

信用评级公告

联合〔2021〕8447号

联合资信评估股份有限公司

关于泛海控股股份有限公司不再将民生证券股份有限公司纳入其合并报表范围等事项的关注公告

受民生证券股份有限公司（以下简称“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体及相关债项进行了信用评级；截至本关注公告出具日，公司主体长期信用等级为AA⁺，相关存续债券“19民生G1”和“20民生G1”信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

2021年7月，公司股东泛海控股股份有限公司（以下简称“泛海控股”）与上海沅泉峪企业管理有限公司（以下简称“上海沅泉峪”）按照约定完成了公司的股权交割，泛海控股对公司的持股比例由44.52%降至31.03%。

根据泛海控股8月24日披露的《关于民生证券股份有限公司不再纳入公司合并报表范围的提示性公告》，2021年8月17日，公司审议通过了《关于选举杨振兴先生为公司董事的议案》，杨振兴先生由公司股东上海沅泉峪提名。目前，公司董事会由11名董事组成，包括8名股东代表董事和3名独立董事，其中，泛海控股提名的股东代表董事3名、独立董事2名。泛海控股对公司持股比例下降且泛海控股在公司董事会中的席位已低于半数不能继续控制董事会相关决策，因此泛海控股决定不再将公司纳入其合并财务报表的合并范围。2021年8月20日，泛海控股董事会审议通过了《关于民生证券股份有限公司不再纳入公司合并报表范围的议案》。截至关注公告出具日，因泛海控股不再将公司纳入合并报表范围事项尚未完成，公司控股股东和实际控制人尚未发生变更。此外，泛海控股不再将公司纳入合并报表范围的事项还需中国证券监督管理委员会审批，亦存在一定不确定性。

此外，2021年8月30日，泛海控股到期债券“18泛海MTN001”未能按期足额偿付利息及回售部分债券资金，此事项将对公司构成一定不利影响。

联合资信认为，若泛海控股不再将公司纳入合并报表范围，对公司当前的经营状况、融资状况和偿债能力无重大不利影响，但受泛海控股持有公司股份以及在公司董事会席位的变化，未来公司

控股股东和实际控制人发生变更可能性很大，此外泛海控股的未能按期足额偿付利息及回售部分债券资金情况对公司后续影响仍需关注；联合资信将持续关注相关事项的进展情况及后续公司经营情况，及时评估并揭示相关事项对民生证券及其存续债券信用水平可能带来的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

2021年9月1日