

东方财富证券股份有限公司

股票期权交易风险揭示书

市场风险莫测 务请谨慎从事

尊敬的客户：

进行股票期权交易的风险非常大，可能发生巨额损失，这一损失可能无上限。股票期权交易的风险与以下因素相关：国家的基本经济情况；影响期权及其相关市场的供求因素；影响标的证券价值的因素；影响期权市场波动率、流动性以及有效性的因素或者其他影响单个期权价值的特有因素；特定时期期权市场的质量或者运行情况。

在决定进行股票期权交易之前，您应当充分了解以下事项：

一、一般风险事项

(一) 您在办理期权业务前，应当充分理解期权投资者应当具备的经济能力、专业知识和投资经验，全面评估自身的经济承受能力、投资经历、产品认知能力、风险控制能力、身体及心理承受能力等，审慎决定是否参与期权业务。

(二) 您在办理期权业务前，应当了解期权的基础知识、相关法律、法规、规章、沪深证券交易所（以下简称“交易所”）业务规则和各类公告信息、中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）业务规则和各类公告信息以及我司的相关业务规则。

(三) 您在办理期权业务前，应当充分了解期权业务的风险特点。期权不同于股票交易业务，是具有杠杆性、跨期性、联动性、高风险性等特征的金融衍生工具。期权业务采用保证金交易方式，潜在损失可能成倍放大，损失的总额可能超过全部保证金。

(四) 期权业务实行投资者适当性制度，您应当满足中国证监会、交易所及我司关于投资者适当性管理的规定。投资者适当性制度对您的各项要求以及依据制度规定对您的综合评价结果，不构成对您的投资建议，也不构成对您投资获利的保证。您应根据自身判断做出投资决定，不得以不符合适当性标准为由拒绝承担期权交易结果和履约责任。

(五) 我司对个人客户参与期权交易的权限进行分级管理。个人客户开立衍生品合约账户后，其期权交易权限将根据分级结果确定。我司可以根据相关规定自行调低个人客户的交易权限级别，个人客户只能根据调整后的交易权限参与期权交易。

(六) 您在与我司的合同关系存续期间，如提供给我司的身份证明文件过期、身份信息发生变更的，应及时向我司提供新的相关材料。否则，我司有权拒绝您的开仓和出金指令，并有权进一步限制您的交易权限。您在开户时提供的其他信息发生变更时，也应及时向我司更新。如因您未能及时提供更新信息而导致的后果、风险和损失由您自行承担。

二、交易风险事项

(七) 期权合约标的由交易所根据相关规则选择，并非由合约标的的发行人自行决定。交易所及合约标的的发行人对期权合约的上市、挂牌、合约条款以及期权市场表现不承担任何责任。期权的买方在行权交收前不享有作为合约标的的持有人应当享有的权利。

(八) 您在进行期权买入交易时，可选择将期权合约平仓、持有至到期行权或者任由期权合约到期但不行权；您选择持有期权至到期行权时，应当确保其相应账户内有行权所需的足额合约标的或者资金。持有权利仓且在合约到期时选择不行权，您将损失其支付的所有投资金额，包括权利金及交易费用。

(九) 卖出期权交易的风险一般高于买入期权交易的风险。卖方虽然能获得权利金，但也因承担行权履约义务而面临由于合约标的的价格波动，可能承受远高于该笔权利金的损失。

(十) 您在进行期权交易时，应关注合约标的的价格波动、期权价格波动及其他市场风险及其可能造成的损失，包括但不限于以下情形：由于期权标的的价格波动导致期权不具行权价值，期权买方将损失付出的所有权利金；期权卖方由于需承担行权履约义务，因合约标的的价格波动导致的损失可能远大于其收取的权利金。

(十一) 您应当关注期权的涨跌幅限制，期权的涨跌幅限制的计算方式与现货涨跌幅计算方式不同，您应当关注期权合约的每日涨跌停价格。

(十二) 您在进行期权交易时，应关注当合约标的发生分红、派息、送股、公积金转增股本、配股、份额拆分或者合并等情况时，会对合约标的的进行除权除息处理，交易所将对尚未到期的期权合约的合约单位、行权价格进行调整，合约的交易与结算事宜将按照调整后的合约条款进行。

(十三) 期权合约存续期间，合约标的停牌的，对应期权合约交易也停牌；当期权交易出现异常波动或者涉嫌违法违规等情形时，交易所可能对期权合约进行停牌。

(十四) 您在进行期权交易时，应当严格遵守交易所相关业务规则、市场公告中有关限仓、限购、限开仓的规定，并在交易所要求时，在规定时间内及时报告。您的持仓量超过规定限额的，将导

