二零二六年十一月二十三日

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，旨在提供有關我們的資料；我們願就本文件的資料承擔全部責任。我們在作出一切合理查詢後，確認就我們所盡知及確信，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，且並無遺漏任何其他事項，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，並不構成收購、購買或認購權證的邀請或要約。

**權證屬複雜產品。閣下務須就此審慎行事。投資者務須注意，權證的價格可急升亦可急跌，持有人的投資可能蒙受全盤損失。因此，有意購買者應確保其了解權證的性質，並於投資權證之前細閱上市文件(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。**

**權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，倘若發行人清盤、財產被接管或被作出類似行動，權證彼此之間以及與我們的所有其他無抵押責任(法律規定優先的責任除外)具有同等權益。如閣下購買權證，閣下是倚賴我們的信譽，而根據權證，閣下對發行相關股份的公司或任何其他人士並無任何權利。倘若發行人清盤、財產被接管或被作出類似行動或倘若我們以任何其他方式無力償債或未能履行我們於權證項下的責任，則閣下可能無法收回權證項下的全部或甚至部分應收款項(如有)。**

# 無抵押結構性產品

## 單一股票權證的
## 補充上市文件

發行人




**香港上海滙豐銀行有限公司**
**(The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)**
*(根據香港公司條例於香港註冊成立之有限公司)*

## 主要條款

| **權證證券代號** | **19802** | **19804** | **19807** |
|---|---|---|---|
| **流通量提供者經紀編號** | 9721 | 9757 | 9772 |
| **發行額** | 60,000,000份權證 | 150,000,000份權證 | 100,000,000份權證 |
| **形式** | 歐式現金結算 | 歐式現金結算 | 歐式現金結算 |
| **類別** | 認購 | 認購 | 認購 |
| **公司** | 藥明生物技術有限公司 | 中芯國際集成電路製造有限公司 | 香港交易及結算所有限公司 |
| **股份** | 現有以港元買賣普通已發行股 | 現有以港元買賣普通已發行股 | 現有以港元買賣普通已發行股 |
| **買賣單位** | 2,500份權證 | 2,500份權證 | 20,000份權證 |
| **每份權證的發行價** | 0.150港元 | 0.150港元 | 0.150港元 |
| **到期時就每手買賣單位應付的現金結算金額(如有)** | *如屬一系列認購證：*<br>權利 x (平均價 – 行使價) x 一手買賣單位<br>每份權利的權證數目<br>*如屬一系列認沽證：*<br>權利 x (行使價 – 平均價) x 一手買賣單位<br>每份權利的權證數目 | | |
| **行使價** | 43.28港元 | 57.38港元 | 362.88港元 |
| **平均價[1](適用於各系列權證)** | 一股股份於每個估值日期的收市價的算術平均數 | | |
| **權利** | 1股股份 | 1股股份 | 1股股份 |
| **每份權利的權證數目** | 50份權證 | 50份權證 | 200份權證 |
| **與權證相關的股份數目上限** | 1,200,000股股份 | 3,000,000股股份 | 500,000股股份 |
| **推出日(適用於各系列權證)** | 二零二六年十一月二十日 | | |
| **發行日(適用於各系列權證)** | 二零二六年十一月二十四日 | | |
| **上市日[2](適用於各系列權證)** | 二零二六年十一月二十五日 | | |
| **估值日期[3](適用於各系列權證)** | 緊接屆滿日期前的五個營業日各日 | | |
| **屆滿日期[4]** | 二零二七年五月三十一日 | 二零二七年六月三十日 | 二零二七年六月三十日 |
| **結算日(適用於各系列權證)** | (i)屆滿日期；及(ii)根據細則釐定平均價當日(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 |

[1] 來自聯交所之每日報價表，有關收市價可作出任何必要調整以反映細則6項下擬進行的任何事項，如資本化、供股、分派或類似事宜。

[2] 在推出日與預定上市日(不包括該兩日)之間的期間內，如在任何營業日因任何事件而導致聯交所(i)整日暫停買賣；或(ii)在有關日子一般收市時間前收市，則上市日將被延遲(毋須作任何進一步的通知或公告)，致使在推出日與延遲上市日(不包括該兩日)之間有兩個營業日不受上述事件影響。

