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，並不構成任何收購、購買或認購認股權證的邀請或要約。

認股權證為複雜的產品，投資者應就此審慎行事。投資者務須注意，認股權證的價格可急升亦可急跌，認股權證持有人或會損失所有投資。因此，有意購買者應確保其了解認股權證的性質，並於投資認股權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。

認股權證構成我們（作為發行人）而非任何其他人士的一般無抵押合約責任，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，各認股權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。如閣下購買認股權證，閣下是倚賴我們及我們的擔保人的信譽，而根據認股權證，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。倘若我們無力償債或未能履行我們於認股權證項下的責任，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認股權證的部份或全部應收款項（如有）。

無抵押結構性產品

單一股份認股權證的推出公佈
及
補充上市文件

將由

J.P.Morgan

發行人：J.P. Morgan Structured Products B.V.

（*於荷蘭註冊成立的有限公司*）

發行及由

擔保人：JPMorgan Chase Bank, National Association

（*根據美利堅合眾國法律組成的國家銀行組織*）

無條件及不可撤回地擔保

經辦人：J.P. Morgan Securities plc 及 J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited

主要條款

認股權證證券代號	**25088**	**25090**	**25091**	**25093**	**25097**
流通量提供者經紀編號	9709	9708	9743	9710	9715
發行額	50,000,000 份認股權證	60,000,000 份認股權證	70,000,000 份認股權證	60,000,000 份認股權證	80,000,000 份認股權證
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	認購	認購	認購	認購	認購
公司	長江基建集團有限公司	江西銅業股份有限公司	復星國際有限公司	金斯瑞生物科技股份有限公司	安徽海螺水泥股份有限公司
股份	公司的普通股	公司的普通H 股	公司的普通股	公司的普通股	公司的普通H 股
買賣單位	5,000 份認股權證	5,000 份認股權證	2,500 份認股權證	2,000 份認股權證	25,000 份認股權證
每份認股權證的發行價	0.251 港元	0.250 港元	0.251 港元	0.252 港元	0.153 港元
到期時就每手買賣單位應付的現金結算金額（如有）	*如屬一系列認購認股權證：* 權益 x（平均價 – 行使價）x 一手買賣單位 每項權益的認股權證數目 *如屬一系列認沽認股權證：* 權益 x（行使價 – 平均價）x 一手買賣單位 每項權益的認股權證數目				
行使價	46.460 港元	7.970 港元	9.080 港元	13.630 港元	56.930 港元
平均價[1]（適用於各系列認股權證）	每個估值日期的每股收市價的算術平均值				
權益	1 股股份	1 股股份	1 股股份	1 股股份	1 股股份
每項權益的認股權證數目	10 份認股權證	5 份認股權證	5 份認股權證	10 份認股權證	50 份認股權證
與認股權證相關的股份數目上限	5,000,000	12,000,000	14,000,000	6,000,000	1,600,000
推出日（適用於各系列認股權證）	2020 年 3 月 20 日				
發行日（適用於各系列認股權證）	2020 年 3 月 26 日				
上市日期（適用於各系列認股權證）	2020 年 3 月 27 日				
估值日期[2]（適用於各系列認股權證）	緊接到期日前的五個營業日各日				
到期日[3]	2020 年 11 月 30 日	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2020 年 10 月 30 日	2021 年 6 月 23 日
結算日（適用於各系列認股權證）	(i)到期日；或(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	港元	港元
引伸波幅[4]	45.80%	60.40%	64.00%	84.00%	50.00%
實際槓桿比率[4]	5.13 倍	2.83 倍	3.18 倍	2.61 倍	3.28 倍
槓桿比率[4]	15.38 倍	5.42 倍	6.35 倍	4.71 倍	6.60 倍
溢價[4]	26.87%	35.99%	29.67%	35.94%	27.88%

[1] 由聯交所每日報價表得出，但該收市價可為反映細則6所述的任何事件，例如資本化發行、供股發行、分派或類似事件而作出任何必要調整。

[2] 在發生市場受阻事件的情況下可能予以押後，惟估值日不可與到期日重疊或遲於到期日，詳見細則 4(C)。

[3] 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。

[4] 該數據在認股權證有效期內可能出現波動，並且不可與其他衍生認股權證發行人提供的類似資料比較。每一發行人可能使用不同的估值模式。

重要資料

認股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認股權證所涉的風險，否則切勿投資認股權證。

閣下投資認股權證前應閱覽甚麼文件?

