



編號

MO/DT/062/15

Ref. No.:

日期

2015年5月5日

Date:

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 交易及結算運作安排 - 長江和記實業有限公司及和記黃埔有限公司股票期權
Subject: 合約的資本調整

查詢 HKATS 熱線 2211-6360
Enquiry: DCASS 熱線 2979-7222

參考於 2015 年 3 月 30 日由長江和記實業有限公司「長和」及和記黃埔有限公司「和黃」所發出有關和黃方案及分拆上市方案的公告。

以下第一部份涵蓋和黃方案下和黃股票期權的有關運作安排。而第二部份則說明分拆上市方案下長和股票期權的有關運作安排。

一. 和黃方案

長和會以協議安排方式向和黃方案股東提出股份交換要約以進行和黃方案下之合併。參與者須注意和黃方案之完成須待若干先決條件達成，和黃股票期權合約將於公司行動事宜生效日根據已宣布的公司行動作出以下調整：

股票期權合約的正股名稱 (股票編號)	和記黃埔有限公司 (0013)
HKATS 代號	HWL (合約股數: 1,000股)
公司行動事宜	1股和黃股份可換取0.684股長和股份
和黃股份最後交易日	2015年5月26日
公司行動事宜生效日	2015年6月3日

有關和黃於 2015 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/2015/0330/LTN201503301527_C.pdf

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 電郵 E-mail: info@hkex.com.hk

交易安排

現時以 HWL 為交易代碼的和黃股票期權交易安排如下：

1. 暫停交易及行使

鑒於和黃股份過戶登記手續將由 2015 年 5 月 29 日起暫停辦理以釐定長和股份的權益以及新增予和黃方案股東之長和股份將開始交易，和黃股票期權(交易代碼 HWL)將由 2015 年 5 月 27 日至 2015 年 6 月 2 日暫停交易。在此期間，參與者將不能行使和黃股票期權，因行使股票期權而獲得的和黃股份會於股份過戶文件的最後遞交期限(即 2015 年 5 月 28 日)後才收到，故不符合資格享有長和股份。

2. 調整及轉移未平倉合約

於 2015 年 6 月 2 日(即生效日前一個交易日)收市後，和黃股票期權合約(交易代碼 HWL)的未平倉合約將調整並轉移至長和股票期權合約之交易代碼 CKF。調整程序詳情如下：

調整項目	計算程式	備註
調整比率(AR)	$1 / 0.684 = 1.4620$	以四捨五入取小數位後 4 個數字
經調整行使價 (AEP)	未平倉股票期權系列的行使價 x AR	以四捨五入取小數位後 2 個數字
經調整合約股數 (ACS)	(未平倉股票期權系列的行使價 x 1,000 股) / AEP	以四捨五入取小數位後 4 個數字

於生效日起，和黃股票期權合約將被中止買賣。而經調整之長和股票期權合約(交易代碼 CKF)，則會根據下列第二部份之分拆上市方案作出調整。

二. 分拆上市方案

長和已就分拆上市方案宣布以實物分派方式有條件分派長江實業地產有限公司「長地」的全部已發行股份。交易所參與者請注意，若該方案之先決條件獲得通過，長和股票期權合約將於除淨日根據已宣布的公司行動作出以下調整：

股票期權合約的正股名稱 (股票編號)	長江和記實業有限公司(0001)
HKATS 代號	CKH (合約股數: 500股)
公司行動事宜	透過以 100% 實物分派，分拆長地，並於聯交所獨立上市 (權益)
權益比率	1 (每持有 1 股長和股份獲取 1 股長地股份)
除淨日	2015 年 5 月 27 日
長地上市日	2015 年 6 月 3 日

有關長和於 2015 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/2015/0330/LTN201503301561_C.pdf

交易安排

1. 轉移未平倉合約

於 2015 年 5 月 26 日收市後(即除淨日之前一個交易日)，交易代碼 CKH 及 CKB 之長和股票期權的未平倉合約將分別以一對一形式轉移至臨時交易代碼 CKD 及 CKE。

2. 暫停交易

由於權益的價值有待長地股價得以確定，臨時交易代碼 CKD 及 CKE 的未平倉合約將由除淨日(2015 年 5 月 27 日)起至長地上市日(2015 年 6 月 3 日)暫停買賣交易。

