

香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）、香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件的資料乃遵照香港聯合交易所有限公司的證券上市規則（「規則」）而刊載，旨在提供有關我們及我們的擔保人的資料；我們及我們的擔保人願就本文件的資料承擔全部責任。我們及我們的擔保人在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本文件所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令本文件或其所載任何陳述產生誤導。

本文件僅供參考，並不構成購入、購買或認購界內證的邀請或要約。

界內證為複雜的產品。閣下應對其採取審慎態度。投資者務須注意，界內證的價格可急升亦可急跌，界內證持有人或會損失其投資。因此，有意購買者應確保其了解界內證的性質，並於投資界內證之前仔細閱讀基本上市文件（定義見下文）及本文件內列明的風險因素；如有需要，應尋求專業意見。

界內證構成我們（作為發行人）而非任何其他人士的一般無抵押合約責任，而擔保構成我們的擔保人而非任何其他人士的一般無抵押合約責任，倘若我們清盤，各界內證與我們及我們的擔保人的所有其他無抵押責任（法律規定優先的責任除外）具有同等地位。如閣下購買界內證，閣下是倚賴我們及我們的擔保人的信譽，而根據界內證，閣下對發行掛鈎股份的公司或任何其他人士並無任何權利。倘若我們無力償債或未能履行我們於界內證項下的責任，或我們的擔保人無力償債或未能履行其於擔保項下的責任，則閣下可能無法收回有關界內證的部份或全部應收款項（如有）。發行人須遵守行使實施銀行復蘇和清算指令（「BRRD」）的盧森堡法例項下的自救權力。擔保人須遵守行使實施BRRD的法國法例項下的自救權力。

無抵押結構性產品

推出公佈 及

單一股票界內證的補充上市文件

發行人：SG Issuer

（於盧森堡註冊成立之有限公司）

及

擔保人：Société Générale

（於法國註冊成立）

無條件地及不可撤銷地擔保



流通量提供者：法國興業證券（香港）有限公司

主要條款

界內證證券代號	48594	48595	48596	48597	48598
流通量提供者經紀編號	9702	9702	9702	9702	9702
發行額	30,000,000 份界內證	20,000,000 份界內證	20,000,000 份界內證	25,000,000 份界內證	35,000,000 份界內證
形式	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算
類別 ¹	界內證	界內證	界內證	界內證	界內證
公司	友邦保險控股有限公司	友邦保險控股有限公司	友邦保險控股有限公司	友邦保險控股有限公司	友邦保險控股有限公司
股份	已發行普通股	已發行普通股	已發行普通股	已發行普通股	已發行普通股
買賣單位	200 份界內證	200 份界內證	200 份界內證	200 份界內證	1,000 份界內證
每份界內證的發行價	0.380 港元	0.810 港元	0.560 港元	0.410 港元	0.310 港元
到期時就每個買賣單位應付的現金結算金額 ²	(i) 倘平均價位於或低於上限價及位於或高於下限價，則相等於由以下算式得出的金額： 每份界內證的最高結算價 × 一個買賣單位 或 (ii) 倘平均價高於上限價或低於下限價，則相等於由以下算式得出的金額： 每份界內證的最低結算價 × 一個買賣單位				
每份界內證的最高結算價（適用於各系列）	1.00 港元				
每份界內證的最低結算價（適用於各系列）	0.25 港元				
上限價	64.000 港元	90.000 港元	88.000 港元	100.000 港元	110.000 港元
下限價	52.000 港元	60.000 港元	76.100 港元	88.100 港元	96.000 港元
平均價 ³ （適用於各系列）	每個估值日的每股收市價的算術平均值				
推出日（適用於各系列）	2020年9月25日				
發行日（適用於各系列）	2020年9月29日				
上市日期 ⁴ （適用於各系列）	2020年9月30日				
估值日 ⁵ （適用於各系列）	緊接期滿日前的五個營業日各日				
期滿日 ⁶	2021年3月31日	2021年3月31日	2021年3月31日	2021年3月31日	2020年12月31日
結算日期（適用於各系列）	(i) 期滿日；或(ii) 根據條件釐定平均價當日（以較後者為準）後第三個中央結算系統結算日				
結算貨幣	港元	港元	港元	港元	港元
引伸波幅 ^{7,8}	35.74%	31.29%	28.63%	28.39%	30.77%
有效槓桿比率 ⁸	-1.88x	-0.35x	0.75x	1.98x	2.26x
槓桿比率 ⁸	2.63x	1.23x	1.79x	2.44x	3.23x
溢價 ⁸	16.50%	0.00%	0.00%	14.94%	24.43%

¹界內證自2019年7月起新推出市場，並無類似產品在聯交所上市以供比較。

²與標準衍生認股權證不同，「權利」及「每項權利之界內證數目」並無於支付方程式指明，因為它們一直為1。

³從聯交所每日報價表所得，該等收市價可作出任何必要之調整，以反映任何條件6所規定的事件，如資本化、供股、分派或其他類似事項。

⁴在推出日與預定上市日期（不包括該兩日）之間的期間內，如在任何營業日因任何惡劣天氣而導致聯交所(i) 整日停市；或(ii) 當日早於一般收市時間收市，則上市日期將被延遲（毋須作任何進一步的通知或公佈），致使在推出日與延遲上市日期（不包括該兩日）之間有兩個營業日不受上述發生的事件影響。

