

证券代码：002797

证券简称：第一创业

公告编号：2020-024

第一创业证券股份有限公司 2019 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

经本次董事会审议通过的公司 2019 年度利润分配预案为：以现有总股本 3,502,400,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.25 元（含税），不送红股，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

(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、单一（含定向）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银行间、交易所等市场的各类固定收益产品，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：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、期货资管业务。

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) 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与政策、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，不断扩大市场份额，谋求各项业务的全面、综合发展。与此同时，部分券商则不断巩固和完善其在某项业务或某个区域的竞争优势，通过产业链的深挖和特色化经营，在细分领域为实体经济提供金融服务，致力于成为在细分市场具有核心竞争力的证券公司。

目前公司经营资质较为齐全，具有较好的业务发展基础。公司经营风格稳健，资产管理业务、固定收益业务、证券经纪业务、投资银行业务等各项业务稳步发展。

2019 年，公司品牌知名度进一步提升，荣获《华夏时报》金蝉奖·2019 年度证券公司创新奖、《投资时报》金禧奖·2019 年度证券公司创新奖、《金融时报》金龙奖·2019 年度最佳服务民企证券公司、《证券时报》2019 中国固收类投资团队君鼎奖等 32 项大奖。

（3）核心竞争力分析

公司围绕“成为有固定收益特色的、以资产管理业务为核心的证券公司”这一战略目标，持续特色化发展。公司深刻理解金融服务实体经济的核心功能，充分利用市场化机制优势、自身业务基础，进行大资产管理业务布局，已经初见成效；进一步打造固定收益特色，在巩固传统优势的同时积极推进全业务链建设，探索新业务模式和手段，已经形成了品牌优势；积极把握资本市场全面深化改革的历史机遇，发挥灵活的市场化经营机制效力，以客户为中心调整组织架构和业务流程，深入打造投研能力，建设销售能力，提升组织效率和协同力度，链接资本市场和实体经济的综合金融服务获得客户认可。

① 大资产管理业务三驾马车并驱

公司组建了一支专业能力强、业务经验丰富的投资和研发团队，并将投研优势转化为产品优势和品牌优势，由证券投资向资产配置转型，在大资产管理业务领域实现了券商资管、公募基金、私募股权基金管理三驾马车齐驱。

在券商资管业务领域，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，采取集中高效的运营模式，以投研带动，深入打造“固定收益+”产品线，努力为机构和个人投资者创造稳定增值回报，带动客户规模增长。

在公募基金业务领域，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，通过专业、高效的服务得到客户认可。在公募业务上，创金合信已建立固收、权益、量化、指数等多类型的产品线；在专户业务上，严格遵照资管新规要求，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。根据基金业协会数据，2019 年度，创金合信专户管理月均规模行业排名第 2。

在私募股权基金管理业务领域，公司全资子公司一创投资秉承“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。截至 2019 年底，一创投资共有 5 家二级私募子公司获得了证券公司私募基金子公司管理人资格。

② 固定收益业务已具品牌优势

在固定收益业务领域，公司已具品牌优势，形成了颇具特色并适合中型券商发展的销售、交易模式。公司一直以成为“中国一流的债券交易服务提供商”为发展目标，目前固定收益业务已发展成为业务资质较齐全、业务品种丰富的特色业务。公司是拥有“全国银行间债市做市商资格”的 5 家券商之一，同时还是财政部指定发行国债的承销团成员，拥有国家开发银行、中国农业发展银行和中国进出口银行金融债承

销商资格，同时也是非金融企业债务融资工具的承销商。目前，公司已形成覆盖债券承销、债券销售、债券做市交易、债券资产管理、宏观与信用研究等的全业务链。公司积极探索服务模式和手段的创新，通过科技赋能，历时 4 年打造的 eBOND 固收综合业务系统，已集“最新最全的债券资讯”、“债券一级承分销”、“投资交易执行及管理”、“实时风控合规管理”、“运营管理支持”、“信用及宏观研究”六大功能为一体，支持债券销售和交易的全业务场景，极大提升业务效率和客户体验。

