

本公佈僅供參考，並不構成購入、購買或認購下述牛熊證的邀請或要約。

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生，或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

閣下務請留意，牛熊證的價格可急升亦可急跌，閣下的投資可能會蒙受全盤損失。閣下務須完全了解牛熊證的潛在風險及回報，並須自行決定牛熊證是否適合閣下投資。如有需要，閣下應徵詢顧問意見。



由  
香港上海滙豐銀行有限公司  
(根據香港公司條例於香港註冊成立之有限公司)

發行  
牛熊證  
公佈

本公司有意發行下文詳述的可收回牛／熊證（「牛熊證」）。

證券代號	60604	60608
指數	恒生指數	恒生指數
形式	歐式	歐式
種類	牛證	熊證
類別	R類	R類
結算方式	現金結算	現金結算
發行量	500,000,000份牛熊證	500,000,000份牛熊證
發行價	每份牛熊證0.25港元	每份牛熊證0.25港元
屆滿日期／估值日期	二零零九年 八月二十八日	二零零九年 八月二十八日
每手買賣單位	10,000份牛熊證	10,000份牛熊證
行使數目	10,000份牛熊證	10,000份牛熊證
收回水平	9,200	12,200
行使水平	8,400	13,000
強制收回觀察期 開始日	二零零八年 十一月二十七日	二零零八年 十一月二十七日

證券代號	60604	60608
強制收回觀察期 完結日	緊接屆滿日期前的 營業日	緊接屆滿日期前的 營業日
初始資金成本	年利率1.78% (=三個月香港銀行 同業拆息-0.50%)	年利率43.88% (=三個月香港銀行 同業拆息+41.60%)
指數貨幣金額	$\frac{10,000}{18,000} \times 1.00$ 港元	$\frac{10,000}{18,000} \times 1.00$ 港元
實際槓桿比率*	2.85倍	2.85倍
槓桿比率*	2.85倍	2.85倍
溢價*	0.66%	33.68%
流通量提供者	滙豐證券經紀 (亞洲)有限公司 (經紀編號:9503) 香港皇后大道中1號 香港上海滙豐銀行 總行大廈16及17樓 電話:(852) 2822 1849	滙豐證券經紀 (亞洲)有限公司 (經紀編號:9503) 香港皇后大道中1號 香港上海滙豐銀行 總行大廈16及17樓 電話:(852) 2822 1849

\* 槓桿比率、實際槓桿比率及溢價未必可與其他結構性產品發行機構提供的類似資料作比較，因為每間發行機構可能採用不同的計價模式。

牛熊證以總額記名形式發行，並僅可以上文指定的有關買賣單位行使。

### 甚麼是強制收回事件？強制收回事件出現，會有甚麼事情發生？

就證券代號60608而言：

強制收回事件指首次於強制收回觀察期的營業日出現現貨水平相等於或高於收回水平。

就證券代號60604而言：

強制收回事件指首次於強制收回觀察期的營業日出現現貨水平相等於或少於收回水平。

現貨水平指恒生指數有限公司所編製及公佈的指數的現貨水平。

強制收回觀察期自強制收回觀察期開始日(包括該日)起直至強制收回觀察期完結日(包括該日)為止。

於強制收回事件發生時，牛熊證會於強制收回日自動終止，而就每一行使數目而言，閣下可從本公司收取按下列算式以港元計算的強制收回回報：

就證券代號60608而言：

每一行使數目的強制收回回報：

$\{(\text{行使水平} - \text{最高指數水平}) \times \text{指數貨幣金額}\} - \text{費用}$

**最高指數水平**指發生強制收回事件時至香港指數(由恒生指數有限公司編製及發佈)的可收回牛熊證在聯交所買賣的下一個交易時段結束時的最高指數水平(根據細則而定)。

就證券代號60604而言：

每一行使數目的強制收回回報：

$\{(\text{最低指數水平} - \text{行使水平}) \times \text{指數貨幣金額}\} - \text{費用}$

**最低指數水平**指發生強制收回事件時至香港指數(由恒生指數有限公司編製及發佈)的可收回牛熊證在聯交所買賣的下一個交易時段結束時的最低指數水平(根據細則而定)。

倘強制收回回報等於或低於零，閣下將損失於牛熊證的全部投資。

### 本公司如何計算屆滿時的現金結算金額？

如於強制收回觀察期內並無發生強制收回事件，而於屆滿日期的現金結算金額大於零，則牛熊證將會自動行使。閣下毋須發出任何行使通知，並可從本公司收取以港元計算的現金結算金額(如有)，金額相等於：

