

中信证券股份有限公司产品委员会

证券期货产品及服务风险等级目录

(2023年5月)

业务类型	风险等级
证券经纪与证券销售¹	
债券合格投资者权限开通（交易所场内）	R5-高
国债	R1-低
地方政府债	R1-低
政策性银行金融债	R1-低
AA+级别及以上信用债、对应级别资产支持证券	R2-中低
AA级别信用债、对应级别资产支持证券	R3-中
AA-级别信用债、对应级别资产支持证券	R4-中高
A+及以下级别信用债、对应级别资产支持证券	R5-高
无评级信用债及无评级资产支持证券	R5-高
中小企业私募债	R5-高
暂停上市债券转让服务	R5-高
交易所债券质押式回购（正回购）	R4-中高
交易所债券质押式回购（逆回购）	R1-低
可转债	R3-中
退市整理期可转债	R5-高
优先股	R2-中低
沪深主板股票、存托凭证网上申购及交易	R3-中
B股股票	R3-中
创业板（交易权限）	R3-中
科创板（交易权限）	R3-中
北交所股票代理交易	R3-中
新三板股票（一类合格投资者交易权限）	R4-中高
新三板股票（二类合格投资者交易权限）	R3-中
新三板股票（三类合格投资者交易权限）	R3-中
港股通股票	R4-中高
风险警示股票	R4-中高

¹ 对债券承销类业务，有债项评级的以债项评级为准，无债项评级但有主体评级的以主体评级为准，其余按照无评级处理。

退市整理期股票	R5-高
两网及退市股票（老三板）	R4-中高
分级基金 ²	R5-高
场内期权 ²	R4-中高
ETF 基金投资者申购赎回权限开通（柜台）	R4-中高
H 股“全流通”业务	R3-中
沪伦通中国存托凭证经纪业务	R4-中高
沪深交易所特定债券转让代理交易业务	R5-高
沪深交易所债券质押式三方回购代理交易业务	R4-中高
沪深交易所债券质押式协议回购代理交易业务	R4-中高
深交所债券借贷业务	R3-中
向特定对象发行证券、向不特定对象发行证券	R3-中
新股网下申购（含首次公开发行、公开发行并在北交所上市）	R4-中高
代理贵金属交易	
上海黄金交易所现货实盘交易 ³	R2-中低
上海黄金交易所现货延期交收交易 ⁴	R4-中高
证券融资	
银行间债券质押式回购（正、逆回购）	R1-低
场内/场外股票质押回购（融入方）	R4-中高
约定购回式证券交易（融入方）	R4-中高
融资融券	R4-中高
转融通	R1-低
科创板融资融券	R4-中高
科创板转融通	R1-低
上市公司股权激励行权融资	董事、高管：R4-中高 非董事、高管：R3-中
衍生品交易（含场外）	
利率互换	R5-高
收益互换	R5-高

² 分级基金、场内期权等，由于系统限制，无法细分评级。

³ 交易品种包括：Au99.95、Au99.99、Au100g

⁴ 交易品种包括：Ag(T+D)、Au(T+N1)、Au(T+N2)、Au(T+D)、mAu(T+D)

场外期权	R5-高
信用风险保护工具	R5-高
投资咨询	
投资顾问服务	R3-中
证券研究报告	R3-中
产品发行与销售	未标明风险等级的产品根据每一只产品的具体风险特征评定风险等级
银行理财	
保本型固定收益	R1-低
保本型浮动收益	R2-中低
证券公司收益凭证	
保本型固定收益	R1-低
保本型浮动收益	R2-中低
债券质押式报价回购（逆回购）	R1-低
保单产品（非投连险）	R1-低