[3] 在發生市場中斷事件的情況下可能予以押後，惟估值日期不得於屆滿日期當日或之後，詳見細則4 (d)。

[4] 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。

**重要資料**

**權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權證所涉的風險，否則切勿投資權證。**

**閣下投資權證前應閱覽甚麼文件？**

本文件必須與我們日期為二零二六年三月三十一日的基本上市文件(「**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「股票權證(以現金結算)之條款和細則」(「**細則**」)一節。基本上市文件(經本文件及「產品概要」一節所提述的各份增編補充)所載資料於本文件日期為最新、真實及在各重要方面均準確完備，且並無遺漏任何其他事項，足以令致本文件或當中所載任何陳述產生誤導。閣下應細閱上市文件及本文件所載的風險因素。閣下在決定投資權證前，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。閣下在投資權證前必須確定權證是否符合閣下的投資需要。

**權證是否有任何擔保或抵押？**

無。我們於權證項下的責任並無獲任何第三方擔保，亦無以我們的任何資產或其他抵押品作抵押。當閣下購買我們的權證時，閣下所倚賴的是我們而非任何其他人士的信譽。倘若發行人清盤、財產被接管或被作出類似行動或倘若我們以任何其他方式無力償債或未能履行我們於權證項下的責任，則閣下僅可以發行人的無抵押債權人身份提出申索。在此情況下，閣下可能無法收回權證項下的全部或甚至部分應收款項(如有)。

**發行人的信貸評級是甚麼？**

發行人的長期信貸評級如下：

| *評級機構* | *於推出日的評級* |
|---|---|
| 穆迪投資者服務公司 | Aa3(穩定展望) |
| 標普全球評級 | AA-(穩定展望) |
| 惠譽評級 | AA(穩定展望) |

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

— 信貸評級並非購買、出售或持有權證的推薦建議；
— 公司的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。我們於本文件所載的信貸評級僅供投資者參考。倘若我們的評級被下調，權證的價值可能因而下跌；
– 信貸評級並非權證的流通量或波幅的指標；及
– 倘發行人的信貸質素下降，信貸評級可能被下調。

**權證並無評級**。發行人的信貸評級可經各評級機構按其獨自酌情權決定隨時更改或撤回。閣下應利用可供公眾查閱的資料自行研究，以不時取得有關發行人的評級的最新資料。

**發行人是否受規則第15A.13(3)條所指的任何香港監管機構規管？**

本公司為受香港金融管理局規管的持牌銀行。

**發行人是否涉及任何訴訟？**

本公司因正常業務經營而涉及一些司法管轄區的法律程序及監管事項。除我們日期為二零二六年八月二十日的基本上市文件增編(「**增編**」)「本公司於二零二六年六月三十日及截至該日止六個月期間的中期財務報表」一節所述者外，本公司並不知悉可能對本公司造成重大影響的任何尚未了結或對本公司構成威脅的重要訴訟或索償要求。

**我們的財政狀況自上個財政年度完結以來有否改變？**

除增編「本公司於二零二六年六月三十日及截至該日止六個月期間的中期財務報表」一節及基本上市文件附件A及附件B所述者外，自二零二五年十二月三十一日以來，本公司的財務或經營狀況或前景或債務狀況並無重大不利變動。

# 產品概要

*權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權證的主要資料。閣下不應單憑本概要所載資料而投資權證。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。*

**權證概覽**

- **何謂衍生權證？**
  衍生權證是一項給予持有人權利，於屆滿日期或之前按稱為行使價的預設價格「買入」或「賣出」相關資產的工具。投資衍生權證並無給予閣下於相關資產的任何權利。衍生權證的價格通常相當於相關資產價格的一部分，並可為閣下提供槓桿式回報。相反地，有關槓桿亦可能擴大閣下的損失。

