

交易机制

领航星交易平台 — 证券市场 (OTP-C)

交易所的交易系统是一个买卖盘驱动的系统。

在开市前时段，系统只接受输入**竞价盘及竞价限价盘**。

在**持续交易时段**，系统只以**限价盘、增强限价盘及特别限价盘**进行买卖。买卖盘可选择附加『全数执行或立刻取消』指示，那么，要是不能同时全数完成有关买卖盘，便会取消整个买卖盘，不会保留在系统内。

有关交易系统及其他系统设施的详情，可查阅系统设施网页。

交易时段

**持续交易时段：9：30-12：00 am
1:00pm-4:00pm**

**开市前时段：9:00am-9:30am
竞价盘：市价盘
较竞价限价盘优先成交**

在开市前时段的输入买卖盘时段内，交易所参与者只可输入**竞价盘及竞价限价盘**。竞价盘是没有指定价格的市价盘，较**竞价限价盘优先对盘**。竞价盘于开市前时段内对盘后会自动取消。**竞价限价盘是有指定价格的限价盘**

「**增强限价盘**」：即交易必须以你所指定的价格成交或优于那个价格的一口价成交；
「**限价盘**」：即交易必须以你所指定的价格成交；

开市前时段

自动配对股份的**每个买卖盘的数量不得超过3,000手**。自2007年1月29日起，不设每一个经纪代号的未执行买卖盘上限，而每一价格的轮候队伍的买卖盘数目上限增加至20,000个。买卖盘会累积一段时间及在预先设定的对盘时段中进行对盘。买卖盘会以买卖盘类别、价格及时间等优先次序(竞价盘享有优先的对盘次序)按最终参考平衡价格顺序对盘。开市前时段于2002年3月推行。请[按此处](#)获取有关开市前时段的常见问题。

持续交易时段

自动配对股份的**每个买卖盘的数量不得超过3,000手**。自2007年1月29日起，不设每一个经纪代号的未执行买卖盘上限，而每一价格的轮候队伍的买卖盘数目上限增加至20,000个。现时OTP-C以严格的价格及时间优先次序持续进行配对。较早时间输入系统的买卖盘必须要完全执行，才可处理同等价格但较迟输入的买卖盘。

收市竞价交易时段

收市竞价交易时段适用于指定的证券，包括四个时段：**参考定价时段、输入买卖盘时段、不可取消时段及随机收市时段**

在参考定价时段，系统会计算每只收市竞价证券的参考价，订出收市竞价交易时段内有关证券的允许价格限制范围（介乎参考价格 $\pm 5\%$ ）。

在输入买卖盘时段，可就收市竞价证券输入竞价盘及在 $\pm 5\%$ 价格限制范围内的竞价限价盘。未完成的买卖盘亦可在该时段更改或取消。

在不可取消时段，新输入的竞价限价盘的价格必须在买卖盘记录册中最低沽盘价与最高买盘价范围。

在随机收市时段，买卖盘规则与不可取消时段一样，而市场会于2分钟内随机收市。在随机收市时段过后，所有收市竞价证券会按最终参考平衡价格配对买卖盘。倘若收市竞价交易时段没有确立最终参考平衡价格，参考价将当作最终参考平衡价格用以配对买卖盘，并将成为收市竞价证券的收市价。买卖盘会以买卖盘类别、价格及时间等优先次序对盘（竞价盘享有较优先的对盘次序）。

有关收市竞价交易时段的详情，可查阅收市竞价交易时段[资料文件](#)及[微网站](#)。

买卖盘种类

OTP-C可支援下列买卖盘指示：

开市时段及收市竞价交易时段

OTP-C系统在开市前时段及收市竞价交易时段只接受输入竞价盘及竞价限价盘。

在开市前时段输入OTP-C系统的买卖盘价格不可偏离上日收市价或按盘价（如有，并视情况而定）9倍或以上。

在收市竞价交易时段输入OTP-C系统的买卖盘价格需受两个阶段价格限制，第一阶段价格限制适用于输入买卖盘时段为参考价的 $\pm 5\%$ 。第二阶段价格限制适用于不可取消时段及随机收市时段，限制定于输入买卖盘时段结束时的最低沽盘价与最高买盘价之间。

• 竞价盘

竞价盘是没有指定价格的买卖盘，在输入OTP-C系统后按最终参考平衡价格进行对盘。竞价盘享有较竞价限价盘优先的对盘次序及根据时间先后次序按最终参考平衡价格顺序对盘。