本文件必須與我們於 2019 年 4 月 8 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「現金結算股份認股權證的條款及細則」（「**細則**」）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）於本文件日期為準確。閣下應仔細閱讀上市文件所載的風險因素。閣下在決定投資認股權證前，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。閣下在投資認股權證前必須確定認股權證是否符合閣下的投資需要。

認股權證是否有任何擔保或抵押?

我們於認股權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認股權證項下的責任，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認股權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?

我們的擔保人的目前長期債務信貸評級如下：

評級機構	*於推出日的評級*
穆迪投資者服務公司	Aa2(穩定展望)
標普環球評級公司	A+(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、出售或持有認股權證的推薦意見；
- 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。我們的擔保人於推出日的信貸評級僅供參考。倘若我們的擔保人的信貸評級被調低，認股權證的價值可能因而下跌;
- 信貸評級並非認股權證的流通量或波幅的指標; 及
- 如我們的擔保人的信貸質素下降則信貸評級可能被調低。

認股權證並無評級。

我們的擔保人的信貸評級及評級展望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及評級展望的最新資料。

發行人或我們的擔保人是否受規則第15A.13(2)條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?

我們不受規則第15A.13(2)或規則第15A.13(3)條所述之任何機構規管。我們的擔保人是受香港金融管理局規管的持牌銀行，同時也是根據美國法律（包括國家銀行法 (National Bank Act)）組成並受其規管的國家銀行社團。

發行人或我們的擔保人是否涉及任何訴訟?

除上市文件披露者外，就發行人及我們的擔保人之所知及所信，發行人及我們的擔保人分別就認股權證的發行而言，並無尚未了結或面臨威脅的任何訴訟或重大申索。

我們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?

除上市文件所披露外，自我們或我們的擔保人（視情況而定）最近期（以合併基準）刊發經審核財務報表日期以來，我們或我們的擔保人的財務狀況並無出現就認股權證的發行而言，會對我們履行本身責任或我們的擔保人履行其擔保責任的能力有重大不利影響的重大不利轉變。

產品概要

認股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認股權證的主要資料。閣下不應單憑本概要所載資料而投資認股權證。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。

認股權證概覽

- **何謂衍生認股權證?**
  衍生認股權證是一項給予持有人權利，於到期日或之前按稱為行使價的預設價格「購買」或「出售」相關資產的工具。投資衍生認股權證並無給予閣下於相關資產的任何權利。衍生認股權證的價格一般相當於相關資產價格的一部分，並可為閣下提供槓桿回報。相反地，亦可能擴大閣下的損失。

  認購認股權證乃為認為相關資產的價格將於認股權證有效期內上升的投資者而設。

  認沽認股權證乃為認為相關資產的價格將於認股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?**
  認股權證為與相關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到期日行使。當認股權證獲行使時，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「認股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認股權證的所有投資。**

- **認股權證如何運作?**
  認股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，則認購認股權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認股權證的所有投資。

  倘相關股份的平均價低於行使價，則認沽認股權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認股權證的所有投資。

- **閣下於到期日前可否出售認股權證?**
  可以。我們將申請認股權證於聯交所上市及買賣。我們將作出一切所需安排以便認股權證獲納入中央結算及交收系統（「**中央結算系統**」）。認股權證須待取得上市批准後方可發行。由上市日起至認股權證的最後交易日止（包括首尾兩日），閣下可於聯交所買賣認股權證。認股權證的最後交易日與到期日之間應有三個中央結算系統結算日。概無申請將認股權證於任何其他證券交易所上市。

