

西部证券股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025—05—01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	1、总经理齐冰 2、独立董事黄宾 3、副总经理、董事会秘书黄斌 4、财务总监张永军
时间	2025年5月16日（周五）下午 15:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）
形式	网上业绩说明会
交流内容及具体问答记录	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>1、借款增长，什么原因？ 感谢您的关注！2024年，公司根据日常资金需求，综合运用银行间信用拆借、银行间和交易所市场债券回购、发行证券公司短期融资券、公司债和收益凭证进行融资，支持业务发展。</p> <p>2、西部证券（002673）发布公告，报告了2025年1月至4月期间的新增借款情况。截至2024年12月31日，公司经审计的净资产为290.15亿元，借款余额为369.98亿元。截至2025年4月30日，借款余额增至515.58亿元，累计新增借款145.6亿元，占上年末净资产的比例为50.18%，超过40%的警戒线。 感谢您的关注！相关公告已经披露，详情请参阅公司公告。</p> <p>3、近期股价从11元跌到今天的7.58元，跌去了45%，公司有回购并注销计划吗？ 感谢您的关注！股价波动是二级市场多重因素综合影响的结果，敬请注意投资风险。公司未来如有相关计划，将严格按照深圳证券交易所的规定及时履行信息披露义务。</p> <p>4、【查询-004】高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。 感谢您的关注！当前，新时代新阶段建设要求和高质量发展改革方向强调的关键金融要素，均成为影响证券公司提升行业地位、扩大市场份额、应对国际化挑战和增强可持续发展潜力的重要因子。未来，科学重构法人治理体</p>

系、加深 AI 大模型等智能技术应用、加快存量资源整合并购、提升风控合规数字化管理能力以及更好满足现代化产业体系有效金融需求等将成为证券公司实现自我突破、高质量发展的重要抓手。

5、2024 年自营投资收益率为-3.2%，较行业平均水平低 5.1 个百分点，是否因权益类资产配置比例过高或投资策略激进？公司如何优化资产配置以提升收益稳定性？

感谢您的关注！公司自营投资板块持续完善研究体系配置，严控持仓风险，积极开展新业务，稳步向“自营和客需双轮驱动”转型，继续为公司整体利润指标做出重要贡献，全年实现营业收入 20.65 亿，同比增长 17.32%。

6、【查询-003】高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。

感谢您的关注。根据中国证券业协会公开披露数据显示，截至 2024 年 12 月 31 日，150 家证券公司总资产为 12.93 万亿元，净资产为 3.13 万亿元，净资本为 2.31 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）2.58 万亿元，受托管理资金本金总额 9.17 万亿元。

7、去年 9 月起股市成交量显著增加，为什么财报的营收会下降？

感谢您的关注！2024 年，公司营业收入基本稳定，继续在复杂的市场环境中保持稳健发展势头。

8、2024 年信用业务利息收入同比下降 25.8%，而信用账户开户数增长 8.9%，是否因保证金比例调整或风险偏好收紧导致资金使用效率下降？公司如何优化信用业务定价模型？

感谢您的关注！2024 年公司信用业务实现营业收入 4.99 亿元，保持稳定。截至 2024 年末，公司融资融券余额同比增长 22%。公司积极推进两融业务极速系统优化升级，深度参与 ETF 生态圈建设，推广“融资+ETF”业务。

9、【查询-002】高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。

感谢您的关注！未来，公司将以稳增长为着力点，统筹好夯实基础和业务转型，依托五大业务板块，有效发挥公司“和合文化”凝聚作用，更好满足现代化产业体系的有效金融需求，促进自身经营业绩量的合理增长和质的稳步提升，推动公司加快实现高质量发展。

10、公司股价一直在低位徘徊，如何做好市值管理？

感谢您的关注！公司将严格按照中国证监会《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》的相关要求，深入开展市值管理研究，扎实推进现金分红、内部治理等相关工作，切实增强公司价值回报和可投性，与广大投资者共享发展红利。

