

## 西南证券股份有限公司投资者关系活动记录表

类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（请说明_____）
形式	网络电话会议	
时间	2025年10月20日 14:00-15:15	
地点	网络会议平台	
参会人员	广发证券股份有限公司、中信证券资产管理有限公司研究员；公司董事会秘书，证券事务代表，战略规划部副总经理，数字金融部、信用业务部、零售客户部等相关人员。	
主要内容	<p><b>1. 请介绍重庆国资的业务赋能情况。</b></p> <p>公司是重庆市属重点国有企业，重庆唯一一家总部券商，在发展过程中得到重庆国资监管机构和市属国有企业的长期支持。比如重庆国资搭建了市属国企与央企、民企、外企“四企”协同平台，引导企业聚焦质量提升，推动包括公司在内的市属国企拓展业务，开展项目合作；充分认可公司专业能力，在推进国资国企改革中，将公司纳入相关工作组织，为国企整合优化、并购重组等提供咨询和服务。在重庆国资的支持下，公司深入发挥区位优势，全面推进“三个全覆盖”和“一个白名单”相关行动，做好一区一策服务区县、一企一策服务国企、一司一策服务上市公司，并加快对接园区“白名单”。目前，公司已与重庆30多个区县政府签署了战略合作协议；与33家市属重点国企全面对接，深入开展并购、债券、资本运作等综合服务；切实开展“走进上市企业”专项行动。公司坚持立足重庆、辐射西部、服务全国大局，致力成为“重庆企业上市首选服务商”和市域国企资本运作的“核心服务商”，全面提升对市属国企、区域内各相关主体的服务能力。</p>	

服务质效，积极借势打造“区域投行、特色投行、精品投行”。我们相信，通过不懈的坚持和努力，在重庆、成渝地区和西部地区的发展过程中，西南证券的春华秋实值得期待。

**2. 请介绍公司财富管理业务在获客、两融等方面的情况。**

公司在提升客户规模和质量上积极开展相关工作，借力市场上扬的契机，客户数量取得比较明显的增长，同时，通过强化服务能力，强化统筹协调，充分发挥高质量的服务协同效能，不断提升客户质量。获客渠道方面，公司在巩固传统渠道基础上，不断扩大朋友圈，持续深化与金融行业各主体的交流合作，同时积极探索并实践新媒体与新技术平台应用。两融业务方面，公司在个性化服务和风控上狠下功夫稳定和提升利率水平，今年上线了担保品管理系统，在提升风控质量前提下，为客户提供高效的服务支持。

**3. 请介绍投行业务的发展情况，投行的特色有哪些？**

去年四季度以来，公司明确提出投行充分发挥重庆本土券商的属地优势和功能性作用，打造一流的区域投行、特色投行和精品投行，并取得较好成效。根据万得数据，在重庆地区，公司债业务连续 4 个季度保持重庆排名第 1。其中，主承销重庆地区科创公司债 3 只。股权业务方面，前三季度完成重庆地区股权承销业务 1 单，主承销金额 6 亿元。并购方面，前三季度完成重庆地区并购项目 4 单，交易金额超过 50 亿元，包括 2025 年重庆国资首单并购项目——渝三峡 A 并购蔚蓝时代。今年，公司对投行组织架构进行调整，确立人员、业务、机构回归的发展战略，强化专职服务重庆地区业务力量建设，不断夯实重庆“基本盘”，通过坚持深耕培育区域市场，日益形成良性的可持续发展格局。

在并购重组方面，公司投行具备历史优势和行业影响力，这也是西南证券投行的相对优势和专业特色。今年，公司服务松发股份完成资产重组，成为“并购六条”意见实施后第一家披露方案、第一家实施完毕的上市公司跨界并购项目，交易规模超 80 亿元，配套募集资金 40 亿元，助力打造“民营造船第一股”，持续巩固公司投行在并购重组领域的市场地位。

**4. 自营权益类、固收类投资规模和风格，以及场外衍生品业务情况如何？**

公司自营坚持“稳中求进”的投资风格，今年根据市场和自身实际，适度加大了权益类资产的配置规模。总体上，固收类规模占比较高，主要是债券、非权益类基金、国债期货等。

场外业务方面，公司是场外期权二级交易商，具备开展客需场外衍生品业务资格，并具有相对完善的人员、系统和组织架构，通过场外衍生品、收益凭证等主流品种向客户提供全面的综合金融服务。

#### **5. 公募基金改革背景下，财富管理、研究业务有哪些变化？**

客观上，公募费改在短期内对公司业务的高质量发展提出新要求。公司着眼长远和大局，通过加快推进业务转型发展，探索和践行特色化、差异化发展道路，持续强化综合金融服务能力，努力平滑短期影响。在财富管理方面，一是持续强化全品类金融资产配置能力，优化产品供给生态，积极打造以“白名单”、“区域特色”、“资管 FOF”为核心的私募产品货架。二是推进投顾业务转型，实现投顾客户群稳步增长。三是聚焦财富管理业务数字化与标准化建设，推动财富管理服务向专业化、智能化升级。研究业务方面，公司研究业务从传统卖方研究机构向“卖方研究+内部赋能+智库建设”模式转型，进一步完善对财富客户、产业客户和机构客户的研究服务体系；深挖内部投研需求，推动研究赋能公司业务发展；组建新发展研究部门，利用卖方研究资源开展产业研究服务，积极为地方政府和产业客户提供咨询服务，围绕深耕重庆发挥好资本市场功能性作用，努力输出有重庆辨识度的研究成果，打造服务重庆的智库品牌。

#### **6. 请介绍公司在市值管理方面的考虑和安排。**

公司当前的控股股东是重庆渝富资本运营集团有限公司，实际控制人是重庆市国资委。国资监管对市值管理提出了新的要求，并将市值管理纳入对企业的考核指标。我们非常重视市值管理，将结合公司的“十五五”规划编制，以价值创造为基础，把市值管理纳入战略规划。根据市值管理的要求，我们认为，企业的持续高质量发展是价值实现的基础，提升经营业绩是开展市值管理的关键。下一步，公司将抓住资本市场深刻变革的机遇，致力提升经营业绩，持续巩固向上向好发展态势，同时做好信披、投关、品宣等各方面工作，努力向市场传递西南证券价值信息。

	<p>7. 在做大做强方面，公司是否有融资计划或资本运作考虑？</p> <p>公司努力打造成为具有辨识度和竞争力的区域投行、特色投行、精品投行。对业内的并购重组、再融资等情况，以及监管形势的发展变化，公司都持续予以高度关注。对有利于公司长远高质量发展的各种机会和可能，在合规前提下，我们会结合自身规划以及业务发展需要，认真研究其必要性和可行性，以争取抓住机遇，不断增强公司的资本实力，进而提升公司竞争能力和抗风险能力，推进实现差异化发展、特色化经营，努力打造“西部领先、全国进位和重庆辨识度”的标志性成果。后续若有这些安排，我们将严格按照监管规定履行披露义务。</p>
附件（如有）	无
备注	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 本次活动不涉及应当披露重大信息的情形。</li><li>2. 本次活动未提供资料。</li></ol>