股票简称:芜湖港　股票代码:600575

芜湖港储运股份有限公司2012年公司债券募集说明书摘要

（住所:芜湖市经济技术开发区内）

保荐人、主承销商、债券受托管理人:中信证券股份有限公司

（住所:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座）

2013年3月11日

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。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。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、本公司本期债券信用等级为AAA级，本期债券上市前，本公司最近一期末的净资产为46.54亿元（截至2012年12月31日合并报表中所有者权益合计），本期债券上市前，本公司2010年度各项财务报表、2011年度合并报表和2012年度合并报表中2010年度、2011年度和2012年度归属于母公司所有者的净利润分别为3.05亿元、3.31亿元和33.85亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为3.40亿元（2010年备考财务报表、2011年合并报表和2012年合并报表中2010年度、2011年度和2012年度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，本期债券发行及挂牌上市安排清奔见发行公告。

二、受国际经济总体运行状况、国家宏观经济、金融市场政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，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，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本次发行的公司债券由淮南矿业（集团）有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，经联合信用评级有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为AA+级，评级展望为稳定，表示发行人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；本期债券的信用等级为AAA级，该级别反映了本期债券的偿还债务能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，从而使本公司不能从预期的还款来源获得足够资金，进而可能影响本期债券本息的按期偿付，同时，债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，故可能对债券持有人的利益造成不利影响。

四、公司应收账款及应收票据占资产总额的比例较高，截至2010年末、2011年末及2012年末，公司应收账款净额分别为124,332.44万元、153,453.93万元和265,375.91万元，应收票据余额分别为128,939.85万元、518,439.66万元和708,111.55万元，应收账款及应收票据合计占同期末公司总资产的比例分别为26.01%、40.65%和44.37%。公司应收账款及应收票据余额的增长，主要原因是公司下属物流公司贸物流业务规模较大，且随着业务规模的不断扩大，与客户应收账款、应收票据形式所产生的往来余额也随之增加。虽然公司针对相关应收款项的回收制定了严格的控制措施，且公司自上市以来未发生重大的相关应收款项无法回收并导致出现坏账的情况，但随着未来公司业务规模的快速扩张，相关应收款项的余额仍可能保持在较高水平，并可能影响到公司的资金周转速度以及经营活动产生的现金流量。同时，未来宏观经济和金融政策的波动还可能增加公司相关应收款项的回收难度，若坏账不力或由于交易对手方财务状况恶化，则可能给公司带来坏账的风险，从而对公司经营业绩和财务状况产生较大的影响。

五、2012年公司经营性现金流净额为-312,089.86万元，较2011年同期出现较大程度下滑，主要原因在于公司下属物流公司所从事的商贸物流业务中，钢材等大宗商品贸易规模较大，公司需要通过预付款的方式向钢材制造企业采购钢材，而客户主要通过应收票据、应收账款与物流公司进行结算。随着宏观经济增速的下滑，客户现金流出现不同程度的紧张情况，使用应收票据进行结算的比例加大，公司已经采取一系列措施加强应收票据的管理，控制回款风险，但是若未来公司由于本能及时结算由使用年内经营性现金流量净额出现较大波动的情况，则会对公司的偿债能力产生不利影响。

六、最近三年，公司资产负债率分别为74.20%、82.86%和78.79%。2010年公司完成重大资产重组以后，公司资产负债率保持在较高水平，主要原因是由于公司下属物流公司近年来业务发展迅速，物流公司流动负债增长较快，导致公司合并日还资产负债率较高。公司目前具备较高的资信水平和融资能力，且下属物流公司虽然流动负债金额较大，但主要为代理客户采购所发生的应收、应付票据及应收账款、预付款项等信用往来，采购货物无法实现销售或应收账款无法及时收回的风险较低，因此，公司短期债偿风险处于可控的范围。但是，若物流公司的资金周转出现问题，则将对公司的偿债能力产生不利影响。

七、本期债券发行结果后，本公司将根申请在上海证券交易所上市流通，由于具体上市审批或被准审定需要在本期债券发行结束后方能进行，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在上海证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

