

董事局報告書

董事欣然提呈截至2008年12月31日止財政年度的董事報告及財務摘要報表。

集團主要業務

公司及轄下附屬公司的主要業務包括：

A 營運一個現代化鐵路系統，路線網絡涵蓋：中環至荃灣（荃灣綫）、油麻地至調景嶺（觀塘綫）、寶琳至北角（將軍澳綫）、柴灣至上環（港島綫）、香港至東涌（東涌綫）、香港至赤鱗角香港國際機場及亞洲國際博覽館（機場快綫）、欣澳至迪士尼樂園（迪士尼樂園綫）、尖東至羅湖及落馬洲邊境（東鐵綫）、大圍至烏溪沙（馬鞍山綫）、南昌至屯門（西鐵綫）、服務新界西北的屯門、天水圍及元朗的西北鐵路（一般稱為輕鐵）、香港與中國內地多個主要城市之間的城際鐵路系統，以及羅湖邊境至上水屠房及紅磡的東鐵沿綫貨運鐵路系統；

B 以業主或九鐵公司代理身份，發展配合鐵路系統（包括將軍澳綫、馬鞍山綫、東鐵綫、輕鐵及西鐵綫）的物業項目；

C 經營鐵路系統的相關商業活動，包括出租廣告位及零售場地、鐵路電訊系統頻寬服務、投資物業（包括購物商場、寫字樓及住宅單位）之管業及租務，以及八達通卡大廈通行系統服務；

D 經營London Overground的專營權；是項專營權為期七年，公司佔50%股權，由全長107.2公里的客運鐵路綫網絡組成，連接倫敦市郊和倫敦地鐵；

E 設計並興建位於日出康城（在將軍澳南）的港鐵站，作為將軍澳綫的延伸；

F 負責西鐵支綫九龍南綫的工程管理；

G 策劃及興建未來的鐵路系統支綫及其他相關的基建項目，包括西港島綫、南港島綫、觀塘綫延綫、沙田至中環綫及高速鐵路。這些主要項目已獲政府在政策上的支持；

H 營運東涌至昂坪的纜車系統及香港大嶼山昂坪主題市集；

I 在世界各地提供顧問服務，範疇包括項目管理、策劃、建造、營運、維修及提升鐵路水平等方面的專業知識，以及就車費收取、物業整合/發展的意見（包括其他物業相關服務）及開拓非車費收入作出建議；

J 投資於公司的附屬公司八達通控股有限公司，該公司的業務遍及香港和海外，包括透過其附屬公司八達通卡有限公司經營智能卡系統，為香港的交通運輸及非交通運輸設施提供收款服務；

K 香港境外的股本投資及長期營運及維修合約；

L 在中國內地從事物業管理、購物商場投資及鐵路相關物業發展業務；及

M 投資並建設北京港鐵四號綫，其中公司擁有49%股權，與北京市政府就未來經營達成為期30年的特許經營協議。

深圳市軌道交通四號綫項目已獲國家發展和改革委員會批准。公司現正辦理有關簽署特許經營協議的程序，於未來數月內可以簽署該協議。

公司已與瀋陽市政府及瀋陽地鐵集團有限公司就瀋陽地鐵一、二號綫為期30年的營運及維修安排，簽訂原則性協議。

公司與杭州市政府及杭州市地鐵集團有限責任公司簽訂原則性協議，以公私合營模式，進行投資及建設杭州地鐵一號線的機電設備工程並營運整條線，為期25年。

股息

董事建議向於2009年4月14日名列公司股東名冊的股東派發末期股息每股普通股0.34港元。待所需決議案於應屆股東週年大會上獲得通過後，股息將於2009年6月17日或該日前後以港元現金派發，而股東亦可選擇代息股份。公司的大股東財政司司長法團已同意選擇以股份形式收取全部或部分可獲的股息，以確保應付股息總額不超過50%以現金派發。

董事局成員

本年度董事局成員包括錢果豐(非執行主席)、周松崗(行政總裁)、張佑啟、艾爾敦[於2008年5月29日辭任]、方敏生、何承天、盧重興[於2008年5月29日輪流退任]、吳亮星、石禮謙、施文信、陳家強、運輸及房屋局局長(鄭汝樺)及運輸署署長(黃志光)。

