



與債券交易相關的資料披露

1. 就債務票據(債券)而言，浙商國際以主事人將以主事人身份執行交易指示，浙商國際將會保留有利的價格差異所帶來的收益， 浙商國際可能產生上限為投資金額的 3%的交易利潤或以其他方式通知閣下的交易利潤。
2. 浙商國際並非獨立的中介人，理由如下：
 - (a) 浙商國際有收取由其他人士(可能包括產品發行人)就我們向閣下分銷的任何投資產品而提供的費用、佣金或任何其他金錢收益；及/或
 - (b) 浙商國際有收取由其他人士提供的非金錢收益，或與我們可能向閣下分銷的任何投資產品的發行人有緊密聯繫或其他法律或經濟關係。
3. 債券並不相等於定期存款。
4. 債券價格及市場利率可能會並確實會出現波動。任何一種債券的價格都可升亦可跌，甚至沒有市場價值。買賣債券有其內在風險，並不保證能夠賺取利潤，亦可能會招致損失。您應就本身的可接受的風險程度、投資經驗、投資目標、財政資源及其他相關條件而作出投資決定， 您亦應小心衡量自己是否適合參與任何投資項目。
5. 若投資收益並非以本地貨幣計算，需承受匯率波動的風險。匯率波動亦可能令投資價值有升有跌。投資者應特別注意，匯率的波動可能會對投資價值帶來負面的影響。



浙商國際金融控股有限公司

ZHESHANG INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS CO., LTD.

債券風險披露聲明

債券產品 主要風險

注意投資於債券的風險，主要風險包括但不限於以下所載：

1. 違約風險：債券投資者須承受的風險，一般包括違約風險，即當債券發行人未能如期支付本金和利息，債券發行人有機會違約倒閉，而導致投資者可能損失全部本金和利息。然而，某些永久債券及應急可換股債券，發行人可根據發行條款所訂定的權利延遲或終止所付的利息。
2. 評級被下調的風險：債券的信貸評級或會被評級機構下調。
3. 流動性風險：債券買賣的流動性一般比較低，當閣下想出售債券套現時，二手市場上可能沒有相應買家，有可能需要較長時間或無法在市場上出售。
4. 外匯風險：如果債券以外幣計價，閣下或需要承受外匯風險。
5. 某些債券如永久債券和應急可換股債券，此類債券或具有本金撇帳、彌補虧損、及可換股等特點，視乎發債章程中的條款和細則而定。閣下可能因部份或全數的本金撇帳或因債券被轉換成普通股而蒙受損失。
6. 高息債券對經濟環境及發債機構財政狀況的不利變化較為敏感。另外，高息債券較投資級別債券有較高的違約風險，因此，本金虧損的風險較買賣投資級別的債券為高。
7. 債券不一定在香港交易所上市。

某些債券含有額外特點及風險，客戶須格外注意。這些特點及風險包括：

1. 投資於高息債券的風險

(a) 大幅波動的風險較高：

對經濟週期變化更易受影響，這類債券對經濟環境及發債機構財政狀況的不利變化較為敏感，因此，本金及收益遭受虧損的風險較買賣投資級別的債券為高。

(b) 信貸/違責風險較高：

投資於評級低於投資級別的債券及/或不獲評級的債券，風險可能比投資於屬投資級別的債券高。高息債券的發債機構可能有較高的借貸，而這些發債機構的業務及財政狀況的轉變，或未能獲得額外融資的情況，亦可能令機構的償債能力受到負面影響。



2. 投資於永續債券/優先股類債券的風險：

- (a) 永續債券不設到期日，其利息派付取決於發債機構在非常長遠的時間內的存續能力。
- (b) 發行商沒有法定義務提早贖回這些債券，儘管這些債券有可贖回的屬性，但發行商不一定在既定的贖回日行使贖回權。
- (c) 發行商能在某些情況下延遲派付利息/股息，而由於某些永續債券/股息為非累積性，即發行商對所欠部分不予累積計算，因此投資者有機會無法獲取發行商前期所欠的利息/股息。
- (d) 視乎個別永續債券的條款而定，發行商可能將其發行的永續債券轉換成股票。

3. 投資於含有撇減、彌補虧損及可換股特點的債券之風險，例如：應急可換股債券、巴塞爾協定三之資本債券

- (a) 某些債券如永續債券和應急可換股債券或具有本金撇帳、彌補虧損、或可換股等特點，需視乎發債章程中的條款和細則而定。閣下可能因部份或全數的本金撇帳或因債券被轉換成普通股而蒙受損失。

4. 投資於可換股債券之風險

屬可換股或可交換性質的債券，投資者須同時承受股票及債券的投資風險。

5. 投資於後償債券之風險

後償債券於發債機構違約後的清盤過程中獲較低之索償權，因此後償債券之持有人將承受比優先債券更高的風險。後償債券為無抵押，其信貸評級及債務的優先次序較優先債券為低。

6. 投資於可提早贖回債券之風險

就可提早贖回債券而言，當發債機構於債券到期前行使贖回權，投資者會面對再投資風險。當利率下跌時，發債機構有可能提早贖回債券，而投資者於再投資時，可能會獲得較低的回報率。

7. 投資於複雜債券的風險：

- (a) 若債券屬複雜產品，投資者應審慎行事。複雜債券具有以下特點(包括但不限於屬永續性質或後償性質的債券，或那些具有浮息或延遲派付利息條款，或那些屬可換股或可交換性質或具有或然撇減或彌補虧損特點的債券，或那些具備非單一信貸支持提供者及結構的債券) 及 / 或由一項或以上特點組成的債券。

- (b) 複雜債券的發債文件、要約文件或資料未經證監會審閱，及投資者應就該要約審慎行事。



浙商國際金融控股有限公司

ZHESHANG INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS CO., LTD.

(c) 複雜債券的往績並非預測日後業績表現的指標。

債券融資重要聲明

債券融資投資者除須注意債券的重要事項及風險外，作債券保證金融資的投資者應額外注意以下事項及風險：

可獲保證金融資債券之清單、可獲保證金融資債券的融資利率及債券孖展比率將不時更改，以浙商國際通知為準。

債券保證金融資相關風險(包括但不限於以下各項)

1. 假如債券價格下跌，損失會被倍大。
2. 投資者或須注入額外的現金或債券以應付追繳保證金的要求(如有)。
3. 如有任何追繳保證金要求不能應付，投資者可能被強制出售所持有的債券。