

# 信用评级公告

联合〔2025〕9866号

## 联合资信评估股份有限公司关于民生证券股份有限公司 投资银行业务整合及客户与业务迁移的关注公告

受民生证券股份有限公司（以下简称“公司”或“民生证券”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。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。

根据联合资信最近的评级报告，公司个体信用等级为  $aa^+$ ，考虑到公司控股股东为国联民生证券股份有限公司（以下简称“国联民生证券”），对公司业务资源和管理方面有较大支持，外部支持提升1个子级，公司主体长期信用等级为  $AAA$ ，评级展望为稳定；公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，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	到期兑付日
240379.SH	23 民生 C1	AAA/稳定	AA+/稳定	2025/06/27	10.00 亿元	2026/12/13
240894.SH	24 民生 G1	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/06/27	15.00 亿元	2026/04/17
242549.SH	25 民生 G1	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/06/27	16.50 亿元	2028/03/20

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据公司于2025年9月24日发布的《民生证券股份有限公司关于投资银行业务整合及客户与业务迁移的公告》及国联民生证券披露的《国联民生证券股份有限公司关于投资银行业务整合及客户与业务迁移的公告》（以下简称“《迁移公告》”），国联民生证券确定国联民生证券承销保荐有限公司（以下简称“国联民生承销保荐”，曾用名“华英证券有限责任公司”）为投资银行业务的开展主体，并稳步推进国联民生承销保荐与民生证券的投资银行业务整合工作。民生证券就投资银行业务整合所涉客户与业务迁移及合同承继的相关事项如下：《迁移公告》附件中民生证券现有的股权类在审、已注册尚未完成发行、已获同意未完成挂牌、持续督导项目清单中项目，以及所有其他在辅导、债券承销、受托管理以及财务顾问等项目，自2025年9月23日起迁移并入国联民生承销保荐，民生证券签署的上述项目相关协议均由国联民生承销保荐继续履行，原协议中民生证

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真 (Fax): (010) 85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

券的权利义务全部由国联民生承销保荐承继，并由国联民生承销保荐按照原协议约定继续为客户提供服务。

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系，根据公司反馈及其发布的公告，本次客户与业务迁移不会对公司治理、日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响。联合资信认为本次投资银行业务整合及客户与业务迁移事项落地后，预计将对公司未来的收入规模与结构产生影响，需持续关注国联民生证券后续针对公司业务的具体部署安排。综合评估，联合资信决定维持公司主体长期信用等级为 AAA，维持“23 民生 C1”信用等级为 AA+，“24 民生 G1”“25 民生 G1”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年九月二十九日