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

- **閣下的最高損失是甚麼?**
  認股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。

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

  - 衍生認股權證的行使價；
  - 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，衍生認股權證尚餘有效期越長，其價值將越高；
  - 中期利率及相關資產的預期股息分派或其他分派；
  - 相關資產的流通量；
  - 衍生認股權證的供求；
  - 我們的相關交易成本；及
  - 衍生認股權證發行人及我們的擔保人的信譽。

由於衍生認股權證的價格不僅受相關資產的價格所影響，故此衍生認股權證的價格變動未必與相關資產的價格變動成比例，甚至可能背道而馳。例如：

- 若相關資產的價格上升（就認購認股權證而言）或下跌（就認沽認股權證而言）但相關資產的價格的波幅下跌，認股權證的價格或會下跌；
- 若認股權證處於極價外時（如當公平市值低於0.01港元時），認股權證的價格未必會受相關資產的價格的任何上升（就認購認股權證而言）或下跌（就認沽認股權證而言）所影響；
- 若一系列認股權證的市場流通量偏高，認股權證的供求情況或會較相關資產的價格對認股權證價格的影響更大；及/或
- 時間值下跌或會抵銷相關資產的價格的任何上升（就認購認股權證而言）或下跌（就認沽認股權證而言），尤其當認股權證越接近到期時，其時間值會下跌得越快。

投資認股權證的風險

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： J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited
  地址： 香港干諾道中 8 號遮打大廈 25 樓
  電話號碼： +852 2800 7878

  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認股權證的交易版面上。

- **買入與賣出價之間的最大差價：**20 個價位

- **提供流通量的最少認股權證數量：**20 手買賣單位

- **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) 當認股權證或相關股份因任何原因暫停交易；

  (iv) 當並無認股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認股權證並非可供進行莊家活動的認股權證；

  (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) 若認股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「二級市場流通量可能有限」分節。

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***
長江基建集團有限公司	http://www.cki.com.hk
江西銅業股份有限公司	http://www.jxcc.com
復星國際有限公司	http://www.fosun.com
金斯瑞生物科技股份有限公司	http://www.genscript.com/investor-relations.html?src=pullmenu
安徽海螺水泥股份有限公司	http://www.conch.cn

- **認股權證發行後有關認股權證的資料**
  閣下可瀏覽聯交所網站 *http://www.hkex.com.hk/Products/Securities/Derivative-Warrants?sc_lang=zh-HK* 或我們的網站 *http://www.jpmwarrants.com.hk*以取得有關認股權證的資料或我們或聯交所就認股權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*http://www.jpmwarrants.com.hk*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。

認股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，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。該等費用按認股權證的代價價值計算，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。行使費用指就行使認股權證所產生或預扣的任何收費或開支（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，毋須就現金結算認股權證（包括認股權證）支付任何行使費用。

- **印花稅**
  於香港轉讓現金結算認股權證（包括認股權證）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的盈利或增加閣下於認股權證的投資損失。

認股權證的法定形式是甚麼?

各系列認股權證將由一份以香港中央結算（代理人）有限公司（其為認股權證的唯一法定擁有人）的名義登記的總額證書代表。我們將不會就認股權證發出正式證書。閣下可安排閣下的經紀代表閣下於證券賬戶內持有認股權證；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認股權證。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，作為閣下於認股權證的實益權益的憑證。

我們可否調整認股權證的條款或提早終止認股權證?

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

倘若我們(i)因法律變動而導致我們履行於認股權證項下的責任變得不合法或不切實可行，或(ii)因法律變動事件而令我們維持認股權證的對沖安排變得不合法或不切實可行，則我們可提早終止認股權證。在此情況下，我們應付的款項（如有）將為認股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，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，請參閱細則 6、12 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。

認股權證的交收方式

倘現金結算金額為正數，則認股權證將於到期日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（作為認股權證的登記持有人）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受阻事件，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)。

閣下可在何處查閱認股權證的相關文件?

