

信用评级公告

联合〔2026〕7420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 拟进行业务迁移及减资的关注公告

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国联民生证券股份有限公司（以下简称“国联民生证券”）在业务资源和管理方面对公司提供了较大支持，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	2026/06/22	10.00 亿元	2026/12/13
242549.SH	25 民生 G1	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/06/22	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 2026 年 8 月 10 日发布的《民生证券股份有限公司关于业务迁移及减资的公告》，公司与母公司国联民生证券实施双向无偿资产划转，民生证券划入国联民生证券财富管理业务及相关资产、划出固定收益投资业务和权益投资业务相关资产，民生证券同步减少注册资本 100.00 亿元，注册资本由 1,151,025.2732 万元减至 151,025.2732 万元。业务迁移完成后，公司将定位为国联民生证券从事财富管理相关业务的子公司，主要业务类型覆盖代理买卖证券业务、代销金融产品业务、融资融券业务、基金投顾业务（民生证券已提交承继申请）及其他财富管理相关类业务。国联民生证券将公司纳入全面风险管理体系，适用统一的风险管理制度与监控标准，保障民生证券稳健运营，并做出以下安排：一是净资本担保，国联民生证券为民生证券提供不超过人民币 40.00 亿元的动态净资本担保承诺（尚需报监管机构认可）；二是流动性支持，公司拟向国联民生证券申请不超过 200.00 亿元的股东借款（尚待国联民生证券审议）；三是增资安排，国联民生证券已获得批复向特

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

定对象发行普通股募集资金净额为 19.71 亿元，全部拟用于向民生证券增资，用于民生证券财富管理业务发展和信息技术投入，2026 年 2 月国联民生证券使用配套募集资金向民生证券增资 2 亿元，后续国联民生证券拟逐步对民生证券进行增资。本次业务迁移事项不涉及公司向股东实际支付减资款，不会因迁移事项影响公司当期损益，亦不涉及公司存续债务的转移或承继变更，存续债券的还本付息安排不发生变化。根据经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务数据，截至 2025 年末，公司总资产 771.72 亿元，净资产 180.82 亿元，以 2025 年末数据测算整合后总资产为 753.83 亿元，净资产 124.36 亿元（数据未经审计或审阅，以后续披露为准）。

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况，根据公司反馈及其发布的公告，整合完成后公司聚焦财富管理业务，盈利波动性降低，经营性稳定性增加，整体经营业绩可以保持相对稳健，其风险覆盖率、资本杠杆率、流动性覆盖率、净稳定资金率等风险控制指标预计可以持续满足《证券公司风险控制指标管理办法》的监管标准，国联民生证券可以提供净资本担保、流动性支持和增资支持。联合资信认为本次业务迁移及减资事项落地后，公司作为国联民生证券财富管理业务的运营主体，所有者权益、净资本规模将有所下降，需持续关注上述业务整合效果、人员稳定性及减资进程对公司带来的影响，及时评估对公司主体及相关债项信用水平可能带来的影响。

综合评估，联合资信决定维持前次评级结果不变，公司个体信用等级为 aa⁺，考虑到控股股东国联民生证券在业务资源和管理方面对公司提供了较大支持，外部支持提升 1 个子级，公司主体长期信用等级为 AAA，维持“23 民生 C1”信用等级为 AA⁺，“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

二〇二六年八月十八日