

---

民生证券股份有限公司

公司债券年度报告

(2024 年)

二〇二五年四月

## 重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

## 重大风险提示

请投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑各项公司可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与 2024 年半年度报告所提示的风险因素无重大变化。

## 目录

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 重要提示.....                        | 2  |
| 重大风险提示.....                      | 3  |
| 释义.....                          | 6  |
| 第一节 发行人情况.....                   | 7  |
| 一、 公司基本信息.....                   | 7  |
| 二、 信息披露事务负责人.....                | 7  |
| 三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....         | 8  |
| 四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....       | 9  |
| 五、 公司业务和经营情况.....                | 11 |
| 六、 公司治理情况.....                   | 18 |
| 七、 环境信息披露义务情况.....               | 20 |
| 第二节 债券事项.....                    | 20 |
| 一、 公司债券情况.....                   | 20 |
| 二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....   | 22 |
| 三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况..... | 22 |
| 四、 公司债券募集资金使用情况.....             | 23 |
| 五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整..... | 24 |
| 六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况..... | 25 |
| 七、 中介机构情况.....                   | 25 |
| 第三节 报告期内重要事项.....                | 26 |
| 一、 财务报告审计情况.....                 | 26 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....     | 26 |
| 三、 合并报表范围调整.....                 | 27 |
| 四、 资产情况.....                     | 27 |
| 五、 非经营性往来占款和资金拆借.....            | 28 |
| 六、 负债情况.....                     | 29 |
| 七、 利润及其他损益来源情况.....              | 31 |
| 八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十..... | 31 |
| 九、 对外担保情况.....                   | 32 |
| 十、 重大诉讼情况.....                   | 32 |
| 十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....      | 32 |
| 十二、 向普通投资者披露的信息.....             | 32 |
| 第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....       | 32 |

|      |                                |    |
|------|--------------------------------|----|
| 一、   | 发行人为可交换公司债券发行人.....            | 32 |
| 二、   | 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....  | 33 |
| 三、   | 发行人为绿色公司债券发行人.....             | 33 |
| 四、   | 发行人为永续期公司债券发行人.....            | 33 |
| 五、   | 发行人为扶贫公司债券发行人.....             | 33 |
| 六、   | 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....           | 33 |
| 七、   | 发行人为一带一路公司债券发行人.....           | 33 |
| 八、   | 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人..... | 33 |
| 九、   | 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....       | 33 |
| 十、   | 发行人为纾困公司债券发行人.....             | 33 |
| 十一、  | 发行人为中小微企业支持债券发行人.....          | 33 |
| 十二、  | 其他专项品种公司债券事项.....              | 33 |
| 第五节  | 发行人认为应当披露的其他事项.....            | 34 |
| 第六节  | 备查文件目录.....                    | 35 |
| 财务报表 | .....                          | 37 |
| 附件一： | 发行人财务报表.....                   | 37 |

释义

|                 |   |                                  |
|-----------------|---|----------------------------------|
| 民生证券/发行人/本公司/公司 | 指 | 民生证券股份有限公司                       |
| 民生股权基金          | 指 | 民生股权投资基金管理有限公司                   |
| 民生期货            | 指 | 民生期货有限公司                         |
| 民生投资            | 指 | 民生证券投资有限公司                       |
| 上交所             | 指 | 上海证券交易所                          |
| 股东会             | 指 | 民生证券股份有限公司股东会                    |
| 董事会             | 指 | 民生证券股份有限公司董事会                    |
| 公司法             | 指 | 《中华人民共和国公司法》                     |
| 公司章程            | 指 | 《民生证券股份有限公司公司章程》                 |
| 国联集团/集团         | 指 | 无锡市国联发展（集团）有限公司                  |
| 国联民生            | 指 | 国联民生证券股份有限公司                     |
| 报告期             | 指 | 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日 |

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

|           |                               |
|-----------|-------------------------------|
| 中文名称      | 民生证券股份有限公司                    |
| 中文简称      | 民生证券                          |
| 外文名称（如有）  | MINSHENG SECURITIES CO., LTD. |
| 外文缩写（如有）  | MINSHENG SECURITIES           |
| 法定代表人     | 顾伟                            |
| 注册资本（万元）  | 1,137,287.8460                |
| 实缴资本（万元）  | 1,137,287.8460                |
| 注册地址      | 上海市 中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号      |
| 办公地址      | 上海市 中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号      |
| 办公地址的邮政编码 | 200120                        |
| 公司网址（如有）  | www.msza.com                  |
| 电子信箱      | msza@msza.com                 |

### 二、信息披露事务负责人

|               |                                                                        |
|---------------|------------------------------------------------------------------------|
| 姓名            | 杨海                                                                     |
| 在公司所任职务类型     | <input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员 |
| 信息披露事务负责人具体职务 | 公司副总裁、董事会秘书、执行委员会委员                                                    |
| 联系地址          | 中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号                                                   |
| 电话            | 021-80508866                                                           |
| 传真            | 021-80508899                                                           |
| 电子信箱          | dongban@msza.com                                                       |

### 三、 控股股东、实际控制人及其变更情况

#### （一） 报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：国联民生证券股份有限公司

报告期末实际控制人名称：无锡市国联发展（集团）有限公司

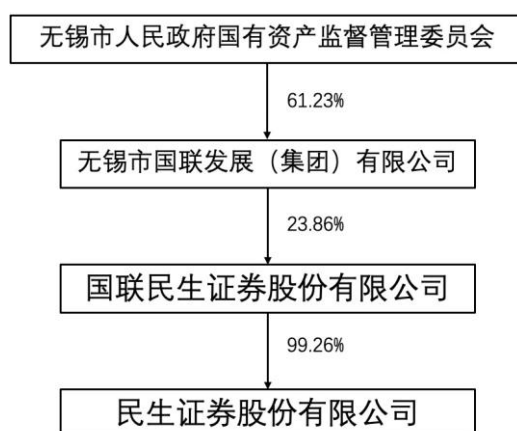
报告期末控股股东资信情况：AAA

报告期末实际控制人资信情况：AAA

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权<sup>1</sup>受限情况：99.26%，未受限

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：不适用

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



根据国联民生于 2025 年 3 月 11 日发布的《关于股东权益变动的提示性公告》显示，国联集团直接持有国联民生 23.86% 的股份，并通过其一致行动人间接控制国联民生 14.66% 的股份，合计控制国联民生 38.52% 的股份。截至上述公告披露日，国联民生持有民生证券 99.26% 的股份。

控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐ 适用 ☒ 不适用

实际控制人为自然人

☐ 适用 ☒ 不适用

#### （二） 报告期内控股股东发生变更

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期初控股股东名称：无控股股东

<sup>1</sup>均包含股份，下同。



变更生效时间：2024 年 12 月 30 日

变更原因：国联民生于 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》（证监许可〔2024〕1911 号）（以下简称：“中国证监会批复”），同意国联集团、上海沅泉峪企业管理有限公司等 45 家民生证券股东发行股份，购买相关资产的注册申请；核准国联民生成为民生证券主要股东，对国联民生通过换股方式依法取得民生证券 11,288,911,130 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。根据中国证监会批复，公司于 2024 年 12 月 30 日，向国联民生签发了《民生证券股份有限公司股权证》并将国联民生登记在公司股东名册中，完成民生证券 11,288,911,130 股股份的交割。

（三） 报告期内实际控制人发生变更

√适用 □不适用

报告期初实际控制人名称：无实际控制人

变更生效时间：2024 年 12 月 30 日

变更原因：同公司控股股东变更原因。

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

√适用 □不适用

| 变更人员类型 | 变更人员名称 | 变更人员职务 | 变更类型 | 辞任或新任职的生效时间    | 工商登记完成时间       |
|--------|--------|--------|------|----------------|----------------|
| 董事     | 刘国升    | 董事     | 离任   | 2024 年 3 月 6 日 | 2024 年 4 月 2 日 |
| 董事     | 李书孝    | 董事     | 离任   | 2024 年 3 月 6 日 | 2024 年 4 月 2 日 |
| 董事     | 顾伟     | 董事     | 新任   | 2024 年 3 月 6 日 | 2024 年 4 月 2 日 |
| 董事     | 汪锦岭    | 董事     | 新任   | 2024 年 3 月 6 日 | 2024 年 4 月 2 日 |
| 监事     | 冯壮勇    | 监事     | 离任   | 2024 年 3 月 6 日 | 2024 年 4 月 2 日 |
| 监事     | 罗成     | 监事     | 离任   | 2024 年 3 月 6 日 | 2024 年 4 月 2 日 |
| 监事     | 李能     | 监事     | 离任   | 2024 年 3 月 6 日 | 2024 年 4 月 2 日 |
| 监事     | 金佳     | 监事     | 新任   | 2024 年 3 月 6 日 | 2024 年 4 月 2 日 |
| 监事     | 余恺     | 监事     | 新任   | 2024 年 3 月 6 日 | 2024 年 4 月 2 日 |

|        |     |        |    |                  |                  |
|--------|-----|--------|----|------------------|------------------|
| 监事     | 陈骊  | 监事     | 新任 | 2024 年 3 月 6 日   | 2024 年 4 月 2 日   |
| 监事     | 金佳  | 监事     | 离任 | 2024 年 5 月 16 日  | 2024 年 6 月 19 日  |
| 监事     | 钱芳  | 监事     | 新任 | 2024 年 5 月 16 日  | 2024 年 6 月 19 日  |
| 高级管理人员 | 汪锦岭 | 高级管理人员 | 新任 | 2024 年 5 月 16 日  | 不适用              |
| 高级管理人员 | 杨海  | 高级管理人员 | 新任 | 2024 年 5 月 16 日  | 不适用              |
| 高级管理人员 | 陈兴君 | 高级管理人员 | 新任 | 2024 年 5 月 16 日  | 不适用              |
| 高级管理人员 | 苏鹏  | 高级管理人员 | 离任 | 2024 年 6 月 27 日  | 不适用              |
| 高级管理人员 | 尚文彦 | 高级管理人员 | 离任 | 2024 年 6 月 27 日  | 不适用              |
| 高级管理人员 | 杨卫东 | 高级管理人员 | 离任 | 2024 年 7 月 23 日  | 不适用              |
| 董事     | 侯振凯 | 董事     | 离任 | 2024 年 8 月 7 日   | 2024 年 10 月 29 日 |
| 董事     | 孟祥元 | 董事     | 新任 | 2024 年 8 月 7 日   | 2024 年 10 月 29 日 |
| 高级管理人员 | 吴哲锐 | 高级管理人员 | 新任 | 2024 年 12 月 11 日 | 不适用              |
| 董事     | 孟祥元 | 董事     | 离任 | 2024 年 12 月 30 日 | 2025 年 3 月 26 日  |
| 监事     | 郭守贵 | 监事     | 离任 | 2024 年 12 月 30 日 | 2025 年 3 月 26 日  |