直至到期日止，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J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited 的辦事處（地址為香港中環干諾道中 8 號遮打大廈 25 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
  - 日期為 2019 年 4 月 30 日的補充披露文件（「**第一份補充披露文件**」）
  - 日期為 2019 年 6 月 12 日的補充披露文件（「**第二份補充披露文件**」）
  - 日期為 2019 年 9 月 3 日的補充披露文件（「**第三份補充披露文件**」）
  - 日期為 2019 年 9 月 30 日的補充披露文件（「**第四份補充披露文件**」）；
- 我們的 2018 年年報，當中載有我們截至 2018 年 12 月 31 日止年度之財務報表；
- 我們的擔保人截至 2018 年 12 月 31 日止兩個年度的經重算的合併財務報表；
- 我們的擔保人的未經審核半年度合併財務報表（如有）；
- 我們的註冊成立契據；
- 我們的擔保人的組織細則及章程；
- 日期為 2019 年 4 月 8 日的擔保書（「**擔保**」）；
- 我們的核數師 Mazars Accountants N.V. 同意在第一份補充披露文件中轉載其就發行人截至 2018 年 12 月 31 日止年度之財務報表的審計報告之函件；
- 我們的擔保人的核數師 PricewaterhouseCoopers LLP 同意在第二份補充披露文件中轉載其就擔保人的 2018 年合併財務報表（經重算以反映合併財務報表附註 1 所述的受共同控制的法律實體合併的影響）的審計報告之函件；及
- 有關發行認股權證的日期為 2010 年 5 月 3 日的經修訂及重訂文據（不時作出修訂或補充）。

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://www.jpmwarrants.com.hk*瀏覽。

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

認股權證於上市日前會否進行任何買賣?

認股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認股權證買賣，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審計報告?

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我們的上市文件轉載其分別於 2019 年 4 月 16 日及 2019 年 2 月 26 日發出的審計報告（除了擔保人的 2018 年合併財務報表附註 1 所述的受共同控制的法律實體合併的影響，其有關日期為 2019 年 5 月 22 日），及／或引述其名稱。核數師的審計報告並非為載入我們的上市文件而編製。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。

授權發行認股權證

我們的董事會於 2019 年 3 月 29 日通過決議案，授權發行認股權證。根據我們的擔保人的董事會於 2015 年 12 月 8 日採納的決議案，授權給予擔保。

銷售限制

認股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。

發售或轉讓認股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認股權證有關的所有風險。閣下對認股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
認股權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
如閣下購買認股權證，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認股權證項下的責任，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，則不論相關股份的表現如何，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認股權證的部份或全部應收款項（如有）。根據認股權證的條款，閣下對公司並無任何權利。

認股權證並非保本且於到期時可能毫無價值
雖然認股權證的成本可能相當於相關股份價值的一部分，但認股權證的價格變動可能較相關股份的價格變動更迅速。基於認股權證既有的槓桿特點，相關股份的價格的輕微變動會導致認股權證的價格出現重大變動。

有別於股票，認股權證的年期有限並將於到期日到期。在最壞的情況下，認股權證或會於到期時變得毫無價值，而閣下將損失所有投資。衍生認股權證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。

認股權證可能會波動
認股權證的價格可急升亦可急跌。閣下於買賣認股權證前應仔細考慮
（其中包括）下列因素：
(i) 認股權證當時的買賣價；
(ii) 認股權證的行使價；
(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分派或其他分派；
(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) 認股權證的供求；及
(x) 發行人及我們的擔保人的信譽。

除相關股份的買賣價外，認股權證的價格亦可能受所有此等因素影響。因此，認股權證的價格變動未必與相關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。

時間耗損
在所有其他因素均相同的情況下，認股權證的價值有可能隨時間而遞減。因此，認股權證不應被視為長線投資產品。

有別於投資相關股份
投資認股權證有別於投資相關股份。於認股權證的整段有效期內，閣下對相關股份並無任何權利。相關股份的價格變動未必導致認股權證的市值出現相應變動，尤其當認股權證的理論價值等於或低於0.01港元時。倘若閣下有意購買認股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認股權證的投資均有可能蒙受損失。

