

# 董事會報告

董事會同仁欣然向全體股東提呈截至二〇〇八年十二月三十一日止年度的報告及經審核賬目。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，其主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體的業務刊於第193頁至第198頁。

## 集團溢利

綜合損益表刊於第115頁，該表顯示集團截至二〇〇八年十二月三十一日止年度的溢利。

## 股息

本公司已於二〇〇八年十月三日向股東派發中期股息每股港幣0.51元，現董事建議於二〇〇九年五月二十二日向於二〇〇九年五月二十一日登記在股東名冊內的股東派發末期股息每股港幣1.22元。本公司定於二〇〇九年五月十四日至二〇〇九年五月二十一日(包括首尾兩天在內)暫停辦理股份過戶登記手續。

## 儲備

年度內本公司及集團的儲備變動分別詳列於第191頁至第192頁之賬目附註45及第174頁之賬目附註32。

## 慈善捐款

年度內本集團捐助予慈善機構的款項共達約港幣105,000,000元(二〇〇七年約為港幣87,000,000元)。

## 固定資產

固定資產的變動詳情列於賬目附註11。

## 股本

本公司的股本詳情列於賬目附註31。

## 董事

於二〇〇八年十二月三十一日，本公司董事會(「董事會」)的成員包括李嘉誠先生、李澤鉅先生、霍建寧先生、周胡慕芳女士、陸法蘭先生、黎啟明先生、甘慶林先生、米高嘉道理爵士、顧浩格先生、麥理思先生、毛嘉達先生(米高嘉道理爵士的替任董事)、柯清輝先生、盛永能先生及黃頌顯先生。

李嘉誠先生、周胡慕芳女士、黎啟明先生、柯清輝先生與盛永能先生根據本公司組織章程細則第85條，將於即將召開的股東週年大會上輪值告退。柯清輝先生不擬於股東週年大會上膺選連任，但其他四位合資格之退席董事願意在股東週年大會上膺選連任。

本公司已接獲獨立非執行董事就根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.13條有關其獨立性的確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

董事個人資料詳列於第70頁至第71頁。

## 合約權益

在本年度末或本年度內任何期間，本公司或其附屬公司並無參與董事擁有重大直接或間接權益的有關本公司及其附屬公司業務的重大合約。

## 關連交易

於本年度內及截至本報告之日期，集團進行之下列交易構成及／或可構成上市規則所指之關連交易：

本公司之附屬公司(「和黃集團」)向本公司主要股東長江實業(集團)有限公司(「長實」)之聯營公司提供財務資助，按照上市規則之定義，此等資助構成本公司之關連交易。任何注入聯營公司(採取和黃集團與長實集團之合資公司之形式)之資金，包括註冊資本及任何貸予聯營公司之股東貸款，預期將由和黃集團與長實集團按照彼等各自於該等合資公司之實際股本權益比例投入：

日期	接受和黃集團財務資助之 關連人士／合資公司	有關財務資助之說明
二〇〇八年 二月十九日	聯集企業有限公司(「聯集企業」，由本公司與長實各自間接擁有其50%股權)及其外商獨資企業和記黃埔地產(常州)有限公司(「常州合資公司」)	向聯集企業提供或將提供財務資助，以支付一幅由常州合資公司以人民幣1,200,000,000元購入、面積約80,600平方米、位於中國常州市紅梅公園東側及武青路北側之地塊之土地成本，以及將其發展為商業及住宅物業之建築成本及發展成本。常州合資公司之建議總投資與註冊資本分別為人民幣1,486,000,000元及人民幣1,297,000,000元。
二〇〇八年 三月二十八日	Billion Rise Limited (「BRL」，由本公司與長實各自間接擁有其50%股權)及／或一家將由本公司與長實成立並各自間接擁有50%股權之合營公司(「項目公司」)	向BRL及／或項目公司提供或將提供財務資助，以供收購位於新加坡West Coast Crescent、地盤面積約為12,000平方米之地塊之土地租賃權，並將之發展成住宅物業，總代價為110,440,000新加坡元(約港幣623,000,000元)。

