

信用评级公告

联合〔2025〕47号

联合资信评估股份有限公司关于民生证券股份有限公司 控股股东及实际控制人发生变动的关注公告

受民生证券股份有限公司（以下简称“公司”或“民生证券”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

根据联合资信最近的评级报告，公司个体信用等级为 **aa+**，考虑到公司第一大股东为无锡市国联发展（集团）有限公司（以下简称“国联集团”），对公司业务资源和管理方面有较大支持，外部支持提升 1 个子级，公司主体长期信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定；公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	到期兑付日
185289.SH	22 民生 C1	AAA/稳定	AA+/稳定	2024/06/27	10.00 亿元	2025/01/26
138991.SH	23 民生 G1	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/27	6.50 亿元	2025/03/14
240379.SH	23 民生 C1	AAA/稳定	AA+/稳定	2024/06/27	10.00 亿元	2026/12/13
240894.SH	24 民生 G1	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/27	15.00 亿元	2026/04/17

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据公司 2024 年 12 月 31 日发布的《民生证券股份有限公司关于控股股东、实际控制人及董事发生变动的公告》，国联证券股份有限公司（以下简称“国联证券”）于 2024 年 12 月 27 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册、核准国联证券股份有限公司和民生证券股份有限公司变更主要股东、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司变更实际控制人等的批复》（以下简称：“中国证监会批复”）核准国联证券成为公司主要股东，对国联证券通过换股方式依法取得民生证券 112.89 亿股股份（占民生证券股份总数 99.2617%）无异议；核准国联集团成为民生证券、民生基金管理有限公司、民生期货有限公司实际控制人。

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel) : (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email) :lianhe@lhratings.com

根据中国证监会批复，公司于 2024 年 12 月 30 日完成了与国联证券的股权交割。本次股权交割前，公司无实际控制人、无控股股东。本次股权交割后，国联证券已持有民生证券 99.26% 股份，为公司控股股东，公司实际控制人变更为国联集团，国联集团的实际控制人为无锡市人民政府国有资产监督管理委员会。交割后的股权结构如表 2 所示。

表 2 截至 2024 年末公司股权结构表

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	国联证券股份有限公司	112.89 亿股	99.26%
2	泛海控股股份有限公司	0.84 亿股	0.74%
--	合计	113.73 亿股	100.00%

注：上述股权变更暂未完成工商变更
资料来源：公开资料，联合资信整理

在本次股权交割后，公司控股股东国联证券及其子公司与公司及子公司，主要在投资银行、资产管理、财富管理、投资交易等方面存在相似业务。根据国联证券 2024 年 12 月 28 日发布的《国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中披露的国联证券所出具的《关于防范利益冲突的承诺函》以及对公司的整合管控安排，国联证券将在公开承诺的期限内，通过进行资产和业务整合或采取其他合法方式，解决国联证券与民生证券之间可能存在的利益冲突问题，实现业务、资产、财务、人员、机构等方面的有效整合。

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系，根据公司反馈及公告，上述变动不会对公司生产经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响。联合资信认为公司控股股东国联证券、实际控制人国联集团具有很强综合实力，本次控股股东及实际控制人变更有利于公司业务协同发展和核心业务竞争力的提升。同时，联合资信将对上述股权变更之后公司的管理人员、生产经营和管理运营情况变化保持关注。综合评估，联合资信决定维持公司主体长期信用等级为 AAA，维持“22 民生 C1”“23 民生 C1”信用等级为 AA+，“23 民生 G1”“24 民生 G1”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年一月六日