

川财证券有限责任公司

港股通交易风险揭示书

尊敬的港股通投资者：

本风险揭示书并不能揭示从事港股通业务的全部风险，您务必对此有清醒的认识，请审慎决定是否参与港股通交易。

当您决定参与港股通交易前，请您务必认真阅读《内地与香港股票市场交易互联互通机制若干规定》、《上海证券交易所沪港通业务实施办法》、《深圳证券交易所深港通业务实施办法》、《内地与香港股票市场交易互联互通机制登记、存管、结算业务实施细则》以及本风险揭示书。此风险揭示书以及您与我公司签署的《川财证券有限责任公司港股通客户委托协议》，共同构成您委托我公司参与港股通交易的协议。

投资者从事港股通交易，除了面临证券市场中的宏观经济风险、政策风险、上市公司经营风险、技术风险、互联网交易风险、不可抗力因素导致的风险等之外，还可能面临包括但不限于以下风险：

一、【市场及制度差异的风险】：提示港股通投资者注意，香港证券市场与内地证券市场存在诸多差异，投资者参与港股通交易需遵守内地与香港相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和业务规则，对香港证券市场有所了解；通过港股通参与香港证券市场交易与通过其他方式参与香港证券市场交易，也存在一定的差异。

二、【证券范围存在限制的风险】：提示港股通投资者注意，投资者可以通过港股通买卖的股票存在一定的范围限制，且港股通股票名单会动态调整。投资者应当关注最新的港股通股票名单。对于被调出的港股通股票，自调整之日起，投资者将不得再行买入。

三、【股价产生较大波动的风险】：提示港股通投资者注意，港股通股票可能出现因公司基本面变化、第三方研究分析报告的观点、异常交易情形、做空机制等原因而引起股价较大波动的情形，尤其是考虑到香港联合交易所有限公司（以下简称联交所）市场交易不设置涨跌幅限制，投资者应关注可能产生的风险。

四、【股份数量、面值产生大幅变化的风险】：提示港股通投资者注意，部分

港股通上市基本面变化大，股票价格低，可能存在大比例折价供股或配股、频繁分拆合并股份的行为，投资者持有的股份数量、股票面值可能发生大幅变化，投资者应关注可能产生的风险。

五、【不同投票权安排的风险】：提示港股通投资者注意，部分港股通上市公司存在不同投票权安排，公司可能因存在控制权相对集中，或因某特定类别股份拥有的投票权利大于或优于普通股份拥有的投票权利等情形，而使普通投资者的投票权利及对公司日常经营等事务的影响力受到限制，投资者应当关注可能产生的风险。

六、【生物科技公司的风险】：提示投资者注意，部分港股通生物科技公司可能存在公开发行并上市时尚未有收入，上市后仍无收入、持续亏损、无法进行利润分配等情形，投资者应当关注可能产生的风险。

七、【长时间停牌的风险】：提示港股通投资者注意，与内地证券市场相比，联交所市场股票停牌制度存在一定差异，港股通股票可能出现长时间停牌现象，投资者应关注可能产生的风险。

八、【直接退市风险】：提示港股通投资者注意，与内地证券市场相比，联交所市场股票交易没有退市风险警示、退市整理等安排，相关股票存在直接退市的风险。港股通股票一旦从联交所市场退市，投资者将面临无法继续通过港股通买卖相关股票的风险。

九、【退市股票代持服务受限风险】：提示港股通投资者注意，港股通股票退市后，中国证券登记结算有限责任公司（以下简称中国结算）通过香港中央结算有限公司（以下简称香港结算）继续为投资者提供的退市股票名义持有人服务可能会受限，投资者应当关注可能产生的风险。

十、【额度限制的风险】：提示港股通投资者注意，港股通业务实施每日额度限制。在联交所开市前时段，当日额度使用完毕的，新增的买单申报将面临失败的风险；在联交所持续交易时段、收市竞价交易时段，当日额度使用完毕的，当日投资者将面临不能通过港股通进行买入交易的风险。

十一、【交易日的风险】：提示港股通投资者注意，只有沪港、深港两地均为交易日且能够满足结算安排的交易日才为港股通交易日，具体以上海证券交易所（以下简称上交所）、深圳证券交易所（以下简称“深交所”）证券交易服务公

司在其指定网站公布的日期为准。

十二、【交易时间的风险】：提示港股通投资者注意，每个港股通交易日的交易时间包括开市前时段、持续交易时段和收市竞价交易时段，具体按联交所的规定执行。 圣诞前夕（12 月 24 日）、元旦前夕（12 月 31 日）或除夕日为港股通交易日的，港股通仅有半天交易，且当日为非交收日。