2019 年，公司连续第四年获得全国银行间同业拆借中心“活跃交易商”与“银行间本币市场交易 300 强”称号。2019 年度，公司再次获得中国农业发展银行“上清所金融债券优秀承销商”、“金融债券承销商最具社会责任感奖”，以及中国进出口银行“人民币金融债券优秀承销商”等奖项。同时，公司凭借 2019 年在债券市场和资产证券化市场的优秀表现，荣获深交所 2019 年度“优秀固定收益业务创新机构”荣誉称号。

通过多年的经营和发展，公司形成了较为雄厚的客户基础，积累了包括银行、基金公司、保险公司、投资公司和大型企业在内的大量客户，在市场上拥有较高的知名度和信誉度。公司凭借自身庞大的客户群，大力发展债券销售和交易业务，保持了稳固的市场地位。

2015 年至 2019 年，公司已与国家高端智库“国家金融与发展实验室”连续五年共同主办中国债券论坛，持续扩大公司在债券研究领域的品牌影响力。

③ 多元的股权结构和有效的公司治理机制

公司无控股股东及实际控制人，股权结构较为多元，公司的经营方针及重大事项的决策无任何任何一方能够决定和实质控制。报告期末，持有公司 5%以上股份的股东为首创集团、华熙昕宇和航民集团，其企业性质分别为国有、民营和集体所有制。多元的股权结构使公司同时具有混合所有制企业的优势，这为公司形成有效制衡的法人治理结构和灵活的市场化经营机制提供了坚实保障，有利于公司持续健康发展。

④ 优秀的企业文化

公司在创业和发展中始终秉承“诚信、进取、创新”的核心价值观，形成了“开放、创新、包容、协作”的海洋文化。公司十分注重企业文化建设，把企业文化的内涵纳入各类员工招聘、培训、考核、晋升体系中，把企业文化理念贯穿于公司发展和经营管理过程中的各个方面。公司以企业文化为依托，形成了“公开、公平、透明、市场化”的人力资源政策，推行了“为贡献/业绩付薪、为潜力付薪、为能力付薪”的薪酬理念，通过包括领导力、核心能力、专业能力素质模型建设，培养有理想、有道德、有正确的思维方式、有持续系统的学习能力的合格的第一创业人。公司独特的企业文化在培养、选拔、推动内部员工成长的同时，也吸引了一批优秀人才加入公司，有效提高了公司员工的积极性、忠诚度与专业服务能力，已成为公司在激烈的市场竞争中能够持续发展的重要因素。

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

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 否
合并

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业总收入（元）	2,583,271,531.26	1,769,901,855.14	45.96%	1,953,590,227.48
归属于上市公司股东的净利润（元）	513,058,068.89	124,354,814.46	312.58%	422,851,118.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	506,610,574.98	108,124,857.30	368.54%	417,488,872.26
其他综合收益的税后净额（元）	-212,203.14	-112,633,101.59	-	-85,178,576.91
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,309,804,048.94	-832,723,459.99	-	458,169,527.85
基本每股收益（元/股）	0.146	0.036	305.56%	0.121
稀释每股收益（元/股）	0.146	0.036	305.56%	0.121
加权平均净资产收益率	5.83%	1.41%	上升 4.42 个百分点	4.85%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额（元）	35,574,027,476.36	33,564,250,086.69	5.99%	33,119,734,537.21
负债总额（元）	26,059,796,110.94	24,400,225,811.02	6.80%	23,929,830,176.42
归属于上市公司股东的净资产（元）	9,043,512,154.22	8,802,333,606.65	2.74%	8,857,281,229.27

