

## 2025 年 1 月 9 日投资者关系活动记录表

编号：2025-02

<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"/> 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（华创证券 2025 年年度策略会）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	华创证券有限责任公司 非银组 首席研究员 徐康 华创证券有限责任公司 非银组 研究员 刘潇伟 华创证券有限责任公司 非银组 助理研究员 崔祎晴 华创证券有限责任公司 金融组 助理研究员 杜婉桢 华创证券有限责任公司 权益投资部 大金融行业研究员 王云龙 招银理财有限责任公司 研究员 胡敏慧
<b>时间</b>	2025 年 1 月 9 日 10:00-11:00
<b>地点</b>	深圳福田东海朗廷酒店 703 会议室
<b>上市公司接待人员姓名</b>	第一创业证券股份有限公司 董事会办公室负责人 施维 第一创业证券股份有限公司 投资者关系岗 宋伟涛
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	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。
<b>附件清单（如有）</b>	参加华创证券 2025 年年度策略会交流问题列表
<b>日期</b>	2025 年 1 月 9 日

附件：

## 参加华创证券 2025 年年度策略会交流问题列表

**问：2023 年 5 月首创集团将所持公司股权转让给北京国管的主要考虑是什么？**

答：此次权益变动系北京国管与首创集团基于自身战略功能定位与资产配置需求而进行的商业安排。北京国管受让第一创业股份，是北京国管作为国有资本运营平台进行深化改革的重要举措，有利于北京国管更好地发挥国有资本运营公司的功能效用，促进国有资本做优做强。

**问：2024 年公司自营表现亮眼，净资产收益率提升明显；展望 2025，考虑到公司债券自营规模较大，如果市场利率上行，公司的应对策略？**

答：2021 年以来，公司持续推进固收业务的交易驱动转型战略，本质就是去方向化，构建中性策略，由传统的通过投资配置来获取市场趋势的收益，转变为通过打造投研能力、定价能力和交易能力，为市场提供流动性，满足市场各类参与者的需求，利用自身的专业能力、服务能力、交易能力获取收益。未来，公司将继续围绕交易转型战略，持续加强交易定价能力建设，加大对机构客户的服务能力，提升对各类机构的服务深度，致力于成为一流的债券交易服务提供商。

**问：公司固收自营资产中配置性与交易性债券的规模占比？利率债、城投债、金融债及其他类债券的规模结构？**

答：公司固收自营投资在持仓结构上根据市场变化和公司风险管理要求，灵活调整，并无固定比例。整体来看，公司结合履行做市商职责和交易驱动转型战略，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，持仓资产质量优良。

**问：公司杠杆相对低于行业平均，信用债及债券质押逆回购的规模都比行业略低一些，公司对于未来杠杆的计划是怎么样？**

答：公司固定收益投资杠杆率根据监管要求和公司风险管理要求，结合市场变化予以灵活调整。目前，公司债券投资整体杠杆适度。未来，公司将继续围绕交易驱动转型战略，运用灵活多变的策略，合理配置相应杠杆水平。

**问：公司自 2023 年年中以来自营权益类资产规模提升比较明显，后续对于自营配置的计**

划如何？

答：公司权益投资业务聚焦绝对收益策略努力获取低波动下的稳健收益，权益投资规模根据市场情况动态调整。未来公司将加强宏观研判，继续聚焦绝对收益策略，根据市场情况灵活调整权益投资仓位。

**问：展望 2025，若明年市场利率持续下行，会不会出现固收类基金管理规模萎缩或管理费率下调的情况？**

答：2025 年适度宽松的货币政策环境下，固收类基金相对银行存款等固收类产品更具吸引力。养老金及保险资金等长期资金的配置需求，预计将会为固收类基金管理规模的稳定性提供支撑。为更好地让利投资者、回报投资者，公募基金行业将稳步降低综合费率，提高产品竞争力，有望实现总量提升、结构优化的良好行业发展格局。

**问：公司如何实现“固收+”资管业务的持续发展，其背后的核心驱动？**

答：在券商资管领域，公司多年来长期深耕固定收益领域，并在 ESG 投研和 FOF 投资领域较早进行了布局，有一定的先发优势。公司券商资管业务多年深耕固收资管体系，积淀了较强的策略配置、内部联动及外部资源整合能力。作为国内首家加入 UN PRI 的证券公司，公司较早建设 ESG 投研体系，通过先发优势及特色化投研体系打造固定收益类 ESG 资管品牌。公司以 FOF 为权益资管突破口，作为国内最早成立 FOF 团队的证券公司之一，持续夯实投研，在做好多策略配置的基础上，持续推进产品创新、优化产品线布局、丰富产品货架，形成差异化发展，打造具有核心竞争力的精品资产管理机构。