## 董事會報告

### 持續關連交易

根據一項Hutchison CAT Wireless MultiMedia Limited(「Hutchison CAT」, 綜合於和記電訊國際有限公司(「和電國際」)及其附屬公司(「和電國際集團」)財務報表中作為附屬公司)與CAT Telecom Public Company Limited(「CAT」)於一九九六年八月十四日簽訂之市場推廣協議(「泰國市場推廣協議」), Hutchison CAT繼續以Hutch為品牌在泰國中部二十五個省推廣CAT之CDMA2000 1X網絡服務, 以及獨家提供有關該等銷售與推廣活動之售後服務與其他輔助服務, 並收取用戶繳交之接駁費、服務月費與上台費之若干百分點作為回報。

根據上市規則, 由於和電國際為本公司之附屬公司, 而CAT為持有Hutchison CAT約26%權益之主要股東, 因此泰國市場推廣協議所計擬之交易於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內構成本公司之持續關連交易(「持續關連交易」)。

根據上市規則, 於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內須接受週年審閱之持續關連交易帶來之和電國際集團收益為港幣889,000,000元。

### 持續關連交易之週年審閱

本公司全體獨立非執行董事已審閱持續關連交易, 並確認持續關連交易乃(i)屬於本公司或其附屬公司(合稱「本集團」)一般及日常業務; (ii)按一般商業條款或(如無足夠可作比較的交易以衡量是否屬於一般商業條款)不遜於本公司向獨立第三方提供或取得(視乎情況而定)之條款; 及(iii)根據有關協議之公平及合理且對本公司股東整體利益有利之條款進行。

根據已實行之工作, 本公司核數師已在致本公司董事會之函件中確認, 持續關連交易(i)已獲和電國際董事會批准; (ii)符合和電國際集團之定價政策; (iii)根據約束該等交易之泰國市場推廣協議之條款進行; 及(iv)並無超越如和電國際二〇〇七年三月二十七日之公告所述截至二〇〇八年十二月三十一日止財政年度之相關上限。

### 董事服務合約

擬於即將召開的股東週年大會上膺選連任的本公司董事概無不可於一年內在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止的未滿期服務合約。

## 董事於股份、相關股份及債券之權益與淡倉

於二〇〇八年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有，並已根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例本公司董事及最高行政人員被視為或當作持有之權益及淡倉)，或已在本公司按證券及期貨條例第352條規定備存之登記冊中記錄，或根據本公司採納之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### (一) 於本公司股份、相關股份及債券之權益與淡倉

於本公司股份之好倉

董事姓名	身份	權益性質	持有 股份數目	總數	持股權概 約百分比
李嘉誠	(i) 全權信託 成立人	(i) 其他權益	2,141,698,773 <sup>(1)</sup> )	2,190,875,773	51.3883%
	(ii) 受控制公司 之權益	(ii) 公司權益	49,177,000 <sup>(2)</sup> )		
李澤鉅	(i) 信託受益人	(i) 其他權益	2,141,698,773 <sup>(1)</sup> )	2,142,785,543	50.2604%
	(ii) 受控制公司 之權益	(ii) 公司權益	1,086,770 <sup>(3)</sup> )		
霍建寧	受控制公司 之權益	公司權益	4,310,875 <sup>(4)</sup>	4,310,875	0.1011%
周胡慕芳	實益擁有人	個人權益	150,000	150,000	0.0035%
陸法蘭	實益擁有人	個人權益	50,000	50,000	0.0012%
黎啟明	實益擁有人	個人權益	50,000	50,000	0.0012%
甘慶林	(i) 實益擁有人	(i) 個人權益	60,000 )	100,000	0.0023%
	(ii) 子女之權益	(ii) 家族權益	40,000 )		
米高嘉道理	全權信託 成立人	其他權益	15,984,095 <sup>(5)</sup>	15,984,095	0.3749%
顧浩格	實益擁有人	個人權益	40,000	40,000	0.0009%
麥理思	(i) 全權信託 成立人及 受益人	(i) 其他權益	950,100 <sup>(6)</sup> )	1,000,000	0.0235%
	(ii) 實益擁有人	(ii) 個人權益	40,000 )		
	(iii) 配偶之權益	(iii) 家族權益	9,900 )		
盛永能	實益擁有人	個人權益	165,000	165,000	0.0039%