八、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

九、根据监管部门和联合评级机构的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年公司年报公告后的两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。联合评级将密切关注公司的经营管理状况及相关信息，如发现公司或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对公司偿债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对信用等级产生的影响，提以通知或调整本期债券的信用等级。跟踪评级结果将在联合评级网站（http://www.lianhecreditrating.com.cn）、上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）和证券市场资讯网（http://www.cninfo.com.cn）予以公布，并同时报送芜湖港储运股份有限公司、监管部门、交易机构等。

十、本公司于2013年2月26日披露了2012年公司年度报告，详情请见上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）。根据公司2012年度的财务状况和经营业绩，本公司仍然符合公司债券的发行条件。

十一、截至2012年12月31日，本公司合并口径的资产负债率为78.79%，母公司口径的资产负债率为20.97%。

释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人或芜湖港	指	芜湖港储运股份有限公司
担保人、保证人、淮南矿业	指	淮南矿业（集团）有限责任公司，发行人的控股股东
本次债券	指	经发行人2012年第二次临时股东大会表决通过，并经中国证券监督管理委员会“证监许可[2012]1460号”文核准发行的不超过人民币15亿元的公司债券
本期债券	指	发行人本次公开发行的“芜湖港储运股份有限公司2012年公司债券”
本次发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《芜湖港储运股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《芜湖港储运股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书》
保荐人、主承销商、债券受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
安徽省国资委	指	安徽省人民政府国有资产监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
A股	指	获准在境内证券交易所上市的以人民币标明面值、以人民币认购和进行交易的股票
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
承销协议	指	发行人与主承销商为本期债券发行签订的《芜湖港储运股份有限公司2012年公司债券之承销协议》
承销团协议	指	由主承销商与每一承销团其他成员签订的各承销商之间有关本次发行及交易流通的若干权利和义务的协议，包括但不限于承销商为承销本期债券签订的本期债券承销团协议，以及主承销商与每一承销团其他成员签订的全部补充协议
承销团	指	由主承销商为承销本期债券而组织的承销机构的总称
余额包销	指	主承销商依据承销协议的规定承销本期债券，发行期届满后，无论是否出现认购不足和/或任何承销商违约，主承销商均有义务按照承销协议的规定将相当于本期债券全部募集数项的资金扣除应付发行人的指定账户、承销团各成员依照承销协议的规定承销本期债券，并对主承销商承担相应的责任
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《芜湖港储运股份有限公司2012年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《芜湖港储运股份有限公司2012年公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充
投资人、持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义
公司股东大会	指	芜湖港储运股份有限公司股东大会
公司董事会	指	芜湖港储运股份有限公司董事会
公司监事会	指	芜湖港储运股份有限公司监事会
发行人律师	指	北京国枫凯文律师事务所
审计机构	指	华普天健会计师事务所（北京）有限公司
资信评级机构、评级机构	指	联合信用评级有限公司
《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》
新会计准则	指	财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006年2月6日颁布，2008年9月26日修订）》，上证所于2006年5月8日起推出的质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满日选择资金和债券质押的交易。新质押式回购区别于上证所以往质押式回购，主要在前者通过实行按证券账户核算标准券库存、建立质押库等方面，对回购交易进行了优化
最近三年、报告期	指	2010年、2011年和2012年
最近三年末	指	2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日
最近三年、近三年	指	2010年、2011年和2012年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
担保函	指	担保人以书面形式为本期债券出具的全额无条件的不可撤销连带责任保证担保函件
港口公司	指	芜湖港口有限责任公司，发行人的第二大股东
物流公司	指	淮矿现代物流有限责任公司，发行人的全资子公司
铁运公司	指	淮矿铁路运输有限责任公司，发行人的全资子公司
鑫科材料	指	安徽鑫科新材料股份有限公司，发行人第二大股东控制的上市公司
各考财务报表	指	假设公司于2009年1月1日完成重大资产重组情况下，编制的公司2010年比较式备考合并财务报表

