

FCN / ELI

專業投資者通常以票面面值（100%）購買可贖回股票掛鈎定息票據（FCN）

該票據可分為若干觀察期，在每個觀察期結束後投資者可獲得固定利息回報（利息普遍較普通之存款利率為高）

- 如某期之觀察日當天股票價格等於或高於提前出場價價，則該票據將被提早贖回，投資者可獲得該全部本金
- 如直至到期日票據一直沒被提早贖回，而在到期日股票收市價低於執行價，投資者需以行使價購入最差表現的股票
- 反之則一般會以現金方式收回有關之全部本金及該期利息

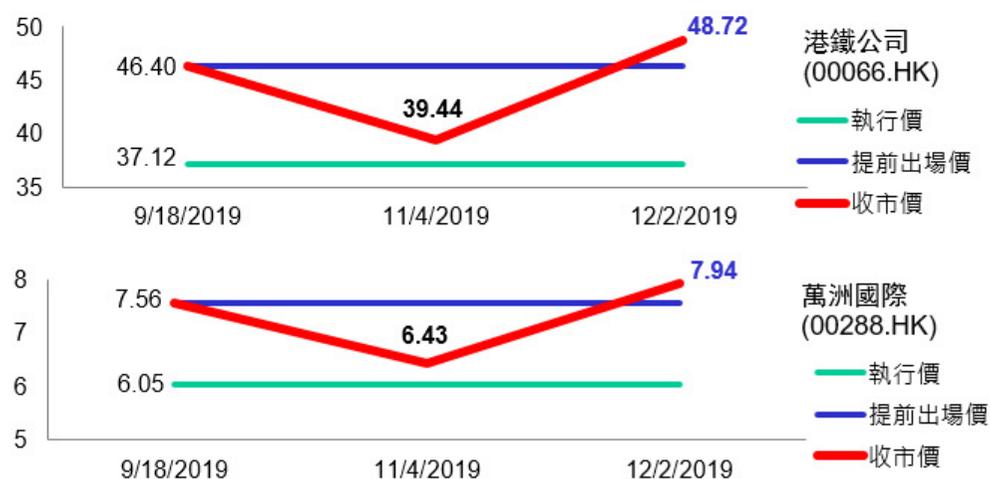
v20200615

分析1：任何觀察日所有標的收市價等於或高於提前出場價 - 提早贖回

僅供內部教育訓練說明

| Underlying 標的 | 港鐵公司 (00066.HK) | 萬洲國際 (00288.HK) |
|---|--|-----------------|
| KO Barrier (100%) 提前出場價/ Spot Price 現貨價 | HKD 46.40 | HKD 7.56 |
| Strike Price (80%) 執行價 | HKD 37.12 | HKD 6.05 |
| Trade Date 交易日 | 2019-09-18 | |
| Issue Date 發行日 | 2019-10-02 | |
| Observation Date 觀察日 | 2019-11-04 2019-12-02 2020-01-02 | |
| Nominal Amount 面值 | HKD 3,000,000 | |
| Coupon p.a. (%) 配息率(年率) | 13.15% | |

| Observation Date 觀察日 | 2019-11-04 | 2019-12-02 |
|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| 港鐵公司(00066.HK) | HKD 37.12 < 39.44 < 46.40 | HKD 48.72 > 46.40 |
| 萬洲國際(00288.HK) | HKD 6.05 < 6.43 < 7.56 | HKD 7.94 > 7.56 |
| Knock Out 提前出場 | NO | YES |
| Outcome 收益 | HKD 32,875 | HKD 32,875 + HKD 3,000,000 |