## （二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：12 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 38.71%。

## （三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：顾伟

发行人的董事长或执行董事：顾伟

发行人的其他董事：汪锦岭、景忠、韩剑（独立董事）、何德明（独立董事）

发行人的监事：钱芳（主席）、高立（职工监事）、周彬（职工监事）

发行人的总经理：熊雷鸣

发行人的财务负责人：陈兴君

发行人的其他非董事高级管理人员：王卫、郑亮、胡又文、刘洪松、任凯锋、王学春、杨海、吴哲锐

## 五、公司业务和经营情况

### （一）公司业务情况

#### 1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司经营范围包括证券业务、证券投资咨询、证券财务顾问服务等，并通过全资子公司民生股权投资基金管理有限公司、民生证券投资有限公司、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司分别从事私募基金管理、投资管理、股权投资、项目投资、公募基金管理、期货等业务。

公司业务遍布全国，证券分公司及营业部基本覆盖直辖市和省会城市，在北京、上海、深圳、广州、郑州等地设立了分支机构，业务范围覆盖全国近 30 个省、直辖市及自治区。

#### 2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

##### （1）行业情况

报告期内，证券行业基本情况如下：

中国证券业协会对证券公司 2024 年度经营数据进行了统计。证券公司未经审计财务报表显示，150 家证券公司 2024 年度实现营业收入 4,511.69 亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含交易单元席位租赁）1,151.49 亿元、证券承销与保荐业务净收入 296.38 亿元、财务顾问业务净收入 53.93 亿元、投资咨询业务净收入 54.43 亿元、资产管理业务净收入 239.47 亿元、利息净收入 501.19 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）1,740.73 亿元；2024 年度实现净利润 1,672.57 亿元。

据统计，截至 2024 年 12 月 31 日，150 家证券公司总资产为 12.93 万亿元，净资产为 3.13 万亿元，净资本为 2.31 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）2.58 万亿元，受托管理资金本金总额 9.17 万亿元。

##### （2）公司核心竞争力

1）法人治理完善，股东背景较强。公司搭建了完善的公司治理结构。实际控制人国联集团是无锡市属国有资本运营和资本运作的综合性投资企业，在无锡市国有企业中地位突出，能够在投行、投资、投研等业务领域为公司提供各项资源助力，助力公司长远发展。

2）竞争战略合理，经营理念科学。公司秉持“民生在勤，守正创新”的经营理念，以科学的战略规划和严谨的合规意识为指引，构建了专业化的管理团队，规范经营，全面开拓各项业务，精准把握行业发展的大方向。公司从 2018 年开始确立了以“投资+投行+投研”

为核心的经营模式，依托投资银行为特色，研究业务为支撑，大力发展固定收益投资业务与股权投资业务，推动投资银行业务与股权投资业务的协同发展，在这一战略引领下，公司的核心业务持续保持较强竞争力，为长期稳健发展奠定了坚实基础。

3）管理经验丰富，人才优势突出。公司拥有一支经验丰富、专业能力卓越的管理团队，以及一支高素质、富有创新精神的员工队伍。管理团队凭借深厚的行业积累、卓越的管理能力和强劲的业务执行力，成为公司持续稳步发展的重要基石。公司始终秉持“以人为本”的人才理念，致力于打造一支以事业经理人和职业经理人为核心、以多层次多元化人才为补充的高素质团队。通过完善的激励机制和创新驱动的团队文化，公司培养了一支既具备专业深度又充满激情的战斗型队伍，为企业的长远发展注入了源源不断的动力。

4）稳健的经营风格，完善的风险和内控机制。公司自成立以来始终秉持稳健的经营风格，规避市场风险，保持了经营业绩的相对稳定。稳健的经营风格不仅帮助公司在复杂市场环境中保持韧性，更使其在风险可控的前提下精准捕捉行业创新机遇，推动业务创新与转型。公司高度重视风险管理和内部控制，已经建立了有效的风险管理和内部控制体系，有效实现了业务发展与规范运作的融合、一线风险管控与专职风险管控部门的协同联动，以及与各后台部门之间的高效协助，为公司近年来的创新转型和持续发展提供了切实保障。

### **3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响**

报告期内，公司所在行业情况没有发生重大变化，不会对公司的生产经营和偿债能力产生重大不利影响。各业务条线经营情况如下：

#### **（1）投资银行业务**

##### **1）股权融资业务**

全面注册制后，公司持续保持对科创板、创业板、北交所等 IPO 及并购标的企业的覆盖力度。报告期内，公司股票承销保荐业务累计过会 IPO 项目 2 个，位居行业并列第 9 位；累计发行上市 IPO 项目 6 个，位居行业第 6 位。截至报告期末，已过会未发行 IPO 项目 3 个，在审 IPO 项目 9 个，处于辅导期的 IPO 项目 77 个。报告期内，公司累计完成再融资项目 6 个，承销金额共计 28.61 亿元。截至报告期末，已过会未发行定增项目 1 个。

在 2024 年证券时报主办的“2024 中国证券业君鼎奖”评选活动中，民生证券荣获“2024 中国证券业股权融资投行君鼎奖”。

##### **2）债券承销业务**

报告期内，公司债权融资业务在强化项目质量基础上，多方挖掘业务资源，完成公司债、企业债、ABS 等各类项目 87 个，其中主承销项目 32 个，联席主承销及分销项目 41 个，财务顾问项目 14 个。主要业务品种综合承销金额行业排名第 43 名，公司债承销规模排名第 42 名，企业债承销排名第 33 名（万得数据统计）。截至报告期末，已取得批文待发行债券项目 20 单，在审债券项目 15 单，待发行规模 96.6 亿元。

2024 年 2 月，公司担任计划管理人和销售机构的“民生证券-神州租车 1 期资产支持专项计划”在上交所成功发行，成为国内首次尝试以单台汽车为单位进行资产确权的创新类产品。

## （2）投资交易业务

### 1）固定收益业务

公司固定收益业务立足客户服务，坚持以做市业务为核心，持续拓展做市品种并优化做市质量。通过科技赋能业务流程，大幅提升竞争力和效率，在行业内构建起差异化的竞争优势，逐步树立起“精品做市商”的市场品牌形象。公司固定收益业务在三大政策性银行承销团和地方政府债承销团的券商排名中均名列前茅。报告期内，在银行间市场交易量实现 83,820.85 亿元。

2024 年，公司固定收益业务凭借卓越的市场表现和专业能力，荣获多项权威机构颁发的荣誉奖项。公司获评银行间本币市场 2024 年“年度市场影响力机构”和“市场创新业务机构”两项殊荣。在上海证券交易所债券市场 2024 年度评选中荣获“优秀承销商（地方政府债券）”奖项。荣获中国进出口银行金融债券 2024 年度境内人民币金融债券“优秀承销商”和“优秀做市商”两个机构奖项。荣获中国农业发展银行金融债券“最佳服务‘三农’券商”机构奖项。荣获上海清算所“政金清发”优秀承销商称号。

### 2）证券投资交易业务

截至报告期末，公司证券投资交易业务秉持稳健的投资风格，以价值投资为主线，持续强化基础研究，增强投资策略研究与实施，围绕绝对收益目标开展资产配置。证券投资交易业务重点布局的高股息资产收益大幅跑赢比较基准，取得较好的股息收入，其他股票自营投资亦取得较好的绝对收益。

### 3）另类投资业务

公司通过全资子公司民生投资开展另类投资业务。民生投资坚持“研究先行，科学估值”的投资理念，深度布局国家战略新兴产业，精准投资“专精特新”类企业，精进研究赋能与投后管理能力，满足不同类型、不同生命周期企业的多元化、差异化融资需求，为新质生产力的形成提供有力支持，助力经济实现高质量发展。

报告期内，民生投资继续提质增效，稳健投资，并持续加强对已投资项目的投后管理，对于已上市公司股票，民生投资基于投资项目的企业价值拟定科学合理的投资策略。

## （3）财富管理业务

### 1）经纪业务

公司为个人及机构客户提供股票、债券、基金及其他可交易证券经纪服务。公司经纪业务体系完备，在重点区域具备强大的客户基础和专业的服务能力。公司逐步深化财富管理转型，在持续引进优质公募、资管的产品基础上，加大了头部私募产品引入，持续做大金融产品销售规模。同时，立足传统业务的基础上，加大协同力度，稳步推进信用业务发

展，逐步实现业务收入多样化。报告期内，公司经纪业务代理股票基金交易量为 13,096.70 亿元。

近年来，公司经纪业务代理股票基金交易量呈持续增长趋势，公司在持续引进优质公募、资管的产品基础上，加大了头部私募产品引入，提升了业务规模及产品结构均衡，金融产品销售收入同比大幅增长。

## 2）信用业务

公司融资融券业务采取审慎管理思路，稳步推进融资融券业务持续发展，优化股票质押业务结构，加强存量项目的管理，提升风险管理能力。

截至报告期末，公司融资融券业务规模 52.20 亿元，股票质押业务规模为 0 亿元。截至报告期末，公司信用账户开户总数 25,669 户，同比增长 9.52%；两融总授信额度 527.09 亿元，同比增长 10%；两融业务规模市场占有率 2.82%。此外，公司股票质押式回购业务规模余额已压降至 0 亿元。

