

董事欣然提呈截至2009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）、寶琳及康城至北角（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（迪士尼綫）、紅磡至羅湖及落馬洲邊境（東鐵綫）、大圍至烏溪沙（馬鞍山綫）、紅磡至屯門（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），以及香港與中國內地多個主要城市之間的城際鐵路系統；

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，包括出租廣告位置及零售商舖、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；

D 投資於經營英國London Overground的專營權；是項專營權為期七年，公司佔50%股權。London Overground由四條全長107.2公里的鐵路綫組成，連接倫敦地鐵；

E 投資於經營瑞典Stockholm Metro的專營權（包括由50:50合資企業管理的鐵路列車維修服務）；是項專營權為期八年。Stockholm Metro由三條全長108公里的鐵路綫組成，連接瑞典首都的市中心及市郊地區；

F 投資於經營及維修澳洲墨爾本的火車系統；是項專營權協議下之專營權首期為期八年，公司佔60%股權。澳洲墨爾本火車系統由15條全長372公里的鐵路綫組成，連接墨爾本商業核心地帶及市郊；

G 設計並建造作為港島綫伸延部分的西港島綫；

H 進一步的設計、施工、和服務及設備的採購，以及廣深港高速鐵路香港段通車前的有關工作，包括測試和聯合調試等；

I 策劃及建造未來的鐵路系統支綫以及其他相關的基建項目，包括已得到政府政策支持的大型項目如南港島綫、觀塘綫延綫及沙田至中環綫；

J 營運東涌至昂坪的纜車系統及香港大嶼山昂坪主題市集；

K 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，以及車費收取、物業整合/發展方面的意見（包括其他物業相關服務）及就開拓非車費收入作出建議；

L 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；

M 香港範圍外的股本投資和長期營運及維修合約；

N 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；

O 投資於建造及經營中國北京地鐵四號綫，與北京市政府就建造及經營該綫達成了為期30年的特許經營協議，公司投資佔49%股權。北京地鐵四號綫全長28公里，共24個車站，是北京南北交通的主要地鐵幹道；另與北京市政府全資擁有的北京軌道交通大興綫投資有限責任公司達成了首營運期10年的特許經營協議，於未來經營及維修延伸北京地鐵四號綫的北京地鐵大興綫（全長22公里，共11個車站）；

P 在港鐵與深圳市政府已簽訂為期30年的「建設、營運、轉移」特許經營協定下，投資、設計和建造深圳市軌道交通四號綫二期，及於未來營運一期及二期。深圳市軌道交通四號綫為雙軌城市軌道，全長20.5公里，共15個站，以香港與中國大陸深圳接壤之福田口岸為起點站，直達深圳之龍華新市鎮；及

Q 投資於中國瀋陽地鐵一號綫和二號綫的未來經營和維修，與瀋陽市政府及其全資擁有的瀋陽地鐵集團有限公司就經營和維修達成為期30年的特許營運承包協議，公司投資佔49%股權。瀋陽地鐵一號綫全長28公里，共22個地下車站，是貫通瀋陽市東西的主要交通走廊；瀋陽地鐵二號綫全長22公里，共19個地下車站，是連接瀋陽市南北的主要交通走廊。

公司全資擁有的港鐵杭州一號綫投資有限公司、杭州市地鐵集團有限責任公司的附屬公司與杭州市政府就杭州地鐵一號綫項目以公私合營模式合作，進行投資、建造及為期25年的營運，簽署了特許經營協議。特許經營協議經國家有關部門正式批准後即可落實。

公司在2009年10月公佈決定停辦其貨運業務，以便騰出貨運列車行車時間，更靈活調動客運列車班次，令香港市民受惠。

股息

董事建議向於2010年4月9日名列公司股東名冊的股東派發末期股息每股普通股0.38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2010年6月15日或該日前後以港元現金派發，而股東亦可選擇代息股份。將來，因應公司的財務狀況，董事局期望採取漸進式的股息政策。

公司的大股東財政司司長法團已同意就有關截至2009年12月31日止財政年度宣派的任何股息，選擇在公司向其股東提呈以股代息選擇的情況下以收取股份方式收取其全部或部份應收股息，以確保公司就相關財政年度支付的股息總額最多百分之五十以現金方式派發。此項安排將於有關截至2009年12月31日止財政年度的任何股息獲支付後期滿終止。