就證券代號60608而言：

每一行使數目的現金結算金額：

$\{(\text{行使水平} - \text{收市水平}) \times \text{指數貨幣金額}\} - \text{費用}$

就證券代號60604而言：

每一行使數目的現金結算金額：

{(收市水平—行使水平) x 指數貨幣金額} — 費用

收市水平為根據香港期貨交易所股票指數期貨合約交易規則012條及恒生指數期貨合約的合約細則(以不時修訂者為準)釐定的恒生指數二零零九年八月期貨合約的最終結算價。

### 閣下可從何處獲取進一步資料？

本公司於二零零八年四月二十八日刊發的基本上市文件(「基本上市文件」)、日期為二零零八年八月七日的基本上市文件增編，以及任何額外增編或續編文件、日期將為二零零八年十一月二十六日的補充上市文件，與本公司最近期可從公開途徑得到的年報及中期報告，連同該等文件的中文譯本，於一般辦公時間在香港中央證券登記有限公司辦事處(現時地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)可供查閱。有關本公司的資料，亦可於本公司所屬集團公司的網站([www.hsbc.com](http://www.hsbc.com))瀏覽。

### 流通量提供者將如何提供報價？

流通量提供者將會就買入及賣出報價要求作出回應，從而提供流通量。報價可致電索取。

### 其他資料

牛熊證將構成本公司的一般無抵押合約責任，而並非任何其他人士的責任。

本公司將向聯交所申請批准牛熊證在聯交所上市及買賣。預期牛熊證將於二零零八年十一月二十七日開始買賣。

除作為香港持牌銀行受香港金融管理局規管，並為根據證券及期貨條例註冊的機構外，本公司並不受聯交所規則第15A.13(2)或(3)條所指的任何機構監管。

本公司的長期信貸評級獲標準普爾評級集團評為AA級及獲穆迪投資者服務公司評為Aa1級。

## 指數的免責聲明

恒生指數(「指數」)由恒生指數有限公司根據恒生資訊服務有限公司的特許權公佈及編製。「恒生指數」的標記及名稱為恒生資訊服務有限公司專有。恒生指數有限公司及恒生資訊服務有限公司已同意香港上海滙豐銀行有限公司可就牛熊證(「該產品」)引用及引述指數，惟恒生指數有限公司及恒生資訊服務有限公司並無就(i)指數及其計算或任何其他與之有關的任何資料的準確性及完整性；或(ii)指數或其中任何成份或其所包涵的資料作任何用途之適用性或適合性；或(iii)任何人士因使用指數或其中任何成份或其所包涵的資料作任何用途而引致的結果，而向該產品的任何經紀或該產品持有人或任何其他人士作出保證或聲明或擔保，亦不會就指數提供或默示任何形式的保證、聲明或擔保。恒生指數有限公司可隨時更改或修改計算及編製指數及其任何有關程式、成份股份及系數之過程及基準，而毋須作出通知。於適用法律容許的範圍內，恒生指數有限公司及恒生資訊服務有限公司不會因(i)香港上海滙豐銀行有限公司就該產品引用及／或參考指數；或(ii)恒生指數有限公司在計算指數時的任何失準、遺漏、失誤或錯誤；或(iii)與計算指數有關並由任何其他人士提供的資料的任何失準、遺漏、失誤、錯誤或不完整；或(iv)任何經紀、該產品持有人或任何其他買賣該產品的人士，因上述原因而直接或間接蒙受的任何經濟或其他損失承擔任何責任。任何經紀、該產品持有人或任何其他買賣該產品的人士，不得因有關該產品的事宜，以任何形式向恒生指數有限公司及／或恒生資訊服務有限公司進行索償、法律行動或法律訴訟。任何經紀、該產品持有人或任何其他買賣該產品的人士，須完全了解此免責聲明，並且不能依賴恒生指數有限公司及恒生資訊服務有限公司。為免存疑，本免責聲明並不會於任何經紀、持有人或其他人士與恒生指數有限公司及／或恒生資訊服務有限公司之間構成任何合約或準合約關係，而亦不應視作已構成該等合約關係。

香港上海滙豐銀行有限公司  
二零零八年十一月二十日