

# 有關證券前收市價調整的指引

每有股本發行人公布股份分拆或股份合併或進行供股、紅利派送、派發現金股息等將影響其資本結構之事項時，交易所可在除淨日或有關公司行動生效日期當天調整相關上市股本證券的「前收市價」，並將之顯示於 AMS/3(第三代自動對盤系統)以供市場參考。

權益事項經常會附帶著須先行達成的一項或多項條件，例如於股東大會中獲得股東通過。如該或該等條件未能達成或獲豁免(如適用)，發行人將不會進行該項權益。股東及有意投資者於買賣股份時，尤其在除淨日至有關條件達成前期間，務必謹慎行事。如有任何疑問，應諮詢彼等的專業顧問。

當「前收市價」不適宜調整或無法確定經調整的前收市價，「前收市價」可按情況，以「N/A」(即「不適用」)顯示或維持不變。

下表載列了有關標準資本調整事項可供使用之計算公式及例外情況；交易所會不時更新表中的內容。

權益事項	經調整股價 =
<p><b>1. 現金股息／分派</b></p> <p>- 現金股息或現金分派，每股派 D 元</p> <p>若出現以下情況，除淨日當天將不會調整股價，「前收市價」一欄將顯示「N/A」字樣：</p> <p>(a) 股息金額未能於最後付息日或之前確定；或</p> <p>(b) 股息金額高於股份在最後計息日之收市價。</p>	$P - D^1$
<p><b>2. 紅利派送</b></p> <p>- 每持有 Y 股現有股份可獲派送 X 股紅利股份</p> <p>- 每持有 Y 份現有權證可獲派送 X 份紅利認股權證</p> <p>就紅利派送作出調整前，會先從最後計息日收市價中扣除現金股息(如有)。</p> <p>若現有股份獲派送其他類別證券，例如認股權證／債務證券，除淨日當天將不會調整股價，「前收市價」一欄將顯示「N/A」字樣。</p>	$P \times \frac{Y^1}{X + Y^1}$
<p><b>3. 實物分派股份</b></p> <p>- 每持有 Y 股 F 公司現有股份可獲實物分派 X 股 E 公司股份</p> <p>若出現以下情況，除淨日當天將不會調整股價，「前收市價」一欄將顯示「N/A」字樣：</p>	$P_F - P_E \times \frac{X}{Y}$ <p>註： <math>P_F</math> 為 F 公司於最後計息日的收市價；及 <math>P_E</math> 為 E 公司於最後計息日的收市價</p>

<sup>1</sup> 當根據上次發行紅股建議所擬發行的新股未能享有今次權益時，可予調整。

權益事項	經調整股價 =
<p>(a) E 公司的股份當時不在交易所上市；或</p> <p>(b) 分派比例未能於最後計息日或之前確定；或</p> <p>(c) 作出股價調整時，E 公司的實物分派價值高於 F 公司的收市價。</p>	
<p><b>4. 供股／公開發售</b></p> <p><b>4.1 供股／公開發售股份</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 每持有 Y 股現有股份可認購 X 股股份，認購價為每股供股／發售股份 Z 元</li> </ul> <p>若供股／公開發售中可供認購之證券為其他類別證券，例如認股權證／債務證券，除淨日當天將不會調整股價，「前收市價」一欄將顯示「N/A」字樣。</p> <p><b>4.2 供股／公開發售股份，承接認購的供股／發售股份可獲派送紅股</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 每持有 Y 股現有股份可認購 X 股股份，認購價為每股供股／發售股份 Z 元，而每認購 B 股供股／發售股份可獲派送 A 股紅股</li> </ul> <p><b>4.3 同時進行供股／公開發售及派送紅股</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 兩者沒有關連</li> </ul> <p>每持有 Y 股現有股份可認購 X 股供股／發售股份，認購價為每股供股／發售股份 Z 元。另外，每持有 B 股現有股份可獲派送 A 股紅股</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 獲派送之紅股可參與供股／公開發售</li> </ul> <p>每持有 B 股現有股份可獲派送 A 股紅股。每持有 Y 股現有股份及紅股股份可認購 X 股供股／發售股份，認購價為每股供股／發售股份 Z 元</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 供股／公開發售之股份可獲派送紅股</li> </ul> <p>每持有 Y 股現有股份可認購 X 股股份，認購價為每股供股／發售股份 Z 元。每持有 B 股現有股份及供股／發售股份可獲派送 A 股紅股</p> <p>就供股／公開發售作出調整前，會先從最後計息日收市價中扣除現金股息（如有）。</p> <p>若供股／公開發售股份的認購價（經調整發行紅股後，如適用<sup>2</sup>）高於股份於連權基準買賣股份最後日期的收市價，除淨日當天將不會調整股價，前收市價將</p>	$\frac{(P \times Y) + (X \times Z)}{X + Y}$ $\frac{(P \times Y) + (X \times Z)}{X + Y + (X \times A \div B)}$ $\frac{(P \times Y) + (X \times Z)}{X + Y + (Y \times A \div B)}$ $\frac{(P \times Y) + (X \times Z)}{X + Y} \times \frac{B}{A + B}$ $\frac{[(P \times B) \div (A + B) \times Y] + (X \times Z)}{X + Y}$

<sup>2</sup> 如供股或接納發售股份可獲發紅股，則用於股價調整的認購價，將須除以供股或發售的股份和因發行紅股而獲得的紅股的總股數。

權益事項	經調整股價 =
維持不變。	
<b>5. 優先發售</b> - 每持有 <b>Y</b> 股股份可獲優先發售另一家公司股份 <b>X</b> 股，每股作價 <b>Z</b> 元  除淨日當天將不會調整股價，「前收市價」一欄將顯示「N/A」字樣。	不適用

公司行動事項	經調整股價 =
<b>1. 股份 / 權證合併</b>  每 <b>X</b> 股現有股份 / 權證合併為 <b>Y</b> 股股份 / 權證	$P \times \frac{X}{Y}$
<b>2. 股份 / 認股權證分拆</b>  每 <b>X</b> 股現有股份 / 權證分拆為 <b>Y</b> 股股份 / 權證	$P \times \frac{X}{Y}$
<b>3. 遷冊 – 股份 / 權證轉換至新控股公司的股份 / 權證</b>  每 <b>Y</b> 股現有股份 / 權證可轉換為 <b>X</b> 股新控股公司股份 / 權證	$P \times \frac{Y}{X}$
<b>4. 股本削減</b>  每 <b>Y</b> 股現有股份註銷 <b>X</b> 股現有股份	$P \times \frac{Y}{Y - X}$

最後更新日期:2012年9月14日

本指引之資料已力求準確完整，惟香港交易所及其附屬公司對指引中所有性質的陳述概不承擔任何責任。如有錯漏亦不可作為任何申索或訴訟之根據。