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[於2009年6月4日舉行的股東週年大會上輪流退任，並不參選連任]、鄭海泉[由2009年7月10日起獲委任]、方敏生、何承天、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(黃志光停任運輸署署長，由黎以德接任，均自2009年8月17日起生效)。

於2009年11月，錢果豐(其作為公司非執行主席的兩年任期於2007年12月2日起生效)再度獲委任為主席，任期自2009年12月至2012年12月。

於2009年6月，周松崗(其作為公司行政總裁的三年任期於2006年12月1日起生效)再度獲委任為行政總裁，任期由2009年12月1日至2011年12月31日。

在2009年6月4日舉行的股東週年大會上及根據公司章程細則，錢果豐、張佑啟及施文信按公司章程細則退任。錢果豐及施文信並獲膺選連任董事局成員。

周松崗及方敏生將按公司章程細則於應屆股東週年大會上輪流退任，並將會參與候選連任。於2009年股東週年大會後獲董事局委任的鄭海泉將根據公司章程細則第85條的規定退任，並於2010年股東週年大會上參與候選連任。

各董事局成員的履歷載於第48至50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)；(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)(容偉雄[已於2010年2月1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]、袁莎妮及鄭美施[自2010年2月1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、麥國琛及杜禮。

柏立恒退任為工程總監及執行總監會成員，而周大滄獲委任為工程總監及執行總監會成員，均自2010年2月1日起生效。周先生在2009年5月加入公司為副工程總監一新項目。

本年度執行總監會成員的履歷載於第51及52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。

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42至43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2009年12月31日的財政狀況及其年度業績，載於第64至78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28至29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綜合權益變動表。

股本

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股為已發行入帳列作繳足普通股。

年內，公司發行共66,690,579股普通股，其中：

- A** 657,500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** 828,500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9.75港元、15.97港元及20.66港元；
- C** 56,500股普通股因根據公司2007年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18.30港元；
- D** 50,160,754股普通股由公司發行，作為公司就截至2008年12月31日止年度末期股息(每股普通股現金股息為0.34港元)股東所選擇的代息股份；及
- E** 14,987,325股普通股由公司發行，作為公司就截至2009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2009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5,727,833,692股為已發行及入帳列作繳足普通股。

贖回上市證券

公司於2009年2月4日贖回其7.5億美元的環球債券。該債券在贖回之前於香港及盧森堡證券交易所上市。

除上述贖回外，公司及其附屬公司於2009年財政年度內均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及社區團體合共捐出32萬港元。

此外，「港鐵競步賽2009」為醫院管理局健康資訊天地籌得逾100萬港元，用以推廣健康生活。

公司透過不同活動，為公益金及香港癌症基金籌得超過28.4萬港元善款。這些活動包括公益金的僱員樂助計劃、公益綠「識」日、公益愛牙日和公益服飾日，以及香港癌症基金的粉紅服飾日。

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2009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2009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：

■ 公司股份及相關股份的好倉

	持有的普通股數目			衍生工具		權益合計	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		
董事局或執行總監會成員				個人權益*	個人權益*		
錢果豐	51,499	-	-	-	-	51,499	0.00090
周松崗	-	-	-	1,660,000 (附註1)	222,161 (附註2)	1,882,161	0.03286
鄭海泉	1,675	1,675	-	-	-	3,350	0.00006
方敏生	1,712	-	-	-	-	1,712	0.00003
施文信	4,983	-	-	-	-	4,983	0.00009
柏立恒	57,389	-	-	382,500 (附註1)	-	439,889	0.00768
陳富強	46,960	-	-	(i) 117,500 (附註3) (ii) 510,000 (附註1)	-	674,460	0.01178
何恆光	146,223	2,541	-	510,000 (附註1)	-	658,764	0.01150
梁國權	23,000	-	23,000 (附註4)	(i) 417,500 (附註5) (ii) 510,000 (附註1)	160,000 (附註6)	1,133,500	0.01979
麥國琛	-	-	-	510,000 (附註1)	-	510,000	0.00890
杜禮	-	-	-	510,000 (附註1)	-	510,000	0.00890

	持有的普通股數目			衍生工具		權益合計	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		
執行總監會成員				個人權益*	個人權益*		
周大滄 (附註7)	-	-	-	255,000 (附註1)	-	255,000	0.00445

