

证券代码：002797

证券简称：第一创业

公告编号：2019-016

## 第一创业证券股份有限公司 2018 年年度报告摘要

### 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

公司全体董事均亲自出席了审议本次年报的董事会会议。

非标准审计意见提示

√ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

√ 适用

是否以公积金转增股本

√ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 3,502,400,000.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.10 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

√ 不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

股票简称	第一创业	股票代码	002797
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	马东军	彭文熙	
办公地址	深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 19 楼	深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 9 楼	
电话	0755-23838868	0755-23838868	
电子信箱	IR@fcsc.com	IR@fcsc.com	

## 2、报告期主要业务

### 2.1 公司所从事的主要业务及经营模式

本公司及下属子公司主要从事向机构、个人提供金融产品和服务，主要业务如下：

#### (1) 资产管理业务

母公司主要从事集合资产管理、定向资产管理和专项资产管理等券商资产管理业务；创金合信主要从事公募基金和特定客户资产管理业务。

#### (2) 固定收益业务

公司固定收益业务主要分为承销销售业务和投资交易业务。承销销售业务是指销售由本公司及子公司开发的和由其他金融机构开发的固定收益产品，包括但不限于国债、地方政府债、政策性金融债、同业存单、其他金融债、非金融企业债务融资工具、资产支持证券等；投资交易业务是指公司以自有资金，通过证券市场买卖固定收益类产品、类固定收益类产品、固定收益衍生品等，获取投资收益。

#### (3) 投资银行业务

公司通过全资子公司一创投行从事投资银行业务，主要包括股权融资、债权及结构化融资及相关财务顾问。此外，公司为客户提供新三板挂牌推荐业务。

#### (4) 证券经纪及信用业务

公司向客户提供证券经纪、证券投资咨询、融资融券、金融产品销售、股票质押业务、第三方投顾等多样化金融服务。公司通过全资子公司一创期货从事期货业务，主要包括：期货经纪业务、期货投资咨询业务、资产管理业务，期货经纪业务。

#### (5) 私募股权基金管理及另类投资业务

公司通过全资子公司一创投资从事私募基金管理业务，设立和管理私募股权投资基金；通过全资子公司创新资本从事另类投资业务，使用自有资金对非上市公司进行股权投资。

### 2.2 公司所属行业的发展阶段、周期性特点及公司所处的行业地位

由于券商的经营业绩与证券市场表现存在较强的相关性，而证券市场受到宏观经济表现、宏观经济政策、市场发展程度、国际经济形势和境外金融市场波动以及投资者行为等诸多因素的影响，导致了券商的经营业绩存在较为明显的周期性、波动性和不确定性的特征。而以净资本为核心的风险监管体系，在证券行业盈利模式相对单一、同质化程度高的竞争环境下，有助于头部券商进一步聚集优势资源。在此背景下，中小券商纷纷努力探索差异化发展路径，打造自己的优势领域，未来将出现大型全能券商与特色精品券商共存格局。

公司秉承“有所为、有所不为”的经营思路，业务领域中以资产管理业务为核心，业务链条上强化固定收益特色，追求可持续发展，努力打造具有独特经营模式、业绩优良、富有竞争力的一流投资银行。

### 3、主要会计数据和财务指标

#### (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因需追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是

合并

单位：人民币元

	2018 年	2017 年		本年比上年 增减	2016 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入（元）	1,769,901,855.14	1,951,668,680.44	1,953,590,227.48	-9.40%	2,027,613,851.27	2,031,080,393.38
归属于上市公司股东的净利润（元）	124,354,814.46	422,851,118.39	422,851,118.39	-70.59%	561,781,266.87	561,781,266.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	108,124,857.30	417,488,872.26	417,488,872.26	-74.10%	550,993,257.48	550,993,257.48
其他综合收益的税后净额（元）	-112,633,101.59	-85,178,576.91	-85,178,576.91	--	-182,030,963.08	-182,030,963.08
经营活动产生的现金流量净额（元）	-832,723,459.99	458,169,527.85	458,169,527.85	--	-6,857,913,199.03	-6,857,913,199.03
基本每股收益（元/股）	0.036	0.121	0.121	-70.25%	0.167	0.167
稀释每股收益（元/股）	0.036	0.121	0.121	-70.25%	0.167	0.167
加权平均净资产收益率	1.41%	4.85%	4.85%	下降 3.44 个百分点	7.39%	7.39%
	2018 年末	2017 年末		本年比上年 年末增减	2016 年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
资产总额（元）	33,564,250,086.69	33,119,734,537.21	33,119,734,537.21	1.34%	31,700,304,287.20	31,700,304,287.20
负债总额（元）	24,400,225,811.02	23,929,830,176.42	23,929,830,176.42	1.97%	22,579,749,827.53	22,579,749,827.53
归属于上市公司股东的净资产（元）	8,802,333,606.65	8,857,281,229.27	8,857,281,229.27	-0.62%	8,612,901,275.35	8,612,901,275.35