在开市前时段结束后，任何未完成的竞价盘会于持续交易时段开始前自动取消。

• 竞价限价盘

竞价限价盘是有指定价格的买卖盘。指定价格等同最终参考平衡价格或较最终参考平衡价格更具竞争力的竞价限价盘（即指定价格等同或高于最终参考平衡价格的买盘，或指定价格等同或低于最终参考平衡价格的卖盘）或可按最终参考平衡价格进行对盘视乎另一方是否有足够可配对的买卖盘。竞价限价盘会根据价格及时间先后次序按最终参考平衡价格顺序对盘。竞价限价盘不会以差于最终参考平衡价格的价格对盘。

在开市前时段结束后，任何未完成而输入价不偏离按盘价九倍或以上的竞价限价盘，将自动转至持续交易时段，并一概视为限价盘存于所输入价格的轮候队伍中。

持续交易时段

OTP-C系统在持续交易时段内只接受输入限价盘、增强限价盘及特别限价盘（可选择附加「全数执行或立刻取消」指示，即买卖盘如不能即时全数完成，便会取消整个买卖盘而不会保留在系统内），而输入OTP-C系统的买卖盘价格（i）不可偏离按盘价9倍或以上（如有）及（ii）遵守报价规则，获豁免除外。所有于持续交易时段结束时在适用于收市竞价时段的证券的未完成买卖盘，只要买盘价格不超过价格上限及卖盘价格不超过价格下限，将会被自动带入收市竞价交易时段。所有此类由持续交易时段转至收市竞价交易时段的买卖盘将会被系统视为竞价限价盘。

• 限价盘

限价盘只可以指定价格配对，沽盘的输入价格不可低于最佳买入价（如有），而买盘的输入价格不可高于最佳沽出价（如有）。
任何未完成的限价盘，将存于所输入价格的轮候队伍中。

• 增强限价盘

增强限价盘最多可同时与十条轮候队伍进行配对（即最佳价格队伍至距离9个价位的第10条轮候队伍），只要成交的价格不差于输入价格。沽盘的输入价格不可低于最佳买入价10个价位（或以外），而买盘的输入价格不可高于最佳沽出价10个价位（或以外）。
任何未完成的增强限价盘，将一概视为限价盘，存于所输入价格的轮候队伍中。

例一：增强限价盘 - 全数配对

表1(a)：原来的买卖盘情况

价格	数量 ('000)	价格	数量 ('000)
买入		卖出	
\$30.00	100	\$30.05	80
\$29.95	90	\$30.10	70
\$29.90	80	\$30.15	160
\$29.85	60	\$30.20	50
\$29.80	180	\$30.25	60
\$29.75	34	\$30.30	50
\$29.70	100	\$30.35	40
\$29.65	150	\$30.40	45
\$29.60	18	\$30.45	25
\$29.55	36	\$30.50	70
\$29.50	200	\$30.55	80
\$29.45	150	\$30.60	55
\$29.40	50	\$30.65	50
\$29.35	20	\$30.70	25

输入增强限价盘以每股30.50元买入650,000股。

表1(b)：对盘完成后

价格	数量 ('000)	价格	数量 ('000)
买入		卖出	
\$30.00	100	\$30.55	80
\$29.95	90	\$30.60	55
\$29.90	80	\$30.65	50
\$29.85	60	\$30.70	25

价格	数量 ('000)	价格	数量 ('000)
\$29.80	180	\$30.75	20
\$29.75	34	\$30.80	70
\$29.70	100	\$30.85	20
\$29.65	150	\$30.90	10
\$29.60	18	\$30.95	70
\$29.55	36	\$31.00	15
\$29.50	200	\$31.05	25
\$29.45	150	\$31.10	60
\$29.40	50	\$31.15	30
\$29.35	20	\$31.20	35

达致的成交:

80,000股每股 30.05元
70,000股每股 30.10元
160,000股每股 30.15元
50,000股每股 30.20元
60,000股每股 30.25元
50,000股每股 30.30元
40,000股每股 30.35元
45,000股每股 30.40元
25,000股每股 30.45元
70,000股每股 30.50元

未完成数量:

无

例二：增强限价盘 - 部份未获配对

表2(a)：原来的买卖盘情况

价格	数量 ('000)	价格	数量 ('000)
买入		卖出	
\$30.00	100	\$30.05	80
\$29.95	90	\$30.10	70
\$29.90	80	\$30.15	160
\$29.85	60	\$30.20	50
\$29.80	180	\$30.25	60
\$29.75	34	\$30.30	50
\$29.70	100	\$30.35	40
\$29.65	150	\$30.40	45
\$29.60	18	\$30.45	25
\$29.55	36	\$30.50	70
\$29.50	200	\$30.55	80
\$29.45	150	\$30.60	55
\$29.40	50	\$30.65	50

价格	数量 ('000)	价格	数量 ('000)
\$29.35	20	\$30.70	25

输入增强限价盘以每股30.50元买入680,000股。

表2(b)：对盘完成后

价格	数量 ('000)	价格	数量 ('000)
买入		卖出	
\$30.50	30	\$30.55	80
\$30.45	200	\$30.60	55
\$30.40	50	\$30.65	50
\$30.35	40	\$30.70	25
\$30.30	60	\$30.75	20
\$30.25	20	\$30.80	70
\$30.20	15	\$30.85	20
\$30.15	10	\$30.90	10
\$30.10	30	\$30.95	70
\$30.05	25	\$31.00	15
\$30.00	28	\$31.05	25
\$29.95	20	\$31.10	60
\$29.90	10	\$31.15	30
\$29.85	70	\$31.20	35

达致的成交:

80,000股每股 30.05元
70,000股每股 30.10元
160,000股每股 30.15元
50,000股每股 30.20元
60,000股每股 30.25元
50,000股每股 30.30元
40,000股每股 30.35元
45,000股每股 30.40元
25,000股每股 30.45元
70,000股每股 30.50元

未完成数量:

30,000股成为每股30.50元的限价盘

• 特别限价盘

特别限价盘最多可同时与十条轮候队伍进行配对（即最佳价格队伍至距离9个价位的第10条轮候队伍），只要成交的价格不差于输入价格。特别限价盘是没有输入价格的限制，只要沽盘的价格是等于或低于最佳买入价，又或者买盘的价格是等于或高于最佳沽出价。

任何未完成的特别限价盘将会被取消而不会保留在OTP-C系统内。

例三：特别限价盘

表 3(a): 原来的买卖盘情况

价格	数量 ('000)	价格	数量 ('000)
买入		卖出	

价格	数量 ('000)	价格	数量 ('000)
\$30.00	100	\$30.05	80
\$29.95	90	\$30.10	70
\$29.90	80	\$30.15	160
\$29.85	60	\$30.20	50
\$29.80	180	\$30.25	60
\$29.75	34	\$30.30	50
\$29.70	100	\$30.35	40
\$29.65	150	\$30.40	45
\$29.60	18	\$30.45	25
\$29.55	36	\$30.50	70
\$29.50	200	\$30.55	80
\$29.45	150	\$30.60	55
\$29.40	50	\$30.65	50
\$29.35	20	\$30.70	25

输入特别限价盘买入660,000股每股30.55元

表3(b) : 对盘完成后

价格	数量 ('000)	价格	数量 ('000)
买入		卖出	
\$30.00	100	\$30.55	80
\$29.95	90	\$30.60	55
\$29.90	80	\$30.65	50
\$29.85	60	\$30.70	25
\$29.80	180	\$30.75	20
\$29.75	34	\$30.80	70
\$29.70	100	\$30.85	20
\$29.65	150	\$30.90	10
\$29.60	18	\$30.95	70
\$29.55	36	\$31.00	15
\$29.50	200	\$31.05	25
\$29.45	150	\$31.10	
\$29.40	50	\$31.15	30
\$29.35	20	\$31.20	35

达致的成交: 80,000股每股 30.05元
70,000股每股 30.10元

160,000股每股 30.15元
50,000股每股 30.20元
60,000股每股 30.25元
50,000股每股 30.30元
40,000股每股 30.35元
45,000股每股 30.40元
25,000股每股 30.45元
70,000股每股 30.50元

未完成数量:
10,000 股由系统取消，并不会储存于OTP-C内。

限价盘、增强限价盘及特别限价盘的比较

以下例子说明若以不同价格及不同买卖盘种类输入沽盘以沽出60万股XYZ股份，中央买卖盘纪录之不同处理方式：

XYZ股份原本的买卖盘纪录（按盘价：\$1.00）			
价格	数量	价格	数量
买入		卖出	
\$1.00	10万	\$1.01	8万
\$0.99	9万	\$1.02	7万
\$0.98	6万	\$1.03	9万
\$0.97	~	\$1.04	5万
\$0.96	8万	\$1.05	3万
\$0.95	2万	\$1.06	2万
\$0.94	3万	\$1.07	3万
\$0.93	5万	\$1.08	5万
\$0.92	~	\$1.09	6万
\$0.91	7万	\$1.10	3万