## 3）研究业务

2024 年，公司研究业务继续保持强劲的增长动力，投研实力与专业服务能力持续提升，研究体系、产品体系和销售服务体系不断完善，分仓交易量市占比稳步提升。研究业务在重视对内服务和协同的同时，持续加强对外宣传与推介，研究能力得到市场肯定，市场声量显著增强，全年荣获新财富、水晶球等 80 余项重要荣誉及奖项，民生研究的品牌影响力显著提升。

报告期内，研究院对外发布研究报告 4,994 篇。向基金、保险等机构客户路演 26,145 次、电话服务 45,442 场；组织电话会议 1,414 场，大型投资策略会 2 场，专题会议 36 场。

## 4）期货业务

公司通过子公司民生期货开展期货业务。民生期货展现出健康良好的发展态势，经营指标稳定增长，行业排名持续提升。

报告期内，民生期货累计成交量为 10,940.29 万手，累计成交额 68,548.81 亿元，同比分别增长 29.14%和 42.37%。市场占比 5.53%，同比增长 30.84%。日均权益 46.76 亿元，同比增长 25.34%。

# （4）资产管理业务

## 1）证券公司资产管理

2024 年，公司资产管理业务紧跟行业发展趋势，紧抓市场机遇，推进业务转型，优化收入结构，纵深推进渠道与机构业务覆盖及预热，持续提升自身投研能力，丰富产品布局，做优核心产品业绩，致力打造“绝对收益”的投研品牌。核心产品取得了较好的投资业绩，主动权益产品跑赢同类指数，纯债产品、创新投资类策略产品在同类产品业绩排名中名列上游，衍生品增强产品投资业绩排名靠前。

“民生证券添益 1 号集合资产管理计划”及“民生证券沁园春 8 号集合资产管理计划”

分别荣获中国证券报 2024 年“一年期平衡混合型金牛资管计划”及“三年期短期纯债型金牛资管计划”奖项。

2) 私募股权投资

公司通过子公司民生股权基金开展私募股权投资业务。民生股权基金累计基金备案规模达 182.54 亿元，累计投资金额超 56.07 亿元。凭借丰富的股权投资、资本运作经验，民生股权基金荣获清科“2024 年中国私募股权投资机构 100 强”、投中“2023 年度私募股权基金 Top100”“中国最佳券商私募基金子公司 TOP 10”等行业奖项。

(二) 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块。

☐适用 ☒不适用

(三) 业务开展情况

1. 分板块、分产品情况

(1) 分业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

| 业务板块   | 本期    |       |         |          | 上年同期  |       |          |          |
|--------|-------|-------|---------|----------|-------|-------|----------|----------|
|        | 营业收入  | 营业成本  | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) | 营业收入  | 营业成本  | 毛利率 (%)  | 收入占比 (%) |
| 财富管理业务 | 15.32 | 9.07  | 40.79   | 49.88    | 14.76 | 8.09  | 45.19    | 39.30    |
| 投资银行业务 | 8.14  | 6.88  | 15.57   | 26.52    | 21.92 | 12.39 | 43.48    | 58.35    |
| 资产管理业务 | 0.29  | 1.11  | -275.88 | 0.96     | 0.99  | 1.12  | -13.87   | 2.62     |
| 投资交易业务 | 8.65  | 1.90  | 77.98   | 28.15    | 0.62  | 1.80  | -191.81  | 1.64     |
| 其他业务   | -1.69 | 5.36  | 416.75  | -5.51    | -0.72 | 6.56  | 1,013.46 | -1.91    |
| 合计     | 30.71 | 24.32 | 20.81   | 100.00   | 37.57 | 29.97 | 20.23    | 100.00   |

注：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业总收入/营业总成本金额一致。

(2) 分产品（或服务）情况

☐适用 ☒不适用

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%

以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

2024 年，发行人投资银行业务的营业收入、营业支出、毛利率同比上年度变动分别为-62.86%、-44.47%和-64.19%，主要系受到 IPO 市场变化影响，投行业务收入随之减少。

发行人资产管理业务营业收入和毛利率变动分别为-70.71%和-1889.04%，主要系私募股权投资业务变化影响。

发行人投资交易业务营业收入和毛利率变动分别为 1295.16%和 140.65%，公司权益业务跟踪市场趋势，优化资产配置，严格控制业务风险，固定收益业务深入服务债券市场，有效把握机会，实现业务稳健发展。

发行人其他业务分部营业收入和毛利率变动分别为-134.72%和-58.88%，主要系收到的政府补贴收入减少所致。

#### （四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

##### 1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

公司深入贯彻二十届三中全会精神，秉承“民生在勤，守正创新”的企业精神，紧抓市场深化改革发展机遇，强化使命担当，主动融入中国特色现代资本市场建设大局，以服务实体经济为导向，以服务国家战略为己任，积极践行金融报国使命，为进一步全面深化改革、实现中国式现代化贡献力量。

国联民生成为公司控股股东后，公司将严格按照中国证监会批复要求，稳妥有序推进国联民生与民生证券的整合工作。在整合过程中，将始终坚持市场化机制和发展方向，充分发挥国有股东的战略引领优势、民生证券的业务特色优势以及人才资源的优势，充分实现“1+1>2”的协同效能，共同打造客户信赖、科技创新、产业驱动、具有国际影响力和核心竞争力的一流现代投资银行。

整合期间，公司仍将专注于为初创期到成熟期不同发展阶段的科技企业提供全方位、一体化的综合金融服务。突出自身机构业务长板优势，深耕区域，精耕行业，聚焦对国家发展具有重大意义且具备高成长潜力的领域，特别是“科创”“创业”与“专精特新”类企业。通过构建科技与金融深度融合的生态体系，推动科技金融加速形成新质生产力，为经济高质量发展和现代化产业体系建设提供坚实的金融支持。

##### 2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

###### （1）市场风险

市场风险指在证券市场中因价格、利率、汇率等波动而导致遭受损失的风险。

根据公司经营管理和公司风险偏好以及资金配置情况，由公司董事会确定公司权益类证券及其衍生品投资、非权益类证券及其衍生品投资等年度规模，公司执行委员会根



据面临的的市场风险以及各项业务发展现状确定运作规模。各业务线在运作规模内，根据不同的投资组合、投资策略做好风险对冲的同时获取投资收益。

公司通过投资交易管理系统，基本实现投资业务关键风险指标的前端控制和自动预警，建立了止盈止损等市场风险管理机制；公司通过风险管理信息系统，实现了与业务系统的对接，能够有效结合业务开展情况对市场风险进行动态监控。公司建立健全了以包括在险价值（VaR）、基点价值（DV01）在内的风险量化指标体系，结合压力测试等手段，持续对市场风险进行识别、评估、计量和管理，对于风险指标超预警、超限额情况及时进行风险提示和应对。

#### （2）信用风险

信用风险是指由于交易对手方、融资客户不能或者不愿履行合约承诺而使公司遭受经济损失的风险，或者因债务融资工具发行人未能履行约定契约中的义务或因其履约能力下降、信用评级下调等导致其债务的市场价值发生变动而造成公司经济损失的风险。

公司面临信用风险的业务主要涵盖融资融券业务、股票质押业务、约定回购业务、债券投资业务、场外衍生品业务、债权融资业务等。公司建立健全了业务部门与风险管理总部的双重信用风险管理机制，在充分了解交易对手经营状况、历史履约情况等资信信息的基础上，通过对投资标的、交易对手进行信用分析、合理授信、加强合同管理等手段，实现对信用风险的识别与评估。同时，公司持续完善内部信用评级、交易对手授信管理等工作，不断完善信用风险管理体系。

#### （3）流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。在公司经营过程中，如受市场变化、信用等级下调、资产负债期限结构不匹配等因素的影响可能产生流动性风险。

为有效管理面临的流动性风险，公司多措并举加强对流动性风险的防范和应对：在融资方面，积极拓展融资渠道、探索创新融资方式，积极拓展大型国有及股份制银行的授信额度，进一步提高公司融资来源的多元化和稳定程度；在流动性储备方面，积极开展多层次储备组合配置，就流动性储备池的配置策略、投后管理等进一步完善，在保障流动性安全的同时兼顾财务效益；在资金调度方面，对资金实行集中管理与调控，对大额资金支付采用预约机制，预测当月逐日现金流缺口，有效管理支付风险，运用统一支付平台，提高日间头寸管理能力；在应急处理方面，制定了对外应急付款流程，提升应急处理效率，每年进行不少于一次流动性应急演练，评估流动性风险应急处理能力；在指标管理方面，持续优化流动性管理指标体系，每月对关键指标进行提前测算及压力测试，一旦指标达到预警标准或出现快速下滑趋势，及时采取应对措施。

#### （4）操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造

成损失的风险。公司操作风险管理的目标是建立符合相关监管要求，与自身发展战略、业务特点、规模和复杂程度相适应的操作风险管理体系。目前公司主要以巴塞尔委员会提出的三大工具(风险与控制自我评估 RCSA、关键风险指标 KRI 和损失数据收集 LDC)为主，实现对操作风险“瞻前顾后”的闭环管理。

事前识别、评估：通过对公司主要业务及管理流程的梳理，建立流程目录，在此基础上识别风险点与控制措施，评估固有风险、控制有效性与剩余风险，事前识别操作风险薄弱环节并优化相应内控措施。

事中监测、监控：建立覆盖公司重点领域和关键业务流程的关键风险指标体系，持续关注关键风险指标数据的波动与预警状态，及时、主动发现操作风险异常情况，并采取相应控制措施防范风险事件发生。