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222,161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現行合約期滿時(即2011年12月31日)可收取相對於222,161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。
- 周大滄於2010年2月1日起成為工程總監及執行總監會成員。

* 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2009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2009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	–	–	100,000	8.44	117,500	23.25
其他合資格僱員	20/9/2000	41,409,000	5/4/2001 – 11/9/2010	3,388,000	–	–	557,500	8.44	2,830,500	23.21

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(「上市日期」)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%。
- 3 上述認股權於2003年10月5日成為可全數行使的認股權，認股權已成為可行使之部份所涉及之股份比例如下：

日期	認股權成為可行使之 部份所涉及之股份比例
2001年10月5日前	無
2001年10月5日至2002年10月4日	三分之一
2002年10月5日至2003年10月4日	三分之二
2003年10月4日後	全部

在某些情況下，認股權可獲提早歸屬及行使。然而，任何該等認股權均不得在2001年4月5日(即上市日期後滿六個月當天)前獲歸屬及行使。

■ 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2009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2009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	–	–	–	625,500	9.75	417,500	27.37
其他合資格僱員	1/8/2003	495,200	14/7/2004 – 14/7/2013	202,200	–	–	–	63,000	9.75	139,200	26.42
	13/9/2005	94,000	9/9/2006 – 9/9/2015	49,000	–	–	–	49,000	15.97	–	27.40
	23/9/2005	213,000	9/9/2006 – 9/9/2015	213,000	–	–	–	–	15.97	213,000	–
	31/3/2006	94,000	20/3/2007 – 20/3/2016	94,000	–	31,000	–	–	18.05	94,000	–
	5/10/2006	94,000	29/9/2007 – 29/9/2016	94,000	–	31,000	–	–	19.732	94,000	–
	12/5/2006	266,500	25/4/2007 – 25/4/2016	266,500	–	88,500	–	–	20.66	266,500	–
	15/5/2006	213,000	25/4/2007 – 25/4/2016	183,000	–	71,000	–	91,000	20.66	92,000	26.03
	22/3/2007	355,500	19/3/2008 – 19/3/2017	355,500	–	–	355,500	–	19.404	–	–

■ 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(續)

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%。
- 3 上述認股權將成為可行使之部份所涉及之股份比例如下：

日期	認股權成為可行使之部份所涉及之股份比例
授出認股權日期一週年(「授出週年」)之前	無
由第一授出週年至第二授出週年當日之前一日	三分之一
由第二授出週年至第三授出週年當日之前一日	三分之二
由第三授出週年及其後	全部

■ 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2009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2009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	13/12/2007	720,000	10/12/2008 – 10/12/2014	720,000	–	240,000	–	–	27.60	720,000	–
	9/12/2008	470,000	8/12/2009 – 8/12/2015	470,000	–	157,000	–	–	18.30	470,000	–
	9/12/2009	470,000	8/12/2010 – 8/12/2016	–	470,000	–	–	–	26.85	470,000	–
柏立恒	12/12/2007	170,000	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	9/12/2008	170,000	8/12/2009 – 8/12/2015	170,000	–	57,000	–	–	18.30	170,000	–
	10/12/2009	42,500	8/12/2010 – 8/12/2016	–	42,500	–	–	–	26.85	42,500	–
陳富強	13/12/2007	170,000	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	9/12/2008	170,000	8/12/2009 – 8/12/2015	170,000	–	57,000	–	–	18.30	170,000	–
	10/12/2009	170,000	8/12/2010 – 8/12/2016	–	170,000	–	–	–	26.85	170,000	–
何恆光	12/12/2007	170,000	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	11/12/2008	170,000	8/12/2009 – 8/12/2015	170,000	–	57,000	–	–	18.30	170,000	–
	14/12/2009	170,000	8/12/2010 – 8/12/2016	–	170,000	–	–	–	26.85	170,000	–
梁國權	12/12/2007	170,000	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	9/12/2008	170,000	8/12/2009 – 8/12/2015	170,000	–	57,000	–	–	18.30	170,000	–
	10/12/2009	170,000	8/12/2010 – 8/12/2016	–	170,000	–	–	–	26.85	170,000	–
麥國琛	12/12/2007	170,000	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	12/12/2008	170,000	8/12/2009 – 8/12/2015	170,000	–	57,000	–	–	18.30	170,000	–
	10/12/2009	170,000	8/12/2010 – 8/12/2016	–	170,000	–	–	–	26.85	170,000	–
杜禮	12/12/2007	170,000	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	9/12/2008	170,000	8/12/2009 – 8/12/2015	170,000	–	57,000	–	–	18.30	170,000	–
	10/12/2009	170,000	8/12/2010 – 8/12/2016	–	170,000	–	–	–	26.85	170,000	–