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节　发行概况

一、本次发行的基本情况及发行条款

（一）发行人基本情况

中文名称:芜湖港储运股份有限公司

英文名称:WUHUPORT STORAGE&TRANSPORTATION CO.,LTD

法定代表人:孔祥赛

股票上市地:上海证券交易所

股票简称:芜湖港

股票代码:600575

注册资本:1,217,647,994元

注册地址:安徽省芜湖市经济技术开发区内

办公地址:安徽省芜湖市长江中路港一路16号

邮政编码:241006

联系电话:0553-5840501

传真:0553-5840510

公司网址:http://www.whport.com/

电子邮箱:whp@whport.com

经营范围:许可经营项目:货物装卸、仓储、国际集装箱装卸、物流配送、多式联运、港口拖轮经营。一般经营项目:货物中转服务、机械设备、场地、房屋租赁服务、金属材料、钢材、电线、电缆、橡塑制品销售。（2013年1月4日，发行人召开2013年第一次临时股东大会审议并通过了《关于变更公司经营范围及修改公司章程的议案》，基于公司现成业务及公司全资子公司淮矿铁路运输有限责任公司的业务，根据生产经营实际需要和公司发展规划，拟对公司经营范围进行调整，拟增加公司经营范围：货物装卸、仓储、国际集装箱装卸、物流配送、多式联运、港口拖轮经营，煤炭经营，煤炭洗选，配煤加工（凭许可资质经营）、普通货运、一般经营项目：货物中转服务、机械设备、场地、房屋租赁服务、金属材料、钢材、电线、电缆、橡塑制品销售、铁路运输、仓储、物流工程、港口拖轮经营。）

二、本次发行的公司债券由淮南矿业（集团）有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。经联合信用评级有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为AA+级，评级展望为稳定，表示发行人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；本期债券的信用等级为AAA级，该级别反映了本期债券的偿还债务能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，从而使本公司不能从预期的还款来源获得足够资金，进而可能影响本期债券本息的按期偿付，同时，债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，故可能对债券持有人的利益造成不利影响。

四、公司应收账款及应收票据占资产总额的比例较高，截至2010年末、2011年末及2012年末，公司应收账款净额分别为124,332.44万元、153,453.93万元和265,375.91万元，应收票据余额分别为128,939.85万元、518,439.66万元和708,111.55万元，应收账款及应收票据合计占同期末公司总资产的比例分别为26.01%、40.65%和44.37%。公司应收账款及应收票据余额的增长，主要原因是公司下属物流公司贸物流业务规模较大，且随着业务规模的不断扩大，与客户应收账款、应收票据形式所产生的往来余额也随之增加。虽然公司针对相关应收款项的回收制定了严格的控制措施，且公司自上市以来未发生重大的相关应收款项无法回收并导致出现坏账的情况，但随着未来公司业务规模的快速扩张，相关应收款项的余额仍可能保持在较高水平，并可能影响到公司的资金周转速度以及经营活动产生的现金流量。同时，未来宏观经济和金融政策的波动还可能增加公司相关应收款项的回收难度，若坏账不力或由于交易对手方财务状况恶化，则可能给公司带来坏账的风险，从而对公司经营业绩和财务状况产生较大的影响。

五、2012年公司经营性现金流净额为-312,089.86万元，较2011年同期出现较大程度下滑，主要原因在于公司下属物流公司所从事的商贸物流业务中，钢材等大宗商品贸易规模较大，公司需要通过预付款的方式向钢材制造企业采购钢材，而客户主要通过应收票据、应收账款与物流公司进行结算。随着宏观经济增速的下滑，客户现金流出现不同程度的紧张情况，使用应收票据进行结算的比例加大，公司已经采取一系列措施加强应收票据的管理，控制回款风险，但是若未来公司由于本能及时结算由使用年内经营性现金流量净额出现较大波动的情况，则会对公司的偿债能力产生不利影响。

六、最近三年，公司资产负债率分别为74.20%、82.86%和78.79%。2010年公司完成重大资产重组以后，公司资产负债率保持在较高水平，主要原因是由于公司下属物流公司近年来业务发展迅速，物流公司流动负债增长较快，导致公司合并日还资产负债率较高。公司目前具备较高的资信水平和融资能力，且下属物流公司虽然流动负债金额较大，但主要为代理客户采购所发生的应收、应付票据及应收账款、预付款项等信用往来，采购货物无法实现销售或应收账款无法及时收回的风险较低，因此，公司短期债偿风险处于可控的范围。但是，若物流公司的资金周转出现问题，则将对公司的偿债能力产生不利影响。