  認購證乃為認為相關資產的價格將於權證有效期內上升的投資者而設。

  認沽證乃為認為相關資產的價格將於權證有效期內下跌的投資者而設。

- **閣下如何及何時可取回閣下的投資？**
  權證為與相關股份掛鈎的歐式現金結算衍生權證。歐式權證僅可於屆滿日期行使。當權證獲行使時，持有人有權根據上市文件所述的條款及細則獲得一筆稱為「**現金結算金額**」(經扣除任何行使費用(定義見下文「權證有哪些費用及收費？」分節「行使費用」一段))的現金款項。**倘若現金結算金額等於或低於行使費用，則閣下將損失閣下於權證的所有投資。**

- **權證如何運作？**
  權證於到期時的潛在回報乃參考相關股份的行使價與平均價的差額計算。

  倘相關股份的平均價高於行使價，則認購證將於到期時自動行使，而持有人無需交付任何行使通知。平均價越高於行使價，到期時的收益將越高。倘平均價等於或低於行使價，閣下將損失閣下於認購證的所有投資。

  倘相關股份的平均價低於行使價，則認沽證將於到期時自動行使，而持有人無需交付任何行使通知。平均價越低於行使價，到期時的收益將越高。倘平均價等於或高於行使價，閣下將損失閣下於認沽證的所有投資。

- **閣下於屆滿日期前可否出售權證？**
  可以。我們已申請將權證於聯交所上市及買賣。我們已作出一切所需安排以便權證獲納入中央結算及交收系統(「**中央結算系統**」)。權證須待取得上市批准後方可發行。由上市日起至權證的最後交易日止(包括首尾兩日)，閣下可於聯交所買賣權證。權證的最後交易日與屆滿日期之間應有三個中央結算系統結算日。概無申請將權證於任何其他證券交易所上市。

  權證僅可按買賣單位(或其完整倍數)轉讓。若於聯交所轉讓權證，目前必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／或賣出價為權證建立市場。參見下文「流通量」一節。

- **閣下的最高損失是甚麼？**
  權證的最高損失將為閣下的全部投資金額加任何交易成本。

- **哪些因素釐定衍生權證的價格？**
  衍生權證的價格一般視乎相關資產(即權證的相關股份)的價格而定。然而，於衍生權證整段有效期內，其價格將受多項因素影響，其中包括：

  — 衍生權證的行使價；
  — 相關資產的價值及價格波幅(即相關資產價格隨時間波動的量度單位)；
  — 到期前剩餘時間：一般而言，衍生權證尚餘有效期越長，其價值越高；
  — 中期利率及相關資產的預期股息付款或其他分派；
  — 相關資產的流通量；
  — 衍生權證的供求；

– 我們的相關交易成本；及
– 衍生權證發行人的信譽。

由於衍生權證的價格不僅受相關資產的價格所影響，故此衍生權證的價格變動未必與相關資產的價格變動成正比，甚至可能與相關資產的價格變動相反。例如：

- 若相關資產的價格上升(就認購證而言)或下跌(就認沽證而言)，但相關資產的價格的波幅下跌，權證的價格或會下跌；
- 若權證處於極價外情況(如當公平市值低於0.01港元時)，權證的價格或會對相關資產的價格的任何上升(就認購證而言)或下跌(就認沽證而言)變得不敏感；
- 若一系列權證的市場流通量偏高，權證的供求情況或會較相關資產的價格對權證價格有更大的影響；及╱或
- 時間價值下跌或會抵銷相關資產的價格的任何上升(就認購證而言)或下跌(就認沽證而言)，尤其當權證越接近到期時，其時間價值會下跌得越快。

**投資權證的風險**

閣下必須閱讀本文件「主要風險因素」一節，以及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： 滙豐證券經紀(亞洲)有限公司
  地址： 香港皇后大道中1號滙豐總行大廈17及18樓
  電話號碼： (852) 2822 1849

  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，而報價將顯示於聯交所有關權證的交易版面上。

- **買入與賣出價之間的最大差價**：20個價位

- **提供流通量的最低權證數量**：20手買賣單位

- **最短持盤時間***：5分鐘

- **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) 當權證或相關股份因任何原因暫停交易；

  (iv) 當並無權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權證並非可供進行莊家活動的權證；

  (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) 若相關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；或

