

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"/> 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	现场调研
时间	2024年5月22日 10:00-11:30
地点	公司2楼会议室
参会人员	国海证券股份有限公司非银金融&金融科技首席分析师孙嘉赓，东海证券股份有限公司非银行金融行业首席分析师陶圣禹；公司证券事务代表、董事会办公室主任刘瑞，公司投行战略客户服务小组负责人韩念龙，自营合规风控部王靖雯，信用交易部朱颖。
主要内容	<p>1. 监管鼓励并购重组的大背景下，公司是否有进一步做大做强的发展规划？</p> <p>公司控股股东是重庆渝富资本运营集团有限公司，重庆市国资委是公司的实际控制人，作为唯一一家注册在重庆的国有证券公司，西南证券将坚持金融工作的政治性和人民性，认真贯彻落实新“国九条”，推进“三攻坚一盘活”改革突破，发挥资本市场专业优势，积极服务成渝地区双城经济圈、西部陆海新通道和西部金融中心建设等重大战略，以实干实绩走好高质量发展之路。公司目前没有并购重组的安排，但会持续密切关注、研究行业的发展变化情况，积极审慎考虑自身做优做精和做大做强的关系以及相关途径、时机和方式等。</p> <p>2. 一二级市场逆周期调节下，投行业务情况如何？人员是否有调整预期？股东资源是否有进一步倾斜？</p>

包括新三板和中后台在内，公司投行条线目前共有 200 多人，其中重庆地区约 100 人左右，人员总体精炼，队伍整体稳定。结合行业形势发展变化，投行积极储备和跟进项目，在大股东和上级的支持下，立足重庆，深耕西部区域市场并放眼全国。并购业务是公司投行的传统长项，通过发挥并购业务等相对优势，紧抓服务实体产业整合机遇，投行在推进创收的同时也不断锤炼队伍，持续提升专业能力和向心力。

3. 自营对收入影响较大，公司在股和债的敞口如何？收益率表现怎么样？

私募子公司与另类子公司的投资情况如何？

公司自营整体稳健，目前以固收类为主，权益类方向性投资占比很小，固收类标的中，低风险债券如利率债等占比高，总体上风险较小，自营整体收益保持在行业的合理较好水平。

私募与另类子公司方面，西证股权投资有限公司依托母公司资源及成渝发展机遇，曾成功实现了多个投资项目通过 IPO、借壳上市退出，并与重庆、四川等多地政府平台、实体企业、民间资本等建立良好合作关系，成立了多支基金。西证创新投资有限公司定位于“专精特新”的经营投资风格，经过多年探索，逐渐形成了以股权投资为重、并行发展非标资产投资和港股通投资的业务架构。自 2015 年以来，投融资项目 80 余个，年化投资收益率处于相对较好水平。

4. 两融规模与息差水平如何？不良率等风险指标如何？

公司两融规模综合风险偏好及风险管理能力等因素而定并结合市场发展变化适时优化调整，从行业整体情况来看，公司两融利率处于相对合理水平，公司通过标的证券及担保证券范围、折算率、保证金比例、持仓集中度、风控线等指标对融资融券业务进行风险管控，目前，融资融券业务运行平稳，违约客户规模占比在行业中处于相对较低水平，风险可控。

5. 资管业务，现阶段规模如何？公募牌照申请或运营情况如何？

目前，公司资产管理业务的管理规模还相对偏小，当前公司资管条线正

在推进深化改革，从提升管理规模和管理质量水平，以及公募化等方向探索前进。

6. 佣金率下滑的背景下，传统经纪业务发展展望？财富管理业务发展的近况和未来的突破点？行业基金投顾规模下滑，公司如何看待未来前景？

佣金率下滑冲击传统经纪业务依赖佣金收入的盈利模式，也加速经纪业务的转型升级，传统经纪业务将朝着更加多元化、个性化和智能化方向发展，财富管理转型、提升服务质量、数智化赋能，是经纪业务未来发展的关键。公司坚持以客户为中心，聚焦建设分级分层分类的客户服务体系，加强各业务条线的协同协作。着力引流增量客户、挖潜存量需求、强化总部赋能、完善人才体系、优化网点布局，致力高质量发展。

公司财富管理数字化转型围绕获客、活跃、转化、留存等客户全生命周期的各个阶段深入推进。正在打造经纪业务客户线上分级服务体系，推进各级服务内容建设；同时，通过建设财富管理数字化客户运营服务平台，升级优化西南证券 APP 和企业微信，逐步提升公司整体的数字化客户服务水平和营销运营能力，最终实现数据驱动的精细化管理和服务，从而为不同客群提供专业的、个性化的财富管理服务。

2023 年 6 月，监管机构发布了《公开募集证券投资基金投资顾问业务管理规定》（征求意见稿），公司就此积极开展前期准备工作。

7. 是否进一步提高分红率，增加中期分红？是否有资本补充计划？

公司 2023 年度现金分红占当年归母净利润的 38.62%，2.33 亿元。公司积极响应监管号召，提高股东回报，将推动一年多次分红。结合监管规则，以 2023 年经审计未分配利润为基准，将合理考虑当期利润情况实施中期分红；推动在下一年度春节前结合未分配利润和当期业绩预分红，增强投资者获得感，公司分红占比在行业中处于相对较高水平。

公司坚持践行金融为民的理念，牢牢把握高质量发展的主题，根据相关监管精神要求，将结合股东回报和价值创造能力、自身经营状况、市场发展战略等因素，持续关注行业发展变化，探索研究增强自身实力，包括资本实

	力在内的相关方式、途径和时机，同时，公司将聚焦主责主业，审慎开展高资本消耗型业务，推进提升资金使用效率。
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。

（以下无正文）