	若输入沽盘的价格为	例子1 限价盘	例子2 增强限价盘	例子3 特别限价盘
1	\$1.01	沽盘不获配对并存于\$1.01的沽盘轮候队伍	沽盘不获配对并存于\$1.01的沽盘轮候队伍	OTP-C系统不接纳沽盘（特别限价沽盘的输入价格不可高于最佳买入价\$1.00）
2	\$1.00	沽盘获部份配对 获配对：10万@\$1.00 未获配对：50万 存于\$1.00的 沽盘轮候队伍	沽盘获部份配对 获配对：10万@\$1.00 未获配对：50万 存于\$1.00的 沽盘轮候队伍	沽盘获部份配对 获配对：10万@\$1.00 未获配对：50万 @\$1.00被OTP-C系统取消
3	\$0.91	OTP-C系统不接纳沽盘(限价沽盘的输入价格不可低于最佳买入价\$1.00)	沽盘获部份配对 获配对：10万@\$1.00 9万@\$0.99 6万@\$0.98 8万@\$0.96 2万@\$0.95 3万@\$0.94 5万@\$0.93 7万@\$0.91 未获配对：10万存于\$0.91的 沽盘轮候队伍	沽盘获部份配对 获配对：10万@\$1.00 9万@\$0.99 6万@\$0.98 8万@\$0.96 2万@\$0.95 3万@\$0.94 5万@\$0.93 7万@\$0.91 未获配对：10万@\$0.91被OTP-C系统取消
4	任何低于\$0.91但高于\$0.111之间的价格（即不偏离按盘价9倍或以		OTP-C系统不接纳沽盘（增强限价沽盘的输入价格不可较最佳买入	沽盘获部份配对

	若输入沽盘的价格为	例子1 限价盘	例子2 增强限价盘	例子3 特别限价盘
	上的价格*)		价\$1.00低10个价位或以上)	获配对：10万@\$1.00 9万@\$0.99 6万@\$0.98 8万@\$0.96 2万@\$0.95 3万@\$0.94 5万@\$0.93 7万@\$0.91 未获配对：10万被OTP-C系统取消
5	\$0.111或以下的价格 (即偏离按盘价9倍或以上的价格*)	OTP-C系统 不接纳 沽盘(限价沽盘的输入价格不可低于最佳买入价\$1.00或偏离按盘价9倍或以上*)	OTP-C系统 不接纳 沽盘 (增强限价沽盘的输入价格不可较最佳买入价\$1.00低10个价位或以上或偏离按盘价9倍或以上*)	OTP-C系统 不接纳 沽盘 (特别限价沽盘不可偏离按盘价9倍或以上*)

*9倍限制是按交易所规则第505A条所规定

交易种类

于OTP-C内完成或输入的交易，可就该交易是否由相同的交易所参与者处理而先被归类为非两边客交易或两边客交易。

非两边客交易	指两位交易所参与者以当事人或代理人的身份达成的交易，一方是买方而另一方是卖方。
两边客交易	指交易所参与者以当事人或代理人的身份同时作为买方与卖方所进行的交易。

OTP-C目前支援下列公开交易种类。公开交易种类会由「『香港交易所领航星』市场数据平台 — 证券市场」(OMD-C) 发放至资讯供应商并或会透过资讯供应商向市场发布：