母公司

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业总收入（元）	1,710,187,214.11	1,267,086,590.04	34.97%	1,235,551,951.43
净利润（元）	390,033,555.01	221,743,197.33	75.89%	355,766,341.37
扣除非经常性损益的净利润（元）	385,486,264.87	207,284,725.48	85.97%	351,166,921.75
其他综合收益的税后净额（元）	147,438.43	-104,235,759.78	-	-119,710,492.09
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,391,323,808.21	377,360,134.44	533.70%	1,034,621,982.58
基本每股收益（元/股）	0.111	0.063	76.19%	0.102
稀释每股收益（元/股）	0.111	0.063	76.19%	0.102
加权平均净资产收益率	4.49%	2.58%	上升 1.91 个百分点	4.18%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额（元）	33,057,626,273.87	30,973,034,046.12	6.73%	29,599,799,479.43
负债总额（元）	24,196,744,485.71	22,326,537,673.34	8.38%	21,000,762,544.20
所有者权益总额（元）	8,860,881,788.16	8,646,496,372.78	2.48%	8,599,036,935.23

(2) 分季度主要会计数据

合并

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	810,141,040.51	373,555,245.54	593,574,488.59	806,000,756.62
归属于上市公司股东的净利润	285,578,023.09	-76,631,216.24	137,407,587.40	166,703,674.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	284,748,823.38	-77,677,030.95	136,760,320.85	162,778,461.70

经营活动产生的现金流量净额	3,849,081,517.70	-737,224,645.85	-803,522,781.46	1,469,958.55
---------------	------------------	-----------------	-----------------	--------------

母公司

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	576,994,357.69	232,349,512.94	408,169,057.21	492,674,286.27
净利润	246,323,406.77	-76,936,558.94	108,682,684.01	111,964,023.17
扣除非经常性损益的净利润	246,016,551.24	-77,830,970.71	108,174,454.96	109,126,229.38
经营活动产生的现金流量净额	3,601,353,352.19	-485,601,653.54	-705,864,178.11	-18,563,712.33

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	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	4,635,677,567.72	4,017,752,094.17	15.38%
附属净资本	1,570,000,000.00	2,008,876,047.09	-21.85%
净资本	6,205,677,567.72	6,026,628,141.26	2.97%
净资产	8,860,881,788.16	8,646,496,372.78	2.48%
各项风险资本准备之和	3,385,723,629.58	4,101,852,020.81	-17.46%
表内外资产总额	27,367,779,693.65	27,781,741,213.76	-1.49%
风险覆盖率	183.29%	146.92%	上升 36.37 个百分点
资本杠杆率	16.94%	15.26%	上升 1.68 个百分点
流动性覆盖率	290.74%	161.51%	上升 129.23 个百分点
净稳定资金率	140.01%	159.52%	下降 19.51 个百分点
净资本/净资产	70.03%	69.70%	上升 0.33 个百分点
净资本/负债	35.38%	33.72%	上升 1.66 个百分点
净资产/负债	50.51%	48.38%	上升 2.13 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	9.13%	6.75%	上升 2.38 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	229.08%	216.63%	上升 12.45 个百分点
融资（含融券）的金额/净资本	76.84%	71.48%	上升 5.36 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	256,489	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	242,118	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
北京首都创业集团有限公司	国有法人	13.27%	464,686,400	0		0
华熙昕宇投资有限公司	境内一般法人	12.71%	445,196,427	0	质押	276,000,000
浙江航民实业集团有限公司	境内一般法人	6.20%	217,147,866	0		0
能兴控股集团有限公司	境内一般法人	4.90%	171,596,934	0	质押	106,599,982
西藏乾宁创业投资有限公司	境内一般法人	2.66%	93,137,938	0		0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.59%	55,841,339	0		0
北京太伟控股（集团）有限公司	境内一般法人	1.18%	41,485,012	0		0
杨力朋	境内自然人	0.72%	25,252,401	0		0
杨晨	境内自然人	0.70%	24,535,599	0		0
广州市黄埔龙之泉实业有限公司	境内一般法人	0.63%	22,000,000	0		0
上述股东关联关系或一致行动的说明	除香港中央结算有限公司、杨力朋、杨晨 3 名股东外，其他股东均为公司发起人股东，发起人股东之间不存在关联关系；此外公司未知其他 3 名股东是否与公司发起人股东存在关联关系。					
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，能兴控股除通过普通证券账户持有 152,038,948 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 19,557,986 股，实际合计持有 171,596,934 股；杨力朋通过普通证券账户持有 0 股，通过国联证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 25,252,401 股，实际合计持有 25,252,401 股；杨晨通过普通证券账户持有 0 股，通过国联证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 24,535,599 股，实际合计持有 24,535,599 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