■ 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2009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2009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 每股加權 平均收市價 (港元)
周大滄(附註4)	18/6/2009	85,000	12/6/2010 – 12/6/2016	-	85,000	-	-	-	24.50	85,000	-
	10/12/2009	170,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	170,000	-	-	-	26.85	170,000	-
其他合資格僱員	11/12/2007	45,000	10/12/2008 – 10/12/2014	45,000	-	15,000	-	-	27.60	45,000	-
	12/12/2007	1,880,000	10/12/2008 – 10/12/2014	1,792,000	-	559,500	226,000	-	27.60	1,566,000	-
	13/12/2007	915,000	10/12/2008 – 10/12/2014	915,000	-	309,000	-	-	27.60	915,000	-
	14/12/2007	1,005,000	10/12/2008 – 10/12/2014	1,005,000	-	330,500	32,000	-	27.60	973,000	-
	15/12/2007	435,000	10/12/2008 – 10/12/2014	370,000	-	124,500	-	-	27.60	370,000	-
	17/12/2007	835,000	10/12/2008 – 10/12/2014	835,000	-	283,000	62,000	-	27.60	773,000	-
	18/12/2007	445,000	10/12/2008 – 10/12/2014	380,000	-	128,000	-	-	27.60	380,000	-
	19/12/2007	115,000	10/12/2008 – 10/12/2014	115,000	-	39,000	-	-	27.60	115,000	-
	20/12/2007	190,000	10/12/2008 – 10/12/2014	190,000	-	63,500	-	-	27.60	190,000	-
	21/12/2007	45,000	10/12/2008 – 10/12/2014	45,000	-	15,000	-	-	27.60	45,000	-
	22/12/2007	35,000	10/12/2008 – 10/12/2014	35,000	-	12,000	-	-	27.60	35,000	-
	24/12/2007	118,000	10/12/2008 – 10/12/2014	118,000	-	39,500	-	-	27.60	118,000	-
	28/12/2007	35,000	10/12/2008 – 10/12/2014	35,000	-	12,000	-	-	27.60	35,000	-
	31/12/2007	130,000	10/12/2008 – 10/12/2014	130,000	-	43,500	-	-	27.60	130,000	-
	2/1/2008	75,000	10/12/2008 – 10/12/2014	75,000	-	25,500	-	-	27.60	75,000	-
	3/1/2008	40,000	10/12/2008 – 10/12/2014	40,000	-	13,500	-	-	27.60	40,000	-
	4/1/2008	65,000	10/12/2008 – 10/12/2014	65,000	-	-	65,000	-	27.60	-	-
	7/1/2008	125,000	10/12/2008 – 10/12/2014	125,000	-	42,000	-	-	27.60	125,000	-
	28/3/2008	255,000	26/03/2009 – 26/03/2015	255,000	-	87,500	-	-	26.52	255,000	-
	31/3/2008	379,000	26/03/2009 – 26/03/2015	379,000	-	131,000	-	-	26.52	379,000	-
	1/4/2008	261,000	26/03/2009 – 26/03/2015	261,000	-	91,000	-	-	26.52	261,000	-
2/4/2008	296,000	26/03/2009 – 26/03/2015	296,000	-	103,000	-	-	26.52	296,000	-	
3/4/2008	171,000	26/03/2009 – 26/03/2015	171,000	-	59,500	-	-	26.52	171,000	-	
4/4/2008	23,000	26/03/2009 – 26/03/2015	23,000	-	8,000	-	-	26.52	23,000	-	
5/4/2008	17,000	26/03/2009 – 26/03/2015	17,000	-	6,000	-	-	26.52	17,000	-	
7/4/2008	390,000	26/03/2009 – 26/03/2015	358,000	-	124,000	-	-	26.52	358,000	-	
8/4/2008	174,000	26/03/2009 – 26/03/2015	155,000	-	54,000	-	-	26.52	155,000	-	
9/4/2008	85,000	26/03/2009 – 26/03/2015	85,000	-	29,500	-	-	26.52	85,000	-	
10/4/2008	58,000	26/03/2009 – 26/03/2015	58,000	-	20,000	-	-	26.52	58,000	-	
11/4/2008	134,000	26/03/2009 – 26/03/2015	117,000	-	40,500	-	-	26.52	117,000	-	
12/4/2008	48,000	26/03/2009 – 26/03/2015	48,000	-	16,500	-	-	26.52	48,000	-	
14/4/2008	40,000	26/03/2009 – 26/03/2015	40,000	-	14,000	-	-	26.52	40,000	-	
15/4/2008	34,000	26/03/2009 – 26/03/2015	34,000	-	12,000	-	-	26.52	34,000	-	
16/4/2008	57,000	26/03/2009 – 26/03/2015	40,000	-	14,000	-	-	26.52	40,000	-	
17/4/2008	147,000	26/03/2009 – 26/03/2015	124,000	-	43,000	-	-	26.52	124,000	-	
18/4/2008	32,000	26/03/2009 – 26/03/2015	32,000	-	5,000	17,000	-	26.52	15,000	-	
19/4/2008	25,000	26/03/2009 – 26/03/2015	25,000	-	8,500	-	-	26.52	25,000	-	
20/4/2008	23,000	26/03/2009 – 26/03/2015	23,000	-	8,000	23,000	-	26.52	-	-	
21/4/2008	66,000	26/03/2009 – 26/03/2015	66,000	-	23,000	-	-	26.52	66,000	-	

