

香港期貨交易所有限公司
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

HONG KONG FUTURES EXCHANGE LIMITED
(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項： 交易及結算安排 - 九龍倉集團有限公司股票期貨合約可能的資本調整 - 有條件分派
查詢： HKATS 熱線¹ 電話: 2211-6360
DCASS 熱線 電話：2979-7222

本通告參考於 2017 年 9 月 13 日發布的通告 (參考號碼：MO / DT / 146 / 17)。九龍倉集團有限公司 (「九龍倉集團」) 宣布預期約於二〇一七年十一月十四日 (星期二) 向其董事會提交決議案，旨在 (其中包括) 批准建議分拆九龍倉置業地產投資有限公司 (「九龍倉置業集團」) 及有條件宣派一項特別中期股息並以分派方式派付。交易所參與者請留意，以下股票期貨合約將於除淨日根據所宣佈的公司行動作出資本調整：

股票期貨合約的正股名稱 (股票編號)	九龍倉集團有限公司 (00004)
HKATS 代號	WHL
公司行動事宜	透過以九龍倉集團向九龍倉集團合資格股東分派九龍倉置業集團股份的方式 (「分派方式」)，將九龍倉置業集團分拆，並於聯交所獨立上市 (「權益」)
權益比例	1 (每持有一股九龍倉集團股份獲取一股九龍倉置業集團股份)
除淨日	2017 年 11 月 16 日
九龍倉置業集團上市日	將稍後公布

¹所有 HKATS 熱線之來電均會被錄音。有關本交易所的私隱政策聲明請參閱以下網址：

http://www.hkex.com.hk/chi/global/privacy_policy_c.htm

有關九龍倉集團於 2017 年 9 月 4 日及 2017 年 11 月 2 日所發放的公告的詳細內容可經以下網址閱覽：

http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2017/0904/LTN201709041759_C.pdf

http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2017/1102/LTN201711021464_C.pdf

交易安排

1. 調動未平倉合約

於除淨日之前一個交易日收市後，九龍倉集團股票期貨合約的未平倉合約將以一對一比率轉移至臨時交易代碼 WHA。

2. 暫停交易

由於九龍倉置業集團權益的價值有待確定，臨時交易代碼 WHA 的未平倉合約將由除淨日(即 2017 年 11 月 16 日)起至包括九龍倉置業集團上市日在內暫停買賣交易。

3. 推出新期貨月份以作交易

於除淨日，新的九龍倉集團股票期貨系列將會以標準合約股數及交易代碼 WHL 推出並進行買賣。

4. 待九龍倉置業集團價值確定後對未平倉合約進行的調整

九龍倉置業集團的價值將採用成交量加權平均數 (VWAP) 計算，並只限於上市當日所有在聯交所以自動對盤的九龍倉置業集團交易。當九龍倉置業集團的價值得以確定，交易代碼 WHA 的未平倉合約倉盤便會作出調整，並轉倉至交易代碼 WHB 進行交易。交易代碼 WHB 的倉盤會由九龍倉置業集團上市日後的第一個營業日開始交易。

有關九龍倉集團股票期貨系列的調整程序安排如下：

調整項目	計算程式	備註
調整比率 (AR)	(相關股票於除淨日前一個交易日收市價 減去權益) / 相關股票於除淨日前一個 交易日收市價	以四捨五入取小數位 後 4 個數字
經調整合約 價值 (ACP)	未平倉股票期貨合約月份 × AR	以四捨五入取小數位 後 2 個數字
經調整合約 乘數 (ACM)	(未平倉股票期貨合約月份 × 1,000 股) / ACP	以四捨五入取小數位 後 4 個數字

註：權益為九龍倉置業集團價值乘以九龍倉集團每股的權益比例。

以下為所有九龍倉集團股票期貨合約交易安排之摘要：

合約	交易 代碼	相關股票	合約張 數 (股數)	推出日期	可供交易日 期	除淨日或之後 新增股票期貨 系列
標準	WHL	已除權益的九 龍倉集團	1,000	除淨日	由除淨日起	有
調整	WHA	包含權益的九 龍倉集團	1,000	除淨日	無	無
調整	WHB	已除權益的九 龍倉集團	ACM	九龍倉置業集 團上市日後的 第一個營業日	由推出日期 至 2018 年 6 月 28 日	

經調整的股票期貨系列及標準的股票期貨系列將以不同的交易代碼於 HKATS/DCASS 顯示。於除淨日前一個營業日收市後，有關經調整的股票期貨系列及標準的股票期貨系列將於 DCASS 的結算處理後於報表 TP011 顯示。

當資本調整作出後，所有合約調整將會是最終而具約束性的。合約調整後，即使公司行動建議其後被有關當局否決，包括但不限於監管機構和法院，已作出的資本調整亦不會還原。

交易所參與者要特別注意，於到期日調整後的股票期貨系列及標準的股票期貨系列的結算數額是按照其相應的合約張數計算。未平倉倉盤轉移至調整後的股票期貨系列後，持倉數額及其他合約事項是不受影響的。

結算及風險管理安排

標準的 WHL 股票期貨系列、經調整的 WHA 及 WHB 股票期貨系列之間倉盤對銷是不允許的。

有關此公司行動的風險管理安排，詳情請參考附件。

通知有關員工及客戶

交易所參與者應通知所有持有上述股票期貨未平倉合約的客戶，有關本通告所述交易及結算的詳細安排。交易所參與者應與其客戶為未平倉合約轉倉至臨時交易代碼 WHA 及由除淨日起至包括九龍倉置業集團上市日在內暫停買賣交易事宜作全面溝通。務請各參與者確保後勤系統作出有關準備以確保運作暢順。交易所參與者務必提醒員工明白上述交易及結算運作的安排，當為客戶處理買賣以及提供諮詢時，小心處理有關標準及調整股票期貨系列的交易。

市場科
衍生產品交易
副總裁
溫卓衡 謹啟

本通告已以英文及另以中文譯本刊發。如本通告中文本的字義或詞義與英文本有所出入，概以英文本為準。

風險管理安排

九龍倉集團在除淨日(即 2017 年 11 月 16 日)及除淨日前一交易日(即 2017 年 11 月 15 日)的收市價之差額²會用於估算³權益的價值，以作為 WHA 股票期貨合約每日的結算價、按金及變價調整計算的根據。

參與者應留意 WHA 股票期貨合約倉盤將會由除淨日至調整日(即九龍倉置業集團上市日後的第一個營業日)計算按金並與標準 WHL 期貨合約分開計算，因其相關股票不同⁴。當股票期貨合約於九龍倉置業集團上市日後的第一個營業日調整後，WHA 的未平倉股票期貨合約可如常與標準 WHL 股票期貨合約一同計算按金，因其相關股票已相同(即九龍倉集團)。

²若除淨日收市價高於除淨日前一交易日的收市價，則為 0。

³期貨結算所有權調整價值的估計。

⁴WHA 股票期貨合約的相關股票為九龍倉集團及權益(即九龍倉置業集團)，而 WHL 股票期貨合約的相關股票為九龍倉集團。