

债券简称：24 国联 03	债券代码：241877.SH
债券简称：24 国联 02	债券代码：240712.SH
债券简称：24 国联 01	债券代码：240499.SH
债券简称：23 国联 F2	债券代码：252781.SH
债券简称：23 国联 F1	债券代码：252085.SH
债券简称：23 国联 C2	债券代码：115666.SH
债券简称：23 国联 C1	债券代码：115183.SH
债券简称：23 国联 02	债券代码：115309.SH
债券简称：23 国联 01	债券代码：138880.SH
债券简称：22 国联 C2	债券代码：137629.SH
债券简称：22 国联 C1	债券代码：185404.SH
债券简称：22 国联 05	债券代码：138567.SH
债券简称：22 国联 04	债券代码：185847.SH
债券简称：22 国联 03	债券代码：185741.SH
债券简称：22 国联 02	债券代码：185591.SH
债券简称：22 国联 01	债券代码：196281.SH
债券简称：21 国联 07	债券代码：197593.SH

## 国联民生证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2024 年 度）

发行人

国联民生证券股份有限公司

（住所：无锡市金融一街 8 号）

债券受托管理人



（苏州工业园区星阳街 5 号）

2025 年 6 月

## 重要声明

东吴证券股份有限公司（简称“东吴证券”）编制本报告的内容及信息均来源于国联民生证券股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《国联民生证券股份有限公司 2024 年年度报告》等相关公开信息披露文件及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为东吴证券所作的承诺或声明。

# 目录

第一章 受托管理的公司债券概况.....	3
第二章 受托管理人履职情况.....	7
第三章 发行人经营与财务状况.....	8
第四章 债券募集资金使用的核查情况.....	11
第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况.....	13
第六章 发行人偿债意愿和能力分析.....	14
第七章 增信措施的有效性分析.....	15
第八章 债券本息偿付情况.....	16
第九章 债券持有人会议召开情况.....	17
第十章 影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施.....	18
第十一章 债券跟踪评级情况.....	19

# 第一章 受托管理的公司债券概况

## 一、发行人名称

国联民生证券股份有限公司。

## 二、获批文件和获批规模

2021年7月7日，经上海证券交易所上证函【2021】1136号文核准，发行人获准非公开发行不超过50亿元的公司债券。

2021年7月28日，经中国证券监督管理委员会证监许可【2021】3118号文批复，发行人获准公开发行不超过80亿元的次级债券。

2021年11月18日，经中国证券监督管理委员会证监许可【2022】404号文批复，发行人获准公开发行不超过80亿元的公司债券。

2022年10月26日，经上海证券交易所上证函【2022】1951号文核准，发行人获准非公开发行不超过50亿元的公司债券。

2023年12月26日，经中国证券监督管理委员会证监许可【2023】2899号批复，发行人获准公开发行不超过180亿元的公司债券。

## 三、债券基本情况

债券名称	国联证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	国联证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	国联证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	国联证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	国联证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	国联证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	国联证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	国联证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	国联证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
债券简称	24国联03	24国联02	24国联01	23国联F2	23国联F1	23国联C2	23国联C1	23国联02	23国联01
债券代码	241877.SH	240712.SH	240499.SH	252781.SH	252085.SH	115666.SH	115183.SH	115309.SH	138880.SH
起息日	2024-11-13	2024-04-01	2024-01-22	2023-10-20	2023-08-25	2023-07-21	2023-04-17	2023-04-25	2023-02-09
回售日期	-	2029-04-02	-	-	-	-	-	-	-
到期日	2027-11-13	2031-04-01	2027-01-22	2026-10-20	2026-08-25	2026-07-21	2026-04-17	2026-03-18	2024-12-09