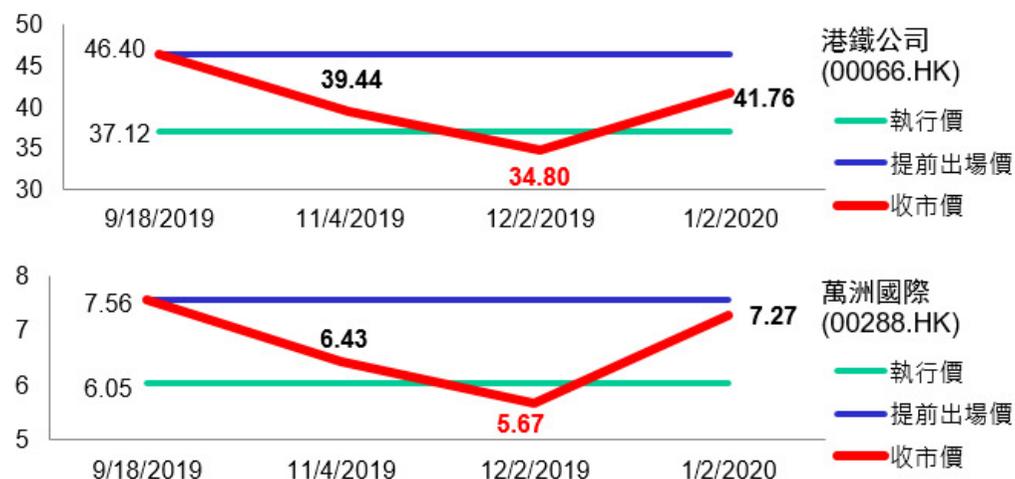
v20200615

分析2：到期日所有標的收市價高於執行價及低於提前出場價格 - 現金贖回

僅供內部教育訓練說明

| Underlying 標的 | 港鐵公司 (00066.HK) | 萬洲國際 (00288.HK) |
|---|--|-----------------|
| KO Barrier (100%) 提前出場價/ Spot Price 現貨價 | HKD 46.40 | HKD 7.56 |
| Strike Price (80%) 執行價 | HKD 37.12 | HKD 6.05 |
| Trade Date 交易日 | 2019-09-18 | |
| Issue Date 發行日 | 2019-10-02 | |
| Observation Date 觀察日 | 2019-11-04 2019-12-02 2020-01-02 | |
| Nominal Amount 面值 | HKD 3,000,000 | |
| Coupon p.a. (%) 配息率(年率) | 13.15% | |

| Observation Date 觀察日 | 2019-11-04 | 2019-12-02 | 2020-01-02 (到期日) |
|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| 港鐵公司(00066.HK) | HKD 37.12 < 39.44 < 46.40 | HKD 34.80 < 37.12 | HKD 37.12 < 41.76 < 46.40 |
| 萬洲國際(00288.HK) | HKD 6.05 < 6.43 < 7.56 | HKD 5.67 < 6.05 | HKD 6.05 < 7.27 < 7.56 |
| Outcome 收益 | HKD 32,875 | HKD 32,875 | HKD 32,875 + HKD 3,000,000 |



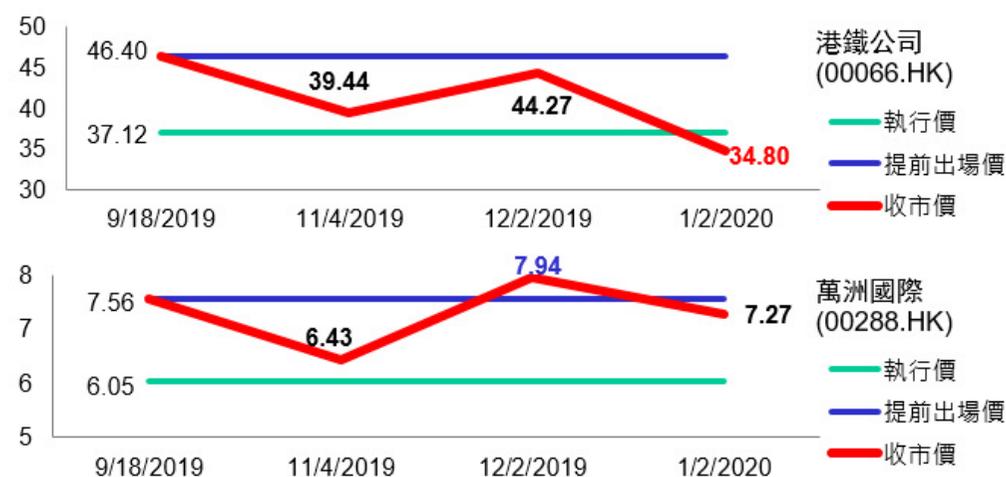
v20200615

分析3-1：到期日任何一個標的收市價低於執行價 - 變換股票

僅供內部教育訓練說明

| Underlying 標的 | 港鐵公司 (00066.HK) | 萬洲國際 (00288.HK) |
|---|--|-----------------|
| KO Barrier (100%) 提前出場價/ Spot Price 現貨價 | HKD 46.40 | HKD 7.56 |
| Strike Price (80%) 執行價 | HKD 37.12 | HKD 6.05 |
| Trade Date 交易日 | 2019-09-18 | |
| Issue Date 發行日 | 2019-10-02 | |
| Observation Date 觀察日 | 2019-11-04 2019-12-02 2020-01-02 | |
| Nominal Amount 面值 | HKD 3,000,000 | |
| Coupon p.a. (%) 配息率(年率) | 13.15% | |

| Observation Date 觀察日 | 2019-11-04 | 2019-12-02 | 2020-01-02 (到期日) |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| 港鐵公司(00066.HK) | HKD 37.12 < 39.44 < 46.40 | HKD 37.12 < 44.27 < 46.40 | HKD 34.80 < 37.12 |
| 萬洲國際(00288.HK) | HKD 6.05 < 6.43 < 7.56 | HKD 7.94 > 7.56 | HKD 6.05 < 7.27 < 7.56 |
| Outcome 收益 | HKD 32,875 | HKD 32,875 | HKD 32,875 + 3,000,000/37.12=80,818股 港鐵公司(00066.HK) |