附註：

(1) 上述兩處所提述之2,141,698,773股本公司股份，實指同一股份權益，其中包括：

- (a) 2,130,202,773股，由長實若干附屬公司持有。李嘉誠先生為The Li Ka-Shing Unity Discretionary Trust (「DT1」)及另一全權信託(「DT2」)各自之財產授予人。DT1信託人Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited (「TDT1」)及DT2信託人Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited (「TDT2」)均持有The Li Ka-Shing Unity Trust (「UT1」)之單位，但無權享有該單位信託的信託資產內任何指定財產之任何權益或股份。DT1與DT2之可能受益人為(其中包括)李澤鉅先生與其妻子和子女，以及李澤楷先生。Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited (「TUT1」)以UT1信託人之身份及TUT1以UT1信託人身份有權在其股東大會上行使或控制行使三分之一或以上投票權的相關公司(「TUT1相關公司」)持有長實超過三分之一之已發行股本。

TUT1以及DT1與DT2各信託人之全部已發行股本，概為Li Ka-Shing Unity Holdings Limited (「Unity Holdco」)所擁有。李嘉誠先生、李澤鉅先生及李澤楷先生各持有Unity Holdco三分之一之已發行股本。TUT1所以擁有長實股份權益，只因在其作為信託人的正常業務運作中有責任與權力持有該等股份權益，並在履行信託人職責時，行使權力以獨立身份持有長實股份權益而不涉及Unity Holdco或李嘉誠先生、李澤鉅先生及李澤楷先生等上述Unity Holdco股份持有人。

由於李嘉誠先生按證券及期貨條例而言可能被視為DT1及DT2之成立人，及李澤鉅先生為DT1與DT2之可能受益人，加上基於上文所述原因，根據證券及期貨條例規定，身為長實董事的李嘉誠先生及李澤鉅先生均被視為有責任披露有關TUT1以UT1信託人身份及TUT1相關公司持有長實股份，以及長實附屬公司持有前述本公司股份之資料。儘管李澤楷先生持有Unity Holdco三分之一的已發行股本，並同時是DT1與DT2之可能受益人，由於他並非長實董事，因此並無責任根據證券及期貨條例規定披露有關TUT1以UT1的信託人身份及TUT1相關公司持有長實股份之資料。

- (b) 11,496,000股，由Li Ka-Shing Castle Trustee Company Limited (「TUT3」)以The Li Ka-Shing Castle Trust (「UT3」)信託人之身份持有。

李嘉誠先生是兩項全權信託(「DT3」及「DT4」)之財產授予人。DT3信託人Li Ka-Shing Castle Trustee Corporation Limited (「TDT3」)及DT4信託人Li Ka-Shing Castle Trustcorp Limited (「TDT4」)均持有UT3之單位，但無權享有該單位信託之信託資產內任何指定財產之任何權益或股份。DT3與DT4之可能受益人為(其中包括)李澤鉅先生與其妻子和子女，以及李澤楷先生。

TUT3以及DT3與DT4各信託人之全部已發行股本，概為Li Ka-Shing Castle Holdings Limited (「Castle Holdco」)所擁有。李嘉誠先生、李澤鉅先生及李澤楷先生各持有Castle Holdco三分之一之已發行股本。TUT3所以擁有本公司股份權益，只因其在作為信託人的正常業務運作中有責任與權力持有該等股份權益，並在履行信託人職責時行使權力以獨立身份持有本公司股份權益而不涉及Castle Holdco或李嘉誠先生、李澤鉅先生或李澤楷先生等上述Castle Holdco股份持有人。