十三、【停市及暂停服务的风险】：提示港股通投资者注意，香港出现台风、黑色暴雨或者联交所规定的其他情形时，联交所将可能停市，投资者将面临在停市期间无法进行港股通交易的风险；出现上交所、深交所证券交易服务公司认定的交易异常情况时，上交所、深交所证券交易服务公司可能暂停提供部分或者全部港股通服务，投资者将面临在暂停服务期间无法进行港股通交易的风险。上交所、深交所证券交易服务公司及上交所、深交所对于发生交易异常情况采取相应处置措施造成的损失，不承担民事赔偿责任，但存在重大过错的除外。

十四、【汇率的风险】：提示港股通投资者注意，投资者在交易时间内提交订单依据的港币买入参考汇率和卖出参考汇率，并不等于最终结算汇率。港股通交易日日终，中国结算上海分公司、深圳分公司进行净额换汇，将换汇成本按成交金额分摊至每笔交易，确定交易实际适用的结算汇率。

十五、【订单类型、交易方式不能更改的风险】：提示港股通投资者注意，投资者参与联交所自动对盘系统交易，在联交所开市前时段和收市竞价交易时段应当采用竞价限价盘委托，在联交所持续交易时段应当采用增强限价盘委托。

十六、【碎股交易存在限制的风险】：提示港股通投资者注意，投资者持有的碎股只能通过联交所半自动对盘碎股交易系统卖出。

十七、【分拆合并风险】：提示港股通投资者注意，港股通股票实施股份分拆合并期间，港股通投资者持有的该股票只在临时代码单柜交易末日、临时代码与新代码并行交易末日由临时代码转换为新代码。由于临时代码与原代码交易单位不同而可能产生碎股，投资者应关注可能产生的风险。

十八、【代码并行交易风险】：提示港股通投资者注意，港股通股票变更交易单位时，在实施原代码和临时代码并行交易期间，根据有关港股通股票在境内的登记结算安排，港股通 业务仅提供原代码的交易服务，暂不提供临时代码交易服务。由于临时代码与原代码交易单位不同而可能产生碎股，投资者应关注可能

产生的风险。

十九、【**当日买入成交，交收前可卖出的风险**】：提示港股通投资者注意，投资者当日买入的港股通股票，经确认成交后，在交收前即可卖出，投资者应当关注因此可能产生的风险。

二十、【**最小交易价差、每手股数、申报最大限制风险**】：提示港股通投资者注意，与内地证券市场相比，联交所在订单申报的最小交易价差、每手股数、申报最大限制等方面存在一定的差异，投资者应当关注因此可能产生的风险。

二十一、【**报盘系统或通信链路故障的风险**】：提示港股通投资者注意，港股通交易中若联交所与上交所、深交所证券交易服务公司之间的报盘系统或者通信链路出现故障，可能导致 15 分钟以上不能申报和撤销申报，投资者应当关注因此可能产生的风险。

二十二、【**不设涨跌幅限制的风险**】：提示港股通投资者注意，港股通股票交易不设置涨跌幅限制，但根据联交所业务规则，适用市场波动调节机制的港股通股票的买卖申报可能受到价格限制，投资者应当关注因此可能产生的风险。

二十三、【**收市竞价交易价格限制的风险**】：提示港股通投资者注意，对于适用收市竞价交易的港股通股票，根据联交所业务规则，收市竞价交易时段的买卖申报将受到价格限制，投资者应当关注因此可能产生的风险。

二十四、【**开市前交易价格限制的风险**】：提示港股通投资者注意，对于适用开市前时段的港股通股票，根据联交所业务规则，开市前时段的买卖申报将受到价格限制，投资者应当关注因此可能产生的风险。

二十五、【**免费一档行情存在的风险**】：提示港股通投资者注意，投资者通过港股通业务获得的香港证券市场免费一档行情，与付费方式获得的行情相比，在刷新频率、档位显示等方面存在差异，投资者应当关注依此进行投资决策的风险。

二十六、【**报价显示颜色含义不同的风险**】：提示港股通投资者注意，在香港证券市场，股票价格上涨时，股票报价屏幕上显示的颜色为绿色，下跌时则为红色，与内地证券市场存在差异。但是，不同的行情软件商提供的行情走势颜色可以重新设定，投资者在使用行情软件的时候，应当仔细检查软件的参数设置，避免惯性思维带来的风险。

