



中德证券有限责任公司  
二零一三年年度报告  
公开披露信息

二零一四年四月

## 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十一次会议、第二届监事会第六次会议审议通过。公司共有9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普华永道中天会计师事务所（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、财务负责人及会计机构负责人崔强先生声明：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

法定中文缩写：中德证券

法定英文名称：Zhong De Securities Company Limited

法定英文缩写：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.zdq.com.cn](http://www.zdq.com.cn)

电子信箱：[ZhongDe.Communication@zdzq.com.cn](mailto: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。本公司的注册资本已经普华永道中天会计师事务所有限公司(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 2013 年末，公司股东持股情况如下表：

单位：元

序号	股东名称	持股比例
1	山西证券股份有限公司	66.7%
2	德意志银行股份有限公司	33.3%
	合 计	100.0%

### 三、 公司历史沿革

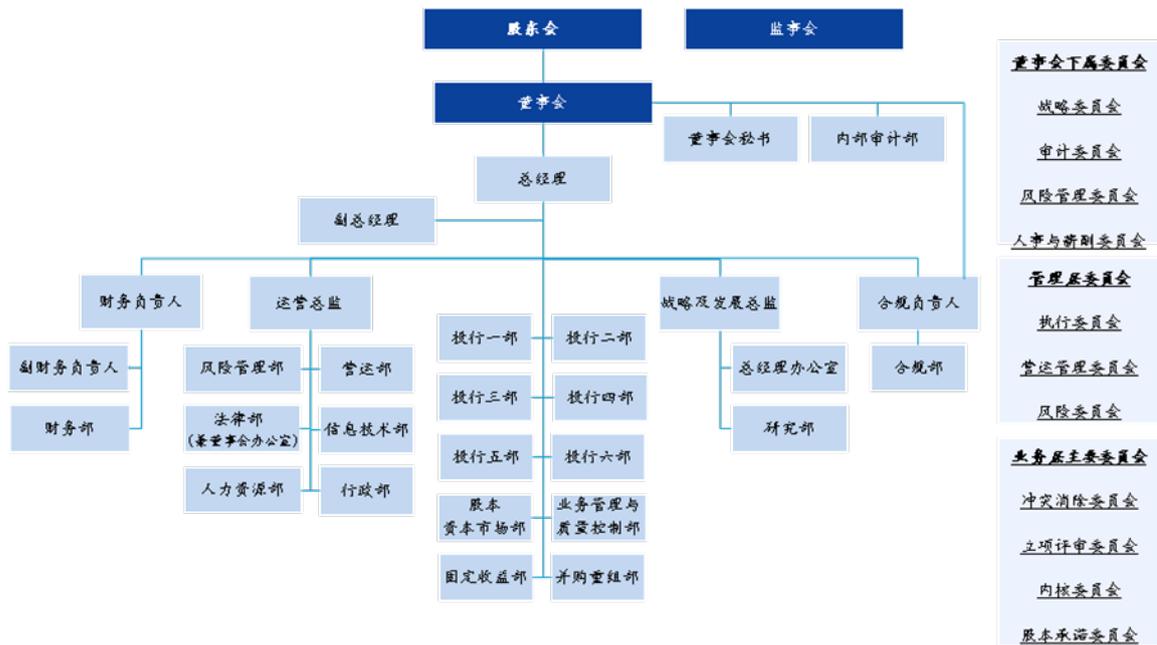
本公司是由山西证券股份有限公司（“山西证券”）与德意志银行股份有限公司（“德意志银行”）在中国成立的合资证券公司。本公司根据中国证券监督管理委员会（“证监会”）2008 年 12 月 29 日下发的《关于核准设立中德证券有限责任公司的批复》（证监许可[2008]1465 号）以及相关核准设立，注册资本为人民币 1,000,000,000 元。其中山西证券持股比例为 66.7%，德意志银行持股比例为 33.3%。

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、投行三部、投行四部、投行五部、投行六部、业务管理与质量控制部、股本资本市场部、固定收益部、并购重组部、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 21 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 226 人，情况见下表：

项 目		人数	比例 (%)
人员分布	管理层	6	3%
	投行业务	162	72%
	人力资源	4	2%
	财务	3	1%
	信息技术	7	3%
	研究	16	7%
	合规、风险、法律、内审	6	3%
	文档处理及其他行政	18	8%
	总经理办公室	2	1%
	营运	2	1%
	<b>合计</b>	<b>226</b>	<b>100%</b>
教育程度	博士	7	3%
	硕士	143	63%
	本科	69	31%
	本科以下	7	3%
	<b>合计</b>	<b>226</b>	<b>100%</b>