■ 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2009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2009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)
其他合資格僱員	23/4/2008	34,000	26/03/2009 – 26/03/2015	19,000	-	6,500	-	-	26.52	19,000	-
	8/12/2008	155,000	8/12/2009 – 8/12/2015	155,000	-	52,500	45,000	-	18.30	110,000	-
	9/12/2008	313,000	8/12/2009 – 8/12/2015	313,000	-	106,000	-	-	18.30	313,000	-
	10/12/2008	2,176,400	8/12/2009 – 8/12/2015	2,176,400	-	734,000	-	15,000	18.30	2,161,400	26.25
	11/12/2008	2,294,200	8/12/2009 – 8/12/2015	2,294,200	-	772,500	-	-	18.30	2,294,200	-
	12/12/2008	1,311,500	8/12/2009 – 8/12/2015	1,311,500	-	427,000	-	6,500	18.30	1,305,000	26.65
	13/12/2008	84,500	8/12/2009 – 8/12/2015	84,500	-	28,500	-	-	18.30	84,500	-
	14/12/2008	88,200	8/12/2009 – 8/12/2015	88,200	-	30,000	-	8,500	18.30	79,700	26.75
	15/12/2008	1,084,700	8/12/2009 – 8/12/2015	1,084,700	-	366,500	-	-	18.30	1,084,700	-
	16/12/2008	581,500	8/12/2009 – 8/12/2015	581,500	-	197,000	-	-	18.30	581,500	-
	17/12/2008	513,500	8/12/2009 – 8/12/2015	513,500	-	173,000	-	-	18.30	513,500	-
	18/12/2008	611,500	8/12/2009 – 8/12/2015	611,500	-	206,500	-	-	18.30	611,500	-
	19/12/2008	198,000	8/12/2009 – 8/12/2015	198,000	-	67,000	-	-	18.30	198,000	-
	20/12/2008	19,000	8/12/2009 – 8/12/2015	19,000	-	6,500	-	-	18.30	19,000	-
	22/12/2008	772,500	8/12/2009 – 8/12/2015	772,500	-	259,500	-	5,000	18.30	767,500	26.65
	23/12/2008	306,000	8/12/2009 – 8/12/2015	306,000	-	104,000	-	6,500	18.30	299,500	26.30
	24/12/2008	500,500	8/12/2009 – 8/12/2015	500,500	-	168,500	-	15,000	18.30	485,500	26.25
	25/12/2008	45,000	8/12/2009 – 8/12/2015	45,000	-	15,000	-	-	18.30	45,000	-
	29/12/2008	148,000	8/12/2009 – 8/12/2015	148,000	-	50,000	-	-	18.30	148,000	-
	30/12/2008	19,000	8/12/2009 – 8/12/2015	19,000	-	6,500	-	-	18.30	19,000	-
	18/6/2009	170,000	12/6/2010 – 12/6/2016	-	170,000	-	-	-	24.50	170,000	-
	6/7/2009	45,000	12/6/2010 – 12/6/2016	-	45,000	-	-	-	24.50	45,000	-
	9/7/2009	45,000	12/6/2010 – 12/6/2016	-	45,000	-	-	-	24.50	45,000	-
	9/12/2009	200,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	200,000	-	-	-	26.85	200,000	-
	10/12/2009	1,958,500	8/12/2010 – 8/12/2016	-	1,958,500	-	-	-	26.85	1,958,500	-
	11/12/2009	2,362,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	2,362,000	-	-	-	26.85	2,362,000	-
	12/12/2009	610,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	610,000	-	-	-	26.85	610,000	-
	13/12/2009	19,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	19,000	-	-	-	26.85	19,000	-
	14/12/2009	2,338,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	2,338,000	-	-	-	26.85	2,338,000	-
	15/12/2009	2,838,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	2,838,000	-	-	-	26.85	2,838,000	-
	16/12/2009	1,550,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	1,550,000	-	-	-	26.85	1,550,000	-
	17/12/2009	1,000,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	1,000,000	-	-	-	26.85	1,000,000	-
	18/12/2009	389,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	389,000	-	-	-	26.85	389,000	-
	19/12/2009	70,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	70,000	-	-	-	26.85	70,000	-
	20/12/2009	75,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	75,000	-	-	-	26.85	75,000	-
	21/12/2009	520,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	520,000	-	-	-	26.85	520,000	-
	22/12/2009	256,000	8/12/2010 – 8/12/2016	-	256,000	-	-	-	26.85	256,000	-