  (vii) 若權證的理論價值低於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。

  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「二級市場可能有限」分節。

* 倘相關股份的價格或現行市況出現變動，則流通量提供者可透過公佈新的買賣報價更新有關報價。倘任何投資者已於該期間內按流通量提供者所提供的有關報價進行買賣，則維持五分鐘最短持盤時間的責任將會當作完成。

**閣下如何取得進一步資料？**

- **有關相關公司及相關股份的資料**
  閣下可瀏覽聯交所網站*www.hkex.com.hk*或(如適用)下列相關公司的網站以取得有關相關股份的資料(包括相關公司的財務報表)：

| *相關公司* | *網站* |
|---|---|
| 藥明生物技術有限公司 | http://www.wuxibiologics.com |
| 中芯國際集成電路製造有限公司 | http://www.smics.com/ |
| 香港交易及結算所有限公司 | http://www.hkexgroup.com/eng/invest/ir.htm |

- **權證發行後有關權證的資料**
  閣下可瀏覽我們的網站*https://www.warrants.hsbc.com.hk/tc/warrant/latest-document-and-notice*以取得有關權證的資料或我們就權證所發出的任何通知。

- **有關我們的資料**
  閣下應參閱本文件「更新資料」一節。閣下可瀏覽*www.hsbc.com.hk*以取得我們的一般公司資料。

*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。*

**權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，買賣雙方須自行支付按權證的代價價值計算的下列交易費用及徵費：

  (i) 聯交所收取的0.00565%交易費；
  (ii) 證券及期貨事務監察委員會收取的0.0027%交易徵費；及
  (iii) 會計及財務匯報局收取的0.00015%交易徵費。

  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。行使費用指就行使權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(如有)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，毋須就現金結算權證(包括權證)支付任何行使費用。

- **印花稅**
  於香港轉讓現金結算權證(包括權證)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於權證的投資盈利或增加閣下於權證的投資損失。

**權證的法定形式是甚麼？**

各系列權證將由一份以香港中央結算(代理人)有限公司(其為權證的唯一法定擁有人)的名義登記的總額證書代表。我們將不會就權證發出正式證書。閣下可安排閣下的經紀代表閣下於證券賬戶內持有權證；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權證。閣下將須倚賴中央結算系統的紀錄及／或閣下自經紀收取的結單，作為閣下於權證的實益權益的憑證。

**我們可否調整權證的條款？**

當發生若干事件(包括但不限於公司進行供股發行、紅股發行或作出現金分派、相關股份的拆細或合併或影響公司的重組事項)，我們有權調整權證的條款及細則。然而，我們無責任就影響相關股份的每項事件調整權證的條款及細則。

有關調整的詳情，請參閱細則6及14。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。

**權證可否被提早終止？**

倘公司清盤、解散或結業或根據適用法律就公司的業務、財產或資產委任清盤人、接管人或財產管理人或類似身份的人員，權證將自動終止，惟就認沽證而言，倘我們釐定相關認沽證在發生該無力償債事件時仍有任何剩餘價值，我們將以現金向閣下支付該認沽證的剩餘價值，即該認沽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及任何相關收費或費用。倘若我們(i)因法律變動事件而導致我們履行於權證項下的責任變得不合法或不可行，或(ii)因法律變動事件而令我們維持權證的對沖安排變得不合法或不可行，則我們亦可提早終止權證。在此情況下，我們將向閣下支付一筆相當於權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及相關收費或費用的現金款項。在任何一個情況下，我們應付的款項(如有)或會大幅低於閣下的最初投資，甚至可能是零。

有關提早終止事件的詳情，請參閱細則7及12。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。

**權證的交收方式**

倘現金結算金額為正數，則權證將於屆滿日期以買賣單位的完整倍數自動行使。倘現金結算金額為零或負數，或等於或低於行使費用，則閣下將損失閣下的所有投資。

我們將在不遲於結算日以結算貨幣向香港中央結算(代理人)有限公司(作為權證的登記持有人)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戶口持有人的證券戶口(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(如有)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。