11、2024 年衍生品业务名义本金规模同比下降 34.6%，是

否因场外期权监管趋严或市场波动加剧导致客户需求萎缩？公司如何调整衍生品业务布局？

感谢您的关注！公司将密切关注市场变化，以多元化投资为主导，提高对冲能力，降低风险。

12、【查询-001】高管您好。请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。

感谢您的关注！2024年，公司实现营业收入67.12亿元，同比下降2.64%；实现归母净利润14.03亿元，同比增长20.38%。

13、2024年代理买卖证券业务净收入同比下降19.7%，但客户资金存款余额增长12.3%，是否因佣金率持续下滑或客户交易活跃度降低？公司如何应对经纪业务价格战？

感谢您的关注！公司2024年代理买卖证券业务净收入同比增加。公司高度重视财富业务“固本培元”，2024年新开户数量同比增长30%，新开机构/产品户同比增长62%，客户资产规模稳步提升，客户结构两端改善。公司财富信用板块积极践行新“国九条”精神，始终坚持“以投资者为本”的经营理念，优化部门设置、理顺业务管理架构，紧抓市场机遇夯实客群基础，加快买方投顾转型步伐，为居民财富增值保值，不断提升社会财富“管理者”的服务效率。

14、西部证券营收同比下降15.6%，但经纪业务收入占比提升至38.7%，这种业务结构调整是否反映自营投资收益大幅缩水？公司如何解释核心业务竞争力变化与市场波动的关系？

感谢您的关注！2024年，公司营业收入基本保持稳定，自营投资板块实现营业收入20.65亿，同比增长17.32%。公司自营投资业务坚持以绝对收益为核心目标，完善研究体系配置，严控持仓风险，稳步向“自营和客需双轮驱动”转型，继续保持重要的利润输出角色。

15、2024年客户资产保有量同比增长9.4%，但综合费率下降0.03个百分点，是否因财富管理转型过程中服务价值未充分体现？公司如何提升客户资产收益率？

感谢您的关注！公司高度重视财富业务“固本培元”，2024年新开户数量同比增长30%，新开机构/产品户同比增长62%，客户资产规模稳步提升，客户结构两端改善。公司财富信用板块积极践行新“国九条”精神，始终坚持“以投资者为本”的经营理念，优化部门设置、理顺业务管理架构，紧抓市场机遇夯实客群基础，加快买方投顾转型步伐，为居民财富增值保值，不断提升社会财富“管理者”的服务效率。

16、境外业务收入占比降至2.3%，较上年下降1.8个百分点，是否因跨境业务监管收紧或国际市场竞争力不足？公司如何布局国际化战略？

感谢您的关注！公司立足西部服务全国，以专业化业务与客户共同成长，力争成为一流上市综合型投资银行。未来，公司将长期锚定打造一流投行的战略目标，聚焦高质量发展任务，应对国际化挑战和增强可持续发展，为实现“十五五”良好开局打下坚实基础。

17、2024年信用减值损失同比激增217%至3.8亿元，其中买入返售金融资产减值占比达65%，是否暴露股票质押业务风控漏洞？公司如何评估现有风险敞口及未来减值压力？

感谢您的关注！公司2024年信用减值损失为255.21万元，其中买入返售金融资产减值损失为-39.28万元，公司严格按照《企业会计准则》的相关规定计提资产减值准备。公司建立了信用风险管理与公司战略相匹配的信用风险限额体系，在符合公司风险偏好和容忍度的前提下，保障公司风险与收益的平衡。

18、什么也看不见

感谢您的关注！

19、2024年资管业务收入同比下降31.4%，但主动管理规模占比提升至68%，这种收入与规模背离是否反映费率下降或产品结构调整？公司如何平衡规模增长与盈利能力？

感谢您的关注！2024年公司资产管理业务实现营业收入16,803.63万元，同比增长52.23%。公司资产管理总规模357.68亿元，较2023年末增长11.17%。公司资产管理业务不断增强投研能力，健全风控体系，加大研究品类覆盖度与深度，推进多资产、多策略的产品研发，持续完善产品矩阵以及多期限产品选择，满足客户在风险、收益和流动性上的多样化需求。