由於李嘉誠先生按證券及期貨條例而言可能被視為DT3及DT4之成立人，及李澤鉅先生為DT3與DT4之可能受益人，加上基於上文所述原因，根據證券及期貨條例規定，身為本公司董事的李嘉誠先生及李澤鉅先生均被視為有責任披露有關TUT3以UT3信託人身份持有上述本公司股份之資料。儘管李澤楷先生持有Castle Holdco三分之一的已發行股本，並同時是DT3與DT4之可能受益人，由於他並非本公司董事，因此並無責任根據證券及期貨條例規定披露有關TUT3以UT3的信託人身份持有本公司股份之資料。

- (2) 此等股份由李嘉誠先生擁有全數已發行股本權益之若干公司持有。
- (3) 此等股份由李澤鉅先生擁有全數已發行股本權益之若干公司持有。
- (4) 此等股份由霍建寧先生及其配偶各擁有同等控制權之一家公司持有。
- (5) 此等股份由以米高嘉道理爵士為成立人及可能受益人之全權信託間接持有。
- (6) 此等股份由以麥理思先生為財產授予人及可能受益人之一項全權信託間接持有。

## (二) 於本公司相聯法團股份、相關股份及債券之權益與淡倉

於本公司相聯法團股份、相關股份及債券之好倉

於二〇〇八年十二月三十一日，李嘉誠先生及李澤鉅先生作為本公司董事，因持有(其中包括)上文附註(1)所述之長實或本公司股份權益，被視為持有下列權益：

- (i) (a) 1,912,109,945股長江基建集團有限公司(「長江基建」)普通股，約佔長江基建當時已發行股本之84.82%，其中1,906,681,945股普通股由本公司一家全資附屬公司持有，5,428,000股普通股則由TUT1以UT1信託人身份持有；及
- (b) 2股長江基建之相關股份，因長實一家全資附屬公司持有面值為港幣300,000,000元、於二〇〇九年到期之資本擔保票據而持有；
- (ii) 6,399,728,952股和記港陸有限公司(「和記港陸」)普通股，約佔和記港陸當時已發行股本之71.50%，由本公司若干全資附屬公司持有；
- (iii) 2,958,068,120股和電國際普通股，約佔和電國際當時已發行股本之61.44%，其中52,092,587股普通股及2,905,822,253股普通股分別由長實及本公司之若干全資附屬公司持有，而153,280股普通股則由TUT3以UT3信託人身份持有；
- (iv) 829,599,612股由長江基建若干全資附屬公司持有之香港電燈集團有限公司(「港燈集團」)普通股，約佔港燈集團當時已發行股本之38.87%；
- (v) 1,429,024,545股TOM集團有限公司(「TOM」)普通股，約佔TOM當時已發行股本之36.70%，其中476,341,182股普通股及952,683,363股普通股分別由長實一家全資附屬公司及本公司一家全資附屬公司持有；
- (vi) 293,618,956股赫斯基能源公司(「赫斯基」)普通股，約佔赫斯基當時已發行股本之34.57%，由本公司一家全資附屬公司持有；及
- (vii) 本公司於所有相聯法團之股份、相關股份及／或債券中持有的權益。

如上文附註(1)所披露，由於李嘉誠先生按證券及期貨條例而言可能被視為DT3之成立人及李澤鉅先生為DT3之可能受益人，李嘉誠先生及李澤鉅先生作為本公司董事，因而被視為持有由一家公司持有之305,603,402股赫斯基普通股(約佔赫斯基當時已發行股本之35.98%)；該公司絕大部份淨資產則由作為DT3信託人之TDT3間接持有，而李嘉誠先生並有權於該公司股東大會中行使或控制行使三分之一或以上之投票權。此外，李嘉誠先生於二〇〇八年十二月三十一日持有(i)面值為30,200,000美元由Hutchison Whampoa Finance (CI) Limited發行於二〇三七年到期、息率為6.988釐之票據；及(ii) 266,621,499股和電國際普通股，約佔和電國際當時已發行股本之5.54%之公司權益，該等權益由李嘉誠先生持有全數已發行股本權益之若干公司持有。

