



信达证券股份有限公司

投资者参与科创板科创成长层股票信用交易特别风险揭示书

尊敬的投资者：

为了使您充分了解在信用账户内参与上海证券交易所（以下简称上交所）科创板科创成长层企业股票或存托凭证（以下统称科创成长层股票）交易（含发行申购）的相关风险，信达证券股份有限公司（以下简称“本公司”）请您认真仔细阅读本风险揭示书（以下简称《风险揭示书》），充分认识在信用账户内参与科创成长层股票交易的相关风险。

一、投资者在参与科创成长层股票交易前，应充分知悉科创成长层股票发行、上市、交易、持续监管等相关制度安排，了解相关上市公司的基本面情况，并根据自身财务状况、实际需求及风险承受能力等，审慎考虑是否买入科创成长层股票。

二、科创成长层企业上市时处于未盈利阶段，且由于技术研发、市场验证、规模化生产等阶段可能耗时较长，上市后收入及盈利改善等仍具有较大不确定性。企业可能因为难以改善其收入状况和盈利状况，资金链出现断裂，导致难以持续稳定投入研发，进而影响公司的持续经营能力，无法进行利润分配。投资者应当充分关注并冷静看待科创成长层企业尚未盈利的风险，通过科学的方法和工具有效管理风险、获取收益。

三、科创成长层企业往往具有研发投入规模大、技术迭代快、回报周期长以及严重依赖核心项目、核心技术人员等特点，企业上市后的持续创新能力具有较大不确定性。企业可能因研发技术路线出现偏差、研发投入过高、研发进程缓慢而导致研发失败，或者研发成果未能受到市场认可，或者相关技术未能形成产品或未能实现产业化，导致企业大量的研发投入无法产生预期的效果，进而对企业的持续经营等方面造成不利影响。投资者应当关注相关风险。

四、科创成长层新股发行采用询价定价方式发行，而个人投资者无法直接参与询价。同时，科创成长层企业可能具有技术新、前景不确定、业绩波动大、风险高等特征，市场可比公司较少，传统估值方法可能不适用，发行定价难度较大，上市后可能存在股价波动的风险。投资者应当在申购环节充分知悉相关风险。



五、科创成长层企业按照规定应当在年度报告中披露尚未盈利的成因及对公司的影响，在年度报告首页的显著位置提示公司尚未盈利的风险；发生对企业技术创新与研发能力、成长前景或者盈余改善有重大不利影响的风险或者负面事项的，应当及时披露具体情况及其影响。投资者需要及时关注企业披露的年度报告及其他公告，持续了解相关风险。

六、科创成长层建立了层次调整机制，并实行“新老划断”：自《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第5号——科创成长层》（以下简称《指引》）发布之日起，新注册的科创成长层企业上市后，符合最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元，或最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元标准的，将被调出科创成长层；与之不同的是，《指引》发布前已上市且上市后尚未首次实现盈利的科创板企业，上市后首次实现盈利的，将被调出科创成长层。投资者应当知悉科创成长层调整机制及“新老划断”安排，关注企业调出科创成长层前后可能产生的股价波动风险。

七、与已经实现盈利企业不同，投资者可能无法通过现阶段盈利能力直观判断科创成长层企业的商业价值，加之技术研发及商业模式的创新性，科创成长层企业股票的炒作风险也可能相对较高。市场对科创成长层企业有关信息的过度反应，可能导致企业股票在二级市场的价格出现异常波动。投资者应当充分预估科创成长层企业股票的二级市场价格波动风险，审慎作出投资决策。

八、除了本《风险揭示书》列举的上述风险事项外，投资者还应当关注《信达证券股份有限公司投资者参与科创板股票信用交易特别风险揭示书》提示的其他风险事项，全面、审慎判断参与科创成长层股票交易的风险。

九、科创成长层股票相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件（以下简称法律法规）和交易所业务规则，可能根据市场情况进行修改，或者制定新的法律法规和业务规则，投资者应当及时予以关注和了解。

上述科创成长层股票特殊发行定价及交易机制引致的股价波动风险与融资融券交易的杠杆效应叠加后，若交易科创成长层股票，您的信用账户发生触及警戒线和平仓线、短



时间内资不抵债等风险事件的可能性更大，甚至可能因此蒙受巨大的经济损失。

为防范科创成长层股票股价波动较大的风险，本公司有权对参与科创成长层股票交易的投资者采取更加严格的授信管理、担保物管理、盯市管理、强制平仓管理和展期管理，包括但不限于融资融券规模限制、标的证券和可充抵保证金证券准入条件、保证金比例、可充抵保证金证券折算率、公允价格计算方式、持仓集中度控制、担保物提取规则、警戒线、平仓线、合约展期条件等；对科创成长层板块设置融资融券规模限制、持仓集中度控制等。本公司可能因上述措施而无法完全满足您的融资融券交易需求，上述措施也可能对您的投资决策产生一定影响，由此造成的损失，由您自行承担。

特别提醒您注意，本公司有权针对科创成长层股票执行差异化的公允价格估值标准，公允价格可以为零。对于设置了公允价格的股票，计算维持担保比例及保证金可用余额时，该股票的担保证券市值按公允价格计算。当公允价格远低于市价或为零时，您信用账户的维持担保比例可能在短时间内急剧下降，可能触及警戒线和平仓线，甚至资不抵债，由此造成的损失，由您自行承担。

本《风险揭示书》的揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明科创成长层股票交易的所有风险，您在参与交易前，应当认真阅读有关法律法规和交易所业务规则等相关规定，对其他可能存在的风险因素也应当有所了解和掌握，并确信自己已做好足够的风险评估与财务安排，避免因参与科创成长层股票交易遭受难以承受的损失。

本人/本机构承诺：已充分了解科创成长层股票交易业务规则及全部风险，知晓在信用账户内开展科创成长层股票交易，尤其是科创成长层股票融资买入或融券卖出交易，将面临更大的风险。在本《风险揭示书》上签字，即表明本人/本机构已经理解并愿意自行承担在本人/本机构信用账户内参与科创成长层股票交易的风险和损失。

投资者签名：

（自然人/机构法定代表人或授权代理人）

签署日期： 年 月 日