#### 母公司

单位：人民币元

	2018 年	2017 年		本年比上年 增减	2016 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入（元）	1,267,086,590.04	1,234,324,858.78	1,235,551,951.43	2.55%	1,369,248,562.46	1,372,041,495.62
净利润（元）	221,743,197.33	355,766,341.37	355,766,341.37	-37.67%	493,104,205.07	493,104,205.07
扣除非经常性损益的净利润（元）	207,284,725.48	351,166,921.75	351,166,921.75	-40.97%	483,532,425.22	483,532,425.22

其他综合收益的税后净额 (元)	-104,235,759.78	-119,710,492.09	-119,710,492.09	--	-107,223,909.61	-107,223,909.61
经营活动产生的现金流量净额 (元)	377,360,134.44	1,034,621,982.58	1,034,621,982.58	-63.53%	-6,652,614,974.33	-6,652,614,974.33
基本每股收益 (元/股)	0.063	0.102	0.102	-38.24%	0.147	0.147
稀释每股收益 (元/股)	0.063	0.102	0.102	-38.24%	0.147	0.147
加权平均净资产收益率	2.58%	4.18%	4.18%	下降 1.60 个百分点	6.63%	6.63%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上年末增减	2016 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额 (元)	30,973,034,046.12	29,599,799,479.43	29,599,799,479.43	4.64%	26,726,110,905.68	26,726,110,905.68
负债总额 (元)	22,326,537,673.34	21,000,762,544.20	21,000,762,544.20	6.31%	18,281,783,074.87	18,281,783,074.87
所有者权益总额 (元)	8,646,496,372.78	8,599,036,935.23	8,599,036,935.23	0.55%	8,444,327,830.81	8,444,327,830.81

### 会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号),以及财政部会计司于 2018 年 9 月 7 日发布《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》,规定企业收到的个人所得税扣缴税款手续费,作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列,对可比期间的比较数据进行调整。

### (2) 分季度主要会计数据

#### 合并

单位:人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	442,992,747.50	318,867,418.48	494,356,988.89	513,684,700.27
归属于上市公司股东的净利润	68,995,770.73	3,197,157.60	53,160,475.17	-998,589.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	60,018,627.52	225,198.92	52,493,771.20	-4,612,740.34
经营活动产生的现金流量净额	-100,972,738.73	367,144,142.53	-1,472,798,882.10	373,904,018.31

#### 母公司

单位:人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	376,591,975.81	214,515,372.94	364,258,239.79	311,721,001.50
净利润	135,065,246.81	40,180,078.60	93,164,651.66	-46,666,779.74
扣除非经常性损益的净利润	126,708,458.39	37,910,058.05	92,139,539.84	-49,473,330.80
经营活动产生的现金流量净额	318,774,143.12	1,069,856,808.56	-1,406,151,821.59	394,881,004.35

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

√ 否

(3) 母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	4,017,752,094.17	4,472,792,274.62	-10.17%
附属净资本	2,008,876,047.09	2,236,396,137.31	-10.17%
净资本	6,026,628,141.26	6,709,188,411.93	-10.17%
净资产	8,646,496,372.78	8,599,036,935.23	0.55%
各项风险资本准备之和	4,101,852,020.81	4,562,753,614.87	-10.10%
表内外资产总额	27,781,741,213.76	25,895,243,060.94	7.29%
风险覆盖率	146.92%	147.04%	下降 0.12 个百分点
资本杠杆率	15.26%	18.12%	下降 2.86 个百分点
流动性覆盖率	161.51%	193.35%	下降 31.84 个百分点
净稳定资金率	159.52%	138.22%	上升 21.30 个百分点
净资本/净资产	69.70%	78.02%	下降 8.32 个百分点
净资本/负债	33.72%	41.43%	下降 7.71 个百分点
净资产/负债	48.38%	53.11%	下降 4.73 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	6.75%	5.93%	上升 0.82 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	216.63%	167.48%	上升 49.15 个百分点
融资（含融券）的金额/净资本	71.48%	103.39%	下降 31.91 个百分点

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	247,538	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	251,015	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
华熙昕宇投资有限公司	境内非国有法人	15.41%	539,718,400	539,718,400	质押	524,718,400	
北京首都创业集团有限公司	国有法人	13.27%	464,686,400	464,686,400			
能兴控股集团有限公司	境内非国有法人	8.49%	297,334,400	297,334,400	质押	279,505,464	
浙江航民实业集团有限公司	境内非国有法人	7.06%	247,171,786	247,171,786			
西藏乾宁创业投资有限公司	境内非国有法人	2.79%	97,637,938	0			