倘於結算日發生結算中斷事件，或會延遲支付現金結算金額(如有)，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，參見細則4(d)。

**閣下可在何處查閱權證的相關文件？**

以下文件可於香港交易所披露易網站(www.hkexnews.hk)以及本公司網站(網址現為https://www.warrants.hsbc.com.hk/tc/warrant/latest-document-and-notice)瀏覽：

- 各上市文件(英文版本及中文譯本)，包括：
  - 本文件
  - 我們的基本上市文件
  - 增編
- 本公司最近期年度報告(包含經審核綜合年度財務報表)及任何中期或季度財務報表；及
- 基本上市文件所述本公司核數師的同意函件。

The following documents are available on the website of the HKEX at www.hkexnews.hk and our website which is presently at https://www.warrants.hsbc.com.hk/en/warrant/latest-document-and-notice:

- each of the Listing Documents (both the English version and the Chinese translation), including:
  - this document
  - our Base Listing Document
  - the Addendum
- our latest annual report including audited consolidated annual financial statements and any interim or quarterly financial statements; and
- a copy of the consent letter of our auditor referred to in our Base Listing Document.

**權證於上市日前會否進行任何買賣？**

權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權證買賣，我們將於上市日或之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(「**核數師**」)已發出日並無撤回同意書，同意以所載的格式及文意在我們的基本上市文件轉載其日期為二零二六年二月二十五日的報告，及／或引述其名稱。核數師的報告並非專為載入我們的基本上市文件而編製。核數師並無擁有我們或我們集團的任何成員公司的任何股份，亦無權利(無論可依法執行與否)認購或提名他人認購我們的證券或我們集團的任何成員公司的證券。

**權證授權**

自二零零五年，權證的發行已根據我們的產品管治政策獲得批准。

**銷售限制**

權證並無亦不會根據1933年美國證券法(經修訂)(「**證券法**」)登記，故此在任何時間不會間接或直接在美國提呈發售、出售、交付或交易權證，亦不會在任何時間間接或直接向(或基於或為)屬於以下的任何人士提呈發售、出售、交付或交易權證：(a)美籍人士(定義見證券法S規例)，(b) 17 C.F.R. § 23.23(a)(23) 所界定的美籍人士(「**CFTC美籍人士**」)，或向任何上述CFTC美籍人士或代任何上述CFTC美籍人士或為任何上述CFTC美籍人士利益提呈發售或出售的其他人士或，(c)於中國軍事工業複合體制裁條例(31 C.F.R. 第586部)所界定的「美籍人士」(「**第13959號行政命令美籍人士**」)，以相關權證的相關資產(i)包括受31 C.F.R. 第586部限制第13959號行政命令美籍人士購買或出售的證券或(ii)提供任何涉及該等證券的投資((i)及(ii)統稱為「**受第13959號行政命令限制的相關資產**」)為限。

於對受第13959號行政命令限制的相關資產適用的31 C.F.R. 第586部限制的生效日期後，第13959號行政命令美籍人士被限制購買或出售包括該等相關資產的權證，投資者應就遵守31 C.F.R. 第586部自行尋求獨立法律意見。

發售或轉讓權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，本文件的用語具有細則所載的涵義。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權證有關的所有風險。閣下對權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**

權證並無以我們的任何資產或任何抵押品作抵押。

**信譽風險**

如閣下投資於權證，閣下是倚賴我們而非任何其他人士(包括本集團的最終控股公司滙豐控股有限公司)的信譽。倘若發行人清盤、財產被接管或被作出類似行動或倘若我們以任何其他方式無力償債或未能履行我們於權證項下的責任，則不論相關股份的表現如何，閣下僅可以我們的無抵押債權人身份提出申索，且閣下可能無法收回權證項下的全部或甚至部分應收款項(如有)。根據權證的條款，閣下對公司並無任何權利。

