



編號 MO/DT/063/15
Ref. No.:
日期 2015 年 5 月 5 日
Date:

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 交易及結算運作安排 – 長江和記實業有限公司及和記黃埔有限公司股票期貨
Subject: 合約的資本調整

查詢 HKATS 熱線 2211-6360
Enquiry: DCASS 熱線 2979-7222

參考於 2015 年 3 月 30 日由長江和記實業有限公司「長和」及和記黃埔有限公司「和黃」所發出有關和黃方案及分拆上市方案的公告。

以下第一部份涵蓋和黃方案下和黃股票期貨的有關運作安排。而第二部份則說明分拆上市方案下長和股票期貨的有關運作安排。

一. 和黃方案

長和會以協議安排方式向和黃方案股東提出股份交換要約以進行和黃方案下之合併。參與者須注意和黃方案之完成須待若干先決條件達成，和黃股票期貨合約將於公司行動事宜生效日根據已宣布的公司行動作出以下調整：

股票期貨合約的正股名稱 (股票編號)	和記黃埔有限公司 (0013)
HKATS 代號	HWL (合約乘數 : 1,000 股)
公司行動事宜	1股和黃股份可換取0.684股長和股份
和黃股份最後交易日	2015年5月26日
公司行動事宜生效日	2015年6月3日

有關和黃於 2015 年 3 月 30 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/2015/0330/LTN201503301527_C.pdf

香港交易及結算所有限公司
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited

香港中環港景街一號國際金融中心一期12樓
12/F, One International Finance Centre, 1 Harbour View Street, Central, Hong Kong

電話 Tel: + 852 2522 1122 傳真 Fax: +852 2295 3106 網址 Website: www.hkex.com.hk 電郵 E-mail: info@hkex.com.hk

交易安排

現時以 HWL 為交易代碼的和黃股票期貨交易安排如下：

1. 暫停交易

鑒於和黃股份過戶登記手續將由 2015 年 5 月 29 日起暫停辦理以釐定長和股份的權益以及新增予和黃方案股東之長和股份將開始交易，和黃股票期貨(交易代碼 HWL)將由 2015 年 5 月 27 日至 2015 年 6 月 2 日暫停交易。

2. 調整及轉移未平倉合約

於 2015 年 6 月 2 日(即生效日前一個交易日)收市後，和黃股票期貨合約(交易代碼 HWL)的未平倉合約將調整並轉移至長和股票期貨合約之交易代碼 CKF。調整程序詳情如下：

調整項目	計算程式	備註
調整比率 (AR)	$1 / 0.684 = 1.4620$	以四捨五入取小數位後 4 個數字
經調整立約成價 (ACP)	未平倉股票期貨系列的立約成價 \times AR	以四捨五入取小數位後 2 個數字
調整合約乘數 (ACM)	未平倉股票期貨系列的立約成價 \times (1,000 股 / ACP)	以四捨五入取小數位後 4 個數字

於生效日起，和黃股票期貨合約將中止買賣。而經調整之長和股票期貨合約(交易代碼 CKF)，則會根據下列第二部份之分拆上市方案作出調整。

結算、交收及風險管理安排

1. 現貨月股票期貨合約之最最終結算

於 2015 年 5 月 28 日，和黃股票期貨現貨月合約會以交易所釐定之最最終結算價進行現金結算，即和黃股票於 2015 年 5 月 26 日(即最後交易日)當天的以下各項讀數的平均值：(i)聯交所持續交易時段開始後的五分鐘起直至持續交易時段完結前的五分鐘止期間每隔五分鐘所報的最高買入價與最低賣出價的中間價，與(ii)聯交所所報的收市價。

2. 風險管理安排

期貨結算所可因應情況於 2015 年 5 月 26 日營業日收市後暫時提高和黃股票期貨合約之結算所參與者及客戶按金水平。暫時的按金水平將另外公布。

二. 分拆上市方案

長和已就分拆上市方案宣布以實物分派方式有條件分派長江實業地產有限公司「長地」的全部已發行股份。交易所參與者請注意，若該方案之先決條件獲得通過，長和股票期貨合約將於除淨日根據已宣布的公司行動作出以下調整：

股票期貨合約的正股名稱 (股票編號)	長江和記實業有限公司(0001)
HKATS 代號	CKH (合約乘數：500 股)
公司行動事宜	透過以100%實物分派，分拆長地，並於聯交所獨立上市 (權益)
權益比率	1 (每持有1股長和股份獲取1股長地股份)
除淨日	2015年 5月 27日
長地上市日	2015年 6月 3日

有關長和於 2015 年 3 月 30 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/2015/0330/LTN201503301561_C.pdf

交易安排

1. 轉移未平倉合約

於 2015 年 5 月 26 日收市後(即除淨日之前一個交易日)，交易代碼 CKH 及 CKB 之長和股票期貨的未平倉合約將分別以一對一形式轉移至臨時交易代碼 CKD 及 CKE。

2. 暫停交易

由於權益的價值有待長地股價得以確定，臨時交易代碼 CKD 及 CKE 的未平倉合約將由除淨日(2015 年 5 月 27 日)起至長地上市日(2015 年 6 月 3 日)暫停買賣交易。

