

德邦证券股份有限公司 2024 年度收益凭证报告

一、公司基本情况

德邦证券股份有限公司（以下简称“德邦证券”）成立于 2003 年 5 月，是一家拥有证券行业全牌照的综合性金融企业。公司经营范围包括：证券经纪，证券投资咨询，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，证券承销与保荐，证券自营，融资融券，代销金融产品，为期货公司提供中间介绍业务，证券投资基金代销，以及经监管机构批准的其他业务。公司秉持稳健的经营作风，以风险控制为前提，坚持合规、守法经营，构建稳健的业务组合，促使公司长期健康、稳定持续地发展。

1、公司主要股东情况介绍

2023 年 5 月 24 日，公司原控股股东亚东兴业创业投资有限公司（原上海兴业投资发展有限公司）与山东省财金投资集团有限公司、济南科金投资管理有限公司、济南金投控股集团有限公司（原济南金融控股集团有限公司）、济南历下财鑫投资基金管理集团有限公司、济南历下城市发展集团产业投资有限公司等主体签订了股权转让、股权认购等协议，拟将公司控股权转让给山东省财金投资集团有限公司为主导的一致行动人。

2024 年 9 月 30 日，中国证监会通知了《关于核准德邦证券股份有限公司变更股东及实际控制人、德邦基金管理有限公司变更实际控制人的批复》（证监许可〔2024〕1351 号），核准山东省财金投资集团有限公司、济南科金投资管理有限公司成为德邦证券股份有限公司主要股东，核准山东省财金投资集团有限公司（下称“山东财金集团”）成为德邦证券股份有限公司、德邦基金管理有限公司实际控制人。公司于 2024 年 11 月 12 日完成了股权变更。

公司控股股东及实际控制人山东财金集团是由山东省财政厅根据省政府授权直接履行国有金融资本出资人职责的省属骨干金融企业、功能型国有资本投资运营公司，打造成财政金融政策联动的投资运营公司。山东财金集团是中国企业联合会、中国企业家协会副会长单位，山东省企业联合会、山东省企业家协会等“五会”副会长单位。

截至 2024 年末，山东财金集团资产总额达 3,528 亿元，净资产 1,137 亿元，境内主体评级为 AAA 级，国际评级为 A+（惠誉）和 A2（穆迪）。先后荣获中国企业管理榜“最佳管理企业”“中国基金（行业）领军企业”“中国金融服务创新年度领军企业”“第二届中国股权投资金牛奖”“山东省企业管理现代化创新成果一等奖”“山东省‘厚道鲁商’品牌（五星级）企业”“中国产业发展十佳领军企业”“山东名片品牌影响力 TOP 榜”“山东社会责任企业”山东省五一劳动奖状等荣



誉称号。

此外，公司另一主要股东亚东兴业创业投资有限公司实际控制人为复星国际执行董事兼董事长郭广昌先生。复星国际有限公司是一家创新驱动的家庭消费产业集团，于 2007 年在香港联交所主板上市。2024 年度，复星国际收入保持稳定，总收入达到人民币 1,921.42 亿元。

2、公司业务发展概况

2024 年，全球经济格局在复杂多变的环境中持续演进，地缘政治局势的不确定性、主要经济体货币政策的分化调整，以及新兴技术快速迭代与传统产业深度转型的交织，共同塑造了这一充满挑战与机遇的经济生态。面对复杂多变的市场环境，公司始终坚持“让产业更繁荣、家庭更富足”的使命，围绕“全球领先的科技投行和财富管理平台”战略目标，深化科技赋能与业务创新双轮驱动。报告期内，公司在中国证监会的最新分类评级中获评 A 类券商。各业务板块聚焦特色领域，积极拥抱新技术、新模式，坚持提质增效，不断创新产品与服务，全面提升管理效能。

