

2020年1月17日投资者关系活动记录表

编号：2020-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 电话业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	华泰证券股份有限公司 研究所 大金融团队首席 金融首席分析师 沈娟
时间	2020年1月17日 10:00-11:30
地点	投行大厦 20楼 6号会议室
上市公司接待人员姓名	第一创业证券股份有限公司 董事会办公室负责人 陶丹 第一创业证券股份有限公司 董事会办公室投资者关系总监 施维 第一创业证券股份有限公司 董事会办公室投资者关系岗 宋伟涛
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、固收业务部门组织架构？如何保留优质人才？</p> <p>答：公司固定收益部按照业务特点和风控隔离，结合部门的业务开展实际需求来设置组织架构。</p> <p>公司固收人才保留主要有两个方面：一是自己培养应届毕业生。公司参考国际投行的“管培生”制度，按不同岗位特点针对性优选应届毕业生，同时用已经形成的一整套完善的培训体系帮应届毕业生快速成长。</p> <p>二是用包容开放的海洋文化和市场化的薪酬机制保留人。公司固收业务一切以业务需求为出发点，务实进取，KPI 兼顾绝对价值与相对价值，充分体现团队和个人的专业贡献，同时提供具有一定市场竞争力的薪酬，吸引有固收专业经验的优秀人才。</p> <p>2、固收自营投资对信用债、利率债等品种配置的偏好？如何做好信用债配置盈利与风控的平衡？</p> <p>答：在品种的配置上，公司固收自营投资相对灵活，会根据市场变化和各種債券的交易机会进行调整，完全市场导向。实际操作中，公司作为全国银行间债市 5 家拥有做市商资格的券商之一，由于履行做市商提供市</p>

场流动性的职责，一般情况下利率债持仓比例更高。

公司一直非常重视固收自营投资的信用风险管控，打造了债券研究院、公司投研平台及固收部“三位一体”的信用研究团队，通过大量实地调研对信用风险投资标的进行深入分析，通过信用挖掘向信用风险要收益。同时，公司风险管理部也设专职团队对信用风险予以管理和监督，在信用债券入池、集中度管理等方面，风险管理部与固定收益部形成相互协作、相互补充的有效风控机制。

3、公司是固收做市业务领头羊，做市业务优势？相关系统建设情况？

答：在做市业务上，公司充分发挥灵活交易的特色，积极提供优质报价，无论在做市品种、做市量上均保持市场活跃度。在多年市场波动中，公司逐渐摸索和实践出具有自身特色的人才培养、人员配置和风控体系，保证了所有交易的安全进行。2019年，公司荣获外汇交易中心评选的“活跃交易商”称号。

在系统建设方面，固定收益部专门设立了科技创新团队，打造了eBOND固收综合业务系统，其中根据交易特点自主开发特定功能，大大提升整体做市效率，用科技赋能交易。目前，该系统已实现询价、报价、资金匹配、风控指标检查、账户管理的综合功能，并不断完善中。

4、利率期权衍生品种即将推出，公司未来在固收产品端有何布局？

答：公司对利率期权的推出充满期待，已经在申请利率期权市场交易成员资格。利率期权是现有债券工具的一个重要补充，可以帮助我们设计更多更复杂的交易策略。

5、公司对固收投资杠杆率的偏好？未来进一步做大固定收益交易业务是否会受到资本金规模的制约？如何克服这一障碍？

答：公司固收投资交易业务的杠杆会根据市场状况和投资策略动态调整，总体保持稳健。

公司2019年启动了非公开发行股票项目，拟募资不超过60亿元，扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金，补充营运资金及偿还债务。具体募资用途方面，25亿元拟用于“扩大投资与交易业务规模”。证监会2019年12月2日受理公司非公开发行股票申请，2020年1月6日收到反馈。

6、公司是否拥有固收境外业务资质？对业务国际化拓展的看法？

答：公司暂无固收境外业务资质。中国债券市场重要性不断提升，规

模不断扩大，正吸引着越来越多境外机构主动进入。公司也在尝试与境外机构搭建合作关系，已经取得实质进展。未来，公司致力于为全球机构提供专业的中国债券市场服务。

7、公司券商资管以固定收益为核心，以“固定收益+”为定位，“固定收益+”具体开展形式？

答：公司券商资管业务坚持以固定收益为特色，以主动管理为核心，以绝对收益为目标，采取集中高效的运营模式，以投研带动，深入打造“固定收益+”产品线，努力为客户创造稳定增值回报。

公司以强大的投研体系为支撑，对信用债、利率债等常规品种，可转债、国债期货等增强品种，进行独立研究和投资。对于权益、商品、衍生品等，公司主要采用 FOF/MOM 模式开展资管配置。公司与全市场最优秀的各资产和策略管理人合作，从资产及策略配置、子基金管理人筛选、风险监控和投后管理等核心投研点出发，深入打造精细化 FOF 投研体系。公司通过债券+FOF 双轮驱动，创设纯债类、强债类、混合类、FOF 类等资管产品线，满足客户不同风险偏好和收益目标的多元化投资理财需求。

8、未来银行理财子公司也将在固收方面拥有特长，如何差异化竞争？

答：随着银行理财子公司的设立，泛资管行业的同质化竞争加剧，券商资管业务发展面临新挑战，公司券商资管将坚定走差异化发展之路。

(1) 进一步提升“固定收益+”主动管理能力，夯实投研优势。公司将结合市场环境及自身特色优势，依托债券研究院、公司投研平台以及资产管理部投研团队“三位一体”的投研体系，继续夯实“固定收益+”投研能力，通过信用挖掘向信用风险要收益，通过投研分析向市场风险要收益。

