



中德证券有限责任公司
二零一四年年度报告

二零一五年四月

目录

第一节 年度报告公开信息	4
第二节 年度财务报告	11

重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本报告经中德证券有限责任公司第二届董事会第十九次会议、第二届监事会第十次会议审议通过。公司共有8名董事，全部现场参会并行使表决权。没有董事、监事及高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

本公司年度财务报告已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

公司董事长及法定代表人侯巍先生、总经理姜培兴先生、财务总监崔强先生声明：保证本年度报告中的财务报告真实、准确、完整。

第一节 年度报告公开信息

一、 公司简介

(一)法定中文名称：中德证券有限责任公司

中文名称缩写：中德证券

法定英文名称：Zhong De Securities Company Limited

英文名称缩写：Zhong De Securities

(二)公司法定代表人：侯巍

公司总经理：姜培兴

(三)公司注册资本：人民币 1,000,000,000 元

公司各单项业务资格：股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐

(四)公司注册地址：北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层

办公地址：北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层

邮政编码：100025

公司国际互联网网址：www.zdzq.com.cn

电子信箱：ZhongDe.Communication@zdzq.com.cn

二、 公司股东情况

本公司是根据中国证券监督管理委员会 2008 年 12 月 29 日（证监许可[2008]1465 号）《关于核准设立中德证券有限责任公司的批复》，由山西证券股份有限公司（“山西证券”）和德意志银行股份有限公司（“德意志银行”）共同出资筹建的中外合资证券公司。批准注册资本为人民币 1,000,000,000 元，山西证券出资人民币 667,000,000 元，占 66.7% 股权；德意志银行以等值于人民币 333,000,000 元的欧元现汇出资，占 33.3% 股权。本公司的注册资本已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）（普华永道中天验字 2009 第 62 号）验资报告验证。本公司于 2009 年 4 月 10 日获得北京市工商行政管理局核发的企业法人营

业执照（注册号为 110000450096015）。

本报告期内无股本及股东变动的情形。

截止 2014 年末，公司股东持股情况如下表：

序号	股东名称	持股比例
1	山西证券股份有限公司	66.70%
2	德意志银行股份有限公司	33.30%
	合 计	100%

三、 公司历史沿革

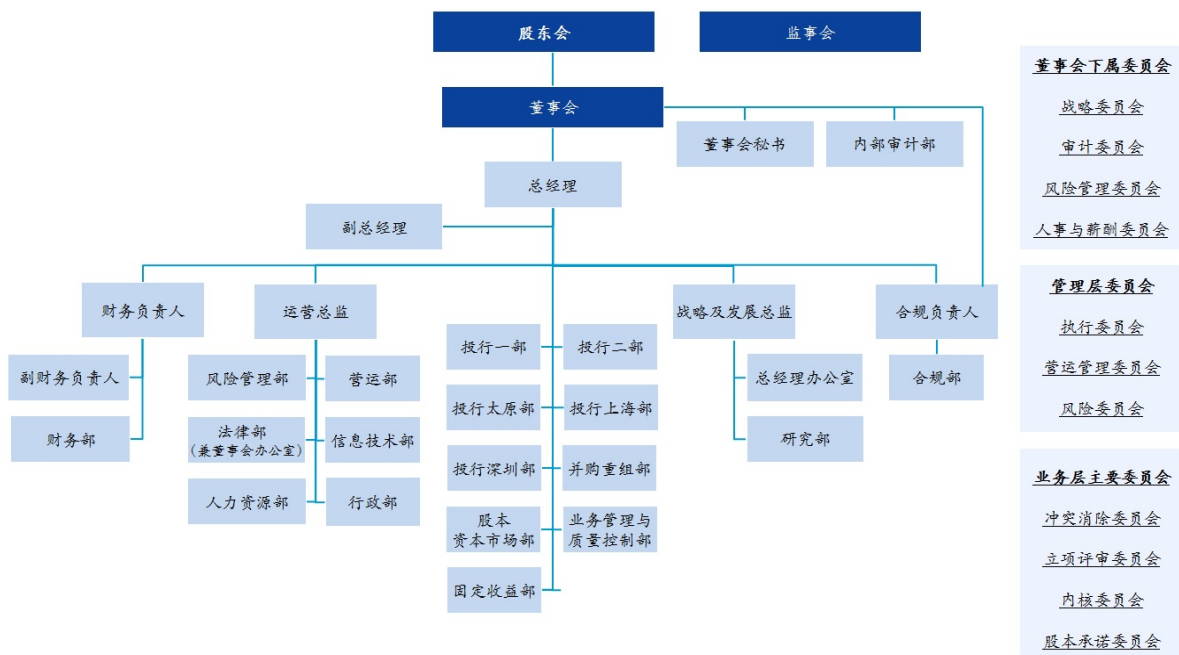
本公司是由山西证券股份有限公司（“山西证券”）与德意志银行股份有限公司（“德意志银行”）在中国成立的合资证券公司。本公司根据中国证券监督管理委员会（“证监会”）2008年12月29日下发的《关于核准设立中德证券有限责任公司的批复》（证监许可[2008]1465号）以及相关核准设立，注册资本为人民币1,000,000,000元。其中山西证券持股比例为66.7%，德意志银行持股比例为33.3%。