事后分析、报告：建立公司操作风险损失数据收集机制，事后及时、完整、准确地分析与报告操作风险事件，对其制定风险缓释行动计划并有效执行。

## 六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

☐是 ☒否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

截至报告期末，发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，发行人独立性情况如下：

### 1. 人员独立

公司已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，独立履行人事管理职责。公司的董事、监事及高级管理人员均按照公司章程等有关规定通过合法程序产生。

### 2. 资产独立

公司拥有独立完整的服务、销售系统及配套设施，拥有独立的专用软件和专利权等无形资产。

### 3. 机构独立

公司根据经营管理和业务发展的需要，设置了相关的综合管理和业务经营部门，公司各部门和岗位均有明确的岗位职责和要求，公司的机构是独立的。

### 4. 财务独立

公司拥有独立的财务部门、完善的会计核算体系及财务管理制度，并依法开设有独立的银行账户。

5. 业务独立

公司依法设立，依法登记注册，具有独立的法人资格，公司以其全部的法人财产，依法自主经营、独立核算、自负盈亏、独立承担民事责任。公司控股股东国联民生及其子公司与发行人及子公司，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。根据国联民生 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》中披露的国联民生所出具的《关于防范利益冲突的承诺函》以及对公司的整合管控安排，国联民生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，解决国联民生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。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司为加强关联交易管理，规范公司关联交易行为，明确管理职责和分工，维护公司及公司全体股东的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规、规范性文件以及《民生证券股份有限公司章程》，并结合公司实际情况，制定了《民生证券股份有限公司关联交易管理制度》。

根据规定，公司董事会办公室为公司关联交易事项总协调部门，公司财务管理中心及其他各部门、分支机构、子公司承担配合工作（分支机构关联交易事项由相应的业务部门统一管理）。公司各单位需设立关联交易专管员，负责各单位关联交易报送、统计等工作，专管员需经董事会办公室备案，专管员为关联交易事项直接责任人，各相关单位负责人为关联交易事项第一责任人，各相关单位分管领导为关联交易事项最终责任人。各相关单位负责人和分管领导需确保单位报送、统计事项的真实性、准确性、完整性和及时性。公司关联交易无论金额大小，均需报董事会办公室，在按照公司章程及相关制度的规定履行必要的审批手续后，方可进行。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 关联交易类型      | 该类关联交易的金额 |
|-------------|-----------|
| 收取手续费及佣金收入  | 0.84      |
| 收取其他收入      | 0.28      |
| 支付的业务及管理费   | 0.21      |
| 支付的利息支出及手续费 | 0.09      |

2. 其他关联交易

☐ 适用 ☒ 不适用

3. 担保情况

☐适用 ☒不适用

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

☐适用 ☒不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐是 ☒否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

七、 环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

☐是 ☒否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元币种：人民币

|                          |                                          |
|--------------------------|------------------------------------------|
| 1、债券名称                   | 民生证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第一期) |
| 2、债券简称                   | 25 民生 D1                                 |
| 3、债券代码                   | 257161.SH                                |
| 4、发行日                    | 2025 年 1 月 16 日                          |
| 5、起息日                    | 2025 年 1 月 20 日                          |
| 6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日 | 无                                        |
| 7、到期日                    | 2026 年 1 月 20 日                          |
| 8、债券余额                   | 10.00                                    |
| 9、截止报告期末的利率(%)           | 1.94                                     |
| 10、还本付息方式                | 到期一次还本付息                                 |
| 11、交易场所                  | 上交所                                      |
| 12、主承销商                  | 民生证券股份有限公司                               |
| 13、受托管理人                 | 国泰海通证券股份有限公司                             |

|                            |                     |
|----------------------------|---------------------|
| 14、投资者适当性安排                | 面向专业机构投资者交易的债券      |
| 15、适用的交易机制                 | 点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 |
| 16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施 | 否                   |

|                            |                                           |
|----------------------------|-------------------------------------------|
| 1、债券名称                     | 民生证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)     |
| 2、债券简称                     | 24 民生 G1                                  |
| 3、债券代码                     | 240894.SH                                 |
| 4、发行日                      | 2024 年 4 月 15 日                           |
| 5、起息日                      | 2024 年 4 月 17 日                           |
| 6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日   | 无                                         |
| 7、到期日                      | 2026 年 4 月 17 日                           |
| 8、债券余额                     | 15.00                                     |
| 9、截止报告期末的利率(%)             | 2.45                                      |
| 10、还本付息方式                  | 本次债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息同本金一同支付。 |
| 11、交易场所                    | 上交所                                       |
| 12、主承销商                    | 国泰海通证券股份有限公司                              |
| 13、受托管理人                   | 国泰海通证券股份有限公司                              |
| 14、投资者适当性安排                | 面向专业机构投资者交易的债券                            |
| 15、适用的交易机制                 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交                  |
| 16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施 | 否                                         |

|                          |                                           |
|--------------------------|-------------------------------------------|
| 1、债券名称                   | 民生证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)     |
| 2、债券简称                   | 23 民生 C1                                  |
| 3、债券代码                   | 240379.SH                                 |
| 4、发行日                    | 2023 年 12 月 11 日                          |
| 5、起息日                    | 2023 年 12 月 13 日                          |
| 6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日 | 无                                         |
| 7、到期日                    | 2026 年 12 月 13 日                          |
| 8、债券余额                   | 10.00                                     |
| 9、截止报告期末的利率(%)           | 4.20                                      |
| 10、还本付息方式                | 本次债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息同本金一同支付。 |
| 11、交易场所                  | 上交所                                       |
| 12、主承销商                  | 国泰海通证券股份有限公司                              |
| 13、受托管理人                 | 国泰海通证券股份有限公司                              |
| 14、投资者适当性安排              | 面向专业机构投资者交易的债券                            |
| 15、适用的交易机制               | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交                  |

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施 | 否 |
|----------------------------|---|

|                            |                                           |
|----------------------------|-------------------------------------------|
| 1、债券名称                     | 民生证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)     |
| 2、债券简称                     | 25 民生 G1                                  |
| 3、债券代码                     | 242549.SH                                 |
| 4、发行日                      | 2025 年 3 月 19 日                           |
| 5、起息日                      | 2025 年 3 月 20 日                           |
| 6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日   | 无                                         |
| 7、到期日                      | 2028 年 3 月 20 日                           |
| 8、债券余额                     | 16.50                                     |
| 9、截止报告期末的利率(%)             | 2.27                                      |
| 10、还本付息方式                  | 本次债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息同本金一同支付。 |
| 11、交易场所                    | 上交所                                       |
| 12、主承销商                    | 华福证券有限责任公司、东吴证券股份有限公司                     |
| 13、受托管理人                   | 华福证券有限责任公司                                |
| 14、投资者适当性安排                | 面向专业机构投资者交易的债券                            |
| 15、适用的交易机制                 | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交                  |
| 16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施 | 否                                         |

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款    □ 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款    √ 本公司的公司债券有投资者保护条款

|                                        |                                              |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|
| 债券代码                                   | 257161.SH、240894.SH、240379.SH、242549.SH      |
| 债券简称                                   | 25 民生 D1、24 民生 G1、23 民生 C1、25 民生 G1          |
| 债券约定的投资者保护条款名称                         | 发行人偿债保障措施承诺、救济措施                             |
| 债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况                   | 按照募集说明书对发行人投资者权益保护条款有效监测，不存在违约情形，无需要对外披露的事项。 |
| 投资者保护条款是否触发或执行                         | 否                                            |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 不涉及                                          |

四、公司债券募集资金使用情况

- ☐ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
- ☒ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一）公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

| 债券代码      | 债券简称     | 是否为专项品种债券 | 专项品种债券的具体类型 | 募集资金总额 | 报告期末募集资金余额 | 报告期末募集资金专项账户余额 |
|-----------|----------|-----------|-------------|--------|------------|----------------|
| 240894.SH | 24 民生 G1 | 否         | 不涉及         | 15.00  | 0.00       | 0.00           |

（二）募集资金用途涉及变更调整

☐ 适用 ☒ 不适用

（三）募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

| 债券代码          | 债券简称         | 报告期内募集资金实际使用金额 | 偿还有息债务（不含公司债券）情况及所涉金额 | 偿还公司债券情况及所涉金额 | 补充流动资金情况及所涉金额 | 固定资产投资情况及所涉金额 | 其他用途及所涉金额 |
|---------------|--------------|----------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-----------|
| 240894.S<br>H | 24 民 生<br>G1 | 15.00          | 15.00                 | 0.00          | 0.00          | 0.00          | 0.00      |

2. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目

☐ 适用 ☒ 不适用

3. 募集资金用于临时补流

☐ 适用 ☒ 不适用

（四）募集资金使用的合规性

| 债券代码      | 债券简称      | 截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流） | 实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致 | 募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定 | 报告期内募集资金使用是否合法合规 | 报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规 |
|-----------|-----------|-----------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|
| 240894.SH | 24 民 生 G1 | 偿还有息负债                      | 是                                  | 不适用                     | 是                | 是                    |