## 七、 公司资产质量分析

报告期内公司资产主要以银行存款形式及可供出售金融资产为主，二者合计占总资产约 87%。其中，公司持有的可供出售的金融资产为信用状况良好的企业债，存在活跃的公开市场，具备良好的变现能力。其他资产中应收款项账龄在一年以内部分占比超过 60%。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，总体负债水平较低。报告期末公司的资产负债率为 1.51%。总体而言，公司资产质量良好，流动性充足，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

2013 年对于中德证券而言是十分艰难的一年，中国经济增长明显放缓，A 股市场整体低迷，IPO 迟迟未能开闸，债券市场不及预期并出现较大下滑。全行业投资银行业务整体经营惨淡。面临艰难的宏观经济和监管政策环境，依托股东支持，公司管理层和全体员工坚持不懈贯彻落实“四个均衡”的发展战略，夯实有效项目和在审项目储备，多措并举增强公司业务拓展能力，在大型项目方面获得突破。

在业务持续稳健发展的同时，公司各方面内部管理工作继续加强。第一，加强业务管理和质量控制体系建设，针对新的监管环境，建立完善“以客户为中心”的客户服务体系，着力强化项目质量控制，优化业务管理和支持机制；第二，公司从风控、合规、内审各方面夯实内控管理体系建设，完善机制，优化流程；第三，加强人才培养和团队建设，着力强化绩效导向的全面薪酬激励体系，深化实施关键人才薪酬结构化调整、承揽绩效分配方案，严格实施绩效全过程管理。

### (一)公司整体经营情况

2013 年末，公司资产总额为人民币 997,072,972 元，净资产为人民币 982,027,213 元，全年实现营业收入人民币 264,814,316 元，营业亏损人民币 45,799,114 元，净亏损人民币 38,246,940 元。

作为公司主营业务的投行业务实现收入 221,037,163 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

2013 年公司投行业务实现手续费及佣金净收入 221,037,163 元。2013 年，公司完成的主要项目包括：4 单定向增发和 9 单债券项目（2 单公司债、5 单企业债、1 单金融债、1 单证券公司债）。其中公司担任独立财务顾问及主承销商的漳泽电力重大资产重组配套融资项目是 A 股市场第一单过会的在借壳重组过程中同时进行配套融资的项目，成为山西省促进煤炭电力企业协调发展和实施煤电一体化的典范和样板项目；公司担任独家保荐人及主承销商的梅花集团 25 亿元定向增发项目，是中国 A 股消费品行业最大的一单现金再融资，也是梅花集团 2010 年通过重大资产重组方式登陆 A 股市场以来的首次再融资；公司担任独家保荐人及联席主承销商的中信重工公司债项

目，发行人是我国最大的重型装备制造企业之一、国内最大的矿业装备和水泥装备制造商。本次债券融资为中信重工上市以后的第一次融资，债券票面利率均比同期交易商指导价格低 15 基点，成功实现低成本融资的目标；公司担任独家主承销商的中信建投 47 亿证券公司债项目是到目前为止市场上公开发行的仅有的两支非上市证券公司债之一，具有开创性的意义。

经过管理层和全体员工的共同努力，公司 2013 年在主业经营方面主要取得了以下几方面进展：第一，主要投行产品业务方面取得较大进步，市场地位显著提升；第二，有效项目储备大幅增加，公司过去业务结构过度偏重 IPO 的现象得到了根本扭转，业务结构更均衡合理，公司业务收入将更为平滑；第三，在审项目数量较 2012 年增长 41%，为公司 2014 年及以后年度业绩的增长奠定了坚实基础；第四，多措并举增强公司业务拓展能力，包括成立并购重组部，完善全能型投行战略布局，建立公司营销和考核体系，提升项目承揽规范化水平，与股东资源共享，促进相互业务发展，获取新业务资质，丰富业务产品线。

## 九、 公司内部控制自我评价报告

公司按照《证券法》、《公司法》、《企业内部控制基本规范》、《证券公司内部控制指引》等法律、法规、规章和规范性文件的要求，对 2013 年内部控制及运行情况进行了自我评价，形成自我评价报告。报告结论为：公司高度重视内部控制体系和各项业务流程及操作规范的建立、完善和执行，严格按照《证券法》、《公司法》、《企业内部控制基本规范》、《证券公司内部控制指引》等法律法规、规范性文件的要求，建立了规范的法人治理结构，建立健全了符合公司实际情况、适应公司业务发展和风险控制需要的有效内部控制体系和各项规章制度，实现了内部控制体系的有效运作。公司的内部控制体系已覆盖了公司所有业务流程、各部门，涵盖了事前防范、事中监控、事后检查的环节。公司的内部控制在总体上是有效的，在内部控制机制和内部控制制度方面不存在重大缺陷。