於2008年5月29日舉行的股東週年大會上及根據公司章程細則，陳家強、吳亮星、石禮謙、何承天及盧重興按公司章程細則退任。盧重興並不參與膺選連任，而其他四位董事則膺選連任董事局成員。

錢果豐、張佑啟及施文信將按公司章程細則於應屆股東週年大會上輪流退任。於該會上，張佑啟將不參與膺選連任，而錢果豐及施文信將會參與膺選連任。

各董事局成員的履歷載於第47至49頁。

替任董事

本年度替任董事包括：

- 代替陳家強：應耀康及梁卓文；
- 代替運輸及房屋局局長：(i)運輸及房屋局副局長(邱誠武[自2008年11月28日起生效])；(ii)運輸及房屋局常任秘書長(運輸)(何宣威)；及(iii)運輸及房屋局副秘書長(運輸)(朱曼鈴及李麗儀[已分別於2008年6月10日及2008年9月29日起停任運輸及房屋局副秘書長(運輸)，並因而停任運輸及房屋局局長的替任董事]、容偉雄及袁莎妮[自2008年6月10日起生效])；及
- 代替運輸署署長：運輸署副署長(公共運輸事務及管理)(葉麗清)。

執行總監會

本年度執行總監會成員為周松崗(行政總裁兼董事局成員)、柏立恒、陳富強、何恆光、梁國權(由2008年5月1日起，其職銜變更為財務及業務拓展總監)、龍家駒(於2009年1月1日起不再擔任執行總監會成員)、麥國琛及杜禮。

本年度執行總監會成員的履歷載於第49至51頁。

內部審核

公司的內部審核部門提供獨立、客觀的核證和顧問服務，旨在增值及改善公司的業務營運。該部門主要職責包括：

- 評估公司在其活動及風險管理的內部控制系統是否足夠及有效。
- 尋求在管理控制、資源運用及盈利能力方面可改善的機會。
- 應公司管理層或審核委員會的委託作特別審閱及/或調查。

董事局報告書

內部審核部主管直接向行政總裁匯報，並可直接與審核委員會接觸。

商業操守

詳情載於第41頁。

政策

董事局已採納以下的風險管理策略及政策：

- A 建造及保險風險管理策略；
- B 財務風險管理策略；
- C 庫務風險管理策略；
- D 安全風險管理策略；
- E 企業風險管理策略；
- F 保安風險管理政策；及
- G 環境風險管理政策。

公眾持股量

公司於2000年在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市時，獲聯交所授予公司豁免(「公眾持股量規定豁免」)，批准公司無須嚴格遵守上市規則第8.08(1)條的規定。根據公眾持股量規定豁免，公眾於公司持有的指定最低股份百分比不得少於公司已發行股本總額的10%。根據公司可從公開途徑取得的資料及就董事所知，於本年度內及截至本報告日期止，公司已按公眾持股量規定豁免維持指定的公眾持股量。

財務摘要報表

集團截至2008年12月31日的財政狀況及其年度業績，載於第63至75頁的財務摘要報表。

10年統計數字

集團過去10年業績及資產負債概要，連同若干主要車務統計數字載於第30至31頁。

固定資產及在建鐵路工程

本年度固定資產及在建鐵路工程的變動情況載於財務摘要報表附註5。

儲備變動

本年度儲備的變動情況載於財務摘要報表附註7。

股本

截至2007年12月31日，公司法定股本為65億港元，分為65億股普通股，其中5,611,057,035股為已發行入帳列作繳足普通股。

年內，公司發行共50,086,078股普通股，其中：

- A 1,644,500股普通股因根據公司全球發售前認股權計劃所授認股權獲行使而由公司發行。就所發行的每股普通股而言，每股認股權的有關行使價為8.44港元；
- B 635,500股普通股因根據公司新入職僱員認股權計劃所授認股權獲行使而由公司發行。就所發行的每股普通股而言，每股認股權給予公司的有關行使價為15.45港元、15.97港元、18.30港元、19.404港元、20.66港元及21.00港元；
- C 32,071,954股普通股由公司發行，作為公司就截至2007年12月31日止年度末期股息(每股普通股現金股息為0.31港元)股東所選擇的代息股份；及
- D 15,734,124股普通股由公司發行，作為公司就截至2008年6月30日止6個月中期股息(每股普通股現金股息為0.14港元)股東所選擇的代息股份。

