

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 - 碧桂園控股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<sup>1</sup> 電話: 2211-6360  
DCASS熱線 電話: 2979-7222

本通告參考於 2018 年 3 月 20 日發布的通告 (參考號碼: MO / DT / 047 / 18)。碧桂園控股有限公司 (「碧桂園」) 宣布董事會已於 2018 年 5 月 29 日批准建議分拆，並宣派一項有條件特別股息並以實物方式分派本公司於碧桂園服務控股有限公司 (「碧桂園服務」) 間接持有之所有普通股予股東。交易所參與者請留意，倘有條件分派成為無條件，以下股票期貨合約將根據所宣布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)	碧桂園控股有限公司 (02007)
HKATS 代號	COG
公司行動事宜	透過以實物方式分派，將碧桂園服務分拆，並於聯交所獨立上市 (「權益」)
權益比例	0.1149 (每持有 8.7 股碧桂園股份可獲取 1 股碧桂園服務股份)
除淨日	2018 年 6 月 11 日
碧桂園服務上市日	2018 年 6 月 19 日

<sup>1</sup>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/Global/Exchange/Privacy-Policy?sc\\_lang=zh-HK](http://www.hkex.com.hk/Global/Exchange/Privacy-Policy?sc_lang=zh-HK)

有關碧桂園於 2018 年 3 月 19 日及 2018 年 5 月 29 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/2018/0319/LTN20180319302\\_C.pdf](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2018/0319/LTN20180319302_C.pdf)

[http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2018/0529/LTN20180529809\\_C.pdf](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2018/0529/LTN20180529809_C.pdf)

## 交易安排

### 1. 轉移未平倉倉盤

於除淨日之前一個營業日收市後，交易代碼 COG 的碧桂園股票期貨系列的未平倉倉盤將以一對一比率轉移至臨時交易代碼 COC。

### 2. 暫停交易

由於碧桂園權益的價值有待確定，臨時交易代碼 COC 的未平倉合約將由除淨日(即 2018 年 6 月 11 日)起至包括碧桂園服務上市日(即 2018 年 6 月 19 日)在內暫停買賣交易。

### 3. 推出新股票期貨系列以作交易

於除淨日，新的碧桂園股票期貨系列將會以標準合約乘數及交易代碼 COG 推出並進行買賣。

### 4. 待碧桂園服務價值確定後對未平倉合約進行的調整

碧桂園服務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碧桂園服務交易。當碧桂園服務的價值得以確定，交易代碼 COC 的未平倉合約倉盤將於上市當日收市後(即 2018 年 6 月 19 日)作出調整，並轉移至交易代碼 COD 進行交易。交易代碼 COD 的倉盤會由碧桂園服務上市日後的第一個營業日(即 2018 年 6 月 20 日)開始交易。

有關碧桂園股票期貨系列交易代碼 COG 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 × 5,000 股) / ACP	以四捨五入取小數 位後 4 個數字

註：權益為碧桂園服務價值乘以碧桂園每股的權益比例。

以下為所有碧桂園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	COG	已除權益的碧 桂園	5,000	除淨日	由除淨日起	有
調整	COC	包含權益的碧 桂園	5,000	除淨日	不適用	無
	COD	已除權益的碧 桂園	ACM	碧桂園服務上市 日後的第一個營 業日	由推出日期 至 2018 年 12 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、交收及風險管理安排*

標準的 COG 股票期貨系列、經調整的 COC 及 COD 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及附帶的風險。**交易所參與者應與其客戶為未平倉合約轉移至臨時交易代碼 COC 及由除淨日起至包括碧桂園服務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

主管

何耀昌 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

碧桂園在除淨日(即 2018 年 6 月 11 日)的開市價及除淨日前一交易日(即 2018 年 6 月 8 日)的收市價之差額<sup>1</sup>會用於估算<sup>2</sup>權益的價值，以作為 COC 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 COC 股票期貨合約倉盤將會由除淨日至調整日（即碧桂園服務上市日後的第一個營業日）計算按金並與標準 COG 期貨合約分開計算，因其相關股票不同<sup>3</sup>。當股票期貨合約於碧桂園服務上市日後的第一個營業日調整後，COD 的未平倉股票期貨合約可如常與標準 COD 股票期貨合約一同計算按金，因其相關股票已相同（即碧桂園）。

---

<sup>1</sup> 若除淨日的開市價高於除淨日前一交易日的收市價，則會置為零。

<sup>2</sup> 期貨結算所有權調整價值的估計。

<sup>3</sup> COC 股票期貨合約的相關股票為碧桂園及權益(即碧桂園服務)，而 COG 股票期貨合約的相關股票為碧桂園。