## 十、 会计师事务所对公司内部控制的意见

根据普华永道中天特审字（2014）第 0507 号《中德证券有限责任公司 2013 年度内部控制评价报告》，会计师事务所对我公司内部控制的意见为“根据对内部控制的了解、评价和测试，我们在上述财务报表审计中没有注意到贵公司于 2013 年 12 月 31

日与财务报表相关的内部控制存在重大缺陷。”

## 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

中德证券建立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。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。公司已建立绩效薪酬的延期支付机制，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	实际领取薪酬人数 (人)	报告期内薪酬合计 (元)	报告期内实际领取的薪酬 (元)	报告期内递延支付的薪酬 (元)
董事	3	360,000.00	360,000.00	0
其中： 独立董事	3	360,000.00	360,000.00	0
监事	0	0	0	0
高级管理人员	6	42,064,437.01	33,278,437.01	8,786,000
合计	9	42,424,437.01	33,638,437.01	8,786,000

注：1. 上表“高级管理人员”包括公司总经理、副总经理、财务负责人、合规负责人、董事会秘书；

2. 公司现有“监事”并未以监事身份领取薪酬，故上表监事人数为 0；

3. 报告期内薪酬合计包括：基本工资（包括各种津贴）、2013 年应发的 2012 年奖金、五险一金及 2011 年奖金的延期支付部分；

4. 报告期内实际领取的薪酬包括：基本工资（包括各种津贴）、2013 年实际发放的

2012 年奖金、五险一金及 2011 年奖金的延期支付部分；

5. 报告期内递延支付的薪酬指 2012 年奖金的延期支付部分。

## 十二、 公司履行社会责任工作情况

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，2013 年公司通过多种途径，切实有效完善员工培养体系。针对低职级员工，公司制定前台员工培训、轮岗计划，加强对新员工综合素质和能力的培养，从 2013 年 7 月起有 8 位前台初级员工进入该培养计划；针对高职级管理岗位，公司专门开展管理类系列培训，全面加强主管的领导力和执行力，为公司发展培养优秀管理人才。另一方面，公司注重对外履行社会责任，连续第二年与太阳村合作，并于 2013 年 12 月份完成捐物送温暖活动，为太阳村儿童提供了衣物、书籍、玩具、家具等物资。

## 第二节 年度财务报告



审计报告

普华永道中天审字(2014)第 22287 号  
(第一页, 共二页)

中德证券有限责任公司董事会:

我们审计了后附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 2013 年 12 月 31 日的资产负债表, 2013 年度的利润表、所有者权益变动表和现金流量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。

普华永道中天审字(2014)第 22287 号  
(第二页, 共二页)

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。

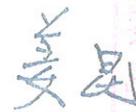
我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为,上述贵公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了贵公司 2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2013 年度的经营成果和现金流量。

普华永道中天  
会计师事务所(特殊普通合伙)中国·上海市  
2014 年 3 月 27 日

注册会计师



姜 昆

注册会计师



马 健

中德证券有限责任公司

2013年12月31日资产负债表  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>资产</b>			
货币资金	五(一)	476,948,854	944,408,655
应收款项	五(二)	62,990,000	51,429,400
应收利息	五(三)	10,354,937	6,845,437
存出保证金	五(四)	450,000	450,000
可供出售金融资产	五(五)	386,252,000	-
固定资产	五(六)	8,466,551	10,781,054
无形资产	五(七)	6,502,842	5,381,819
递延所得税资产	五(八)	29,761,138	21,002,219
其他资产	五(九)	15,346,650	10,615,272
<b>资产总计</b>		<b>997,072,972</b>	<b>1,050,913,856</b>
<b>负债</b>			
应付职工薪酬	五(十)	5,856,155	6,855,761
应交税费	五(十一)	5,802,793	5,445,166
应付款项	五(十二)	1,059,000	1,345,449
其他负债	五(十三)	2,327,811	6,682,327
<b>负债合计</b>		<b>15,045,759</b>	<b>20,328,703</b>
<b>所有者权益</b>			
实收资本	五(十四)	1,000,000,000	1,000,000,000
资本公积	五(十五)	(10,311,000)	-
盈余公积	五(十六)	3,058,516	3,058,516
一般风险准备	五(十七)	6,117,032	6,117,032
未分配利润	五(十八)	(16,837,335)	21,409,605
<b>所有者权益合计</b>		<b>982,027,213</b>	<b>1,030,585,153</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>997,072,972</b>	<b>1,050,913,856</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人或授权代表:



主管会计工作的负责人:

崔海

会计机构负责人:

