

期交所規則、規例及程序

買賣股票期貨合約規例

可能導致資本調整的情況

- 010 (b) 特別事項如~~以實物方式分派~~、發售另一公司股份、~~紅利認股權證~~、遷冊等，不屬普通權益或公司事項及標準調整，可由行政總裁於諮詢證監會後作出處理。在該等情況下，行政總裁於諮詢證監會後會按個別情況決定否須作出調整，而如須作出調整，則決定調整方法。

權益事項

- 010A (a) 權益事項一般形式為派息、現金紅利、供股或、紅股、紅利認股權證或分拆（附帶權利）。
- (c) 本交易所會不論相關市場價格的規模而就供股及、紅股、紅利認股權證及分拆進行資本調整。

公司行動事項

- 010B (a) 公司行動事項一般的形式為可以是股份拆細及、股份合併、合併及私有化。

標準調整方法

- 010D 就每項調整而言將會有一個調整比率。在每一情況下，股票期貨合約的舊立約成價將會乘以該調整比率以得出經調整的立約成價。相應的經調整合約乘數乃將舊立約價值除以經調整立約成價得出。計算舊立約價值只須將舊立約成價乘舊合約乘數。

下表列示所有標準資本調整事項的規則。

事項	經調整立約成價(ACP) =	調整合約乘數(ACM) =
供股 每「B」股舊股供「A」股新股，每股作價C元；於除淨日前最後交易日其收市價為S元。	舊立約成價(OCP) 乘 ¹ ： $\frac{B + (A * C / S)}{A + B}$	$\frac{OCP * \text{舊合約乘數}}{ACP}$

<p>紅股</p> <p>每「B」股舊股獲發行「A」股新股。</p>	<p>舊立約成價(OCP)乘：</p> $\frac{B}{A + B}$	$\frac{OCP * \text{舊合約乘數}}{ACP}$
<p><u>紅利認股權證</u></p> <p><u>W指除淨日前一天每股應收的紅利認股權證的理論價值²。</u></p> <p><u>OD指普通現金股息。</u></p> <p><u>股份於除淨日前最後交易日的收市價為S。</u></p>	<p><u>舊立約成價(OCP)乘：</u></p> $\frac{S - OD - W}{S - OD}$ <p>附註：<u>僅於OD與紅利認股權證的除淨日為同一日時方把OD從S扣除。</u></p>	$\frac{OCP * \text{舊合約乘數}}{ACP}$
<p>股份合併</p> <p>X 股股份合併為Y 股股份。</p>	<p>舊立約成價(OCP)乘：</p> $\frac{X}{Y}$	$\frac{OCP * \text{舊合約乘數}}{ACP}$
<p>股份拆細</p> <p>X 股股份拆細為Y股股份。</p>	<p>舊立約成價(OCP)乘：</p> $\frac{X}{Y}$	$\frac{OCP * \text{舊合約乘數}}{ACP}$
<p><u>合併（股份及現金）</u></p> <p><u>每X股舊公司股份獲發Y股新公司股份及現金Z元；於最後交易日的收市價為S。</u></p>	<p><u>舊立約成價(OCP)乘：</u></p> $\frac{X - Z/S}{Y}$	$\frac{OCP * \text{舊合約乘數}}{ACP}$

<p><u>合併（僅股份）</u></p> <p><u>每X股舊公司股份獲發Y股新公司股份。</u></p>	<p><u>舊立約成價(OCP)乘：</u></p> $\frac{X}{Y}$	$\frac{OCP * \text{舊合約乘數}}{ACP}$
<p><u>私有化／合併（僅現金）</u></p>	<ul style="list-style-type: none"> <u>交易所會宣布合約的最後交易日（前提是要約條件達成）。</u> <u>如要約成為無條件，合約將按緊接最後交易日之後的股份發售價／註銷價以現金結算。</u> 	
<p><u>分拆³（附帶權利）</u></p> <p><u>E指採用首個交易日成交量加權平均價⁴計算的分拆權利價值。</u></p> <p><u>OD指普通現金股息。</u></p> <p><u>股份於除淨日前最後交易日的收市價為S。</u></p>	<p><u>舊立約成價(OCP)乘：</u></p> $\frac{S - OD - E}{S - OD}$ <p><u>附註：僅於OD與權利的除淨日為同一日時方把OD從S扣除。</u></p>	$\frac{OCP * \text{舊合約乘數}}{ACP}$
<p><u>其他形式的現金分派（CD），例如特別股息、現金紅利或特殊股息</u></p> <p>除非CD為股息公佈日股份收市價的2%或以上，否則不進行資本調整。</p> <p>OD 指普通現金股息。</p> <p>除淨日前<u>當最後交易</u>日股份收市價為S 元。</p>	<p><u>舊立約成價(OCP) 乘：</u></p> $\frac{S - OD - CD}{S - OD}$ <p><u>附註：僅於OD 與 CD的除淨日為同一日時方把OD從S扣除。</u></p>	$\frac{OCP * \text{舊合約乘數}}{ACP}$

¹ 調整比率少於1時，方會作出資本調整。

² 理論價值是由期權結算公司根據其認為合適的莊家定價參數釐定。

³ 分拆產生的優先發售不會作出資本調整，因為並非全體股東均獲提供有關權益。不涉及相關公司股份上市的分拆活動作出調整將按個別情況考慮。

⁴ 成交量加權平均價：每項交易的價值（即價格乘以成交股數）的總和除以當日成交股數總額。

倘提供現金或以股代息選擇，則會根據現金版本派息作出資本調整。倘現金派息貨幣並非結算貨幣，將會按結算所釐定的匯率兌換為結算貨幣。