而於和黃方案下已調整之長和股票期貨 (交易代碼 CKF)，將於 2015 年 6 月 3 日暫停買賣交易。

3. 推出新股票期貨系列以作交易

於除淨日，新的長和股票期貨系列將會以標準合約股數及交易代碼 CKH 推出並進行買賣。

4. 待長地價值確定後對未平倉合約進行的資本調整

長地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長地交易。當長地的價值得以確定，交易代碼 CKD、CKE 及 CKF 的未平倉合約倉盤便會作出資本調整，並分別轉倉至交易代碼 CKG、CKJ 及 CKK。交易代碼 CKG、CKJ 及 CKK 的倉盤會由長地上市日後的第一個營業日開始交易。

調整程序詳情如下：

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
經調整立約成價 (ACP)	未平倉股票期貨系列的立約成價 × AR	以四捨五入取小數位後 2 個數字
調整合約乘數 (ACM)	(未平倉股票期貨系列的立約成價 × 股數) / ACP	以四捨五入取小數位後 4 個數字

註：權益價值為長地價值乘以長和每股的權益比率。

以下為所有長和股票期貨合約交易安排之摘要：

合約	交易代碼	相關股票	合約乘數(股數)	推出日期	可供交易日期	新增股票期貨系列(於除淨日當天起)
標準	CKH	已除權益的長和	500	除淨日	由除淨日起	有
調整	CKD	包含權益的長和	500	除淨日	不適用	無
	CKE		1,000			
	CKF		ACM ^{註一}	和黃方案生效日		
	CKG	已除權益的長和	ACM ^{註二}	長地上市日後的第一個營業日	由推出日期至 2015 年 12 月 30 日	
	CKJ				由推出日期至 2015 年 9 月 29 日	
	CKK				由推出日期至 2015 年 12 月 30 日	

註一: ACM 由和黃方案所釐定。

註二: ACM 由分拆上市方案所釐定。

結算、交收及風險管理安排

5. 現貨月股票期貨合約之最最終結算

於 2015 年 5 月 28 日，長和股票期貨合約現貨月之最最終結算會以正常程序實施。

由於權益的價值有待長地股價得以確定，臨時交易代碼 CKD 及 CKE 的現貨月合約將先由期貨結算公司於 2015 年 5 月 28 日釐定之結算價¹進行結算。CKD 及 CKE 現貨月

¹ 期貨結算所釐定之結算價是(i)長和(即已除權益的長和)之最後結算價及(ii)長地之估算價值(即長和股票於除淨日及除淨日前一交易日的收市價差額)的總和。

股票期貨合約之最最終結算會於 2015 年 6 月 4 日長地價值確定後²進行。有關最終結算之書面通知將另於 2015 年 6 月 4 日發予參與者。

6. 風險管理安排

長和股票於除淨日 (即 2015 年 5 月 27 日) 及除淨日前一交易日 (即 2015 年 5 月 26 日) 的收市價差額³會用於估算⁴權益的價值以用於 CKD、CKE 及 CKF 的每日結算價釐定及變價調整計算。

三. 以下均適用於和黃方案及分拆上市方案

經調整的股票期貨合約及標準的股票期貨合約將以不同的交易代碼於 HKATS/DCASS 顯示。於除淨/生效日前一營業日收市後，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。

交易代碼 CKH、CKD、CKE、CKF、CKG、CKJ 及 CKK 的長和股票期貨之持倉限額合約為任何一個合約月份共 5,000 張。**參與者應特別留意，所有持倉限額包括由和黃方案調整之長和股票期貨合約。**

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現金結算數額是按照其相應的合約乘數計算。未平倉倉盤轉移至調整後的股票期貨合約後，持倉數額及其他合約事項是不受影響的。

標準的 CKH 及經調整的 CKD、CKE、CKF、CKG、CKJ 及 CKK 股票期貨合約之間倉盤對銷是不允許的。

參與者應留意 CKD、CKE 及 CKF 股票期貨合約倉盤將以組合基礎計算按金**並與標準 CKH 股票期貨合約分開計算**因其相關股票不同⁵。

由 2015 年 6 月 4 日開始，CKH、CKG、CKJ 及 CKK 股票期貨合約將有共同的相關股票 (即長和)，四者之倉盤將按正常程序以組合基礎計算按金。

² 長地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長地交易。長地於 2015 年 5 月 28 日的價值估算及長地的確實價值之差額，會於 2015 年 6 月 4 日從參與者的共同抵押品管理系統中扣除/記入。

³ 若除淨日收市價高於除淨日前一交易日的收市價，則為零。

⁴ 期貨結算所有權調整估算的價值。

⁵ CKD、CKE 及 CKF 股票期貨合約的相關股票為長和及權益(即長地)，而 CKH 股票期貨合約的相關股票則只為長和。

HKEX 香港交易所

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運作的詳細安排及附帶的風險。**交易所參與者應與其客戶為可能之暫停買賣未平倉股票期貨合約事宜作全面溝通。**及務請各參與者確保後勤系統能作出有關資本調整的配合。再者，當為客戶處理買賣以及提供諮詢時，小心處理有關標準及已調整股票期貨系列的交易及結算運作安排。

環球市場科
衍生產品交易
高級副總裁

黃栢中 謹啟

本通告以英文及中文譯本刊發。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。