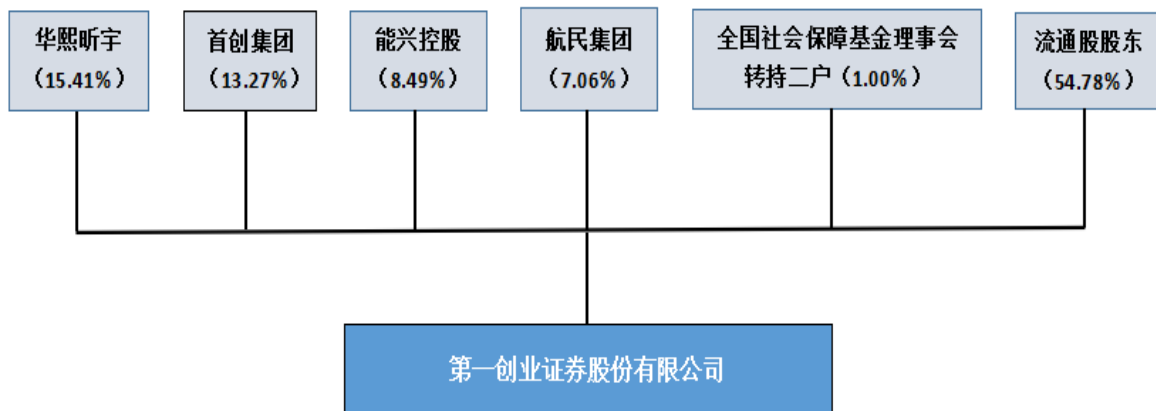
北京太伟控股（集团）有限公司	境内非国有法人	1.61%	56,412,512	0		
广州市黄埔龙之泉实业有限公司	境内非国有法人	1.26%	44,000,000	0	质押	44,000,000
全国社会保障基金理事会转持二户	国有法人	1.00%	35,040,000	35,040,000		
香港中央结算有限公司	境外法人	0.79%	27,678,731	0		
厦门富友邦投资有限公司	境内非国有法人	0.62%	21,577,942	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东不存在关联关系或一致行动关系				
参与融资融券业务股东情况说明（如有）		公司前 10 名普通股股东中，厦门富友邦投资有限公司除通过普通证券账户持有 3,822,248 股外，还通过中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 17,755,694 股，实际合计持有 21,577,942 股。				

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

√ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额 (万元)	利率
公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16 一创 01	112319	2020 年 01 月 19 日	80,000	3.50% (注)
公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	16 一创 02	112484	2021 年 11 月 29 日	80,000	3.70%
公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）	16 一创 03	112492	2020 年 12 月 13 日	80,000	4.25%
公司 2015 年第一期次级债券	15 一创 01	118916	2018 年 02 月 02 日	80,000	7.00%
公司 2016 年证券公司次级债券（第一期）	16 一创 C1	118952	2021 年 09 月 26 日	100,000	3.69%
公司 2016 年证券公司次级债券（第二期）	16 一创 C2	118954	2020 年 10 月 25 日	120,000	3.64%

公司 2017 年证券公司次级债券（第一期）	17 一创 C1	118963	2022 年 08 月 08 日	60,000	5.80%
公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）品种一	18 一创 01	112632	2020 年 01 月 16 日	60,000	5.95%
公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）品种二	18 一创 02	112633	2023 年 01 月 16 日	20,000	6.25%
公司 2018 年证券公司次级债券（第一期）	18 一创 C1	118982	2021 年 07 月 09 日	60,000	6.50%
报告期内公司债券的付息兑付情况	"15 一创 01"已于 2018 年 2 月 2 日到期兑付；"16 一创 01"、"16 一创 02"、"16 一创 03"、"16 一创 C1"、"16 一创 C2"、"17 一创 C1"已于 2018 年 1 月 19 日、2018 年 11 月 29 日、2018 年 12 月 13 日、2018 年 9 月 26 日、2018 年 10 月 25 日、2018 年 8 月 8 日兑付了当期利息。截至本报告批准报出日，公司已行使"16 一创 01"发行人赎回选择权、于 2019 年 1 月 19 日完成兑付兑息工作；"18 一创 01"、"18 一创 02"已于 2019 年 1 月 16 日兑付了当期利息。				

注：“16 一创 01”期限为 4 年，债券存续期第 3 年末附发行人赎回选择权，若公司第 3 年末不行使赎回选择权，第 4 年票面利率为 4.5%，截至本报告批准报出日，公司已行使赎回选择权并于 2019 年 1 月 19 日完成兑付兑息工作。

## （2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

### 2.1、以前年度公司已发行且在报告期内存续的公司债券

本公司已委托上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）担任“16 一创 01”、“16 一创 02”、“16 一创 03”的跟踪评级机构，根据上海新世纪出具的信用评级报告，“16 一创 01”、“16 一创 02”、“16 一创 03”发行时，其主体信用等级与债项信用等级均为 AA+，评级展望稳定。2018 年 5 月 21 日，上海新世纪对本次公司债券作出跟踪评级，维持 AA+ 评级不变。