## 董事會報告

李澤鉅先生於二〇〇八年十二月三十一日持有下列權益：

- (i) 由其配偶持有之151,000股港燈集團普通股之家族權益，約佔港燈集團當時已發行股本之0.007%；及
- (ii) (a) 面值為21,000,000美元由Hutchison Whampoa International (03/13) Limited (「HWI (03/13)」)發行於二〇一三年到期、息率為6.5釐之票據；(b) 面值為12,000,000美元由Hutchison Whampoa International (01/11) Limited發行於二〇一一年到期、息率為7釐之票據；(c) 面值為8,000,000美元由Hutchison Whampoa International (03/33) Limited (「HWI (03/33)」)發行於二〇一四年到期、息率為6.25釐之票據；(d) 面值為15,000,000美元由HWI (03/33)發行於二〇三三年到期、息率為7.45釐之票據；及(e) 2,519,250股和電國際普通股，約佔和電國際當時已發行股本之0.05%之公司權益，該等權益由李澤鉅先生持有全數已發行股本權益之若干公司持有。

霍建寧先生於二〇〇八年十二月三十一日持有下列權益：

- (i) (a) 面值為2,500,000美元由HWI (03/13)發行於二〇一三年到期、息率為6.5釐之票據；(b) 面值為2,000,000美元由HWI (03/33)發行於二〇三三年到期、息率為7.45釐之票據；(c) 面值為2,500,000美元由HWI (03/33)發行於二〇一〇年到期、息率為5.45釐之票據；及(d) 面值為2,500,000美元由HWI (03/33)發行於二〇一四年到期、息率為6.25釐之票據之公司權益；
- (ii) 5,000,000股和記港陸普通股之公司權益，約佔和記港陸當時已發行股本之0.06%；
- (iii) 5,100,000股Hutchison Telecommunications (Australia) Limited (「HTAL」)普通股之權益，約佔HTAL當時已發行股本之0.68%，當中分別包括4,100,000股普通股之個人權益及1,000,000股普通股之公司權益；
- (iv) 1,202,380股和電國際普通股之公司權益，約佔和電國際當時已發行股本之0.02%；
- (v) 200,000股赫斯基普通股之公司權益，約佔赫斯基當時已發行股本之0.02%；及
- (vi) 225,000股Partner Communications Company Ltd. (「Partner」)美國預託股份(每股代表1股普通股)之公司權益，約佔Partner當時已發行股本之0.14%。

霍建寧先生以實益擁有人身份持有上述個人權益，並透過由霍先生及其配偶擁有同等控制權之一家公司持有上述公司權益。

周胡慕芳女士於二〇〇八年十二月三十一日以實益擁有人身份，持有250,000股和電國際普通股之個人權益，約佔和電國際當時已發行股本之0.005%。

陸法蘭先生於二〇〇八年十二月三十一日以實益擁有人身份，持有(i) 1,000,000股HTAL普通股，約佔HTAL當時已發行股本之0.13%；及(ii) 17,000股和電國際美國預託股份(每股代表15股普通股)之個人權益，約佔和電國際當時已發行股本之0.005%。

甘慶林先生於二〇〇八年十二月三十一日以實益擁有人身份，持有100,000股長江基建普通股之個人權益，約佔長江基建當時已發行股本之0.004%。

顧浩格先生於二〇〇八年十二月三十一日以實益擁有人身份，持有(i) 200,000股HTAL普通股之個人權益，約佔HTAL當時已發行股本之0.03%；及(ii) 20,000股赫斯基普通股及8,170份非上市及實際已結算之遞延股份單位(每份代表1股普通股)之個人權益，合共約佔赫斯基當時已發行股本之0.003%。