截至2008年12月31日，公司法定股本為65億港元，分為65億股普通股，其中5,661,143,113股為已發行及入帳列作繳足普通股。

贖回上市證券

公司及其任何附屬公司於2008年財政年度並無買賣或贖回其任何上市證券。

捐贈

公司於年內向慈善機構合共捐出890萬港元，包括下列捐款：

A 為表示我們對內地雪災的關注，公司於2008年2月向香港紅十字會捐出100萬港元，為內地雪災的災民提供衣物及應急物資，並向中華全國鐵路總工會捐助100萬港元。

B 四川大地震這場世紀天災，觸動公司上下及香港市民的心靈，激發大眾最深切的同情心，一起向災民施以援手。公司於2008年5月率先捐出100萬港元善款賑濟災民，港鐵員工亦踴躍捐款，一共籌得560萬港元，連同公司的配對捐款，善款總額達1,127萬港元。此外，公司在內地各個辦事處再籌得30萬元人民幣，而公司在香港旗下的各購物商場的顧客亦慷慨解囊，合共捐出200萬港元賑災。綜合各項籌款活動，港鐵公司、員工及顧客共捐出逾1,460萬港元，協助地震災民。

此外，「港鐵競步賽2008」為醫院管理局健康資訊天地健康推廣運動籌得逾130萬港元。

公司透過參與僱員樂助計劃、公益綠識日及公益服飾日等不同活動，為香港公益金籌得總額逾24.8萬港元的現金捐款。

匯報及監察

所有營運及業務活動均訂有全面的財政預算制度，並由董事局審批年度預算。公司的營運、業務及工程項目對比預算的結果，須每月向董事局呈報，並定期更新年度財政預測數字。

庫務管理

公司庫務部乃按照董事局認可的指引運作，參照理想融資模式管理公司債務結構，該模式界定理想的金融工具、定息和浮息債項組合、還款期、利率風險、貨幣風險及融資

準備期。公司定期檢討及改良該模式，以反映公司財務需要及市場狀況所出現的轉變。利率掉期及貨幣掉期等金融衍生工具只會用作對沖工具，以管理集團承受的利率及貨幣風險。為監控公司的衍生工具活動，公司訂立審慎的指引及程序，其中包括全面的信貸風險管理系統，以「風險價值」方法監控交易對手的信貸風險。而公司庫務部的內部職責均適當劃分。

重大的融資交易及衍生工具交易指引(包括信貸風險管理架構)須取得董事局批准。

資本性與經常性開支

主要資本性與經常性開支的評估、檢討及審批均有既定程序。所有超逾公司資產淨值0.2%的工程項目開支及超逾公司資產淨值0.1%的顧問服務聘用事宜，均須取得董事局批准。

發行債券及票據

集團於截至2008年12月31日止年度曾發行債券及票據，詳情載於財務摘要報表附註6。該等債券及票據乃為配合集團一般資金需求而發行，當中包括新資本性開支及到期債務再融資。

電腦處理

公司已就電腦系統操作訂立既定程序、監控和定期作出品質檢討，以確保財務記錄完整無誤及數據處理效率良好。公司的電腦中心運作及支援、服務台運作及支援服務，以及軟件開發及維修均已獲取ISO 9001:2000認證。每年就重要應用系統開展一次運作復原演習。

董事局及執行總監會成員之合約權益

本年度結算日或本年度內任何時間，均無任何由公司或任何附屬公司簽訂，而董事局或執行總監會成員在當中有重大利益(不論直接或間接)的主要合約。

董事局報告書

董事局及執行總監會成員之股份權益

根據證券及期貨條例第XV部(香港法例第571章)(「證券條例」)第352條須予備存的登記冊所載，或根據標準守則向公司及聯交所披露之資料，董事局及執行總監會成員於2008年12月31日於公司股份、相關股份及債券(定義見證券條例)中擁有的權益或淡倉的詳情如下：

