



东北制药集团股份有限公司 2009 年
公司债券受托管理事务报告
(2011年度)

债券受托管理人



第一创业证券股份有限公司
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层

2012 年 5 月 4 日

重要声明

第一创业证券股份有限公司（以下简称“第一创业证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《东北制药集团股份有限公司2011年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的说明以及第三方中介机构出具的专业意见。第一创业证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为第一创业证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，第一创业证券不承担任何责任。

目录

第一章 本期公司债券概要	3
第二章 发行人 2011 年度经营和财务状况	5
第三章 发行人募集资金使用情况	9
第四章 专项偿债账户的管理情况	11
第五章 发行人有关承诺的履行情况	11
第六章 债券持有人会议召开的情况	11
第七章 本期公司债券保证人的情况	12
第八章 本期公司债券本息偿付情况	13
第九章 本期公司债券跟踪评级情况	14

第一章 本期公司债券概要

一、核准文件和核准规模:

本期公司债券业经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2009〕920号”文件核准公开发行,核准规模为债券面值不超过人民币6亿元。

二、债券名称:

东北制药集团股份有限公司2009年公司债券(以下简称“本期公司债券”)。

三、债券简称及代码:

09东药债、112011。

四、发行主体:

东北制药集团股份有限公司(以下简称“发行人”)。

五、债券期限:

本期公司债券为5年期固定利率债券。

六、发行规模:

本期公司债券的发行规模为6亿元。

七、债券利率:

本期公司债券的票面利率为7.05%,在债券存续期内固定不变,采取单利按年计息,不计复利。

八、还本付息的期限和方式:

本期公司债券采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计息。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日,即2009年11月2日。公司债券的利息自起息日起在债券存续期间内每年支付一次,

2010年至2014年间每年的11月2日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。本次公司债券的到期日为2014年11月2日，到期支付本金及最后一期利息。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前1个交易日，到期本息的债权登记日为到期日前6个工作日。在公司债券付息的债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息，在公司债券到期本息的债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息及债券本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

九、担保情况：

本期公司债券由东北制药集团有限责任公司提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

十、发行时信用级别：

经中诚信证券评估有限公司评定，发行人的主体信用级别为AA，本期公司债券信用级别为AA。

十一、跟踪评级结果：

2011年6月，经中诚信证券评估有限公司跟踪评定，发行人的主体信用级别为AA，本期公司债券信用级别为AA。

十二、债券受托管理人：

本期公司债券的债券受托管理人为第一创业证券股份有限公司。

十三、募集资金用途：

本期公司债券募集资金拟用于偿还借款，调整债务结构，剩余部分用于补充公司流动资金。

第二章 发行人 2011 年度经营和财务状况

一、 发行人基本情况

东北制药集团股份有限公司于1993年6月10日经沈阳市体改委(1993)32号文件批准成立,1996年5月3日经中国证券监督管理委员会证监发字(1996)42号文件批准上市,向社会公开发行4,500万股A股。1998年5月经股东大会决议通过以发行人1997年末总股本194,750,000股为基数以10:3的比例转增股本,1999年5月经股东大会决议通过以发行人1998年末总股本253,175,000股为基数每10股送红股2股。2006年2月14日实施股权分置改革,股改方案确定流通股股东每持有10股流通股股份将获得非流通股股东支付的3.6股股份,非流通股股东向流通股股东共支付39,171,600股股份。2008年10月29日,经中国证监会证监许可字[2008]716号文核准,发行人以非公开发行股票的方式向特定投资者发行了3,000万股人民币普通股(A股)。新增股份的性质为有限售条件流通股,上市日为2008年12月8日。限售期自上市之日起开始计算,可上市流通时间为2011年12月8日,于2009年1月16日在沈阳市工商行政管理局完成注册资本变更。2010年5月,经国务院国有资产监督管理委员会以国资产权[2010]309号文件《关于东北制药集团股份有限公司国有股东转让所持部分股份有关问题的批复》批准,发行人控股股东东北制药集团有限责任公司将所持发行人6,411.15万流通股转让给中国华融资产管理公司。2010年8月2日,该次股权转让手续已全部办理完毕。

2011年12月13日,前述非公开发行的3,000万股股票限售期满,根据股东要求发行人向深圳证券交易所、中国证券登记公司深圳分公司

申请办理了解除限售手续并进行了公告。

截至2011年12月31日，发行人注册资本为人民币333,809,998.00元。发行人控股股东为东北制药集团有限责任公司，截至2011年末该公司的持股比例为32.47%，沈阳市人民政府国有资产监督管理委员会持有东北制药集团有限责任公司97.84%的股份，为发行人的实际控制人。