过往一年，公司持续完善风控合规制度，升级优化科技能力，助力各个业务条线高效展业的同时，牢牢守住风险底线。

未来一年，公司将扬帆再起航，一方面在区域发展上更加聚焦，努力实现在山东等区域的展业优势，另一方面在人工智能浪潮下，充分把握机遇，努力打造新技术下的券商业务模式创新，努力提升服务实体经济的能力，为客户提供更加优质、高效、多元化的金融服务。

公司持续深化党建引领，始终以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，深入践行中国特色金融文化和中华优秀传统文化，团结凝聚力量，不断发展完善党组织架构和相关制度建设，持续推进党的领导融入公司治理体系，从机制、组织、体系等方面积极探索党的领导和公司治理的深度融合，强化公司核心价值观念，营造良好的企业氛围，逐步提升公司核心竞争力，实现公司各项业务的高质量发展。

报告期内，公司实现合并营业收入 11.56 亿元，同比下降 15.59%；合并净利润-1.51 亿元，其中归属于母公司股东的净利润-1.49 亿元，同比下降 829.17%。报告期内，结合所投项目的实际进展，根据会计准则及审慎性原则，公司及子公司投资的部分股权项目进行了估值调整，合计下调 1.92 亿元，对利润总额影响为 1.92 亿元。本次估值调整是一次性的、非现金的，对公司整体经营能力、经营利润、经营性现金流无影响。剔除上述因素影响后，公司利润总额为 0.18 亿元，利润总额同比上升 0.96 亿元。

截至报告期末，公司总资产 292.02 亿元，较年初增长 14.68%；归属于母公司所有者权益 76.08 亿元，较年初增长 8.14%。



（1）证券经纪业务

报告期内，公司经纪业务代理买卖证券交易总额 5,132.60 亿元，同比提升 12%。公司坚持以客户为中心的发展战略，打造以“财富邦邦涨”品牌为载体的零售服务体系和深度满足企业客户需求的机构服务体系。公司持续深化财富管理转型，聚焦核心金融产品的销售和保有，实现金融产品销量和 AUM 全面提升，其中非货公募产品 AUM 同比提升近 20%。

报告期内，德邦研究所致力于以总量研究与新质生产力研究为核心，持续发挥专业优势，树立新经济行业研究标杆，构建德邦特色的差异化服务体系，竭力打造国内一流、独具特色的卖方研究服务。依托公司丰富、强大的资源支撑，研究所在报告期内紧紧围绕总量研究与新质生产力研究两大核心，推进核心研究团队搭建与人才梯队建设。

（2）投资银行业务

2024 年，德邦投行业务积极把握并购重组市场战略机遇，全年实践业务结构优化转型。德邦投行在并购重组、FA 融资、市值管理、港美股等创新业务中不断挖掘市场机遇，建立资产库、并购库、资金库等开拓沉淀资源。在创新业务蓬勃发展的同时，德邦投行坚守传统业务的专业品质，报告期内，德邦投行在会项目 4 单，排名全行业 21 名。

报告期内，公司固定收益团队致力于建立健全的业务与管理规则，严格遵守合规风控底线，持续提升执业质量。公司债承销规模 176.82 亿元，同比增长 134%，行业排名跃升至第 43 位；债券类型涵盖公司债、企业债、金融债、可交债、地方政府债等，展业区域覆盖山东、江苏、浙江、华北、川渝、湖南、广西等地；积极参与公募 REITs、各类资产证券化项目，助力客户盘活存量资产。

（3）证券自营业务

权益投资方面，报告期内，公司自营权益投资部门以主观投资策略、量化交易策略、红利股票投资策略和场外衍生品策略构建了多元化的投资体系，年初买入红利股票作为底仓，同时基于基本面研究，根据宏观环境、行业基本面、估值、情绪等因素，通过 ETF 工具参与市场的贝塔行情，积极调整仓位，并运用场外期权、收益互换和基金等多元化的投资品种，分散并降低投资风险，取得了较好的投资业绩，显著跑赢市场主要宽基指数。