而於和黃方案下已調整之長和股票期權 (交易代碼 CKF)，將於 2015 年 6 月 3 日暫停買賣交易。

3. 推出新股票期權系列以作交易

於除淨日，新的長和股票期權系列將會以標準合約股數及交易代碼 CKH 推出並進行買賣。

4. 待長地價值確定後對未平倉合約進行的資本調整

長地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長地交易。當長地的價值得以確定，交易代碼 CKD、CKE 及 CKF 的未平倉合約倉盤便會作出資本調整，並分別轉倉至交易代碼 CKG、CKJ 及 CKK。交易代碼 CKG、CKJ 及 CKK 的倉盤會由長地上市日後的第一個營業日開始交易。調整程序詳情如下：

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)	未平倉股票期權系列的行使價 x AR	以四捨五入取小數位後 2 個數字
經調整合約股數 (ACS)	(未平倉股票期權系列的行使價 x 股數) / AEP	以四捨五入取小數位後 4 個數字

註：權益價值為長地價值乘以長和每股的權益比率。

以下為所有長和股票期權合約交易安排之摘要：

合約	交易代碼	相關股票	合約股數 (股數)	推出日期	可供交易日期	新增股票期權系列(於除淨日當天起)
標準	CKH	已除權益的長和	500	除淨日	由除淨日起	有
調整	CKD	包含權益的長和	500	除淨日	不適用	無
	CKE		1,000			
	CKF		ACS ^{註一}	和黃方案生效日		
	CKG	已除權益的長和	ACS ^{註二}	長地上市日後的第一個營業日	由推出日期至 2016年3月30日	
	CKJ					
CKK						

註一: ACS 由和黃方案所釐定。

註二: ACS 由分拆上市方案所釐定。

三. 以下均適用於和黃方案及分拆上市方案

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/生效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。

交易代碼 CKH、CKD、CKE、CKF、CKG、CKJ 及 CKK 的長和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。**參與者應特別留意，所有持倉限額包括由和黃方案調整之長和股票期權合約。**

交易所參與者要特別注意，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股數計算。未平倉倉盤轉移後，持倉數額是不受影響的。

標準的 CKH 及經調整的 CKD、CKE、CKF、CKG、CKJ 及 CKK 股票期權系列之間倉盤對銷是不允許的。

因是次公司行動，有關股票期權合約的結算、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運作的詳細安排及附帶的風險。**交易所參與者應與其客戶為可能之暫停買賣及行使未平倉股票期權合約事宜作全面溝通。**及務請各參與者確保後勤系統能作出有關資本調整的配合。再

HKEX 香港交易所

者，當為客戶處理買賣以及提供諮詢時，小心處理有關標準及已調整股票期權系列的交易及結算運作安排。

環球市場科
衍生產品交易
高級副總裁

黃栢中 謹啟

本通告以英文及中文譯本刊發。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。

結算、交收及風險管理安排

I. 和黃計劃

於 2015 年 5 月 27 日前

2015 年 5 月 26 日或之前行使/分配和黃股票期權合約所引致的待交收股份將由中央結算系統 CCASS 處理股份的權益分派。

由 2015 年 5 月 27 日至 2015 年 6 月 2 日

按前述的交易及行使安排，所有於 2015 年 5 月 27 日至 6 月 2 日期間由參與者輸入衍生產品結算及交收系統的和黃股票期權合約的行使要求將不獲接納。

於 2015 年 5 月 28 日，平常為現貨月未平倉長倉合約於到期日的自動行使安排將不適用於現貨月的和黃股票期權合約。所有現貨月而且屬價內的和黃股票期權未平倉合約將被行使/分配，然後透過共同抵押品管理系統 CCMS 按期權結算所確定的結算價¹和現貨月期權行使價之差，以現金方式交收。

現金交收額和相應的行使費會於 2015 年 5 月 29 日(即到期日後首個營業日) 以書面通知參與者，以及於當日日終透過 CCMS 交收。

由於現貨月和黃股票期權合約將於到期日以現金方式交收，因此經備兌認購股票期權短倉的和黃股份將不能用於交收，以及於到期日後根據正常程序被解除備兌。所有經備兌的和黃認購股票期權短倉將於生效日前一個營業日(即 6 月 2 日) 的日終按金計算程序後自動被解除備兌。