交易模式	公开交易种类	说明
自动对盘交易	非两边客：“ ” 两边客：“Y”	指当交易所参与者输入买盘及沽盘价相吻合时，由OTP-C自动配对而达成的交易。
非自动对盘交易	非两边客：“M” 两边客：“X”	指交易所参与者并非经由自OTP-C自动配对所达成的交易。卖方需负责在OTP-C申报有关的交易细节。
特别买卖单位交易	非两边客：“M” 两边客：“X”	指交易的股数多于一个买卖单位而股数或会不是买卖单位的完整倍数的交易。这类交易可以是透过为特别买卖单位交易而设的特定操作程序在OTP-C内完成。若交易不是透过以上操作程序完成，卖方需负责在OTP-C申报有关交易。
碎股交易	非两边客：“D” 两边客：“D”	指交易的股数少于一个买卖单位的交易。这类交易可以是透过为碎股交易而设的特定操作程序在OTP-C内完成。若交易不是透过以上操作程序完成，卖方需负责在OTP-C申报有关交易。
竞价对盘交易	非两边客：“U” 两边客：“U”	指在开市前时段的对盘时段及在收市竞价交易时段的随机收市时段结束时由系统自动配对竞价盘而达成买卖的交易。
开市前交易	非两边客：“P” 两边客：“P”	指在开市前时段前已达成的交易，包括在上一个交易日达成而并未输入OTP-C的交易。

报价规则

每个交易日首个输入交易系统的买盘或沽盘，是受一套开市报价规则所监管。按此规则，首个挂盘若为买盘，其价格必须高于或相等于上日收市价之下24个价位的价格；而首个挂盘若为沽盘，其价格则必须低于或相等于上日收市价之上24个价位的价格。首个挂盘（无论是买盘或卖盘），在任何情况下不得偏离上日收市价九倍或以上。至于非开市买卖盘的报价，则受另一套报价规则和价位表所规限，其中包括买盘或沽盘的价格不得偏离按盘价九倍或以上。然而，报价规则一般并不适用于竞价限价盘，但竞价限价买盘或竞价限价沽盘的价格亦不得偏离按盘价九倍或以上。

价位表详见于交易所规则附表二。

市场波动调节机制

证券市场的市场波动调节机制只适用于恒生指数及恒生国企指数的成份股，以防止发生可带来连锁影响的极端价格波动及错误交易引致如「闪崩」般的重大交易事故，缓解证券及衍生产品市场在极端价格波动下引致的系统性风险。

倘若适用证券的准成交价格偏离5分钟前的最后成交价超过±10%，便会开始一个 5 分钟的冷静期。在冷静期内，买卖容许在价格限制内进行。在冷静期后，将恢复没有限制的正常交易。

市调机制仅适用于持续交易时段内在某些时段输入的整手买卖盘。

有关市场波动调节机制的详情，可查阅市场波动调节机制[资料文件](#)、[微网站](#)及市调机制冷静期触发记录（[证券市场 / 衍生产品市场](#)）。

交易价格

交易价格	内容				
上日收市价	指一种证券的最后录得收市价。				
参考平衡价格	<u>开市前时段</u> 指根据规则第501H条在开市前时段内任何特定时间系统所厘定的价格(如有)。 <u>收市竞价交易时段</u> 指根据规则第501M条在收市竞价交易时段内任何特定时间系统所厘定的价格(如有)。				
收市竞价交易时段参考价	于交易日最后的持续交易时段在最后的1分钟，系统录取的5个按盘价之中位数。请参考下面部份的收市价介绍。				
买入价	指买盘的价格。				
沽出价	指沽盘的价格。				
当时买盘价	亦称为最佳买盘价，指：				
	在开市前时段或收市竞价交易时段内。				
	a.	(在参考平衡价格可根据规则第501H或规则第501M条厘定时) 某一特定时间的参考平衡价格；否则			
	b.	某一特定时间的最高买盘价。			
	在持续交易时段内，某一特定时间的最高买盘价。				
当时沽盘价	亦称为最佳沽盘价，指：				
	在开市前时段或收市竞价交易时段内。				
	a.	(在参考平衡价格可根据规则第501H条或规则第501M厘定时) 某一特定时间的参考平衡价格；否则			
	b.	某一特定时间的最低沽盘价。			
	在持续交易时段内，某一特定时间的最低沽盘价。				
按盘价	指：				
	a.	某一证券在开市前时段内任何时间或结束时的按盘价是指：			
		i.	(在参考平衡价格可根据规则第501H条厘定时) 参考平衡价格；否则		
		ii.	上日收市价；		
	b.	某一证券在某一交易日的持续交易时段内任何时间或结束时的按盘价是指：			
		i.	倘若该证券在当日上述时间前有成交，则		
			A.	(在当时买盘价高于最后录得价时) 指当时买盘价；否则	
			B.	(在当时沽盘价低于最后录得价时) 指当时沽盘价；否则	
			C.	当上述(b)(i)(A)及(b)(i)(B)两种情况均不适用时，则指最后录得价；或	
		ii.	倘若该证券在当日上述时间前没有成交，则		