2009年4月10日，公司获得北京市工商行政管理局核发的企业法人营业执照（注册号为110000450096015）。

2009年7月6日，中国证监会向中德证券颁发了《经营证券业务许可证》（编号：Z39411000）。2009年8月17日，证监会核准本公司的保荐机构资格。

四、 公司组织机构情况

（一）公司的组织机构



公司遵循《公司法》、《证券法》、《证券公司内部控制指引》、中国证监会有关规章制度以及《公司章程》的规定，规范运作，努力构建完善的法人治理结构，建立符合公司发展需要的组织架构和运行机制。

公司建立了包括股东会、董事会、监事会在内的法人治理结构，并引入独立董事制度和职工监事制度。股东会为公司最高权力机构，董事会为决策机构，监事会为监督机构。公司董事会下设战略委员会、审计委员会、风险管理委员会和人事与薪酬委员会。公司管理层面设有执行委员会、风险委员会和营运管理委员会。公司内部设立了投行一部、投行二部、投行太原部、投行上海部、投行深圳部、并购重组部、业务管理与质量控制部、股本资本市场部、固定收益部、总经理办公室、研究部、财务部、风险管理部、法律部（兼董事会办公室）、运营部、信息技术部、人力资源部、行政部、合规部、内部审计部等 20 个业务经营及管理部门。公司业务层面设立了冲突消除委员会、立项评审委员会、内核委员会和股本承诺委员会。（详见上图）

(二)公司无所属境内外分公司

(三)公司无控股子公司和参股公司

五、 证券营业部和服务部

报告期内公司无证券营业部及服务部

六、 公司员工情况

截止报告期末，公司共有正式员工 229 人，情况见下表：

项 目		人数	比例（%）
	投行人员	164	71.6%
	研究人员	16	7.0%
	财务人员	3	1.3%
	信息技术	6	2.6%
	合规、风险、法律、内审	6	2.6%
	其他	34	14.9%
	合计	229	100%
教育程度	博士	7	3.1%
	硕士	150	65.5%
	本科	66	28.8%
	大专及以下	6	2.6%
	合计	229	100%

七、 公司资产质量分析

公司资产主要以银行存款的形式存在，占总资产约 90%。应收款项账龄在一年以内的部分占比达 46%。公司年初持有的可供出售的金融资产为信用状况良好的企业债，已在报告期内全部出售。公司负债主要为短期负债，包括应付职工薪酬、应交税费和其他负债。报告期末资产负债率为 2.13%，总体负债水平较低。总体而言，公司资产质量好，流动性充足，流动性覆盖率及净稳定资金率均保持在较高水平，能够满足公司业务发展的需要并且有效控制流动性风险。

八、 报告期内公司经营情况回顾

2014 年是中国改革进入“深水区”的一年。中国经济体制改革逐步提速，习总书记提出经济发展的新常态、新增长点、新布局与新动能，经济结构艰难转型，利率市场化、资本国际化不断推进；政治体制改革进入攻坚，简政放权政策陆续出台，前所未有的反