董事局或執行總監會成員	持有的普通股數目			衍生工具			權益總額佔已發行股本總額百分比
	個人權益*	家族權益†	公司權益	認股權	其他		
				個人權益*	個人權益*	權益合計	
錢果豐	51,230	-	-	-	-	51,230	0.00090
周松崗	-	-	-	1,190,000 (附註1)	418,017 (附註2)	1,608,017	0.02840
施文信	4,871	-	-	-	-	4,871	0.00009
方敏生	1,712	-	-	-	-	1,712	0.00003
柏立恒	56,095	-	-	340,000 (附註1)	-	396,095	0.00700
陳富強	46,960	-	-	(i) 217,500 (附註3) (ii) 340,000 (附註1)	-	604,460	0.01068
何恆光	378,760	2,541	-	340,000 (附註1)	-	721,301	0.01274
梁國權	23,000	-	23,000 (附註4)	(i) 1,043,000 (附註5) (ii) 340,000 (附註1)	160,000 (附註6)	1,589,000	0.02807
龍家駒	346,500	2,500	-	(i) 355,500 (附註5) (ii) 87,000 (附註1)	-	791,500	0.01398
麥國琛	-	-	-	340,000 (附註1)	-	340,000	0.00601
杜禮	-	-	-	340,000 (附註1)	-	340,000	0.00601
何宣威 (附註7)	691	1,393	-	-	-	2,084	0.00004

附註

- 有關上述認股權的詳情，載於下列有關根據2007年認股權計劃授出而可認購普通股的認股權的詳細列表中。
 - 周松崗擁有與418,017股公司股份相關的證券條例第XV部所指的衍生權益。該衍生權益代表周先生有權於其三年合約期滿時(即2009年11月30日)可收取相對於418,017股公司股份的等值現金的權利。
 - 有關上述認股權的詳情，載於下列有關根據全球發售前認股權計劃授出而可認購普通股的認股權的詳細列表中。
 - 該23,000股股份乃由梁國權全資實益擁有的私人有限公司Linsan Investment Ltd.持有。
 - 有關上述認股權的詳情，載於下列有關根據新入職僱員認股權計劃授出而可認購普通股的認股權的詳細列表中。
 - 梁國權擁有與160,000股公司股份相關的證券條例第XV部所指的衍生權益。該衍生權益代表梁先生有權於2010年4月9日收取相對於160,000股公司股份的等值現金的權利。
 - 運輸及房屋局常任秘書長(運輸)是運輸及房屋局局長(鄭汝樺)的替任董事。運輸及房屋局局長是公司的非執行董事。何宣威是在職的運輸及房屋局常任秘書長(運輸)。所有股份已於2008年12月31日之後售出。
- * 實益擁有人之權益
† 配偶或未滿18歲的子女作為實益擁有人之權益

根據財務摘要報表附註3B(i)所述的全球發售前認股權計劃授出而可認購普通股的認股權

執行總監會成員及 合資格僱員	授出日期	授予的認 股權數目	認股權可予 行使之期間 (日/月/年)	於2008年 1月1日 未經行使 的認股權 數目	本年度 成為可 行使的 認股權 數目	本年度 失效的 認股權 數目	本年度 已行使的 認股權 數目	每股 認股權的 行使價 (港元)	於2008年 12月31日 未經行使 的認股權 數目	緊接行使 認股權 當日前之 每股加權 平均收市價 (港元)
陳富強	20/9/2000	1,066,000	5/4/2001 – 11/9/2010	217,500	–	–	–	8.44	217,500	–
何恆光	20/9/2000	1,066,000	5/4/2001 – 11/9/2010	321,000	–	–	321,000	8.44	–	26.05
其他合資格僱員	20/9/2000	41,409,000	5/4/2001 – 11/9/2010	4,728,500	–	17,000	1,323,500	8.44	3,388,000	25.07

附註

- 1 全球發售前認股權計劃(「前認股權計劃」)自2000年9月12日起10年內有效。自公司股份於2000年10月5日在聯交所開始買賣當日起，不得再根據前認股權計劃授出任何認股權。
- 2 根據前認股權計劃授予各參與人士的認股權所可能發行的股份數目，不得超過根據前認股權計劃已發行及可發行的股份數目的25%。

