

■ “证券公司学习宣传贯彻党的二十届四中全会精神”系列报道

西南证券党委书记、董事长姜栋林：

# 深学笃行 绘就公司高质量发展新蓝图

服务\*ST松发落地40亿元配套融资，成为近三年重组募集配套金额最大的民营上市公司；推动至正股份重大资产重组项目获证监会注册，成为2025年A股市场首单跨境换股重大资产重组项目；推动重庆首单CMBS项目获批，助力重庆民营经济发展及资产盘活……

这一桩桩鲜活的资本实践，是西南证券深耕金融“五篇大文章”的生动注脚，是在细分领域、重点区域集中资源，打造“小而美”的特色投行和服务商的清晰体现。

“深学笃行，西南证券朝着‘西部领先、全国进位和重庆辨识度’的奋斗目标稳步推进。”西南证券党委书记、董事长姜栋林日前在接受中国证券报记者专访时表示，“在业务规模、服务能力、核心竞争力等方面实现显著提升，为践行高质量发展要求奠定坚实基础。”

资本市场的浪潮奔涌向前，专业力量始终是穿越周期的核心支撑。面对行业新阶段的新要求，姜栋林表示，专业能力是证券公司的核心竞争力，也是践行党的二十届四中全会精神、落实行业高质量发展要求的关键保障。未来，西南证券将继续扎根西南、服务全国，不断提升核心竞争力和专业服务能力，努力实现“西部领先、全国进位和重庆辨识度”的发展目标。

● 本报记者 徐昭 吴玉华

## 坚守本源使命 助力实体经济发展

问渠那得清如许？为有源头活水来。西南证券将自身发展融入国家战略与区域发展全局，全面释放金融服务效能，持续坚守本源使命，助力实体经济发展，推动行业功能发挥迈上新台阶。

在主责主业上，西南证券持续夯实发展硬实力。2025年前三季度，西南证券实现营业收入25.18亿元，同比增长42.75%；实现归母净利润7.06亿元，同比增长46.11%。

“亮眼业绩彰显强劲发展动能，公司凭借雄厚的资本实力成为西部金融中心的中坚力量。”姜栋林表示，各业务条线全面开花，呈现出齐头并进的良好态势：财富管理客户基础和业务规模持续扩大，其中两融客户数量持续攀升、客户结构持续优化；证券投资权益业务收入爆发式增长，投资能力和风控水平显著提升；投行业务收入超额完成阶段目标，项目储备和业务拓展实现突破；资管业务持续发力，主动管理能力和产品创新能力不断增强。

作为扎根重庆的国有上市券商，西南证券主动将自身发展融入成渝地区双城经济圈建设、西部金融中心建设等国家战略，推进“渝西崛起”专项行动，优化区域分支机构布局，扩大服务实体经济规模。

据姜栋林介绍，2025年以来，西南证券服务实体经济规模超804亿元，同比增长20%左右；服务重庆规模超200亿元，同比增长120%左右。设立规模为15亿元的成渝地区战略性专项投资资金，有力助推成渝地区双城经济圈建设。建立“领导牵头、部门负责、分支联动”的工作机制，与重庆38家区县政府及相关管委会建立战略合作关系，与32家市属重点国企深化对接，服务50多家重庆上市公司。建立“一区县一清单”，实行“一企一策”精准服务，主动对接客户需求，多措并举解决问题，形成更多实质性合作成果。协助地方政府招商引资，助推北交所化工新材料领域代表企业富恒新材料的西部销售中心落地九龙坡区、江西省“专精特新”企业蔚乐科技的总部基地落户合川区等。

姜栋林表示，为深度融入重庆地方经济发展大局，西南证券成立了服务重庆市高质量发展工作专班。专班下设资产证券化、股权投资、并购重组三个专项工作小组，精准锚定市场发展趋势与政策动态，以创新为核心驱动力，强化内外协同联动，将重庆市委、市政府的各项部署要求转化为具体行动，把产业发展需求转化为实干成效，为重庆经济社会发展贡献更大力量。值得一提的是，专班自组建以来仅半个月左右，已累计推进重点工作30余项，完成20余家企业走访与交流，举办产业链专题沙龙活动1场，各项工作实现高效起步、快速破局。