1. 募集资金使用和募集资金账户管理存在违法违规情况

☐ 适用 ☒ 不适用

2. 因募集资金违规使用相关行为被处分处罚

□适用 √不适用

## 五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

√适用 □不适用

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 债券代码（如有）           | 185289.SH、138991.SH、240379.SH                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 债券简称（如有）           | 22 民生 C1、23 民生 G1、23 民生 C1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 报告期初评级机构           | 联合资信评估股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 报告期末评级机构           | 联合资信评估股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 报告期初评级结果的评级出具时间    | 2023 年 12 月 1 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 报告期末评级结果的评级出具时间    | 2024 年 9 月 26 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 报告期初主体评级（如有）       | AA+                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 报告期末主体评级（如有）       | AAA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 报告期初债项评级（如有）       | “23 民生 G1”债项评级为 AA+，“22 民生 C1”和“23 民生 C1”债项评级为 AA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 报告期末债项评级（如有）       | “23 民生 G1”和“24 民生 G1”债项评级为 AAA，“22 民生 C1”和“23 民生 C1”债项评级为 AA+                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 报告期初主体评级展望（如有）     | 稳定                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 报告期末主体评级展望（如有）     | 稳定                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 报告期初是否列入信用观察名单（如有） | 否                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 报告期末是否列入信用观察名单（如有） | 否                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 评级结果变化的原因          | <p>2023 年 12 月，泛海控股股份有限公司持有的公司股份已完成股权交割，公司第一大股东变更为无锡市国联发展（集团）有限公司（以下简称“国联集团”）；2024 年 3 月，公司选举并更换了董事及监事，公司现任董事长、1 名董事及 3 名监事来自国联集团。国联集团是无锡市政府下属国有资产运营和资本运作的综合性投资企业，战略定位清晰，在无锡市国有企业中地位突出；公司在国联集团内具有重要战略地位，能够在管理、业务资源和融资等方面得到其支持，民生证券获得的外部支持明显增强。</p> <p>具体来看，管理方面，国联集团成为公司第一大股东后，已在董事会及监事会派驻相关代表，公司现任董事长由国联集团党委副书记、总裁顾伟先生兼任；业务方面，国联集团未来将围绕公司“三投”业务（投行、投资、投研）导入无锡市的各项资源；融资方面，国联集团成为公司股东后，有利于公司拓宽银行等融资渠道，截至目前，公司银行授信较 2023 年 9 月末已显著增加。</p> <p>根据民生证券提供的资料，2023 年 1—9 月，公司实现营业收入 36.44 亿元，同比大幅增长 124.06%，超过 2022 年全年收入（25.32 亿元）。公司投资银行业务长期处于行业上游，2023 年，公司股票主承销金额及股票主承销家数排名位于行业第七位（上述数据源自 WIND），且投资银行业务项目储备充足，加之未来随</p> |



|  |                                                                                                                                                                            |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>着国联集团的支持和资源导入，公司投资银行业务竞争力有望进一步增强。</p> <p>综合以上因素，联合资信决定将民生证券主体长期信用等级由 AA+ 上调至 AAA，“23 民生 G1” 债项信用等级由 AA+ 上调至 AAA，“23 民生 C1” 及 “22 民生 C1” 债项信用等级由 AA 上调至 AA+，评级展望为稳定。</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

### （一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

### （二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

☐ 适用 ☒ 不适用

## 七、中介机构情况

### （一）出具审计报告的会计师事务所

☒ 适用 ☐ 不适用

|         |                              |
|---------|------------------------------|
| 名称      | 信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)           |
| 办公地址    | 北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层 |
| 签字会计师姓名 | 张玉虎、刘雅璇                      |

### （二）受托管理人/债权代理人

|      |                               |
|------|-------------------------------|
| 债券代码 | 257161.SH、240894.SH、240379.SH |
| 债券简称 | 25 民生 D1、24 民生 G1、23 民生 C1    |
| 名称   | 国泰海通证券股份有限公司                  |
| 办公地址 | 北京市朝阳区安定路 5 号奥南五号大厦 15 层      |
| 联系人  | 吴伊璠                           |
| 联系电话 | 010-88027267                  |

|      |                                 |
|------|---------------------------------|
| 债券代码 | 242549.SH                       |
| 债券简称 | 25 民生 G1                        |
| 名称   | 华福证券有限责任公司                      |
| 办公地址 | 福建省福州市台江区江滨中大道 380 号宝地广场主楼 18 楼 |
| 联系人  | 卢熠                              |
| 联系电话 | 0591-87856503                   |

### （三）资信评级机构

☒ 适用 ☐ 不适用

|      |                                             |
|------|---------------------------------------------|
| 债券代码 | 257161.SH、240894.SH、240379.SH、<br>242549.SH |
|------|---------------------------------------------|

|      |                                     |
|------|-------------------------------------|
| 债券简称 | 25 民生 D1、24 民生 G1、23 民生 C1、25 民生 G1 |
| 名称   | 联合资信评估股份有限公司                        |
| 办公地址 | 北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层         |

（四） 报告期内中介机构变更情况

√适用 □不适用

| 债项代码                                    | 中介机构类型 | 原中介机构名称          | 变更后中介机构名称          | 变更时间            | 变更原因                                                                                             | 履行的程序                                  | 对投资者权益的影响 |
|-----------------------------------------|--------|------------------|--------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------|
| 185289.SH、138991.SH、240379.SH、240894.SH | 会计师事务所 | 立信会计师事务所（特殊普通合伙） | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙） | 2024 年 7 月 12 日 | 立信会计师事务所（特殊普通合伙）累计实际承担公司审计业务已满 5 年。公司因正常经营和业务发展的需要，决定聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2024 年度财务报表审计服务机构。 | 公司于 2024 年 7 月 12 日召开的 2024 年第三次临时股东大会 | 无不利影响     |

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

2024 年 7 月，为更准确反映财务信息，公司对相关期间财务报告进行自查，根据最新获取的涉及资产估值、损益确认的相关材料，经公司 2024 年第四次临时股东大会审议通过，对民生证券股份有限公司 2023 年度、2022 年度和 2021 年度财务报告进行了追溯重述。上述调整符合《企业会计准则》、国家相关会计制度等规定，公司根据相关规则委托了信永中和会计师事务所出具了专项审计报告。上述事项未导致公司相关年度盈亏性质发生改变。对公司财务状况、经营业绩及偿债能力无实质性影响。

具体情况可参见公司于 2024 年 8 月 8 日发布的《民生证券股份有限公司公司债券中期报告（2024 年）》“第三节 报告期内重要事项”。

### 三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

☐适用 ☒不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

☐适用 ☒不适用

### 四、资产情况

#### （一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

| 资产项目     | 主要构成                     | 本期末余额  | 较上期末的变动比例（%） | 变动比例超过 30%的，说明原因                        |
|----------|--------------------------|--------|--------------|-----------------------------------------|
| 货币资金     | 自有资金存款、客户资金存款            | 170.88 | 31.91        | 主要系证券市场波动导致客户证券交易存款波动所致                 |
| 结算备付金    | 自有备付金、客户备付金              | 16.97  | 41.81        | 主要系受到证券市场波动影响                           |
| 融出资金     | 不适用                      | 54.81  | 17.76        | 不适用                                     |
| 存出保证金    | 交易保证金、信用保证金、期货保证金        | 21.69  | 5.70         | 不适用                                     |
| 应收款项     | 应收手续费及佣金、应收清算款           | 3.69   | -41.64       | 主要系应收清算款下降影响                            |
| 买入返售金融资产 | 不适用                      | 40.74  | 171.71       | 主要系公司根据资金市场情况，灵活调整债券逆回购规模，并压降股票质押业务规模所致 |
| 金融投资     | 交易性金融资产、其他权益工具投资等        | 308.54 | -11.73       | 不适用                                     |
| 长期股权投资   | 不适用                      | 0.04   | 39.21        | 主要系权益法下确认的投资损益所致                        |
| 固定资产     | 房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他 | 2.32   | -5.58        | 不适用                                     |
| 在建工程     | 不适用                      | 0.30   | 4.21         | 不适用                                     |

| 资产项目    | 主要构成        | 本期末余额 | 较上期末的变动比例（%） | 变动比例超过 30%的，说明原因               |
|---------|-------------|-------|--------------|--------------------------------|
| 使用权资产   | 不适用         | 1.46  | -21.50       | 不适用                            |
| 无形资产    | 不适用         | 0.40  | -12.56       | 不适用                            |
| 商誉      | 不适用         | 0.07  | 0.00         | 不适用                            |
| 递延所得税资产 | 不适用         | 8.45  | -2.01        | 不适用                            |
| 其他资产    | 其他应收款、应收股利等 | 1.79  | 33.53        | 主要系应收股利及预付款项均有较大增长，导致其他资产的变动所致 |

## （二） 资产受限情况

### 1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 受限资产类别   | 该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值） | 资产受限部分的账面价值 | 受限资产评估价值（如有） | 资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%） |
|----------|--------------------------|-------------|--------------|------------------------|
| 交易性金融资产  | 267.05                   | 109.94      | —            | 41.17                  |
| 其他权益工具投资 | 41.49                    | 3.32        | —            | 8.00                   |
| 合计       | 308.54                   | 113.26      | —            | —                      |

### 2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 受限资产名称  | 账面价值   | 评估价值（如有） | 受限金额   | 受限原因           | 对发行人可能产生的影响 |
|---------|--------|----------|--------|----------------|-------------|
| 交易性金融资产 | 267.05 | —        | 109.94 | 卖出回购及债券借贷等业务质押 | 无           |

### 3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

## 五、非经营性往来占款和资金拆借

### （一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和

资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

### （二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

### （三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☒完全执行 ☐未完全执行

## 六、负债情况

### （一）有息债务及其变动情况

#### 1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 261.10 亿元和 223.80 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-14.29%。

单位：亿元 币种：人民币

| 有息债务类别    | 到期时间 |          |            | 金额合计   | 金额占有息债务的占比 |
|-----------|------|----------|------------|--------|------------|
|           | 已逾期  | 1 年以内（含） | 超过 1 年（不含） |        |            |
| 公司信用类债券   | 0.00 | 17.60    | 25.00      | 42.60  | 19.04      |
| 银行贷款      | 0.00 | 0.00     | 0.00       | 0.00   | 0.00       |
| 非银行金融机构贷款 | 0.00 | 0.00     | 0.00       | 0.00   | 0.00       |
| 其他有息债务    | 0.00 | 179.89   | 1.31       | 181.20 | 80.96      |
| 合计        |      | 197.49   | 26.31      | 223.80 | —          |

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 41.50 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元，且共有 0.00 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

报告期内，发行人累计发行收益凭证 193 期，发行规模共 45.84 亿元。报告期内，发行

人按时足额兑付收益凭证 265 期，兑付本金共 58.91 亿元。截至报告期末，发行人收益凭证存续规模 25.66 亿元。

## 2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 261.10 亿元和 223.80 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-14.29%。