二、 发行人2011年度经营情况

2011年，国际经济动荡、人民币升值、VC价格大幅下降。在困境中，制药企业发展的各方面矛盾和问题充分暴露，发行人三大业务板块收入有增有减，其中原料药业务由于受到VC价格大幅度下降的影响，降幅较大，虽然业绩受到影响，但是发行人各方面工作正在稳步进行。

2011年，作为发行人未来的原料药生产基地，总投资50亿元的异地改造项目二期工程继续稳妥推进。截至2011年末，包括生产管理中心、污水治理、磷霉素系列、左卡系列等28座产品厂房、公用工程完成主体框架土建工程。在建项目主体设备采购完毕，部分附属设备基本条件已经确定。2011年12月9日，发行人非公开发行审核获得通过。本次非公开发行股票价格为不低于8.86元/股，发行数量不超过1.5亿股，募集资金将主要用于公司搬迁及产业升级项目。

此外，以增收、降本、节支、提效为支点，效益管控工作在2011年全面展开并取得成效。发行人大力推进管理升级，搭建适应竞争的新的运营模式，先后实现公司运营、招标统管，以及信息化统管。2011年11月9日，发行人人力资源信息化HR系统建设项目正式启动。这是

继K3、全面预算管理、内控项目后，提高公司人力资源管理水平的一个重要步骤。以质量管理体系提升为目标，一系列高端质量认证接连取得突破。

2011年发行人在产品规划、专利、产学研合作等方面取得实质性进展。形成了“十二五”产品发展规划和3个子规划；与沈阳化工大学和沈阳药科大学签约，建设“院士专家工作站”，搭建了技术创新产学研战略联盟。2011年新申请发明专利8项，开发在研方向性产品达20余个，取得了一系列可喜成果。

2011年，发行人成立“左卡系列”“氯霉素”“吡拉西坦”“长春西汀”“黄连素”“金刚烷胺”“头孢”“VC-Na”八个模拟产品公司。经过一个阶段的运行，在提高经济运行质量和高效协调供产销环节等方面取得了可喜成果，模拟产品公司收效显著。发行人组建了特药事业部、黄连素模拟事业部。事业部的成立使发行人产品营销实现了专业化、扁平化管理。销售公司大力推行人力资源优化配置工作。实施职能部门人员向营销一线转型，营销一线渠道人员向终端转型，市场部功能向聚焦产品转型的机制变革工作。2011年，发行人继续坚持以人为本，坚定不移地为职工谋福祉，大力推进薪酬调整工作。对生产及管理流程进行重新梳理、实现人力资源的优化配置，使薪酬调整实现了管理水平和工作效率提升、职工生活水平稳步提高的多赢局面。

三、 发行人2011年度财务情况

根据发行人2011年年度报告，截至2011年12月31日，发行人总资产58.72亿元，较2010年末的56.05亿元增加4.76%；净资产（不含少

数股东权益)为16.64亿元,较2010年末的20.32亿元减少18.11%。

发行人三大业务板块收入有增有减,其中原料药业务由于受到VC价格大幅度下降的影响,降幅较大。2011年发行人实现营业收入388,277.65万元,同比下降19.58%;实现利润总额-38,299.21万元,同比下降575.83%;实现归属于上市公司股东的净利润-39,172.33万元,同比下降832.96%;实现每股收益-1.17元,去年同期每股收益0.16元,同比下降831.25%。

发行人主要财务数据如下:

1、合并资产负债表主要数据

单位:人民币元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	增减率
资产总计	5,872,371,701.45	5,605,363,082.96	4.76%
负债合计	4,123,014,017.11	3,531,625,591.49	16.75%
少数股东权益	85,705,691.36	42,106,896.30	103.54%
归属于母公司股东的权益合计	1,663,651,992.98	2,031,630,595.17	-18.11%

2、合并利润表主要数据

单位:人民币元

项目	2011年度	2010年度	增减率
营业收入	3,882,776,533.36	4,828,333,032.29	-19.58%
营业利润	-473,897,543.30	38,709,662.51	-1324.24%
利润总额	-382,992,136.05	80,488,954.07	-575.83%
归属于上市公司	-391,723,281.91	53,444,014.59	-832.96%

股东的净利润			
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-468,720,843.91	26,232,337.38	-1886.81%

3、合并现金流量表主要数据

单位：人民币元

项目	2011年度	2010年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	-233,321,741.72	255,962,765.59	-191.15%
投资活动产生的现金流量净额	-292,539,919.08	-332,411,423.95	11.99%
筹资活动产生的现金流量净额	292,962,091.83	-548,011,562.56	153.46%