### 2.2、报告期内新增公司债券

本公司已委托上海新世纪担任“18 一创 01”、“18 一创 02”、“18 一创 C1”跟踪评级机构，根据上海新世纪出具的信用评级报告，“18 一创 01”、“18 一创 02”发行时，其主体信用等级与债项信用等级均为 AA+，评级展望稳定；“18 一创 C1”发行时，其主体信用等级为 AA+、债项信用等级为 AA，评级展望稳定。2018 年 5 月 21 日，上海新世纪对“18 一创 01”、“18 一创 02”作出跟踪评级，维持 AA+ 评级不变。

根据本公司与上海新世纪签订的《信用评级协议书》相关条款，上述各期债券最新一期跟踪评级报告将于 2019 年 6 月 30 日前披露至深圳证券交易所和上海新世纪网站，敬请投资者及时关注。

## （3）截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	68.17%	66.41%	上升 1.76 个百分点
EBITDA 全部债务比	5.02%	7.97%	下降 2.95 个百分点
利息保障倍数	1.33	2.76	-51.81%

### 三、经营情况讨论与分析

#### (一) 报告期经营情况简介

受证券市场波动等多种因素影响，本报告期公司自营投资及交易业务收入、投资银行业务收入较上年同期有较大幅度下降，金融资产计提减值准备增加。本报告期公司实现营业收入17.70亿元，同比下滑9.40%，实现归母净利润1.24亿元，同比下降70.59%。截至报告期末，公司总资产335.64亿元，较年初增长1.34%；归属于母公司净资产88.02亿元，较年初下降0.62%。

公司各项主要业务收入与支出情况表

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
证券经纪及信用业务	486,476,235.61	574,220,751.93	--	-16.47%	27.14%	--
自营投资及交易业务	-120,823,768.04	12,224,037.16	--	--	-62.79%	--
固定收益业务	414,887,627.33	137,236,114.71	66.92%	236.64%	247.66%	下降 1.05 个百分点
投资银行业务	109,557,215.22	186,946,316.18	--	-52.18%	-0.14%	--
资产管理业务	597,836,921.68	400,776,923.00	32.96%	-12.60%	-0.54%	下降 8.13 个百分点
私募股权基金管理与其他类投资业务	138,984,300.22	114,014,922.48	17.97%	-0.26%	46.19%	下降 26.06 个百分点
其他业务	149,019,188.24	260,697,014.44	--	9.78%	10.46%	--
抵消	-6,035,865.12	-4,313,265.56	--	--	--	--
合计	1,769,901,855.14	1,681,802,814.34	4.98%	-9.40%	17.96%	下降 22.04 个百分点

报告期内，各项主要业务具体经营情况如下：

#### 1、资产管理业务

##### (1) 2018年市场环境

2018年，是资产管理行业政策频发的一年。随着资管新规的实施，统一了同类资管产品的监管标准、杠杆水平，消除监管套利空间，为资管业务健康发展创造了良好的制度环境，同时也使各类资产管理机构之间的竞争趋于白热化，向主动管理转型成为所有资产管理机构必须面对的挑战。全年来看，债券走出结构性牛市行情，但同时信用风险频发。受益于债券市场行情的影响，债券基金增速较快；受股票市场震荡影响，混合基金规模缩水较多。受资管新规影响，银行委外需求萎缩，行业专户规模继续下降，市场竞争也在进一步加剧。

##### (2) 经营举措及业绩



### 1) 券商资产管理业务

按照“以固定收益为特色、以资产管理业务为核心”的战略发展规划，公司聚焦“资产管理业务”一个核心、围绕“投研和销售”两项能力提升，构建立体化投研体系、加强产品创设、以交叉销售机制为依托加强业务协同。资产管理业务围绕“以机构客户为主要服务对象，以固定收益为主要投资标的”的目标，规范主动管理产品的投资运作，有效控制市场风险与信用风险，依法合规开展业务。

报告期内，由公司作为计划管理人和销售机构的中联一创——首创钜大奥特莱斯一号已获无异议函，为国内首单百亿规模商业物业储架REITs产品和国内首单以奥特莱斯为底层资产REITs，是继长租公寓REITs之后，又新开拓的一类储架式REITs产品；由公司作为总协调人、财务顾问、募集人及募集管理人的第一创业——文科租赁一期ABS已获无异议函，实现了我国知识产权证券化零的突破，为资本“脱虚入实”直接进入创新领域，打通了一条高效率、低成本的导流渠，在我国“知识产权+金融”创新和带动整条知识产权运营链条方面具有重大影响。

2018年，公司进一步提升投资、研究、交易能力，在产品业绩上得到明显的体现。主动管理产品年化收益率不仅跑赢指数，与市场上同类公募基金产品或一、二级债基相比，收益率亦排在前列。受银行委外需求萎缩影响，公司受托规模略有下降。截至2018年12月31日，公司资产管理业务受托管理资产规模为人民币2,111.24亿元，受托规模较2017年末减少人民币69.49亿元。2018年，券商资管规模排名进入前20名。

