

港股通交易风险揭示书

(适用于机构投资者)

尊敬的投资者：

本风险揭示书并不能揭示从事沪市/深市港股通（以下简称港股通）交易的全部风险，您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否参与港股通交易。当您决定参与港股通交易之前，请您务必认真阅读中国证监会《内地与香港股票市场交易互联互通机制若干规定》《关于交易型开放式基金纳入互联互通相关安排的公告》《上海证券交易所沪港通试点办法》/《深圳证券交易所深港通业务实施办法》（视情况而定）、中国证券登记结算有限责任公司（以下简称中国结算）《沪港股票市场交易互联互通机制试点登记、存管、结算业务实施细则》/《深圳市场港股通登记结算业务方案》（视情况而定）和本风险揭示书并签字。当您准备进行证券交易等金融投资时，请与合法的证券公司签订业务协议等，有关合法证券公司及其分支机构和证券从业人员的的信息可通过中国证券业协会网站（www.sac.net.cn）进行查询，请您审慎识别，切忌参与非法证券活动，谨防上当受骗。此风险揭示书以及您与汇丰前海证券有限责任公司（以下简称“本公司”）签署的《客户账户开户及证券交易委托代理协议》和《港股通业务委托代理协议》，共同构成您委托本公司参与港股通交易的协议。

港股通交易实行投资者适当性制度管理，您应当根据自身财务状况、实际需求、风险承受能力以及内部管理要求，慎重考虑是否适宜参与港股通交易，审慎决定是否参与港股通交易。投资者适当性制度对您的各项要求以及本公司依据适当性管理对您所进行的评价，不构成对您的投资建议，也不构成对您的获利保证。

从事港股通交易，您须知悉以下信息：

1. 参与该业务可能导致本金亏损，可能直接导致本金亏损的情况包括但不限于：由于股价波动风险、汇率风险、“老千股”风险、

停牌风险、退市风险；两地市场交易时间、交收制度、交易规则等方面差异等。

2. 参与港股通业务时存在限制您权利行使期限或者可解除合同期限等情况的相关事项包括但不限于：港股通股票退市后，中国结算通过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，您应当关注可能产生的风险；如您所提供的账户基本资料及使用情况、诚信记录等信息与实际不符，存在洗钱或恐怖融资风险，或存在异常交易行为等，将可能被禁止或限制参与该业务。

为了充分揭示沪港通/深港通（视情况而定）下的港股通（以下简称港股通）业务相关风险，本公司特提供《港股通交易风险揭示书》，您作为投资者，请认真仔细阅读。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、上市公司经营风险等风险之外，还可能面临包括但不限于以下风险：

1. 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。
2. 投资者可以通过港股通买卖的标的证券存在一定的范围限制，且港股通标的证券名单会动态调整。投资者应当关注最新的港股通标的证券名单。对于被调出的港股通标的证券，自调整之日起，投资者将不得再行买入，只能卖出该证券，并可能承担由此造成的损失。
3. 港股通股票，尤其是部分中小市值股票，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；港股通 ETF 可能出现因跟踪标

的指数成份证券大幅波动、流动性不佳、受有关场外结构化产品影响、交易异常情形等原因而引起价格较大波动、折溢价率和跟踪误差偏离合理区间等情形，尤其是考虑到香港联合交易所有限公司（以下简称联交所）市场股票及ETF交易不设置涨跌幅限制，极端情况下可能导致投资本金大幅亏损，投资者应关注可能产生的风险。

4. 部分港股通上市公司基本面变化大，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，极端情况下可能导致投资本金大幅亏损，投资者应关注可能产生的风险。
5. 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。
6. 部分港股通生物科技公司可能存在公开发行人上市时尚未有收入，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。
7. 联交所市场证券停牌制度与内地证券市场相比存在一定差异，港股通标的证券可能出现长时间停牌现象，投资者应关注可能产生的风险。
8. 联交所市场股票交易没有退市风险警示、退市整理等安排，与内地证券市场相比，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。
9. 联交所市场ETF终止上市或更换基金管理人等制度安排与内地证券市场相比存在一定差异，港股通ETF可能因基金管理人主动退