(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

公司无控股股东、实际控制人。

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
第一创业证券股份有限公司 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 （附第 3 年末发行人赎回选择权）	0	3.50% （注 1）
第一创业证券股份有限公司 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%

第一创业证券股份有限公司 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%
第一创业证券股份有限公司 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%
第一创业证券股份有限公司 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%
第一创业证券股份有限公司 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%
第一创业证券股份有限公司 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%
第一创业证券股份有限公司 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%
第一创业证券股份有限公司 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%
第一创业证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券（第一期）	19 一创 C1	115103	2022 年 08 月 12 日	50,000	5.50%
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内，公司已行使“16 一创 01”发行人赎回选择权并于 2019 年 1 月 19 日完成兑付兑息工作，“16 一创 02”、“16 一创 03”、“18 一创 01”、“18 一创 02”、“16 一创 C1”、“16 一创 C2”、“17 一创 C1”、“18 一创 C1”已于 2019 年 11 月 29 日、2019 年 12 月 13 日、2019 年 1 月 16 日、2019 年 1 月 16 日、2019 年 9 月 26 日、2019 年 10 月 25 日、2019 年 8 月 8 日、2019 年 7 月 9 日兑付了当期利息。截至本报告批准报出日，“18 一创 01”已于 2020 年 1 月 16 日到期兑付，“18 一创 02”已于 2020 年 1 月 16 日兑付了当期利息。				
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况。	注 1：“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%，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

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02”、“16一创03”、“18一创01”、“18一创02”、“18一创C1”的评级机构。根据上海新世纪出具的信用评级报告，“16一创02”、“16一创03”、“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。2019年5月30日，上海新世纪对本次公司债券作出跟踪评级，评级维持不变。

② 报告期内新增公司债券

本公司已委托上海新世纪担任“19一创C1”评级机构，根据上海新世纪出具的信用评级报告，“19一创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。

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 2020 年 6 月 30 日前披露至深交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

项目	2019 年	2018 年	同期变动率
资产负债率	66.72%	68.17%	下降 1.45 个百分点
EBITDA 全部债务比	13.40%	5.02%	上升 8.38 个百分点
利息保障倍数	2.99	1.33	124.81%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

报告期内，公司在贯彻“以客户为中心”的管理理念基础上，大力推进金融科技建设，搭建连接公司与客户之间的桥梁；深度融合机构业务，发挥各业务板块的协同效应；打造以客户为中心的思维模式与企业文化，推动以客户为中心进行经营决策、资源配置的底层逻辑，积极探索综合金融服务模式；加强人员与组织能力建设，重视人员发展，加大重点领域的招聘；严控风险，加强存量风险事件的跟踪处置，完善前中后台的风险管理流程与管理措施；积极推进研究所重建，在宏观及策略研究的基础上结合公司机构业务聚焦医药健康和电子科技两大产业的经营策略，建立起电子、医药、新能源行业研究团队。

受益于一级市场股权融资规模增长与二级市场成交量扩大等市场因素，本报告期公司投资银行业务收入、资产管理业务收入、自营业务投资收益较上年同期有较大幅度增长。本报告期公司实现营业收入 25.83 亿元，同比增长 45.96%，实现归母净利润 5.13 亿元，同比增长 312.58%。截至报告期末，公司总资产 355.74 亿元，较去年末增长 5.99%；归属于母公司净资产 90.44 亿元，较去年末增长 2.74%。

