



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
二零二三年年度报告

二零二四年四月

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五届董事会第2次会议、第五届监事会第4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安永华明会计师事务所（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、主管会计工作的负责人高歌女士、公司会计机构负责人吴莹女士声明：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：万军

(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 972,490,886 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.zdzq.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 2023 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

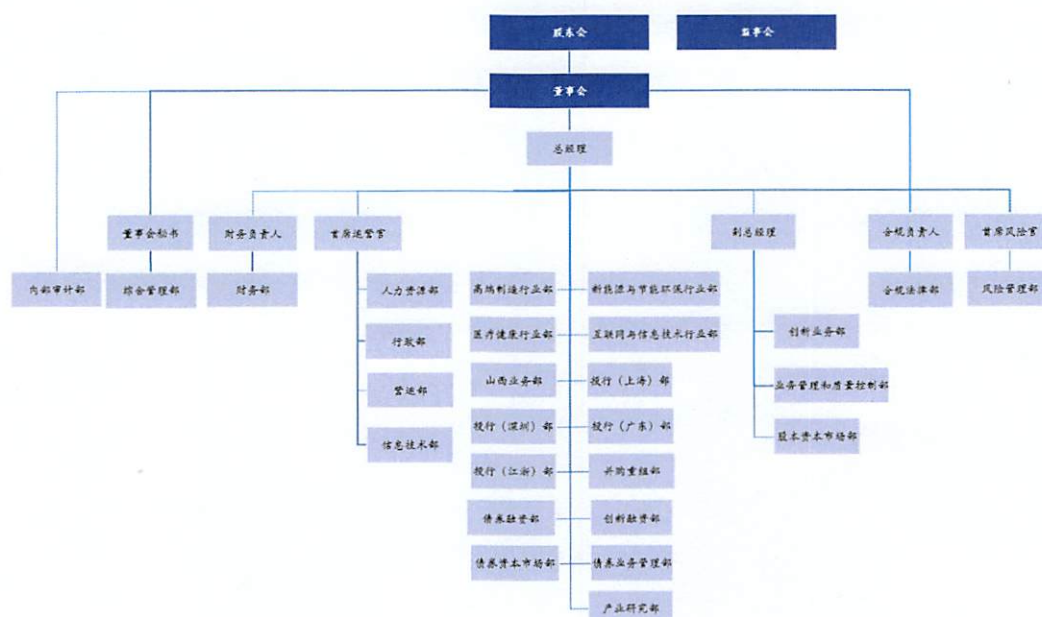
公司是由山西证券股份有限公司（“山西证券”）与德意志银行股份有限公司（“德意志银行”）在中国成立的合资证券公司。公司根据中国证券监督管理委员会（“证监会”）2008年12月29日下发的《关于核准设立中德证券有限责任公司的批复》（证监许可[2008]1465号）以及相关核准设立，注册资本为人民币1,000,000,000元。其中山西证券持股比例为66.7%，德意志银行持股比例为33.3%。

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、绩效管理委员会、采购委员会和信息技术治理委员会。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、债券融资部、创新融资部、债券资本市场部、债券业务管理部、业务管理和质量控制部、股本资本市场部、产业研究部、财务部、风险管理部、合规法律部、综合管理部、营运部、信息技术部、人力资源部、行政部、内部审计部 27 个业务经营及管理部门（详见上图）。公司业务层面设立了固定收益业务发展委员会、冲突消除委员会、立项委员会、内核委员会和股本承诺委

员会和技术支持委员会。

(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、 公司薪酬管理原则及员工情况

(一)薪酬管理原则与目标

公司遵循员工价值与岗位价值相结合，预算管理与公司实际相结合的原则，坚持薪酬管理与风险管理、合规管理、正向激励相结合，与行业、公司文化理念相融合的原则，通过建立科学合理、稳健的薪酬管理体系，健全薪酬激励约束机制，达到更有效地吸引、激励与保留人才，促进公司稳健经营和可持续发展的目的。

(二)截止报告期末，公司共有正式员工 300 人，情况见下表：

项目		人数	比例（%）
人员分布	投行人员	253	84.4%
	财务人员	3	1.0%
	信息技术	4	1.3%
	合规、风险、法律、内审	18	6.0%
	其他	22	7.3%
	合计	300	100%
教育程度	博士	6	2.0%
	硕士	230	76.7%
	本科	60	20.0%
	大专及以下	4	1.3%
	合计	300	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。2023 年末，期限在三个月以内的银行存款和随时可变现的理财产品占总资产约 78%，公司因股权项目发行而持有的代理承销证券款（客户资金）占总资产约 10%。应收款项账龄主要集中在一年以内。报告期内公司负债主要为短期负债和租赁负债，短期负债包括应付职工薪酬、应交税费、应付账款、代理承销证券款和其他负债，租赁负债主要由租用房屋及设备而产生。报告期末公司的资产负债率为 19%。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

2023 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

2023 年末，公司资产总额为人民币 1,274,529,527 元，净资产为人民币 1,036,097,339 元，全年实现营业收入人民币 184,045,959 元，营业亏损人民币 98,027,612 元，亏损总额人民币 97,833,789 元，净亏损人民币 77,036,303 元。