腐力度正在极大地变革社会生态；外交政策出现重大调整，从过去韬光养晦转变为积极主动营造外部环境，寻求发展。

在复杂多变的政治经济宏观环境下，公司管理层和全体员工依托股东支持，坚持不懈贯彻落实“四个均衡”的发展战略，在诸多方面取得了进步。一，在创新业务方面获得了历史性突破，完成了若干在业内具有创新价值的重要项目；二，加强股东联动，及时转变业务拓展方向，调整项目储备结构；三，加强业务管理与质量控制工作及技术支持服务力度；四，强化合规风险管理机制，提升稽核成效；五，强化绩效导向，实施薪酬体系改革，持续优化人员团队。

(一)公司整体经营情况

2014年末，公司资产总额为人民币996,202,383元，净资产为人民币974,953,136元，全年实现营业收入人民币313,193,438元，营业亏损人民币14,204,614元，亏损总额人民币12,975,101元，净亏损人民币17,385,077元。

作为公司主营业务的投行业务实现收入人民币260,196,707元。从投行业务的收入贡献上看，股票和债券承销收入是公司最主要的收入来源。

(二)主营业务情况分析

2014年，公司实现营业收入人民币313,193,438元，其中，投行业务收入人民币260,196,707元，同比提升18%，公司业务收入较上年有一定增长。

在股本业务方面，公司主要完成7个主承销项目，其中2个IPO项目、5个定向增发项目，实现收入人民币166,525,458元。在债券业务方面，公司主要完成19个主承销商项目，其中包括5个企业债、9个公司债、2个证券公司债（含短期证券公司债）、1个金融债以及2个可交换私募债项目，实现收入人民币79,016,082元。在财务顾问业务方面，公司主要完成4个财务顾问项目，实现收入人民币14,655,167元。在2014年全市场上市公司债券发行额大幅萎缩的情况下，公司逆势而上，获得了承销金额全市场排名第二的成绩，实现历史性突破。

九、 公司内部控制自我评价报告

公司董事会根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求（以下简称“企业内部控制规范体系”），结合公司内部控制制度和评价办法，在

内部控制日常监督和专项监督的基础上，对公司 2014 年 12 月 31 日（内部控制评价报告基准日）的内部控制有效性进行了评价。评价结论为：根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

十、 会计事务所对公司内部控制的意见

根据毕马威华振专字第 1500207 号《中德证券有限责任公司内部控制评价报告》，会计师事务所对我公司内部控制的意见为“根据我们对内部控制的了解、测试和评价，在审计贵公司财务报表的过程中，我们未发现贵公司于 2014 年 12 月 31 日与财务报告相关的内部控制存在可能导致财务报表重大错报不能被及时防止或发现的重大缺陷。”

十一、 报告期董事、监事、高级管理人员薪酬

(一)董事、监事、高级管理人员薪酬基本制度、决策程序

公司建立起以绩效为导向的全面薪酬体系，支持公司的战略和文化，帮助公司吸引、奖励和保留人才，保持市场竞争力和成本效益。公司高级管理人员的薪酬以公司规模和收入为基础，根据公司经营计划和高管人员分管工作的职责和目标，进行综合考量，确定年度薪酬收入。根据公司章程，董事、监事的薪酬由公司股东会批准，公司高级管理人员的薪酬由董事会决定，其中，总经理之外的其他高级管理人员的薪酬由总经理提出建议并由董事会批准。公司已按照《证券公司治理准则》的规定，对高级管理人员的绩效年薪实行递延发放，充分反映了合规和风险管理的要求。

(二)董事、监事、高级管理人员薪酬情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员在公司实际领取的薪酬总额见下表：

