

## 2026年5月14日投资者关系活动记录表

编号：2026-02

|               |  |
|---------------|--|
| 投资者关系活动类别     | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他   |
| 参与单位名称及人员姓名   | 参与第一创业 2025 年年度报告暨 2026 年第一季度报告网上业绩说明会的投资者   |
| 时间            | 2026 年 5 月 14 日 15:00-17:00  |
| 地点            | 全景网“全景路演”( <a href="https://rs.p5w.net/html/177813702671734.shtml">https://rs.p5w.net/html/177813702671734.shtml</a> )<br>深圳证券交易所“互动易”平台“云访谈”栏目<br>( <a href="https://irm.cninfo.com.cn/interview/interview/activityInfo?activityId=1452296006870171648">https://irm.cninfo.com.cn/interview/interview/activityInfo?activityId=1452296006870171648</a> ) |
| 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<br>第一创业证券股份有限公司董事会秘书 屈嫫女士<br>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<br>第一创业证券股份有限公司独立董事 李旭冬先生   |
| 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。<br>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 年第一季度报告网上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 年第一季度报告网上业绩说明会主要问题列表

**【投资者问题征集】问：公司近期是否有并购重组打算持续提升公司竞争力？**

答：您好！关于并购重组，公司没有应披露而未披露的信息。谢谢！

**问：公司 2026 年一季度净利润大幅增长的主要驱动因素是什么？这种增长是否具备可持续性？**

答：您好！公司 2026 年第一季度营业总收入同比增长 28.21%，除投行业务收入因项目发行节奏的原因同比降低外，其他主要业务收入均呈增长趋势，核心驱动来自证券经纪与信用、资管及自营投资等业务的优异表现。2026 年，公司将持续推动战略目标及重点工作的执行，坚持“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，持续构建核心竞争力，保持公司经营稳健增长。谢谢！

**问：公司的差异化、特色化发展战略主要体现在哪些方面？**

答：您好！公司将坚持“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，服务实体经济。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，实现高质量发展。谢谢！

**问：公司预计何时实施 2025 年度利润分配方案？能否适当提前分红实施时间？**

答：您好！感谢您的建议。公司于 4 月 29 日披露了《关于 2025 年度利润分配方案及 2026 年中期利润分配授权的公告》，拟向实施权益分派股权登记日登记在册的全体股东每 10 股派发现金红利 0.72 元（含税）。该利润分配方案尚需提交公司年度股东会审议，公司将在股东会审议通过后两个月内实施 2025 年度利润分配。谢谢！

**问：金融“五篇大文章”是国家重要战略方针，请问公司在落实相关要求方面取得了哪些进展和成效？**

答：您好！公司时刻牢记金融服务实体经济的初心和金融强国的使命，深入贯彻落实二十

届四中全会、中央金融工作会议精神，聚焦主责主业，强化功能定位，提升服务国家战略质效，积极部署、扎实做好金融“五篇大文章”。“科技金融”方面，公司为科技型企业提供全链条、全生命周期的金融服务，助力科技成果转化与新质生产力发展。2025年，公司全资子公司一创投行助力完成48只科技创新债的发行，合计承销规模136.63亿元；助力3家科技型企业完成5单新三板股票定向发行项目，合计募集资金5.40亿元；截至2025年末，公司控股子公司创金合信累计发行17只科技创新类基金，合计规模62.59亿元。“绿色金融”方面，公司将ESG可持续发展理念深度融入发展战略，主动服务“双碳”战略，大力发展绿色金融和责任投资，支持绿色产业发展。2025年，公司及子公司助力完成绿色融资合计规模76.97亿元，绿色投资合计规模544.39亿元。公司作为深圳市绿色金融协会“绿色金融标准委员会”副主任委员单位，参与深圳市绿色金融标准《绿色金融统计规范》《绿色投资评估指南》制定工作。“普惠金融”方面，公司坚持服务民营经济和中小企业发展。2025年，一创投行完成生和堂（874840.NQ）、美富特（874715.NQ）、金万众（873534.NQ）3家民营企业新三板挂牌推荐项目；截至2025年末，公司通过公募REITs和可转债投资民营及中小企业合计5.41亿元；创金合信累计发行7只仅面向个人投资者销售的零售债券基金，合计规模105.96亿元。“养老金融”方面，公司积极参与养老体系第三支柱建设。截至2025年末，公司累计上线100余只养老主题公募基金；创金合信已发行3只养老主题基金，养老相关份额合计规模1.82亿元。“数字金融”方面，公司持续夯实数字化转型基础，积极探索人工智能大模型技术应用，以科技赋能业务发展。2025年，公司自主研发系统新增软件著作权7项，数字化建设成果荣获上交所技术研发中心/信创基地“最具创新价值奖”、中国信通院“第五届(2025)‘金信通’金融科技应用典型案例奖”等奖项。谢谢！