公司各项主要业务收入与支出情况表

单位：元

业务类别	营业总收入	营业总支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业总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	476,020,046.79	717,737,305.59	-	-2.15%	24.99%	-
自营投资及交易业务	254,926,167.12	14,698,872.24	94.23%	-	20.25%	-
固定收益业务	430,188,485.73	132,298,772.50	69.25%	3.69%	-3.60%	上升 2.33 个百分点
投资银行业务	213,125,459.94	192,271,154.95	9.78%	94.53%	2.85%	-
资产管理业务	854,926,524.91	459,734,864.39	46.23%	43.00%	14.71%	上升 13.27 个百分点
私募股权基金管理与其他类投资业务	205,236,365.50	106,107,277.82	48.30%	47.67%	-6.94%	上升 30.33 个百分点
其他业务	152,980,565.86	274,537,281.48	-	2.66%	5.31%	-
抵消	-4,132,084.59	-1,539,192.93	-	-	-	-
合计	2,583,271,531.26	1,895,846,336.04	26.61%	45.96%	12.73%	上升 21.63 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 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。

2019 年，公司加大落实资管新规的力度，在去通道的同时持续提升主动管理能力。截至 2019 年 12 月 31 日，公司资产管理业务受托管理资产规模为 1,586.77 亿元，受托规模较 2018 年末减少 524.47 亿元。2019 年，公司进一步夯实投资、研究、交易能力，产品业绩继续保持在同类产品前列。

类别	资产管理规模（亿元）		同比增减幅度
	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	
集合资产管理业务	41.65	44.43	-6.26%
单一（含定向）资产管理业务	1,505.35	2,057.04	-26.82%
专项资产管理业务	39.77	9.77	307.06%
合计	1,586.77	2,111.24	-24.84%

注：集合、单一（含定向）、专项资产管理计划受托管理资金总额统计口径为实收资金。

报告期内，公司继续大力发展集合资产管理、单一资产管理业务，积极提升主动管理能力，专项资产管理业务取得一定的突破。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-文科租赁一期资产支持专项计划”（以下简称“文科一期 ABS”）在深交所成功发行。文科一期 ABS 是我国获批的首支知识产权证券化标准化产品，实现了我国知识产权证券化零的突破，荣获证券时报“2019 中国区资产证券化项目君鼎奖”。此外，公司作为计划管理人的境内首单商业物业百亿储架式类 REITs 项目首期产品——“中联一创-首创钜大奥特莱斯一号第一期资产支持专项计划”成功发行，体现了公司出色的产品设计与销售能力以及高效的内外部沟通协调能力。

报告期内，公司承销多个资产证券化项目，拓展了公司资产证券化业务的产品种类。具体落地项目包括：多期上和 2019 年个人汽车抵押贷款 ABS，为公司作为主要参与方完成发行的由非银机构发起的银行间信贷资产证券化项目；多期安吉租赁 ABS，为公司作为主要参与方完成发行的由商务部管理的融资租赁公司发起的交易所资产证券化产品。报告期内，公司成立了 ABS 投资基金资管产品，丰富了公司资管产品类型，为客户提供了专业化的投资管理服务。

同时，公司资产管理能力也获得了市场认可，2019 年斩获多项大奖：

序号	奖项
1	在《证券时报》主办的“2019 中国财富管理机构君鼎奖”评选中，公司荣获“2019 中国固收类投资团队君鼎奖”、“2019 绝对收益产品君鼎奖——利金 2 号定向资产管理计划”两项大奖
2	在《中国基金报》主办的“2019 英华奖”评选中，公司荣获“中国最佳固收类券商资管奖”
3	在《每日经济新闻》主办的“2019 中国金鼎奖”评选中，公司荣获“2019 金鼎奖最具成长性”