职务	2014 年实际发放薪酬总额 (税前，人民币元)
董事	360,000.00
其中：独立董事	360,000.00

监事	0
高级管理人员	24,922,817.68
合计	25,282,817.68

注：1. 报告期内，公司监事并未以监事身份领取薪酬；

2. 报告期内，公司董事薪酬未发生递延支付，高级管理人员实际发放的薪酬总额中包括由往年递延至 2014 年发放的薪酬人民币 2,928,666.66 元；

3. 报告期内，公司董事、监事和高级管理人员无非现金薪酬。

十二、 公司履行社会责任工作情况

公司一贯重视作为金融机构、合资券商的社会责任，在公司管理层的大力倡导之下，公司从各方面入手，积极履行金融机构的社会职责。一方面，公司倡导健康的公司文化，关心员工的成长培养，积极为全体员工提供灵活多样的学习培训机会；另一方面，公司注重对外履行社会责任，2014 年 7 月，公司与顺义太阳村合作，组织号召员工购买孩子们种植的滞销蔬菜，资助孩子们暑期到全国各省各地的监狱探望他们的父母。2014 年 12 月，公司与金羽翼残障儿童艺术康复服务中心合作，定制了一批“金羽翼”台历，为“金羽翼”的孩子们奉献一份爱心，承担一份社会责任，同时把这份爱心传递给公司的相关客户，“以小见大，以微助行”，为残障儿童插上金色的翅膀。

第二节 年度财务报告

审计报告

毕马威华振审字第 1500485 号

中德证券有限责任公司董事会：

我们审计了后附的第 1 页至第 51 页的中德证券有限责任公司（以下简称“贵公司”）的财务报表，包括 2014 年 12 月 31 日的资产负债表、2014 年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任，这种责任包括：(1) 按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1500485 号

三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度的经营成果及现金流量。

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)

中国注册会计师

蒲红霞

中国 北京

程海良

2015 年 4 月 30 日

中德证券有限责任公司
 资产负债表
 2014年12月31日
 (除特别注明外，金额单位：人民币元)

	附注	2014年 <u>12月31日</u>	2013年 <u>12月31日</u>
资产			
货币资金	6(1)	921,464,161	476,948,854
应收款项	6(2)	17,951,200	62,990,000
应收利息	6(3)	4,433,050	10,354,937
存出保证金	6(4)	400,000	450,000
可供出售金融资产	6(5)	-	386,252,000
固定资产	6(6)	5,026,824	8,466,551
无形资产	6(7)	6,894,616	6,502,842
递延所得税资产	6(8)	21,914,162	29,761,138
其他资产	6(9)	18,118,370	15,346,650
资产总计		<u><u>996,202,383</u></u>	<u><u>997,072,972</u></u>

中德证券有限责任公司
资产负债表 (续)
2014 年 12 月 31 日
(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	附注	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
负债及所有者权益			
负债			
应付职工薪酬	6(10)	7,918,191	5,856,155
应交税费	6(11)	4,103,714	5,802,793
应付款项	6(12)	7,610,000	1,059,000
其他负债	6(13)	1,617,342	2,327,811
负债合计		<u>21,249,247</u>	<u>15,045,759</u>
所有者权益			
实收资本	6(14)	1,000,000,000	1,000,000,000
其他综合收益	6(15)	-	(10,311,000)
盈余公积	6(16)	3,058,516	3,058,516
一般风险准备	6(17)	6,117,032	6,117,032
未弥补亏损	6(18)	(34,222,412)	(16,837,335)
所有者权益合计		<u>974,953,136</u>	<u>982,027,213</u>
负债及所有者权益总计		<u><u>996,202,383</u></u>	<u><u>997,072,972</u></u>

此财务报表已于 2015 年 4 月 30 日获本公司董事会批准。

法定代表人

主管会计工作的负责人

会计机构负责人

公司公章

中德证券有限责任公司
 利润表
 2014 年度
 (除特别注明外，金额单位：人民币元)