根據財務摘要報表附註3B(ii)所述的新入職僱員認股權計劃授出而可認購普通股的認股權

執行總監會成員及 合資格僱員	授出日期	授予的認 股權數目	認股權可予 行使之期間 (日/月/年)	於2008年 1月1日 未經行使 的認股權 數目	本年度 授出的 認股權 數目	本年度 成為可 行使的 認股權 數目	本年度 失效的 認股權 數目	本年度 已行使的 認股權 數目	每股 認股權的 行使價 (港元)	於2008年 12月31日 未經行使 的認股權 數目	緊接行使 認股權 當日前之 每股加權 平均收市價 (港元)
梁國權	1/8/2003	1,066,000	14/7/2004 – 14/7/2013	1,043,000	–	–	–	–	9.75	1,043,000	–
龍家駒	22/3/2007	1,066,000	19/3/2008 – 19/3/2017	1,066,000	–	711,000	355,000	355,500	19.404	355,500	28.20
其他合資格僱員	1/8/2003	495,200	14/7/2004 – 14/7/2013	202,200	–	–	–	–	9.75	202,200	–
	12/1/2006	94,000	9/1/2007 – 9/1/2016	62,500	–	31,500	31,000	31,500	15.45	–	31.35
	13/9/2005	94,000	9/9/2006 – 9/9/2015	94,000	–	31,000	–	45,000	15.97	49,000	27.05
	23/9/2005	213,000	9/9/2006 – 9/9/2015	213,000	–	71,000	–	–	15.97	213,000	–
	31/3/2006	94,000	20/3/2007 – 20/3/2016	94,000	–	31,500	–	–	18.05	94,000	–
	4/7/2006	94,000	19/6/2007 – 19/6/2016	94,000	–	–	62,500	31,500	18.30	–	29.55
	17/11/2006	94,000	13/11/2007 – 13/11/2016	62,500	–	–	62,500	–	19.104	–	–
	5/10/2006	94,000	29/9/2007 – 29/9/2016	94,000	–	31,500	–	–	19.732	94,000	–
	12/5/2006	266,500	25/4/2007 – 25/4/2016	266,500	–	89,000	–	–	20.66	266,500	–
	15/5/2006	213,000	25/4/2007 – 25/4/2016	213,000	–	71,000	–	30,000	20.66	183,000	31.60
	12/5/2006	213,000	2/5/2007 – 2/5/2016	213,000	–	71,000	71,000	142,000	21.00	–	25.13

附註

- 1 認股權的行使期不得超過授出日期後10年，而自2002年5月16日採納新入職僱員認股權計劃(「新認股權計劃」)起計五年後，不得再授出任何認股權。
- 2 除非按上市規則規定獲股東批准，否則於任何12個月內，新認股權計劃下授予任何合資格僱員的認股權獲行使時已發行及可發行的股份總數，連同公司任何其他認股權計劃下授予任何合資格僱員的認股權獲行使時已發行及可發行的股份總數，不得超過新認股權計劃下的認股權授出日期當日公司已發行股份的1%。