单位：亿元 币种：人民币

| 有息债务类别    | 到期时间 |          |            | 金额合计   | 金额占有息债务的占比 |
|-----------|------|----------|------------|--------|------------|
|           | 已逾期  | 1 年以内（含） | 超过 1 年（不含） |        |            |
| 公司信用类债券   | 0.00 | 17.60    | 25.00      | 42.60  | 19.04      |
| 银行贷款      | 0.00 | 0.00     | 0.00       | 0.00   | 0.00       |
| 非银行金融机构贷款 | 0.00 | 0.00     | 0.00       | 0.00   | 0.00       |
| 其他有息债务    | 0.00 | 179.89   | 1.31       | 181.20 | 80.96      |
| 合计        | 0.00 | 197.49   | 26.31      | 223.80 | —          |

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 41.50 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元，且共有 0.00 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

## 3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币，且在 2025 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0.00 亿元人民币。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

## （三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

| 负债项目    | 本期末余额 | 上期末余额 | 变动比例（%） | 变动比例超过 30%的，说明原因           |
|---------|-------|-------|---------|----------------------------|
| 应付短期融资款 | 19.70 | 29.79 | -33.88  | 主要系期末短期收益凭证规模减少所致          |
| 拆入资金    | 89.79 | 49.21 | 82.46   | 主要系公司根据市场情况增加拆借规模所致        |
| 交易性金融负债 | 41.76 | 31.43 | 32.87   | 主要系公司根据市场情况增加回购业务、债券借贷规模所致 |

| 负债项目      | 本期末余额  | 上期末余额  | 变动比例（%）  | 变动比例超过 30%的，说明原因    |
|-----------|--------|--------|----------|---------------------|
| 衍生金融负债    | 0.13   | 0.07   | 97.27    | 主要系利率衍生工具变动所致       |
| 卖出回购金融资产款 | 65.47  | 145.26 | -54.93   | 主要系公司根据市场情况减少回购规模所致 |
| 代理买卖证券款   | 178.90 | 121.32 | 47.46    | 主要系客户资金规模增加所致       |
| 应付职工薪酬    | 12.64  | 15.18  | -16.73   | 不适用                 |
| 应交税费      | 1.43   | 1.68   | -15.25   | 不适用                 |
| 应付款项      | 2.48   | 1.71   | 45.02    | 主要系期货保证金增加所致        |
| 合同负债      | 0.54   | 1.19   | -54.48   | 主要系预收承销保荐费减少所致      |
| 预计负债      | 0.35   | 0.02   | 1,376.46 | 主要系因未决诉讼计提的预计负债增加所致 |
| 应付债券      | 48.85  | 36.84  | 32.61    | 主要系期末公司债规模增加所致      |
| 租赁负债      | 1.66   | 2.06   | -19.34   | 不适用                 |
| 递延收益      | 0.04   | 0.03   | 20.34    | 不适用                 |
| 递延所得税负债   | 0.00   | 0.00   | 70.37    | 主要系应纳税暂时性差异变动所致     |
| 其他负债      | 3.62   | 2.71   | 33.49    | 主要系其他应付款变动所致        |

#### （四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

### 七、利润及其他损益来源情况

#### （一） 基本情况

报告期利润总额：6.03 亿元

报告期非经常性损益总额：0.51 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

#### （二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

☐适用 ☒不适用

### 八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

## 九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0 亿元

报告期末对外担保的余额：0.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.00 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

## 十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

## 十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☒发生变更 ☐未发生变更

披露变更内容、变更后信息披露事务管理制度的主要内容，并说明对投资者权益的影响

报告期内，公司修订了《民生证券股份有限公司公司债券信息披露管理实施细则》，主要系根据《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第 1 号——公司债券持续信息披露》等相关规定要求，结合公司实际情况，更新披露内容，优化调整表述，本次制度变更不涉及公司债券信息披露的核心要素变更，不影响既定的信息披露程序及时效性要求，不存在损害债券持有人合法权益的情形。

## 十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

## 第四节 专项品种公司债券<sup>2</sup>应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

<sup>2</sup> 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。



二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

不涉及。

## 第五节 发行人认为应当披露的其他事项

不涉及。

## 第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，原件可至发行人处查阅。

（以下无正文）

（本页无正文，为《民生证券股份有限公司公司债券年度报告（2024年）》之盖章页）



民生证券股份有限公司

2025年4月29日

## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位：民生证券股份有限公司

单位:元 币种:人民币

| 项目                     | 2024 年 12 月 31 日  | 2023 年 12 月 31 日  |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>资产：</b>             |                   |                   |
| 货币资金                   | 17,088,336,828.26 | 12,954,783,534.69 |
| 其中：客户资金存款              | 14,816,758,598.48 | 9,190,013,374.52  |
| 结算备付金                  | 1,697,295,547.45  | 1,196,840,118.01  |
| 其中：客户备付金               | 1,520,625,717.59  | 956,975,276.85    |
| 贵金属                    | -                 | -                 |
| 拆出资金                   | -                 | -                 |
| 融出资金                   | 5,480,861,945.49  | 4,654,084,174.03  |
| 衍生金融资产                 | -                 | -                 |
| 存出保证金                  | 2,169,100,033.71  | 2,052,038,070.34  |
| 应收款项                   | 368,883,532.99    | 632,083,895.27    |
| 应收款项融资                 | -                 | -                 |
| 合同资产                   | -                 | -                 |
| 买入返售金融资产               | 4,073,679,159.31  | 1,499,300,304.03  |
| 持有待售资产                 | -                 | -                 |
| <b>金融投资：</b>           |                   |                   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                 | -                 |
| 交易性金融资产                | 26,704,794,110.39 | 32,778,155,114.13 |
| 债权投资                   | -                 | -                 |
| 可供出售金融资产               | -                 | -                 |
| 其他债权投资                 | -                 | 197,646,389.18    |
| 其他权益工具投资               | 4,149,422,079.38  | 1,977,334,782.30  |
| 持有至到期投资                | -                 | -                 |
| 长期股权投资                 | 4,192,677.48      | 3,011,807.32      |
| 投资性房地产                 | -                 | -                 |
| 固定资产                   | 232,378,360.91    | 246,122,694.61    |
| 在建工程                   | 29,692,616.75     | 28,492,710.16     |
| 使用权资产                  | 146,003,989.16    | 185,981,397.19    |
| 无形资产                   | 39,826,314.76     | 45,548,823.04     |
| 商誉                     | 7,071,218.50      | 7,071,218.50      |
| 递延所得税资产                | 845,365,812.41    | 862,678,847.23    |
| 其他资产                   | 178,927,986.54    | 133,997,861.10    |

|                        |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 资产总计                   | 63,215,832,213.49 | 59,455,171,741.13 |
| <b>负债：</b>             |                   |                   |
| 短期借款                   | -                 | -                 |
| 应付短期融资款                | 1,969,910,593.90  | 2,979,186,983.52  |
| 拆入资金                   | 8,978,502,758.68  | 4,920,861,737.28  |
| 交易性金融负债                | 4,175,796,073.21  | 3,142,671,626.73  |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | -                 | -                 |
| 衍生金融负债                 | 13,035,052.80     | 6,607,776.86      |
| 卖出回购金融资产款              | 6,546,719,579.77  | 14,525,949,285.17 |
| 代理买卖证券款                | 17,889,541,206.04 | 12,131,871,117.84 |
| 代理承销证券款                | -                 | -                 |
| 应付职工薪酬                 | 1,263,595,213.22  | 1,517,530,265.89  |
| 应交税费                   | 142,598,080.20    | 168,255,261.41    |
| 应付款项                   | 248,379,075.51    | 171,274,338.67    |
| 合同负债                   | 54,093,729.51     | 118,824,918.77    |
| 持有待售负债                 | -                 | -                 |
| 预计负债                   | 35,007,883.25     | 2,371,075.00      |
| 长期借款                   | -                 | -                 |
| 应付债券                   | 4,885,124,109.18  | 3,683,714,852.51  |
| 其中：优先股                 | -                 | -                 |
| 永续债                    | -                 | -                 |
| 租赁负债                   | 166,346,576.15    | 206,237,929.62    |
| 递延收益                   | 3,944,444.36      | 3,277,777.72      |
| 递延所得税负债                | 454,897.83        | 267,003.14        |
| 其他负债                   | 362,157,230.03    | 271,298,067.05    |
| 负债合计                   | 46,735,206,503.64 | 43,850,200,017.18 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>   |                   |                   |
| 实收资本（或股本）              | 11,372,878,460.00 | 11,383,836,763.00 |
| 其他权益工具                 | -                 | -                 |
| 其中：优先股                 | -                 | -                 |
| 永续债                    | -                 | -                 |
| 资本公积                   | 808,061,057.86    | 801,175,738.96    |
| 减：库存股                  | -                 | -                 |
| 其他综合收益                 | 559,407,847.76    | 37,822,541.63     |
| 盈余公积                   | 596,149,306.94    | 462,373,641.44    |
| 一般风险准备                 | 1,435,342,835.62  | 1,158,903,392.52  |
| 未分配利润                  | 1,708,786,201.67  | 1,734,713,851.73  |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计   | 16,480,625,709.85 | 15,578,825,929.28 |
| 少数股东权益                 | -                 | 26,145,794.67     |
| 所有者权益（或股东权益）           | 16,480,625,709.85 | 15,604,971,723.95 |

|                   |                   |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 合计                |                   |                   |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 63,215,832,213.49 | 59,455,171,741.13 |