⁵在發生市場干擾事件的情況下可能予以押後，惟估值日不可與期滿日重疊或遲於期滿日，詳見條件 5(d)。

⁶倘該日為星期六、星期日或香港公眾假期，則為緊隨並非星期六、星期日或香港公眾假期的日子。

⁷與標準衍生認股權證不同，有關數據源自根據上限價與下限價的引伸波幅。

⁸有關數據或會於界內證的有效期內波動，亦未必可與標準衍生認股權證或其他發行人提供的界內證的類似資料作比較。各發行人可能採用不同的計價模式。

主要條款

界內證證券代號	48599	48600	48601	48602	48603
流通量提供者經紀編號	9702	9702	9702	9702	9702
發行額	35,000,000 份界內證	20,000,000 份界內證	25,000,000 份界內證	35,000,000 份界內證	20,000,000 份界內證
形式	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算
類別 ¹	界內證	界內證	界內證	界內證	界內證
公司	中國平安保險(集團)股份有限公司	中國平安保險(集團)股份有限公司	中國平安保險(集團)股份有限公司	中國平安保險(集團)股份有限公司	中國平安保險(集團)股份有限公司
股份	已發行普通H股	已發行普通H股	已發行普通H股	已發行普通H股	已發行普通H股
買賣單位	500 份界內證	1,000 份界內證	1,000 份界內證	500 份界內證	500 份界內證
每份界內證的發行價	0.320 港元	0.780 港元	0.500 港元	0.320 港元	0.680 港元
到期時就每個買賣單位應付的現金結算金額 ²	(i) 倘平均價位於或低於上限價及位於或高於下限價，則相等於由以下算式得出的金額： 每份界內證的最高結算價 × 一個買賣單位 或 (ii) 倘平均價高於上限價或低於下限價，則相等於由以下算式得出的金額： 每份界內證的最低結算價 × 一個買賣單位				
每份界內證的最高結算價 (適用於各系列)	1.00 港元				
每份界內證的最低結算價 (適用於各系列)	0.25 港元				
上限價	68.000 港元	84.000 港元	100.000 港元	108.000 港元	92.000 港元
下限價	56.000 港元	70.000 港元	86.000 港元	94.000 港元	80.000 港元
平均價 ³ (適用於各系列)	每個估值日的每股收市價的算術平均值				
推出日 (適用於各系列)	2020年9月25日				
發行日 (適用於各系列)	2020年9月29日				
上市日期 ⁴ (適用於各系列)	2020年9月30日				
估值日 ⁵ (適用於各系列)	緊接期滿日前的五個營業日各日				
期滿日 ⁶	2020年12月31日	2020年12月31日	2020年12月31日	2020年12月31日	2021年1月29日
結算日期 (適用於各系列)	(i) 期滿日；或(ii) 根據條件釐定平均價當日 (以較後者為準) 後第三個中央結算系統結算日				
結算貨幣	港元	港元	港元	港元	港元
引伸波幅 ^{7,8}	35.14%	24.56%	23.07%	25.27%	21.99%
有效槓桿比率 ⁸	-2.87x	-1.43x	4.54x	3.24x	1.97x
槓桿比率 ⁸	3.13x	1.28x	2.00x	3.13x	1.47x
溢價 ⁸	14.89%	0.00%	7.63%	17.65%	0.13%

¹界內證自2019年7月起新推出市場，並無類似產品在聯交所上市以供比較。

²與標準衍生認股權證不同，「權利」及「每項權利之界內證數目」並無於支付方程式指明，因為它們一直為1。

³從聯交所每日報價表所得，該等收市價可作出任何必要之調整，以反映任何條件6所規定的事件，如資本化、供股、分派或其他類似事項。

⁴在推出日與預定上市日期 (不包括該兩日) 之間的期間內，如在任何營業日因任何惡劣天氣而導致聯交所(i) 整日停市；或(ii) 當日早於一般收市時間收市，則上市日期將被延遲 (毋須作任何進一步的通知或公佈)，致使在推出日與延遲上市日期 (不包括該兩日) 之間有兩個營業日不受上述發生的事件影響。

⁵在發生市場干擾事件的情況下可能予以押後，惟估值日不可與期滿日重疊或遲於期滿日，詳見條件 5(d)。

⁶倘該日為星期六、星期日或香港公眾假期，則為緊隨並非星期六、星期日或香港公眾假期的日子。

⁷與標準衍生認股權證不同，有關數據源自根據上限價與下限價的引伸波幅。

⁸有關數據或會於界內證的有效期內波動，亦未必可與標準衍生認股權證或其他發行人提供的界內證的類似資料作比較。各發行人可能採用不同的計價模式。

重要資料

界內證為涉及衍生工具的上市結構性產品。除非閣下完全了解及願意承擔界內證所涉的風險，否則切勿投資界內證。

閣下投資界內證前應閱覽甚麼文件？

本文件必須與我們於2020年4月3日刊發的基本上市文件（「基本上市文件」）（經其任何增編所補充）（統稱「上市文件」）一併閱讀，尤其是我們的基本上市文件所載「有關單一股票之歐式現金結算界內證（總額證書形式）之條款及條件」（「條件」）一節。本文件（與我們的基本上市文件及「產品概要」一節所述的各份增編一併閱讀時）於本文件日期為準。閣下應仔細閱讀上市文件所載的風險因素。閣下在決定投資界內證前，亦應考慮閣下的財政狀況及投資目標。我們不能向閣下提供投資建議。閣下在投資界內證前必須確定界內證是否符合閣下的投資需要。

界內證是否有任何擔保或抵押？

我們於界內證項下的責任由我們的擔保人無條件及不可撤回地擔保。倘若我們無力償債或未能履行我們於界內證項下的責任，而我們的擔保人無力償債或未能履行其於擔保項下的責任，則閣下僅可以發行人及我們的擔保人的無抵押債權人身份提出申索。在此情況下，閣下可能無法收回有關界內證的部份或全部應收款項（如有）。

我們的擔保人的信貸評級是甚麼？

我們的擔保人的長期信貸評級如下：

評級機構	於本文件日期的評級
穆迪投資者服務公司	A1（穩定評級展望）
標普環球評級公司	A（負面評級展望）

評級機構一般會向被其評級的公司收取費用。在評估我們的擔保人的信譽時，閣下不應只倚賴我們的擔保人的信貸評級，因為：

- 信貸評級並非買入、出售或持有界內證的推薦意見；
- 公司的信貸評級可能涉及難以量化的因素，例如市場競爭、新產品及市場的成敗以及管理能力；
- 高信貸評級未必表示低風險。我們的擔保人於本文件日期的信貸評級僅供參考。倘若我們的擔保人的評級被調低，界內證的價值可能因而下跌；
- 信貸評級並非界內證流通量或波動性的指示；及
- 倘擔保人的信貸質素下跌，信貸評級或會下調。