根據財務摘要報表附註3B(iii)所述的2007年認股權計劃授出而可認購普通股的認股權

執行總監會成員及 合資格僱員	授予的認 股權數目	授出日期	認股權可予 行使之期間 (日/月/年)	於2008年 1月1日 未經行使 的認股權 數目	本年度 授出的 認股權 數目	本年度 成為可 行使的 認股權 數目	本年度 失效的 認股權 數目	本年度 已行使的 認股權 數目	每股 認股權的 行使價 (港元)	於2008年 12月31日 未經行使 的認股權 數目	緊接行使 認股權 當日之前 每股加權 平均收市價 (港元)
周松崗	720,000	13/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	720,000	–	240,000	–	–	27.60	720,000	–
	470,000	9/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	470,000	–	–	–	18.30	470,000	–
柏立恒	170,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	170,000	9/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	170,000	–	–	–	18.30	170,000	–
陳富強	170,000	13/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	170,000	9/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	170,000	–	–	–	18.30	170,000	–
何恆光	170,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	170,000	11/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	170,000	–	–	–	18.30	170,000	–
梁國權	170,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	170,000	9/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	170,000	–	–	–	18.30	170,000	–
龍家駒	130,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	130,000	–	87,000	43,000	–	27.60	87,000	–
麥國琛	170,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	170,000	12/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	170,000	–	–	–	18.30	170,000	–
杜禮	170,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	170,000	9/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	170,000	–	–	–	18.30	170,000	–
其他合資格僱員	45,000	11/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	45,000	–	15,000	–	–	27.60	45,000	–
	1,750,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	1,750,000	–	573,000	45,000	–	27.60	1,705,000	–
	915,000	13/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	915,000	–	309,000	–	–	27.60	915,000	–
	1,005,000	14/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	1,005,000	–	339,000	–	–	27.60	1,005,000	–
	435,000	15/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	435,000	–	124,500	65,000	–	27.60	370,000	–
	835,000	17/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	835,000	–	283,000	–	–	27.60	835,000	–
	445,000	18/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	445,000	–	128,000	65,000	–	27.60	380,000	–
	115,000	19/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	115,000	–	39,000	–	–	27.60	115,000	–
	190,000	20/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	190,000	–	63,500	–	–	27.60	190,000	–
	45,000	21/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	45,000	–	15,000	–	–	27.60	45,000	–
	35,000	22/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	35,000	–	12,000	–	–	27.60	35,000	–
	118,000	24/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	118,000	–	39,500	–	–	27.60	118,000	–
	35,000	28/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	35,000	–	12,000	–	–	27.60	35,000	–
	130,000	31/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	130,000	–	43,500	–	–	27.60	130,000	–
	75,000	2/1/2008	10/12/2008 – 10/12/2014	–	75,000	25,500	–	–	27.60	75,000	–
	40,000	3/1/2008	10/12/2008 – 10/12/2014	–	40,000	13,500	–	–	27.60	40,000	–
	65,000	4/1/2008	10/12/2008 – 10/12/2014	–	65,000	65,000	–	–	27.60	65,000	–
	125,000	7/1/2008	10/12/2008 – 10/12/2014	–	125,000	42,000	–	–	27.60	125,000	–
	255,000	28/3/2008	26/03/2009 – 26/03/2015	–	255,000	–	–	–	26.52	255,000	–
	379,000	31/3/2008	26/03/2009 – 26/03/2015	–	379,000	–	–	–	26.52	379,000	–
261,000	1/4/2008	26/03/2009 – 26/03/2015	–	261,000	–	–	–	26.52	261,000	–	
296,000	2/4/2008	26/03/2009 – 26/03/2015	–	296,000	–	–	–	26.52	296,000	–	
171,000	3/4/2008	26/03/2009 – 26/03/2015	–	171,000	–	–	–	26.52	171,000	–	
23,000	4/4/2008	26/03/2009 – 26/03/2015	–	23,000	–	–	–	26.52	23,000	–	

根據財務摘要報表附註3B(iii)所述的2007年認股權計劃授出而可認購普通股的認股權(續)

執行總監會成員及 合資格僱員	授出日期	授予的認 股權數目	認股權可予 行使之期間 (日/月/年)	於2008年 1月1日 未經行使 的認股權 數目	本年度 授出的 認股權 數目	本年度 成為可 行使的 認股權 數目	本年度 失效的 認股權 數目	本年度 已行使的 認股權 數目	每股 認股權的 行使價 (港元)	於2008年 12月31日 未經行使 的認股權 數目	緊接行使 認股權 當日之前之 每股加權 平均收市價 (港元)
其他合資格僱員	5/4/2008	17,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	17,000	–	–	–	26.52	17,000	–
	7/4/2008	390,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	390,000	–	32,000	–	26.52	358,000	–
	8/4/2008	174,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	174,000	–	19,000	–	26.52	155,000	–
	9/4/2008	85,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	85,000	–	–	–	26.52	85,000	–
	10/4/2008	58,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	58,000	–	–	–	26.52	58,000	–
	11/4/2008	134,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	134,000	–	17,000	–	26.52	117,000	–
	12/4/2008	48,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	48,000	–	–	–	26.52	48,000	–
	14/4/2008	40,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	40,000	–	–	–	26.52	40,000	–
	15/4/2008	34,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	34,000	–	–	–	26.52	34,000	–
	16/4/2008	57,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	57,000	–	17,000	–	26.52	40,000	–
	17/4/2008	147,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	147,000	–	23,000	–	26.52	124,000	–
	18/4/2008	32,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	32,000	–	–	–	26.52	32,000	–
	19/4/2008	25,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	25,000	–	–	–	26.52	25,000	–
	20/4/2008	23,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	23,000	–	–	–	26.52	23,000	–
	21/4/2008	66,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	66,000	–	–	–	26.52	66,000	–
	23/4/2008	34,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	34,000	–	15,000	–	26.52	19,000	–
	8/12/2008	155,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	155,000	–	–	–	18.30	155,000	–
	9/12/2008	313,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	313,000	–	–	–	18.30	313,000	–
	10/12/2008	2,176,400	8/12/2009 – 8/12/2015	–	2,176,400	–	–	–	18.30	2,176,400	–
	11/12/2008	2,294,200	8/12/2009 – 8/12/2015	–	2,294,200	–	–	–	18.30	2,294,200	–
	12/12/2008	1,311,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	1,311,500	–	–	–	18.30	1,311,500	–
	13/12/2008	84,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	84,500	–	–	–	18.30	84,500	–
	14/12/2008	88,200	8/12/2009 – 8/12/2015	–	88,200	–	–	–	18.30	88,200	–
	15/12/2008	1,084,700	8/12/2009 – 8/12/2015	–	1,084,700	–	–	–	18.30	1,084,700	–
	16/12/2008	581,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	581,500	–	–	–	18.30	581,500	–
	17/12/2008	513,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	513,500	–	–	–	18.30	513,500	–
	18/12/2008	611,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	611,500	–	–	–	18.30	611,500	–
	19/12/2008	198,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	198,000	–	–	–	18.30	198,000	–
	20/12/2008	19,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	19,000	–	–	–	18.30	19,000	–
	22/12/2008	772,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	772,500	–	–	–	18.30	772,500	–
	23/12/2008	306,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	306,000	–	–	–	18.30	306,000	–
	24/12/2008	500,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	500,500	–	–	–	18.30	500,500	–
	25/12/2008	45,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	45,000	–	–	–	18.30	45,000	–
	29/12/2008	148,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	148,000	–	–	–	18.30	148,000	–
	30/12/2008	19,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	19,000	–	–	–	18.30	19,000	–