暫停買賣
倘相關股份暫停於聯交所買賣，則認股權證將暫停買賣一段相若期間。如延長暫停買賣期間，則認股權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，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。

二級市場流通量可能有限
流通量提供者可能是認股權證的唯一市場參與者，因此，認股權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認股權證的價值。

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、派發紅股或作出現金分派、相關股份的分拆或合併或影響公司的重組事項），我們有權調整認股權證的條款及細則。然而，我們無責任就影響相關股份的每項事件調整認股權證的條款及細則。任何調整或不作出任何調整的決定或會對認股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 12。

可能提早終止
倘若公司清盤，認股權證將會失效且不再具任何效力。此外，倘若我們(i)因法律變動事件而導致我們履行於認股權證項下的責任變得不合法或不切實可行，或(ii)因法律變動事件而令我們維持認股權證的對沖安排變得不合法或不切實可行，則我們或會提早終止認股權證。在此情況下，我們應付的款項（如有）將為認股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，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，請參閱細則 11 及 14。

認股權證的行使與結算之間存在時差
認股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就發行認股權證構成利益衝突。我們並無責任披露該等資料，且或會在無需考慮認股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。

並無直接合約權利
認股權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認股權證的登記冊內。閣下於認股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算書，作為閣下於認股權證的權益的憑證。閣下對我們或我們的擔保人並無任何直接合約權利。為保障閣下作為認股權證投資者的權利，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，以確立閣下於認股權證的權益。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。

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認股權證或相關股份的建議。

並非集團的最終控股公司
我們及我們的擔保人並非我們所屬集團的最終控股公司。

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）（「**FIRO**」）於2016年6月獲得香港立法會通過。FIRO（第8部、第192條及第15部第10分部除外）已於2017年7月7日起生效。

FIRO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。FIRO旨在授權處置機制當局決定是否啟動處置某金融機構，以及在實行處置時，施行何種穩定措施和行使何種其他權力。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。

發行人不受FIRO規管或約束。然而，作為受香港金融管理局規管的認可機構，擔保人須受FIRO規管及約束。有關處置機制當局根據FIRO對擔保人行使任何處置權力時，或會對認股權證的價值造成重大不利影響，因而閣下可能無法收回有關認股權證的部份或全部應收款項（如有）。

有關我們及我們的擔保人的更新資料

以下所載為我們的擔保人的截至 2019年 12 月 31 日止期間之經審核綜合財務報表（「**2019 年度財務報表**」）的摘錄。以下所示頁碼為 2019年度財務報表的頁碼。摘錄並不完備，謹請參閱 2019 年度財務報表，包括相關附註。2019年度財務報表（包括相關附註）可於 J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited 的辦事處查閱，地址為香港干諾道中 8 號遮打大廈 25樓。

綜合收益表

JPMorgan Chase Bank, National Association
（JPMorgan Chase & Co.的全資附屬公司）

截至12月31日止年度（以百萬美元計）	2019年	2018年	2017年
收入			
投資銀行費用	**$ 3,217**	$ 3,368	$ 3,419
本金交易	**11,564**	11,814	9,883
借貸及存款相關費用	**6,368**	6,057	5,941
資產管理、行政及佣金	**11,977**	11,029	10,358
投資證券盈利／（虧損）	**253**	(395)	(73)
按揭收費及相關收入	**2,036**	1,253	1,616
信用卡收入	**5,304**	4,989	4,433
其他收入	**6,206**	5,612	4,341
非利息收入	**46,925**	43,727	39,918
利息收入[(a)]	**75,666**	68,781	58,820
利息支出[(a)]	**17,008**	12,624	7,846
利息收入淨額	**58,658**	56,157	50,974
總收入淨額	**105,583**	99,884	90,892
信貸虧損撥備	**5,593**	4,872	5,298
非利息支出			
酬金支出	**28,257**	26,541	24,933
租用費	**4,132**	3,801	3,504
技術、通訊及設備支出	**9,400**	8,404	7,328
專業及外界服務	**5,917**	5,839	5,420
市場推廣	**3,421**	3,145	2,793
其他支出	**9,104**	9,904	9,448
非利息支出總額	**60,231**	57,634	53,426
扣除所得稅支出前收入	**39,759**	37,378	32,168
所得稅支出	**8,420**	8,425	12,528
收入淨額	**$ 31,339**	$ 28,953	$ 19,640