**權證並非保本且於到期時可能變得毫無價值**

雖然權證的成本可能相當於相關股份價值的一部分，但權證的價格變動可能較相關股份的價格變動更迅速。基於權證既有的槓桿特點，相關股份的價格的輕微變動或會導致權證的價格出現重大變動。倘相關股份的價格走勢與閣下的預期相反，則就百分比而言，閣下可能蒙受較高的損失。

有別於股票，權證的年期有限，並將於屆滿日期到期。在最壞的情況下，權證或會於到期時變得毫無價值，而閣下將損失閣下的所有投資。衍生權證可能只適合願意承擔可能損失其所有投資的風險的具經驗投資者。

**權證可能會波動**

權證的價格可急升亦可急跌。閣下於買賣權證前應仔細考慮(其中包括)下列因素：

(i) 權證當時的買賣價；
(ii) 權證的行使價；
(iii) 相關股份的價值及價格波幅；
(iv) 到期前剩餘時間；
(v) 現金結算金額的可能範圍；
(vi) 中期利率及相關股份的預期股息付款或其他分派；
(vii) 相關股份的流通量；
(viii) 相關交易成本(包括行使費用(如有))；
(ix) 權證的供求；及
(x) 發行人的信譽。

除相關股份的買賣價外，權證的價格亦可能受所有此等因素影響。因此，權證的價格變動未必與相關股份的價格變動成正比，甚至可能與相關股份的價格變動相反。閣下在作出投資決定時應一併考慮所有此等因素。

**時間價值遞減**

在不考慮中期利率及相關股份的預期股息付款或其他分派，並假設所有其他因素維持不變，權證的價值可能會隨時間而減少。因此，權證不應被視為長期投資產品。

**有別於投資相關股份**

投資權證有別於投資相關股份。於權證的整段有效期內，閣下對相關股份並無任何投票權及收取股息或其他分派的權利及任何其他權利。權證的市值的變動未必與相關股份的價格走勢相對應，尤其當權證的理論價值等於或低於0.01港元時。倘若閣下有意購買權證以對沖閣下有關相關股份的風險，則閣下於相關股份及權證的投資均有可能蒙受損失。

**暫停買賣**

倘相關股份於聯交所暫停買賣，則權證或會在相若期間暫停買賣。如延長暫停買賣期間，則權證的價格或會因該延長暫停買賣產生的時間價值遞減而有重大影響，並可能於恢復買賣時出現大幅波動，這或會對閣下的投資造成不利影響。倘相關股份於權證到期時仍暫停買賣，則我們可能向閣下支付我們本著真誠及商業上合理方式釐定的現金結算金額，有關金額或會大幅低於閣下的最初投資，甚至可能是零。

**二級市場可能有限**

流通量提供者可能是權證的唯一市場參與者，因此，權證的二級市場可能有限。二級市場流通量越少，閣下可能越難以在到期前將權證的價值變現。

閣下亦須注意，流通量提供者未必能夠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。即使流通量提供者能夠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闊於其正常標準；

(ii) 流通量提供者將提供的流通量數量或會遠低於其正常標準；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正常標準。

**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、紅股發行或作出現金分派、相關股份的拆細或合併或影響公司的重組事項)，我們有權調整權證的條款及細則。然而，我們無責任就影響相關股份的每項事件調整權證的條款及細則。任何調整或不作出任何調整的決定或會對權證的價值造成不利影響。有關調整的詳情，請參閱細則6及14。

**可能提早終止**

倘公司清盤、解散或結業或根據適用法律就公司的業務、財產或資產委任清盤人、接管人或財產管理人或類似身份的人員，權證將自動終止，惟就認沽證而言，倘我們釐定相關認沽證在發生該無力償債事件時仍有任何剩餘價值，我們將以現金向閣下支付該認沽證的剩餘價值，即該認沽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及任何相關收費或費用。

倘若我們(i)因法律變動事件而導致我們履行於權證項下的責任變得不合法或不可行，或(ii)因法律變動事件而令我們維持權證的對沖安排變得不合法或不可行，則我們亦可提早終止權證。在此情況下，我們將向閣下支付一筆相當於權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及相關收費或費用的現金款項。