附註

- 1 認股權的行使期不得超過授出日期後七年，而自2007年6月7日採納2007年認股權計劃(「2007年認股權計劃」)起計七年後，不得再授出任何認股權。
- 2 除非按上市規則規定獲股東批准，否則於任何12個月內，在2007年認股權計劃下授予任何合資格僱員的認股權獲行使時已發行及可發行的股份總數，連同在公司任何其他認股權計劃下授予此等合資格僱員的認股權獲行使時已發行及可發行的股份總數，不得超過2007年認股權計劃下的認股權授出日期當日公司已發行股份的0.2%。

董事局報告書

截至2008年12月31日止年度內，由2008年1月2日至2008年12月30日期間，根據2007年認股權計劃，7名執行總監會成員及358名僱員分別獲授1,490,000份及14,276,000份可認購公司股份的認股權。有關授予認股權的詳情載於上文的列表。緊接據該計劃授出各認股權之日

期前，每股股份之收市價載列如下。根據這計劃的條款，每名承授人須按要求向公司支付1.00港元，作為獲授認股權的代價。所授出的認股權按應計已完成等待期的基準在帳目中確認。以「柏力克—舒爾斯」期權定價模式估計，於各授出日期授出每份認股權的加權平均價值分別如下：

授出日期	緊接授出日期前的 每股股份收市價 (港元)	預期無風險息率 (%)	預計年期 (年)	預期波幅	預期每股股息 (港元)	每份認股權之 加權平均價值 (港元)
2/1/2008	28.70	2.82	3.5	0.22	0.45	5.49
3/1/2008	30.80	2.71	3.5	0.22	0.45	6.88
4/1/2008	31.80	2.77	3.5	0.22	0.45	7.65
7/1/2008	32.00	2.77	3.5	0.22	0.45	7.79
28/3/2008	25.90	1.69	3.5	0.22	0.45	3.80
31/3/2008	26.10	1.68	3.5	0.22	0.45	3.90
1/4/2008	26.70	1.66	3.5	0.23	0.45	4.39
2/4/2008	26.70	1.75	3.5	0.23	0.45	4.42
3/4/2008	27.35	1.83	3.5	0.23	0.45	4.84
4/4/2008	27.25	1.83	3.5	0.23	0.45	4.78
5/4/2008	27.25	1.83	3.5	0.23	0.45	4.78
7/4/2008	27.25	1.79	3.5	0.23	0.45	4.76
8/4/2008	27.10	1.84	3.5	0.23	0.45	4.69
9/4/2008	27.20	1.76	3.5	0.23	0.45	4.72
10/4/2008	26.90	1.65	3.5	0.23	0.45	4.49
11/4/2008	26.90	1.72	3.5	0.23	0.45	4.52
12/4/2008	27.10	1.72	3.5	0.23	0.45	4.63
14/4/2008	27.10	1.65	3.5	0.23	0.45	4.60
15/4/2008	26.65	1.74	3.5	0.23	0.45	4.37
16/4/2008	27.05	1.81	3.5	0.23	0.45	4.63
17/4/2008	26.65	1.88	3.5	0.23	0.45	4.42
18/4/2008	26.80	1.91	3.5	0.23	0.45	4.52
19/4/2008	26.85	1.91	3.5	0.23	0.45	4.54
20/4/2008	26.85	1.91	3.5	0.23	0.45	4.54
21/4/2008	26.85	1.91	3.5	0.23	0.45	4.54
23/4/2008	27.35	1.99	3.5	0.23	0.45	4.88
8/12/2008	16.90	1.35	3.5	0.27	0.45	2.31

