



中德证券有限责任公司
Zhong De Securities Co., Ltd.

中德证券有限责任公司
二零二零年年度报告

二零二一年四月

目录

第一节	年度报告公开信息	3
第二节	年度财务报告	9

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四届董事会第5次会议、第四届监事会第7次会议审议通过。公司共有9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、总经理段涛先生、财务总监高歌女士声明：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（以下简称为“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：段涛

(三)公司注册资本：人民币 1,000,000,000 元

公司报告期末净资产：人民币 1,183,980,995 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

(五)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.zdq.com.cn

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

(六)公司董事会秘书

姓名：万军

联系地址：北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层

电话：010—59026678

传真：010—65847700

电子信箱：Wan.Jun@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。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）。2017年5月17日，公司获得北京市工商行政管理局换发的营业执照（统一社会信用代码为91110000717884245R）。

本报告期内无股本及股东变动的情形。

截止 2020 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

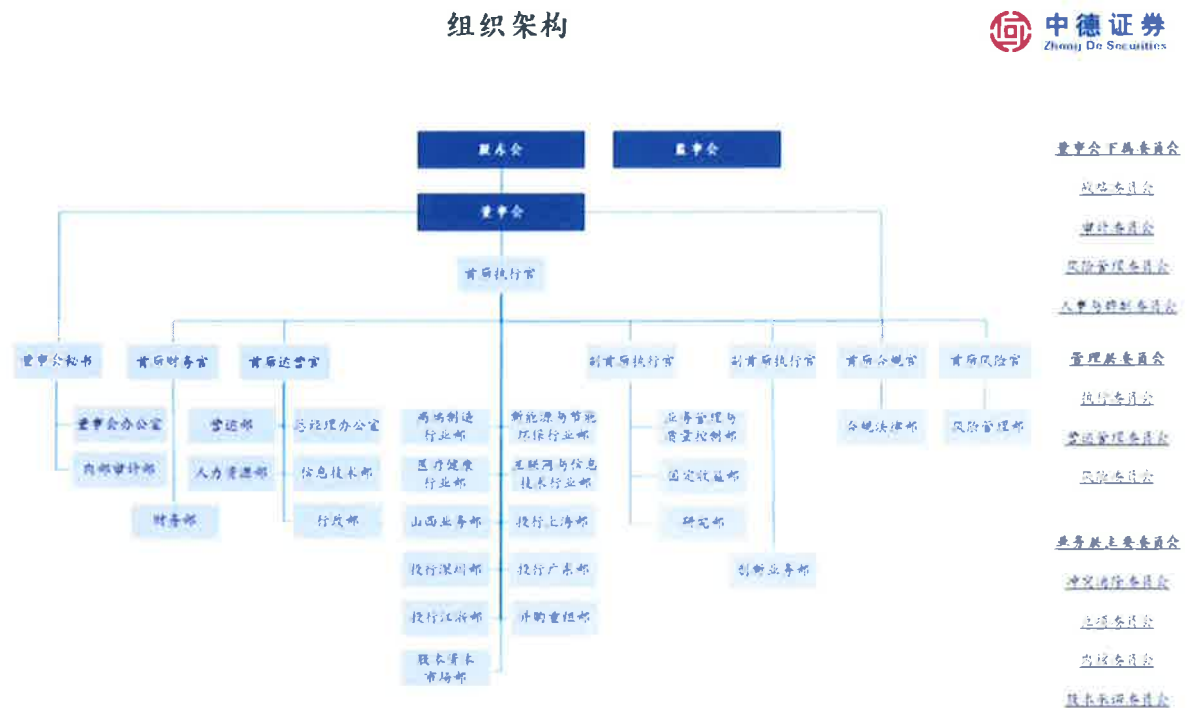
公司是由山西证券股份有限公司（“山西证券”）与德意志银行股份有限公司（“德意志银行”）在中国成立的合资证券公司。公司根据中国证券监督管理委员会（“证监会”）2008年12月29日下发的《关于核准设立中德证券有限责任公司的批复》（证监许可[2008]1465号）以及相关核准设立，注册资本为人民币1,000,000,000元。其中山西证券持股比例为66.7%，德意志银行持股比例为33.3%。