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%。

■ 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)

3 上述認股權將成為可行使之部份所涉及之股份比例如下：

日期	認股權成為可行使之部份所涉及之股份比例
授出認股權日期一週年(「授出週年」)之前	無
由第一授出週年至第二授出週年當日之前一日	三分之一
由第二授出週年至第三授出週年當日之前一日	三分之二
由第三授出週年及其後	全部

4 周大滄於2010年2月1日起成為工程總監及執行總監會成員。

截至2009年12月31日止年度內，根據2007年認股權計劃，7名執行總監會成員及424名僱員分別獲授1,362,500份及14,700,500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)
18/6/2009	23.65	1.56	3.5	0.31	0.45	5.27
6/7/2009	23.55	1.44	3.5	0.31	0.48	4.52
9/7/2009	23.45	1.29	3.5	0.31	0.48	4.41
9/12/2009	26.85	0.98	3.5	0.31	0.48	5.47
10/12/2009	26.35	0.98	3.5	0.31	0.48	5.17
11/12/2009	26.45	0.98	3.5	0.31	0.48	5.23
12/12/2009	26.50	0.98	3.5	0.31	0.48	5.25
13/12/2009	26.50	0.98	3.5	0.31	0.48	5.25
14/12/2009	26.50	0.99	3.5	0.31	0.48	5.25
15/12/2009	26.65	1.04	3.5	0.31	0.48	5.36
16/12/2009	26.25	1.11	3.5	0.31	0.48	5.14
17/12/2009	26.30	1.13	3.5	0.31	0.48	5.17
18/12/2009	26.10	1.10	3.5	0.31	0.48	5.05
19/12/2009	26.35	1.10	3.5	0.31	0.48	5.18
20/12/2009	26.35	1.10	3.5	0.31	0.48	5.18
21/12/2009	26.35	1.08	3.5	0.31	0.48	5.18
22/12/2009	26.15	1.15	3.5	0.31	0.48	5.08

「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具報的資料：

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

B 截至2009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2009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有關的股份數目列示如下：

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)	4,400,715,809	76.83

公司已獲政府知會，於2009年12月31日，公司約0.62%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

在截至2009年12月31日止的年度中，按採購值(非資本性)計算，公司從最大5家供應商的採購量是少於30%。在截至2009年12月31日止的年度中，按公司營業額計算，公司與最大5家顧客的總交易量是少於30%。

持續經營

第64至78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2010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，2010年3月9日