授出日期	緊接授出日期前的 每股股份收市價 (港元)	預期無風險息率 (%)	預計年期 (年)	預期波幅	預期每股股息 (港元)	每份認股權之 加權平均價值 (港元)
9/12/2008	18.30	1.28	3.5	0.27	0.45	3.03
10/12/2008	18.02	1.26	3.5	0.27	0.45	2.87
11/12/2008	18.98	1.22	3.5	0.27	0.45	3.41
12/12/2008	18.68	1.17	3.5	0.27	0.45	3.22
13/12/2008	18.00	1.17	3.5	0.27	0.45	2.84
14/12/2008	18.00	1.17	3.5	0.27	0.45	2.84
15/12/2008	18.00	1.20	3.5	0.27	0.45	2.84
16/12/2008	18.50	1.21	3.5	0.27	0.45	3.12
17/12/2008	18.48	1.04	3.5	0.27	0.45	3.07
18/12/2008	18.90	1.05	3.5	0.27	0.45	3.32
19/12/2008	19.06	1.01	3.5	0.27	0.45	3.40
20/12/2008	18.36	1.01	3.5	0.27	0.45	3.00
22/12/2008	18.36	0.99	3.5	0.27	0.45	2.99
23/12/2008	17.86	1.01	3.5	0.27	0.45	2.72
24/12/2008	17.64	0.98	3.5	0.27	0.45	2.60
25/12/2008	17.96	0.98	3.5	0.27	0.45	2.77
29/12/2008	17.96	0.97	3.5	0.27	0.45	2.76
30/12/2008	18.16	0.92	3.5	0.27	0.45	2.86

「柏力克 — 舒爾斯」期權定價模式是為評估所買賣的期權的公允價值而設，當中須作出高度主觀的假設，包括預計年期及股價波幅。由於公司的認股權的特性與所買賣的期權的特性差異甚大，並因為主觀假設變化可大幅影響公允價值的評估結果，因此「柏力克 — 舒爾斯」期權定價模式不一定能對認股權的公允價值作出可靠的評估。

除上文所披露者外：

根據證券條例第352條而備存的登記冊所載，或根據標準守則向公司及聯交所披露的資料：

A 公司董事局或執行總監會成員概無於公司或其任何相聯法團(定義見證券條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉；及

董事局報告書

B 截至2008年12月31日止年度內，董事局及執行總監會成員及彼等之配偶或18歲以下之子女概無擁有任何認購公司股本或債券的權利，亦無行使任何該等權利。

主要股東權益

按公司根據證券條例第336條而備存的登記冊所載，於2008年12月31日擁有公司股本票面值5%或以上權益者的名稱及股份數目列示如下：

名稱	普通股數目	普通股佔已發行股本總額百分比
財政司司長法團 (代表政府之受託人)	4,344,710,490	76.75

公司已獲政府知會，於2008年12月31日，公司約0.77%股份乃為外匯基金持有。外匯基金是根據外匯基金條例(香港法例第66章)成立的基金，由財政司司長控制。

主要供應商及顧客

公司與五位最主要供應商的採購價值(不屬於資本性質)，佔截至2008年12月31日止年度的採購總額不足30%。公司與五位最主要顧客的交易額，以價值計算佔截至2008年12月31日止年度營業額不足30%。

持續經營

第63至75頁的財務摘要報表，乃按照持續經營準則編製。董事局已審閱公司2009年度的財政預算，連同其後五年的長期預測，並確信公司具備充足資源在可見未來繼續經營。

承董事局命

杜禮

董事局秘書

香港，2009年3月10日