

债券代码：137502.SH

债券简称：22 西南 01

债券代码：137503.SH

债券简称：22 西南 02

债券代码：137639.SH

债券简称：22 西南 03

债券代码：115736.SH

债券简称：23 西南 C1

债券代码：115918.SH

债券简称：23 西证 01

债券代码：243038.SH

债券简称：25 西南 K1

债券代码：243118.SH

债券简称：25 西证 01

华西证券股份有限公司
关于西南证券股份有限公司债券信用评级上调的临
时受托管理事务报告

发行人

西南证券股份有限公司

（住所：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼）

债券受托管理人



华西证券股份有限公司

（住所：四川省成都市高新区天府二街198号）

2025 年 7 月

重要声明

华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”或“受托管理人”）编制本报告的内容及信息均来源于西南证券股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）。本报告不构成对投资者进行或者不进行某项行为的推荐意见，投资者对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华西证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经华西证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者根据本报告所进行的任何作为或不作为，华西证券不承担任何责任。

华西证券作为西南证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）（债券简称：22 西南 01，债券代码：137502.SH）、西南证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）（债券简称：22 西南 02，债券代码：137503.SH）、西南证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）（债券简称：22 西南 03，债券代码：137639.SH）、西南证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（债券简称：23 西南 C1，债券代码：115736.SH）、西南证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（债券简称：23 西证 01，债券代码：115918.SH）、西南证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（债券简称：25 西南 K1，债券代码：243038.SH）、西南证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（债券简称：25 西证 01，债券代码：243118.SH）的受托管理人，现就发行人存续债券“23 西南 C1”债券信用评级上调的情况报告如下：

一、评级调整情况

（一）**评级机构：**联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）。

（二）**调整对象：**本次调整涉及西南证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（债券简称：23 西南 C1，债券代码：115736.SH）。

（三）**调整前后的评级结论：**

1、调整前：联合资信评估股份有限公司通过对西南证券股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持西南证券股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“22 西南 01”“22 西南 02”“22 西南 03”“23 西证 01”信用等级为 AAA，维持“23 西南 C1”信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2、调整后：联合资信评估股份有限公司通过对西南证券股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持西南证券股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“22 西南 01”“22 西南 02”“22 西南 03”“23 西证 01”信用等级为 AAA，上调“23 西南 C1”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

二、调整时间及原因

1、**调整时间：**

本次债券信用评级上调时间为 2025 年 6 月 26 日。

2、调整原因：

根据联合资信出具的《西南证券股份有限公司 2025 年跟踪评级报告》（联合【2025】4493 号），跟踪期内，西南证券股份有限公司作为国有控股的全国性综合类上市证券公司，具有以下优势：

股东背景很强，能够为公司提供较大支持。公司控股股东重庆渝富资本运营集团有限公司为重庆市国有资产监督管理委员会下属综合性资产经营管理公司，综合实力很强，能够在资金及业务资源等方面为公司提供较大支持。

公司综合竞争力较强，经纪业务在重庆市具有较强的竞争优势。公司作为全国性综合类上市券商之一，已实现全牌照经营，具有较强的规模优势。公司营业网点已实现了对重庆市各区县的全覆盖，经纪业务在重庆当地市场具有较强的竞争优势，整体综合竞争力较强。2024 年，公司营业收入及利润总额均有所增加。

公司资本实力很强，资本充足性很好；资产流动性较好。截至 2024 年末，公司净资本 167.27 亿元，资本实力很强；主要风险监控指标表现较好，资本充足性很好；具有较大规模的优质流动性资产，资产流动性较好。

综上，基于对公司经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定维持公司主体长期信用等级为 AAA，维持“22 西南 01”“22 西南 02”“22 西南 03”“23 西证 01”信用等级为 AAA，上调“23 西南 C1”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

三、影响分析和应对措施

本次“23 西南 C1”债券信用评级由 AA+上调至 AAA，不涉及负向调整或终止评级的情况，对发行人偿债能力、财务情况、经营情况无重大不利影响。

四、债券受托管理人履职情况

华西证券作为西南证券“22 西南 01”“22 西南 02”“22 西南 03”“23 西南 C1”“23 西证 01”“25 西南 K1”“25 西证 01”的债券受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定出具本临时受托管理事务报告。

华西证券后续将密切关注发行人各期债券的本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》及《受托

管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

特此提请投资者关注相关风险，并请投资者对相关事项作出独立判断。

五、受托管理人的联系方式

受托管理人：华西证券股份有限公司

联系人：罗一鸣、王沫力

联系地址：四川省成都市高新区天府二街 198 号

电话：18180540289、19123450225

（以下无正文）

（本页无正文，为《华西证券股份有限公司关于西南证券股份有限公司债券信用评级上调的临时受托管理事务报告》之盖章页）