20、2024年计提商誉减值准备0.8亿元，主要涉及并购子公司，是否因并购整合效果未达预期或标的资产估值过高？公司如何优化并购策略以提升协同效应？

截至2024年12月31日，本公司商誉无账面价值高于可收回金额的情况。

21、营业支出中业务及管理费占比达71.3%，较上年提升5个百分点，是否因人力成本刚性或数字化投入不足导致运营效率低下？公司如何实施降本增效措施？

感谢您的关注！公司2024年营业支出中业务及管理费占比为50.32%。公司以业务发展为总需求，以“降本增效”为有力抓手，不断提升资产负债管理质效，强化考核结果运用，加快数字化转型成果落地，实现企业文化建设新突破，在复杂的市场环境中继续保持稳健发展势头，2024年公司归母净利润同比增长20.38%。

22、2024年计提预计负债1.2亿元，其中未决诉讼占比达76%，是否因历史项目尽职调查疏漏或合规风险暴露？

公司如何完善风控体系以避免潜在损失？

感谢您的关注！报告期内，公司不存在《深圳证券交易所股票上市规则》规定的重大诉讼、仲裁事项，公司已披露诉讼事项不构成预计负债。公司始终重视合规与风控体系建设，不断加强落实主动合规意识和全面风险管理工作，保障公司合规风险管控能力与业务发展相适应。

23、2024 年资本杠杆率降至 11.7%，接近监管预警线，是否因业务扩张过快或资本补充渠道受限？公司如何平衡风险控制与业务发展需求？

感谢您的关注！公司 2024 年资本杠杆率为 30.31%，符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。公司将统筹要素资源分配，落实精细化管理要求，高效利用要素资源，发挥对固有主业经营能力的有效协同促进作用。根据资本市场动态及公司资金面需求、流动性状况，合理优化整体融资规划和股权、债务融资路径，控制公司融资成本。持续完善流动性风险管理体系，保持流动性指标总体平稳，确保各项监测指标持续符合监管要求。

24、金融科技投入占比营收 3.2%，但数字化渗透率不足 40%，是否因技术投入与业务需求脱节或系统迭代滞后？公司如何加快数字化转型步伐？

感谢您的关注。公司以数字化转型为契机，有效推进 IT 战略稳步实施，加快科技理念与业务发展的深度融合，报告期内公司信息技术累计资金投入 2.85 亿元，占 2023 年营业收入的 8.96%。当前，数字化转型新动能正与公司传统业务一道加快形成发展合力。

25、2024 年投资咨询业务收入同比增长 57.2%，但客户覆盖率不足 15%，这种增长是否依赖少数高净值客户？公司如何扩大服务半径以提升业务可持续性？

感谢您的关注！2024 年，公司研究咨询业务增设产业研究院，公司将进一步突出功能性定位服务地方实体经济，以产业服务专业化智囊和省级市场化产业研究智库为发力点，持续加大对地方政府、省属重点产业链及企业的服务力度，聚焦区域经济、新能源、创新科技、生物医药等领域开展前瞻性、针对性、储备性研究并承接多项重要课题，持续发挥综合研究智库在陕西省域经济发展中的助推作用，致力于打造公司特色化、差异化的研究品牌。

26、投行业务人员流失率达 18.6%，较行业平均水平高 6.2 个百分点，是否因激励机制不足或项目资源匮乏？公司如何稳定核心团队并吸引高端人才？

感谢您的关注。公司投资银行业务不断提升对新质生产力的服务质效，经营管理团队始终保持稳定。

27、2024 年投资银行业务收入同比下降 42.3%，而 IPO 承销金额市占率从行业前 20 名跌出，是否因保荐项目储

备不足或行业监管趋严？公司如何重建投行业务的竞争力？

感谢您的关注。公司投行业务严守“功能性”定位，坚持区域深耕，以并购重组为突破口，助力华凯易佰重大资产购买工作及烽火电子发行股份购买资产，促进优质资源加快向重点领域聚集。截至 2024 年末，公司在审 IPO 项目 2 单、在审北交所公开发行并上市项目 2 单、在审上市公司并购重组项目 1 单、在辅导项目 15 单（其中主板 1 单、创业板 7 单、科创板 4 单、北交所 3 单）。

28、2024 年 ROE 仅为 3.1%，较行业平均水平低 2.8 个百分点，是否因资本金利用效率低下或业务结构失衡？公司如何制定资本补充与业务发展的协同策略？

