

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	<div>■特定对象调研</div> <div>□分析师会议</div> <div>□媒体采访</div> <div>□业绩说明会</div> <div>□新闻发布会</div> <div>□路演活动</div> <div>□现场参观</div> <div>□其他（请说明_____）</div>
形式	网络电话会议
时间	2025 年 11 月 21 日 15:00-16:00
地点	网络会议平台
参会人员	国金证券股份有限公司研究员；公司董事会秘书，证券事务代表，零售客户部、战略规划部、证券投资事业部、金融科技部等相关人员。
主要内容	<p>1. 公司在未来的发展方向上有什么考虑？</p> <p>一是坚持“国之大者”，全面做好金融“五篇大文章”。深刻把握金融工作的政治性与人民性，以服务新质生产力为主线，加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的综合金融服务，助力成渝地区双城经济圈、西部金融中心和西部陆海新通道建设。二是坚持“深耕重庆”，在服务区域经济发展中体现功能作用。聚焦服务重庆“33618”现代制造业集群体系建设和“416”科技创新布局，在科技自立自强、平台产业转型、区县招商引资、政府债务化解等方面发挥本土券商主力军作用；在地方政府探索超大城市现代化治理、高质量发展等方面发挥智库作用。三是坚持“改革创新”，发挥人才和机制的关键性作用。既要坚守国有金融企业的政治属性与社会责任，又要契合上市公司市场化运作、价值创造的核心要求，以改革破解发展瓶颈，以创新激活内生动力。四是坚持“做大做强”，努力建设成为与重庆经济地位相匹配的全国主流、西部一流投资银行。发挥“国资背景+区域深耕”的优势，履行好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”的职责，有效提升重庆唯一一张券商牌照的含金量。</p>

## 2. 请介绍公司财富管理业务在转型方面的情况。

公司重视并持续推动财富管理业务转型，一是优化产品供给生态。通过聚焦全品类资产配置需求，构建多元化产品供给体系。一方面打造以“西证 50”“西证 E68”“西证精选”“西证有渝”为核心的公募特色产品矩阵，覆盖公募券结、场外基金、场内 ETF、固收及固收+等多个细分领域；另一方面搭建以“白名单”、“区域特色”、“资管 FOF”为核心的私募产品货架，形成公募与私募互补、全品类覆盖的产品生态，为不同风险偏好、投资需求的投资者提供专业资产配置选择。二是升级投顾服务模式。通过深化“慧投顾”核心投顾品牌建设，推动业务从传统单一服务向“算法策略+智能工具+服务包”的综合服务模式转型。在收费模式上实现突破，提升服务灵活性与客户适配度；同时围绕投顾展业场景，构建全维标准化展业体系。三是强化数字化智能赋能。通过紧跟金融科技趋势，以数字化、智能化为核心驱动力升级财富管理服务。搭建一体化企微投顾展业平台，集成丰富产品功能，实现客户需求精准匹配与服务效率提升；依托人工智能与大模型技术，打造相关智能体，推动服务向精细化、智能化转型。

## 3. 公司在提升客户规模、客户质量方面有哪些举措？

公司全方位多渠道综合推进提升客户规模和质量。传统业务方面，线下激发营销活力，推升规模与质量；线上聚焦互联网，构建“垂类平台+创新渠道+新媒体矩阵”的多元合作与拓展体系。机构业务方面，围绕种子基金建立多层次资金服务，推进提升机构客群规模；抓住公司与重庆各区县、上市公司、国企、金融机构构建战略合作关系的契机，持续推进各业务条线、各分支机构深化各项业务合作。两融业务方面，立足科技驱动、风控升级打造核心竞争力，通过投教与服务优化增强客户风险意识和黏性，持续扩大业务影响力，不断增大客户基数。截至目前，公司客户规模和质量较上年提升明显。

## 4. 公司自营投资的配置情况如何？

公司自营秉持稳健经营原则，目前整体配置中，固收类资产主要投向高评级债券，作为组合的压舱石；权益类资产围绕红利+策略、量化策略等稳健模式以获取稳定业绩；同时，稳步发展场外衍生品业务，如场外期

权和收益互换，以提升非方向性收入并服务客户需求，形成“固收为基、权益增益、衍生品补充”的稳健结构。

#### **5. 资管业务在公募新规背景下有什么考虑？**

当前，券商资管业务的头部效应明显，在公募新规背景下，公司资管不断加强同业合作，精准切入客户需求，通过聚焦特定策略、区域、客户或资产类型，提供综合解决方案，形成特色标签和业务长板；切实提升主动管理能力，丰富产品条线，转变销售理念，以资产配置提升客户黏性与规模保有量；做好内部协同联动，整合资管、投行、研究、财富管理等资源，综合推动公司资管业务在量质方面的提升。

#### **6. 投行业务的亮点和特色有哪些？**

公司投行在并购重组方面具备行业声誉和历史优势，近年来相继完成了恒力石化（借壳上市）、松发股份（跨界并购）、太阳能（借壳上市）、神州信息（借壳上市）等多个具有市场影响力的标杆项目，服务客户覆盖能源化工、电子、医药医疗等多个行业。公司投行坚持发展并购特色，打造标杆项目，做大并购规模，坚持深入服务“老客户”“战略客户”，深入了解客户需求、陪伴客户成长，为客户提供上市、再融资、收并购等全方位服务。在债券业务方面，持续夯实重庆基本盘，围绕区县、国企做大债券规模，排名持续进位。同时，通过深耕区域，做好早小企业孵化培育，持续加强股权项目储备，多举措有效推进投行业务的长远高质量发展。

#### **7. 公司很早就开始探索尝试 AI 大模型赋能，目前的应用情况以及对未来的思考是怎样的？**

公司在 2020 年成立 AI 团队，自 2023 年开始探索大模型应用实践，目前已陆续落地投顾、投研、知识库、编码等方面的多个大模型应用，并在 2025 年 2 月完成 DeepSeek 的本地化部署，成为行业首批 DeepSeek 实际应用的券商之一。

当前，结合自身实际情况，在 AI 与大模型应用方面强调实效化，立足券商前台业务提升、中台精益管理、后台经营决策，形成智能应用矩阵。未来，公司将进一步夯实人工智能三大核心基础能力“算力、人才、

	<p>数据”，持续、深入地推进 AI 在各领域场景的应用和赋能，将 AI 大模型作为变革的重要力量，驱动组织变革、流程创新，使之成为公司业务与经营管理模式创新升级的重要推动力。</p> <p><b>8.公司是否有并购的安排？</b></p> <p>成功的行业并购重组，可以有效整合资源、扩大规模，实现优势互补，提升整体实力和市场竞争力，是券商做优做强的选项之一，但也需要做好各方面的深度整合，以达到理想的并购效果。我们持续关注证券行业的并购整合情况及其后续效果，目前尚无相关安排，后续若有此类事项，将严格按照监管规定履行披露义务。</p>
<b>附件（如有）</b>	无
<b>备注</b>	<p>1. 本次活动不涉及应当披露重大信息的情形。</p> <p>2. 本次活动未提供资料。</p>