**招商证券股份有限公司上海证券交易所优先股投资风险揭示书**

优先股是介于股票和债券之间的一种股债混合投融资工具， 在产品设计上既有股性也有债性特点，在我国境内资本市场还是一个全新的证券品种。为使投资者充分了解上海证券交易所（以下简称“上交所”）优先股投资风险，我司制订《招商证券股份有限公司上海证券交易所优先股投资风险揭示书》（以下简称《风险揭示书》），向参与优先股交易或者转让的投资者全面介绍优先股的产品特征、运行规则和相关制度规则，充分揭示投资风险，并要求签署优先股投资风险揭示书。

# 一、 重要提示

（一）优先股上市、交易、转让、信息披露等业务规则与普通股的相关业务规则存在差别，在参与优先股投资之前，投资者应认真阅读《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《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》、《上海证券交易所优先股试点业务实施细则》、《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下统称《股票上市规则》）等有关规范性文件、法规、规章和业务规则。

（二）优先股的条款比较复杂，不同的条款决定了不同的优先股类别，在参与优先股投资之前，投资者应充分关注优先股的具体条款内容，仔细研读相关公司的定期报告、临时报告、募集说明书、上市公告书等，做到理性投资，切忌盲目跟风。

（三）本风险揭示书无法详尽列示优先股的全部投资风险。投资者在参与此项业务前，请务必对此有清醒认识。

# 二、 优先股投资风险揭示

（一）股东权利的特殊性可能带来的风险

优先股是独立于普通股的类别股份，优先股股东权利具有特殊性，如认知不到位，可能给投资者造成投资风险。包括但不限于：

1.投资者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。除与优先股股东利益相关的若干事项外，如修改公司章程中与优先股相关的内容、发行优先股、减少注册资本超过百分之十、公司合并、分立、解散或者变更公司形式等，优先股股东一般无权出席股东大会决议并行使表决权。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。

2.投资者应当充分关注优先股表决权恢复情形。公司累计3个会计年度或者连续2个会计年度未按约定支付优先股股息的，优先股股东有权出席股东大会并行使表决权。对于股息可累积到下一会计年度的优先股，表决权恢复直至公司全额支付所欠股息；对于股息不可累积的优先股，表决权恢复直至公司全额支付当年所欠股息。公司章程可规定优先股表决权恢复的其他情形。

3.投资者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。

4.投资者应充分关注优先股的具体条款内容，主要包括：

（1）优先股股息率是采用固定股息率还是浮动股息率，股息是否可以累积到下一会计年度，并相应明确固定股息率水平或浮动股息率计算方法等；

（2）公司在有可分配税后利润的情况下是否必须分配利润；

（3）如果公司因本会计年度可分配利润不足而未向优先股股东足额派发股息，差额部分是否累积到下一会计年度；

（4）优先股股东按照约定的股息率分配股息后，是否有权同普通股股东一起参加剩余利润分配；

（5）优先股是否可以转换成普通股，或者在何种情形下可以转换为普通股；

（6）发行人是否可以行使赎回权，优先股股东是否可以行使回售权，等等。

（二）规则差异可能带来的风险

优先股在上市、交易、转让、信息披露等方面与普通股的业务规则存在较大的差异。如认知不到位，可能给投资者造成投资风险。包括但不限于：

1.对于上交所上市的优先股和普通股都存在被实施退市风险警示、终止上市等退市风险，但相关业务规则存在差异。如同一优先股连续20个交易日收盘市值均低于人民币5000万元，该优先股存在被上海证券交易所终止上市的风险，而普通股不存在相关规定。

2.上市优先股交易机制特殊性可能产生的风险。优先股每股票面金额为100元；优先股上市首日和日常交易设置价格涨跌幅限制，主板涨跌幅比例为10%，科创板涨跌幅比例为20%；优先股交易信息单独显示，不纳入上交所有关普通股的指数计算。上交所优先股异常波动情形采用特殊的认定标准。

3.向特定对象发行的优先股转让无法成交的风险。向特定对象发行的优先股在交易所市场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，优先股转让将出现无法成交。

4.投资者应当充分关注优先股信息披露的特殊情形。优先股表决权恢复及其终止时，投资者应当充分关注相关提示性公告。投资者持有优先股达到优先股股本总额20%时应当及时披露，以后每增加或者减少10%时披露，涉及股份回购、重大重组的，还需按照股份回购、重大重组程序和要求履行审议程序和披露义务。

5.投资者应当充分关注需要合并计算恢复表决权的优先股与普通股的特殊情形：（1）根据《公司法》第一百条，请求召开临时股东大会；（2）根据《公司法》第一百零一条，召集和主持股东大会；（3）根据《公司法》第一百零二条，提交股东大会临时提案；（4）根据《公司法》第二百一十六条，认定控股股东；（5）根据《证券法》第四十四条、第五十一条、第八十条，认定持有公司百分之五以上股份的股东；（6）根据《股票上市规则》的有关规定，认定持有公司百分之五以上股份的关联人。

# 上述风险揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明投资优先股的所有风险因素，您在参与优先股投资前，还应认真阅读相关公司的定期报告、临时报告、募集说明书、上市公告书等，熟悉该项业务相关法律法规、交易所相关业务规则等，对其他可能存在的风险因素也应有所了解和掌握，并确信自己已做好足够的风险评估与财务安排，避免因参与优先股投资而遭受难以承受的损失。同时，本公司敬告投资者不要参与非法证券活动。

**投资者在本风险揭示书上签字，即表明投资者已经理解并愿意自行承担参与优先股投资的风险和损失。**

投资者签署栏：

本人（投资者）对上述《招商证券股份有限公司上海证券交易所优先股投资风险揭示书》的内容已经充分理解，承诺本人愿意参与优先股的投资，并愿意承担优先股的投资风险。

特此声明。

股东代码

签名

日期

注：

1、本风险揭示书内容的字号应当不小于小三号。

2、纸质签署《风险揭示书》一式两份，营业部与投资者各执一份。