

债券简称：22 民生 C1

债券代码：185289.SH

23 民生 G1

138991.SH

23 民生 C1

240379.SH

## 海通证券股份有限公司

关于民生证券股份有限公司涉及信用评级发生调整的

受托管理事务临时报告

受托管理人



海通证券股份有限公司  
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

二〇二四年四月

## 重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》《民生证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券受托管理协议》《民生证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）等相关规定、公开信息披露文件以及民生证券股份有限公司（以下简称“公司”、“民生证券”或“发行人”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由受托管理人海通证券股份有限公司（以下简称“受托管理人”或“海通证券”）编制。

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。

根据发行人于上海证券交易所披露的《民生证券股份有限公司关于信用评级发生调整的公告》，相关情况如下：

## 一、评级调整情况

### （一）评级机构名称

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）。

### （二）调整对象

本次涉及调整的对象为民生证券的主体长期信用等级，及“23 民生 G1”“23 民生 C1”“22 民生 C1”三只债券的债项信用等级。

### （三）调整前后的评级结论

#### 1、调整前

2023 年 12 月 1 日，联合资信出具了《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）信用评级报告》（联合〔2023〕10964 号），报告显示发行人主体长期信用等级为 AA+，“23 民生 C1”债项信用等级为 AA，评级展望为稳定。

2023 年 6 月 21 日，联合资信出具了《民生证券股份有限公司公开发行债券 2023 年跟踪评级报告》（联合〔2023〕3778 号），报告显示发行人主体长期信用等级为 AA+，“23 民生 G1”的信用等级为 AA+，“22 民生 C1”的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

#### 2、调整后

2024 年 4 月 3 日，联合资信出具了《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》（联合〔2024〕1860 号），报告显示发行人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。

### （四）调整时间及原因

本次评级调整时间为 2024 年 4 月 3 日。联合资信认为，作为全国性综合类证券公司之一，民生证券资本实力较强，业务规模处于行业中等水平。2020 年以来发行人投资银行业务保持很强市场竞争力，发行人整体经营情况良好，2023 年 1-9 月营业收入同比大幅增长。截至 2023 年 9 月末，民生证券的资产质量较高、流动性较好，资本充足性较好。2023 年 12 月，发行人第一大股东正式由泛海控股股份有限公司变更为无锡市国联发展(集团)有限公司(以下简称“国联集团”)，且 2024 年 3 月发行人选举并更换了董事及监事，发行人现任董事长、1 名董事及 3 名监事来自国联集团。发行人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。

## 二、影响分析和应对措施

民生证券主体长期信用等级由 AA+上调至 AAA，是发行人资信水平提高的表现，不会对发行人经营状况、偿债能力产生负面影响，不会对债券投资者适当性管理、债券质押式回购资格等造成不利影响。

海通证券作为 22 民生 C1、23 民生 G1、23 民生 C1 的债券受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》相关规定出具本受托管理事务临时报告。

海通证券后续将密切关注发行人对本期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

(本页以下无正文)

（本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于民生证券股份有限公司涉及信用评级发生调整的受托管理事务临时报告》之盖章页）



2024年4月10日