此外，为做好金融“五篇大文章”，探索发展新路径。姜栋林说：“西南证券制定了《西南证券股份有限公司做好金融五篇大文章工作方案（2025-2027年）》，对标中国证券业协会专项评价要求，统筹推进金融‘五篇大文章’等各项工作，在科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等领域打造特色优势和差异化竞争力。”

## 提升服务质效 夯实高质量发展根基

工欲善其事，必先利其器。专业能力是证券公司的核心竞争力，也是落实行业高质量发展要求的关键保障。为全面提升专业服务的精准度与高效性，西南证券从深耕各业务条线、深化数字化转型、推进改革攻坚等多方面大力发展，系统提升专业服务能力，夯实高质量发展根基。

立足各业务条线发展特征，姜栋林表示，西南证券以“扬长补短”为策略，全力提升专业能力。财富管理事业部聚焦机构客户深耕细作，通过迭代升级服务工具、拓宽服务场景，持续做大机构客户规模，带动两融客户数量稳步增长，两融余额成功突破200亿元。资产管理事业部主动拓展市场布局，着力扩大资产管理规模，同时强化主动管理能力与绝对收益获取能力，夯实核心竞争力。证券投资事业部锁定“固收+”“红利+”，依托OCI（其他综合收益）增厚安全垫，增强对政策的敏感度和对市场的洞察力，增强可持续发展动能，实现安全利润的有效增长。投资银行事业部大力发展战略并购业务和债券业务，债券承销金额超200亿元，其中重庆地区公司债业务位列区域第二，进一步巩固了区域竞争优势。

推进数字化转型，西南证券创新动能持续增

强。姜栋林表示，西南证券通过顶层设计、场景化应用落地，完成了数字化转型顶层设计，明确数字化转型前景和发展方向；搭建了客户线上分层分级服务体系，实现精准匹配客户需求。在AI应用层面，聚焦智能化技术与业务场景的融合，推进智能投顾应用、算力基础设施建设、运维3大AI助手等项目；在支持零售业务发展方面，聚焦客户体验优化，推进零售客户洞察等项目；在提升内部管理效能方面，自研国资委“双提升”相关5套系统，推进平台项目建设，强化业务协同联动。

姜栋林表示：“凭借扎实的数字化建设成效，西南证券连续4年获评金融信息服务领域企业标准‘领跑者’；连续2年入选上市公司数字化转型优秀案例；数字化能力成熟度评价跻身行业前20位。”

深化改革攻坚，西南证券纵深推进并持续发力，为高质量发展筑牢基础。“西南证券深化公司组织架构改革，打造精干高效的总部团队，优化各业务条线部门设置，重塑深耕本土市场的服务能力。”姜栋林表示，深入开展“效率提升年”“合规宣讲年”“协同联动年”三大专项行动，从根本上修好内功，合力练好外功，为公司高质量发展筑牢基础。



公司供图

## 坚持底线思维 筑牢稳健发展防线

却是平流无石处，时时闻说有沉沦。合规风控是资本市场健康发展的基石，强化合规管理，构建“全覆盖、可穿透”的风险管理体系，是西南证券打造合规廉洁文化生态、保障公司稳健运营的关键。

为深入贯彻落实新“国九条”“1+N”政策体系，主动适应“两严两强”行业形势，西南证券开展“2025合规宣讲年”专项行动，推动“合规融于业务、业务始终合规”成为全员行动自觉。2025年西南证券共开展合规宣讲344次，覆盖公司各部门、分支机构、子公司，实现合规宣讲100%全覆盖。持续编发《合规监管信息周报》《季度合规培训指导计划》，夯实合规管理基础。此外，姜栋林表示，西南证券还通过“共创合规汇聚智慧”题库共建、“合于心、规于行”合规知识劳动与技能竞赛等创新活动，以赛促学、以学促行，凝聚全员

