

## 2020年5月22日投资者关系活动记录表

编号：2020-007

<b>投资者关系活动类别</b>	<input 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 √2020年（线上）夏季上市公司交流会
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	海尔金控 投资总监 薛翔 永诚保险资产管理有限公司 投资经理 王静明 鹏华基金管理有限公司 固定收益部高级研究员 何蕾 长城证券股份有限公司 非银金融行业研究员 刘文强 长城证券股份有限公司 非银金融行业研究员 张永 华西证券股份有限公司 非银金融行业研究员 吕秀华
<b>时间</b>	2020年5月22日 16:30-17:30
<b>地点</b>	投行大厦 20楼 6号会议室（腾讯会议号 751 299 595）
<b>上市公司接待人员姓名</b>	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
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>1、请介绍公司固定收益、权益投资比重，及各自的策略和收益？同时受疫情影响，债券违约率有所提升，如何管控信用风险？对后市怎么看？相对应的策略是？</b></p> <p>答：公司自营投资以固收为主，权益比重较低。在波动较大的行情下，公司固定收益投资与交易业务发挥一流的投研优势和灵活的交易优势，根据市场判断及变化，通过调整交易策略、仓位、杠杆和久期，积极把握交易性机会，取得超额收益。</p> <p>今年以来，鉴于新冠肺炎疫情的爆发对实体企业的冲击较大，公司固收自营主动收缩了信用债持仓。信用风险管控方面，公司有几重机制：公司整体层面，风控部门规定评级AA+以上的债券才能进入公司债券库；固定收益部层面，研究团队对企业进行筛查，参考外部评级并结合公司内部评级形成债券库名单，报给风控部门信评专家组进行二次复核，对行业集中度、区域集中度等进行综合管控；经过这两层筛查的债券纳入 eBOND</p>

固收综合服务系统，才能下单交易。eBOND 的合规风控模块还会实时捕捉异常风控指标并及时预警，单券有负面因素随时调出库。此外，公司根据信用风险的变化，每周、每月、每年对债券库进行定期评估和回顾，并对债券库进行调整。

展望未来，债券市场面临的不确定性因素较多，2020 年全年整体而言债市波动将成常态，仍可发掘交易机会。公司将不断提高投研和交易能力，增强市场把握能力，加强风险管理，保持固收自营的稳健开展。

**2、公司打造的 eBOND 平台，科技”+“金融”的方式来重塑固收业务，用全新的方式来承载固收业务，为债券投资业务的金融安全和金融风险做点尝试。当前看 eBOND 平台使用情况如何？未来 eBOND 平台及 IT 投入计划，eBOND 平台对外输出情况如何？**

答：经过 4 年的努力，公司将 eBOND 打造成集“最新最全的债券资讯”、“债券一级承分销”、“二级交易执行及管理”、“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，实现固收全业务、全品种的线上化管理。

从 2017 年 1 月起，eBOND 承载了固定收益部 100%的承销销售业务量，月均支持债券分销业务 1335 次，销售业务的录入、修改、配售全部电子化，极大提高业务效率，减少操作风险。从 2018 年 10 月开始，eBOND 承载了固定收益业务 100%的投资交易业务量，月均处理现券交易指令 2565 笔，回购交易 684 笔，实现从录入、审批到成交的全业务流程电子化。同时，通过系统将债券池、风险监控等实现前端设置，在提高交易、审批效率的同时，有效管理了投资交易的风险。

2018 年全面上线合规风控模块后，eBOND 可以更全面、更精准地捕捉到异常风控指标并及时预警提示，对市场风险、信用风险起到了事前防范和实时控制。eBOND 和中央结算公司及上海清算所实现了系统直联，运营管理部可通过 eBOND 及时查看债券或资金状态，完成所有后台结算及清算操作流程。

综上所述，eBOND 通过实现公司固收全业务全流程的内部管理数字化，提高了公司在固收承销销售和交易业务相关环节上的执行及运行效率，极大提升了客户体验。2019 年，公司以 50 多人的团队支撑起约 3000 亿元的销售量和 3 万亿元的交易量，eBOND 的科技赋能起到了重要作用。

在实现公司固收全业务全流程内部管理数字化的基础上，公司今年重点布局建设 eBOND 对外销售网络及客户数字化，积极摸索尝试构建新型线上业务模式。从 2020 年 1 月对外投入使用，截至 4 月末，eBOND 对外

渠道获取注册用户已达 16000 余人，认证用户 1400 多个，客户自行开展线上投标业务近 200 亿元，中标量近 30 亿元。

未来，在销售网络数字化上，公司将尝试在网页端、APP、企业微信小程序上开设 eBOND 官方直营店，并在水汇交易中心、北京金融资产交易所、Wind、QB 等平台上建设渠道店，发挥金融科技优势，借助渠道力量，共建数字化生态；在客户数字化上，公司利用历史的交易数据，通过算法模型来对客户做精准的业务画像，通过客户大数据和线上场景应用，为不同类型的客户提供匹配的线上产品和服务。