界內證並無評級。

我們的擔保人的信貸評級或會按各評級機構的全權酌情決定隨時更改或撤回。閣下應利用所得的公開資料自行研究，以不時取得有關我們的擔保人的評級的資料。

發行人或我們的擔保人是否受規則第15A.13(2)所指的香港金融管理局或規則第15A.13(3)條所指的證券及期貨事務監察委員會規管？

發行人為盧森堡於1993年4月5日訂立關於金融業之法例(經修訂)所界定的金融機構。擔保人之香港辦事處乃受香港金融管理局監管之持牌銀行。除此以外，擔保人亦受(其中包括) Autorité de Contrôle Prudentiel (法國審慎監理局)監管。

發行人或我們的擔保人是否涉及任何訴訟？

除上市文件所披露外，發行人、我們的擔保人或任何其附屬公司並無尚未了結或面臨任何重大訴訟或索償。

發行人或我們的擔保人的財政狀況自上個財政年度完結以來有否改變？

- 自2019年12月31日以來，發行人之財政或交易狀況並無重大不利變動；及
- 自2019年12月31日以來，我們的擔保人之財政或交易狀況並無重大不利變動。

產品概要

界內證為涉及衍生工具的上市結構性產品。本概要向閣下提供有關界內證的主要資料。閣下不應單憑本概要所載資料而投資界內證。閣下在決定是否投資前，應閱讀並了解本文件的餘下章節，以及其他上市文件。

界內證概覽

- **何謂衍生認股權證?**

界內證是一種衍生認股權證。與掛鈎資產掛鈎的衍生認股權證是一項從掛鈎資產取得價值的工具。投資衍生認股權證並無給予閣下於掛鈎資產的任何權利。衍生認股權證的價格一般相當於掛鈎資產價格的一部分，並可為閣下提供槓桿回報。相反地，亦可能擴大閣下的損失。

- **閣下如何及何時可取回閣下的投資?**

界內證為與掛鈎股份掛鈎的歐式現金結算衍生認股權證。歐式認股權證僅可於期滿日行使。當界內證獲行使時，持有人有權根據條件獲得一筆稱為「**現金結算金額**」（經扣除任何行使費用（定義見下文「界內證有哪些費用及收費？」分節「行使費用」一段））的現金款項，相等於每份界內證的最高結算價或每份界內證的最低結算價，視乎到期時的平均價水平。於本文文件日期，毋須就現金結算認股權證（包括界內證）支付任何行使費用。

- **界內證如何運作?**

界內證具有非標準特點，其條款及定價可能較標準衍生認股權證更為複雜。界內證提供一種於到期時**根據最高金額或最低金額**的預定潛在回報。

- (i) 倘平均價位於或低於上限價及位於或高於下限價，閣下將於到期時收取一筆相等於每份界內證的最高結算價的固定及上限金額；或
- (ii) 倘平均價高於上限價或低於下限價，閣下將於到期時收取一筆相等於每份界內證的最低結算價的固定及最低金額（可能遠低於閣下的最初投資），閣下的投資可能蒙受損失。在此情景下，閣下仍將收到每份界內證的最低結算價，因該金額已包括在閣下就購買界內證支付的價格內。

- **界內證可否以1港元以上買賣?**

不可以。任何價格為1港元以上的界內證買賣盤及非自動對盤成交在輸入聯交所的交易系統時將會自動被拒絕。

- **閣下於期滿日前可否出售界內證?**

可以。我們已申請將界內證於聯交所上市及買賣。我們已作出一切所需安排以便界內證獲納入中央結算及交收系統（「**中央結算系統**」）。界內證須待取得上市批准後方可發行。由上市日起至界內證的最後交易日止（包括首尾兩日），閣下可於聯交所買賣界內證。界內證的最後交易日與期滿日之間應有三個中央結算系統結算日。概無申請將界內證於任何其他證券交易所上市。