发行总额 (亿元)	20.00	20.00	15.00	30.00	20.00	10.00	10.00	13.00	26.00
债券余额 (亿元)	20.00	20.00	15.00	30.00	20.00	10.00	10.00	13.00	0.00
票面利率	2.20%	2.79%	2.80%	3.14%	2.89%	3.28%	3.65%	3.15%	3.15%
还本付息方式	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付
债项评级	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AA+	AA+	AAA	AAA
担保情况	无担保	无担保	无担保	无担保	无担保	无担保	无担保	无担保	无担保
交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所
付息日 (存续期内)	每年的11月13日,遇节假日则顺延.	每年的4月1日,遇节假日则顺延.	每年的1月22日,遇节假日则顺延.	每年的10月20日,遇节假日则顺延.	每年的8月25日,遇节假日则顺延.	每年的7月21日,遇节假日则顺延.	每年的4月17日,遇节假日则顺延.	每年的4月25日和2026年3月18日,遇节假日则顺延.	2024年2月9日和2024年12月9日,遇节假日则顺延.
主承销商	华英证券有限责任公司	华英证券有限责任公司	华英证券有限责任公司	华英证券有限责任公司	华英证券有限责任公司	华英证券有限责任公司	华英证券有限责任公司	华英证券有限责任公司	华英证券有限责任公司
受托管理人	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司
募集资金用途	本次债券募集资金20亿元,用于偿还到期的公司债券本金。	本次债券募集资金20亿元,用于偿还到期的公司债券和补充营运资金。	本次债券募集资金15亿元,用于偿还到期的公司债券。	本次债券募集资金30亿元,用于补充营运资金。	本次债券募集资金20亿元,用于补充营运资金。	本次债券募集资金10亿元,用于偿还到期公司债券。	本次债券募集资金10亿元,用于偿还到期公司债券。	本次债券募集资金13亿元,用于偿还到期公司债券。	本次债券募集资金26亿元,用于偿还到期公司债券。

(续表)

债券名称	国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
债券简称	22 国联 C2	22 国联 C1	22 国联 05	22 国联 04	22 国联 03	22 国联 02	22 国联 01	21 国联 07
债券代码	137629.SH	185404.SH	138567.SH	185847.SH	185741.SH	185591.SH	196281.SH	197593.SH
起息日	2022-08-11	2022-02-24	2022-11-11	2022-06-07	2022-04-28	2022-03-23	2022-01-24	2021-11-22
回售日期	-	-	-	-	-	-	-	-
到期日	2025-08-11	2025-02-24	2025-11-11	2025-06-07	2027-04-28	2027-03-23	2025-01-24	2024-11-22
发行总额(亿元)	15.00	10.00	10.00	11.00	10.00	10.00	10.00	15.00
债券余额(亿元)	15.00	0.00	10.00	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00
票面利率	3.10%	3.45%	2.70%	2.99%	3.60%	3.80%	3.14%	3.50%
还本付息方式	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付						
债项评级	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
担保情况	无担保	无担保						
交易所	上海证券交易所	上海证券交易所						
付息日(存续期内)	每年的 8 月 11 日,遇节假日则顺延.	每年的 2 月 24 日,遇节假日则顺延.	每年的 11 月 11 日,遇节假日则顺延.	每年的 6 月 7 日,遇节假日则顺延.	每年的 4 月 28 日,遇节假日则顺延.	每年的 3 月 23 日,遇节假日则顺延.	每年的 1 月 24 日,遇节假日则顺延.	每年的 11 月 22 日,遇节假日则顺延.
主承销商	华英证券有限责任公司	华英证券有限责任公司						

受托管理人	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司						
募集资金用途	本次债券募集资金15亿元，用于偿还到期公司债券。	本次债券募集资金10亿元，用于偿还到期公司债券。	本次债券募集资金10亿元，用于偿还到期公司债券。	本次债券募集资金11亿元，用于偿还到期公司债券。	本次债券募集资金10亿元，用于偿还到期公司债券。	本次债券募集资金10亿元，用于偿还到期公司债券。	本次债券募集资金10亿元，扣除发行等相关费用后，将用于补充营运资金。	本次债券募集资金15亿元，用于补充营运资金。

## 第二章 受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

### 第三章 发行人经营与财务状况

#### 一、发行人基本情况

##### (一) 发行人基本情况

- 1、公司名称：国联民生证券股份有限公司；
- 2、成立日期：1999年1月8日；
- 3、法定代表人：葛小波；
- 4、注册资本：56.81亿元；
- 5、注册地址：无锡市金融一街8号；
- 6、办公地址：无锡市金融一街8号；
- 7、邮政编码：214121；
- 8、信息披露事务人：王捷；
- 9、联系电话：0510-82833209；

##### (二) 发行人经营范围

许可项目:证券业务;证券投资咨询;公募证券投资基金销售;债券市场业务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:证券财务顾问服务;证券公司为期货公司提供中间介绍业务(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。