**问：您好，公司有无参与境外金融牌照计划？**

答：您好！为充分把握公司所处区位优势，主动融入金融业高水平双向开放战略，增强公司市场竞争力，提升公司品牌影响力，为公司高质量发展注入新动能，公司计划在香港设立子公司，从事受香港证监会规管的第1号（证券交易）、第4号（就证券提供意见）、第6号（就机构融资提供意见）、第9号（提供资产管理）牌照业务活动，并可根据经营需要增加牌照范围，具体牌照类别及申请进度安排由经营管理层根据实际情况决定。根据监管规则，公司设立香港子公司尚需履行内地和香港的监管要求。如涉及相关信息披露，公司将严格按照监管要求履行相关信息披露义务。谢谢！

**问：公司近年来财富管理转型的整体推进节奏如何？取得了哪些具体的落地成效？**

答：您好！公司严格依照战略规划稳步推进财富管理转型工作，以金融产品保有规模和买方投顾作为重要支点，稳步落实转型布局。在金融产品销售与投顾业务领域，公司围绕双轮驱动协同发展目标，不断增强投顾队伍资产配置能力，迭代完善投顾服务体系，持续优化客户服务体验。2025年，公司金融产品销售规模139.65亿元，同比增长11.57%，金融产品日均保有规模113.96亿元，同比增长24.93%。公司持续深耕打造e投顾业务品牌，截至2025年末，投顾签约客户数、签约资产规模较2024年末分别增长356.20%、208.61%。公司积极践行ESG发展理念，大力布局绿色金融业务，持续加大ESG相关产品推广销售力度。2025年，公司ESG主题公募基金及资管产品销售规模56.86亿元，同比增长281.37%，截至2025年末，ESG产品保有规模15.44亿元，同比增长99.22%。谢谢！

**问：尊敬的屈总，您好！贵公司内部机构设置中有党务和纪检监察机构吗？**

答：您好！公司有设置党委办公室和纪检监察办公室。谢谢！

**问：请问独立董事，审计委员会代替监事会后将如何履职，行使监督权？**

答：您好！公司根据《公司法》等法律法规和准则修订了《公司章程》和《董事会审计委员会议事规则》，明确由董事会审计委员会行使监事会职权。审计委员会在强化审核财务信息、监督内外部审计机构等原审计委员会职权的基础上，完整承接了监督财务活动、董高执行职务、风险管理、合规管理等原监事会职权。公司以完善的制度体系、履职机制及履职保障，确保审计委员会独立履职、有效行使监督权。具体包括以下方面：

一是履职方式多元。审计委员会通过召开会议、现场调研、与管理层沟通交流等多种方式，对公司内部控制自我评价报告、稽核内审工作报告、财务报告、续聘会计师事务所、风险管理报告、合规报告、反洗钱报告等事项进行审议，有效履行对财务信息及披露、内外部审计、内部控制、合规风控等监督职责。

二是履职机制健全。公司通过《公司章程》《董事会审计委员会议事规则》等制度建立了健全的审计委员会履职机制，明确规定了定期报告、内部控制评价报告、会计师事务所的聘用或解聘以及内部审计报告等重大事项须经审计委员会过半数通过，董事会方可决议。