界內證僅可按買賣單位（或其完整倍數）轉讓。若於聯交所轉讓界內證，目前須於有關轉讓後不遲於兩個中央結算系統結算日進行交收。

流通量提供者將提供買入及／或賣出價為界內證建立市場。參見下文「**流通量**」一節。

- **閣下的最高損失是甚麼?**

倘若我們無力償債或未能履行我們於界內證項下的責任，或我們的擔保人無力償債或未能履行其於擔保項下的責任，則界內證的最高損失將為閣下的全部投資金額加任何交易成本。

在另一情況下，倘若平均價於到期時高於上限價或低於下限價，則界內證的最高損失將為閣下的全部投資金額減每份界內證的最低結算價乘以已購買的界內證數目加任何交易成本。

- **閣下的最高利潤是甚麼?**

界內證的潛在最高利潤將為每份界內證的最高結算價乘以已購買的界內證數目減閣下的全部投資金額及交易成本。

閣下應注意，閣下在界內證的損益將受閣下投資的金額及交易成本影響。

- **哪些因素釐定界內證的價格?**

界內證的價格一般視乎掛鈎資產（即界內證的掛鈎股份）的價格而定。然而，於界內證整段有效期內，其價格將受多項因素影響，其中包括：

- 界內證上限價與下限價（兩者均包括在內）之間的範圍：一般而言，界內證上限價與下限價（兩者均包括在內）之間的範圍越大，其價值將越高；
- 掛鈎資產的價值：一般而言，掛鈎資產的價格越接近上限價與下限價的中位數，倘不計及中期利率及預期股息分派，並假設所有其他因素保持不變，界內證的價值將越高；相反，掛鈎資產的價格距離上限價與下限價的中位數越遠，倘不計及中期利率及預期股息分派，並假設所有其他因素保持不變，界內證的價值將越低；
- 掛鈎資產的價格波幅（即掛鈎資產價格隨時間波動的量度單位）：一般而言，倘界內證在「界外」（即掛鈎資產價格處於上限價與下限價（兩者均包括在內）之間的價格範圍以外），波幅越大，界內證的價值將越高；相反，倘界內證在「界內」（即掛鈎資產價格處於上限價與下限價（兩者均包括在內）之間的價格範圍內），波幅越大，界內證的價值將越低；
- 於到期時平均價處於上限價與下限價（兩者均包括在內）之間的範圍以內的預計可能性；
- 到期前剩餘時間：一般而言，倘界內證在界外，界內證尚餘有效期越長，其價值將越高；相反，倘界內證在界內，界內證尚餘有效期越短，其價值將越高；
- 中期利率及掛鈎資產的預期股息分派或其他分派；
- 掛鈎資產的流通量；
- 界內證的供求；
- 我們的相關交易成本；及
- 界內證發行人及我們的擔保人的信譽。

倘不計及中期利率及預期股息分派，並假設所有其他因素維持不變，界內證下列每一項因素變動的理論影響說明如下（僅供參考*）：

因素	界內證價格
掛鈎資產價格接近上限價與下限價的中位數	↑
掛鈎資產價格偏離上限價與下限價的中位數	↓
至到期時間 ↓	界內證處於界內 ↑
	界內證處於界外 ↓
掛鈎資產價格波幅 ↓	界內證處於界內 ↑
	界內證處於界外 ↓
掛鈎資產價格波幅 ↑	界內證處於界內 ↓
	界內證處於界外 ↑

* 在實際情況下，可能有其他因素影響界內證的價格，而理論上的影響在極端情況下可能並不適用。

由於界內證的價格不僅受掛鈎資產的價格所影響，故此界內證的價格變動未必與掛鈎資產的價格變動成比例，甚至可能背道而馳。例如：

- 若界內證在界外，掛鈎資產的價格的波幅下跌可抵銷掛鈎資產價格距離下限價的任何上升或掛鈎資產價格距離上限價的任何下跌；
- 若界內證處於「極界外」（即掛鈎資產價格顯著高於上限價或顯著低於下限價）時，界內證的價格未必會受掛鈎資產的價格距離下限價的任何上升或掛鈎資產價格距離上限價的任何下跌所影響；
- 若一系列界內證的市場流通量偏高，界內證的供求情況或會較掛鈎資產的價格對界內證價格的影響更大；及／或
- 若界內證處於界外，時間值下跌或會抵銷掛鈎資產的價格距離下限價的任何上升或鈎資產的價格距離上限價的任何下跌，尤其當界內證越接近到期時，其時間值會下跌得越快。

投資界內證的風險

閣下必須閱讀本文件「主要風險因素」一節，以及我們的基本上市文件所載的風險因素。閣下在作出投資決定時應一併考慮所有此等因素。

流通量

- **如何聯絡流通量提供者提供報價?**

流通量提供者： 法國興業證券（香港）有限公司
地址： 香港皇后大道東 1 號太古廣場 3 座 38 樓
電話號碼： (852) 2166 4270

流通量提供者受聯交所及證券及期貨事務監察委員會規管。其為發行人的聯屬公司，並將於提供報價方面擔任我們的代理人。閣下可按上文所述電話號碼致電流通量提供者要求提供報價。

- **流通量提供者回應報價最長需時多久?** 流通量提供者將於 10 分鐘內回應報價，而報價將顯示於有關界內證的交易版面上。
- **買入與賣出價之間的最大差價：** 0.08 港元
- **提供流通量的最少界內證數量：** 20 個買賣單位
- **在何種情況下流通量提供者並無責任提供流通量?**

流通量提供者在若干情況下並無責任提供流通量。該等情況包括：

- (i) 於交易日每個上午交易時段的首五分鐘或於首次開始交易後的首五分鐘；
- (ii) 開市前時段或收市競價交易時段（如適用）或聯交所指定的任何其他情況；
- (iii) 當界內證或掛鈎股份因任何原因暫停交易；
- (iv) 當並無界內證可供莊家活動進行時。在此情況下，流通量提供者須繼續提供買入價。我們或我們的任何聯屬公司以受信人或代理人身份持有的界內證並非可供進行莊家活動的界內證；
- (v) 當出現流通量提供者控制以外的運作及技術問題，導致流通量提供者提供流通量的能力受阻時；
- (vi) 若掛鈎股份或股票市場於短時間內出現異常價格變動及高波幅水平，導致嚴重影響流通量提供者尋求對沖或將現有對沖平倉的能力；
- (vii) 若界內證的理論價值低於 0.01 港元。倘流通量提供者選擇在此情況下提供流通量，將同時提供買入及賣出價；或
- (viii) 若界內證的理論價值為 1.00 港元。在此情況下，流通量提供者須繼續提供買入價。

有關當流通量提供者未能提供流通量時的主要風險的進一步資料，閣下應閱讀「主要風險因素」一節「二級市場流通量可能有限」分節。

閣下如何取得進一步資料?