法定代表人：顾伟 主管会计工作负责人：陈兴君 会计机构负责人：高立

### 母公司资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位:民生证券股份有限公司

单位:元 币种:人民币

| 项目                     | 2024 年 12 月 31 日  | 2023 年 12 月 31 日  |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>资产：</b>             |                   |                   |
| 货币资金                   | 13,918,261,596.82 | 10,455,844,736.84 |
| 其中：客户资金存款              | 11,910,635,940.06 | 7,150,984,337.26  |
| 结算备付金                  | 1,630,149,973.91  | 1,114,186,845.01  |
| 其中：客户备付金               | 1,383,720,571.69  | 834,004,152.49    |
| 贵金属                    | -                 | -                 |
| 拆出资金                   | -                 | -                 |
| 融出资金                   | 5,480,861,945.49  | 4,653,027,693.25  |
| 衍生金融资产                 | -                 | -                 |
| 存出保证金                  | 422,831,291.33    | 416,960,769.70    |
| 应收款项                   | 108,381,115.70    | 643,004,633.88    |
| 应收款项融资                 | -                 | -                 |
| 合同资产                   | -                 | -                 |
| 买入返售金融资产               | 3,505,561,846.50  | 1,274,170,963.86  |
| 持有待售资产                 | -                 | -                 |
| <b>金融投资：</b>           |                   |                   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                 | -                 |
| 交易性金融资产                | 23,508,456,725.00 | 27,614,245,861.02 |
| 债权投资                   | -                 | -                 |
| 可供出售金融资产               | -                 | -                 |
| 其他债权投资                 | -                 | 197,646,389.18    |
| 其他权益工具投资               | 4,148,022,079.38  | 1,975,934,782.30  |
| 持有至到期投资                | -                 | -                 |
| 长期股权投资                 | 4,553,804,373.33  | 5,225,411,073.33  |
| 投资性房地产                 | -                 | -                 |
| 固定资产                   | 228,959,682.91    | 242,362,512.07    |
| 在建工程                   | 29,692,616.75     | 28,492,710.16     |
| 使用权资产                  | 143,790,188.86    | 180,660,718.71    |
| 无形资产                   | 39,442,883.29     | 45,145,930.03     |
| 商誉                     | -                 | -                 |
| 递延所得税资产                | 570,806,629.96    | 764,722,376.66    |

|                        |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 其他资产                   | 168,478,757.34    | 121,708,949.28    |
| 资产总计                   | 58,457,501,706.57 | 54,953,526,945.28 |
| <b>负债：</b>             |                   |                   |
| 短期借款                   | -                 | -                 |
| 应付短期融资款                | 1,969,910,593.90  | 2,979,186,983.52  |
| 拆入资金                   | 8,978,502,758.68  | 4,920,861,737.28  |
| 交易性金融负债                | 4,175,646,073.21  | 3,142,521,626.73  |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | -                 | -                 |
| 衍生金融负债                 | 13,035,052.80     | 6,607,776.86      |
| 卖出回购金融资产款              | 6,546,719,579.77  | 14,525,949,285.17 |
| 代理买卖证券款                | 13,345,076,614.92 | 8,648,996,898.49  |
| 代理承销证券款                | -                 | -                 |
| 应付职工薪酬                 | 1,216,264,932.29  | 1,478,384,044.48  |
| 应交税费                   | 90,636,119.94     | 96,116,716.69     |
| 应付款项                   | 135,185,313.63    | 56,389,988.89     |
| 合同负债                   | 47,027,751.77     | 106,873,580.69    |
| 持有待售负债                 | -                 | -                 |
| 预计负债                   | 35,007,883.25     | 2,371,075.00      |
| 长期借款                   | -                 | -                 |
| 应付债券                   | 4,885,124,109.18  | 3,683,714,852.51  |
| 其中：优先股                 | -                 | -                 |
| 永续债                    | -                 | -                 |
| 租赁负债                   | 164,525,968.87    | 201,019,890.56    |
| 递延收益                   | -                 | -                 |
| 递延所得税负债                | -                 | -                 |
| 其他负债                   | 293,800,073.88    | 227,807,136.11    |
| 负债合计                   | 41,896,462,826.09 | 40,076,801,592.98 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>   |                   |                   |
| 实收资本（或股本）              | 11,372,878,460.00 | 11,383,836,763.00 |
| 其他权益工具                 | -                 | -                 |
| 其中：优先股                 | -                 | -                 |
| 永续债                    | -                 | -                 |
| 资本公积                   | 813,273,902.94    | 806,752,964.81    |
| 减：库存股                  | -                 | -                 |
| 其他综合收益                 | 559,407,847.76    | 37,822,541.63     |
| 盈余公积                   | 596,149,306.94    | 462,373,641.44    |
| 一般风险准备                 | 1,406,663,012.00  | 1,139,111,681.00  |
| 未分配利润                  | 1,812,666,350.84  | 1,046,827,760.42  |
| 所有者权益（或股东权益）合计         | 16,561,038,880.48 | 14,876,725,352.30 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计      | 58,457,501,706.57 | 54,953,526,945.28 |



法定代表人：顾伟 主管会计工作负责人：陈兴君 会计机构负责人：高立

**合并利润表**  
2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

| 项目                               | 2024 年度          | 2023 年度          |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入                          | 3,070,996,304.36 | 3,756,597,294.56 |
| 利息净收入                            | -28,957,371.46   | 19,743,419.35    |
| 其中：利息收入                          | 677,363,850.35   | 703,605,756.89   |
| 利息支出                             | 706,321,221.81   | 683,862,337.54   |
| 手续费及佣金净收入                        | 1,795,083,413.65 | 3,201,076,232.28 |
| 其中：经纪业务手续费净收入                    | 953,371,584.01   | 898,015,684.20   |
| 投资银行业务手续费净收入                     | 687,807,408.08   | 2,099,875,150.85 |
| 资产管理业务手续费净收入                     | 74,389,629.05    | 80,359,398.56    |
| 投资收益（损失以“-”号填列）                  | 1,563,659,788.02 | 990,325,476.62   |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益               | 2,154,985.28     | 229,268.76       |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列） | -                | -                |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列）               | -                | -                |
| 其他收益                             | 62,516,141.90    | 161,156,410.65   |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）              | -327,376,871.07  | -620,608,770.16  |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）                  | 246,427.42       | 222,569.74       |
| 其他业务收入                           | 5,808,212.55     | 3,856,283.09     |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）                | 16,563.35        | 825,672.99       |
| 二、营业总支出                          | 2,431,930,225.21 | 2,996,578,838.46 |
| 税金及附加                            | 20,169,648.04    | 29,146,225.25    |
| 业务及管理费                           | 2,449,844,955.60 | 2,979,257,849.44 |
| 资产减值损失                           | -                | -                |
| 信用减值损失                           | -46,235,723.83   | -13,447,323.14   |
| 其他资产减值损失                         | 5,859,448.70     |                  |
| 其他业务成本                           | 2,291,896.70     | 1,622,086.91     |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列）                | 639,066,079.15   | 760,018,456.10   |
| 加：营业外收入                          | 2,809,899.59     | 1,126,468.59     |
| 减：营业外支出                          | 38,717,322.70    | 6,206,169.35     |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）              | 603,158,656.04   | 754,938,755.34   |
| 减：所得税费用                          | 45,668,243.27    | 112,957,671.90   |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列）                | 557,490,412.77   | 641,981,083.44   |
| （一）按经营持续性分类                      |                  |                  |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）            | 557,490,412.77   | 641,981,083.44   |
| 2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）            | -                | -                |

|                              |                  |                |
|------------------------------|------------------|----------------|
| 列)                           |                  |                |
| (二) 按所有权归属分类                 |                  |                |
| 1. 归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列) | 554,878,526.67   | 639,165,562.87 |
| 2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)       | 2,611,886.10     | 2,815,520.57   |
| 六、其他综合收益的税后净额                | 521,587,414.98   | 37,822,541.63  |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额         | 521,587,414.98   | 37,822,541.63  |
| (一) 不能重分类进损益的其他综合收益          | 520,276,860.83   | 39,133,095.78  |
| 1. 重新计量设定受益计划变动额             | -                | -              |
| 2. 权益法下不能转损益的其他综合收益          | -                | -              |
| 3. 其他权益工具投资公允价值变动            | 520,276,860.83   | 39,133,095.78  |
| 4. 企业自身信用风险公允价值变动            | -                | -              |
| (二) 将重分类进损益的其他综合收益           | 1,310,554.15     | -1,310,554.15  |
| 1. 权益法下可转损益的其他综合收益           | -                | -              |
| 2. 其他债权投资公允价值变动              | 1,310,916.88     | -1,310,916.88  |
| 3. 可供出售金融资产公允价值变动损益          | -                | -              |
| 4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额        | -                | -              |
| 5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益     | -                | -              |
| 6. 其他债权投资信用损失准备              | -362.73          | 362.73         |
| 7. 现金流量套期储备 (现金流量套期损益的有效部分)  | -                | -              |
| 8. 外币财务报表折算差额                | -                | -              |
| 9. 其他                        | -                | -              |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额          | -                | -              |
| 七、综合收益总额                     | 1,079,077,827.75 | 679,803,625.07 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额             | 1,076,465,941.65 | 676,988,104.50 |
| 归属于少数股东的综合收益总额               | 2,611,886.10     | 2,815,520.57   |
| 八、每股收益:                      |                  |                |
| (一) 基本每股收益(元/股)              | -                | -              |
| (二) 稀释每股收益(元/股)              | -                | -              |

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：顾伟 主管会计工作负责人：陈兴君 会计机构负责人：高立