(a) 於2019年上半年，本行變動若干呈列方式而對利息收入及利息支出構成影響，惟並不影響利息收入淨額。有關變動已追溯應用，據此，過往期間的金額已遵循追溯調整法作出修訂。有關額外資料，請參閱附註8。

附註屬本綜合財務報表之一部分。

綜合全面收益表

JPMorgan Chase Bank, National Association
（JPMorgan Chase & Co.的全資附屬公司）

截至12月31日止年度（以百萬美元計）		**2019年**		2018年		2017年
收入淨額	**$**	**31,339**	$	28,953	$	19,640
除稅後其他全面收益／（虧損）						
證券投資未變現收益／（虧損）		**2,869**		(1,806)		687
扣除對沖活動後之換算調整		**(4)**		57		(309)
公允價值對沖		**–**		1		不適用
現金流量對沖		**167**		(198)		176
界定受益退休金及其他僱員退休後福利（「OPEB」）計劃		**656**		(1,969)		11
已選擇公允價值列賬負債之債務估值調整（「DVA」）		**(319)**		321		(55)
除稅後其他全面收益／（虧損）總額		**3,369**		(3,594)		510
全面收益	**$**	**34,708**	$	25,359	$	20,150

附註屬本綜合財務報表之一部分。

綜合資產負債表

JPMorgan Chase Bank, National Association
（JPMorgan Chase & Co.的全資附屬公司）

於12月31日（以百萬美元計，股份數據除外）		2019年		2018年
資產				
現金及銀行結存	**$**	**21,164**	$	21,611
銀行存款		**240,953**		255,135
根據轉售協議已售的聯邦基金及購入的證券（包括按公允價值入賬的**5,682美元**及4,370美元）		**211,397**		275,476
借入證券（包括按公允價值入賬的**6,237美元**及5,105美元）		**38,776**		45,335
交易資產（包括**52,148美元**及44,189美元的已抵押資產）		**263,504**		264,533
投資證券（包括按公允價值入賬的**349,663美元**及228,712美元，以及**16,139美元**及17,778美元的已抵押資產）		**397,203**		260,146
貸款（包括按公允價值入賬的**7,104美元**及3,151美元）		**958,215**		983,133
貸款虧損撥備		**(13,106)**		(13,425)
貸款，扣除貸款虧損撥備		**945,109**		969,708
累計利息及應收賬款		**54,232**		49,966
物業及設備		**25,258**		14,700
商譽、按揭服務權利及其他無形資產		**44,986**		45,970
其他資產（包括按公允價值入賬的**6,480美元**及5,708美元，以及**1,374美元**及1,514美元的已抵押資產）		**95,064**		88,900
資產總額[a]	**$**	**2,337,646**	$	2,291,480
負債				
存款（包括按公允價值入賬的**28,662美元**及23,371美元）	**$**	**1,650,488**	$	1,557,411
根據回購協議購入的聯邦基金及貸出或已售的證券（包括按公允價值入賬的**5,501美元**及5,215美元）		**86,549**		107,809
短期借貸（包括按公允價值入賬的**3,865美元**及4,594美元）		**8,521**		21,846
交易負債		**87,643**		113,887
應付賬款及其他負債（包括按公允價值入賬的**6,483美元**及5,757美元）		**118,815**		109,152
合併可變利益實體發行的實益權益		**17,814**		20,310
長期債務（包括按公允價值入賬的**40,271美元**及26,553美元）		**121,719**		110,236
負債總額[a]		**2,091,549**		2,040,651
承擔及或有承擔（請參閱附註26、27及28）				
股份持有人權益				
優先股（賬面值為 1 美元；15,000,000股法定股份；已發行**零**股股份）		**—**		—
普通股（賬面值為 12 美元；200,000,000股法定股份；已發行**168,971,750**股股份）		**2,028**		2,028
額外實繳資本		**110,297**		123,792
保留盈利		**132,016**		126,622
累計其他全面收益／（虧損）		**1,756**		(1,613)
股份持有人權益總額		**246,097**		250,829
負債及股份持有人權益總額	**$**	**2,337,646**	$	2,291,480

