第一创业证券股份有限公司
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

证券代码：002797　　证券简称：第一创业

2026 年 11 月 12 日投资者关系活动记录表

编号：2026-07

投资者关系活动类别	☑特定对象调研　　□分析师会议 □媒体采访　　□业绩说明会 □新闻发布会　　□路演活动 □现场参观　　□其他
参与单位名称及人员姓名	太平洋证券股份有限公司 研究院院长助理、金融行业首席分析师 夏芈印
时间	2026 年 11 月 12 日 10:00-11:00
地点	投行大厦 15 楼 2 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 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 孙亦欣 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	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）	特定对象调研问题列表
日期	2026 年 11 月 12 日

附件：

特定对象调研问题列表

问：请问公司在自营投资方面的资金投向大致是怎样的？

答：公司自营投资业务覆盖权益、固收等各类资产，结合市场变化灵活调整大类资产配置结构，其中固收自营投资在利率债及高等级信用债等高流动性债券持仓占比上相对较高，投资资产质量优良。

问：三季度末，公司其他债权投资较年初有所减少。请问这主要是债券到期、主动减持转配，还是其他因素带来的变化？

答：公司根据市场变化，出于投资策略多样化的考虑，前期配置了部分其他债权投资，但在固收业务总体规模中占比较小。公司固收业务交易驱动战略旨在着力发展满足客需的二级交易服务，更积极的履行做市商义务，加强专业定价能力和投研能力的输出，为客户的二级交易提供更专业的定价、做市、交易服务。随着市场和业务策略的变化，公司逐步减少了其他债权投资科目的配置仓位，在交易驱动战略引领下，加强持仓债券的流动性、灵活性和交易属性。

问：公司第三季度投资收益和公允价值变动收益有所下降。能否介绍一下固收和权益投资各自的表现，以及影响收益变化的主要因素？

答：权益自营业务方面，第三季度权益市场整体震荡下行，主要指数不同程度下跌，市场风险偏好回落，投资难度加大，面对市场变化，公司已及时调整仓位结构，降低权益投资整体敞口。固收自营业务方面，公司第三季度债券投资整体杠杆适中，运用灵活多变的策略，较好把握了市场机会。

问：今年前三季度，公司资产管理及基金管理业务手续费净收入同比增长约 13%。能否介绍一下证券资管和基金管理业务各自的增长情况？

答：前三季度公司资产管理及基金管理业务手续费净收入同比实现增加。券商资管业务方面，截至第三季度末，公司受托资金规模较上年末稳步增长。公募基金业务方面，截至第三季度末，创金合信公募基金业务受托资金规模 2,055.20 亿元，较上年末增长 19.59%。

问：公司经纪业务今年有哪些重点举措？

答：公司经纪业务以资产配置和综合服务为抓手提升服务质量，重点推进以金融产品资产管理规模和买方投顾为支点的财富管理转型，持续提升客户服务能力。具体而言，金融产品保有结构持续优化，财富管理收入占比、客户托管资产和资金相关的收入占比稳步提升；矩阵化新媒体投顾在总部和分支机构层面同步推进。整体看，公司经纪业务持续推动构建专业买方投顾体系，聚焦资产配置与全生命周期服务，为客户创造长期价值。

问：公司今年两融业务、股票质押式回购交易业务的信用风险情况如何？

答：今年公司两融业务信用风险整体可控，平均维持担保比例保持在合理区间内；股票质押式回购业务信用风险整体可控，未发生追保平仓，无客户违约。

问：前三季度，公司利息净收入增长较快。请问两融业务的平均规模和融资利率有什么变化？

答：今年前三季度，公司融出资金月均规模较去年同期有一定增幅，公司两融融资利率水平与行业趋势基本一致。同时，为应对日趋激烈的竞争，公司持续推动业务模式向综合服务转型，以服务质量缓释利率下行压力。

问：请介绍一下公司主要的风险控制指标的表现情况，以及发生一定幅度变化的原因？

答：公司严格按照监管部门关于净资本动态风险监控相关规定持续对净资本等风险控制指标进行监控。2026 年第三季度，公司各项主要风险控制指标未出现大幅变动，指标波动系正常经营业务活动所致，处于合理区间。总体来看，截至 2026 年第三季度末，公司各项风控指标运行正常，均优于监管预警标准。

问：公司是否有并购重组相关规划？

答：关于并购重组，公司没有应披露而未披露的信息。

问：三季度发行公司债券 12 亿元，期末流动性覆盖率和净稳定资金率均较年初有所提升。请问公司在融资期限、融资成本和需求的匹配方面主要有哪些考虑？后续是否有进一步优化融资结构的安排？

答：公司综合考虑业务策略及实际开展进度、流动性储备等情况，适时进行长、短期融资，确保公司长短期融资结构合理、流动性风险指标符合监管要求。