

2025 年 11 月 6 日投资者关系活动记录表

编号：2025-07

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（开源证券 2026 年度策略会）
参与单位名称及人员姓名	开源证券股份有限公司 非银金融首席分析师 高超
时间	2025 年 11 月 6 日 9:00-10:00
地点	深圳东海朗廷酒店 909 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 投资者关系岗 宋伟涛 第一创业证券股份有限公司 投资者关系岗 胡宝莹
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）	参加开源证券 2026 年度策略会交流问题列表
日期	2025 年 11 月 6 日

附件：

参加开源证券 2026 年度策略会交流问题列表

问：公司前三季度业绩增长的主要驱动因素是哪些业务板块？

答：公司 2025 年前三季度营业总收入同比上升 24.32%，归属于上市公司股东的净利润同比上升 20.21%，主要系公司的自营投资及交易业务、证券经纪及信用业务同比增长较大。

问：北京国管对公司业务发展和战略定位的思路是怎样的？

答：北京国有资本运营管理有限公司（以下简称“北京国管”）自 2023 年 5 月成为公司第一大股东以来，公司健康、稳定的股权结构得到进一步巩固，公司治理架构健全、清晰、有效，为公司实现高质量发展奠定了稳固的基石。北京国管通过强化股东赋能与战略协同，全力支持公司发展，促进公司价值提升。

公司对北京市场及北京市属国企的业务覆盖力度显著提升。根据 Wind 数据统计，2025 年上半年，公司完成 30 只北京国企债券发行，总承销金额 77.41 亿元，北京市属国企债券承销规模排名第 4 名。2025 年 7 月，由公司控股子公司创金合信担任管理人、公司担任专项计划管理人的全国首单总部型科创产业园公募 REITs——创金合信首农产业园 REIT（508039）成功发行上市，募集金额 36.85 亿元，是公司战略服务北京市属国企，为北京首农食品集团有限公司提供全方位一站式综合金融服务的成功示范，标志着城市更新与资本创新的深度融合，为首都存量资产盘活树立新标杆。

同时，公司北交所各项业务取得突破。公司全资子公司一创投行作为独家保荐机构和承销商，助力云星宇（873806.BJ）在北交所首发上市，成为登陆北交所的首家北京市属国企。截至 2025 年 9 月末，一创投行北交所 IPO 在审项目 2 单。一创投行聚焦服务北交所债券市场建设，完成北交所首单公司债券和短期债券、首单京津冀协同发展债券、首单长期信用债的发行。北京国管与公司控股子公司创金合信合力打造全市场首支北证 50 指数增强型公募基金，是公募基金行业稳步扩大指数化投资北交所市场的重要尝试。

此外，公司与北京祥龙公司、北京银行、康桥资本、顺禧基金、北京北辰地产集团、北京一轻控股等多家北京国企签署战略合作协议，积极开展全方位的业务探索与合作。

未来，公司将依托股东赋能和区位优势，深化与北京国管的对接联络机制，不断开发和积累北京国资体系的核心战略客户，以产业赋能为目标，助力产业链整合，为客户提供长期综合金融服务。

问：近两年公司发展战略有哪些变化？

答：2025 年 4 月，公司董事会制定了公司《2025-2027 年战略发展规划》，明确提出“以客户为中心，打造具有固定收益特色优势，以资产管理和投行业务驱动综合金融服务能力的一流投资银行”的战略目标。具体而言，公司将巩固强化特色优势业务，固定收益业务以交易驱动为核心深化转型，资管业务以投研能力建设为抓手打造品牌特色，投行业务通过深耕聚焦区域、聚焦产业，助力新质生产力发展。同时，公司依托第一大股东北京国管的赋能，切实发挥战略协同，抓住发展机遇，打造核心竞争力和独特价值，实现高质量发展。