七、本期债券发行结果后，本公司将根申请在上海证券交易所上市流通，由于具体上市审批或被准审定需要在本期债券发行结束后方能进行，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在上海证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

八、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

九、根据监管部门和联合评级机构的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年公司年报公告后的两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。联合评级将密切关注公司的经营管理状况及相关信息，如发现公司或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对公司偿债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对信用等级产生的影响，提以通知或调整本期债券的信用等级。跟踪评级结果将在联合评级网站（http://www.lianhecreditrating.com.cn）、上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）和证券市场资讯网（http://www.cninfo.com.cn）予以公布，并同时报送芜湖港储运股份有限公司、监管部门、交易机构等。

十、本公司于2013年2月26日披露了2012年公司年度报告，详情请见上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）。根据公司2012年度的财务状况和经营业绩，本公司仍然符合公司债券的发行条件。

十一、截至2012年12月31日，本公司合并口径的资产负债率为78.79%，母公司口径的资产负债率为20.97%。

释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人或芜湖港	指	芜湖港储运股份有限公司
担保人、保证人、淮南矿业	指	淮南矿业（集团）有限责任公司，发行人的控股股东
本期债券	指	芜湖港储运股份有限公司2012年公司债券
本次发行	指	本期债券的发行
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	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
《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》
《募集说明书》	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《芜湖港储运股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书》
《募集说明书摘要》	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《芜湖港储运股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《芜湖港储运股份有限公司2012年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《芜湖港储运股份有限公司2012年公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充
投资人、持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义
公司股东大会	指	芜湖港储运股份有限公司股东大会
公司董事会	指	芜湖港储运股份有限公司董事会
公司监事会	指	芜湖港储运股份有限公司监事会
发行人律师	指	北京国枫凯文律师事务所
审计机构	指	华普天健会计师事务所（北京）有限公司
资信评级机构、评级机构	指	联合信用评级有限公司
《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》
新会计准则	指	财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006年2月6日颁布，2008年9月26日修订）》，上证所于2006年5月8日起推出的质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满日选择资金和债券质押的交易。新质押式回购区别于上证所以往质押式回购，主要在前者通过实行按证券账户核算标准券库存、建立质押库等方面，对回购交易进行了优化
最近三年、报告期	指	2010年、2011年和2012年
最近三年末	指	2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日
最近三年、近三年	指	2010年、2011年和2012年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
担保函	指	担保人以书面形式为本期债券出具的全额无条件的不可撤销连带责任保证担保函件
港口公司	指	芜湖港口有限责任公司，发行人的第二大股东
物流公司	指	淮矿现代物流有限责任公司，发行人的全资子公司
铁运公司	指	淮矿铁路运输有限责任公司，发行人的全资子公司
鑫科材料	指	安徽鑫科新材料股份有限公司，发行人第二大股东控制的上市公司
各考财务报表	指	假设公司于2009年1月1日完成重大资产重组情况下，编制的公司2010年比较式备考合并财务报表

一、本公司债券信用等级为AAA级，本期债券上市前，本公司最近一期末的净资产为46.54亿元（截至2012年12月31日合并报表中所有者权益合计），本期债券上市前，本公司2010年度各项财务报表、2011年度合并报表和2012年度合并报表中2010年度、2011年度和2012年度归属于母公司所有者的净利润分别为3.05亿元、3.31亿元和33.85亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为3.40亿元（2010年备考财务报表、2011年合并报表和2012年合并报表中2010年度、2011年度和2012年度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，本期债券发行及挂牌上市安排清奔见发行公告。

二、受国际经济总体运行状况、国家宏观经济、金融市场政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，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，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本次发行的公司债券由淮南矿业（集团）有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。经联合信用评级有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为AA+级，评级展望为稳定，表示发行人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；本期债券的信用等级为AAA级，该级别反映了本期债券的偿还债务能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，从而使本公司不能从预期的还款来源获得足够资金，进而可能影响本期债券本息的按期偿付，同时，债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，故可能对债券持有人的利益造成不利影响。