三是履职保障完善。公司为审计委员会提供必要的工作条件和足够的资源支持；审计委员会履行职责时，公司管理层及相关部门须予以配合。董事、高级管理人员应当如实向审计委员

会提供有关情况和资料。谢谢！

**问：今年第一创业有重组预期么？或者收购其他证券公司？**

答：您好！公司没有应披露而未披露的信息，感谢关注。

**问：2025 年信用减值损失、自营持仓浮亏等对利润影响较大，公司在信用风控、自营仓位与久期管理上有哪些优化措施？压力测试与极端情景应对机制如何？**

答：您好！2025 年公司信用减值损失 0.64 亿元，主要系公司根据预期信用损失模型对历史持仓的风险债券计提了减值准备。自营持仓业务的盈亏主要包括固定收益业务和自营投资及交易业务，2025 年该两项业务合计贡献收入 12.29 亿元，同比略降，主要是固收业务受市场影响同比下降。公司持续优化信用风险管理，建立了债券池管理机制和内部信用评级体系，并持续从债券投前信用风险等级认定、风险总量及集中度控制、投后信用风险分级调整、舆情监控及应对等方面进行风险管控。公司坚持“研究-决策-执行-监督”相互分离原则，制定并严格执行市场风险管理制度；建立了以风险价值（VaR）为核心，包括基点价值（DV01）、夏普比率等指标在内的市场风险监控和业绩评估体系，结合净资本等监管要求，实现了对市场风险的持续监控和评估；采取加强宏观经济政策和产业政策的研究，加强对宏观经济指标的监测，适时调整自营投资策略和投资规模等措施管理市场风险，截至 2025 年 12 月 31 日，市场风险相关指标均保持在公司风险偏好范围内。谢谢！

**问：相信第一创业已度过难关，开创新征程！祝第一创业事业蒸蒸日上，祝第一创业各位领导、员工身体健康、工作顺利！并吟诗一首——一创扬旌商海行，蒸融万业藉金经。股债联筹通富路，研投并力破坚冰。身康且作擎天柱，志远常明指路灯。更护新苗成广厦，稳操胜券驭鲲鹏。**

答：您好！感谢您的美好祝福与佳作！祝您身体健康，万事顺意！谢谢！

**问：第二季度基本过半，请问截至目前第二季度营收、利润情况较去年同期如何？**

答：您好！公司营收、利润情况请及时关注公司公开披露的定期报告。谢谢！

**问：2025 年筹资活动现金流净额 18.79 亿元，同比大幅增加，主要融资用途是什么？融资成本与期限结构如何？对未来财务费用有何影响？**

答：您好！公司 2025 年债务融资方式主要包括公司债券、收益凭证、转融资、同业拆借、

债券回购等。公司持续加强资产负债管理，持续拓宽融资渠道，主动调整、优化负债结构，动态调整业务融资结构与业务限额，保持日常流动性储备充裕，确保偿还到期债务、满足日常营运及业务用款。

报告期内，公司无到期未偿还的债务，流动性风险可控。2025 年末，公司总负债为 395.67 亿元，扣除客户交易结算资金后的负债为 256.27 亿元，其中：应付短期融资款占比 4.31%、拆入资金占比 16.81%、交易性金融负债占比 4.73%、卖出回购金融资产款占比 30.86%、长期借款占比 2.02%、应付债券占比 32.86%，融资成本与期限结构请参阅公司年度报告。谢谢！

**问：2025 年 Q4 单季营收同比-38%、归母净利润同比-73.1%，四季度大幅下滑的触发因素是什么？是否存在一次性或偶发性因素？**

答：您好！公司 2025 年第四季度收入及利润同比下降主要为自营投资及交易业务同比下降，一方面 2024 年第四季度自营投资及交易业务收入及公司归母净利润基数较高，另一方面当季度受历史风险项目减值计提及所得税费用增加等综合因素影响。未来，公司将坚持战略目标，强化功能性定位，致力于打造核心竞争力实现高质量发展。谢谢！

**问：公司 2025 年归母净利润降幅在上市券商中排名靠后，主要由哪些业务条线拖累？各业务线的利润贡献与同比变化能否拆解说明？**

答：您好！2025 年，公司实现营业总收入 36.86 亿元，同比增长 4.37%，在上年高基数的基础上创近年新高，证券经纪及信用业务、自营投资及交易业务、投资银行业务、资产管理业务等主营业务收入实现同比增长；归母净利润同比略有下降，主要系一方面上年归母净利润同比增加 173.28%，增幅基数较高，另一方面受历史风险项目减值计提及所得税费用增加等综合因素影响。未来，公司将坚持战略目标，强化功能性定位，致力于打造核心竞争力实现高质量发展。谢谢！