(二)主营业务情况分析

作为公司主营业务的投行业务实现净收入人民币 160,311,394 元，同比下降 14%。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。

2023 年，公司共完成 67 个项目，其中包含 1 个 IPO 项目、2 个增发项目和 64 个债券项目。

九、 公司内部控制自我评价报告

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，公司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

根据安永华明（2024）专字第 70043251_A01 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“根据我们的研究和评价，我们未发现中德证券于 2023 年 12 月 31 日与财务报表编制和公允列报相关的内部控制存在影响我们审计意见的重大缺陷。”

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

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。根据公司薪酬管理相关制度规定，高级管理人员的薪酬与考核遵循按劳分配与责权利相结合、与公司经营业绩及工作任务挂钩、与依法合规经营和风险管理情况挂钩以及实事求是、客观公正的原则。公司按照《证券公司治理准则》的规定，对高级管理人员的浮动薪酬实行递延发放，充分体现合规管理和风险管理的要求。

(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：（税前：元）

职务	2023 年薪酬
董事	363,793.11
其中：独立董事	363,793.11
监事	0
高级管理人员	7,267,804.67
合计	7,631,597.78

注：1. 报告期内，公司董事薪酬未有递延支付，高级管理人员 2023 年薪酬中未包括由往年递延至 2023 年发放的薪酬 2,690,668 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。

2023年1月，中德证券组织动员全体员工积极参与山西金控集团扶贫采购活动，采购山西临县农副产品合计2,624元，为农户拓销、增收，为乡村振兴贡献力量。

2023年4月，中德证券积极参与山西证券“山证好青年 守护蓝星星”——关爱孤独症儿童五四青年节主题活动，76名员工通过线上方式购买孤独症儿童手工制品4,200余元，关爱特殊人群成长与发展，以实际行动践行青年责任与担当。

2023年9月，中德证券积极参与山西金控集团“99公益日”希望工程1+1捐助活动，共筹集善款27,350元，积极为困难家庭的小学生、中学生提供学业资助、成长帮助。

2023年10月，中德证券第9次参加北京善行者公益徒步活动，20余名员工组队参与并成功完成35公里徒步，为贫困地区群众筹集善款4万余元，以实际行动为贫困地区群众奉献爱心。

2023年11月，中德证券积极参与山西证券“共沐书香 成就梦想”捐助活动，共筹集爱心图书589册，为定点帮扶的偏远地区的孩子们送去渴望已久的精美读物。

2023年12月，中德证券积极参与山西证券“向甘肃地震灾区捐赠物资”倡议活动，共筹集善款31,220元、衣物147件，以实际行动传递爱心，帮助灾区群众共度难关。

2023年12月，中德证券积极参与山西证券“助梦2023”乡村振兴系列帮扶活动，为云南省沧源县永武小学的小学生们捐赠运动鞋66双，在寒冷的冬日为孩子们送去一份温暖。

第二节 年度财务报告

中德证券有限责任公司

已审财务报表

2023 年度

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：京243E1YJDW3



目 录

	页	次
一、 审计报告	1	- 3
二、 已审财务报表		
资产负债表	4	- 5
利润表		6
所有者权益变动表		7
现金流量表		8
财务报表附注	9	- 56





Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 17, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza, 1 East Chang An Avenue
Dongcheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
中国北京市东城区东长安街1号
东方广场安永大楼17层
邮政编码: 100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000
Fax 传真: +86 10 8518 8298
ey.com

审计报告

安永华明(2024)审字第70043251_A01号
中德证券有限责任公司

中德证券有限责任公司董事会:

一、审计意见

我们审计了中德证券有限责任公司的财务报表,包括2023年12月31日的资产负债表,2023年度的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的中德证券有限责任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,公允反映了中德证券有限责任公司2023年12月31日的财务状况以及2023年度的经营成果和现金流量。

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有限责任公司,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、管理层和治理层对财务报表的责任

中德证券有限责任公司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有限责任公司的持续经营能力,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有限责任公司的财务报告过程。



审计报告（续）

安永华明（2024）审字第70043251_A01号
中德证券有限责任公司

四、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。
- （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有限责任公司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有限责任公司不能持续经营。
- （5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，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。

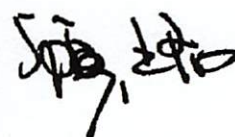


审计报告（续）

安永华明（2024）审字第70043251_A01号
中德证券有限责任公司

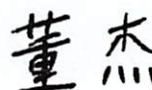
（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



Handwritten signature of Guo Rui in black ink.

中国注册会计师：顾 瑤



Handwritten signature of Dong Jie in black ink.