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）。2017年5月17日，公司获得北京市工商行政管理局换发的营业执照（统一社会信用代码为91110000717884245R）。

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，证监会核准公司的保荐机构资格。2017年8月11日，本公司获得证监会换发的经营证券期货业务许可证。

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、医疗健康行业部、互联网与信息技术行业部、新能源与节能环保行业部、山西业务部、投行上海部、投行深圳部、投行江浙部、投行广东部、并购重组部、创新业务部、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、合规法律部、董事会办公室、营运部、信息技术部、人力资源部、行政部、内部审计部 25 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 260 人，情况见下表：

项目		人数	比例（%）
人员分布	投行人员	206	79.2%
	研究人员	11	4.2%
	财务人员	2	0.8%
	信息技术	4	1.5%
	合规、风险、法律、内审	14	5.4%
	其他	23	8.9%
	合计	260	100%
教育程度	博士	8	3.1%
	硕士	189	72.7%
	本科	58	22.3%
	大专及以下	5	1.9%
	合计	260	100%

七、 公司资产质量分析

公司资产主要以银行存款和随时可以变现的银行理财产品的形式存在，占总资产约 94%。应收款项账龄主要集中在一年及两年以内。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 10%。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

2020 年，中德证券紧抓项目质量，提升内控水平，夯实项目储备，加快业务转型。

(一)公司整体经营情况

2020 年末，公司资产总额为人民币 1,356,089,500 元，净资产为人民币 1,220,941,591 元，全年实现营业收入人民币 437,640,331 元，营业利润人民币 59,642,099 元，利润总额人民币 60,269,661 元，净利润人民币 41,626,533 元。

作为公司主营业务的投行业务实现净收入人民币 394,883,017 元。从投行业务的收入结构上看，股票和债券承销以及财务顾问收入是公司最主要的收入来源。

(二)主营业务情况分析

2020 年，公司实现营业收入人民币 437,640,331 元，其中，投行业务净收入人民币 394,883,017 元，同比增长 14%。

2020 年，公司共完成 56 个项目，其中包含 6 个 IPO 项目、1 个配股项目、7 个增发项目和 42 个债券项目。

九、 公司内部控制自我评价报告

公司根据《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 2020 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，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 2100419 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 2020 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。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	2020 年实际发放薪酬总额 (税前, 元)
董事	360,000
其中：独立董事	360,000
监事	0
高级管理人员	27,185,331.03
合计	27,545,331.03

注：1. 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以前年度递延至 2020 年发放的薪酬 10,772,413.33 元；

2. 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。

2020 年 10 月，中德证券组织员工参与了由中国扶贫基金会在北京举办的“善行者”活动。活动中，中德员工徒步 50 公里，共计筹款 1.5 万余元，以实际行动支持公益，关爱贫困地区儿童。

2020 年 2 月，中德证券响应山证公会、公益基金会《关于开展“抗击疫情·奉献爱心”捐款、捐物活动的倡议》，开展捐款活动，总共收到来自 87 名员工的爱心捐助，捐

款金额共计 53,500 元，为阻击疫情贡献力量。

2020 年 3 月，中德证券党总支积极响应党中央号召，向全体党员发出《“抗击疫情，传递力量”党员自愿捐款倡议书》，组织开展向武汉市第七医院捐款活动，共筹集党员捐款 20,066 元。

2020 年 11 月，中德证券积极参与山西证券“送温暖·献爱心”捐款活动，共筹集员工捐款 6,800 元，用实际行动为受灾群众送去关爱和温暖，捐款将用于受灾群众生活安置和困难群众临时性生活救助。