**问：王总，您好！第一创业证券股份有限公司全资子公司第一创业证券承销保荐有限责任公司于 2025 年 10 月 31 日收到中国证券监督管理委员会《立案告知书》。此后，第一创业股价一度大幅下跌，并持续一蹶不振。请问，贵公司对此事件如何反思，如何面对投资者，内部对相关责任人如何处理，今后如何防范类似问题的发生？**

答：您好！公司股价走势受多重因素综合影响，敬请投资者理性投资，合理控制投资风险。公司已督促一创投行切实以案为鉴，一创投行诚恳接受处罚，并将深刻反思、整改到位，严肃

问责，进一步强化执业质量管控，勤勉尽责、规范运作，全面提升投行执业质量，更好服务资本市场高质量发展。谢谢！

**问：公司目前在行业中处于中游偏下水平，2026—2027 年有无明确的规模与排名目标？在财富管理、投行、资管等方向战略优先级如何排序？**

答：您好！作为一家质地优良的上市券商，公司致力于在稳健经营的基础上开拓进取，通过持续提升公司核心竞争力和可持续发展能力实现高质量发展。公司将坚持“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，坚持“以客户为中心”的经营理念，进一步深化主要业务转型，持续构建核心竞争力，提升综合金融服务水平。谢谢！

**问：2024 年 12 月 31 日，第一创业收盘价是 8.35 元。截止今日收盘，股价是 7.67 元。请问王总，未来的日子，投资者如何从对第一创业投资中挽回损失？**

答：您好！股价走势受多重因素影响，敬请投资者理性看待波动，合理控制投资风险。公司战略清晰、特色鲜明、经营稳健，致力于打造核心竞争力实现高质量发展。谢谢！

**问：公司能否利用部分利润回购股份？**

答：您好！公司目前没有回购计划，后续如有相关计划，将严格按照监管规定履行信息披露义务。谢谢！

**问：2025 年资管、投行先后被监管处罚/警示，合规风险上升，公司合规与风控体系是否升级？合规投入、人员编制、问责机制有何强化？**

答：您好！2025 年，顺应资本市场改革不断深化、严监严管的形势要求，同时立足于服务公司高质量发展，公司不断加强合规风险管理工作，重视审慎判断和论证，切实做好合规管理与风险防控工作的实际需要，合规管理工作机制进一步健全，合规文化建设不断强化。2025 年，公司合规风控方面实际投入超过 6,000 万元；合规风控人员人数符合法定要求；持续健全合规问责机制，对发现的违规行为、合规风险隐患及时采取内部问责、合规考核、谈话提醒、合规风险提示等合规管理措施。谢谢！

**问：公司未来 2-3 年盈利增长的主要驱动因素有哪些？**

答：您好！公司明确提出“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。谢谢！

**问：私募股权与另类投资业务 2025 年出现亏损，亏损规模与原因是什么？该业务线未来是否收缩或调整布局？**

答：您好！私募股权基金管理业务与另类投资业务营业总收入同比减少 8,734.73 万元，主要系投资项目的公允价值变动收益同比减少以及投资项目计提的减值准备增加的影响。“十五五”规划建议明确提出，需提高资本市场制度包容性与适应性，健全投融资相协调的资本市场功能，积极发展股权、债券等直接融资。这意味着股权投资市场将围绕“高质量发展”和“耐心资本”展开规划布局。一创投资将持续践行负责任投资，积极贯彻新发展理念，积极服务国家战略，围绕科技创新与产业创新持续加强投资能力建设，聚焦重点领域新质生产力，助力经济高质量发展。创新资本将继续深化业务协同，在符合国家战略导向的高科技、新材料及先进制造等领域挖掘优质投资项目。谢谢！

**问：2025 年扣非净利润同比-5.45%，与归母净利润降幅接近，说明利润下滑主要来自主营业务，能否解释主营业务盈利能力走弱的核心原因？**

答：您好！2025 年，公司实现营业总收入 36.86 亿元，同比增长 4.37%，在上年高基数的基础上创近年新高，证券经纪及信用业务、自营投资及交易业务、投资银行业务、资产管理业务等主营业务收入实现同比增长；归母净利润同比略有下降，主要系一方面上年归母净利润同比增加 173.28%，增幅基数较高，另一方面受历史风险项目减值计提及所得税费用增加等综合因素影响。未来，公司将坚持战略目标，强化功能性定位，致力于打造核心竞争力实现高质量发展。谢谢！