麥理思先生於二〇〇八年十二月三十一日持有以下權益：

- (i) 13,333股和電國際普通股之權益，約佔和電國際當時已發行股本之0.0003%，當中包括以實益擁有人身份持有13,201股普通股之個人權益，及由其配偶持有之132股普通股之家族權益；及
- (ii) 25,000股Partner美國預託股份(每股代表1股普通股)以實益擁有人身份持有之個人權益，約佔Partner當時已發行股本之0.02%。

盛永能先生於二〇〇八年十二月三十一日以實益擁有人身份，持有6,099股赫斯基普通股之個人權益，約佔赫斯基當時已發行股本之0.0007%。

除上文所披露者外，於二〇〇八年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員及其各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例彼等被當作或視為持有之權益及淡倉)，或已在本公司按證券及期貨條例第352條規定備存之登記冊中記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

若干董事代本公司若干附屬公司在其他附屬公司受託持有董事資格股份。

## 根據證券及期貨條例須予披露之股東權益與淡倉

就本公司各董事或最高行政人員所知，於二〇〇八年十二月三十一日，除上文披露之本公司董事或最高行政人員之權益及淡倉外，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有，根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露，或須於本公司按證券及期貨條例第336條規定備存之登記冊中記錄，或已知會本公司及聯交所之權益或淡倉：

### (一) 主要股東於本公司股份及相關股份之權益與淡倉

於本公司股份之好倉

名稱	身份	持有股份數目	持股權 概約百分比
Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited (「TDT1」)	信託人及 信託受益人	2,130,202,773 <sup>(1)</sup>	49.97%
Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited (「TDT2」)	信託人及 信託受益人	2,130,202,773 <sup>(1)</sup>	49.97%
Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited (「TUT1」)	信託人	2,130,202,773 <sup>(1)</sup>	49.97%
長江實業(集團)有限公司(「長實」)	受控制公司 之權益	2,130,202,773 <sup>(1)</sup>	49.97%
Continental Realty Limited	實益擁有人	465,265,969 <sup>(2)</sup>	10.91%

## 董事會報告

### (二) 其他人士於本公司股份及相關股份之權益與淡倉

於本公司股份之好倉

名稱	身份	持有相關 股份數目	持股權 概約百分比
Honourable Holdings Limited	受控制公司之權益	322,942,375 <sup>(2)</sup>	7.57%
Winbo Power Limited	實益擁有人	236,260,200 <sup>(2)</sup>	5.54%
Polycourt Limited	實益擁有人	233,065,641 <sup>(2)</sup>	5.47%
Well Karin Limited	實益擁有人	226,969,600 <sup>(2)</sup>	5.32%

附註：

(1) 上述四處所提述 2,130,202,773 股本公司股份，實指代表長實若干全資附屬公司所持有之本公司股份總數的同一股份權益。根據證券及期貨條例規定，長實被當作持有該等股份權益。此外，如「董事於股份、相關股份及債券之權益與淡倉」一節附註(1)(a)所述，根據證券及期貨條例規定，TDT1、TDT2及TUT1均被視為擁有由長實所持有之 2,130,202,773 股本公司股份之權益。

(2) 彼等乃長實之全資附屬公司，其持有之本公司股份乃長實所持股份之其中一部分。

除上文所披露者外，於二〇〇八年十二月三十一日，概無任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司之股份或相關股份中擁有，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露，或須於本公司按證券及期貨條例第336條規定備存之登記冊中記錄，或已知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 股份認購計劃