吴莹

中德证券有限责任公司

2013年度利润表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2013年度	2012年度
一、营业收入		<b>264,814,316</b>	<b>254,703,471</b>
手续费及佣金净收入	五(十九)	221,037,163	210,757,979
其中: 投资银行业务手续费净收入		221,037,163	210,757,979
利息净收入	五(二十)	37,517,315	43,945,492
投资收益	五(二十一)	6,316,438	-
汇兑损失		(56,600)	-
二、营业支出		<b>(310,613,430)</b>	<b>(249,778,288)</b>
营业税金及附加	五(二十二)	(15,429,402)	(12,947,096)
业务及管理费	五(二十三)	(295,184,028)	(236,831,192)
三、营业利润(亏损)		<b>(45,799,114)</b>	<b>4,925,183</b>
加: 营业外收入	五(二十四)	2,258,700	5,126,148
减: 营业外支出	五(二十五)	(28,445)	(516,995)
四、利润(亏损)总额		<b>(43,568,859)</b>	<b>9,534,336</b>
减: 所得税费用	五(二十六)	5,321,919	(4,733,108)
五、净利润(亏损)		<b>(38,246,940)</b>	<b>4,801,228</b>
六、其他综合收益	五(二十七)	(10,311,000)	-
七、综合收益总额		<b>(48,557,940)</b>	<b>4,801,228</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人或授权代表:



主管会计工作的负责人:

符/玺

会计机构负责人:

吴莹

2013年度现金流量表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
收取利息、手续费及佣金的现金		307,101,796	267,930,785
收到的其他与经营活动有关的现金	五(二十八)	3,507,888	1,408,363
经营活动现金流入小计		<u>310,609,684</u>	<u>269,339,148</u>
买入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		(58,429,689)	(31,207,110)
代理承销证券支付的现金净额		-	(70,000,000)
支付给职工以及为职工支付的现金		(233,137,898)	(223,488,069)
支付的各项税费		(15,332,330)	(15,535,618)
支付的其他与经营活动有关的现金	五(二十八)	(63,140,180)	(45,991,963)
经营活动现金流出小计		<u>(770,052,426)</u>	<u>(386,222,760)</u>
经营活动产生的现金流量净额	五(二十九)	<b>(459,442,742)</b>	<b>(116,883,612)</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(7,526,575)	(2,809,652)
投资活动现金流出小计		<u>(7,526,575)</u>	<u>(2,809,652)</u>
投资活动产生的现金流量净额		<b>(7,526,575)</b>	<b>(2,809,652)</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
支付其他与筹资活动有关的现金	五(二十八)	(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		<b>(433,884)</b>	<b>(433,884)</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
		<u>(56,600)</u>	-
五、现金及现金等价物净减少额	五(二十九)	<b>(467,459,801)</b>	<b>(120,127,148)</b>
加: 年初现金及现金等价物余额		944,408,655	1,064,535,803
六、年末现金及现金等价物余额		<u>476,948,854</u>	<u>944,408,655</u>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人或授权代表:



主管会计工作的负责人:

徐会

会计机构负责人:

吴莹

中德证券有限责任公司

2013年度所有者权益变动表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注	实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、2012年12月31日余额		1,000,000,000	-	3,058,516	6,117,032	21,409,605	1,030,585,153
二、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
三、2013年度增减变动金额		-	(10,311,000)	-	-	(38,246,940)	(48,557,940)
(一)净利润		-	-	-	-	(38,246,940)	(38,246,940)
(二)其他综合收益		-	(10,311,000)	-	-	-	(10,311,000)
上述(一)和(二)小计		-	(10,311,000)	-	-	(38,246,940)	(48,557,940)
(三)利润分配		-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	五(十六)	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	五(十七)	-	-	-	-	-	-
四、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
一、2011年12月31日余额		1,000,000,000	-	2,578,393	5,156,786	18,048,746	1,025,783,925
二、2012年1月1日余额		1,000,000,000	-	2,578,393	5,156,786	18,048,746	1,025,783,925
三、2012年度增减变动金额		-	-	480,123	960,246	3,360,859	4,801,228
(一)净利润		-	-	-	-	4,801,228	4,801,228
(二)其他综合收益		-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计		-	-	-	-	4,801,228	4,801,228
(三)利润分配		-	-	480,123	960,246	(1,440,369)	-
1.提取盈余公积	五(十六)	-	-	480,123	-	(480,123)	-
2.提取一般风险准备	五(十七)	-	-	-	960,246	(960,246)	-
四、2012年12月31日余额		1,000,000,000	-	3,058,516	6,117,032	21,409,605	1,030,585,153

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人或授权代表:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:



魏侯印

魏侯