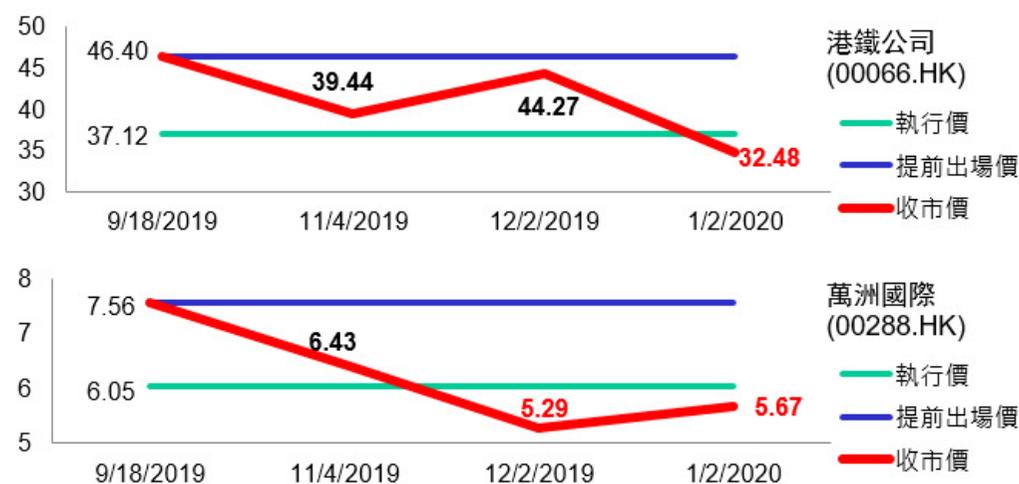
v20200615

分析3-2：到期日任何一個標的收市價低於執行價 - 變換表現最差的股票

僅供內部教育訓練說明

| Underlying 標的 | 港鐵公司 (00066.HK) | 萬洲國際 (00288.HK) |
|---|--|-----------------|
| KO Barrier (100%) 提前出場價/ Spot Price 現貨價 | HKD 46.40 | HKD 7.56 |
| Strike Price (80%) 執行價 | HKD 37.12 | HKD 6.05 |
| Trade Date 交易日 | 2019-09-18 | |
| Issue Date 發行日 | 2019-10-02 | |
| Observation Date 觀察日 | 2019-11-04 2019-12-02 2020-01-02 | |
| Nominal Amount 面值 | HKD 3,000,000 | |
| Coupon p.a. (%) 配息率(年率) | 13.15% | |

| Observation Date 觀察日 | 2019-11-04 | 2019-12-02 | 2020-01-02 (到期日) |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| 港鐵公司(00066.HK) | HKD 37.12 < 39.44 < 46.40 | HKD 37.12 < 44.27 < 46.40 | HKD 32.48 < 37.12 (32.48-46.40)/46.40 = -30% |
| 萬洲國際(00288.HK) | HKD 6.05 < 6.43 < 7.56 | HKD 5.29 < 6.05 | HKD 5.67 < 6.05 (5.67-7.56)/7.56 = -25% |
| 收益 | HKD 32,875 | HKD 32,875 | HKD 32,875 + 3,000,000/37.12=80,818股 港鐵公司(00066.HK) |



v20200615

重要聲明(Disclaimer)

Important Notice:

The information herein is for general reference and your private use only. KGI Asia Limited and its affiliates make no representation, warranty or guarantee as to the accuracy, timeliness and/or completeness of such information. This document should not be distributed and/or circulated to any third party without KGI Asia Limited's prior written consent. This document does not and should not be construed to constitute any promotion of or any offer or invitation or solicitation of any offer to buy or sell any securities. You are advised to exercise caution in relation to the contents of this document. If you are in any doubt about any of such contents, you should obtain independent professional advice. The funds/investment products mentioned herein have not been authorized by the Hong Kong Securities and Futures Commission (SFC) (except those specifically referred to as funds and/or investment products which have been authorized by the SFC). The SFC takes no responsibility for the soundness of any authorized funds or investment products and authorization of such funds or investment products by the SFC does not imply that investment in them is recommended by the SFC.

重要聲明:

本檔所載之內容僅作為一般參考及閣下私人用途。凱基證券亞洲有限公司及其聯屬人對該等資訊的準確性、及時性及/或完整性不作任何陳述、保證及/或擔保。未經本公司書面許可,不可向任何協力廠商分發及/或傳閱此文件。本文件的內容不構成及不應被視為構成任何證券之促銷或買賣任何證券之要約、邀請或招攬。你應就本文件內容謹慎行事。如你對本文件的任何內容有任何疑問,你應尋求獨立專業意見。本檔所述的基金/投資產品未獲香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)認可{指明為證監會認可的基金/投資產品除外}。證監會對認可的基金或投資產品的穩健程度概不負責,而證監會認可有關基金或投資產品亦不表示證監會推薦投資於該等基金或投資產品。