

編號

DMD/051/10

Ref. No.:

日期

2010 年 4 月 13 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 - 恒基兆業地產有限公司期貨合約的資本調整  
Subject: 一紅利認股權證

查詢 謝先生 2211-6152  
Enquiry: DCASS 熱線 2979-7222

交易所參與者請留意，以下期貨合約將於除權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)	恒基兆業地產有限公司 (12)
HKATS 代號	HLD
公司行動事宜	每持有五股股份可獲發一份紅利認股權證
認購價	港幣\$ 58.00
除權日	2010年4月16日

有關恒基兆業地產有限公司於 2010 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/20100330/LTN20100330430\\_C.pdf](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/20100330/LTN20100330430_C.pdf)

*調整程序*

於除權日前一個營業日收市後，上述股票期貨的尚未平倉倉盤將作出資本調整。調整程序的詳情如下：

調整項目	計算程式	備註
調整比率 (AR)	$(S - OD - W) / (S - OD)$	以四捨五入取小數位後 4 個數字
經調整立約成價 (ACP)	未平倉期貨合約價 $\times$ AR	以四捨五入取小數位後 2 個數字
調整合約乘數 (ACM)	未平倉期貨合約價 $\times$ (1,000 股 / ACP)	以四捨五入取小數位後 4 個數字

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](http://www.hkex.com.hk) 電郵 E-mail: [info@hkex.com.hk](mailto:info@hkex.com.hk)

註：

1. S 是指恒基兆業地產有限公司於除權日之前一個營業日的收市價
2. OD 是指於 4 月 16 日除息日的末期股息每股港幣\$ 0.70
3. W 是指紅利認股權證的理論值〔於附件敘述〕

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，包括但不限於股東大會，監管機構和法院，已作出的資本調整亦不會還原。

### 平行交易

於除權日前一個營業日收市後，未平倉倉盤將被轉移至調整後的期貨合約。此外，於除權日當日將推出新的期貨合約，並以標準合約乘數買賣。經調整的期貨合約及標準的期貨合約將以不同的交易代碼於 HKATS/DCASS 顯示。於除權日前一個營業日收市後，有關經調整的期貨合約及標準的期貨合約將於 DCASS 的結算處理後於報表 TP011 顯示。於除權日當日及其後的並行買賣細節安排如下：

合約	交易代碼	合約乘數 (股數)	可供交易日期	除權日或之後 新增期貨合約
調整	HLA	ACM	由除權日至 2010 年 12 月 30 日	無
標準	HLD	1,000	由除權日起	有

交易所參與者要特別注意，於到期日調整後的期貨合約及標準的期貨合約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期貨合約後，持倉數額及其他合約事項是不受影響的。

### 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資本調整，交易及結算運作的詳細安排。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後期貨合約的交易。

衍生產品市場

總監

黃栢中 謹啓

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。

## 紅利認股權證的理論值估計程序

1. 紅利認股權證的理論值由期交所行政總裁基於以下參數資料而作出決定：
  - 甲、 恒地期權莊家於除權日之前一個營業日所提供的紅利認股權證的理論值定價參數：包括引伸波幅，股息評估及利率〔極端的數值可能不作考慮，以避免偏差〕。
  - 乙、 恒地期權市場相關資料；
  - 丙、 恒地認股權證市場相關資料；及
  - 丁、 第三者的定價參考，如市場訊息供應商。
2. 如在除權日之前一個營業日，恒地仍然未能訂出派發紅利認股權證的日期，2011 年 6 月 23 日〔紅利認股權證最後派發日期之後的一週年〕將用作紅利認股權證到期日。
3. 紅利認股權證的理論值將採用美式行使方式的二項式期權定價模式計算。
4. 由於每持有五股股份可獲發一份紅利認股權證的關係，紅利認股權證的每股理論值為紅利認股權證理論值的五份之一。
5. 每股紅利認股權證的理論值當定出後便當作最終決定，並應用於所有有關合約。
6. 紅利認股權證的參數，理論值及調整比率將於除權日之前一個營業日收市後在 DCASS 結算系統內的結算資訊視窗及以通告形式公佈。

## 紅利認股權證的理論值估計方式

假設：

引伸波幅	28.25%
股息評估 (港幣)	\$0.3 (10年11月25日) \$0.7 (11年4月15日)
利率	0.54%
末期股息 (除權日為2010年4月16日)	\$0.70
恒地股票收市價〔除權日之前一個營業日，除去末期股息\$0.70〕	\$56.3
行使價	\$58.00
認股權證與股份比例	1:5

估計：

認股權證理論值	\$6.01
認股權證價格〔以四捨五入取小數位後2個數字〕	\$1.20
調整比率	0.9787

恒地期貨立約成價及合約乘數資本調整的展示

	資本調整前		資本調整後	
合約月份	立約成價 (A)	合約乘數 (B)	資本調整後立約成價 (C)=A x AR	資本調整後合約乘數 A x (B ÷ C)
2010年4月	56.33	1,000	55.13	1,021.7667
2010年5月	56.34	1,000	55.14	1,021.7628
2010年6月	55.73	1,000	54.54	1,021.8188
2010年9月	56.64	1,000	55.43	1,021.8293
2010年12月	56.15	1,000	54.95	1,021.8380

註：

以上例子只作展示用途，最終的調整比率，調整後立約成價及調整後合約乘數均由除權日之前一個營業日相關股票的價格及認股權證理論值而決定。