四、公司应收账款及应收票据占资产总额的比例较高，截至2010年末、2011年末及2012年末，公司应收账款净额分别为124,332.44万元、153,453.93万元和265,375.91万元，应收票据余额分别为128,939.85万元、518,439.66万元和708,111.55万元，应收账款及应收票据合计占同期末公司总资产的比例分别为26.01%、40.65%和44.37%。公司应收账款及应收票据余额的增长，主要原因是公司下属物流公司贸物流业务规模较大，且随着业务规模的不断扩大，与客户应收账款、应收票据形式所产生的往来余额也随之增加。虽然公司针对相关应收款项的回收制定了严格的控制措施，且公司自上市以来未发生重大的相关应收款项无法回收并导致出现坏账的情况，但随着未来公司业务规模的快速扩张，相关应收款项的余额仍可能保持在较高水平，并可能影响到公司的资金周转速度以及经营活动产生的现金流量。同时，未来宏观经济和金融政策的波动还可能增加公司相关应收款项的回收难度，若坏账不力或由于交易对手方财务状况恶化，则可能给公司带来坏账的风险，从而对公司经营业绩和财务状况产生较大的影响。

五、2012年公司经营性现金流净额为-312,089.86万元，较2011年同期出现较大程度下滑，主要原因在于公司下属物流公司所从事的商贸物流业务中，钢材等大宗商品贸易规模较大，公司需要通过预付款的方式向钢材制造企业采购钢材，而客户主要通过应收票据、应收账款与物流公司进行结算。随着宏观经济增速的下滑，客户现金流出现不同程度的紧张情况，使用应收票据进行结算的比例加大，公司已经采取一系列措施加强应收票据的管理，控制回款风险，但是若未来公司由于本能及时结算由使用年内经营性现金流量净额出现较大波动的情况，则会对公司的偿债能力产生不利影响。

六、最近三年，公司资产负债率分别为74.20%、82.86%和78.79%。2010年公司完成重大资产重组以后，公司资产负债率保持在较高水平，主要原因是由于公司下属物流公司近年来业务发展迅速，物流公司流动负债增长较快，导致公司合并日还资产负债率较高。公司目前具备较高的资信水平和融资能力，且下属物流公司虽然流动负债金额较大，但主要为代理客户采购所发生的应收、应付票据及应收账款、预付款项等信用往来，采购货物无法实现销售或应收账款无法及时收回的风险较低，因此，公司短期债偿风险处于可控的范围。但是，若物流公司的资金周转出现问题，则将对公司的偿债能力产生不利影响。

七、本期债券发行结果后，本公司将根申请在上海证券交易所上市流通，由于具体上市审批或被准审定需要在本期债券发行结束后方能进行，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在上海证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

八、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

九、根据监管部门和联合评级机构的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年公司年报公告后的两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。联合评级将密切关注公司的经营管理状况及相关信息，如发现公司或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对公司偿债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对信用等级产生的影响，提以通知或调整本期债券的信用等级。跟踪评级结果将在联合评级网站（http://www.lianhecreditrating.com.cn）、上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）和证券市场资讯网（http://www.cninfo.com.cn）予以公布，并同时报送芜湖港储运股份有限公司、监管部门、交易机构等。

十、本公司于2013年2月26日披露了2012年公司年度报告，详情请见上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）。根据公司2012年度的财务状况和经营业绩，本公司仍然符合公司债券的发行条件。

