

德邦证券股份有限公司收益凭证 2025 年度中期 报告

一、公司基本概况

(一) 公司基本情况

公司名称：德邦证券股份有限公司（以下简称“德邦证券”、“公司”）

公司英文名称：Topsperity Securities Co., Ltd.

注册资本：人民币 420,681.00 万元

实缴资本：人民币 420,681.00 万元

法定代表人：梁雷

成立日期：2003 年 5 月 15 日

注册地址：上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼

统一社会信用代码：91310000798973847R

邮政编码：200063

公司网址：www.tebon.com.cn

经营范围：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。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】



（二）公司经营情况

报告期内，公司实现合并营业收入 6.53 亿元，同比增长 10.87%；合并净利润 0.54 亿元，其中归属于母公司股东的净利润 0.55 亿元，同比增长 181.30%。

截至报告期末，公司总资产 261.17 亿元，较年初下降 10.56%；归属于母公司所有者权益 76.55 亿元，较年初增长 0.62%。

二、报告期内收益凭证业务情况介绍

公司发行的收益凭证均为固定型收益凭证，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。

报告期初，公司存续收益凭证共 766 只，合计规模为 16.89 亿。报告期内，公司共发行 50 只收益凭证，合计募集资金 1.76 亿元；共兑付 198 只收益凭证，合计兑付本金 6.61 亿元，利息 0.55 亿。公司严格履行合同义务，报告期内按时、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 618 只，合计规模为 12.04 亿元，占公司净资本比重为 23.46%；公司发行期限在 1 年以内（含 1 年）的收益凭证余额为 1.16 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 13.16 亿元，占公司净资本比重为 25.63%。

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，报告期内未发生重大风险事件，具体情况如下：

（一）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。公司涉及市场风险的业务主要包括：自营、资管业务中的权益类证券投资、固定收益类证券投资、衍生品投资，及用于流动性管理的证券投资等。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。

（二）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。公司面临的信用风险主要包括直接信用风险和间接信用风险。直接信用风险主要来源于信用债券投资、理财产品或信托产品投资业务，及融资融券交易、约定购回、股票质押式回购等信用类业务。间接信用风险主要来源于债券承销、资产证券化产品等投行类业务，资产管理业务、金融产品代销业务等。对上述风险管控措施包括：设置直接敞口、维持担保比等风控指标，并通过抵押品盯市管理、



基本面分析、压力测试和内外部信用评级等手段，进行全方位监控和衡量。

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。与此同时，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。

（三）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。流动性风险因素及事件包括但不限于：资产负债结构不匹配、资产变现困难、经营损失、交易对手延期支付或违约，以及信用风险、市场风险、操作风险、声誉风险等类别风险向流动性风险的转化等。



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。

（四）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，主要表现为以下七类：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

风险管理部根据《德邦证券股份有限公司操作风险管理办法》，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

报告期内，公司共计发生一次重大事项披露，具体情况如下。

已作为临时报告披露的重大事项

重大事项名称	披露时点	披露场所
德邦证券股份有限公司关于公司董事长、三分之一以上董事、三分之二以上监事发生变	2025/6/3	德邦证券股份有限公司官方网站 机构间私募产品 报价与服务系统



动的公告		
------	--	--

第 11 页