类别	资产管理规模（人民币亿元）		同比增减幅度
	2018年12月31日	2017年12月31日	
集合资产管理业务	44.43	124.29	-64.25%
定向资产管理业务	2,057.04	1,985.96	3.58%
专项资产管理业务	9.77	70.48	-86.14%
合计	2,111.24	2,180.73	-3.19%

注：集合、定向、专项资产管理计划受托管理资金总额统计口径为实收基金

### 2) 公募基金管理业务

公司控股子公司创金合信坚持公募基金与专户业务双核驱动的发展战略，各项业务取得了一定的发展。截至2018年12月31日，创金合信设立并在存续期的产品有308只，其中特定资产管理计划269只，证券投资基金39只。同时，创金合信持续加强投研能力建设，努力为客户提供超越业绩基准的收益。在专户业务上，严格遵照新规要求，推进存量产品转型，建立并完善客户服务体系，提升客户服务能力，增强客户粘性。2018年，创金合信专户管理月均规模市场第二。报告期内，创金合信业务保持平稳发展，受托管理资金总额3,539.05亿元，较上年末下降10.67%。

#### 创金合信报告期内资产管理业务情况

单位：万元

项目	2018年度	2017年度
----	--------	--------

期末受托管理资金总额	35,390,525.44	39,615,742.58
其中：期末公募基金受托管理资金总额（注1）	1,521,056.72	1,449,535.94
期末特定客户资产管理计划受托管理资金总额（注1）	33,869,468.72	38,166,206.64
期内平均受托管理资金额（注2）	37,876,531.15	38,656,761.96
受托资金总体损益	683,902.22	1,397,670.93
平均受托资金管理收益率（注3）	1.81%	3.62%

注1：期末公募基金、特定客户资产管理计划受托管理资金总额统计口径为实收资金；

注2：期内平均受托管理资金=期内每月末受托管理资金的平均值；

注3：平均受托资金管理收益率=受托资金总体损益/期内平均受托管理资金。

### （3）2019年展望

#### 1) 券商资产管理业务

2019年，随着银行理财子公司的设立，泛资管行业的同质化竞争将会加剧，券商资管在牌照价值、产品创设、客户积累、销售渠道等诸多方面均面临严峻挑战。公司将结合市场环境及自身优势，持续提升主动管理能力，加强产品创设、深入打造一体两翼产品体系、丰富产品线，拓展客户渠道，加强风险防范能力，注重业务的合规性及风险把控，在稳健中开拓创新，持续提升行业地位。

#### 2) 公募基金管理业务

2019年，在公募业务上，创金合信将加强零售渠道的开拓和维护，加大销售力度，做大公募基金规模；在专户业务上，将聚焦客户需求，通过银行和非银机构两大板块业务的拓展，实现业务转型升级。

## 2、固定收益业务

### （1）2018年市场环境

2018年，中国人民银行实施稳健中性的货币政策，并根据经济新形势变化而适时预调微调，保持银行体系流动性合理充裕。受国内去杠杆政策和国际贸易冲突加剧等内外部因素的共同影响，2018年我国宏观经济运行态势有所趋弱，通胀水平相对上移但整体压力不大。政策方面，随着经济金融形势变化，国内监管政策明显缓和，货币政策持续宽松，财政政策也从收紧转为宽松，为债券市场的良好表现奠定了基础。

### （2）经营举措及业绩

#### 1) 固定收益产品销售业务

公司在银行间市场积极参与包括国债、地方债、央行票据、政策性金融债、非金融企业债务融资工具（含中期票据、短期融资券）等固定收益产品的销售工作。

依据Wind数据统计，报告期内，市场发行量同比增长7.28%。其中国债、政策性金融债、非金融企业债务融资工具分别较上年同期上升4.69%、5.50%、38.41%。报告期内，公司固定收益产品销售数量4,135只，较上年同期上升18.24%；固定收益产品销售金额30,699,775.00万元，较上年同期下降21.84%。近年来

市场竞争日益激烈，非金融企业债务融资工具承销商成员已由2016年末的50家扩充为79家，竞争不断加剧，对承销销售业务的市场占有率带来了冲击。

### 报告期公司固定收益产品销售业务情况

发行类型	销售数量（只）		销售金额（万元）	
	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
企业债 <sup>注</sup>	1,209	866	8,559,000.00	9,996,000.00
国债	218	163	1,858,000.00	4,438,000.00
政策性银行金融债	580	621	6,647,000.00	7,407,700.00
短期融资券	2,098	1,835	13,274,900.00	16,937,000.00
其他债券	30	12	360,875.00	498,968.16
合计	4,135	3,497	30,699,775.00	39,277,668.16

注：企业债包括中期票据、非公开定向债务融资工具。

2018年，公司根据债券市场及政策变化，重点提升业务团队的专业能力和估值定价能力，持续开展“以客户为中心”的承销销售服务。在国债、政策性银行金融债、非金融企业债务融资工具等方面保持高市场覆盖率的同时，不断开发新的业务品种，为客户提供全方位、定制化服务。

