

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	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会（<u>2026年半年度业绩说明会</u>） ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请说明_____）
形式	网络文字互动
时间	2026年9月28日 14:00-15:00
地点	上证路演中心（ https://roadshow.sseinfo.com ）
参会人员	不特定投资者；公司党委书记、董事长姜栋林先生，党委副书记、董事、总经理李军先生，独立董事付宏恩先生，党委委员、副总经理、财务负责人张序先生，董事会秘书王凌飞女士。
主要内容	1. 资本市场波动之下，公司的经纪、自营两大核心业务现阶段的营收贡献怎么样？ 尊敬的投资者，您好！报告期内，公司业绩保持稳健增长，上半年实现营业收入 20.69 亿元，同比增长 37.67%；归属于母公司股东的净利润 6.05 亿元，同比增长 42.86%。其中，经纪业务（含两融业务）实现收入 10.4 亿元，占营业收入比重 50.28%；自营业务实现收入 6.86 亿元，占营业收入比重 33.13%。感谢关注！ 2. 姜董事长好，公司 2026 年上半年加权平均净资产收益率仅为 2.29%，远低于上市券商平均水平 4.61%，差距接近一倍。请问管理层认为 ROE 偏低的根本原因是什么？并结合业务层面具体回答原因为何？公司有无明确的 ROE 提升计划和时间表？ 尊敬的投资者，您好！公司重视并不断提升专业能力和资产配置效率，近年来，公司加权平均净资产收益率均有所增长。2025 年度，公司加权平均

	净资产收益率同比增加 1.35 个百分点；2026 年上半年，公司加权平均净资产收益率同比增加 0.66 个百分点。后续，公司将坚持以提升公司质量为基础，不断优化经营质效，努力为投资者创造长期价值。感谢关注！ 3. 公司母公司营收增速（29.61%）低于合并口径（37.67%），子公司贡献了更多增长。请问各子公司（西证股权、西证创新、西南期货、西证国际投资）的盈利情况和资本回报率如何？请逐个回复。 尊敬的投资者，您好！子公司营收、利润及资产情况，详见公司半年度报告“四、报告期内主要经营情况——(六)主要控股参股公司分析”相关内容。感谢关注！ 4. 请问张总，信用减值损失同比增长 327.65%，主要系融出资金及买入返售金融资产减值影响。请问当前两融业务和股票质押业务的资产质量如何？不良率是多少？ 尊敬的投资者，您好！上半年公司信用减值损失 666 万元，同比增加 510 万元，增幅 327.65%。主要是上年同期公司收回前期已计提减值的股票质押款项，导致基数较低，放大了本期同比增幅。截至上半年末，公司融资融券业务整体维持担保比例 491.88%，约定购回业务整体履约保障比例 192.28%，股票质押回购业务整体履约保障比例 351.25%。公司两融、股票质押等信用业务担保充足，资产质量稳定，信用风险整体可控。感谢关注！ 5. 公司应付债券较上年末增长 57.64%，有息债务持续攀升。请问公司有息债务的总额是多少，综合利率是多少？有息债务期限结构是否合理，用数据回答？ 尊敬的投资者，您好！截至 2026 年 6 月末，公司有息债务总额 576.72 亿元，债务融资成本持续下降，负债期限结构不断优化，短期债务占比由上年末的 78.43%降至 2026 年 6 月末的 65.21%。感谢关注！ 6. 公司定增项目于 3 月 9 日已获股东大会高票通过，但截至半年报披露已过去近 5 个月，仍未向上交所报送材料。请问目前申报材料准备的具体进度如何？是否存在实质性障碍导致无法按期申报？能否给出明确的报送时间表？ 尊敬的投资者，您好！公司前期已披露再融资预案并取得重庆市国资委批复，本次再融资正按相关程序推进中。公司将继续按规定履行披露义务，
--	--

	您可留意相关信息。感谢关注！ 7. 2026 年上半年上市券商营收平均增速约 45%，净利润平均增速约 48.66%，公司增速均未跑赢行业平均水平。请问公司认为自身与行业平均水平的差距在哪里？差异化竞争策略的具体举措是什么？ 尊敬的投资者，您好！公司坚持“立足重庆、辐射西部、服务全国大局”，坚定不移走特色化、差异化发展道路，致力打造一流区域投行、特色投行、精品投行，积极融入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重大战略，聚焦主责主业，稳步推进业务发展，持续夯实经营基本面，不断提升内在价值。感谢关注！ 8. 投资者在互动平台多次询问市值管理相关问题，公司均以模板化回复应对，且回复也不及时。请问姜书记，针对投资者提出的市值管理的问题是否反映给您？对于模板化回复是否问责相关责任人？后续如何保障投资者知情权有没有明晰的整改方案和计划？ 尊敬的投资者，您好！公司重视市值管理工作，并遵照相关监管规则要求，在信息披露范围内与投资者进行沟通交流，也欢迎致电公司投资者热线（023-63786433）进行实时沟通。感谢关注！
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. 投资者可以通过上证路演中心网站（http://roadshow.sseinfo.com）查看本次说明会的召开情况及主要内容。