

证券代码：600369

证券简称：西南证券

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"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请说明_____）
形式	现场+网络电话会议
时间	2025年10月23日 14:00-16:00
地点	北京市西城区金融街中心A座18层第6会议室
参会人员	国泰海通证券股份有限公司，工银瑞信基金管理有限公司，北信瑞丰基金管理有限公司，上海国泰海通证券资产管理有限公司，泰康基金管理有限公司，兴银基金管理有限责任公司相关研究人员、基金经理；公司董事会秘书，证券事务代表。
主要内容	<p>1.公司管理层履新后，怎么思考未来的发展规划？</p> <p>公司管理层始终坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，坚决落实重庆市委六届历次全会决策部署，立足金融服务实体经济的根本宗旨，聚焦成渝地区双城经济圈建设、西部陆海新通道建设、西部金融中心建设等国家重大战略，推动公司发展呈现量质齐升的良好局面，干部员工队伍精气神持续提振，干事创业热情高涨。公司坚决贯彻落实重庆市委“西部领先、全国进位和重庆辨识度”的总体要求，并以此为奋斗目标谋划“十五五”发展规划，坚持立足重庆、辐射西部、服务全国大局，全力打造一流的区域投行、特色投行、精品投行。</p> <p>2.投行业务今年增速显著好于同业，主要原因是什么？</p>

2025 年，公司持续深化投行事业部改革，按照回归重庆、深耕重庆、服务重庆的整体战略部署，以打造一流区域投行、特色投行、精品投行为目标，推动投行业务在股债领域都取得了一些突破性进展。

一是夯实重庆基本盘，打造区域辨识度。公司加快推动走进区县、走进国企、走进上市公司和走进园区专项工作，前三季度累计为重庆区县和市属国企承销债券超 100 亿元；与多家上市公司、区县企业深入交流、深化合作。公司投行在重庆地区的债券承销项目数量、承销金额、市场份额均实现同比大幅增长，区域排名大幅提升，公司债业务保持重庆第 1 位。公司持续服务重庆国资国企改革，完成渝三峡 A、重庆渝富集团、重庆机电集团、重庆医药集团等多项并购财务顾问项目。整体而言，公司投行在深耕重庆、打造重庆辨识度方面取得长足进步。

二是聚焦并购特色，打造精品项目。前三季度公司投行完成并购业务 5 单，交易金额 131.23 亿元，全国排名第 15 位。其中，松发股份重大资产重组项目交易金额超 80 亿元，市场排名第 9 位；其他 4 单财务顾问项目均聚集重庆地区，交易金额超 50 亿元，全国排名第 14 位。

三是股权承销有突破，行业排名进一步提升。2025 年 1-9 月，公司完成股权承销业务 2 单（松发再融资、华邦可交债），承销金额 46 亿元，全国排名第 14 位。

3.公司并购重组业务具有鲜明特色，主要的做法是什么？

公司的并购业务具有传统优势，近年来完成了恒力石化（借壳上市）、松发股份（跨界并购）、太阳能（借壳上市）、神州信息（借壳上市）等多个具有市场影响力的标杆项目，服务客户覆盖能源化工、电子、医药医疗等多个行业。公司坚持打造特色并购投行，一方面坚持深入服务“老客户”“战略客户”，深入了解客户需求、陪伴客户成长，为客户提供上市、再融资、收并购等全方位服务。比如，公司服务和陪伴恒力集团、华邦健康等企业均超过 10 年，为他们提供优秀的综合金融服务，助力企业持续高质量发展。另一方面坚持做精品投行，致力打造市场具有标杆性、创新性的并购项目，做出市场口碑、区域口碑、行业口碑。比如，松发股份

是并购六条实施以来首家注册、首家完成的跨界并购项目；渝三峡 A 收购蔚蓝时代是 2025 年重庆国资首单并购项目等。

4. 资管业务今年面临行业性的增长压力，公司资管规模取得较大的增幅，采取了哪些应对措施？

公司资管业务坚持做大规模、做多收入、提高重庆辨识度的发展目标。一是围绕银行上规模，推动国有大行准入，扩宽股份制银行合作面，拓展布局异地城农商行，强化机构拓展，扩大“朋友圈”，实现规模快速增长。二是围绕产品做收入，以市场需求为导向，建立零售产品货架，丰富资管产品线，紧扣低利率环境，积极发展固收+策略，通过固收、权益、可转债、公募 REITs 等多资产配置，构造全维度风险等级产品，满足客户多元化投资需求；做优固收产品，做好产品业绩管理，围绕“固收+”进行产品设计和投资能力拓展；积极布局权益产品，寻求业务突破口，开展人才储备、制度建设、产品设计、系统优化等工作。三是围绕服务国家战略、服务地方经济，高效推进 ABS 业务，打造资管业务重庆辨识度，拓展业务覆盖，助力区县资产盘活，在知识产权、数据资产、供应链等领域为区县企业新增融资渠道。

5. 目前对银华基金的管理是怎样的？

公司是银华基金的第一大股东，持有 44.1% 的股权。银华基金目前是一家股权多元化的独立法人主体，公司按照银华基金公司章程的规定，规范行使股东权利，聚焦于战略与风控，并通过向其委派董事、监事参与重大经营决策。银华基金的利润分配遵循其公司章程及股东会决议，长期以来为公司提供了稳定的投资回报。

6. 怎么看待行业的并购重组？公司有相关考虑吗？

去年以来，在新“国九条”和中国证监会建设“一流投资银行和一流投资机构”的政策支持下，证券行业开始了新一轮的整合，通过并购重组实现外延扩张与格局重塑，已成为券商做强做优的一条明确路径。并购整合能够带来规模的迅速提升，但需做好机构、人员、资源、业务、文化等各方面的深度整合，才能实现“1+1>2”的理想效果。对于行业内的此类动态，公司

	始终保持高度关注，后续若有相关安排，将严格按照监管规定履行披露义务。
附件（如有）	无
备注	1. 本次活动不涉及应当披露重大信息的情形。 2. 本次活动未提供资料。

（以下无正文）