**问：领导，您好！我来自四川大决策。请问，公司财富管理转型进展，高净值客户拓展与产品体系建设？**

答：您好！公司依照战略规划稳步推进财富管理转型工作，以金融产品保有规模和买方投顾作为重要支点，稳步落实转型布局。在金融产品销售与投顾业务领域，公司围绕双轮驱动协

同发展目标，不断增强投顾队伍资产配置能力，迭代完善投顾服务体系，持续优化客户服务体验。2025年，公司金融产品销售规模139.65亿元，同比增长11.57%，金融产品日均保有规模113.96亿元，同比增长24.93%。公司持续深耕打造e投顾业务品牌，截至2025年末，投顾签约客户数、签约资产规模较2024年末分别增长356.20%、208.61%。谢谢！

**问：请问贵司是否有与其他券商整合计划？**

答：您好！公司没有应披露而未披露的信息。谢谢！

**问：2025年4月股价出现跌停，市场对公司业绩与治理存在担忧，公司如何看待当前估值？未来将通过哪些举措修复市场信心、提升投资者认可度？**

答：您好！股价走势受多重因素影响，敬请投资者理性看待波动，合理控制投资风险。作为一家特色鲜明的上市券商，公司经营稳健、治理规范，PB一直处于行业较优水平。公司将继续在特色化和差异化发展上重点部署，持续提升核心竞争力，积极探索依法合规运用各类市值管理工具，促进公司价值提升和投资者对公司价值的认同。谢谢！

**问：王总您好，我是来自《证券市场周刊》。近年来监管鼓励券商加快合并整合，对于提升市场集中度、发挥规模效应优势有突出的正面效果。目前多数券商合并发生在国资券商之间。公司大股东是北京国资，对于通过并购或被并购，补齐业务短板、提升资本规模，是否也有一些积极的考虑或初步的意向洽谈？**

答：您好！公司没有应披露而未披露的信息。感谢您的关注！

**问：近期AI技术发展迅速，请问公司如何看待AI对证券业务的赋能潜力？目前有哪些具体的应用落地？**

答：您好！AI正加速重塑证券行业生态，已从单纯辅助工具升级为驱动业务创新的重要引擎。当前，AI在财富管理、智能投顾、投研分析、风险控制、客服运营等多个业务场景，均展现出显著的赋能潜力，能够有效提升服务效率、优化客户体验、增强风险识别能力。公司持续紧跟AI技术发展趋势，坚守“合规、安全、稳健、实用”的应用原则，积极探索AI技术与证券业务的深度融合，着力提升数智化运营能力与客户服务质效。同时严格筑牢数据安全防线，完善模型治理体系与风险管控机制，以科技赋能助推公司业务高质量发展。目前，公司依托自研AI平台“第一创业A站”已形成较为全面的AI应用矩阵，覆盖客户服务、投研分析、知识库管理、合规审核、人力资源管理、软件编程测试等领域。谢谢！

**问：当前高管收入多少，与市值是否挂钩，近年是否有所调整？**

答：您好！公司已建立健全以行业文化为牵引、与可持续发展目标相适应的高级管理人员考核与激励约束体系。公司高管 2025 年度薪酬情况已在《2025 年年度报告》中披露，请您知悉，谢谢！

**问：北京国管等北京国资股东为公司提供了哪些具体业务支持，未来还将在哪些核心资源上持续赋能？**

答：您好！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，公司完成 66 只北京国企债券发行，总承销金额 142.17 亿元，北京市属国企债券承销规模排名第 3 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，募集资金 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。同时，公司北交所各项业务取得突破。截至 2025 年末，一创投行北交所 IPO 在审项目 3 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只北证 50 指数增强型公募基金。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。谢谢！

**问：简要介绍一下公司未来 3-5 年的发展规划和战略定位？**

答：您好！公司将依托“十五五”规划的编制，坚持“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，坚持“以客户为中心”的经营理念，将功能性放在首位，扎实做好金融“五篇大文章”，进一步做大客户基础，做大资产规模，提升产品服务能力，秉承“一个一创”的协同理念，推动战略客户服务体系落地见效，进一步深化主要业务转型，持续构建核心竞争力，持续推动投研核心能

力建设，积极探索金融科技应用创新，提升综合金融服务水平。

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。谢谢！