



中德证券有限责任公司 二零一五年年度报告

二零一六年四月

目录

第一节	年度报告公开信息	4
第二节	年度财务报告.....	10

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二十四次会议、第二届监事会第十二次会议审议通过。公司共有8名董事，全部行使表决权。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

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和德意志银行股份有限公司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。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。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 2015 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

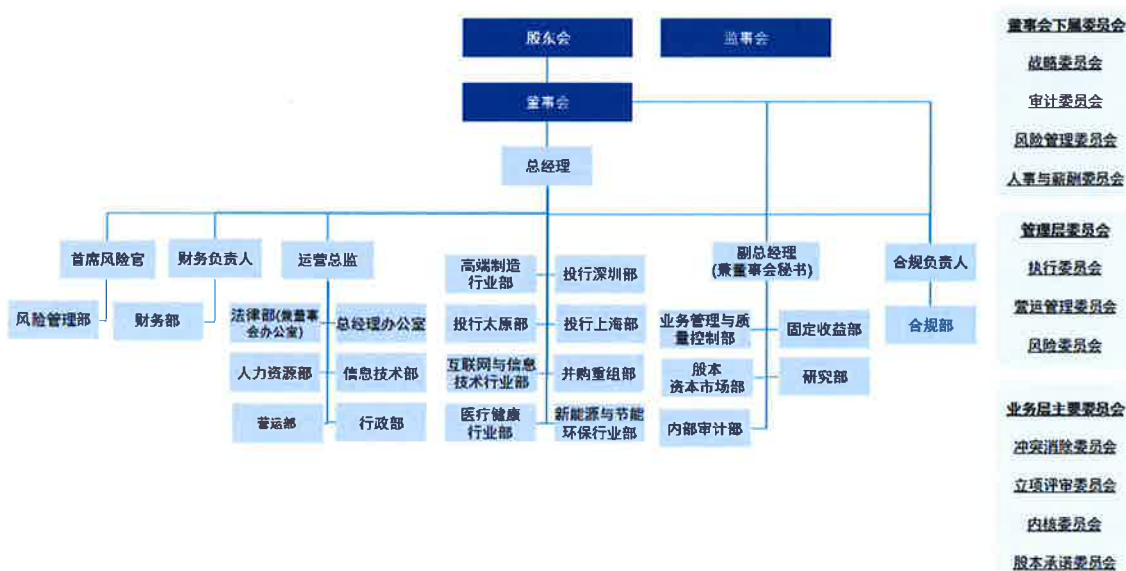
本公司是由山西证券股份有限公司（“山西证券”）与德意志银行股份有限公司（“德意志银行”）在中国成立的合资证券公司。本公司根据中国证券监督管理委员会（“证监会”）2008年12月29日下发的《关于核准设立中德证券有限责任公司的批复》（证监许可[2008]1465号）以及相关核准设立，注册资本为人民币1,000,000,000元。其中山西证券持股比例为66.7%，德意志银行持股比例为33.3%。

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》。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。公司内部设立了高端制造行业部（投行一部）、医疗健康行业部（投行二部）、互联网与信息技术行业部、新能源与节能环保行业部、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）、营运部、信息技术部、人力资源部、行政部、合规部、内部审计部等 22 个业务经营及管理部門。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 236 人，情况见下表：

项目		人数	比例 (%)
人员分布	投行人员	175	74.2%
	研究人员	17	7.2%
	财务人员	3	1.3%
	信息技术	5	2.1%
	合规、风险、法律、内审	6	2.5%
	其他	30	12.7%
	合计	236	100%
教育程度	博士	5	2.1%
	硕士	159	67.4%
	本科	65	27.5%
	大专及以下	7	3.0%
	合计	236	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 96%。应收款项账龄在一年以内的部分占比达 86%。报告期内公司负债主要为短期负债，包括应付职工薪酬、应交税费、应付款项和其他负债。报告期末公司的资产负债率为 19.03%。总体而言，公司资产质量良好，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

2015 年对于中国资本市场或许是影响最深刻的一年，二级市场跌宕起伏，史无前例的股灾给资本市场在如何平衡创新发展与风险管理方面上了最刻骨铭心的一课；多层次资本市场建设加速，证券法修改、注册制推进、战略新兴板建立、科技创新板推出，资

本市场顶层设计的大变革紧张推进。体制改革持续深化，经济转型升级推进；多项金融领域的改革获得突破性进展，利率管制基本放开，汇率改革坚定推进，人民币被 IMF 纳入 SDR 货币篮子；“中国制造 2025”规划、“互联网+”计划、“一带一路”、供给侧结构性改革等将为资本市场拓展巨大发展空间，资本市场正迎来真正的黄金时代。