**母公司利润表**  
2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

| 项目                               | 2024 年度          | 2023 年度          |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入                          | 3,757,654,851.39 | 3,671,043,090.92 |
| 利息净收入                            | -83,229,876.26   | -45,213,245.56   |
| 其中：利息收入                          | 622,962,915.09   | 638,324,383.63   |
| 利息支出                             | 706,192,791.35   | 683,537,629.19   |
| 手续费及佣金净收入                        | 1,557,006,118.59 | 2,997,036,547.40 |
| 其中：经纪业务手续费净收入                    | 752,662,792.61   | 728,590,112.59   |
| 投资银行业务手续费净收入                     | 687,714,955.25   | 2,098,950,622.55 |
| 资产管理业务手续费净收入                     | 72,305,681.16    | 74,013,452.51    |
| 投资收益（损失以“－”号填列）                  | 2,031,161,414.35 | 663,604,719.99   |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益               | -                | -                |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列） | -                | -                |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列）               | -                | -                |
| 其他收益                             | 61,718,203.63    | 159,305,416.21   |
| 公允价值变动收益（损失以“－”号填列）              | 185,352,670.29   | -108,687,829.55  |
| 汇兑收益（损失以“－”号填列）                  | 246,427.42       | 222,569.74       |
| 其他业务收入                           | 5,417,494.76     | 3,937,263.35     |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列）                | -17,601.39       | 837,649.34       |
| 二、营业总支出                          | 2,233,541,791.44 | 2,783,974,671.09 |
| 税金及附加                            | 17,691,886.35    | 26,608,105.83    |
| 业务及管理费                           | 2,210,476,702.01 | 2,770,251,731.44 |
| 资产减值损失                           | -                | -                |
| 信用减值损失                           | -1,666,700.63    | -14,507,253.09   |
| 其他资产减值损失                         | 5,248,007.01     |                  |
| 其他业务成本                           | 1,791,896.70     | 1,622,086.91     |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列）                | 1,524,113,059.95 | 887,068,419.83   |
| 加：营业外收入                          | 2,570,101.08     | 950,711.03       |
| 减：营业外支出                          | 38,382,640.99    | 5,837,125.53     |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）              | 1,488,300,520.04 | 882,182,005.33   |
| 减：所得税费用                          | 150,543,864.99   | 143,889,217.99   |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列）                | 1,337,756,655.05 | 738,292,787.34   |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）           | 1,337,756,655.05 | 738,292,787.34   |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）           | -                | -                |
| 六、其他综合收益的税后净额                    | 521,587,414.98   | 37,822,541.63    |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益               | 520,276,860.83   | 39,133,095.78    |

|                           |                  |                |
|---------------------------|------------------|----------------|
| 1.重新计量设定受益计划变动额           | -                | -              |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益        | -                | -              |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动          | 520,276,860.83   | 39,133,095.78  |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动          | -                | -              |
| (二) 将重分类进损益的其他综合收益        | 1,310,554.15     | -1,310,554.15  |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益         |                  | -              |
| 2.其他债权投资公允价值变动            | 1,310,916.88     | -1,310,916.88  |
| 3.可供出售金融资产公允价值变动损益        | -                | -              |
| 4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额      | -                | -              |
| 5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益   | -                | -              |
| 6.其他债权投资信用损失准备            | -362.73          | 362.73         |
| 7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分） | -                | -              |
| 8.外币财务报表折算差额              | -                | -              |
| 9.其他                      | -                | -              |
| 七、综合收益总额                  | 1,859,344,070.03 | 776,115,328.97 |
| 八、每股收益：                   |                  |                |
| (一) 基本每股收益(元/股)           | -                | -              |
| (二) 稀释每股收益(元/股)           | -                | -              |

法定代表人：顾伟 主管会计工作负责人：陈兴君 会计机构负责人：高立

#### 合并现金流量表

2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

| 项目                    | 2024年度                   | 2023年度                  |
|-----------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                          |                         |
| 为交易目的而持有的金融资产净减少额     | 8,348,474,172.38         | -                       |
| 融出资金净减少额              | -                        | 143,767,784.39          |
| 回购业务资金净增加额            | -                        | 2,913,854,620.65        |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | -                        | -                       |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额       | -                        | -                       |
| 收取利息、手续费及佣金的现金        | 2,828,807,517.81         | 4,129,647,078.49        |
| 拆入资金净增加额              | 3,911,667,700.14         | 504,549,057.18          |
| 代理买卖证券收到的现金净额         | 6,056,065,262.58         | -                       |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 189,409,005.27           | 769,226,363.42          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | <b>21,334,423,658.18</b> | <b>8,461,044,904.13</b> |
| 为交易目的而持有的金融资产净增加额     | -                        | 663,287,767.52          |
| 融出资金净增加额              | 528,768,108.95           | -                       |

|                           |                          |                          |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 代理买卖证券支付的现金净额             | -                        | 826,765,069.95           |
| 拆出资金净增加额                  | -                        | -                        |
| 返售业务资金净增加额                | -                        | -                        |
| 回购业务资金净减少额                | 10,763,206,943.53        | -                        |
| 支付利息、手续费及佣金的现金            | 533,621,669.69           | 429,067,647.14           |
| 支付给职工及为职工支付的现金            | 2,081,318,575.56         | 2,157,682,943.83         |
| 支付的各项税费                   | 392,637,561.34           | 559,197,367.16           |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 861,629,368.17           | 633,310,645.79           |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>15,161,182,227.24</b> | <b>5,269,311,441.39</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>6,173,241,430.94</b>  | <b>3,191,733,462.74</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                          |                          |
| 收回投资收到的现金                 | 197,931,077.36           | -                        |
| 取得投资收益收到的现金               | 199,732,803.09           | -                        |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 1,351,603.32             | 1,215,081.54             |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                        | -                        |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                        | -                        |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>399,015,483.77</b>    | <b>1,215,081.54</b>      |
| 投资支付的现金                   | 1,487,449,772.35         | 2,119,814,021.26         |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 81,830,403.24            | 89,029,106.03            |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 28,393,300.00            | -                        |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 3,513.93                 | -                        |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>1,597,676,989.52</b>  | <b>2,208,843,127.29</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-1,198,661,505.75</b> | <b>-2,207,628,045.75</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                          |                          |
| 吸收投资收到的现金                 | -                        | -                        |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | -                        | -                        |
| 取得借款收到的现金                 | -                        | -                        |
| 发行债券收到的现金                 | 6,083,750,000.00         | 7,593,549,000.00         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 1,404,373.64             | 475,430.93               |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>6,085,154,373.64</b>  | <b>7,594,024,430.93</b>  |
| 偿还债务支付的现金                 | 5,890,581,000.00         | 7,358,070,000.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 435,466,045.46           | 333,903,482.94           |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | -                        | -                        |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 108,500,585.56           | 68,900,832.66            |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>6,434,547,631.02</b>  | <b>7,760,874,315.60</b>  |

|                    |                   |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 筹资活动产生的现金流量净额      | -349,393,257.38   | -166,849,884.67   |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 1,300,025.63      | 1,399,954.95      |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 4,626,486,693.44  | 818,655,487.27    |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 14,143,745,595.76 | 13,325,090,108.49 |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 18,770,232,289.20 | 14,143,745,595.76 |

法定代表人：顾伟 主管会计工作负责人：陈兴君 会计机构负责人：高立

母公司现金流量表

2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

| 项目                        | 2024年度                   | 2023年度                  |
|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                          |                         |
| 为交易目的而持有的金融资产净减少额         | 7,076,457,689.12         | -                       |
| 融出资金净减少额                  | -                        | 143,767,784.39          |
| 回购业务资金净增加额                | -                        | 2,834,689,710.70        |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | -                        | -                       |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额           | -                        | -                       |
| 收取利息、手续费及佣金的现金            | 2,149,169,578.51         | 3,614,246,350.29        |
| 拆入资金净增加额                  | 3,911,667,700.14         | 504,549,057.18          |
| 代理买卖证券收到的现金净额             | 5,236,539,701.10         | -                       |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 75,400,835.69            | 694,816,683.62          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>18,449,235,504.56</b> | <b>7,792,069,586.18</b> |
| 为交易目的而持有的金融资产净增加额         | -                        | 948,339,053.09          |
| 融出资金净增加额                  | 528,768,108.95           | -                       |
| 代理买卖证券支付的现金净额             | -                        | 563,608,274.27          |
| 拆出资金净增加额                  | -                        | -                       |
| 返售业务资金净增加额                | -                        | -                       |
| 回购业务资金净减少额                | 10,420,185,359.10        | -                       |
| 支付利息、手续费及佣金的现金            | 155,377,099.76           | 186,397,702.92          |
| 支付给职工及为职工支付的现金            | 1,947,716,318.55         | 2,040,133,822.73        |
| 支付的各项税费                   | 278,966,500.45           | 445,953,832.95          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 783,389,004.72           | 584,499,512.84          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>14,114,402,391.53</b> | <b>4,768,932,198.80</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>4,334,833,113.03</b>  | <b>3,023,137,387.38</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                          |                         |
| 收回投资收到的现金                 | 197,931,077.36           | -                       |
| 取得投资收益收到的现金               | 681,310,499.93           | -                       |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 1,336,740.91             | 1,197,106.20            |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | 950,000,000.00           | -                       |

|                           |                          |                          |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                        | -                        |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>1,830,578,318.20</b>  | <b>1,197,106.20</b>      |
| 投资支付的现金                   | 1,487,449,772.35         | 2,119,814,021.26         |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 79,914,930.61            | 88,064,264.99            |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 278,393,300.00           | -                        |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                          |                          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>1,845,758,002.96</b>  | <b>2,207,878,286.25</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-15,179,684.76</b>    | <b>-2,206,681,180.05</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                          |                          |
| 吸收投资收到的现金                 | -                        | -                        |
| 取得借款收到的现金                 | -                        | -                        |
| 发行债券收到的现金                 | 6,083,750,000.00         | 7,593,549,000.00         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 1,404,373.64             | 475,430.93               |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>6,085,154,373.64</b>  | <b>7,594,024,430.93</b>  |
| 偿还债务支付的现金                 | 5,890,581,000.00         | 7,358,070,000.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 435,466,045.46           | 333,903,482.94           |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 104,351,567.76           | 63,800,456.14            |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>6,430,398,613.22</b>  | <b>7,755,773,939.08</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-345,244,239.58</b>   | <b>-161,749,508.15</b>   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>1,300,025.63</b>      | <b>1,399,954.95</b>      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>3,975,709,214.32</b>  | <b>656,106,654.13</b>    |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 11,563,596,795.87        | 10,907,490,141.74        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>15,539,306,010.19</b> | <b>11,563,596,795.87</b> |

法定代表人：顾伟 主管会计工作负责人：陈兴君 会计机构负责人：高立