十一、截至2012年12月31日，本公司合并口径的资产负债率为78.79%，母公司口径的资产负债率为20.97%。

释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人或芜湖港	指	芜湖港储运股份有限公司
担保人、保证人、淮南矿业	指	淮南矿业（集团）有限责任公司，发行人的控股股东
本期债券	指	芜湖港储运股份有限公司2012年公司债券
本次发行	指	本期债券的发行
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	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
《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》
《募集说明书》	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《芜湖港储运股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书》
《募集说明书摘要》	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《芜湖港储运股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《芜湖港储运股份有限公司2012年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《芜湖港储运股份有限公司2012年公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充
投资人、持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义
公司股东大会	指	芜湖港储运股份有限公司股东大会
公司董事会	指	芜湖港储运股份有限公司董事会
公司监事会	指	芜湖港储运股份有限公司监事会
发行人律师	指	北京国枫凯文律师事务所
审计机构	指	华普天健会计师事务所（北京）有限公司
资信评级机构、评级机构	指	联合信用评级有限公司
《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》
新会计准则	指	财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006年2月6日颁布，2008年9月26日修订）》，上证所于2006年5月8日起推出的质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满日选择资金和债券质押的交易。新质押式回购区别于上证所以往质押式回购，主要在前者通过实行按证券账户核算标准券库存、建立质押库等方面，对回购交易进行了优化
最近三年、报告期	指	2010年、2011年和2012年
最近三年末	指	2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日
最近三年、近三年	指	2010年、2011年和2012年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
担保函	指	担保人以书面形式为本期债券出具的全额无条件的不可撤销连带责任保证担保函件
港口公司	指	芜湖港口有限责任公司，发行人的第二大股东
物流公司	指	淮矿现代物流有限责任公司，发行人的全资子公司
铁运公司	指	淮矿铁路运输有限责任公司，发行人的全资子公司
鑫科材料	指	安徽鑫科新材料股份有限公司，发行人第二大股东控制的上市公司
各考财务报表	指	假设公司于2009年1月1日完成重大资产重组情况下，编制的公司2010年比较式备考合并财务报表

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节　发行概况

一、本次发行的基本情况及发行条款

（一）发行人基本情况

中文名称:芜湖港储运股份有限公司

英文名称:WUHUPORT STORAGE&TRANSPORTATION CO.,LTD

法定代表人:孔祥赛

股票上市地:上海证券交易所

股票简称:芜湖港

股票代码:600575

注册资本:1,217,647,994元

注册地址:安徽省芜湖市经济技术开发区内

办公地址:安徽省芜湖市长江中路港一路16号

邮政编码:241006

联系电话:0553-5840501

传真:0553-5840510

公司网址:http://www.whport.com/

电子邮箱:whp@whport.com

经营范围:许可经营项目:货物装卸、仓储、国际集装箱装卸、物流配送、多式联运、港口拖轮经营。一般经营项目:货物中转服务、机械设备、场地、房屋租赁服务、金属材料、钢材、电线、电缆、橡塑制品销售。（2013年1月4日，发行人召开2013年第一次临时股东大会审议并通过了《关于变更公司经营范围及修改公司章程的议案》，基于公司现成业务及公司全资子公司淮矿铁路运输有限责任公司的业务，根据生产经营实际需要和公司发展规划，拟对公司经营范围进行调整，拟增加公司经营范围：货物装卸、仓储、国际集装箱装卸、物流配送、多式联运、港口拖轮经营，煤炭经营，煤炭洗选，配煤加工（凭许可资质经营）、普通货运、一般经营项目：货物中转服务、机械设备、场地、房屋租赁服务、金属材料、钢材、电线、电缆、橡塑制品销售、铁路运输、仓储、物流工程、港口拖轮经营。）

二、本次发行的公司债券由淮南矿业（集团）有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。经联合信用评级有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为AA+级，评级展望为稳定，表示发行人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；本期债券的信用等级为AAA级，该级别反映了本期债券的偿还债务能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，从而使本公司不能从预期的还款来源获得足够资金，进而可能影响本期债券本息的按期偿付，同时，债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，故可能对债券持有人的利益造成不利影响。

四、公司应收账款及应收票据占资产总额的比例较高，截至2010年末、2011年末及2012年末，公司应收账款净额分别为124,332.44万元、153,453.93万元和265,375.91万元，应收票据余额分别为128,939.85万元、518,439.66万元和708,111.55万元，应收账款及应收票据合计占同期末公司总资产的比例分别为26.01%、40.65%和44.37%。公司应收账款及应收票据余额的增长，主要原因是公司下属物流公司贸物流业务规模较大，且随着业务规