#### 二、发行人 2024 年度经营情况

公司主营业务主要包括：经纪及财富管理业务、投资银行业务、资产管理及投资业务、信用交易业务及证券投资业务等。

公司主要业务板块营业收入情况如下：

单位：万元、%

项目	2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比
经纪及财富管理业务	98,226.51	36.61	74,859.44	25.33
信用交易业务	25,516.84	9.51	33,199.35	11.23
投资银行业务	34,033.80	12.68	51,705.55	17.49
证券投资业务	21,749.66	8.11	67,508.96	22.84
资产管理及投资业务	70,701.51	26.35	46,710.03	15.80

项目	2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比
其他	21,576.18	8.04	22,338.98	7.56
分部间相互抵减	-3,491.05	-1.30	-776.16	-0.26
<b>合计</b>	<b>268,313.45</b>	<b>100.00</b>	<b>295,546.14</b>	<b>100.00</b>

公司主要业务板块毛利润和毛利率情况如下：

单位：万元、%

项目	2024 年度		2023 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
经纪及财富管理业务	30,169.40	30.71	8,380.75	11.20
信用交易业务	24,982.89	97.91	32,337.96	97.41
投资银行业务	280.65	0.82	6,279.55	12.14
证券投资业务	8,515.57	39.15	57,383.01	85.00
资产管理及投资业务	13,772.30	19.48	9,060.78	19.40
其他	-39,926.54	-185.05	-31,485.40	-140.94
分部间相互抵减	-1,757.79	-	-776.16	-
<b>合计</b>	<b>36,036.47</b>	<b>13.43</b>	<b>81,180.49</b>	<b>27.47</b>

注：发行人其他业务分部包含了除业务部门以外的其他部门的收入费用及发行人本部的业务管理费。

以业务分部进行分类，公司营业收入主要来自经纪及财富管理业务分部、投资银行业务分部、信用交易业务分部、证券投资业务分部以及资产管理及投资业务分部。公司营业利润及营业利润率的趋势与国内证券市场整体的变动情况紧密相关。

### 三、发行人 2024 年度财务情况

项目	2024 年度/2024/12/31	2023 年度/2023/12/31
总资产（亿元）	972.08	871.29
总负债（亿元）	782.60	690.05
所有者权益（亿元）	189.48	181.24
营业总收入（亿元）	26.83	29.55
利润总额（亿元）	3.73	8.25
净利润（亿元）	4.06	6.75
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	3.97	6.71

项目	2024 年度/2024/12/31	2023 年度/2023/12/31
经营活动产生现金流量净额（亿元）	140.57	-7.14
投资活动产生现金流量净额（亿元）	13.74	-9.05
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-22.62	37.21

## 第四章 债券募集资金使用的核查情况

### 一、募集资金总体情况

#### (一) 2024 年度公司债券募集资金情况

单位：亿元

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
240499.SH	24 国联 01	否	-	15.00	0.00	0.00
240712.SH	24 国联 02	否	-	20.00	0.00	0.00
241877.SH	24 国联 03	否	-	20.00	0.00	0.00

#### (二) 2024 年度募集资金实际使用情况

单位：亿元

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	固定资产项目投资情况及所涉金额	其他用途及所涉金额
240499.SH	24 国联 01	14.9865	-	14.9865	-	-	-
240712.SH	24 国联 02	19.9820	-	10.0000	9.9820	-	-
241877.SH	24 国联 03	19.9840	-	19.9840	-	-	-

#### (三) 2024 年度募集资金使用合规性

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	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
240499.SH	24 国联 01	全部用于偿还国联证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）本金，未用于临时补充流动资金。	是	是	是

240712. SH	24 国联 02	10 亿元用于偿还国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）本金，9.982 亿元用于补充公司日常生产经营所需营运资金，具体投向为公司固定收益类交易业务用途，未用于临时补充流动资金。	是	是	是
241877. SH	24 国联 03	10 亿元用于偿还国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）本金，9.984 亿元用于偿还国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）本金，未用于临时补充流动资金。	是	是	是

## 二、债券募集资金专项账户运作与核查情况

针对上述债券，发行人、受托管理人和监管银行均签订了账户及资金监管协议。发行人在监管银行开立了募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。报告期内，募集资金专项账户运作情况良好。