- **有關掛鈎公司及掛鈎股份的資料**

閣下可瀏覽聯交所網站 www.hkex.com.hk 或（如適用）下列掛鈎公司的網站以取得有關掛鈎股份的資料（包括掛鈎公司的財務報表）：

掛鈎公司

友邦保險控股有限公司
中國平安保險(集團)股份有限公司

網站

www.aia.com
www.pingan.com

- **界內證發行後有關界內證的資料**

閣下可瀏覽聯交所網站https://www.hkex.com.hk/Products/Securities/Inline-Warrants?sc_lang=zh-HK或我們的網站<https://hk.warrants.com>以取得有關界內證的資料或教育材料或我們或聯交所就界內證所發出的任何通知。

- **有關我們及我們的擔保人的資料**

閣下應參閱本文件「有關我們及我們的擔保人的更新資料」一節。閣下可瀏覽www.societegenerale.com以取得有關我們的擔保人的一般公司資料。

我們已於本文件載入有關網站的提述，以指明如何可取得進一步資料。於該等網站顯示的資料並不構成上市文件的一部分。我們概不就於該等網站顯示的資料的準確性或完整性承擔任何責任。閣下應自行作出盡職審查（包括但不限於網上搜尋），以確保閣下在檢視的是最新資料。

界內證有哪些費用及收費？

- **交易費用及徵費**

就於聯交所進行的每項交易而言，聯交所收取 0.005% 的交易費，而證券及期貨事務監察委員會則收取 0.0027% 的交易徵費。該等費用按界內證的代價價值計算，須由買賣雙方自行支付。現時暫停徵收投資者賠償基金的徵費。

- **行使費用**

閣下有責任支付任何行使費用。行使費用指就行使界內證所產生的任何收費或開支（包括任何稅項或稅款）。任何行使費用將自現金結算金額扣除。倘若現金結算金額等於或低於行使費用，則毋須支付任何款項。於本文件日期，毋須就現金結算認股權證（包括界內證）支付任何行使費用。

- **印花稅**

於香港轉讓現金結算認股權證（包括界內證）現時毋須支付任何印花稅。

閣下謹請注意，任何交易成本將減少閣下的盈利或增加閣下於界內證的投資損失。

界內證的法定形式是甚麼？

各系列界內證將由一份以香港中央結算（代理人）有限公司（其為界內證的唯一法定擁有人）的名義登記的總額證書代表。我們將不會就界內證發出正式證書。閣下可安排閣下的經紀代表閣下於證券賬戶內持有界內證；或如閣下擁有中央結算系統投資者戶口持有人的證券戶口，閣下可安排以該戶口持有界內證。閣下將須倚賴中央結算系統的記錄及／或閣下自經紀收取的結單，作為閣下於界內證的實益權益的憑證。

我們可否調整界內證的條款或提早終止界內證？

當發生若干事件（包括但不限於公司進行供股、發行紅股或作出現金分派、掛鈎股份的拆細或合併或影響公司的重組事項），我們有權調整界內證的條款及條件。然而，我們無責任就影響掛鈎股份的每項事件調整界內證的條款及條件。

倘若我們(i)因法律變動而導致我們履行於界內證項下的責任變得不合法或不可行，或(ii)因法律變更事件而令我們維持界內證的對沖安排變得不合法或不可行，則我們可提早終止界內證。在此情況下，我們應付的款項（如有）將為界內證的公平市值減去按我們所釐定將任何有關對沖安排平倉的成本，而有關款項或會大幅低於閣下的最初投資，甚至可能是零。

有關調整或提早終止事宜的詳情，請參閱條件 3, 6 及 13。該等事件可能對閣下的投資有負面影響，而閣下或會蒙受損失。

界內證的交收方式

界內證將於期滿日以買賣單位的完整倍數自動行使。

我們將在不遲於結算日期以結算貨幣向香港中央結算（代理人）有限公司（作為界內證的登記持有人）交付一筆相等於現金結算金額（經扣除任何行使費用（如有））的現金款項，然後香港中央結算（代理人）有限公司會將該款項分派予閣下的經紀（及如適用，其託管人）的證券戶口或閣下的中央結算系統投資者參與者證券戶口（視情況而定）。閣下或須倚賴閣下的經紀（及如適用，其託管人）以確保現金結算金額已存入閣下於閣下的經紀所設立的戶口。我們一經向經營中央結算系統的香港中央結算（代理人）有限公司付款，即使中央結算系統或閣下的經紀（及如適用，其託管人）並無向閣下轉賬閣下所佔的付款，或延遲轉賬該付款，就該付款而言，閣下對我們再無任何權利。

倘於結算日期發生結算干擾事件，或會延遲支付現金結算金額，而我們亦因此未能於該日透過中央結算系統交付有關款項。有關進一步資料，參見條件 5。

閣下可在何處查閱界內證的相關文件?

直至期滿日止，以下文件可於平日（星期六、星期日及假期除外）的一般營業時間於香港皇后大道東1號太古廣場3座38樓查閱：

- 各上市文件（分別備有英文及中文版本），包括：
 - 本文件
 - 我們的基本上市文件
 - 2020年5月4日之增編補充
 - 2020年8月17日之增編補充；
- 我們及我們的擔保人的最近期經審核綜合財務報表及任何中期或季度財務報表；
- 核數師的同意書；
- 我們及我們的擔保人於2016年4月1日簽訂之主要文據；及
- 我們的擔保人在2020年4月3日簽立的擔保書。

各上市文件亦可於香港交易所披露易網站(www.hkexnews.hk)以及本公司網站(<http://hk.warrants.com>)瀏覽。

The Listing Documents are also available on the website of the HKEX at www.hkexnews.hk and our website at <http://hk.warrants.com>.

界內證於上市日前會否進行任何買賣?

界內證有可能於上市日前進行買賣。倘若我們或我們的任何附屬公司或聯營公司自推出日起至上市日前進行任何界內證買賣，我們將於上市日前向聯交所匯報該等買賣，而有關報告將於聯交所網站刊出。

核數師是否同意於上市文件載入其報告?

