

信用评级公告

联合〔2024〕1860 号

联合资信评估股份有限公司关于 上调民生证券股份有限公司主体及相关债项 信用等级的公告

受民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”或“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对民生证券主体及其发行的“23 民生 G1”“23 民生 C1”及“22 民生 C1”进行了信用评级。根据最新评级结果，民生证券主体长期信用等级为 AA⁺，“23 民生 G1”的信用等级为 AA⁺，“23 民生 C1”及“22 民生 C1”的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

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。

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。

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。

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。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二四年四月三日