

国元证券全国中小企业股份转让系统优先股投资

风险揭示书（2023 年修订）

尊敬的投资者：

为使您充分了解全国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股转系统”）优先股的投资风险，国元证券制定本风险揭示书，向您揭示参与全国股转系统优先股股票投资面临的风险。

一、【条款复杂多样】优先股条款复杂多样，不同优先股之间条款存在较大差别，且不排除后续存在条款变更或实施的相关风险。您需要认真阅读优先股的定向发行说明书或者重组报告书，了解具体条款。

二、【业务规则特殊】优先股发行、挂牌、转让、披露、转换等业务规则与普通股、债券等产品存在差别，您参与优先股投资之前，应当了解和熟悉《国务院关于开展优先股试点的指导意见》《优先股试点管理办法》《全国中小企业股份转让系统优先股业务细则》等法规、规章和业务规则。

三、【与普通股差异】您应充分关注优先股与普通股的差异。优先股股份持有人优先于普通股股东分配公司利润和剩余财产，但参与公司决策管理等权利受到限制。根据发行文件约定，商业银行向特定对象发行的优先股在触发事件发生时可能被强制转换为普通股。

四、【与债券差异】您应充分关注优先股与债券的差异。优先股具有固定收益证券的特征，但并不代表债权债务关系。一般而言，发行人无到期归还本金的义务，可分配税后利润不足以足额支付股息的并不构成违约。

五、【赎回的风险】当优先股满足定向发行说明书或者重组报告书约定的赎回条件时，发行人可以行使赎回权，按约定的价格赎回优先股。优先股赎回价格可能与市场价格差异较大，您需关注定向发行说明书或者重组报告中约定的赎回条款及赎回有关风险。

六、【强制转股的风险】商业银行优先股发行人的定向发行说明书或者重组报告书约定了强制转股条款，您需关注定向发行说明书或者重组报告中约定的强制转股条款有关风险。

七、【**错过回售期的风险**】当优先股满足定向发行说明书或者重组报告书约定的回售条件时，您可在回售期内回售部分或者全部未转股的已解除限售的优先股。您应当关注优先股的回售期限，以免错过回售期。

八、【**回购款项风险**】发行人按约定向优先股投资者赎回优先股，或者承兑投资者的回售要求，公司经营情况、财务状况可能影响发行人回购款项的支付能力，优先股可能发生不能支付回购款项情形，导致重大投资损失。

九、【**股息支付风险**】部分优先股约定发行人在有可分配税后利润的情况下，可以结合自身经营情况决定是否支付约定的优先股股息。即使约定发行人在有可分配税后利润时应当支付优先股股息，仍存在发行人受经济形势、经营发展等因素影响，无足额可分配税后利润以供股息支付，均可能导致优先股投资者无法足额收到优先股股息。

十、【**股息累计风险**】部分优先股约定发行人之前年度未向优先股股东足额派发的股息的差额部分不累计到下一计息年度，可能导致优先股投资者无法足额收到优先股股息。

十一、【**表决权受限风险**】在未发生表决权恢复的情形下，优先股股东仅对修改公司章程中与优先股相关内容、一次或累计减少公司注册资本超过 10%等特定事项享有表决权，公司章程可对特定事项予以约定，优先股投资人可能面临表决权受限的风险。

十二、【**清偿顺序风险**】发行人因解散、破产等原因进行清算时，公司财产在按照《公司法》《破产法》有关规定进行清偿后的剩余财产，将优先向优先股股东支付未派发的股息和公司章程约定的清算金额，可能导致因清偿顺序在债权人之后而剩余财产不足以清偿导致的投资损失风险。

十三、【**未提供担保的风险**】根据相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件（以下合称法律法规），部分发行优先股的发行人可能不提供担保，可能因未设定担保增加兑付风险。

十四、【**信用评级风险**】优先股可能不进行信用评级和跟踪评级，也可能因发行人经营管理或者财务状况等因素导致信用评级出现下调，继而影响优先股的市场价格。您需关注优先股的评级情况。

十五、【价格波动的风险】优先股价格受发行人赎回及回售条款、市场利率、票面股息率、市场预期、交易机制等多重因素影响，可能出现价格大幅波动、与投资价值相背离，甚至价格低于面值的情况。

十六【转让人数限制】向特定对象发行的优先股在全国股转系统的转让只能在不超过200名合格投资者之间进行。当转让导致优先股投资者超过200人时，优先股转让将无法成交。

十七、【投资者适当性要求】投资者参与优先股转让应当符合《优先股试点管理办法》关于投资者适当性管理的相关规定。

十八、【及时关注相关公告】您应当特别关注发行人发布的优先股相关公告，及时从全国股转公司网站、发行人网站或者其他符合中国证监会规定条件的信息披露媒体、证券公司网站等渠道获取相关信息。

十九、【及时关注相关法律法规的更新】优先股相关法律法规、全国股转系统和登记结算机构业务规则，可能根据市场情况进行制定、修改和废止，您应当及时予以关注和了解。

二十、【不可抗力风险】在优先股的存续期间，如果出现火灾、地震、瘟疫、社会动乱等不能预见、避免或者克服的不可抗力情形，可能会给您造成经济损失。

二十一、【技术、操作风险】在优先股的存续期间，可能因为证券公司、全国股转公司或者登记结算机构等的系统故障或者差错而影响优先股转让、转股、回售、赎回等业务的正常进行或者使您利益受到影响。由于您或者证券公司未按规定进行各项申报、申报要素填报错误、证券公司或者结算代理人未履行职责等原因，可能导致操作失败的风险。

本风险揭示书的揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明优先股业务的所有风险，您在参与优先股业务前，应当认真阅读有关法律法规和全国股转系统、登记结算机构业务规则等相关规定和本《风险揭示书》的全部内容，对优先股所特有的规则必须了解和掌握，自愿遵守，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，避免因参与优先股交易遭受难以承受的损失。

国元证券股份有限公司

客户姓名		资金账号	
股转系统股东账号			

国元证券

营业部（盖章）

营业部经办人（签字）：

客户（签字）：

代理人（签字）：

日期： 年 月 日

日期： 年 月 日

特别提示：您在本风险揭示书上签字或点击确认，即表明您已经理解并愿意自行承担参与全国中小企业股份转让系统优先股投资的风险和损失。