我們的核數師及我們的擔保人的核數師（「**核數師**」）已發出且並無撤回同意書，同意按現行的形式及內容在上市文件分別轉載我們的核數師於2020年4月30日及擔保人的核數師於2020年3月12日發出的報告，及／或引述其名稱。核數師的報告並非專為載入上市文件而編製。核數師並無擁有我們或我們集團的任何成員公司的股份，亦無權利（無論可依法執行與否）認購或提名他人認購我們集團的任何成員公司的任何證券。

授權發行界內證

我們的執行董事會已於2015年11月19日授權發行本界內證。

銷售限制

界內證並無亦不會根據1933年美國證券法（經修訂）（「**證券法**」）登記，故此在任何時間不會在美國境內直接或間接發售、出售、交付或買賣，亦不會向任何美國人士（定義見證券法）或代其或為其利益直接或間接發售、出售、交付或買賣。

發售或轉讓界內證亦受我們的基本上市文件所指定的銷售限制所規限。

用語及差異

除另有所指外，本文件的用語具有條件所載的涵義。本文件與我們的基本上市文件如有任何歧義，概以本文件為準。

主要風險因素

閣下必須連同我們的基本上市文件所載的風險因素一併閱讀以下主要風險因素。以下主要風險因素並不一定涵蓋與界內證有關的所有風險。閣下對界內證如有任何問題或疑問，閣下應徵求獨立專業意見。

無抵押結構性產品

界內證並無以我們或我們的擔保人的資產或任何抵押品作抵押。

信譽風險

如閣下購買界內證，閣下是倚賴我們及我們的擔保人而非任何其他人士的信譽。倘若我們無力償債或未能履行我們於界內證項下的責任，或我們的擔保人無力償債或未能履行其於擔保項下的責任，則不論掛鈎股份的表現如何，閣下僅可以我們或我們的擔保人的無抵押債權人身份提出申索，且可能無法收回有關界內證的部份或全部應收款項(如有)。根據界內證的條款，閣下對公司並無任何權利。

界內證並非保本且於到期時可能損失投資

雖然界內證的成本可能相當於掛鈎股份價值的一部分，但界內證的價格變動可能較掛鈎股份的價格變動更迅速。基於界內證既有的槓桿特點，掛鈎股份的價格的輕微變動或會導致界內證的價格出現重大變動。

有別於股票，界內證的年期有限並將於期滿日到期。倘平均價處於下限價與上限價（兩者均包括在內）之間的範圍以外，閣下將於到期時收取一筆相等於每份界內證的最低結算價的固定最低金額（可能遠低於閣下的最初投資），而閣下的投資可能蒙受損失。界內證只適合願意承擔可能損失其部分或大部分投資的風險的具經驗投資者。

界內證為非標準認股權證，不可與標準衍生認股權證比較

界內證為條款及風險與回報特點均與在聯交所上市的標準認購或認沽衍生認股權證不同的非標準認股權證，不可與標準衍生認股權證比較。界內證具有非標準特點，其條款及定價可能較標準衍生認股權證更為複雜。界內證對於掛鈎股份價格高低或價格變動的反應可能與標準衍生認股權證及其他非標準認股權證截然不同。界內證的定價結構需要投資者就平均價處於上限價與下限價（兩者均包括在內）之間的價格範圍內的預期可能性準確評估界內證的價值。界內證為非常複雜及高風險的金融工具，投資者可能難以適當地評定其價值及／或將其用作對沖工具。閣下應在決定投資界內證前細閱及明白條件，包括非標準特點。閣下尤須注意，界內證提供一種於到期時根據**最高金額或最低金額**的預定潛在回報。倘平均價處於下限價與上限價（兩者均包括在內）之間的價格範圍以外，閣下將於到期時收取一筆相等於每份界內證的最低結算價的固定最低金額（可能遠低於閣下的最初投資），而閣下的投資可能蒙受損失。在此情景下，閣下仍將收到每份界內證的最低結算價，因該金額已包括在閣下就購買界內證支付的價格內。除非閣下完全明白界內證及願意承擔相關風險，否則不要投資界內證。

固定最高潛在回報

倘平均價處於下限價與上限價（兩者均包括在內）之間的價格範圍內，我們將於到期時僅向閣下支付一筆相等於每份界內證的最高結算價的固定及上限金額。此為界內證下的最高潛在回報。

界內證可能會波動

界內證的價格可急升亦可急跌。閣下於買賣界內證前應仔細考慮（其中包括）下列因素：

- (i) 界內證當時的買賣價；
- (ii) 界內證上限價與下限價（兩者均包括在內）之間的價格範圍；
- (iii) 掛鈎股份的價值及價格波幅；
- (iv) 到期時，平均價處於上限價與下限價（兩者均包括在內）之間的價格範圍內的預期可能性；
- (v) 到期前剩餘時間；
- (vi) 中期利率及掛鈎股份的預期股息分派或其他分派；
- (vii) 掛鈎股份的流通量；
- (viii) 相關交易成本（包括行使費用（如有））；
- (ix) 界內證的供求；及
- (x) 發行人及我們的擔保人的信譽。

除掛鈎股份的買賣價外，界內證的價格亦可能受所有此等因素影響。因此，界內證的價格變動未必與掛鈎股份的價格變動成比例，甚至可能背道而馳。閣下在作出投資決定時應一併考慮所有此等因素。

閣下務須注意，當掛鈎股份的現貨價接近上限價或下限價時，界內證的成交價可能更為波動，尤其當界內證接近到期時。

界內證的價格變動可能與掛鈎股份的價格變動不成比例或相反

視乎掛鈎股份的現貨價與上限價與下限價範圍的比較，界內證的價格變動可能與掛鈎股份的價格變動一致或呈反方向。一般而言，倘不計及中期利率及預期股息分派，並假設所有其他因素保持不變，股份的價格越接近上限價與下限價的中位數，界內證的價值將越高；相反，股份的價格距離上限價與下限價的中位數越遠，界內證的價值將越低。

界內證成交價的變動未必可與掛鈎股份的現貨價變動相比較，並且可能不成比例。在此情況下，掛鈎股份現貨價的輕微變動可能導致界內證的重大價格變動。

時間耗損

倘不計及中期利率及預期股息分派，並假設所有其他因素保持不變，當掛鈎股份的價格處於上限價與下限價（兩者均包括在內）之間的範圍以外時，界內證的價值有可能隨時間而遞減。