本公司並無股份認購計劃，但本公司若干附屬公司則有採納股份認購計劃。該等股份認購計劃之主要條款概要如下：

#### (一) 3 Italia S.p.A. (「3意大利」)

3意大利僱員股份認購計劃(「3意大利計劃」)之目的是為3意大利提供一個靈活的方法，以保留、激勵、獎賞、酬報、補償及/或提供利益予3意大利及任何其他3意大利不時有控制權之公司(「3意大利參與公司」)之僱員，或須投放大部分工作時間於其職務上之任何3意大利參與公司董事(「3意大利合資格僱員」)。

3意大利董事會內之薪酬委員會(「3意大利薪酬委員會」)可根據3意大利計劃向任何身為3意大利合資格僱員之人士授予認股權使其可認購3意大利股本中之普通股(「3意大利股份」)，惟必須遵守3意大利計劃的規則(經不時修訂者)所訂之任何限制與規限。

授出認股權的形式、方式與時間、每項認股權的最高3意大利股份數目、於行使每項認股權而按該認股權購買每股3意大利股份之價格(可因資本結構重組而調整)(「認購價」)、行使每項認股權的任何條件，以及所有其他有關或附於授出認股權的其他條款，將由3意大利薪酬委員會在符合上市規則下全權酌情決定。

根據3意大利計劃，3意大利合資格僱員毋須就獲授認股權付款。

認購價為：(i)倘若為表揚於二〇〇一年七月三十一日前為3意大利合資格僱員並於根據3意大利計劃授出認股權之日期(「3意大利授出日期」)仍受僱之3意大利合資格僱員之長期服務與持續貢獻而一次性初次授出之認股權，而3意大利薪酬委員會亦認為該等人士應獲該初次授出，價格由3意大利薪酬委員會釐定；及(ii)若為其他情況，則為3意大利股份於3意大利授出日期的市值，該市值由3意大利薪酬委員會釐定，但於任何情況下不得低於3意大利股份於3意大利授出日期的面值(如有)。

對於(i)由本公司議決尋求獨立上市起至上市日期止期間授出的認股權；或(ii)向聯交所提交在聯交所主板上市的A1表格(或在聯交所創業板或海外交易所上市所須的同性質申請)前六個月直至上市日期止期間所授出的認股權，而認股權持有人獲通知的認購價低於上市時的3意大利股份發行價，則認購價須根據上市時的3意大利股份發行價作出調整且不得以低於該發行價的認購價行使任何(3意大利計劃之規則適用的)認股權。

在下一段落時刻規限下，如果按3意大利計劃授出認股權將於3意大利授出日期導致根據3意大利計劃及任何其他認股權計劃授出之認股權所已經或可能發行之3意大利股份(「3意大利計劃股份」)數目超過3意大利於二〇〇四年五月二十日，即有關批准3意大利計劃之決議案通過當日的已發行3意大利股份數目的5%，則不得授出該等認股權。倘擬超過上述限制，必須按上市規則規定獲3意大利股東與本公司股東在股東大會上批准。於本報告之日期，按3意大利計劃可予發行之3意大利股份總數為37,682,571股，約佔當日已發行之3意大利股份總數之2.89%。

如果按3意大利計劃授出認股權將於3意大利授出日期導致根據3意大利計劃及任何其他認股權計劃授出的認股權所已經或可能發行的3意大利計劃股份超過130,185,000股，則在未獲得本公司董事書面同意前，不得授出認股權。

因行使所有根據3意大利計劃及任何其他認股權計劃所授出但尚未行使之認股權，而可能向3意大利合資格僱員發行之3意大利股份數目，不得超過不時已發行之3意大利股份數目之30%。

如果任何3意大利合資格僱員獲授予任何認股權(「3意大利相關認股權」)將會令該3意大利合資格僱員於行使時有權認購的3意大利股份數目，連同彼於截至3意大利相關認股權授出日期(包括當天)止十二個月期內根據獲授的認股權(包括已行使、已註銷以及尚未行使的認股權)而已獲或將獲發行的3意大利股份總數，超過當時已發行3意大利股份的1%，則3意大利薪酬委員會不得授出該等認股權。儘管如此，3意大利薪酬委員會按上市規則規定經3意大利股東及本公司股東在股東大會上批准(有關3意大利合資格僱員及其聯繫人士(定義見上市規則)須放棄投贊成票)，則可以向3意大利合資格僱員授出超過此上限的認股權。