交易价格	内容	
	A.	(在当时买盘价高于上日收市价时) 指当时买盘价；否则
	B.	(在当时沽盘价低于上日收市价时) 指当时沽盘价；否则
	C.	当上述(b)(ii)(A)及(b)(ii)(B)两种情况均不适用时，则指上日收市价。
	c. 某一证券在某一交易日的收市竞价交易时段内任何时间或结束时的按盘价是指：	
	i.	(若是收市竞价交易时段证券及可根据规则第501M条厘定参考平衡价格时) 参考平衡价格；否则
	ii.	收市竞价交易时段参考价；
收市价	请参考下面部份的收市价介绍。	
最后录得价	指OTP-C最后录得的成交价。	
当日最高价	指当日透过自动对盘(包括竞价对盘)达致的非两边客交易的最高成交价。	
当日最低价	指当日透过自动对盘(包括竞价对盘)达致的非两边客交易的最低成交价。	

收市价的计算

非收市竞价证券

正常运作情况下，股份的收市价会按持续交易时段最后一分钟内五个按盘价的中位數计算。系统由下午三时五十九分正开始每隔十五秒錄取股份按盘价一次，一共撮取五个按盘价。现举例如下：

撮取	时间	买盘价	沽盘价	最后錄得价	按盘价#
第一次	下午3:59:00	\$39.40	\$39.45	\$39.45	\$39.45
第二次	下午3:59:15	\$39.40	\$39.45	\$39.45	\$39.45
第三次	下午3:59:30	\$39.40	\$39.45	\$39.40	\$39.40
第四次	下午3:59:45	\$39.35	\$39.45	\$39.40	\$39.40
第五次	下午4:00:00	\$39.30	\$39.35	\$39.35	\$39.35

五个时段的按盘价由最低至最高顺序如下：

\$39.35 \$39.40 \$39.40 \$39.45 \$39.45

中位數（即中间的价格）是\$39.40，所以收市价定于\$39.40。选五个时段按盘价的中位數可确保收市价不会受一宗成交所左右。

按盘价是根据《交易所规则》第101条，在比较了当时的买盘价、沽盘价及最后錄得价后加以确定。

收市竞价证券

首先，使用上述现有的收市价计算方法确定参考价。

所有收市竞价证券会按最终参考平衡价格配对买卖盘。最终参考平衡价格将作为收市竞价证券的收市价。倘若收市竞价交易时段没有确立最终参考平衡价格，参考价将当作最终参考平衡价格用以配对买卖盘，并将成为收市竞价证券的收市价。

有关证券前收市价调整的指引

每有股本发行人公布股份分拆或股份合并或进行供股、红利派送、派发现金股息等将影响其资本结构之事项时，交易所可在除净日或有关公司行动生效日期当天调整相关上市股本证券的「前收市价」，并将之显示于OTP-C(领航星交易平台 - 证券市场)以供市场参考。

权益事项经常会附带着须先行达成的一项或多项条件，例如于股东大会中获得股东通过。如该或该等条件未能达成或获豁免(如适用)，发行人将不会进行该项权益。股东及有意投资者于买卖股份时，尤其在除净日至有关条件达成前期间，务必谨慎行事。如有任何疑问，应咨询彼等的专业顾问。