有別於投資掛鈎股份

投資界內證有別於投資掛鈎股份。於界內證的整段有效期內，閣下對掛鈎股份並無任何權利。掛鈎股份的價格變動未必導致界內證的市值出現相應變動，尤其當界內證處於極界外時。倘若閣下有意購買界內證以對沖閣下有關掛鈎股份的風險，則閣下於掛鈎股份及界內證的投資均有可能蒙受損失。

暫停買賣

倘掛鈎股份暫停於聯交所買賣，則界內證將於相同期間內暫停買賣。如延長暫停買賣期間，則界內證的價格或會因該延長暫停買賣而產生的時間耗損而有重大影響（尤其當掛鈎股份的最後成交價跌至上限價與下限價（兩者均包括在內）的範圍以外），並可能在恢復買賣時出現大幅波動，對閣下的投資有不利影響。

拒絕價格為1港元以上的買賣盤及成交

閣下應注意，任何價格為1港元以上的界內證買賣盤及非自動對盤成交在輸入聯交所的交易系統時將會自動被拒絕。聯交所及其認可交易所控制人香港交易所將不會就我們或任何其他方因買賣盤及成交被拒絕或與此有關（包括但不限於買賣盤及成交被拒絕之任何延誤、故障、錯失或錯誤）而招致或蒙受之任何直接、相應、特殊、間接、經濟、懲罰性、懲戒性或任何其他損失或損害承擔任何責任（不論是否根據合約、侵權（包括但不限於疏忽）或任何其他法律或衡平法理由及毋須顧及引致任何宣稱索賠之情況，聯交所及／或香港交易所故意行為失當則作別論）。

在任何情況下，我們及我們的聯屬公司毋須對買賣盤及成交被拒絕所導致蒙受之任何損失負上任何責任。

二級市場流通量可能有限

流通量提供者可能是界內證的唯一市場參與者，因此，界內證的二級市場流通量可能有限。二級市場流通量越少，閣下越難以在到期前變現界內證的價值。

謹請閣下注意，流通量提供者未必可在出現阻礙其提供流通量的運作及技術問題時提供流通量。即使流通量提供者可於該等情況提供流通量，但其提供流通量的表現或會受不利影響。例如：

- (i) 流通量提供者所報的買入與賣出價之間的差價或會遠超於其一般水平；
- (ii) 流通量提供者所提供的流通量數目或會遠低於其一般水平；及／或
- (iii) 流通量提供者回應報價的所需時間或會大幅長於其一般水平。

與調整有關的風險

當發生若干事件（包括但不限於公司進行供股、發行紅股或作出現金分派、掛鈎股份的拆細或合併或影響公司的重組事項），我們有權調整界內證的條款及條件。然而，我們無責任就影響掛鈎股份的每項事件調整界內證的條款及條件。任何調整或不作出任何調整的決定或會對界內證的價值造成不利影響。有關調整的詳情，請參閱條件 6 及 13。

可能提早終止

倘若公司清盤，界內證將會失效且不再具任何效力。此外，倘若我們(i) 因法律變更事件而導致我們履行於界內證項下的責任變得非法或不可行，或(ii) 因法律變更事件而令我們維持界內證的對沖安排變得非法或不可行，則我們或會提早終止界內證。在此情況下，我們應付的款項（如有）將為界內證的公平市值減去按我們所釐定平倉任何有關對沖安排的成本，而有關款項或會大幅低於閣下的最初投資，甚至可能是零。有關我們提早終止的權利的詳情，請參閱條件 3 及 11。

界內證的行使與結算之間存在時差

界內證的行使與支付現金結算金額（經扣除行使費用（如有））之間存在時差。透過中央結算系統以電子方式交收或付款或會出現延誤。

利益衝突

我們及我們的附屬公司及聯屬公司均從事各類商業及投資銀行、經紀、基金管理對沖、投資及其他活動，並且可能管有有關公司及／或掛鈎股份的重要資料，或刊發或更新有關公司及／或掛鈎股份的研究報告。該等活動、資料及／或研究報告或會涉及或影響公司及／或掛鈎股份，且或會引致對閣下不利的後果或就發行界內證構成利益衝突。我們並無責任披露該等資料，且或會在無需考慮界內證的發行的情況下，刊發研究報告及從事任何該等活動。

在我們的日常業務過程中，我們及我們的附屬公司及聯屬公司或會就其本身或就我們客戶的利益進行交易，並可能就公司及／或掛鈎股份或有關衍生工具訂立一項或多項交易。此舉或會間接影響閣下的利益。

並無直接合約權利

界內證以總額登記方式發行，並於中央結算系統內持有。閣下將不會收取任何正式證書，而閣下的名稱將不會記入界內證的登記冊內。閣下於界內證的權益的憑證及最終支付現金結算金額（經扣除行使費用（如有））的效率均受中央結算系統規則所規限。閣下將需倚賴閣下的經紀（或（如適用）其直接或間接託管人）及閣下自其收取的結算書，作為閣下於界內證的權益的憑證。閣下對我們或我們的擔保人並無任何直接合約權利。為保障閣下作為界內證投資者的權利，閣下將需倚賴閣下的經紀（及（如適用）其直接或間接託管人）代表閣下採取行動。倘閣下的經紀或（如適用）其直接或間接託管人：

- (i) 未能根據閣下的指示採取行動；
- (ii) 無力償債；或
- (iii) 未能履行其責任，

則閣下將需在向我們提出申索的權利前，根據閣下與閣下的經紀之間的安排條款先向閣下的經紀採取行動，以確立閣下於界內證的權益。閣下在採取該等法律程序時或會遇到困難。此乃複雜的法律範疇，有關進一步資料，閣下應尋求獨立法律意見。