在任何一個情況下，我們應付的款項(如有)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，請參閱細則7及12。

**權證的行使與結算之間存在時差**

權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／或相關股份的重要資料，或刊發或更新有關公司及／或相關股份的研究報告。該等活動、資料及／或研究報告或會涉及或影響公司及／或相關股份，且或會引致對閣下不利的後果或以其他方式與權證之發行構成利益衝突。我們並無責任披露該等資料，且可在無需考慮權證的發行的情況下，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／相關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。

**我們及／或我們集團的成員公司(作為交易商)可提供佣金回扣或其他優惠**

我們及／或我們集團的成員公司可不時以權證交易商的身份行事。以該身份行事時，我們及／或我們集團的成員公司可於我們／彼等的日常業務過程中就權證向我們／彼等的客戶提供佣金回扣或其他優惠。閣下不應單憑該等佣金回扣或其他優惠作出投資決定。閣下決定投資權證前，應充分了解權證的性質及產品特點以及閱讀上市文件(尤其是上市文件所載的風險因素)，並於有需要時尋求獨立專業意見。閣下決定投資權證前，亦應考慮閣下之財務狀況及投資目標。

**並無直接合約權利**

權證以總額記名形式發行，並於中央結算系統內持有。閣下將不會收取任何正式證書，而閣下的姓名／名稱將不會記入權證的登記冊內。閣下於權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單，作為閣下於權證的權益的憑證。閣下對我們並無任何直接合約權利。為保障閣下作為權證投資者的權利，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，以確立閣下於權證的權益。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。

**與相關公司股票採用多櫃檯模式有關的風險**

倘相關股票於聯交所的多櫃檯模式下同時以人民幣(「**人民幣**」)及港元進行買賣，鑑於聯交所的多櫃檯模式的新穎性及相對未經測試性質，閣下需考慮以下額外風險：

(a) 權證僅與相關公司以港元買賣的股份掛鉤。相關公司以人民幣買賣的股份交易價格變動不應對權證價格造成直接影響；及

(b) 由於市場流動性、外匯兑換風險、各櫃檯的供求及匯率波動等不同因素，相關公司以港元買賣的股份於聯交所的買賣價可能大幅偏離相關公司以人民幣買賣的股份於聯交所的買賣價。相關公司以港元買賣的股份買賣價變動可能會對權證的價格造成不利影響。

**閣下不應倚賴上市文件作為閣下作出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的聯屬公司就投資權證或相關股份的建議。

**並非所屬集團的最終控股公司**

我們並非我們所屬集團的最終控股公司。我們所屬集團的最終控股公司為滙豐控股有限公司。

**信貸評級**

本公司於本文件所載的信貸評級僅供投資者參考。本公司任何評級一旦下調均可能導致權證價值下降。

**兩個或以上風險因素或會同時影響權證**

兩個或以上風險因素或會同時對權證的價值造成影響，因此可能無法預測任何個別風險因素可能帶來的影響。無法確定任何風險因素的結合對權證價值可能造成的影響。

**《金融機構(處置機制)條例》或會對權證有不利影響**

香港法例第628章《金融機構(處置機制)條例》(「**處置條例**」)已於二零一七年七月七日開始生效。處置條例訂明(其中包括)為香港的認可機構以及相關處置機制當局指定的其他受涵蓋金融機構(包括我們(作為權證的發行人))設立一個處置機制。有關處置機制旨在向相關處置機制當局賦予進行及時及有秩序處置的行政權力，以穩定及保障瀕臨倒閉的香港認可機構或受涵蓋金融機構的持續性。具體而言，相關處置機制當局獲賦予權力，以影響債權人於處置時可收取的合約及財產權利以及付款(包括任何優先付款)。此可能包括但不限於註銷、撇銷、修訂、轉換或替換全部或部分權證或權證項下的現金付款的權力，以及修訂或修改權證的合約條文的權力。上述各項均可能對權證的價值造成不利影響，繼而導致權證持有人可能蒙受部分或全部投資損失。權證的持有人或須受處置條例所規限並受其約束。

