

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，並明確地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。

謹此忠告閣下，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
KBC Financial Products International Ltd.

（在開曼群島註冊成立的有限責任公司）

發行

由

比利時聯合銀行

（在比利時註冊成立的有限責任公司）

無條件及不可撤回地擔保

的

牛熊證

保薦人／經辦人

KBC Financial Products Hong Kong Limited

公 佈

KBC Financial Products International Ltd.（「發行人」）的董事有意發行下文詳述的可收回熊證（「牛熊證」）。

牛熊證	系列甲
發行量	400,000,000 份牛熊證
證券代號	60631
股份	該公司每股面值人民幣 1.00 元的現有已發行普通 H 股
該公司	中國工商銀行股份有限公司
形式	歐式
種類	熊證
類別	R 類
結算方式	現金結算

牛熊證	系列甲
行使數額	十份牛熊證
權利金	一股股份
發行價	每份牛熊證0.250港元
行使價	4.50港元
收回價	4.00港元
初始資金成本	0.1282港元
	(年率63.00%，(六個月香港銀行同業拆息+年率60.70%))
估值日	緊接到期日前營業日
到期日	二零零九年五月四日
每手買賣單位	10,000份牛熊證
溢價*	39%
槓桿比率*	1.3倍
實際槓桿比率*	1.3倍
流通量提供者	比聯証券香港有限公司 (經紀編號：9595) 香港 中環金融街8號 國際金融中心2期 8樓802-814室 電話：2238 6133

* 槓桿比率、實際槓桿比率及溢價未必可與其他股票可收回牛熊證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，並僅可按上文指定的有關每手買賣單位行使。

甚麼是強制收回事件？倘發生強制收回事件將會怎樣？

熊證：強制收回事件指於強制收回觀察期間首次出現現貨價相等於或高於收回價的營業日；及

現貨價指於持續交易時段內股份在聯交所買賣的自動對盤系統的自動對盤交易價（不包括不會導致每日高／低價的交易價），或按照聯交所規則及規例所指的(i)開市前時段；或(ii)收市競價時段（視乎情況而定）的對盤前時段結束時計算股份的最終參考平衡價格（「**參考平衡價格**」）（不包括不會導致每日高／低價的最終參考平衡價格）；及

每日高／低價就任何一日而言，指該日內以自動對盤（包括競價對盤）形式訂立的非直接交易的最高／最低價。

強制收回觀察期間指由強制收回觀察期間開始日期起至強制收回觀察期間完結日期（包括首尾兩日）止期間。

強制收回觀察期間開始日期指二零零八年十一月二十七日。

強制收回觀察期間完結日期指緊接到期日前的營業日。

於發生強制收回事件時，牛熊證將於強制收回日自動終止，而就各系列而言，就每筆行使數額而言，閣下將從發行人收取強制收回回報，即由發行人根據以下公式計算的金額：

熊證：

每筆行使數額的強制收回回報：

權利金 x (行使價－最高成交價)－費用

最高成交價指（根據細則）由發生強制收回事件之時至聯交所就香港股份的可收回牛／熊證的下一個交易時段結束之期間的股份最高成交價。

倘強制收回回報等於或低於零，閣下將損失閣下於牛熊證的全部投資。

我們於到期時如何計算現金結算款額？

倘於強制收回觀察期間並無發生強制收回事件，而於到期日，現金結算款額的價值大於零，牛熊證將獲自動行使。閣下將毋須交付任何行使通知，而閣下將從發行人收取發行人按以下公式計算並以港元支付的現金結算款額（如有）：

熊證：

每筆行使數額的現金結算款額：

權利金 x (行使價－收市價)－費用

收市價為股份於估值日的收市價（由聯交所每日報價列表得出，但可予以調整）。

閣下可從何處索取其他資料？

於二零零八年四月二十八日刊發的基本上市文件，連同任何增編或續編文件，及將於二零零八年十一月二十六日刊發的補充上市文件，於KBC Financial Products Hong Kong Limited辦事處（現時地址為香港中環金融街8號國際金融中心2期8樓802-814室）可供查閱。有

關KBC Financial Products Group及擔保人的資料亦可分別於下列網站www.kbcfp.com及www.kbc.be瀏覽。

流通量提供者將如何提供報價？

流通量提供者以回應買入及賣出報價要求之形式提供流通量。報價可致電索取。

其他資料

牛熊證將構成發行人及擔保人(而非任何其他人士)的一般無抵押合約責任。

比利時聯合銀行(「擔保人」)將會無條件及不可撤回地擔保發行人對牛熊證的付款及交付責任。

將會向聯交所申請批准牛熊證在聯交所上市及買賣。預期牛熊證的開始買賣日期將為二零零八年十一月二十七日。

除擔保人作為香港持牌銀行受香港金融管理局規管外，發行人或擔保人概不受聯交所所規則第15A.13(2)或(3)條所指的任何機構規管。擔保人受比利時銀行及金融事務委員會規管。

擔保人的長期信貸評級獲標準普爾評級集團評為AA-級；Fitch IBCA Ltd評為AA-級；及穆迪投資者服務公司評為Aa2級。

承董事會命

KBC Financial Products International Ltd.

香港，二零零八年十一月二十日