

**中山证券有限责任公司****科创板科创成长层企业股票融资融券交易风险揭示书****(2025年7月版)****尊敬的投资者：**

为了使您充分了解上海证券交易所科创板科创成长层企业股票、存托凭证（以下统称科创成长层股票）融资融券交易的相关风险，根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关法律法规的有关规定，中山证券有限责任公司（以下简称“本公司”）特向您进行如下风险揭示，请投资者在参与科创板科创成长层企业股票融资融券交易之前，认真仔细阅读本风险揭示书所有条款，并重点关注已加粗提示的内容。

**一、特别提示**

科创板科创成长层企业股票融资融券交易与科创板科创成长层企业普通证券交易不同，具有财务杠杆放大效应，投资者虽然有机会以约定的担保物获取较大的收益，但也有可能在短时间内蒙受巨额的损失。投资者在参与科创板科创成长层企业股票融资融券交易前应审慎评估自身的经济状况和财务能力，充分考虑是否适宜参与此类杠杆性交易。

**二、风险揭示**

1.投资者在参与科创成长层股票融资融券交易前，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，审慎考虑是否在信用账户买入科创成长层股票。

2.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。

3.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。

4.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。

5.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。

6.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。

7.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。

8.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《科创板股票投资者风险揭示书》提示的其他风险事项，全面、审慎判断参与科创成长层股票融资融券交易的风险。

9.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。

10.科创成长层企业股票上市首日即可作为融资融券标的，不表明上交所对标的证券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证，投资者应注意相关风险。本公司在上交所规定的范围内，根据情况确定具体标的证

券和可充抵保证金的证券名单,亦不表明本公司对标的证券和可充抵保证金的证券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。

11.鉴于科创成长层企业股票的特殊发行定价及交易机制,若投资者参与科创成长层企业股票融资融券交易,更易触发追保及强制平仓,由此可能给投资者带来更大潜在的违约风险。

12、本公司为防范科创成长层企业股票股价波动较大的风险,有权针对科创成长层企业股票设置更加严格的集中度、折算率、保证金比例、维持担保比例、提取担保物的控制指标等风控阈值并进行不定期调整,由此可能导致的风险和损失由投资者自行承担。

本公司确定及调整后的科创成长层企业股票的集中度、折算率、保证金比例、维持担保比例、提取担保物的控制指标等风险阈值,在本公司相关分支机构营业场所、官方网站(www.zszq.com)、交易客户端(包括但不限于中山证券APP等)或者其他便捷有效方式进行公告,本公司通过前述任一方式进行公告即视为已将相关内容通知投资者。投资者应主动查询前述公告并采取相应措施,由于投资者未及时查询前述公告或采取相应措施所导致的一切风险和损失均由投资者自行承担。

### 13.科创成长层企业股票因科创板特殊退市机制引致的风险

科创成长层企业股票可能主动终止上市,也可能因触及退市情形被终止上市。科创板退市制度较主板更为严格,退市时间更短,退市速度更快;退市情形更多,新增市值低于规定标准,上市公司信息披露或者规范运作存在重大缺陷导致退市的情形;执行标准更严,明显丧失持续经营能力,仅依赖与主业无关的贸易或者不具备商业实质的关联交易维持收入的上市公司可能会被退市。

本公司有权因投资者信用账户内担保证券所属科创成长层上市公司已被或可能被退市而采取将该股票调出可充抵保证金证券范围、将其公允价值调整为零或要求投资者提前归还负债等措施,由此可能造成的损失由投资者自行承担。

本风险揭示书的风险揭示事项仅为列举性质,不能详尽列明科创成长层企业股票融资融券交易的所有风险和可能影响上市证券价格的所有因素。投资者在参与科创成长层企业股票融资融券交易前,应认真阅读科创成长层企业股票交易业务及融资融券业务相关规则、《融资融券合同》及风险揭示书等文件,了解和掌握科创成长层企业股票融资融券交易业务所特有的规则,确信自己已做好足够的风险评估与财务安排,并根据自身财务状况、实际需求、风险识别和承受能力等因素,审慎决定是否参与科创成长层企业股票融资融券交易,避免因参与科创成长层企业股票融资融券交易而遭受难以承受的损失。

#### 投资者签署栏:

本人/本机构确认,如因科创成长层企业股票融资融券交易发生争议的,应依据本人/本机构与中山证券有限责任公司签署的《融资融券合同》所约定的争议解决方式进行解决。

本人/本机构通过电子方式签署本风险揭示书的,本人/本机构电子签署方式与在纸质风险揭示书上手写签名或盖章具有同等法律效力,无需另行签署纸质版本风险揭示书。

本人/本机构已认真阅读、全面理解并接受《科创板科创成长层企业股票融资融券交易风险揭示书》的全部内容,对科创成长层企业股票融资融券交易特有的规则和 risk 已有清晰的了解和掌握。本人/本机构确信已根据自身财务状况、实际需求、风险识别和承受能力等因素做好足够的风险评估与财务安排,已自行决策参与股票融资融券交易,并愿意承担参与科创成长层企业股票融资融券交易给本人/本机构造成的一切风险、损失和法律后果。

签署人:

(自然人签字):

(机构盖章并由授权代表签字):

签署日期: 年 月 日

签署日期: 年 月 日