(a) 下表呈列於2019年及2018年12月31日有關本行所合併可變利益實體的資產及負債的資料。合併可變利益實體的資產用作結算該等實體的負債。實益權益持有人對本行的一般信貸並無追索權。下表的資產及負債包括合併可變利益實體的第三方資產及負債，但不包括於合併入賬時對銷的公司間結餘。有關進一步的討論，請參閱附註15。

於12月31日（以百萬美元計）		2019年		2018年
資產				
交易資產	**$**	**2,183**	$	1,910
貸款		**42,931**		59,456
所有其他資產		**713**		835
資產總額	**$**	**45,827**	$	62,201
負債				
合併可變利益實體發行的實益權益	**$**	**17,814**	$	20,310
所有其他負債		**371**		232
負債總額	**$**	**18,185**	$	20,542

附註屬本綜合財務報表之一部分。

綜合權益變動表

JPMorgan Chase Bank, National Association
（JPMorgan Chase & Co.的全資附屬公司）

截至12月31日止年度（以百萬美元計）	**2019年**	2018年	2017年
普通股			
於1月1日及12月31日結餘	**$ 2,028**	$ 2,028	$ 2,028
額外實繳資本			
於 1 月 1 日結餘	**123,792**	118,898	114,740
JPMorgan Chase & Co.的現金注資	**–**	1,094	4,000
向JPMorgan Chase & Co.發還資本	**(13,500)**	–	–
與JPMorgan Chase & Co.交易之資本調整	**5**	3,800	158
於12月31日結餘	**110,297**	123,792	118,898
保留盈利			
於 1 月 1 日結餘	**126,622**	123,849	117,209
會計原則變動的累計影響	**55**	(680)	–
收入淨額	**31,339**	28,953	19,640
已付JPMorgan Chase & Co.的現金股息	**(26,000)**	(25,500)	(13,000)
於12月31日結餘	**132,016**	126,622	123,849
累計其他全面收益			
於 1 月 1 日結餘	**(1,613)**	1,375	865
會計原則變動的累計影響	**–**	606	–
與JPMorgan Chase & Co.交易之累計其他全面收益調整	**–**	(1,623)	–
除稅後其他全面收益／（虧損）	**3,369**	(1,971)	510
於12月31日結餘	**1,756**	(1,613)	1,375
股份持有人權益總額	**$ 246,097**	$ 250,829	$ 246,150

