

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 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请说明_____）
形式	现场调研
时间	2025 年 4 月 15 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分析师，公司党委办公室（办公室、董事会办公室）、战略规划部、证投运营管理部相关人员。
主要内容	1. 公司是否有并购的计划？ 公司作为重庆市属重点国企，正全力打造“西部领先、全国进位和重庆辨识度”的标志性成果，立足自身资源禀赋，强化自身管理能力，推进实现差异化发展、特色化经营，积极融入和服务成渝双城经济圈建设、西部陆海新通道建设、西部金融中心建设等国家重大战略。就公司所知，我们目前没有并购安排，若后续有涉及并购等重大事项的，公司将严格按照相关规则要求履行相关程序和披露义务。 2. 公司的特色主要体现在哪些方面？ 作为唯一一个注册于重庆的国有券商，公司积极探索特色化、差异化发展道路，通过持续提升营销、服务和投资能力来增强核心竞争力，同时，不断提升功能性作用，发挥区位优势，推动服务对象“重庆区县政府全覆盖、市属国企全覆盖、重庆上市公司全覆盖”。此外，公司还通过提升数智化能力，强化内外部协同联动等，赋能公司持续高质量发展。

3. 对区域投行业务的未来展望。

公司投行在全国范围内展业的同时，不断加大重庆和西部市场的关注和投入，把自身的先天区位优势与专业能力相结合，投融资服务与研究业务等条线协同作用，积极培育和深耕区域市场；专设投行战略客户服务部门，积极对接服务市级机构、区县政府和辖区国企民企，在国企改革、价值维护与资本运作等各个方面提供专业的咨询和金融服务，在持续跟进股权融资业务的同时，不断发掘本地债券融资需求，积极开拓科创债、绿色金融债、乡村振兴债等专项债券业务。通过持续重点的投入和对市场的悉心培育，公司区域投行业务发展可期。

4. 对未来两融业务怎么看？

公司两融业务的利率在市场平均水平范围内，在区位优势加持下，两融客户的区域粘性较强，公司将加力做好两融客户的分层分类，努力提升服务的针对性、有效性，积极在竞争中推进规模的增长，并严格管控信用业务风险。两融利率的走势方面，近年来总体呈现波动下行趋势，其中有外部利率市场走势的影响，也有行业内部竞争加剧等因素。我们也持续关注宏观环境和市场走势情况，从规模、服务和专业性等方面来思考和推动两融业务的后续发展。

5. 请介绍自营业务配置情况，如何看待十年期国债利率的情况？

目前，公司自营坚持稳健经营理念，投向包括固收类资产、权益类资产及衍生品等，投资风格上以固收类投资作为业绩安全垫、权益类投资增厚收益。其中，固收类资产以高评级债券为主，总体上，公司自营以获取稳健收益为主线展开。后续，自营业务会更为重视投研能力，进一步推动实现投资区域多元化、策略多样化，不断提升稳健盈利的能力。

2025 年开年以来，债市经历调整，收益率先上后下。近期，受关税政策影响以及在国内宽松货币政策预期以及避险资金推动下，4 月 7 日 10 年期国债收益率为 1.63%。后续，公司债券投资将进一步加强宏观经济及政策的研判，关注性价比高的债券类资产及套利、交易机会。

	6. REITs 的自营配置情况如何？ 公司自营以增厚收益为目的，从一、二级市场都有配置 REITs 资产，主要基于性价比来进行，以提升组合整体回报。 7. 经纪业务的开户情况？ 自去年 9 月以来，公司持续引导分支机构做大增量、盘活存量，为公司财富管理业务市场份额增加、行业排名提升打下坚实基础。在公司的持续重视和切实推动下，各部门及分支机构“重整行装再出发”，借势发力，通过市场化激励，竞赛赶超，推动公司财富管理业务在客户规模、资产体量、服务能级等方面取得大幅提升。
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）