二）关于永泰能源股份有限公司公开发行 2011 年公司债券发行保荐书；
- （三）上海市锦天城律师事务所关于永泰能源股份有限公司公开发行 2011 年公司债券之法律意见书、补充法律意见书（之一）；
- （四）永泰能源股份有限公司 2011 年公司债券信用评级分析报告；
- （五）永泰投资控股有限公司为本次债券出具的《担保函》、补充《担保函》；
- （六）永泰能源股份有限公司 2011 年公司债券债券持有人会议规则、补充《债券持有人会议规则》
- （七）永泰能源股份有限公司 2011 年公司债券受托管理协议、补充《债券受托管理协议》；
- （八）中国证监会签发的“证监许可[2011]1854 号”核准文件；

（本页无正文，为《永泰能源股份有限公司 2011 年公司债券上市公告书》之签署页）



（本页无正文，为《永泰能源股份有限公司 2011 年公司债券上市公告书》之签署页）