於 5 月 26 日營業日收市後，和黃股份將不被接納作為一般證券抵押品以支付聯交所期權結算所參與者公司戶口的按金要求，參與者請與貴公司的指定銀行作出必要的資金安排。

此外，聯交所期權結算所可因應情況於 5 月 26 日營業日收市後暫時提高和黃股票期權的未平倉合約的按金率，詳情將另外公布。

¹ 和黃現貨月股票期權的結算價是根據和黃現貨月股票期貨於和黃股份的最後交易日(即 5 月 26 日) 以釐定最後結算價的方法訂立。

II. 分拆上市方案

2015年5月27日之前

2015年5月26日或之前行使/分配長和股票期權合約所引致的待交收股份將由中央結算系統CCASS處理股份的權益分派。

所有經備兌的長和認購股票期權短倉將於除淨日前一個營業日的日終按金計算程序後自動被解除備兌。參與者可於除淨日利用除權後的長和股份對標準長和股票期權系列進行備兌。

由2015年5月27日至2015年6月3日期間

於除淨日至長地上市日期間(即於2015年5月27日至2015年6月3日期間)，參與者不可利用除權後的長和股份對CKD、CKE及CKF股票期權合約進行備兌。

參與者可於2015年5月27日至2015年6月3日期間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CKH、CKD、CKE及CKF股票期權合約。然而，平常為現貨月未平倉長倉合約於到期日自動行使安排，將不適用於現貨月CKD及CKE股票期權系列。所有其他標準CKH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CKD、CKE及CKF股票期權合約的交收安排：

- (a) 交收金額：透過CCASS按CKD、CKE及CKF股票期權合約行使價全額交收；
- (b) 長和股份部份：透過CCASS交收除權後的長和股份。CKD、CKE及CKF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長和股份部份將於DCASS的交收及分配撮要報表(TP009)刊載；及
- (c) 權益部份(長地股份)：會按權益比率及長地的價值以現金交收。現金交收會延至長地之價值確定後，並會於長地上市日後的第一個營業日交收。行使及分配後，長地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。

長和在除淨日(即2015年5月27日)及除淨日前一交易日(即2015年5月26日)的收市價之差額²會用於估算³權益的價值，以作為CKD、CKE及CKF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CKD、CKE及CKF股票期權合約倉盤將以組合基礎計算按金並與標準CKH期權合約分開計算因其相關股票不同⁴。

² 若除淨日收市價高於除淨日前一交易日的收市價，則為零。

³ 期權結算所有權調整估算的價值。

⁴ CKD, CKE and CKF 股票期權合約的相關股票為長和及權益(即長地)，而 CKH 股票期權合約的相關股票則只為長和。

HKEX 香港交易所

CKD、CKE 及 CKF 股票期權倉盤被行使或被分配後，對於持有有待現金結算長地股份(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(即長地股份上市日之後一個營業日)，期權結算所將根據上述長地股份收市價之差對有待現金結算長地股份收取特別按金。上述特別按金會記錄於 CCMS 特別抵押品戶口內，期權結算所將通知個別有關參與者收取/發還放特別按金。

此外，由 2015 年 6 月 3 日起，長地股份將被接納作為聯交所期權結算所的一般證券抵押品。結算所將以 30% 之扣減率用作折扣上述證券抵押品每日的價值以支付聯交所期權結算所參與者公司戶口的按金要求。

由 2015 年 6 月 4 日或以後

參與者請注意，由上市日後之第一個營業日及以後，行使及分配調整後之交易代碼 CKG、CKJ 及 CKK 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繳交印花稅的。

行使及分配標準 CKH(長和股份)股票期權系列，將按每張合約一手 500 正股股份，根據正常程序透過中央結算系統 CCASS 交收。

參與者可利用長和股份對調整後的 CKG、CKJ 及 CKK 長和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。

由 2015 年 6 月 4 日起，CKH、CKG、CKJ 及 CKK 股票期權合約將有共同的相關股票(即長和)，四者之倉盤將按正常程序以組合基礎計算按金。