(2) 充分利用机制优势和全牌照优势，打造特色化、定制化资管产品。在灵活的市场化机制下，公司进一步构建打通连接资金端到资产端的全产业链，利用上市公司定增、发债、并购、发行 ABS 等项目机会，通过期权、期货、利率衍生品等投资工具，为客户设计定制化、特色化资管产品。

(3) 巩固差异化客户优势，深度满足客户需求。中小城商行和农商行由于人力、物力、财力有限，未来可能仍将以委外形式开展资管业务，公司通过委外业务深耕这部分客户；企业和机构客户，既有融资需求，又有投资需求，通过综合金融服务满足需求；个人客户方面，券商客户天然属于风险偏好较高的群体，能承受较大的市场风险，创设产品匹配需求。

9、公司股权投资子公司注册资本在券商中排名靠前，战略布局如何？

答：公司通过全资子公司一创投资从事私募股权基金管理业务。一创投资秉承“产业视角、平台战略、机制驱动”的发展战略，致力于推进产融结合，聚焦服务实体经济。一创投资持续深化平台战略，携手深圳鲲鹏资本、广东恒健投资、中关村股权交易服务集团、广东广晟金控、杉杉股份等地方国有资本投资运营公司和上市公司，陆续成立了多家私募基金管理平台公司。同时，一创投资取得了广东省及深圳市相关政府引导基金的支持，发起设立了多支私募股权投资基金。项目投资上，一创投资持续聚焦在战略性新兴产业、先进制造业、高端装备制造业等领域，深挖优质项目。截至2019年6月底，一创投资及子公司在管基金17支，期末实缴资本规模94.66亿元。

公司通过全资子公司创新资本从事股权投资、创新金融产品投资等另类投资业务。创新资本专注于环保与新能源、专业技术服务业等新兴产业以及国企改革带来的投资机会，积极拓展和挖掘投资项目。截至2019年6月30日，创新资本累计在投金额9.35亿元。

10、债券承销业务相较其他投行业务门槛较低、竞争更为激烈，如何形成业务优势？

答：近年来债券承销业务竞争愈加激烈的同时，承销商马太效应也日渐显著。公司在面对日趋严峻的债券承销压力中，坚持走“以固定收益业务为特色”的差异化发展路线，逐步探索出综合债务融资服务模式。

公司综合债务融资服务模式以“以客户为中心”，“向前半步”服务，努力找出客户最真实、最迫切的债务融资需求，然后整合全公司及合作伙伴之力去解决。

该模式的成型，从发现问题开始。目前债券承销业务中普遍存在三大问题：一是发行人和投资人信息存在一定程度的不对称情况；二是国内债券市场分层不够，债券投资风险与收益定位不够准确；三是因为专业化岗位和角色分工的原因，发行人对市场、承做人员对销售、承销人员对项目、投资交易对发行规则不了解或了解不够深刻，造成项目承销时资源错配。

公司以上述问题为导向，把投资人风险把控放在首位，从信用研究和投资人需求端把控项目风险，以及时、准确、专业、持续的信息发掘跟踪解决投资人信息不对称和投后管理问题，以市场准入、估值管理、协同做市等服务，解决投融两端的估值和流动性难题，开发主承、转售、财顾、撮合、交易、研究等全链条业务机会。

11、公司提出“运用金融科技手段打造一个运作高效的客户服务平

	<p>台”，当前金融科技布局情况？</p> <p>答：公司按照“以客户为中心”的理念，整体规划建设了固定收益、资产管理、证券经纪三大业务平台，同时整合运营、风控等支撑平台，并通过虚拟化、云计算、大数据、区块链、人工智能等技术赋能各平台。公司围绕提升客户价值、助力业务开展、提高运营效率，构建了数字化转型的基础设施与动力。</p> <p>固收业务方面，公司历时 4 年打造的 eBOND 固收综合业务系统，目前已集“最新最全的债券资讯”、“债券一级承分销”、“投资交易执行及管理”、“实时风控合规管理”、“运营管理支持”、“信用及宏观研究”六大功能为一体，支持债券交易的全业务场景；未来将进一步完善客户服务的多样化及构建线上的营销渠道。</p> <p>资管业务方面，公司自主研发的 A10 资管投资管理系统，已包括银行投顾、头寸管理和信评管理等几大功能，得到证券业协会的调研和同行的借鉴，未来将整合投资决策、风控、运营等功能，做到一个平台完成投资池、头寸、组合、投资、估值清算等工作，将人员、信息通过技术实时联结助力资产管理更加专业、高效。</p> <p>经纪业务方面，公司对零售客户推出了手机端一站式财富管理平台智富通 app，针对私募等机构客户推出了 FIRST 量化交易系统；未来智富通 app 和 FIRST 量化交易系统都将往更加智能化的方向不断迭代升级。</p> <p>12、公司股东“北京首都创业集团”由于原有第一大股东“华熙昕宇”减持，而成为第一大股东，且刚发布承诺不减持股份。大股东变更是否会对公司董事会成员、经营管理产生影响？</p> <p>答：公司无控股东、实际控制人，第一大股东变更及华熙昕宇减持计划的实施，不会导致本公司控制权发生变更，也不会对公司治理结构及持续经营产生影响。</p> <p>接待过程中，公司接待人员与来访者进行了充分的交流和沟通，严格按照公司《信息披露事务管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2020 年 1 月 17 日