2015 年，公司管理层和全体员工依托股东支持，沉着应对挑战，积极开拓进取，在各条业务条线均取得突破性进展，全面大幅超额完成公司既定年度预算目标。一、公司完成项目数和融资金额远超历史，市场地位大幅提升；二、重大项目方面收获丰硕成果；三、创新产品方面继续取得突破；四、并购重组业务厚积薄发；五、项目储备进一步夯实、形成完善的储备项目梯队。

(一)公司整体经营情况

2015 年末，公司资产总额为人民币 1,427,486,805 元，净资产为人民币 1,155,884,346 元，全年实现营业收入人民币 769,294,637 元，营业利润人民币 240,578,249 元，利润总额人民币 246,853,211 元，净利润人民币 180,931,210 元。

作为公司主营业务的投行业务实现收入人民币 727,804,600 元。从投行业务的收入结构上看，股票和债券承销收入仍然是公司最主要的收入来源。

(二)主营业务情况分析

2015 年，公司实现营业收入人民币 769,294,637 元，其中，投行业务收入人民币 727,804,600 元，同比提升 180%，公司业务收入较上年有较大幅度增长。

在股权产品方面，公司共完成 14 个主承销项目，包括 5 个 IPO、9 个再融资项目，融资总金额 275 亿元，并完成了 1 个副主承销项目；在债券业务方面，2015 年，中德证券担任主承销商发行各类债券 30 只、融资总金额为 301.69 亿元，并担任分销商发行各类债券 10 只。在财务顾问业务方面，公司主要完成及领取批文的有 5 个财务顾问项目，并购业务的项目个数、项目规模有了突飞猛进的发展，总交易金额从 51.2 亿大幅提升到 258.41 亿元。作为成立仅仅六年多的中德证券，已经逐渐靠近成为国内一流投行的目标，成为资本市场中不容忽视的一支重要力量。

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 2015 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 1600055 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 2015 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、高级管理人员薪酬管理的基本制度、决策程序

中德证券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薪酬如下：

职务	2015 年实际发放薪酬总额 (税前, 元)
董事	360,000.00

其中：独立董事	360,000.00
监事	1,695,955.00
高级管理人员	28,124,944.36
合计	30,180,899.36

注：1. 报告期内，公司监事自 2015 年 2 季度起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，监事、高级管理人员实际发放的薪酬总额中包括由以前年度递延至 2015 年发放的薪酬 3,143,333.33 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。2015 年，中德证券启动图书馆计划，2015 年 12 月，公司一行员工在副总经理万军的带领下，从北京奔赴山西吕梁山区的隰县，为当地三所农村小学的图书馆举办启动仪式，向这三所农村小学捐赠了三千余本少儿图书，并亲自在交流课堂上为孩子们讲解图书，传授知识。同时，公司还在 2015 年捐赠了 40 台笔记本电脑到贵州省黔西南布依族苗族自治州晴隆县的老云小学和坡荣小学，为孩子们搭建通向外面世界的桥梁。未来中德证券将积极履行金融机构社会责任，持续关心和支持贫困山区儿童的健康成长。

第二节 年度财务报告



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China

毕马威华振
会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738

Telephone 电话 +86 (10) 8508 5000
Fax 传真 +86 (10) 8518 5111
Internet 网址 kpmg.com/cn

审计报告



毕马威华振审字第 1601475 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 39 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 2015 年 12 月 31 日的资产负债表、2015 年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注。

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 1601475 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 2015 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 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

左艳霞




中国 北京

程海良




2016 年 4 月 26 日

中德证券有限责任公司
 资产负债表
 2015年12月31日
 (金额单位: 人民币元)


资产	附注	2015年 12月31日	2014年 12月31日
货币资金	5(1)	1,375,747,582	921,464,161
应收款项	5(2)	14,480,000	17,951,200
应收利息	5(3)	4,300,734	4,433,050
存出保证金	5(4)	400,000	400,000
固定资产	5(5)	4,564,921	5,026,824
无形资产	5(6)	6,861,845	6,894,616
递延所得税资产	5(7)	-	21,914,162
其他资产	5(8)	21,131,723	18,118,370
资产总计		<u>1,427,486,805</u>	<u>996,202,383</u>

刊载于第7页至第39页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中德证券有限责任公司
资产负债表 (续)
2015 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