致您面临被限制卖出开仓、限制买入开仓以及强行平仓的风险。

(十五) 您应当关注期权合约可能难以或无法平仓的风险及其可能造成的损失，当市场交易量不足或者连续出现单边涨跌停价格时，期权合约持有者可能无法在市场上找到平仓机会。

(十六) 您应当了解组合策略持仓不参加每日日终的持仓自动对冲，组合策略持仓存续期间，如触发证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司规定的组合策略自动解除的情形，该组合策略将自动解除，组合策略自动解除后，除非另有规定当月到期合约不得再用于构建组合策略。自动解除前您面临被我司提前按照解除组合后应收保证金水平收取维持保证金的风险，组合持仓也可能被强行平仓，组合持仓自动解除后也可能被指派行权。除交易所规定的组合策略类型之外，您不得对组合策略持仓数量对应的成分合约持仓数量进行单边平仓。您可以在每个交易日交易时间对已构建的组合策略提出解除组合策略指令。当日构建的组合策略当日可以解除，但如您频繁构建和解除组合策略，影响期权交易秩序的，交易所将作为异常交易行为予以监控，并根据相关业务规则的规定采取相应措施。需提醒您，保证金不足时组合持仓可能无法解除，备兑开仓合约不得用于构建组合策略。

(十七) 交易所以结算参与人为单位，对结算参与人负责结算的衍生品合约账户的卖出开仓、买入开仓等申报进行前端控制。无论您的保证金是否足额，如果结算参与人日间保证金余额小于卖出开仓申报对应的开仓保证金额度或者买入开仓申报对应的权利金额度的，相应卖出开仓或者买入开仓申报无效。

三、结算风险事项

(十八) 您应当了解资金保证金与证券保证金的出入金方式及限制存在差异。您向我司提交的证券保证金，将统一存放在我司在中国结算开立的您证券保证金账户中，作为我司向中国结算提交的证券保证金，用于我司期权结算和保证期权合约的履行。

(十九) 您缴纳的保证金将用以承担相应的交收及违约责任，我司代您承担相应责任的，将取得相应追偿权。

(二十) 您应当了解期权交易二级结算中存在以下风险：您未履行资金、合约标的交收义务，将面临被限制开新仓、未平仓合约被强行平仓、无法获得应收合约标的的风险；您履行资金交收义务而我司未向中国结算履行资金交收义务将导致您面临被限制开新仓、未平仓合约被强行平仓、无法获得应收合约标的的风险；我司对您交收违约而导致您未能取得应收合约标的及应收资金的风险。

(二十一) 期权交易实行当日无负债结算制度。在进行期权卖出开仓交易时，您应当保证各类保证金符合相关标准；当保证金余额

不足时，应在规定时间内存入所需保证金或者自行平仓。否则，您将面临被限制开新仓以及未平仓合约被强行平仓等风险，由此可能导致的一切费用和损失由您自行承担，包括但不限于强行平仓的费用、强行平仓造成的损失以及因市场原因无法强行平仓造成的损失扩大部分。

(二十二) 如果您的衍生品资金账户内保证金不足且未能在我司规定时间内补足或自行平仓，或者备兑证券数量不足且未能在我司规定时间内补足备兑备用证券或者自行平仓的，我司有权根据相关法律、法规、业务规则以及期权经纪合同的约定对您采取强行平仓措施。如果由此导致我司出现保证金不足或者备兑证券不足的，中国结算将根据业务规则的规定对我司实施强行平仓，由此导致的费用和损失将由您自行承担。

(二十三) 无论您的保证金是否足额，如果我司客户保证金账户内结算准备金余额小于零且未能在规定时间内补足或自行平仓的，中国结算将按照业务规则规定对我司采取强行平仓措施，有可能导致您持有的合约被实施强行平仓。

(二十四) 在期权交易时，期权合约及备兑证券存在被司法冻结、司法扣划等风险。您在进行备兑开仓时，存在因日终没有足额备兑证券导致备兑开仓合约被强行平仓的风险；在业务规则规定的情形下，备兑证券还将被提前用于已到期合约义务仓的行权交割。备兑开仓持仓存续期内，因司法执行、合约调整、被提前用于行权交割、司法冻结、司法扣划等原因导致备兑证券不足且未能在规定时间内补足的，您深圳交易所备兑开仓合约存在当日日终被转成普通仓的风险，您也面临需要追加保证金或被强行平仓的风险。

(二十五) 您如果使用合约标的除权、除息情形下因送股、转增等公司行为形成的无限售流通股作为备兑证券，如行权结算时尚未上市的，将不可用于行权交割，不足部分您须及时补足，否则将面临合约标的行权交割不足的风险。