出香港市场导致终止上市或更换基金管理人，投资者应当关注可能产生的风险。

10. 港股通股票退市后，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。
11. 与内地证券市场相比，联交所市场 ETF 发生清盘业务，将基金资产变现所得的资金派发给投资者后，投资者证券账户中相应基金份额的注销日与清盘资金发放日之间可能间隔较长时间，对清盘后尚未注销的基金份额，投资者应审慎评估其价值。
12. 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。
13. 只有沪港（或深港，视情况而定）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及/或深圳证券交易所（视情况而定，以下简称上交所/深交所）证券交易服务公司在其指定网站公布的日期为准。所以存在即使联交所开市，投资者也无法进行港股通交易的风险。
14. 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。
就港股通交易日和具体交易时段最新的具体情况，请您查阅上交所/深交所证券交易服务公司在其指定沪港通/深港通官方网站的相关公布。
15. 香港出现台风、黑色暴雨或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；

因不可抗力或出现上交所/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将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及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。

16. 港股通交易以港币报价，投资者以人民币交收。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/中国结算深圳分公司（视情况而定）将与换汇银行根据换汇净额进行换汇，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。由于汇率波动可能导致换汇成本变化，导致投资者买入、卖出港股通标的证券的实际价格不同于买入参考价、卖出参考价。
17. 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。已经申报的港股通订单，不得更改申报价格或申报数量。
18. 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。投资者无法参与买入碎股。
19. 港股通股票、港股通有并行买卖的 ETF 实施分拆合并期间，港股通投资者持有的该证券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。
20. 港股通股票、港股通有并行买卖的 ETF 变更交易单位时，在实施原代码和临时代码并行交易期间，根据有关港股通标的证券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。

21. 投资者当日买入的港股通标的证券，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。
22. 与内地证券市场相比，联交所在订单申报的最小交易价差、每手证券数量、申报最大限制等方面存在一定的差异，并且没有统一的规定，投资者应当关注因此可能产生的风险。
23. 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；资金交收日，因银行划付系统故障，可能导致交收资金划付不及时，造成交收失败。投资者应当关注因此可能产生的风险。
24. 港股通标的证券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标的证券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。
25. 对于适用收市竞价交易的港股通标的证券，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。
26. 对于适用开市前时段的港股通标的证券，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。
27. 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。
28. 在香港证券市场，证券价格上涨时，证券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。

请注意：为适应 A 股客户的交易习惯，本公司行情软件的行情走势颜色已做如下设置：证券上涨时显示红色，证券下跌时显示绿色。

29. 投资者因港股通标的证券权益分派、转换、收购等情形或者异常情况，所取得的港股通标的证券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；因港股通标的证券权益分派、转换或者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。

30. 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。

31. 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，以及 ETF 发行认购和申购赎回。投资者参与供股和公开配售业务，将按照有关法规、规章或规范性文件的规定执行。

32. 对于在联交所上市公司派发的现金红利，或联交所上市 ETF 进行的收益分配，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。

33. 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。
34. 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。
35. 对于在联交所上市公司派发的红股以及港股通标的证券分拆及合并业务产生的零碎证券，中国结算对投资者账户中小于 1 单位的零碎证券进行舍尾处理。当香港结算发放的红股总数或分拆、合并证券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。
36. 投资者可能因交易系统使用费、证券组合费、股份交收费、印花税的收取、汇率的大幅波动、延迟交收等原因造成账户透支，投资者应当对账户内的资金余额进行关注；当发生透支时，本公司有权要求投资者补足资金，并保留追偿与罚息的权力。
37. 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。
38. 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。
39. 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，投资者买卖港股通标的证券，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。

40. 对于因上交所/深交所、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导致的损失不承担责任的规定。
41. 因需向香港印花税署缴付印花税，协助执行扣划业务和非交易过户的办理周期较长，投资者须关注其中可能带来的股价波动、司法冻结等风险。

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，投资者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，并确信已做好足够的风险评估与财务安排，避免因参与港股通交易而遭受难以承受的损失。