編號 Ref. No.:	MO/DT/104/18
日期 Date:	31/05/2018

香港聯合交易所有限公司
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)
THE STOCK EXCHANGE OF HONG KONG 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權合約可能的資本調整 - 有條件分派

查詢： HKATS 熱線[1] 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 / 048 / 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：

股票期權合約的正股名稱 (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

[1]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

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/2018/0529/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 的碧桂園股票期權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. 推出新股票期權系列以作交易

   於除淨日，新的碧桂園股票期權系列將會以標準交易代碼 COG 推出及以標準合約股數買賣。

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。

有關碧桂園股票期權系列交易代碼 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
經調整行使價 (AEP)	未平倉期權系列的行使價 × AR	以四捨五入取小數位後 2 個數字
調整合約張數 (ACS)	(未平倉期權系列的行使價 × 5,000 股) / AEP	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權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權系列**
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	ACS	碧桂園服務上市日後的第一個營業日	由推出日期至 2019 年 6 月 27 日	

交易代碼 COG 及 COD 的碧桂園股票期權之交易費用水平為類別 1，而總持倉限額為 50,000 張。

經調整的股票期權系列及標準的股票期權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權系列及標準的股票期權系列將於 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權系列及標準的股票期權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權系列後，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 股票期權系列、經調整的 COC 及 COD 股票期權系列之間倉盤對銷是**不允許**的。

有關備兌股份、股票期權行使及分配的結算、交收及風險管理安排，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權未平倉合約的客戶，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權系列的交易。

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。

附件

結算，交收及風險管理安排

除淨日前

於除淨日前一個交易日或之前行使及分配 COG 股票期權合約而出現的有待交收股票倉盤，將如常連權益在 CCASS 交收。

所有經備兌的 COG 認購股票期權短倉將於除淨日之前一個營業日的日終按金計算程序後自動解除備兌。參與者可於除淨日利用除權後的碧桂園服務股份對標準 COG 股票期權系列進行備兌。

於除淨日至碧桂園服務上市日期間

參與者**不可**利用除權後的碧桂園股份對 COC 股票期權合約進行備兌。

由除淨日 (即 2018 年 6 月 11 日) 至碧桂園服務上市日(即 2018 年 6 月 19 日)，參與者可透過衍生產品結算及交收系統終端機自行輸入行使要求以行使 COG 及 COC 股票期權合約。然而，碧桂園服務上市日之前的任何到期日，**自動行使安排將不適用於現貨月 COC 股票期權系列**，所有標準 COG 股票期權合約的行使及分配安排如常。

參與者應留意以下有關行使及分配 COC 股票期權合約的交收安排：

(a) 交收金額：透過 CCASS 按 COC 股票期權合約行使價全額交收；

(b) 碧桂園股份部份：透過 CCASS 交收除權後的碧桂園股份。COC 股票期權合約的行使及分配結果，全額交收金額的交收責任及碧桂園股份部份將於 DCASS 的交收及分配撮要報表(TP009)刊載；及

(c) 權益部份(碧桂園服務股份)：會按權益比率及碧桂園服務的價值以現金交收。現金交收會延至碧桂園服務之價值確定後，並會於碧桂園服務上市日後的第一個營業日交收。行使及分配後，碧桂園服務股份相關的有待現金交收部份的資料會透過書面通知參與者。

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[1]會用於估算[2]權益的價值，以作為 COC 股票期權合約每日的結算價及按金計算的根據。參與者應留意 COC 股票期權合約倉盤按金**將與標準 COG 股票期權合約分開計算**，因其相關股票不同[3]。

COC 股票期權倉盤被行使或被分配後，對於持有有待現金結算的碧桂園服務股份 (即行使認沽期權或被分配認購期權) 倉盤的參與者，由行使/分配當日的下一個營業日至權益結算日 (即碧桂園服務上市日之後一個營業日) ，期權結算所將根據上述碧桂園股份價格之差額對有待現金結算碧桂園服務股份收取特別按金。上述特別按金會記錄於 CCMS 特別抵押品戶口內，期權結算所將向個別有關參與者發出收取/發放特別按金的通知。

由碧桂園服務上市日後之第一個營業日起

行使及分配調整之交易代碼 COD 股票期權系列會帶有碎股及分數股份，整數股份（包括碎股在內）將透過中央結算系統 CCASS 根據正常程序交收，而有關分數股份將在行使日透過 CCMS 以現金方式交收。實際分數股份的現金交收數額是以行使/分配日現貨市場收市價與行使價之差乘以分數股份數額。

若行使股票期權股份買賣確認單上只包括整數股份，以現金交收之分數股份是不需要繳交印花稅的。

行使及分配標準 COG (碧桂園股份)股票期權系列，將按每張合約一手正股股份，根據正常程序透過中央結算系統 CCASS 交收。

參與者可利用碧桂園股份對調整後的 COD 股票期權系列進行備兌。由於該等經調整後的股票期權系列將會帶有碎股及分數股份，參與者請注意，該等調整後的股票期權系列必需以準確的碎股股數作備兌用途。

COG 及 COD 股票期權合約將有共同的相關股票(即碧桂園)，兩者之倉盤將按正常程序以組合基礎計算按金。

[1] 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。

[2] 期權結算所有權調整價值的估計。

[3] COC 股票期權合約的相關股票為碧桂園及權益(即碧桂園服務)，而 COG 股票期權合約的相關股票為碧桂園。