(二十六) 您在期权交易时，如果出现行权资金交收违约、行权证券交割不足的情况，我司有权按照业务规则规定及期权经纪合同约定的标准向您收取违约金。

四、行权风险事项

(二十七) 您应当了解期权买方在规定时间内未申报行权的，合约权利失效。期权合约的最后交易日为每个合约到期月份的第四个星期三（遇法定节假日顺延）。期权合约最后交易日出现交易所规定的异常情况的，期权合约的最后交易日、到期日、行权日相应顺延，行权事宜将按交易所及中国结算的规定办理。

(二十八) 您应当熟悉期权行权的规则和程序，在期权交易行权

时，期权合约数量、行权资金及合约标的不足将可能导致不足部分对应的行权为无效申报。

(二十九) 您应当了解期权行权原则上进行实物交割，但在出现结算参与者未能完成向中国结算的合约标的行权交割义务、期权合约行权日或交收日合约标的交易出现异常情形以及交易所、中国结算规定的其他情形时，期权行权交割可能全部或者部分以现金结算的方式进行，您须承认行权现金结算的交收结果。

(三十) 在以现金结算方式进行行权交割时，合约标的应付方将面临按照交易所或者中国结算公布的价格进行现金结算而不能以实物交割方式进行行权交割的风险；合约标的应收方则存在无法取得合约标的并可能损失一定本金的风险。

(三十一) 如果到期日遇合约标的全天停牌或者盘中临时停牌的，则期权合约的交易同时停牌，但行权申报照常进行。无论合约标的是否在收盘前复牌，期权合约的最后交易日、到期日以及行权日都不作顺延。

(三十二) 在期权合约的最后交易日，有可能因期权合约交易停牌而无法进行正常的开仓与平仓。

(三十三) 当合约标的发生暂停或终止上市，交易所所有权将未平仓的期权合约提前至合约标的暂停或终止上市前最后交易日的前一交易日，期权合约于该日到期并行权。

(三十四) 衍生品合约账户内的期权合约通过该账户对应的证券账户完成合约标的交割。您的衍生品合约账户内存在未平仓合约或清算交收责任尚未了结前，您的衍生品合约账户的销户及对应证券账户的撤销指定交易及销户将受到限制。

五、其他风险事项

(三十五) 您应当了解当发生不可抗力、意外事件、技术故障、重大差错、市场操纵等异常情况影响期权业务正常进行，或者您违反期权业务规则并且对市场产生或者将产生重大影响时，交易所及中国结算可以按照相关规则决定采取包括但不限于调整保证金、调整涨跌停价格、调整您持仓限额、限制交易、取消交易、强行平仓等风险控制措施，由此造成的损失，将由您自行承担。

(三十六) 因不可抗力、意外事件、技术故障或者重大差错等原因，导致交易所、中国结算因不可抗力、意外事件、技术故障或者重大差错等原因，导致期权合约条款、结算价格、涨跌停价格、行权现金结算价格、保证金标准以及与期权交易相关的其他重要数据发生错误时，交易所、中国结算可以决定对相关数据进行调整，并向市场公告。

(三十七) 期权业务可能面临各种操作风险、技术系统风险、不

可抗力及意外事件并承担由此可能造成的损失，包括但不限于：期权经营机构、结算参与人、交易所或者中国结算因电力、通讯失效、技术系统故障或重大差错等原因而不能及时完成相关业务或影响交易正常进行等情形。

(三十八) 利用互联网进行期权交易时将存在但不限于以下风险并承担由此导致的损失：由于系统故障、设备故障、通讯故障、电力故障、网络故障、受到网络黑客和计算机病毒攻击及其他因素，可能导致网上交易及行情出现延迟、中断、数据错误或不完整；由于您未充分了解期权交易及行情软件的实际功能、信息来源、固有缺陷和使用风险，导致对软件使用不当，造成决策和操作失误；您的网络终端设备及软件系统与期权经营机构提供的网上交易系统不兼容，可能导致无法下达委托指令或委托失败；如果您缺乏网上交易经验，可能因操作不当造成交易失败或交易失误；您的密码失密或被盗用。

(三十九) 您应当关注交易所、中国结算以及我司发布的公告、通知以及其他形式的提醒，了解包括但不限于期权交易相关业务规则、保证金标准、证券保证金范围及折算率、持仓限额等方面的调整 and 变化。

(四十) 您应当关注期权业务中面临的各种政策风险，以及由此可能造成的损失，包括但不限于因法律法规及政策变动须做出重大调整或者终止该业务。

本风险揭示书的揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明期权业务的所有风险。您在参与期权业务前，应认真阅读相关业务规则及协议条款，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，避免因参与期权业务而遭受难以承受的损失。