2020 年度，中德证券为云南沧源县民族中学自强班和甘肃武山中学自强班的同学捐赠价值 43,000 余元的学习物资。

第二节 年度财务报告

中德证券有限责任公司

自 2020 年 1 月 1 日
至 2020 年 12 月 31 日止年度





KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

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

审计报告

毕马威华振审字第 2102321 号

中德证券有限责任公司董事会:

一、 审计意见

我们审计了后附的第 1 页至第 46 页的中德证券有限责任公司 (以下简称“中德证券”) 财务报表, 包括 2020 年 12 月 31 日的资产负债表、2020 年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为, 后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部 (以下简称“财政部”) 颁布的企业会计准则 (以下简称“企业会计准则”) 的规定编制, 公允反映了中德证券 2020 年 12 月 31 日的财务状况以及 2020 年度的经营成果及现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则 (以下简称“审计准则”) 的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则, 我们独立于中德证券, 并履行了职业道德方面的其他责任。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。

三、 其他信息

中德证券管理层对其他信息负责。其他信息包括中德证券 2020 年年度报告中涵盖的信息, 但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息, 我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计, 我们的责任是阅读其他信息, 在此过程中, 考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2102321 号

三、其他信息 (续)

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

四、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、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。

在编制财务报表时，管理层负责评估中德证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项 (如适用)，并运用持续经营假设，除非中德证券计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督中德证券的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，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。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2102321 号

五、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对中德证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致中德证券不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容 (包括披露)，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)



中国注册会计师

管祎铭



中国 北京

刘宇宁



2021 年 4 月 14 日

中德证券有限责任公司
资产负债表
2020 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

	附注	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产			
货币资金	5(1)	707,269,945	1,114,882,786
交易性金融资产	5(2)	571,950,000	150,000,000
应收账款	5(3)	22,759,768	31,353,891
结算备付金	5(4)	208,488	208,488
存出保证金	5(5)	400,000	400,000
固定资产	5(6)	3,361,261	4,103,037
无形资产	5(7)	4,420,168	5,116,876
递延所得税资产	5(8)	9,076,257	9,999,040
其他资产	5(9)	36,643,613	26,002,978
资产总计		<u>1,356,089,500</u>	<u>1,342,067,096</u>

刊载于第 8 页至第 46 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)
2020 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

	附注	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
负债和所有者权益			
负债			
应付职工薪酬	5(10)	84,388,300	54,231,275
应交税费	5(11)	3,729,164	21,613,639
应付账款	5(12)	6,090,000	8,370,000
合同负债	5(13)	2,500,000	-
预计负债	5(14)	4,600,000	3,000,000
其他负债	5(15)	33,840,445	75,537,124
负债合计		135,147,909	162,752,038
所有者权益			
实收资本	5(16)	1,000,000,000	1,000,000,000
盈余公积	5(17)	54,333,347	50,170,694
一般风险准备	5(18)	108,666,695	100,341,388
未分配利润	5(19)	57,941,549	28,802,976
所有者权益合计		1,220,941,591	1,179,315,058
负债及所有者权益总计		1,356,089,500	1,342,067,096

此财务报表已于 2021 年 4 月 14 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 8 页至第 46 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
2020 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2020 年	2019 年
营业收入			
手续费及佣金净收入	5(20)	394,883,017	345,496,398
其中：投资银行业务手续费净收入		394,883,017	345,496,398
利息净收入	5(21)	12,188,071	32,744,176
投资收益	5(22)	28,765,561	3,177,000
汇兑损益		(745,741)	113,196
其他收益	5(23)	2,549,423	2,535,526
合计		<u>437,640,331</u>	<u>384,066,296</u>
营业支出			
税金及附加	5(24)	(2,463,297)	(2,105,570)
业务及管理费	5(25)	(371,042,856)	(336,063,032)
信用减值损失	5(26)	(4,492,079)	(4,343,215)
合计		<u>(377,998,232)</u>	<u>(342,511,817)</u>
营业利润		59,642,099	41,554,479
加：营业外收入		690,001	8,650
减：营业外支出		<u>(62,439)</u>	<u>-</u>
利润总额		60,269,661	41,563,129
减：所得税费用	5(27)	<u>(18,643,128)</u>	<u>(14,290,649)</u>
净利润		41,626,533	27,272,480
其他综合收益的税后净额		<u>-</u>	<u>-</u>
综合收益总额		<u>41,626,533</u>	<u>27,272,480</u>