	附注	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
负债及所有者权益			
负债			
应付职工薪酬	5(9)	171,187,700	7,918,191
应交税费	5(10)	46,993,257	4,103,714
应付款项	5(11)	25,106,040	7,610,000
其他负债	5(12)	28,315,462	1,617,342
负债合计		271,602,459	21,249,247
所有者权益			
实收资本	5(13)	1,000,000,000	1,000,000,000
盈余公积	5(15)	17,729,395	3,058,516
一般风险准备	5(16)	35,458,790	6,117,032
未分配利润 / (未弥补亏损)	5(17)	102,696,161	(34,222,412)
所有者权益合计		1,155,884,346	974,953,136
负债及所有者权益总计		1,427,486,805	996,202,383

此财务报表已于 2016 年 4 月 26 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



刊载于第 7 页至第 39 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中德证券有限责任公司
利润表
2015 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2015 年	2014 年
营业收入			
手续费及佣金净收入	5(18)	727,804,600	260,196,707
其中：投资银行业务手续费净收入		727,804,600	260,196,707
利息净收入	5(19)	41,422,760	33,914,321
投资收益	5(20)	-	19,082,410
汇兑收益		67,277	-
合计		<u>769,294,637</u>	<u>313,193,438</u>
营业支出			
营业税金及附加	5(21)	(41,548,774)	(17,639,236)
业务及管理费	5(22)	(486,967,614)	(304,758,816)
资产减值损失	5(23)	(200,000)	(5,000,000)
合计		<u>(528,716,388)</u>	<u>(327,398,052)</u>
营业利润 / (亏损)		240,578,249	(14,204,614)
加：营业外收入	5(24)	6,362,220	1,229,513
减：营业外支出	5(25)	(87,258)	-
利润 / (亏损) 总额		246,853,211	(12,975,101)
减：所得税费用	5(26)	(65,922,001)	(4,409,976)
净利润 / (亏损)		<u>180,931,210</u>	<u>(17,385,077)</u>
其他综合收益的税后净额			
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
其他综合收益	5(27)	-	10,311,000
综合收益总额		<u>180,931,210</u>	<u>(7,074,077)</u>

刊载于第 7 页至第 39 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中德证券有限责任公司
现金流量表
2015 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 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		818,913,721	392,891,624
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		31,647,334	1,373,201
经营活动现金流入小计		<u>850,561,055</u>	<u>795,250,769</u>
支付利息、手续费及佣金的现金		(28,786,600)	(28,154,430)
支付给职工以及为职工支付的现金		(239,218,104)	(219,008,180)
支付的各项税费		(50,197,701)	(19,349,246)
支付的其他与经营活动有关的现金		(72,889,094)	(78,607,939)
经营活动现金流出小计		<u>(391,091,499)</u>	<u>(345,119,795)</u>
经营活动产生的现金流量净额	5(28)(a)	<u>459,469,556</u>	<u>450,130,974</u>

刊载于第 7 页至第 39 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中德证券有限责任公司
现金流量表 (续)
2015 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	2015 年	2014 年
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, 113, 821)	(5, 181, 783)
投资活动现金流出小计		<u>(5, 113, 821)</u>	<u>(5, 181, 783)</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(5, 113, 821)</u>	<u>(5, 181, 783)</u>
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		(72, 314)	(433, 884)
筹资活动现金流出小计		<u>(72, 314)</u>	<u>(433, 884)</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>(72, 314)</u>	<u>(433, 884)</u>
汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-
现金及现金等价物净增加额	5(28)(b)	454, 283, 421	444, 515, 307
年初现金及现金等价物余额		921, 464, 161	476, 948, 854
年末现金及现金等价物余额	5(28)(c)	<u>1, 375, 747, 582</u>	<u>921, 464, 161</u>

刊载于第 7 页至第 39 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中德证券有限责任公司
所有者权益变动表
2014年度及2015年度
(金额单位: 人民币元)

	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
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	-	10,311,000	-	-	(17,385,077)	(7,074,077)
综合收益总额						
2014年12月31日余额	1,000,000,000	-	3,058,516	6,117,032	(34,222,412)	974,953,136
2015年1月1日余额	1,000,000,000	-	3,058,516	6,117,032	(34,222,412)	974,953,136
本年增减变动金额	-	-	-	-	180,931,210	180,931,210
1. 综合收益总额	-	-	-	-	(14,670,879)	-
2. 利润分配	-	-	14,670,879	-	(29,341,758)	-
- 提取盈余公积	-	-	-	29,341,758	-	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
上述1至2小计	-	-	14,670,879	29,341,758	136,918,573	180,931,210
2015年12月31日余额	1,000,000,000	-	17,729,395	35,458,790	102,696,161	1,155,884,346

刊载于第7页至第39页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。