二十七、【**权益证券存在交易限制的风险**】：提示港股通投资者注意，投资者

因港股通股票权益分派、转换、上市公司被收购等情形或者异常情况，所取得的港股通股票以外的联交所上市证券，只能通过港股通卖出，但不得买入，上交所、深交所另有规定的除外；因港股通股票权益分派或者转换等情形取得的联交所上市股票的认购权利在联交所上市的，可以通过港股通卖出，但不得买入，也不得行权；因港股通股票权益分派、转换或者上市公司被收购等所取得的非联交所上市证券，可以享有相关权益，但不得通过港股通买入或卖出。

二十八、【证券交收期差异的风险】：提示港股通投资者注意，香港证券市场与内地证券市场在证券资金的交收期安排上存在差异，港股通交易的交收期为T+2日。若投资者卖出证券，在交收完成前仍享有该证券的权益。若投资者买入证券，在交收完成后才享有该证券的权益。同时，港股通交易的交收可能因香港出现台风或黑色暴雨等发生延迟交收。

二十九、【公司行为服务受限的风险】：提示港股通投资者注意，投资者通过港股通业务暂不能参与新股发行认购、超额供股和超额公开配售。

三十、【现金红利发放延后的风险】：对于在联交所上市公司派发的现金红利，由于中国结算需要在收到香港结算派发的外币红利资金后进行换汇、清算、发放等业务处理，投资者通过港股通业务获得的现金红利将会较香港市场有所延后。

三十一、【红股交易延后的风险】：提示港股通投资者注意，对于在联交所上市公司派发的红股，中国结算在收到香港结算派发红股到账当日或次日进行业务处理，相应红股可于处理日下一港股通交易日上市交易。投资者红股可卖首日均较香港市场晚一个港股通交易日。

三十二、【投票时间差异的风险】：提示港股通投资者注意，由于中国结算是在汇总投资者意愿后再向香港结算提交投票意愿，中国结算对投资者设定的意愿征集期比香港结算的征集期稍早结束；投票没有权益登记日的，以投票截止日的持有作为计算基准；投票数量超出持有数量的，按照比例分配持有基数。

三十三、【碎股舍尾的风险】：提示港股通投资者注意，对于在联交所上市公司派发的红股以及股份分拆及合并业务产生的零碎股，中国结算对投资者账户中小于1股的零碎股进行舍尾处理。当香港结算发放的红股总数或分拆、合并股票数额大于投资者账户舍尾取整后的总数的，中国结算按照精确算法分配差额部分。

三十四、【账户透支的风险】：提示港股通投资者注意，由于香港市场的费用

收取或汇率的大幅波动等原因，可能会引起投资者账户的透支，投资者应当对账户内的余额进行关注。

三十五、【证券无法交付的风险】：提示港股通投资者注意，香港结算因极端情况下无法交付证券对中国结算实施现金结算的，中国结算将参照香港结算的处理原则进行相应业务处理。

三十六、【分级结算可能导致的风险】：提示港股通投资者注意，港股通境内结算实施分级结算原则。投资者可能面临以下风险：（一）因结算参与者未完成与中国结算的集中交收，导致投资者应收资金或证券被暂不交付或处置；（二）结算参与者对投资者出现交收违约导致投资者未能取得应收证券或资金；（三）结算参与者向中国结算发送的有关投资者的证券划付指令有误的导致投资者权益受损；（四）其他因结算参与者未遵守相关业务规则导致投资者利益受到损害的情况。

三十七、【税费的风险】：提示港股通投资者注意，香港市场收费标准与内地市场收费标准不同，香港地区与内地在税收安排方面也存在差异，投资者买卖港股通股票，应当按照香港市场有关规定交纳相关费用，并按照香港地区相关规定缴纳税款。

三十八、【业务规则变更及监管风险】：提示港股通投资者注意，对于因上交所、深交所和中国结算制定、修改业务规则，或者根据业务规则履行自律监管职责等造成的损失，上交所、深交所和中国结算不承担责任；投资者还应当充分知晓并认可联交所在其规则中规定的相关责任豁免条款，包括但不限于对因制定、修改业务规则、根据业务规则履行自律监管职责、发生或处置交易异常情况等原因造成的损失不承担责任的规定。

本《港股通交易风险揭示书》的揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明港股通交易的所有风险因素，您在参与港股通交易前，还应认真阅读相关业务规则和协议条款，对港股通交易特有的规则必须有所了解 and 掌握，并确信自己已做好足够的风险评估和财务安排，避免因参与港股通交易而遭受难以承受的损失。

投资者声明：本人/本机构_____确认已知晓并理解
《川财证券有限责任公司港股通交易风险揭示书》的全部内容，愿意承担港股通
交易的风险和损失。

资产账号：

川财证券有限责任公司

投资者签章：

经办人：

日期： 年 月 日

日期： 年 月 日