閣下不應僅倚賴上市文件作為投資決定的唯一準則

上市文件並無考慮到閣下的投資目標、財政狀況或特定需要。上市文件內的任何內容均不應視為我們或我們聯屬公司於投資界內證或掛鈎股份的建議。

禁止在歐洲零售市場出售若干二元期權

近年在歐盟向零售投資者銷售若干二元期權在規管上受到關注。該等二元期權一般按照定制架構在場外買賣且投資期非常短，令其極具投機性。歐洲證券及市場管理局(「ESMA」)直到近期才開始實施禁止向歐盟的零售客戶推廣、分銷或銷售二元期權(證券化的二元期權除外)的暫時禁令。有關暫時禁令已於2019年7月1日到期並由ESMA解除，原因是歐盟內絕大部分的國家主管機構已於其國家範圍內實施有關二元期權的永久產品干預措施，且該等措施並不比ESMA的措施寬鬆。例如，英國(當時為歐盟成員國)金融行為監管局(「FCA」)自2019年4月2日起永久禁止向英國的零售客戶推廣、分銷或銷售任何二元期權(包括證券化的二元期權)，而德國聯邦金融監管局(「BaFin」)及法國金融市場管理局(「AMF」)亦已永久禁止向零售客戶推廣、分銷或銷售二元期權(證券化的二元期權則除外)。

界內證為一種證券化的二元期權。與上述歐洲零售市場內的二元期權不同，在聯交所上市的界內證的架構較為標準化，且距離到期日的期間相對較長(到期前的最短期間為6個月)。

儘管在聯交所上市的界內證與歐洲的二元期權之間存在差異，閣下仍須留意歐洲監管機構就二元期權採取的措施。界內證屬複雜產品。閣下於投資界內證前應充分了解界內證的架構以及其條款及細則，並願意承擔與界內證相關之風險。有關界內證的特定風險，請參閱本節「主要風險因素」內的其他風險因素。

相關清算機構在發行人及／或擔保人倒閉或很可能倒閉時所採取的監管行動將會對界內證的價值構成重大影響

發行人為一間金融機構，於盧森堡註冊成立之公眾有限公司(*société anonyme*)，並須遵守實施BRRD的盧森堡法例。擔保人是一家於法國註冊成立的銀行，須遵守法國有關BRRD的法例。BRRD規定就信貸機構及投資公司的復蘇及清算設立歐洲聯盟框架。於盧森堡及法國，若干清算機構獲BRRD賦予相當權力，可在有關實體(例如發行人及／或擔保人)瀕臨倒閉的情況下，對其採取或行使一系列措施或權力。該等權力包括自救權力，即註銷發行人及／或擔保人在界內證及／或擔保書項下所有或部分應付的任何金額，或轉換為發行人及／或擔保人(或其他人士)的其他證券或其他義務，包括修訂界內證及／或擔保書的合約條款。此外，如相關清算機關對擔保人的某些負債行使其自救權力，而該自救權力的行使導致該等負債的本金額、應付未償還金額及／或利息的全部或部分被減記或取消，及／或該等金額轉換為擔保人或其他人士的股份、其他證券或其他責任，則發行人在界內證下的責任將限於該等支付及／或交付責任，猶如界內證由擔保人直接發行，及猶如界內證下的任何結欠金額因此而直接受自救權力的行使所規限。相關清算機構就發行人及／或擔保人行使BRRD項下任何清算權力可能對界內證的價值構成重大不利影響，而閣下可能未能收回界內證項下的所有或甚至部分到期金額。

同意就發行人及／或擔保人於界內證及／或擔保書項下的責任行使自救權力

投資於界內證，即表示閣下承認、接受、確認及同意按合約形式受相關清算機構對發行人及／或擔保人行使任何自救權力所約束。如對發行人及／或擔保人行使任何自救權力，閣下可能未能自發行人及／或擔保人(擔保書項下)收回界內證項下的所有或甚至部分到期金額(如有)，或閣下可能獲取發行人及／或擔保人(或其他人士)發行的其他證券以取代閣下自發行人獲取於界內證項下的應收款項(如有)，有關金額可能遠少於閣下於界內證項下的應收款項(如有)。此外，相關清算機構可能行使自救權力而毋須事先通知閣下。

金融機構(處置機制)條例

金融機構(處置機制)條例(香港法例第628章)(「FRO」)於二零一六年六月獲得香港立法會通過。FRO(第8部、第192條及第15部第10分部除外)於二零一七年七月七日生效。

FRO旨在為金融機構設立一個有序處置的機制，以避免或減輕對香港金融體系穩定和有效運作(包括繼續履行重要的金融職能)所構成的風險。FRO旨在向相關處置機制當局賦予和及時與有序處置有關的各種權力，以使出現經營困境的金融機構能夠穩定並具延續性。具體而言，預期在符合某些保障措施的情況下，有關處置機制當局將獲賦予權力，以影響債權人於處置時收取的合約性權利及財產性權利以及付款(包括任何付款的優先順序)，包括但不限於對出現經營困境的金融機構的全部或部分負債進行撇帳，或將有關全部或部分負債轉換為權益。

發行人並不受FRO規管及約束。然而，擔保人作為受香港金融管理局規管的認可機構，須受FRO規管及約束。有關處置機制當局根據FRO對擔保人行使任何處置權力時，或會對界內證的價值造成重大不利影響，因而閣下或不能收回所有或部分界內證到期款項。

有關我們及我們的擔保人的更新資料

並無有關發行人或我們的擔保人的補充資料。

參與各方

本公司註冊辦事處

16, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Luxembourg

我們的擔保人註冊辦事處

29, boulevard Haussmann
75009 Paris
France

我們的擔保人香港分行於香港的主要營業地點

香港
皇后大道東 1 號
太古廣場三座
38 樓

本公司之核數師

Ernst & Young Société Anonyme
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxembourg

我們的擔保人之核數師

Ernst & Young et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense Cedex
France

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense cedex
France

流通量提供者

法國興業證券(香港)有限公司

香港
皇后大道東1號
太古廣場3座
38樓