刊载于第 8 页至第 46 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
2020 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2020 年	2019 年
经营活动产生的现金流量			
收取利息、手续费及佣金的现金		450,797,658	447,409,048
买卖金融资产收到的现金净额		7,209,580	2,663,847
收到其他与经营活动有关的现金		5,079,850	8,051,142
经营活动现金流入小计		<u>463,087,088</u>	<u>458,124,037</u>
支付利息、手续费及佣金的现金		(16,175,590)	(24,046,179)
支付给职工以及为职工支付的现金		(261,057,542)	(255,715,752)
支付的各项税费		(68,759,142)	(14,715,349)
支付其他与经营活动有关的现金		(86,582,197)	(78,257,541)
经营活动现金流出小计		<u>(432,574,471)</u>	<u>(372,734,821)</u>
经营活动产生的现金流量净额	5(28)(a)	<u>30,512,617</u>	<u>85,389,216</u>

刊载于第 8 页至第 46 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)
2020 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	2020 年	2019 年
投资活动使用的现金流量			
取得投资收益收到的现金		21,964,071	664,325
投资活动现金流入小计		21,964,071	664,325
购买金融资产支付的现金		(421,950,000)	(150,000,000)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(799,089)	(1,236,975)
投资活动现金流出小计		(422,749,089)	(151,236,975)
投资活动使用的现金流量净额		(400,785,018)	(150,572,650)
筹资活动使用的现金流量			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		-	(31,635,000)
支付其他与筹资活动有关的现金		(25,059)	(168,018)
筹资活动现金流出小计		(25,059)	(31,803,018)
筹资活动使用的现金流量净额		(25,059)	(31,803,018)
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减少额	5(28)(b)	(370,297,460)	(96,986,452)
年初现金及现金等价物余额		1,073,975,836	1,170,962,288
年末现金及现金等价物余额	5(28)(c)	703,678,376	1,073,975,836

刊载于第 8 页至第 46 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
2020 年度
(金额单位：人民币元)

附注	实收资本	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2020 年 1 月 1 日余额	1,000,000,000	50,170,694	100,341,388	28,802,976	1,179,315,058
本年增减变动金额					
1. 综合收益总额	-	-	-	41,626,533	41,626,533
2. 利润分配	-	4,162,653	8,325,307	(12,487,960)	-
- 提取盈余公积	-	4,162,653	-	(4,162,653)	-
- 提取一般风险准备	-	-	8,325,307	(8,325,307)	-
上述 1 至 2 小计	-	4,162,653	8,325,307	29,138,573	41,626,533
2020 年 12 月 31 日余额	1,000,000,000	54,333,347	108,666,695	57,941,549	1,220,941,591

刊载于第 8 页至第 46 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 (续)
2019 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	实收资本	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2018 年 12 月 31 日余额		1,000,000,000	47,443,446	94,886,892	10,694,510	1,153,024,848
会计政策变更		-	-	-	(982,270)	(982,270)
2019 年 1 月 1 日余额		1,000,000,000	47,443,446	94,886,892	9,712,240	1,152,042,578
本年增减变动金额						
1. 综合收益总额		-	-	-	27,272,480	27,272,480
2. 利润分配		-	2,727,248	5,454,496	(8,181,744)	-
- 提取盈余公积		-	2,727,248	-	(2,727,248)	-
- 提取一般风险准备		-	-	5,454,496	(5,454,496)	-
上述 1 至 2 小计		-	2,727,248	5,454,496	19,090,736	27,272,480
2019 年 12 月 31 日余额		1,000,000,000	50,170,694	100,341,388	28,802,976	1,179,315,058

刊载于第 8 页至第 46 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。