	券商资管奖”
4	在东方财富网、天天基金网联合主办的“2019 东方财富风云榜”评选中，公司管理的“汇金稳健收益 1 期集合资产管理计划”荣获“2019 年度最受欢迎券商资管产品”大奖

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，继续稳健发展。截至 2019 年 12 月 31 日，创金合信设立并在存续期的产品有 307 只，其中特定资产管理计划 262 只，证券投资基金 45 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，严格遵照资管新规要求，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。根据基金业协会数据，2019 年度，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，2019 年末受托管理资金总额 3,348.02 亿元，较上年末减少 191.03 亿元。2019 年度平均受托资金管理收益率为 6.68%，较上年上升 4.87 个百分点。2019 年，创金合信的专业能力也得到了市场的认可，荣获深交所“2019 年优秀债券投资交易机构”、苏宁金融“最佳用户陪伴基金公司”等多项大奖，创金合信恒利超短债荣获东方财富风云榜“2019 年度最受欢迎债券类基金”。

创金合信报告期内资产管理业务情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
期末受托管理资金总额	33,480,239.33	35,390,525.44
其中：期末公募基金受托管理资金总额（注 1）	2,250,365.97	1,521,056.72
期末特定客户资产管理计划受托管理资金总额（注 1）	31,229,873.36	33,869,468.72
期内平均受托管理资金额（注 2）	34,479,030.53	37,876,531.15
受托资金总体损益	2,304,646.63	683,902.22
平均受托资金管理收益率（注 3）	6.68%	1.81%

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。

(2) 固定收益业务

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，债券市场发行量同比增长 3.04%。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 13.55%、10.35%、16.80%。报告期内，公司固定收益产品销售数

量 4,397 只，较上年同期上升 6.34%；固定收益产品销售金额 29,796,267.50 万元，较上年同期下降 2.94%。近年来市场竞争日益激烈，非金融企业债务融资工具主承及承销机构已由 2017 年 120 家扩充为 2019 年 134 家，竞争不断加剧，对公司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）	
	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
企业债 ^注	1,269	1,209	9,314,600.00	8,559,000.00
国债	373	218	2,846,986.00	1,858,000.00
政策性银行金融债	708	580	5,332,000.00	6,647,000.00
短期融资券	1,991	2,098	11,568,100.00	13,274,900.00
其他债券	56	30	734,581.50	360,875.00
合计	4,397	4,135	29,796,267.50	30,699,775.00

注：企业债包括中期票据、非公开定向债务融资工具。

2019 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 31,071.79 亿元，较上年同期增长 26.14%。

报告期公司固定收益产品交易情况

品种	交易量（亿元） ^注	
	2019 年度	2018 年度
债券	31,071.79	24,633.72

注：交易量包括银行间市场和交易所市场。

（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。投资银行业务包括股权融资、债权及结构化融资以及相关财务顾问业务。2019 年，一创投行承销家数和承销金额较 2018 年均有明显上升。报告期内，股权融资业务方面，一创投行完成 IPO 项目 2 单、定向增发项目 3 单、可转债项目 2 单，总承销金额 598,656 万元；债权融资业务方面，完成公司债项目 11 单、企业债项目 1 单、资产证券化项目 1 单，总承销金额 886,959 万元；并购重组业务方面，完成并购重组财务顾问项目 5 单。

2019 年，一创投行在企业兼并收购、资产重组领域取得了一些突破。2019 年，一创投行在中国证券业协会组织的 2019 年度证券公司从事上市公司并购重组财务顾问业务执业能力专业评价当中，获得评价结果为 A 的最高评级。一创投行在并购重组领域的专业能力得到了监管层及市场的认可，荣获《证券时报》“2019

中国区财务顾问团队君鼎奖”、《国际金融报》“2019最佳并购重组项目奖”、《每日经济新闻》“2019金鼎奖最佳财务顾问奖”等多项大奖。

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）	
	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
IPO	2	0	139,173	0
配股	0	0	0	0
增发	3	0	189,532	0
可转债	2	0	269,951	0
公司债	11	7	789,894	554,000
企业债	1	0	10,000	0
其他固定收益产品	1	2	87,065	100,000
小计	20	9	1,485,615	654,000