中国注册会计师：董 杰

中国 北京

2024 年 4 月 18 日



中德证券有限责任公司
资产负债表
2023年12月31日

人民币元

	附注五	2023年12月31日	2022年12月31日
资产			
货币资金	1	902,610,619	593,931,846
结算备付金	2	2,736,409	-
交易性金融资产	3	217,429,751	521,812,016
应收款项	4	14,455,925	21,521,666
存出保证金	5	400,000	400,000
固定资产	6	2,896,226	3,081,896
使用权资产	7	59,781,169	69,307,927
无形资产	8	3,273,655	3,438,920
递延所得税资产	9	54,213,318	33,236,558
其他资产	10	16,732,455	17,109,099
资产总计		1,274,529,527	1,263,839,928

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

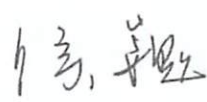


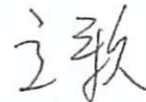
中德证券有限责任公司
资产负债表（续）
2023年12月31日

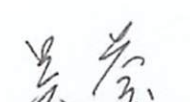
人民币元

	附注五	2023年12月31日	2022年12月31日
负债和所有者权益			
负债			
代理承销证券款	11	125,599,933	-
应付职工薪酬	12	32,474,439	49,124,460
应交税费	13	5,692,281	4,744,725
应付款项	14	2,519,752	5,586,730
合同负债	15	2,152,201	2,330,189
租赁负债	16	60,968,459	70,162,780
预计负债	17	-	2,600,000
其他负债	18	9,025,123	16,157,402
负债合计		238,432,188	150,706,286
所有者权益			
实收资本	19	1,000,000,000	1,000,000,000
盈余公积	20	54,486,226	54,486,226
一般风险准备	21	108,972,454	108,972,454
未弥补亏损	22	(127,361,341)	(50,325,038)
所有者权益合计		1,036,097,339	1,113,133,642
负债及所有者权益总计		1,274,529,527	1,263,839,928

本财务报表由以下人士签署：


法定代表人


财务负责人


会计机构负责人



后附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
2023 年度

人民币元

	附注五	2023年	2022年
营业收入			
手续费及佣金净收入	23	160,311,394	186,868,936
其中：投资银行业务手续费净收入		160,311,394	186,868,936
利息净收入	24	6,742,852	6,446,765
投资收益	25	16,138,231	20,533,171
公允价值变动损益	26	286,144	111,058
汇兑损益		(216,039)	(718,510)
其他收益	27	783,377	942,734
合计		184,045,959	214,184,154
营业支出			
税金及附加	28	753,458	862,630
业务及管理费	29	282,119,100	316,788,197
信用减值损失	30	(798,987)	(735,734)
合计		282,073,571	316,915,093
营业亏损		(98,027,612)	(102,730,939)
加：营业外收入		160,226	56,889
减：营业外支出		(33,597)	1,048,754
亏损总额		(97,833,789)	(103,722,804)
减：所得税费用	31	(20,797,486)	(24,386,062)
净亏损		(77,036,303)	(79,336,742)
其他综合收益的税后净额		-	-
综合收益总额		(77,036,303)	(79,336,742)

后附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
2023 年度

人民币元

2023 年度

	实收资本	盈余公积	一般风险准备	未弥补亏损	所有者权益合计
一、上年年末及本年初余额	1,000,000,000	54,486,226	108,972,454	(50,325,038)	1,113,133,642
二、本年增减变动金额					
（一）综合收益总额	-	-	-	(77,036,303)	(77,036,303)
三、本年年末余额	1,000,000,000	54,486,226	108,972,454	(127,361,341)	1,036,097,339

2022 年度

	实收资本	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
一、上年年末及本年初余额	1,000,000,000	54,486,226	108,972,454	29,011,704	1,192,470,384
二、本年增减变动金额					
（一）综合收益总额	-	-	-	(79,336,742)	(79,336,742)
三、本年年末余额	1,000,000,000	54,486,226	108,972,454	(50,325,038)	1,113,133,642

后附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
2023 年度

人民币元

	附注五	2023 年	2022 年
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		199,275,477	194,917,546
买卖金融资产收到的现金净额		2,873,314	4,472,668
代理承销证券款收到的现金净额		125,599,933	-
收到其他与经营活动有关的现金		5,730,550	795,466
经营活动现金流入小计		333,479,274	200,185,680
支付利息、手续费及佣金的现金		13,500,383	7,898,009
支付给职工以及为职工支付的现金		227,489,622	257,435,641
支付的各项税费		5,923,069	29,033,764
支付其他与经营活动有关的现金		67,078,461	63,301,518
经营活动现金流出小计		313,991,535	357,668,932
经营活动产生/（使用）的现金流量净额	32(a)	19,487,739	(157,483,252)
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		304,653,286	73,314,166
取得投资收益收到的现金		13,441,825	16,313,673
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金		226	1,300
投资活动现金流入小计		318,095,337	89,629,139
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,889,026	1,741,928
投资活动现金流出小计		1,889,026	1,741,928
投资活动产生的现金流量净额		316,206,311	87,887,211
三、筹资活动使用的现金流量：			
支付其他与筹资活动有关的现金		28,499,275	30,222,755
筹资活动现金流出小计		28,499,275	30,222,755
筹资活动使用的现金流量净额		(28,499,275)	(30,222,755)
四、现金及现金等价物净增加/（减少）额	32(b)	307,194,775	(99,818,796)
加：年初现金及现金等价物余额		592,682,177	692,500,973
五、年末现金及现金等价物余额	32(c)	899,876,952	592,682,177

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