## 第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况

序号	披露时间	公告名称
1	2024-03	国联证券股份有限公司关于变更会计师事务所的公告
2	2024-03	关于国联证券股份有限公司 2023 年年度报告的补充公告、国联证券股份有限公司 2023 年年度报告、国联证券股份有限公司 2023 年度财务报表及审计报告
3	2024-04	国联证券股份有限公司关于筹划重大资产重组事项的停牌公告
4	2024-05	国联证券股份有限公司关于披露重大资产重组预案的一般风险提示暨公司股票复牌的公告
5	2024-05	国联证券股份有限公司股票交易异常波动公告
6	2024-06	国联证券股份有限公司关于重大资产重组的进展公告
7	2024-07	国联证券股份有限公司关于重大资产重组的进展公告
8	2024-08	国联证券股份有限公司第五届董事会第十七次会议决议公告、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（草案）
9	2024-08	国联证券股份有限公司 2024 年半年度报告
10	2024-09	国联证券股份有限公司关于重大资产重组事项获得江苏省政府国有资产监督管理委员会批复的公告、国联证券股份有限公司 2024 年第一次临时股东大会及 2024 年第一次 A 股类别股东大会决议公告
11	2024-10	国联证券股份有限公司关于重大资产重组相关申请获得受理的公告、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（草案）（申报稿）
12	2024-12	国联证券股份有限公司关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得上海证券交易所并购重组审核委员会审核通过的公告
13	2024-12	国联证券股份有限公司关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易等事项获得中国证券监督管理委员会同意注册及核准批复的公告
14	2024-12	国联证券股份有限公司关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户完成的公告

除上述事项外，发行人兑付兑息事项已公告。

## 第六章 发行人偿债意愿和能力分析

### 一、发行人偿债意愿分析

截至本报告出具日，公司经营规范，信誉良好，保持 100%贷款偿还率与利息偿付率，信用记录良好。

为充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立债券受托管理人、建立专门的偿付工作小组、加强信息披露义务和公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

综上，公司具有较强的偿债意愿。

### 二、发行人偿债能力分析

公司偿债资金来源主要为发行人日常经营收入和利润。财务方面，2024 年度，发行人实现营业总收入 26.83 亿元，实现净利润 4.06 亿元，公司收入规模和盈利积累良好，为债券的按期还本付息提供保障。

公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，间接债务融资能力较强。发行人良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系为本次债券的还本付息提供有力支持。

综上，公司的偿债能力较强。

## 第七章 增信措施的有效性分析

发行人存续的债券为无担保债券。报告期内，公司债券的偿债计划及其他保障措施与募集说明书中的披露内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

## 第八章 债券本息偿付情况

2024 年度，发行人上述债券均按时进行还本、付息。

## 第九章 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第十章 影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与偿债能力和增信措施有关的其他情况。

## 第十一章 债券跟踪评级情况

截至 2024 年 6 月末，上海新世纪资信评估投资服务有限公司已出具 22 国联 C1、22 国联 02、22 国联 03、22 国联 04、22 国联 C2、22 国联 05、23 国联 01、23 国联 02、23 国联 C1、23 国联 C2 债券的定期跟踪评级报告，根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的新世纪跟踪（2024）100015 号评级报告，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，22 国联 02、22 国联 03、22 国联 04、22 国联 05、23 国联 01、23 国联 02 的债券信用等级为 AAA，22 国联 C1、22 国联 C2、23 国联 C1、23 国联 C2 的债券信用等级为 AA+。上海新世纪资信评估投资服务有限公司已出具 21 国联 07、22 国联 01、23 国联 F1、23 国联 F2 债券的定期跟踪评级报告，根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的新世纪跟踪（2024）100016 号评级报告，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，21 国联 07、22 国联 01、23 国联 F1、23 国联 F2 的债券信用等级为 AAA。

2025 年 5 月，中诚信国际信用评级有限责任公司出具《国联民生证券股份有限公司 2025 年度公开发行公司债券跟踪评级报告》（信评委函字[2025]跟踪 0225 号），发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，24 国联 01、24 国联 02、24 国联 03 债项评级为 AAA。

其他存续公司债券跟踪评级将于公司财务报告完成之日起两个月内进行，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内，预计将于 2025 年 6 月底披露至上海证券交易所网站，敬请投资者及时关注。

（本页无正文，为《国联民生证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告  
（2024 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：东吴证券股份有限公司



2025 年 6 月 20 日