	附注	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
营业收入			
手续费及佣金净收入	6(19)	260,196,707	221,037,163
其中：投资银行业务			
手续费净收入		260,196,707	221,037,163
利息净收入	6(20)	33,914,321	37,517,315
投资收益	6(21)	19,082,410	6,316,438
汇兑损失		-	(56,600)
合计		313,193,438	264,814,316
<hr/>			
营业支出			
营业税金及附加	6(22)	(17,639,236)	(15,429,402)
业务及管理费	6(23)	(304,758,816)	(295,184,028)
资产减值损失	6(24)	(5,000,000)	-
合计		(327,398,052)	(310,613,430)
<hr/>			
营业利润 / (亏损)		(14,204,614)	(45,799,114)
加：营业外收入	6(25)	1,229,513	2,258,700
减：营业外支出	6(26)	-	(28,445)
利润 / (亏损) 总额		(12,975,101)	(43,568,859)
减：所得税费用	6(27)	(4,409,976)	5,321,919
净利润 / (亏损)		(17,385,077)	(38,246,940)
<hr/>			

中德证券有限责任公司
 利润表 (续)
 2014 年度
 (除特别注明外，金额单位：人民币元)

	附注	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
以后将重分类进损益 的其他综合收益：			
1. 可供出售金融资产 公允价值变动损益		10,311,000	(10,311,000)
		-----	-----
其他综合收益	6(28)	10,311,000	(10,311,000)
		-----	-----
综合收益总额		<u>(7,074,077)</u>	<u>(48,557,940)</u>

中德证券有限责任公司
现金流量表
2014 年度
(除特别注明外，金额单位：人民币元)

	附注	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
经营活动产生的现金流量			
收取利息、手续费及佣金的现金		392,891,624	307,101,796
处置可供出售金融资产			
收到的现金净额		400,985,944	-
收到的其他与经营活动有关的现金		1,373,201	3,507,888
		<u>795,250,769</u>	<u>310,609,684</u>
		-----	-----
买卖可供出售金融资产			
支付的现金净额		-	(400,012,329)
支付利息、手续费及佣金的现金		(28,154,430)	(58,429,689)
支付给职工以及为职工支付的现金		(219,008,180)	(233,137,898)
支付的各项税费		(19,349,246)	(15,332,330)
支付的其他与经营活动有关的现金		(78,607,939)	(63,140,180)
		<u>(345,119,795)</u>	<u>(770,052,426)</u>
		-----	-----
经营活动产生的现金流量净额	6(29)	<u>450,130,974</u>	<u>(459,442,742)</u>
		-----	-----

中德证券有限责任公司
 现金流量表 (续)
 2014 年度
 (除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2014 年</u>	<u>2013 年</u>
投资活动产生的现金流量			
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金		(5,181,783)	(7,526,575)
投资活动现金流出小计		<u>(5,181,783)</u>	<u>(7,526,575)</u>
投资活动产生的现金流量净额		----- (5,181,783)	----- (7,526,575)
筹资活动产生的现金流量			
支付其他与筹资活动有关的现金		(433,884)	(433,884)
筹资活动现金流出小计		<u>(433,884)</u>	<u>(433,884)</u>
筹资活动产生的现金流量净额		----- (433,884)	----- (433,884)
汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	(56,600)
现金及现金等价物净增加额 / (减少额)	6(30)	<u>444,515,307</u>	<u>(467,459,801)</u>
年初现金及现金等价物余额		<u>476,948,854</u>	<u>944,408,655</u>
年末现金及现金等价物余额		<u><u>921,464,161</u></u>	<u><u>476,948,854</u></u>

中德证券有限责任公司
所有者权益变动表
2013 年度及 2014 年度
(除特别注明外，金额单位：人民币元)

项目	实收资本	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润/ (未弥补亏损)	所有者权益合计
2013 年 1 月 1 日余额	1,000,000,000	-	3,058,516	6,117,032	21,409,605	1,030,585,153
2013 年增减变动金额 综合收益总额	-	(10,311,000)	-	-	(38,246,940)	(48,557,940)
2013 年 12 月 31 日余额	1,000,000,000	(10,311,000)	3,058,516	6,117,032	(16,837,335)	982,027,213
2014 年 1 月 1 日余额	1,000,000,000	(10,311,000)	3,058,516	6,117,032	(16,837,335)	982,027,213
本年增减变动金额 综合收益总额	-	10,311,000	-	-	(17,385,077)	(7,074,077)
2014 年 12 月 31 日余额	1,000,000,000	-	3,058,516	6,117,032	(34,222,412)	974,953,136