合规共识。

为应对集团化经营带来的风险挑战，姜栋林表示，公司着力推进“全覆盖、可穿透”的风险管理体系建设，成立并表管理领导小组，组织制订并实施并表管理工作方案，健全完善公司并表管理架构和模式，创新风险防控工作法，持续深化全面风险管理体系，增强集团一体化风险管控能力。

“同时，西南证券深化监督协同机制，风控、审计、合规等内控部门建立了监督协同贯通机制，形成目标同向、信息共享、联动高效的大监督格局，打好风险防控‘组合拳’。”姜栋林表示，公司自主研发并持续升级新一代全面风险管理平台，借助先进风险计量模型，动态监测当前各业务条线存在的风险，重点强化了风险识别、计量、监测、评估、报告全过程管理和穿透式管理能力。

制度如渠水，清流自涤尘。为培育廉洁文化，营造良好生态，姜栋林表示，西南证券从“宣传倡廉、教育培廉、责任筑廉、监督促廉、制度固廉、警示醒廉”六个维度入手，夯实清廉根基，筑牢廉洁防线，明晰清廉旨归，强化清廉认同，营造“知廉敬廉尚廉践廉”的浓厚文化氛围。紧扣中国特色金融文化“五要五不”核心要求，着力打造具有西南证券辨识度的廉洁文化品牌。将党性党风党纪教育与中国特色金融文化等要求深度融合，精心设计宣传栏、电子屏、文化墙，让廉洁文化抬眼可见、驻足即观。开展“清廉国企廉蕴西证”——清廉文化大家谈10期活动，采用数字化宣传方式，打破传统宣传局限，将廉洁文化宣传主体向基层延伸，覆盖全业务条线。

据姜栋林介绍，“廉蕴西证”廉洁文化品牌入选了重庆市金融系统党建品牌矩阵。

## 凝聚精神力量 不断提升核心竞争力

行业文化是证券公司实现高质量发展的灵魂，将文化建设与党建、经营管理深度融合，通过文化赋能，推动公司高质量发展是证券公司的重要课题。

厚植“四为”特色文化，践行核心经营理念，是西南证券文化建设焕发新气象的重要引擎。姜栋林表示，西南证券以“诚信、稳健、求精、创新”为核心经营理念，深耕“为客户创造长期价值、为股东奉献长远回报、为员工提供长青基业、为社会回馈长效担当”的“四为”特色文化，打造了干事创业氛围的“薪火西证”、倡导读书型组织的“书香西证”、充满“家”文化关怀的“温馨西证”等十余个文化子品牌，这些品牌共同勾勒出“有温度、有厚度、有高度、有深度”的西证文化图景。

与此同时，公司始终将中国特色金融文化核心要义“五要五不”与“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化深度融合，将文化要求切实融入公司战略、治理与经营全过程，将文化建设内化于心、外化于行。

“十五五”时期是基本实现社会主义现代化夯实基础、全面发力的关键时期，姜栋林表示，西南证券将以党的二十届四中全会精神为指引，紧扣高质量发展的五个方面，高起点谋划未来发展，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，以投研能力为驱动，坚定做大投资银行，推动资管业务与

财富业务协同发展，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，做强做优做大国企有金融企业。

站在新的历史起点，姜栋林表示，西南证券将坚守金融服务实体经济的初心，践行以人民为中心的发展理念，以改革为动力、以专业能力提升为引擎、以合规风控为底线、以文化建设为灵魂，不断提升核心竞争力。未来，西南证券将继续扎根西南、服务全国，持续提升核心竞争力和专业服务能力，努力实现“西部领先、全国进位和重庆辨识度”的发展目标，为服务国家战略、建设金融强国贡献西南证券的智慧和力量！（本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出）

# 巨额红包“助燃” 机构看好AI应用方向投资机遇

● 本报记者 胡雨

1月25日，腾讯元宝、百度App双双公布春节红包派发计划，拟派发的现金红包总额达到15亿元，消息发布后迅速引发各方关注。进入2026年，行业头部厂商进一步发力，成为机构持续看好AI应用方向投资机遇的重要催化剂。