於二零二一年六月二十五日，香港政府在憲報刊登《金融機構(處置機制)(合約確認暫停終止權—銀行界)規則》(「**暫停規則**」)。暫停規則於香港立法會完成審議程序後已於二零二一年八月二十七日實施。受若干過渡期所限，受暫停規則規限的實體須於若干金融合約中採用適當的條款，訂明合約各方同意受香港金融管理局根據處置條例可能施加的短暫暫停所約束，這或會繼而影響合資格實體與其對手之間任何在受涵蓋範圍內的金融合約。

由於處置條例的實行仍未經時間考驗，而有關處置條例的若干細節將載列於從屬法例和輔助規則中，本公司未能評估處置條例、暫停規則、處置條例下任何可能訂立的從屬法例及／或輔助規則及規例會對金融體系整體、本公司的對手方、本公司、本公司的任何綜合附屬公司、本公司的營運及／或本公司的財務狀況帶來的全面影響。**在最差情況下，閣下可能無法取回任何投資款項，而最高損失可高達閣下最初投資款項的100%**。

**美國政府近期及日後的行動**

美國政府近期及日後對中國內地及香港採取的行動可能會影響相關股票或指數(視何者適用而定)的價格或價值，及權證的現行成交價。不能保證美國政府(或其他政府)日後對中國內地及香港採取的任何行動不會對權證的成交價或價值造成不利影響。

**對第13959號行政命令美籍人士的限制**

以權證包括屬於或成為受第13959號行政命令限制的相關資產的相關證券為限，第13959號行政命令美籍人士現在或將來會在31 C.F.R. 第586部下被限制購買及出售權證，這可能對權證的現行成交價造成不利影響。謹請第13959號行政命令美籍人士就遵守31 C.F.R. 第586部尋求獨立的法律意見。

# 更新資料

S Abdulfattah Sayed Mansoor SHARAF已獲委任為發行人非執行董事，自二零二六年九月十七日起生效。

於二零二六年九月二十一日，美國財政部和國家稅務局發布更新通知，將第871(m)條關於股息等值派付的預扣稅規定的過渡性救濟期延長至二零二九年一月一日。

因此，基本上市文件第131頁「稅項」一節中「影響股息等值派付的法例」分節前兩段須整體刪除並以如下內容取代：

「根據一九八六年美國國內收入法第871(m)條(經修訂)(「**第871(m)條**」)及據此頒佈的美國財政部規例，一般規定凡向非美國人士就若干金融工具(包括例如結構性產品)支付或視作支付款項，而有關款項乃視乎或源自美國境內的股息釐定，則須預扣最高30%的稅項(視乎所得稅條約或其他豁免是否適用)。就於二零二九年一月一日之前發行(且並未於二零二九年一月一日或之後經「重大修改」)的金融工具而言，此預扣一般適用於Delta值為1的金融工具。對於發行參考被視為「合資格指數」之相關工具的金融工具，可能適用若干例外情況。

就於二零二九年一月一日或之後發行的金融工具而言，(a)相關工具Delta值為0.8或以上的「簡單」金融工具，及(b)相關工具符合「重大等值測試」的「複雜」金融工具，均須根據第871(m)條繳納預扣稅。簡單金融工具的Delta值須按金融工具定價日期與發行日期中的較早者釐定，而複雜金融工具的重大等值測試亦須按該較早日期進行；然而，倘金融工具於發行前超過14個曆日定價，則必須採用發行日期。」

## 參與各方

**發行人的註冊辦事處**

**香港上海滙豐銀行有限公司**
香港
皇后大道中1號
滙豐總行大廈

**流通量提供者**

**滙豐證券經紀(亞洲)有限公司**
香港
皇后大道中1號
滙豐總行大廈
17及18樓

**獨立核數師**

**羅兵咸永道會計師事務所**
**執業會計師**
**註冊公眾利益實體核數師**
香港
中環
太子大廈22樓