**3、考虑到债券做市、投资交易等 FICC 业务需要消耗较大的资本金，在低利率环境下，目前未看到公司发行短期融资券等融资，对未来权益乘数趋势展望？**

答：根据公司 2020 年 4 月 24 日发布的公告，央行核定公司短期融资券余额上限为 35 亿元。公司将根据市场情况及资金需求安排，择机发行短期融资券融资以优化财务结构。

公司的杠杆倍数与公司战略、经营情况相匹配，公司综合考虑资金成本、财务杠杆效益、财务风险等各方面情况后，合理配置资本结构。一方面，公司将积极推进非公开发行 A 股股票工作，募集资金补充净资本打开业务拓展空间，并调整资本结构；另一方面，也将根据业务需要保持合理的财务杠杆水平。

**4、首创集团“被动”成为公司第一大股东后，是否对公司管理、经营产生影响？公司成为有固定收益特色的、以资产管理业务为核心的证券公司”这一战略目标，持续特色化发展，是否会有所影响或改变？是否在业务层面及资源层面有所帮助？**

答：首创集团一直积极支持公司的发展，在尚未成为第一大股东之前，已经承诺参与公司本次非公开发行，拟认购不超过 7000 万股。公司“成为有固定收益特色的、以资产管理业务为核心的证券公司”的特色化发展战略在 2017 年确定之时，已经得到首创集团的认可。

公司未来仍将围绕“成为有固定收益特色的、以资产管理业务为核心的证券公司”这一战略目标，持续特色化发展。具体而言，一是巩固资产管理业务优势，拓展投资领域，丰富产品线，实现主动型资产管理转型；二是以资产管理业务优势带动财富管理业务，运用金融科技手段，为客户提供更加智能化、数字化、精准化和专业化的服务；三是强化固定收益业务，通过开发与推广固定收益债券服务平台，推动固定收益部银行间综合

平台上线试运行及推广，构建全品种、全市场、全覆盖的销售链条与销售团队，显著提升销售能力，强化固收品牌实力。

2017 年底公司与首创集团下属 H 股上市公司首创置业签署战略合作框架协议，双方拟在产业投融资、资产证券化、投行并购业务及私募基金合作、现金管理等方面展开全方位战略合作。自此，双方紧密携手，在行业发展、跨界融合等多层面推进深度合作，促进双方长期互利共赢、共同发展。截至目前，公司与首创置业在私募债发行、应收账款 ABS、购房尾款 ABS、供应链 ABN、商业物业储架 REITs 产品等方面展开深入合作。其中，由公司作为计划管理人和销售机构的中联一创——首创钜大奥特莱斯一号成功发行，为国内首单百亿规模商业物业储架 REITs 产品和国内首单以奥特莱斯为底层资产 REITs，是继长租公寓 REITs 之后，又新开拓的一类储架式 REITs 产品。

#### **5、监管最近发布了公募 REITs 新规，公司是否有计划推进该业务？**

答：公募 REITs 试点新规是重大的政策突破，从长期来看，公募 REITs 将成为资本市场非常重要的产品类型之一，市场规模可观。公司从事 REITs 业务经验丰富，将积极进行公募 REITs 业务布局。目前，在公募 REITs 业务试点阶段，公司正积极筹划推进以下工作：

（1）组建 REITs 专项业务小组。负责跟踪政策、市场及产品，为后续业务开展提供技术支持；业务落地部门负责整体规划，培养执行团队，发动公司内外部资源共同挖掘业务机会；中后台部门配合制定相关制度，搭建立项、风控、内核、运营管理等全链条专业团队。

（2）利用现有优势资源集中布局，提前锁定业务核心客户。①在公司内部向各业务部门开展培训工作，充分利用公司内部交叉销售网络；②挖掘公司参控股公司及其合作方的各类基础设施资产；③梳理公司现有核心客户、战略合作伙伴所持有的资产或相关业务资源。

（3）推进筹建基础设施运营管理公司的可行性研究。基础设施运营管理能力是公募 REITs 体现权益导向的重要基础。目前，基金管理人、计划管理人等金融机构普遍缺乏基础设施运营管理能力，是公募 REITs 的核心痛点之一。打造基础设施运营管理能力能够在公募 REITs 领域占得先机，辅助获取项目并扩大收入来源，在建立良好的品牌效应之后使业务进入良性循环轨道。因此，公司已经着手推进与原始权益人合资设立专业基础设施运营管理公司的可行性研究，致力于培养核心管理能力，未来以资产运营和管理为抓手撬动公募 REITs 业务推进，实现业务收入和规模的稳健增长。

	<p><b>6、公司定增的进展情况？后续发行安排？定增路演询价情况？</b></p> <p>答：中国证监会已于 2020 年 4 月 16 日出具《关于核准第一创业证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可【2020】724 号）。公司将在规定的有效期内，选择适当时机向特定对象发行股票。</p> <p>公司正积极推进发行前的筹备工作，待发行期首日确定之后，公司董事会将按照相关规定，与保荐机构（主承销商）根据投资者申购报价的情况，遵循价格优先原则确定发行价格。</p> <p>公司投资者关系工作人员与参会人员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。</p>
<p><b>附件清单 (如有)</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2020 年 5 月 22 日</p>