#### 2) 固定收益产品投资交易业务

公司在银行间市场积极参与包括现券、回购等多种固定收益产品的交易，并积极履行银行间市场做市商义务，提供市场流动性，同时在交易所市场积极参与企业债、公司债等固定收益产品的交易。报告期内，公司债券交易量为24,633.72亿元，较上年同期增长9.54%。

### 报告期公司固定收益产品交易情况

品种	交易量（亿元） <sup>注</sup>	
	2018 年度	2017 年度
债券	24,633.72	22,487.63

注：交易量包括银行间市场和交易所市场。

2018年，固定收益投资交易业务的工作重点主要是两方面：择时的投资策略和信用风险控制。在投资交易方面，固定收益自营较好地把握了建仓时机，同时配合交易策略在资本利得和静态收益方面均取得超越指数的超额表现。在信用风险控制方面，随着信用风险事件不断爆发，固定收益自营不断强化信用风险研究能力，细化债券品种选择，全年自营投资有效控制了信用风险。

#### (3) 2019年展望

2019年，公司将着力抓住当前的良好机遇，持续提升债券承销业务专业服务能力，夯实以专业能力、销售能力和创新能力为核心的业务基础，保持承分销市场占有率，加强对经济基本面和政策趋势的研究分析，完善风险管理体系建设，提高应对宏观经济和政策变化的灵活性。

### 3、投资银行业务

### (1) 2018年市场环境

股票市场方面，在内外压力之下，引导宏观经济的货币、财政、监管政策持续释放利好，以期对冲风险、稳定市场。具体来看，央行年内共计实施四次降准，不断优化流动性结构；放宽并购重组再融资募配资金用途以及融资期限限制；回购新政加速落地，并鼓励上市公司通过多重金融工具支持回购；科创板和试点注册制全力推行。债券市场方面，在去通道、降杠杆、控风险背景下，高评级国有企业债券及中低评级民营企业债券分化情况明显，债券发行门槛提升。期间，主管部门出台各类政策缓释信用风险，助于信用环境修复。各交易所推出信用风险缓释工具，加强对民营企业直接融资的支持。同时，中央政治局会议提出“六个稳”，加大对符合国家产业导向的行业以及创新创业企业的融资扶持力度。

### (2) 经营举措及业绩

2018年，一创投行结合市场和监管环境，继续夯实股权融资、债权融资和并购重组等传统投行业务基础，同时积极拓展资产证券化、绿色债、扶贫债等创新业务，为客户提供综合投融资服务。2018年，受中国证监会IPO审核趋严的影响，一创投行IPO承销家数及规模出现下滑。报告期内，股权业务方面，一创投行上报中国证监会IPO项目2单，1单可转债项目已获中国证监会核准通过；债券业务方面，完成债券主承销项目9单，分别为公司债（含绿色债、扶贫债）、金融债、资产证券化项目，债券承销总金额65.4亿元；并购重组业务方面，完成2单并购重组财务顾问项目，分别为冀东水泥重大资产重组财务顾问项目、航民股份重大资产重组财务顾问项目，另外，有2单并购重组财务顾问项目已获中国证监会核准批文。

#### 报告期一创投行证券承销业务情况

发行类型	承销家数		承销金额（万元）	
	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
IPO	0	3	0	127,635.54
配股	0	0	0	0
增发	0	1	0	109,500.00
公司债	7	7	554,000	870,000.00
企业债	0	0	0	0.00
其他固定收益产品	2	6	100,000	999,964.83
小计	9	17	654,000	2,107,100.37

注：在一创投行联合保荐承销的项目中，计算承销金额时以一创投行实际承销的份额计算。

新三板挂牌方面，2018年公司主动调整了新三板业务的发展策略，积极聚焦于战略新兴行业，推进优质企业挂牌、融资及并购重组等业务。报告期内，新增推荐挂牌、持续督导企业家数2家；完成发行融资次数3家次，融资金额3,718.00万元。

### (3) 2019年展望

2019年，一创投行将继续稳步拓展并推进IPO、再融资、公司债、企业债、金融债、并购重组等传统投行业务，与此同时，加大对资产证券化、绿色债、扶贫债等创新业务的开发、储备和执行力度，进一步

加强与公司各业务板块的融合，为客户提供全方位综合金融服务。同时，公司将继续强化新增项目的产业聚焦，加快非优质项目的退出，加强对新三板企业的持续督导，控制项目质量。

#### 4、证券经纪及信用业务

##### (1) 2018年市场环境

2018年证券市场呈下降趋势，上证指数全年下跌24.59%，A股市场受国内去杠杆政策和宏观经济下行压力、以及国际中美贸易争端影响，A股市场全年表现不佳。随着监管力度的加大，市场股票质押式回购业务规模不断收缩，并且伴随各类监管规定的出台，市场流动性日趋紧张，违约风险不断暴露，市场潜在系统性风险不断加大，引起了党和政府的高度关注，相关纾困政策陆续出台。

