

以华邦健康、恒力石化为例

西南证券：勇担金融使命 赋能实体经济高质量发展

金融是“国之大者”，是国民经济的血脉，是国家核心竞争力的重要组成部分。10月30日至31日，在北京举行的中央金融工作会议强调，要加快建设金融强国，坚定不移走中国特色金融发展之路，推动我国金融高质量发展。会议指出，金融要为经济社会发展提供高质量服务，要切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。习近平总书记在会上发表的重要讲话，为新时代新征程推动金融高质量发展提供了根本遵循和行动指南。

服务实体经济是金融企业立足和发展的根本。西南证券坚持以服务实体经济为中心，通过持续战略转型，提升专业能力，致力于为实体经济和共同富裕创造专业价值。

长期以来，西南证券坚持深耕新一代信息技术、生物医药、化工材料、高端装备、新能源和双碳绿色等代表中国经济发展方向的重点产业，持续服务行业龙头企业，和未来新龙头一起成长。西南证券充分把握中国经济转型升级和以注册制为引领的资本市场改革机遇，依托全业务链大平台，打造服务实体经济生态圈。作为市属国有金融企业，西南证券积极为重庆企业解决高效率、低成本融资问题，大力引进优质产业，推动重庆企业做大做强。

为实体经济打造多维推进力

近年来，面对复杂多变的市场环境，西南证券始终坚持党建引领、走高质量发展路径，坚持股权融资、并购重组、债券融资三大类业务并举的业务结构特点，贯彻以客户为中心、“全产品覆盖”的业务策略，推动资本、科技和实体加速融合，培育创新驱动新增长点，打造综合金融服务模式，客户规模及市场影响力显著提升。

2015年以来，西南证券合计为上百家企业提供股权融资服务，累计帮助10余家企业成功首发上市，作

为主承销商完成增发项目数量60余个，作为财务顾问完成增发项目数量30余个。除首发和增发外，西南证券还通过多种方式帮助企业再融资，如可转债、优先股等。

与此同时，2015年以来，西南证券合计为80余家企业并购重组业务提供财务顾问或独立财务服务，实现交易金额超3600亿元；合计承销近600只债券，总承销金额近2500亿元。

服务成渝地区双城经济圈建设

西南证券是唯一一家注册在重庆的全国综合性证券公司，也是重庆第一家上市金融机构。

近年来，西南证券坚持金融服务实体经济的本源定位，积极发挥区位优势，以服务成渝地区双城经济圈和西部金融中心建设为重点，全面推进“投行+投资+研究”大产业服务战略和聚焦“个人财富管理+机构客户服务”的大财富服务战略，紧密围绕成渝经济及产业特色，加大资源投入、加强服务下沉，支持国企改革、科技创新、经济证券化、绿色金融、乡村振兴等重大战略，同时全力推进财富管理数字化转型，不断提升综合金融服务能力和水平，助力成渝地区双城经济圈和西部金融中心建设。

赋能实体经济高质量发展

为支持实体经济发展，助企业发展赢得先机，西南证券勇担金融使命，发挥专业优势为实体企业提供专业高效的投融资服务，为实体经济的发展注入了活力，并在服务途径上实现了多元化。

>>>连续十四载助华邦健康高速发展

华邦生命健康股份有限公司是一家集医药制剂、农化业务、医疗服务、原料药出口、旅游投资为一体的高新技术企业。2009年以来，西南证券一直陪伴华邦

健康成长，先后多次助其完成产业类整合，收购颖泰生物、福尔股份、凯盛新材、西藏林芝百盛药业等多家同行业及上下游企业。

与此同时，西南证券还协助华邦健康不断规范公司治理和企业运作，帮助其孵化并壮大被收购企业，使其业务版图不断扩展。在被收购企业获得高速发展时，西南证券又适时协助华邦健康，分拆上述被收购企业上市，协助其通过“收购、整合、孵化壮大和分拆上市”形成良性循环，不断做大华邦健康资本价值，助推华邦健康产业链深化。

2009年至2011年，西南证券助力华邦健康吸收合并颖泰嘉和。此次吸收合并行为完成后，华邦健康新增农药业务，与颖泰嘉和实现研发、生产、供应链、客户等资源共享，为在精细化学行业内发展打下坚实基础，实现综合性精细化工企业的发展目标；

2012年至2013年，西南证券助力华邦健康非公开发行股份。此次资本运作后，华邦健康丰富和优化了医药、农药的产品类别，获得持续快速发展的动力，在医药、农业领域的优势地位和核心竞争力得以强化、提升；

2013年至2014年，西南证券助力华邦健康收购福尔股份、凯盛新材。华邦健康此后进一步整合农化行业的上下游资源，实现规模成本效益，并有效丰富现有产品线，能为巴斯夫等世界知名企业提供多种产品，同时涉足高分子新型材料领域，利用自身资金实力和技术优势，加大对聚醚酮酮等具有国际同步领先水平的高分子材料的研发和生产投入，奠定了未来发展和业绩增长基础；

2014年6月、2015年8月，西南证券帮助华邦健康分别发行公司债券8亿元和7亿元，用于调整债务结构、置换银行贷款及补充流动资金。这两次债券发行后，华邦健康通过资本市场直接融资渠道募集资金，资产负债期限结构得以优化，融资渠道得以拓展，为业务发展以及盈利增长奠定了良好基础；