感谢您的关注！2024 年公司 ROE 为 4.95%，较上年同期增加 0.71 个百分点。公司将统筹要素资源分配，落实精细化管理要求，高效利用要素资源，发挥对固有主业经营能力的有效协同促进作用，助力公司经营提质增效，促进公司利润增长。根据资本市场动态及公司资金面需求、流动性状况，合理优化整体融资规划和股权、债务融资路径，控制公司融资成本。持续完善流动性风险管理体系，保持流动性指标总体平稳，确保各项监测指标持续符合监管要求。

29、2024 年经营活动现金流净额为-15.3 亿元，而投资活动现金流净流出 28.7 亿元，公司如何应对流动性压力？是否计划调整资产配置或优化负债结构？

感谢您的关注！公司 2024 年现金及现金等价物的变动净额为 75.91 亿元。从结构上看，经营活动产生的现金流量净额为 120.89 亿元，投资活动产生的现金流量净额为-36.34 亿元。筹资活动产生的现金流量净额为-8.65 亿元。公司持续优化公司资产负债管理体系，加强公司自有资金管理能力，统筹管理公司债务融资，开展公司资本、资产及资金等要素资源配置，公司流动性风险指标持续符合监管规定。

30、西部证券与国融证券合并的进度走在哪一步了？有时间范围吗？

感谢您的关注！公司积极推进收购国融证券控股权工作，前期中国证监会正式受理相关行政许可申请。当前，该事项正处于监管审核阶段。公司将根据工作进展情况严格按照相关规定及时履行信息披露义务。

31、重组有何进展？

感谢您的关注！公司积极推进收购国融证券控股权工作，前期中国证监会正式受理相关行政许可申请。当前，该事项正处于监管审核阶段。公司将根据工作进展情况严格按照相关规定及时履行信息披露义务。

32、2024 年利息净收入同比下降 28.9%，而两融业务规模

	<p>市占率下降 1.2 个百分点,是否因融资利率定价策略失效或客户流失? 公司如何应对两融业务竞争加剧?</p> <p>感谢您的关注! 公司 2024 年利息净收入同比增加,截至 2024 年末,融资融券余额同比增长 22%。公司将持续推进财富管理转型,提升企业客户服务专业化水平,加速机构业务布局。</p> <p>33、公司并购国融证券进展如何?</p> <p>感谢您的关注! 公司积极推进收购国融证券控股权工作,前期中国证监会正式受理相关行政许可申请。当前,该事项正处于监管审核阶段。公司将根据工作进展情况严格按照相关规定及时履行信息披露义务。</p> <p>34、合并重组进展如何?</p> <p>感谢您的关注! 公司积极推进收购国融证券控股权工作,前期中国证监会正式受理相关行政许可申请。当前,该事项正处于监管审核阶段。公司将根据工作进展情况严格按照相关规定及时履行信息披露义务。</p> <p>35、请问并购国融证券的进展如何?</p> <p>感谢您的关注! 公司积极推进收购国融证券控股权工作,前期中国证监会正式受理相关行政许可申请。当前,该事项正处于监管审核阶段。公司将根据工作进展情况严格按照相关规定及时履行信息披露义务。</p> <p>36、为什么西部证券跌跌不休</p> <p>感谢您的关注。公司股价波动受多方面因素影响,公司不存在应披露而未披露信息。</p> <p>37、文字直播?</p> <p>感谢您的提问。本次业绩说明会采用线上文字直播方式进行。</p> <p>38、领导,您好! 我来自四川大决策贵司 2025 年 1 季报营收下降,但利润大增 48,从结构来看自营投资业务增长迅猛,相关业务未来的持续性如何?</p> <p>感谢您的关注! 2025 年是“十四五”规划的收官之年,公司以稳增长为着力点,统筹好夯实基础和业务转型,依托五大业务板块,不断提升公司服务新型工业化和战略科技产业的能力,助力中国式现代化建设。未来,公司将长期锚定打造一流投行的战略目标,聚焦高质量发展任务,为实现“十五五”良好开局打下坚实基础。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件(如有,可作为附件)</p>	<p>无</p>