从市场表现看，AI应用板块在进入快速调整期后，于近期基本企稳。在业内人士看来，无论从算力ROI（投资回报率）诉求角度，还是从互联网、软件、端侧公司做产品的角度，2026年AI应用已是“必修课”，后续国内用户规模增长及商业化或加速，建议聚焦具有价值的AI应用方向展开布局，AI广告营销、AI电商、AI办公、AI教育、AI医疗等多个细分领域值得关注。

## 看好AI应用全年发展趋势

AI大厂的“阔绰”出手再度引发市场对AI

应用相关领域的关注。

1月25日，腾讯元宝、百度App在同一天公布春节红包派发计划，其中腾讯元宝将在2月1日开启新春活动，用户登录元宝App可分10亿元现金红包，单个红包金额最高可达万元；百度宣布，从1月26日至3月12日，用户在百度App搜索“春节红包”，就有机会参与瓜分5亿元红包，单个红包最高1万元。

值得注意的是，在腾讯、百度此次宣布派发春节红包计划前，阿里巴巴于1月15日宣布，旗下千问App全面接入淘宝、支付宝、淘宝闪购、飞猪、高德等阿里生态业务，在全球范围内首次实现点外卖、买东西、订机票、订酒店等AI生活服务功能，向所有用户开放测试。在业内机构看来，当前国内大模型厂商对于AI应用人口的争夺再度升级，AI应用方向的布局机会也在持续显现。

“国内大模型厂商不断通过高频模型迭代升级、模型的性价比优势及海外扩张提升用户

和收入规模，并借助全年最盛大的节日——春节的系列活动所带来的强社交裂变效应，加码争夺C端AI入口。”开源证券传媒行业首席分析师方光照表示。

作为AI方向最受关注的细分领域之一，AI应用的投资价值持续获得业内机构重视，AI在内容创作、游戏、视频创作、营销等场景加速渗透，在为相关业务发展赋能的同时，也带动AI应用产业自身实现快速发展。

中信建投证券传媒行业首席分析师杨艾莉坚定看好AI应用主线，认为对比2025年、2026年AI应用领域发生的变化在于不再停留于概念而是真正找到场景落地、重塑商业叙事，此外行业厂商持续、大额的算力和人才投入，使得商业化进程变得非常紧迫。

国金证券计算机行业分析师刘高畅认为，AI应用产业发展趋势已确立：“无论从算力ROI（投资回报率）诉求角度，还是互联网、软件、端侧公司做产品的角度，2026年AI应用都

已是‘必修课’；从贡献收入角度看，部分公司AI业务收入占整体收入的比例已超过10%，整个AI应用行业基本面已于2025年下半年出现拐点，利润端的强劲弹性有力验证了降本增效逻辑，随着经营杠杆加速释放，板块已步入基本面支撑的右侧投资区间。”

## 继续布局AI应用方向

从市场表现看，Wind数据显示，截至1月26日收盘，AI应用板块收跌逾2%，其在1月14日盘中创出阶段新高后开始回调，近几个交易日呈现横盘震荡态势，不过从2026年开年以来的整体表现看，AI应用板块累计涨幅仍接近12%，明显跑赢上证指数等A股主要指数。

在浙商证券传媒互联网首席分析师冯翠婷看来，AI应用板块经历快速调整期后已基本企稳，春节前建议继续关注字节跳动、阿里

巴巴、DeepSeek、腾讯等行业厂商动态对板块带来的催化，2026年全年建议聚焦具有价值的AI应用方向，以及游戏等板块的配置机会，关注在Agent生态布局方面具备优势的科技公司以及AI应用落地加速带来的效率红利。

方光照认为，后续国内AI应用用户规模增长及商业化或加速，建议继续布局AI应用方向，看好的细分领域包括大模型及AI入口、AI广告营销、AI电商、AI音乐、AI社交、AI影视等。

国海证券计算机行业分析师刘熹认为，在AI头部厂商的竞争从单一模型能力转向全维度比较的背景下，中小型AI应用企业也有望加速接入巨头生态获取流量，或转为聚焦垂直领域通过做深专业度开拓新空间。对于AI应用方向投资，他较为看好AI企业服务、AI办公、AI财税、AI教育、AI医疗、AI遥感等细分领域。