2014年至2015年，西南证券助力华邦健康收购西藏林芝百盛药业。通过本次收购，华邦健康在短时间内获得具有核心竞争力的优势产品，丰富了医药产品品种，进一步增加了在医药领域的核心竞争力；

2015年11月，西南证券助力华邦健康非公开发行股份。华邦健康核心产品产能得到快速扩张，储备新产品的生产得以有效保障，产品销售快速增长，同时新建皮肤科疾病互联网医疗平台，并开拓新营销渠道，促进企业盈利水平得到进一步提高，夯实了在行业中的地位，促进了规模化经营、快速发展；

2017年，西南证券助力华邦健康收购丽江旅游。此次收购完成后，华邦健康在医药、农化、原料药业务板块的基础上，拓宽在医疗健康产业的整体布局，加快了企业发展的转型升级；

2017年11月，西南证券帮助华邦健康子公司颖泰生物成功发行12亿元公司债券。此次债券发行后，颖泰生物负债结构更加趋于合理，短期偿债能力进一步增强，奠定了长期发展的基础；

2020年7月，西南证券助力华邦健康子公司颖泰生物在新三板精选层上市；

2021年9月，西南证券助力华邦健康子公司凯盛新材在深圳证券交易所创业板成功上市。

在西南证券的持续助力下，华邦健康获得高质量发展，年营业收入从2009年的5.45亿元增长到2022年的132.32亿元，年净利润从2009年的1.29亿元增长到2022年的11.27亿元，同时年纳税从2009年的2000多万元增长到2022年的超3亿元，为公司及子公司所在地经济发展、税收及就业作出了重要贡献。

而华邦健康在高速发展的同时，也不断回馈社会。其旗下的松山医院是集医疗、教学、科研、康复与预防保健于一体的非营利性三级综合医院，2020年4月正式开业，编制床位1000张，截至目前共开设临床科室及平台科室30多个，全院共有职工800余人。作为重庆规模最大的社会办三级综合医院，松山医院开诊以来，已累计服务门急诊患者150余万人次，出院患者约3万人次，实施手术1万余例，其中三级以上高难度手术占比达70%以上，其就诊人次实现稳步快速增长，医疗水平不断提升，为重庆健康卫生事业作出了贡献。



康辉新材新厂房，2023年10月，西南证券帮助恒力石化分拆子公司康辉新材“借壳”大连热电上市已获上交所正式受理，进入审核阶段。



颖泰生物工厂，西南证券助力华邦收购颖泰生物后，不断做大资本价值，助推产业链深化。



华邦制药，2009年以来，西南证券一直陪伴华邦成长，先后多次助其完成产业类整合。



2021年9月，西南证券助力华邦健康子公司凯盛新材在深圳证券交易所创业板成功上市。



2020年4月，华邦旗下的非营利性三级综合医院松山医院正式开业。在西南证券的持续助力下，华邦健康获得高质量发展的同时，也不断回馈社会。

>>>协助恒力石化上市并完成产业整合

恒力石化是整合世界500强企业恒力集团炼化(含Px)、PTA、聚酯业务的上市公司，是一家世界级全产业链能源化工供应商。2023年1月至9月，该公司实现营业收入1731.12亿元，净利润57.01亿元。

在西南证券的助力下，恒力石化通过“借壳上市”打通了直接融资通道，通过重组完成了产业链整合，通过配套募集资金助力2000万吨/年炼化一体化项目(该项目为国家炼油行业对民企开放的首个重大炼化项目)。

2016年1月，西南证券协助恒力石化成功借壳大橡塑(SH.600346)登陆资本市场，同时配套募集资金16亿元。借壳完成后，恒力石化的主营业务为民用丝及工业丝的制造，为上市公司后续全产业链整合奠定了坚实基础，同时也打通了直接融资通道。

2018年1月，西南证券协助恒力石化收购实际控制人旗下的恒力投资及恒力炼化股权，收购完成后，上市公司形成“芳烃—PTA—聚酯—民用丝及工业丝”的完整产业链。本次重组配套募集资金70亿元，用于“恒力炼化”的2000万吨/年炼化一体化项目。

2021年3月，西南证券高效完成了恒力集团120亿元可交换公司债券发行工作。此次债券发行共吸引70余家机构投资者参与，获得3.3倍超额认购，最终票面利率确定为0.5%，为近年来民企大规模可交债最低水平。

2023年10月，西南证券帮助恒力石化分拆子公司康辉新材“借壳”大连热电上市正式公告，并配套募集资金不超过30亿元。康辉新材通过大连热电进行重组的方式实现重组上市，交易作价估值超百亿元，这也是A股首个由民营上市公司主导的“分拆+借壳”案例，现目已获上交所正式受理，进入审核阶段。西南证券作为该项目独立财务顾问，有望协助恒力石化进一步完成产业整合。康辉新材上市后，被恒力石化寄予厚望，成为其“化工新材料”业务的第二成长曲线。

“扎根企业，打造核心竞争优势，坚守合规风控底线，注重高质量发展，是西南证券始终秉持的竞争观。”西南证券相关负责人表示，西南证券将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大精神，以党建统领高质量发展，以昂扬的精神状态、务实的工作作风不断提升服务实体经济的质效，以实际行动践行金融工作的政治性、人民性。

(顺然/文 西南证券供图)



西南证券总部大楼坐落于重庆江北嘴，是唯一一家注册在重庆的全国综合性证券公司，也是重庆第一家上市金融机构。