当「前收市价」不适宜调整或无法确定经调整的前收市价，「前收市价」可按情况，以「N/A」（即「不适用」）显示或维持不变。

下表载列了有关标准资本调整事项可供使用之计算公式及例外情况；交易所会不时更新表中的内容。

权益事项	经调整股价 =
<p>1. 现金股息 / 分派</p> <ul style="list-style-type: none"> 现金股息或现金分派，每股派D元 <p>若出现以下情况，除净日当天将不会调整股价，「前收市价」一栏将显示「N/A」字样：</p> <p>(a) 股息金额未能于最后付息日之前确定；或</p> <p>(b) 股息金额高于股份在最后计息日之收市价。</p>	$P - D^1$
<p>2. 红利派送</p> <ul style="list-style-type: none"> 每持有Y股现有股份可获派送X股红利股份 每持有Y份现有权证可获派送X份红利认股权证 <p>就红利派送作出调整前，会先从最后计息日收市价中扣除现金股息(如有)。</p> <p>若现有股份获派送其他类别证券，例如认股权证 / 债务证券，除净日当天将不会调整股价，「前收市价」一栏将显示「N/A」字样。</p>	$P \times \frac{Y^1}{X + Y^1}$
<p>3. 实物分派股份</p> <ul style="list-style-type: none"> 每持有Y股F公司现有股份可获实物分派X股E公司股份 <p>若出现以下情况，除净日当天将不会调整股价，「前收市价」一栏将显示「N/A」字样：</p> <p>(a) E 公司的股份当时不在交易所上市；或</p> <p>(b) 分派比例未能于最后计息日之前确定；或</p> <p>(c) 作出股价调整时，E公司的实物分派价值高于F公司的收市价。</p>	$P_F - P_E \times \frac{X}{Y}$ <p>where:</p> <p>P_F为F公司于最后计息日的收市价；及</p> <p>P_E为E公司于最后计息日的收市价</p>
<p>4. 供股 / 公开发售</p> <p>4.1 供股 / 公开发售股份</p> <ul style="list-style-type: none"> 每持有Y股现有股份可认购X股股份，认购价为每股供股 / 发售股份Z元 <p>若供股 / 公开发售中可供认购之证券为其他类别证券，例如认股权证 / 债务证券，除净日当天将不会调整股价，「前收市价」一栏将显示「N/A」字样。</p>	$\frac{(P \times Y) + (X \times Z)}{X + Y}$
<p>4.2 供股 / 公开发售股份，承接认购的供股 / 发售股份可获派送红股</p> <ul style="list-style-type: none"> 每持有Y股现有股份可认购X股股份，认购价为每股供股 / 发售股份Z元，而每认购B股供股 / 发售股份可获派送A股红股 	$\frac{(P \times Y) + (X \times Z)}{X + Y + (X \times A \div B)}$
<p>4.3 同时进行供股 / 公开发售及派送红股</p> <ul style="list-style-type: none"> 两者没有关连 每持有Y股现有股份可认购X股供股 / 发售股份，认购价为每股供股 / 发售股份Z元。另外，每持有B股现有股份可获派送A股红股 获派送之红股可参与供股 / 公开发售 每持有B股现有股份可获派送A股红股。每持有Y股现有股份及红股股份可认购X股供股 / 发售股份，认购价为每股供股 / 发售股份Z元 供股 / 公开发售之股份可获派送红股 每持有Y股现有股份可认购X股股份，认购价为每股供股 / 发售股份Z元。每持有B股现有股份及供股 / 发售股份可获派送A股红股 <p>就供股 / 公开发售作出调整前，会先从最后计息日收市价中扣除现金股息 (如有)。</p>	$\frac{(P \times Y) + (X \times Z)}{X + Y + (Y \times A \div B)}$ $\frac{(P \times Y) + (X \times Z)}{X + Y} \times \frac{B}{A + B}$ $\frac{[(P \times B) \div (A + B) \times Y] + (X \times Z)}{X + Y}$

权益事项	经调整股价 =
若供股 / 公开发售股份的认购价 (经调整发行红股后，如适用 ²) 高于股份于连权基准买卖股份最后日期的收市价，除净日当天将不会调整股价，前收市价将维持不变。	
5. 优先发售 <ul style="list-style-type: none"> 每持有Y股股份可获优先发售另一家公司股份X股，每股作价Z元 除净日当天将不会调整股价，「前收市价」一栏将显示「N/A」字样。	不适用

公司行动事项	经调整股价 =
1. 股份 / 权证合并 每X股现有股份 / 权证合并为Y股股份 / 权证	$P \times \frac{X}{Y}$
2. 股份 / 认股权证分拆 每X股现有股份 / 权证分拆为Y股股份 / 权证	$P \times \frac{X}{Y}$
3. 迁册 - 股份 / 权证转换至新控股公司的股份 / 权证 每Y股现有股份 / 权证可转换为X股新控股公司股份 / 权证	$P \times \frac{Y}{X}$
4. 股本削减 每Y股现有股份注销X股现有股份	$P \times \frac{Y}{Y - X}$

本指引之资料已力求准确完整，惟香港交易所及其附属公司对指引中所有性质的陈述概不承担任何责任。如有错漏亦不可作为任何申索或诉讼之根据。

¹ 当根据上次发行红股建议所拟发行的新股未能享有今次权益时，可予调整。

² 如供股或接纳发售股份可获发红股，则用于股价调整的认购价，将须除以供股或发售的股份和因发行红股而获得的红股的总股数。