投资者须知

一、投资者需具备的开户条件

投资者应是具备从事股票期权（以下简称期权）交易主体资格的自然人、法人或其他经济组织。

自然人申请开户时须是年满十八周岁、具有完全民事行为能力的公民。

投资者须以真实的、合法的身份开户。投资者须保证资金来源的合法性。投资者须保证所提供的营业执照、组织机构代码证、身份

证及其他有关资料的真实性、合法性、有效性。

二、开户文件的签署

自然人开户的，必须由投资者本人签署开户文件，不得委托代理人代为办理开户手续、签署开户文件。

法人、特殊法人、其他经济组织等机构投资者开户的，应当委托代理人办理开户手续、签署开户文件。委托代理人开户的机构投资者应向公司提供真实、合法、有效的开户代理人授权委托书及其他资料。

投资者开户相关文件需经期权经营机构完成审核后生效。

三、投资者需知晓的事项

(一) 知晓期权交易风险

投资者应知晓从事期权交易具有风险。投资者应在开户前对自身的经济实力、产品认知能力、风险控制能力、生理及心理承受能力等做出客观判断，应仔细阅读并签字确认《东方财富证券股份有限公司股票期权交易风险揭示书》。

(二) 知晓期权经营机构不得做获利保证

投资者应知晓期权交易中任何获利或者不会发生损失的承诺均为不可能或者是没有根据的，期权经营机构不得与投资者约定分享利益或共担风险。

(三) 知晓期权经营机构不得接受投资者的全权委托

投资者应知晓期权经营机构及其工作人员不得接受投资者的全权委托，投资者也不得要求期权经营机构或其工作人员以全权委托的方式进行期权交易。全权委托指期权经营机构代投资者决定交易指令的内容。

(四) 知晓投资者本人须对其代理人的代理行为承担民事责任

投资者代理人是基于投资者的授权,代理投资者实施民事行为的人，代理人在代理权限内以投资者名义进行的行为即视为投资者自己的行为，代理人向投资者负责，投资者对代理人代理行为的后果承担一切责任。

(五) 知晓期权保证金安全存管的有关规定

为保障期权保证金的安全，投资者应当知晓并遵守中国证监会有关期权保证金存取的规定，应当确保将资金直接存入期权经营机构的客户保证金账户，期权保证金的存取应当通过投资者在期权经营机构登记的期权银行结算账户和期权经营机构的客户期权保证金账户之间转账办理。

(六) 知晓期权保证金账户和结算资料的查询网址

投资者知晓其期权保证金账户和结算资料的查询网址为：中国证券投资者保护基金有限责任公司网站（www.sipf.com.cn）。

（七）知晓从业人员资格公示网址

有关从业人员的信息可以通过中国证券业协会网站（www.sac.net.cn）、中国期货业协会网站（www.cfachina.org）进行查询。

（八）知晓应当妥善保管密码

投资者应当妥善保管自己的交易密码、资金密码、期权保证金安全存管监控机构密码及其他与期权交易相关的密码，凡使用密码进行的所有操作均视为投资者本人的操作，投资者必须承担由于管理不善造成密码泄密所带来的损失。

（九）知晓并遵守沪深证券交易所有关异常交易、实际控制关系账户的规定

投资者应当知晓并遵守沪深证券交易所对自买自卖、频繁报撤单及其他异常交易行为和实际控制关系账户的有关规定。

投资者违反上述规定，经期权经营机构提醒、劝阻无效时，期权经营机构有权采取提高保证金、限制开仓、强行平仓、限制出金、拒绝投资者委托或者终止经纪关系等措施，由此造成的一切损失，均由投资者承担。

（十）知晓反洗钱法律法规的有关规定

投资者应当知晓不得利用期权账户从事洗钱活动，知晓期权经营机构作为金融机构承担反洗钱义务，投资者应积极配合期权经营机构开展反洗钱工作，包括但不限于投资者身份识别、可疑交易报告、风险等级划分、账户实际控制关系申报等。

投资者存在洗钱行为的，需要承担法律责任，构成犯罪的，将被追究刑事责任。

（十一）知晓投资者适当性制度的有关规定

期权经营机构根据法律、法规、规章、沪深证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司以及其他行业自律机构的业务规则的各项要求，对投资者进行适当性评价。评价结果不构成对投资者的投资建议，不构成对投资者的获利保证。

投资者应当根据投资者适当性管理制度的要求及自身的风险承受能力，审慎决定是否参与期权交易，不得以不符合适当性标准为由拒绝承担期权交易结果与履约责任。

以上《股票期权风险揭示书》和《投资者须知》的各项内容，本人/单位已仔细阅读并完全理解，愿意自行承担股票期权交易的风险和损失。

(请抄写以上划线部分)

自然人投资者签字：_____

机构/产品委托代理人签字：_____

(机构盖章处)

签署日期：_____年____月____