问：公司券商资管业务的整体情况，包括：总规模、主要业务种类、资金端的来源结构？

答：公司券商资管业务以客户为中心，持续提升主动管理能力及产品创设能力，围绕客户需求丰富投资品种与产品线，打造 ESG 与 FOF 投资先发优势，强化 ABS 业务特色，布局公募 REITs 业务，夯实投研风控体系。截至 2025 年 6 月末，公司资产管理业务受托管理资金总额为 663.25 亿元，较 2024 年末增加 126.87 亿元，增幅为 23.65%。公司将继续以客户为中心，坚持以固定收益为特色，加大“固收+”等多类型产品的创设力度；以 FOF、定增、战略配售为权益投资突破口，夯实投研能力，持续推进产品创新、优化产品线布局、丰富产品货架，推进差异化发展，打造具有核心竞争力的精品资产管理机构。

问：公司券商资管业务收入中固定管理费与浮动业绩报酬的占比情况？今年以来债市承压环境对公司券商资管业务规模及收费水平的影响？

答：公司券商资管业务收入以固定管理费为主，整体收入结构保持稳定。公司通过前瞻性业务布局与精细化投研管理，积极应对市场变化，推动资管业务实现稳健发展。在投资端，公司固收类产品表现稳健，主要通过可转债资产的配置优化以及多元化债券策略的运用，增强组合收益与抗波动能力。产品方面，公司坚持“以固收为基石、多轮驱动”的发展策略，不断完善“固收+”、可转债、FOF、ABS、公募 REITs 及权益类产品线，提升产品多样性，优化风险收益特征。上半年公司资产管理业务规模实现稳步增长。在收费水平方面，公司通过提升含权产品占比，有效缓解传统固收产品业绩报酬下滑的压力，整体管理费率保持平稳，业务收入结构

持续优化。

问：公司债券自营和客需两大块业务的规模和杠杆情况？利率底部企稳，债市相对承压，公司固收业务有哪些应对举措？

答：公司固收业务债券自营与客需业务的规模及杠杆根据监管要求与公司风险管理政策，结合市场变化、客盘需求及投资策略，在总体风险限额内进行灵活动态调整。公司持续推进固收业务向交易驱动转型，核心是从依赖趋势性配置收益，转向依托投研与定价能力，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。在此战略下，固收业务以客需驱动的交易型持仓及配套对冲策略为主。2025 年，公司结合市场变化进一步拓展公募 REITs、可转债等多元资产布局，一方面通过压缩配置型规模、构建灵活交易策略，降低对市场趋势的依赖；另一方面通过多资产配置捕捉轮动机会，增强业务韧性与收益多样性。

问：股票自营业务规模和今年收益情况？OCI 账户下股票投资的布局思路？衍生品业务发展情况？

答：今年以来，公司权益自营投资及交易业务根据行情灵活配置，实现较好收益。投资布局方面，公司重点配置盈利质量优良、现金流稳定、具有持续分红能力的龙头企业，核心是依托企业的内在价值实现长期稳健回报。衍生品业务方面，公司主要开展股指期货、收益互换、场外期权等交易，以优化资产配置和进行风险对冲管理。

问：经纪业务获客主要途径是否有变化？目前佣金率和两融业务利率情况，如何展望未来趋势？

答：今年前三季度，公司经纪业务线上与线下获客数均同比实现大幅增长。在佣金率与两融业务融资利率方面，公司相关费率水平与行业趋势基本一致。为应对日趋激烈的同质化竞争，公司持续推动业务模式向综合服务转型，通过深化客户陪伴、提升资产配置能力等措施增强客户黏性，以服务质量缓释费率下行压力。展望未来，预计佣金率及两融业务融资利率仍将面临一定压力。公司将坚持以客户为中心，不断提升专业服务能力与综合金融解决方案水平，致力于在市场竞争中保持业务的稳健发展与长期竞争力。

问：投行业务未来发展战略思路？

答：公司投行业务未来发展将围绕以下四个方面展开：一是深耕区域经济，聚焦“专精特新”企业集聚的重点区域，提供涵盖前期战略咨询、IPO、并购重组、再融资等一体化服务，

推动符合国家战略的科技创新型企业在北交所上市；二是推进产业投行战略，围绕战略性新兴产业设立行业专班，深化产业链研究，加强优质项目早期锁定和全程服务，分享产业成长价值；三是强化风险管控，实施风控前移，完善内部项目审核机制，密切跟踪监管动态，有效防范业务风险与声誉风险；四是拓展创新业务，重点布局创新品种债券、ABS 及公募 REITs 等产品线，构建多元化服务体系，提升综合金融服务能力。