2018年，中国期货品种创新有序推进，风险管理工具进一步丰富，资产管理和风险管理等创新业务探索取得初步成效，场外衍生品业务平稳起步，期货公司业务模式日趋多元；同时期货市场对外开放进程加快，原油、铁矿石期货成功引入境外投资者交易，中国期货市场国际定价影响力日渐提升。

##### (2) 经营举措及业绩

受市场影响，公司证券经纪和信用业务开展难度大幅提升，公司托管资产规模、融资融券余额等较2017年末有所下降。2018年公司持续推动经纪业务转型发展，依托机制、科技等手段推动组织架构调整，稳定开展团队建设，持续丰富业务和产品线，推动提升客户开发和综合服务能力。2018年公司A股股票交易额的市场份额占比0.46%，较2017年提升0.11个百分点；代理买卖收入市占率0.35%，排名62名，较2017年上升2名。

本报告期公司代理买卖股票、基金及债券交易情况

项目	2018 年		2017 年	
	交易金额 (亿元)	市场份额	交易金额 (亿元)	市场份额
A 股股票	7,272.42	0.46%	8,630.23	0.35%
B 股股票	2.55	0.20%	3.62	0.19%
基金	397.29	0.20%	447.85	0.36%
债券现券	495.15	1.61%	507.82	1.61%
债券回购	9,894.27	0.44%	10,652.35	0.39%
合计	18,061.68	--	20,241.87	--

机构经纪业务方面，公司主要开展第三方投顾资产管理业务、定向资管业务、私募基金服务业务、经纪业务和股票质押业务等。报告期末PB产品总规模175.90亿元，同比下降20.69%。

融资融券业务方面，报告期内公司融资融券业务各项指标较上一经营年度略有下降。在业务管理方面，从防范业务风险角度、保护投资者利益、保障公司资产安全出发，总结风险控制措施及手段，保证业务稳健发展；在账户管理方面，通过信用账户额度调整、可充抵保证金证券折算率调整等，有效降低了融资融

券业务风险。截至2018年12月31日，公司融资融券金额为23.74亿元。

股票质押业务方面，报告期内公司以控制存量项目风险为主，原则上不再新增股票质押项目。随着股质新规的颁布，全面检视业务制度、业务流程，并通过各种方式对出现风险的项目进行稳妥处置、不断降低风险。截至2018年12月31日，公司场内待购回交易金额为127.96亿元。

期货业务方面，2018年一创期货积极调整营销策略，在期货经纪业务方面，重点开发机构客户，在资管业务方面，重点提升投研能力。但由于市场竞争激烈，再加之由于监管环境发生变化，经纪业务和资管业务也受到不同程度影响。

### **(3) 2019年展望**

2019年，公司将在合法合规的基础上进一步探索向财富管理方向的转型，努力达到经纪业务客户向中高净值客户转化，持续提升客户服务、客户交易体验、提升服务质量；坚守合规底线，稳步推进融资融券业务发展，并持续以控制及化解股权质押存量风险为目标，加强风险管理。一创期货将在合规稳健经营的前提下，持续完善内控体系，做好全面风险管理工作；坚持传统业务与创新业务并重的思路，在做精做细期货经纪业务同时，聚焦发展资管业务，加大在金融衍生品量化投资领域的研发力度并形成特色，在培养投研队伍的同时，重点提高销售队伍的营销能力，拓展营销渠道，实现资产管理业务和经纪业务的有机结合。

## **5、私募股权基金管理与其他投资业务**

### **(1) 2018年市场环境**

2018年，宏观经济下行，金融监管环境升级，募资规模大幅收缩，投资活跃度下降，中国企业境内上市数量及并购交易数量下降，私募股权投资市场发展趋缓，资金募集、项目投资、基金退出面临较大压力。

### **(2) 经营举措及业绩**

公司通过全资子公司一创投资从事私募股权基金管理业务。2018年，一创投资继续深化“产业视角、平台战略、机制优势”的发展战略，致力推进产融结合，聚焦服务实体经济，与地方国有资本投资运营公司、重点产业龙头企业、上市公司等共同设立并管理多支产业基金，积极支持传统产业转型升级和战略性新兴产业、先进制造业、高端装备制造业的发展，助推地方经济结构优化。2018年，深圳市鲲鹏一创股权投资管理有限公司、深圳一创杉杉股权投资管理有限公司和中关村顺势一创（北京）投资管理股份有限公司3家二级私募子公司完成了中国证券投资基金业协会的证券公司私募基金子公司备案，广东恒元创投资管理有限公司及广东晟创投资管理有限公司列入了规范平台名单公示；在管基金17支，实缴基金规模92.64亿元，其中，2018年新设基金2支，新设基金认缴规模30亿元，新设基金实缴规模7亿元。一创投资与深圳市鲲鹏一创股权投资管理有限公司、广东塔牌集团股份有限公司、深圳市福田区引导基金投资有限公司等机构投资者合作发起设立了规模为20亿元的股权投资基金，关注深圳国企混改的潜在机会及战略性新兴产业PE阶段的投资机会；与金砖（厦门）股权投资基金有限公司、厦门海翼集团有限公司、厦门市集美区产业投资有限公司等产业投资集团和政府引导基金发起设立了规模为10亿元的股权投资基金，重点关注高端装备制造和新能源产业中新业态、新领域的优质投资机会。