附註屬本綜合財務報表之一部分。

綜合現金流量表

JPMorgan Chase Bank, National Association
（JPMorgan Chase & Co.的全資附屬公司）

截至12月31日止年度（以百萬美元計）	2019年	2018年	2017年
經營業務			
收入淨額	**$ 31,339**	$ 28,953	$ 19,640
就經營業務所提供／（已動用）的現金淨額與收入淨額對賬而作出的調整：			
信貸虧損撥備	**5,593**	4,872	5,298
折舊及攤銷	**8,102**	7,541	6,000
遞延稅項支出／（利益）	**1,021**	1,600	(52)
其他	**(253)**	395	73
待售貸款的發放及購入	**(66,375)**	(101,476)	(94,628)
待售貸款的銷售、證券化及部分還款所得款項	**74,577**	92,788	93,264
下列項目變動淨額：			
交易資產	**(12,589)**	(17,348)	9,926
借入證券	**6,691**	(6,304)	(6,462)
累計利息及應收賬款	**(4,416)**	(1,450)	(7,702)
其他資產	**(26,837)**	(8,942)	(681)
交易負債	**(7,933)**	14,521	(28,093)
應付賬款及其他負債	**(4,076)**	10,888	(4,289)
其他經營調整	**6,607**	1,094	4,346
經營業務所提供／（已動用）的現金淨額	**11,451**	27,132	(3,360)
投資業務			
下列項目變動淨額：			
根據轉售協議已售的聯邦基金及購入的證券	**64,083**	(120,260)	17,315
持至到期證券：			
部分還款及到期所得款項	**3,423**	2,945	4,563
購入	**(13,427)**	(9,368)	(2,349)
可供出售證券：			
部分還款及到期所得款項	**51,795**	36,912	55,583
銷售所得款項	**69,953**	45,953	89,418
購入	**(242,149)**	(95,090)	(105,134)
銷售及證券化持作投資的貸款所得款項	**62,070**	29,826	15,791
其他貸款變動，淨額	**(53,553)**	(81,238)	(62,345)
所有其他投資業務，淨額	**(3,249)**	(1,525)	308
投資業務所提供／（已動用）的現金淨額	**(61,054)**	(191,845)	13,150
融資業務			
下列項目變動淨額：			
存款	**103,887**	24,191	41,578
根據回購協議購入的聯邦基金及貸出或已售的證券	**(21,364)**	13,336	19,657
短期借貸	**(13,964)**	12,693	(4,412)
合併可變利益實體發行的實益權益	**4,223**	1,680	(987)
長期借貸所得款項	**45,147**	37,441	22,098
長期借貸的還款	**(43,370)**	(51,179)	(48,770)
JPMorgan Chase & Co.的現金注資	**–**	1,094	4,000
向JPMorgan Chase & Co.發還資本	**(13,500)**	–	–
已付JPMorgan Chase & Co.的股息	**(26,000)**	(25,500)	(13,000)
所有其他融資業務，淨額	**123**	613	1,698
融資業務所提供的現金淨額	**35,182**	14,369	21,862
匯率變動對現金及銀行結存及銀行存款的影響	**(208)**	(2,807)	8,045
現金及銀行結存及銀行存款增加／（減少）淨額	**(14,629)**	(153,151)	39,697
期初現金及銀行結存及銀行存款	**276,746**	429,897	390,200
期終現金及銀行結存及銀行存款	**$ 262,117**	$ 276,746	$ 429,897
已付現金利息	**$ 17,004**	$ 11,565	$ 7,745
已付現金所得稅，淨額[a]	**6,200**	3,183	5,589

(a) 包括於2019年、2018年及2017年分別已付予JPMorgan Chase & Co.的47億美元、17億美元及34億美元。有關所得稅的討論，請參閱附註23。

附註屬本綜合財務報表之一部分。

參與各方

發行人

J.P. Morgan Structured Products B.V.
Luna ArenA
Herikerbergweg 238
1101 CM Amsterdam
The Netherlands

擔保人

JPMorgan Chase Bank, National Association
383 Madison Avenue
New York, New York 10179
United States of America

經辦人

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
England

J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited
香港
干諾道中 8 號
遮打大廈 25 樓

流通量提供者

J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited
香港
干諾道中 8 號
遮打大廈 25 樓

法律顧問

發行人及擔保人的法律顧問
（香港法律）

金杜律師事務所
香港
中環
皇后大道中 15 號
置地廣場
告羅士打大廈
13 樓

代理人

J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited
香港
干諾道中 8 號
遮打大廈 25 樓

發行人的核數師

Mazars Accountants N.V.
Wilhelmina Tower
Delflandlaan 1
1062 EA, Amsterdam
The Netherlands

擔保人的核數師

PricewaterhouseCoopers LLP
獨立核數師
300 Madison Avenue
New York, New York 10017
United States of America