

2026年5月14日投资者关系活动记录表

编号：2026-01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 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	参加第一创业 2025 年年度报告暨 2026 年第一季度报告业绩说明会的分析师
时间	2026 年 5 月 14 日 13:30-14:30
地点	投行大厦 20 楼 1 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、总裁 王芳女士 第一创业证券股份有限公司董事会秘书 屈嫫女士 第一创业证券股份有限公司副总裁兼财务总监 马东军先生
投资者关系活动主要内容介绍	投资者关系活动主要内容详见附件。 交流过程中，公司相关人员与投资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，未出现未公开信息泄露等情况。
附件清单（如有）	第一创业 2025 年年度报告暨 2026 年第一季度报告业绩说明会主要问题列表
日期	2026 年 5 月 14 日

附件：

第一创业 2025 年年度报告暨 2026 年第一季度报告业绩说明会主要问题列表

问：公司是否已制定“十五五”发展规划？主要发展目标如何？

答：公司已初步编制“十五五”规划，当前仍在进一步讨论完善中。“十五五”时期，公司将深度融入北京国管战略生态圈，全面提升综合金融服务能力与核心竞争力；坚持市场化经营机制，持续完善公司治理、提升经营管理效能；巩固北京区域核心优势，深耕大湾区战略腹地，稳妥推进国际化布局，做大客户基础，强化投研能力建设，全面服务新质生产力产业、科技创新产业与传统产业转型升级。在坚持把功能性放在首位的前提下，把握好功能性与盈利性的关系，为股东创造更多价值。

问：公司固收业务在资本中介及投资等领域打造了哪些新业务模式？未来在资产结构优化及杠杆运用方面有何规划？

答：在资本中介领域，公司将继续深化分品种做市报价策略，为各类客户提供全品种做市报价综合服务，提升交易频次并扩大品种覆盖；深入挖掘客户需求，完善交易服务体系；加大资源投入与人才培养，强化交易定价能力建设，探索“销售+定价+交易”策略，全面提升交易服务能力。在固收投资领域，公司将加强市场前瞻性研判，在把握债券配置与波段交易机会的同时，积极布局大类资产轮动机会。与此同时，公司将持续推动业务数字化建设，完善债券全品种做市报价平台，优化自动化做市及量化模型，加强不同做市板块间的协同机制建设，以科技赋能提升业务效率与客户全生命周期服务能力。在资产结构上，未来公司将根据市场发展，增加多元资产配置，增强业务韧性与收益多样性；在杠杆运用方面，固定收益业务将根据监管要求和公司风险管理要求，结合市场变化和业务策略在公司总体风险限额中灵活动态调整。

问：2025 年公司券商资管规模增长的主要驱动因素？

答：2025 年公司券商资管规模实现较快增长，主要由股东赋能、渠道拓展、机构合作、多元策略深化及创新产品孵化等多因素共同驱动。公司第一大股东北京国管赋能公司资管业务发展，深化战略协同；同时公司持续发力渠道建设，通过拓展代销渠道、强化营销推广，为固收及“固收+”核心产品线导入了可观的管理规模；机构业务实现多点突破，持续拓展理财子、信托等各类机构客户，有力支撑资管规模稳步攀升；多元资产策略与创新产品有序落地，依托

北交所含权策略产品的领先优势，持续深化公募 REITs 赛道布局，为业务后续稳健增长积蓄动能；私募 FOF 业务实现跨越式发展，管理规模实现新的突破，为整体资管规模增长贡献了重要力量。

问：公司大类资产配置的整体思路，以及后续结构调整规划？

答：公司自营投资业务覆盖股票、基金、固收类资产等各类品种，结合市场变化灵活调整大类资产配置结构。目前，公司投资布局涵盖股票、基金、委外产品、可转债及可交债等品类，以股票投资为重心，同时持续拓展多元化投资机会。未来，公司在投资端将重点把握科技创新与产业转型带来的机遇，同时关注下半年经济企稳背景下顺周期行业的修复行情。

问：公司自营权益类资产占净资本比例高于行业均值，采用了哪些金融工具与交易策略对冲市场波动风险？

答：公司自营权益类资产占净资本比例高于行业均值，主要是权益投资中 OCI 高股息投资占比相对较高，相关规模增长主要由持仓资产市值上涨所致。业务端主要运用期货对冲、仓位管控以及配置不同风格品种等方式，有效平抑并降低投资组合的市场波动风险。

问：公司设立香港子公司的进展？后续国际化发展有何规划目标？

答：公司设立香港子公司事宜尚需履行内地和香港的监管要求。公司拟设立香港子公司，依托母公司股东资源、专业团队与服务经验起步布局。初期深耕离岸债券交易、低波动资产配置及中资企业境外投融资并购相关服务，发挥境内业务成熟优势；中长期整合海内外客户资源、扩充专业团队，完善全球资产配置、做市交易及风险对冲能力，打造跨境协同、全品类覆盖的国际化综合金融服务平台。

问：2026 年第一季度公司利息净收入大幅增长的核心驱动因素？后续在金融资产规模上有什么扩表规划与发展展望？

答：公司 2026 年第一季度利息收入增长主要由两融业务规模提升所带动。从业务发展来看，合理提升杠杆水平有助于公司业务拓展和资产配置布局，同时也需兼顾市场波动会放大高杠杆相关风险。公司将严格遵循监管要求，并结合自身业务特点与发展战略合理调配资金、优化业务结构，以构筑长期竞争力为目标，根据市场变化和投资策略灵活动态调整信用业务、自营业务等用资业务的配置水平。