固定收益投资方面，报告期内，市场对于预期和现实的切换加快，政策发力对资本市场的影响显著加大，自营固收业务采取了积极的应对措施，坚持多资产和多策略的投资业务模式，综合运用杠杆、趋势交易、中性策略和信用精选策略等多种策略，取得了较好的效果和投资业绩，横向比较在同业中业绩处于领先地位。



销售交易业务方面，公司 2024 年度销售交易业务继续保持稳中有升的态势，2021 年到 2024 年，每年业绩平均同比增加 22%。

（4）信用业务

受市场行情影响，报告期初，公司融资融券余额为 21.82 亿元，期末为 18.22 亿元，同比下降 16.50%；2024 年两融规模呈现先降后升态势，全年日均余额 17.56 亿元，同比下降 27.47%。报告期内，公司股票质押式回购业务规模为零。

（5）资产管理业务

公司旗下子公司，德邦证券资产管理有限公司（下称“德邦资管”）和德邦基金管理有限公司（下称“德邦基金”）专注于资产管理业务。

德邦资管围绕“投资管理+资产证券化”的双核发展战略，精细化布局投研、资产证券化、REITs 等三大战略方向，截至报告期末，资产管理业务规模为 260.88 亿元（按实收资本统计）。

德邦基金围绕国家重大战略发展方向，积极把握经济结构转型升级的机遇，以市场需求为导向，以宏观研判为依据，以大类资产配置为抓手，精心布局产品体系，服务国家新质生产力发展。权益类基金“德邦科技三剑客”与固收类基金“德邦债家族”两大公募产品系列，把握政策利好与行情机会，跑出优势业绩。专户理财方面，德邦基金持续深耕客户需求，产品优化与服务提升稳步推进，德邦基金产品线均衡发展。2024 年末，德邦基金公募基金管理资产规模 576.10 亿元；专户管理资产规模 30.87 亿元。

（6）期货业务

报告期内，国内期货市场累计成交量约 77.29 亿手（单边），累计成交额约 619.26 万亿元（单边），同比分别减少 9.08%和增加 8.93%。公司子公司中州期货有限公司，2024 年累计成交量 3,862.62 万手（双边），同比增长 3.71%，成交金额 28,331.91 亿元（双边），同比增长 32.02%，行业占比分别为 0.25%和 0.23%。

二、公司 2024 年收益凭证业务情况介绍

公司发行的收益凭证均为固定收益凭证，未挂钩任何标的。公司根据收益凭证的商务要素及目标客户分类，共制定“新鑫”、“兴享事成”、“鑫福”等七个品牌系列。

报告期内，公司共发行 480 只收益凭证，合计募集资金 3.81 亿元；共兑付 417 只收益凭证，合计兑付本金 5.40 亿元，利息 0.29 亿。公司严格履行合同义务，2024 年全年按时、足额地完成兑付工作，未出现任何逾期兑付或兑付金额不足等违约情况，切实保障投资者的合法权益。



截至报告期末，公司存续收益凭证共 766 只，合计规模为 16.89 亿元，占公司净资本比重为 33.51%；公司发行期限在 1 年以内（含 1 年）的收益凭证余额为 0.38 亿元，与公司短期融资券、同业拆借、短期公司债券余额合计为 9.38 亿元，占公司净资本比重为 18.62%。

三、公司风险管控情况

公司经营活动所面临的，与收益凭证相关的主要风险包括：市场风险、信用风险、流动性风险、和操作风险。针对各类风险，公司均建立相应的风险识别及管控机制，2024 年未发生重大风险事件，具体情况如下：

1、市场风险

市场风险是指因市场价格（权益类证券价格、利率、汇率或商品价格等）的不利变动而使得公司各项业务发生损失的风险。公司针对不同类别的市场风险选择适当的、普遍接受的计量方法，基于合理的假设前提和参数计算市场风险，并进行敏感性分析、情景分析、压力测试。