公司通过全资子公司创新资本从事股权投资、创新金融产品投资等另类投资业务。创新资本专注于环保与新能源、专业技术服务业等新兴产业以及国企改革带来的投资机会，积极拓展和挖掘投资项目，积极参与相关产业投资，为我国新能源、环保产业的发展提供资金支持。为满足股权投资业务的发展需要，增强服务实体经济的能力，提升公司服务实体经济的能力和效率，报告期内，公司将创新资本的注册资本增加3亿元至12亿元。截至2018年12月31日，创新资本累计在投金额9.78亿元。

### **(3) 2019年展望**

2019年，一创投资将深化与产业伙伴的合作，深入挖掘资金和资产资源，做优存量，拓展增量；持续聚焦和深入重点行业，搭建投资管理系统，实现风控、合规、运营、投后管理、投资者关系管理等环节全面融入投资管理系统，全面提升“募、投、管、退”各环节的专业能力，提高基金信息化管理水平；强化已投项目投后管理，积极推进已投项目的多渠道退出。

创新资本将积极参与相关产业投资，通过参与产业基金，与包括产业投资集团和上市公司的合作方链接，扩大公司与新兴产业关键领域中有发展潜力的企业的合作空间，为公司对接优质企业资源，系统地、全面地挖掘相关金融业务机会。

## **6、自营投资及交易业务**

### **(1) 2018年市场环境**

2018年国内外经济形势比较复杂，在金融去杠杆的大背景下，叠加中美贸易摩擦升级，权益市场呈全年震荡下跌走势，信用利差逐步扩大，投资者风险偏好大幅下降。

### **(2) 经营举措及业绩**

公司证券自营业务以绝对收益为目标，采用多策略组合方式进行投资，并严格进行风险管理，主要交易品种包括股票、可转债、股指期货、ETF期权等。

### **(3) 2019年展望**

尽管信用收缩的进程还在继续，宏观经济增速有所下滑，但是资本市场风险偏好已经大幅下降，估值水平也因此下降到了比较低的水平，央行实施了相对比较宽松的货币环境，2019年，公司将持续监测市场的变化，发掘确定性的低风险投资机会。

### **(二) 报告期内主营业务是否存在重大变化**

√ 否

### **(三) 占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况**

√ 不适用

**(四) 是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征**

√ 是

公司所处的证券行业具有较强的周期性，公司的经营业绩受证券市场行情走势影响较大，而我国证券市场行情又受到国民经济发展状况、宏观经济政策、财政政策、货币政策、行业发展状况以及国际证券市场行情等诸多因素影响，未来存在公司的经营随我国证券市场周期性变化而大幅波动的风险。

**(五) 报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明**

√ 不适用

**(六) 面临暂停上市和终止上市情况**

√ 不适用

**(七) 涉及财务报告的相关事项**

**1、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明**

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。财政部会计司于 2018 年 9 月 7 日发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》。本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额
企业作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列。比较数据相应调整。	其他收益、营业外收入	2018 年利润表中营业外收入减少 6,386,372.41 元，重分类至其他收益； 2017 年利润表中营业外收入减少 1,921,547.04 元，重分类至其他收益。

**2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明**

√ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

**3、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明**

3.1 报告期内，公司减少纳入合并范围的子（孙）公司 10 家，具体如下：



序号	减少合并单位名称	原因
1	珠海一创明昇投资管理有限公司	股权转让，丧失控制权
2	广东一创金叶投资管理有限公司	股权转让，丧失控制权
3	深圳市透镜科技有限公司	注销
4	深圳一创泰和投资管理有限公司	注销
5	深圳一创泓宇投资管理有限公司	注销
6	深圳一创慧锋经济信息咨询有限公司	注销
7	珠海一创保诚投资管理有限公司	注销
8	普创（珠海）投资管理有限公司	注销
9	北京第一创业圆创资本管理有限公司	注销
10	深圳一创杉杉股权投资管理有限公司	因投资者发生变化，根据变更后的章程，公司无法单独控制董事会作出决策，一创投资对其转为具有共同控制

### 3.2 报告期内，公司控制的结构化主体变化情况

报告期内，公司新增11个结构化主体纳入合并报表范围，因持有份额变化等原因丧失控制权或清算减少4个结构化主体。

第一创业证券股份有限公司董事会

二〇一九年三月三十日