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]920号文《关于核准东北制药集团股份有限公司公开发行公司债券的批复》核准，于2009年11月2日至2009年11月6日公开发行了人民币60,000万元的公司债券。本期公司债券募集资金总额扣除承销费用后的净募集款项共计人民币59,130万元，已于2009年11月11日汇入中国建设银行股份

有限公司沈阳铁西支行21001400008052505535账户及交通银行辽宁省分行营业部211111201018150021749账户内。中瑞岳华会计师事务所有限公司已对上述到账款项进行了验证,并出具了中瑞岳华专审字[2009]第2615号《关于东北制药集团股份有限公司公司债券募集资金到位情况的专项审核报告》。

根据发行人2009年10月29日公告的《东北制药集团股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》的相关内容,发行人对本期公司债券募集资金的使用计划具体如下:

1、本次债券募集资金拟用其中2.8亿元偿还商业银行贷款。若募集资金实际到位时间与公司预计不符,发行人将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司所借银行贷款。

2、剩余部分拟用于补充公司营运资金。

二、 本期公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人于2011年4月向我公司出具的《东北制药集团股份有限公司关于公司09东药债募集资金实际使用情况的说明》,截至2010年12月31日止,发行人已使用本期公司债券募集资金59,130万元,其中:用于偿还贷款本金41,000.00万元,利息443.33万元;补充公司及公司之子公司流动资金17,686.67万元。

按照募集资金实际到位的时间,发行人将原拟用于补充流动资金的部分募集资金用于偿还银行贷款。根据募集说明书,发行人可本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排

偿还公司所借银行贷款，另外流动资金用途包括偿还银行贷款。

因此，我方认为发行人对本期公司债券募集资金的使用符合募集说明书披露的募集资金使用计划，且本期公司债券募集资金已全部按募集说明书中披露的用途使用完毕。

第四章 专项偿债账户的管理情况

根据《东北制药集团股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》，发行人将于本期债券到期日的前3个月为支付本期债券的本金及最后一期利息设立专项偿债账户，并通过该账户还本付息。

2011年度，发行人并未开立专项偿债账户。

第五章 发行人有关承诺的履行情况

根据发行人提供的合规证明文件，2011年度内，发行人已按照《东北制药集团股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》的要求履行其承诺。

第六章 债券持有人会议召开的情况

2011年度内，未召开债券持有人会议。

第七章 本期公司债券保证人的情况

本期公司债券由东北制药集团有限责任公司（以下简称“东药集团”）提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

东药集团为发行人的控股股东，公司法定代表人为刘震，注册资本为73,158.57万元，公司经营范围为：原料药、制剂；药用玻璃瓶、玻璃管、卫生材料、制药过程中联产的化工产品制造及销售；本企业自产的化学原料药、制剂产品、中成药饮片及保健品、医用设备及仪器的出口；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件的进口；房产、设备租赁。

根据北京中证天通会计师事务所有限公司辽宁分公司出具的中证天通[2012]审90041号《审计报告》，截至2011年12月31日，东药集团的主要财务数据（合并报表数据）如下：资产总计6,395,700,371.58元，归属于母公司所有者权益合计926,441,196.07元，2011年度实现营业收入3,884,254,533.36元，净利润-360,039,505.07元。

第八章 本期公司债券本息偿付情况

发行人已于2011年10月26日按要求正式披露了《关于东北制药集团股份有限公司2009年公司债券2011年付息的公告》，向投资者公告本期公司债券将于2011年11月2日支付2010年11月2日至2011年11月1日期间的利息。

经向发行人了解并确认，发行人已于2011年11月2日按时支付了本期公司债券该年度计息期间的应付利息42,300,000元（含税）。

截至本报告出具日，本期公司债券未出现延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

第九章 本期公司债券跟踪评级情况

截至本报告出具日，本期公司债券的信用评级机构中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信评估”）尚未出具2012年度跟踪评级报告。根据中诚信评估2011年6月发布的《东北制药集团股份有限公司公司债券信用等级通知书》，中诚信评估对发行人及本期债券的信用状况进行了跟踪分析，最后审定发行人本次跟踪主体信用等级为AA，评级展望稳定；本期债券信用等级为AA。

（本页无正文，为《东北制药集团股份有限公司2009年公司债券受托管理事务报告（2011年度）》之盖章页）

债券受托管理人：第一创业证券股份有限公司

日期： 2012年5月4日