

信用评级公告

联合〔2024〕11005 号

联合资信评估股份有限公司关于 上调万联证券股份有限公司主体及相关债项 信用等级的公告

受万联证券股份有限公司（以下简称“万联证券”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”）对万联证券主体及其发行的相关债券进行了信用评级。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。

截至本公告出具日，公司主体和公司委托联合资信进行信用评级的相关债项的评级结果详见下表，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	到期日
138543.SH	22 万联 G1	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/6/28	7.00 亿元	2025/11/09
115543.SH	23 万联 G1	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/6/28	6.00 亿元	2026/06/21
115673.SH	23 万联 G2	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/6/28	9.00 亿元	2026/07/20
240686.SH	24 万联 G1	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/6/28	8.00 亿元	2027/03/13

资料来源：公开资料，联合资信整理

2024 年 10 月，公司收到股东增资款 20.00 亿元，其中新引入广东省广晟控股集团有限公司等 11 家广东省内外各级国有企业合计出资 6.29 亿元，公司控股股东广州金融控股集团有限公司（以下简称“广州金控”）及其控制企业合计出资认购 13.71 亿元；此次增资款中，8.50 亿元计入股本，11.50 亿元计入资本公积。截至 2024 年 10 月末，公司注册资本 59.54 亿元（本次增资事项暂未完成工商变更），实收资本为 68.04 亿元；广州金控直接持股 43.04%，间接控制 32.02%，合计比例 75.06%，仍为公司控股股东，广州市财政局仍为公司实际控制人。

本次增资后，公司控股股东和实际控制人均未发生变动。本次增资中，公司原控股股东广州金控仍作为最主要出资方，体现出对公司经营状况的认可和未来发展的信心；公司作为广州金控旗下重要金融板块之一，在广州金控体系内保持较高的战略地位，在人员管理、项目资源、资本补充等方面均可持续获得较大支持。公司作为广州市唯一市属国有券商，本次增资系由广州市委市政府、市财政局、市国资委牵头协调推进，体现出广州市委市政府对于公司发展的支持力度。此外，本次增资中新进的 11 名股东基本为广东省市区属国有企业，股东的多元化有助于优化公司治理，同时带来丰富的股东资源，有利于公司业务在广州市内及广东省内部分重要经济圈的拓展。随着后续股东的持续支持和资源导入，公司综合业务竞争力有望进一步增强。综合看，此次增资有利于公司推进区域业务拓展，提升区域竞争力；同时，资本实力的进一步增强，有利于公司

改善财务状况，优化风险监管指标，扩大业务规模，提升整体竞争力。

根据公开数据及公司提供的资料，公司在广东省内拥有关系良好的客户群，具有较强的区域竞争优势，近年来，公司主要业务排名居行业中游水平，其中资产管理业务行业排名持续提升，且处于靠前位置；2024年1—9月，公司实现营业收入14.01亿元，实现利润总额6.46亿元，同比分别增长15.36%和40.94%，经营业绩良好。本次增资后，2024年10月末公司净资产为142.56亿元、净资本为113.04亿元，不考虑其他外部因素的情况下，公司净资本行业排名预计较增资前将上升5位左右。同时，受益于较好的内控治理水平，近年来公司监管分类评价结果持续提升，处于行业较好水平。

综合以上分析，联合资信认为此次增资对公司财务状况、偿债能力和未来经营发展均产生正面影响，同时，体现了公司对控股股东及广州市政府的重要性，新增股东有利于公司区域业务的拓展，整体来看，股东对公司的业务资源、资金补充等方面支持力度较高且具有持续性，联合资信决定增加外部支持1档，将万联证券主体长期信用等级由AA⁺上调至AAA，“22万联G1”“23万联G1”“23万联G2”及“24万联G1”债项信用等级由AA⁺上调至AAA，评级展望为稳定，评级有效期为相应债项存续期。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年十一月二十七日