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

（4）证券经纪及信用业务

受市场回暖影响，公司托管资产规模、融资融券余额等较 2018 年末有所提升。2019 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，积极开展团队建设，持续丰富业务和产品线，提升客户开发和综合服务能力。2019 年公司 A 股股票交易额市占率 0.39%，较 2018 年下降 0.07 个百分点。

本报告期公司代理买卖股票、基金及债券交易情况

项目	2019 年		2018 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	9,971.04	0.39%	7,272.42	0.46%
B 股股票	2.41	0.21%	2.55	0.20%
基金	453.82	0.25%	397.29	0.20%
债券现券	472.25	1.65%	495.15	1.61%
债券回购	12,334.57	0.52%	9,894.27	0.44%
合计	23,234.09	-	18,061.68	-

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 2018 年度有所上升。2019 年行情整体回暖，客户融资意愿回升，公司一方面实行较为灵活的利率定价策略，进行持续的营销推动，积极满足客户融资需求，促进了融资余额的上涨；另一方面积极采取有效措施防范业务风险，逆周期对信用账户集中度、可充抵保证金证券折算率、标的证券保证金比例等进行调节，保证业务稳健发展。截至 2019 年 12 月 31 日，公司融资融券本金余额为 38.19 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，严格落实股票质押新规，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。截至 2019 年 12 月 31 日，公司场内待购回交易金额为 95.87 亿元，同比下降 25.08%。

期货业务方面，2019 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，再加之监管环境发生变化，期货经纪和资管业务均受到不同程度影响。

(5) 私募股权基金管理与其他投资业务

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。2019 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。2019 年，一创投资旗下广东恒元创投资管理有限公司、广东晟创投资管理有限公司 2 家二级私募子公司完成了基金业协会的证券公司私募基金子公司备案。截至 2019 年底，一创投资一共有 5 家二级私募子公司获得了证券公司私募基金子公司管理人资格。

2019 年，一创投资在管基金 17 支，基金实缴规模 68.65 亿元，其中，2019 年新设基金 2 支，新设基金认缴规模 10.16 亿元，新设基金实缴规模 5.16 亿元。其中，一创投资与广东省农业供给侧结构性改革基金、深圳诺普信农化股份有限公司、广州市新兴产业发展基金等产业投资人和政府产业引导基金合作发起设立了规模为 10 亿元的股权投资基金，关注新型农业经营和服务主体、特色作物产业链、以及乡村振兴政策引导下的休闲农业田园综合体的投资机会。2019 年，一创投资及二级私募子公司所管理的基金新增投资企业 6 个，合计投资金额 3.70 亿元。

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其他投资业务。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。为满足股权投资业务的发展需要，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 18 亿元至 30 亿元。截至 2019 年 12 月 31 日，创新资本累计在投金额 9.04 亿元。

(6) 自营投资及交易业务

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，主要交易品种包括股票、可转换债券及可交换债券、股指期货、ETF 期权等。报告期内，公司把握市场机会，自营投资及交易业务取得较好收益。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

√ 否

3、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

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

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。

5、报告期内营业总收入、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

6、面临暂停上市和终止上市情况

√ 不适用

7、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

① 重要会计政策变更

公司于 2019 年 1 月 1 日执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》；公司于 2019 年度执行财政部 2019 年修订的《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》和《企业会计准则第 12 号—债务重组》。

② 重要会计估计变更

本报告期公司会计估计未发生重大变更。

(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

(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

公司合并范围变动的具体情况详见本报告“第十二节 财务报告”附注“六、合并范围的变更”的相关内容。

(4) 对 2020 年 1-3 月经营业绩的预计

√ 不适用

第一创业证券股份有限公司

二〇二〇年三月三十一日