公司对市场风险实施限额管理，制定包括业务规模、亏损限额、风险价值 VaR、敞口、希腊字母、对冲有效性和集中度等在内的市场风险限额体系和各类风险指标，确定市场风险的预警标准、警示标准及应对措施。公司使用风险管理系统监测业务的运作状况，对市场风险限额进行逐日监控，报告市场风险监控和管理情况，对风险事项等进行专项分析，为决策提供依据。

公司对权益类及其他价格风险的计量，建立了包含风险敞口、风险价值 VaR、Beta、敏感性分析、压力测试等风险指标监控体系。公司对固定收益类等利率风险，通过久期、修正久期、凸性、基点价值等指标进行监控，还通过压力测试机制对固定收益类投资组合可能发生的损失进行评估。对于股指期货、国债期货、期权等衍生品业务，公司主要通过风险价值 VaR、Beta、久期、DV01、Delta 等希腊字母，以及套保有效性检验来监控风险。

公司及时采取各类风控措施应对市场波动。

报告期内，公司市场风险总体可控，未发生重大市场风险事件。

2、信用风险

信用风险主要指债务人或交易对手未能履行合同所规定的义务或信用质量发生变化，给公司造成损失的可能性。

公司对信用风险实行准入管理，在开展信用风险相关业务前，对客户进行信用评估，对于符合准入条件的方可开展业务。公司建立完善内评评级体系，覆盖



自营、资管、资金管理等业务条线，对不同行业、不同类型的投资标的、交易对手进行信用风险评价。同时，公司建立了舆情监测系统，对机构主体、发行主体的外部评级变动、不利舆情、负面信息、司法执行信息等进行监控。对于存续期项目，公司对存在重大风险的项目进行及时预警、评估、报告和处置，并建立健全减值模型，对项目风险计提减值准备。

报告期内，公司信用风险总体可控，债券投资业务未发生重大信用风险事件，融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例处于安全范围。

3、流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

公司主要采用风险指标分析方法进行总体流动性风险评估，即通过对流动性覆盖率、净稳定资金率、杠杆倍数、公司流动性储备充裕度、资产及负债集中度等主要指标的分析，评估和计量公司总体流动性风险状况。公司建立了流动性风险限额体系，对流动性风险实施限额管理，并实施限额执行情况的监测，保障一定的优质流动性资产，做好资产负债匹配，有效管控流动性风险。

公司定期或不定期开展流动性风险压力测试，模拟在极端流动性压力情况下可能发生的损失，评估和判断公司在极端情况下的风险抵御能力和履行支付义务的能力，并针对测试结论采取必要的应对措施。公司建立并持续完善流动性风险应急计划，并定期对应急计划进行演练和评估，不断更新和完善应急处理方案。

报告期内，公司流动性覆盖率、净稳定资金率均满足监管要求，公司运营现金流不存在期限缺口，整体流动性状况良好。

4、操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。

公司风险管理部将操作风险管理作为风险管理的重点之一。风险管理部是公司操作风险的管理部门，各业务部门和支持部门按照职能分工，分别执行本业务领域的操作风险管控，对公司业务和管理中的操作风险进行全过程的识别、评估、监控、应对和管理。公司通过建立并不断完善操作风险三大管理工具：风险与控制自评估、关键风险指标监测、操作风险事件与损失数据收集，对操作风险进行识别、评估、监测和管理；并强调新产品、新业务开展前的风险识别与控制，强调业务流程操作风险隐患的持续识别与排查，提升对操作风险的识别及防范能力。公司目前按监管要求采用标准法进行操作风险经济资本计量，计提相应资本以抵御操作风险。

报告期内，公司未发生重大操作风险事件。



四、重大事项

2024 年，公司组织机构健全、公司治理内部控制不存在严重缺陷，且未发生《证券公司收益凭证发行管理办法》第七条规定的“已发行的收益凭证或者其他债务融资工具有延迟支付本息等违约事实且仍处于继续状态的；或发生造成重大损失或者严重危及业务稳健运行的重大风险事件且仍处于继续状态的等可能影响公司正常发行收益凭证的情形”，未发生需要进行临时披露的重大事项。