認股權持有人或(如適當)其法定遺產代理人可於3意大利上市首日起至認股權失效止期間內隨時行使全部或部分認股權。認股權必須於3意大利授出日期起八年內行使。

3意大利薪酬委員會可於二〇〇四年五月二十日(即3意大利計劃之採納日期)起直至其八週年內之任何時間，根據3意大利計劃向3意大利合資格僱員授出認股權。

## 董事會報告

於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內，在**3**意大利計劃下尚未行使之認股權詳情如下：

姓名 或參與 人士類別	有效 授出 或認 股權 日期 <sup>(1)</sup>	於 二〇〇八年 一月一日 持有之 認股權 數目	二〇〇八年 年內授出	二〇〇八年 年內行使	二〇〇八年 年內失效 ／註銷	於 二〇〇八年 十二月 三十一日 持有之 認股權數目	認股權 行使期間	認股權 行使價 歐羅	<b>3</b> 意大利 於授出 認股權 日期 <sup>(3)</sup> 歐羅	股價 於行使 認股權 日期 歐羅
僱員合計	20.5.2004	16,347,200	-	-	(1,555,882)	14,791,318	上市當日 <sup>(2)</sup> 至16.7.2009	5.17	5.00	不適用
	20.11.2004	2,111,767	-	-	(621,458)	1,490,309	上市當日 至16.7.2009	5.17	5.00	不適用
	2.2.2005	335,320	-	-	(335,320)	0	上市當日 至16.7.2009	5.17	5.00	不適用
	6.9.2005	2,710,875	-	-	(225,037)	2,485,838	上市當日 至16.7.2009	5.17	5.00	不適用
總計：		21,505,162	-	-	(2,737,697)	18,767,465				

附註：

- (1) 三分一的認股權將於上市(緊接上市後)當日歸屬，其餘各三分一的認股權由上市當日後一週年及二週年歸屬。
- (2) 上市指向上市監管機構申請批准**3**意大利普通股股本在一家獲認可的交易所買賣。
- (3) **3**意大利股份於授出日期股份之面值，僅作參考用途。

於本報告之日期，根據**3**意大利計劃，**3**意大利共有18,461,952項認股權尚未行使，約佔當天已發行**3**意大利股份之1.42%。

**3**意大利於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內並無根據**3**意大利計劃授出任何認股權。

## (二) Hutchison 3G UK Holdings Limited (「3英國」)

3英國之僱員股份認購計劃(「3英國計劃」)之目的是為3英國提供一個靈活的方法，以保留、激勵、獎賞、酬報、補償及／或提供利益予3英國之合資格僱員(「3英國合資格僱員」)，包括：

- (a) 3英國及任何3英國不時有控制權之其他公司(統稱「3英國參與公司」)之任何僱員；或
- (b) 大部份工作時間(每週不少於二十五小時)須投放於其職務上之任何3英國參與公司之任何董事。

3英國董事會內之薪酬委員會(「3英國薪酬委員會」)可根據3英國計劃的規則，向任何身為3英國合資格僱員之人士授予認股權使其可認購3英國股本中之普通股(「3英國股份」)，惟必須遵守3英國計劃的規則(經不時修訂者)所訂之任何限制與規限。

根據3英國計劃，3英國合資格僱員毋須就獲授認股權付款。

3英國股份之認購價為：(i)倘若為表揚創辦人及於二〇〇一年三月三十一日前為3英國合資格僱員並於根據3英國計劃授出認股權之日期(「3英國授出日期」)仍受僱之3英國合資格僱員之長期服務與持續貢獻而一次性初次授出之認股權，而3英國薪酬委員會亦認為該等人士應獲該初次授出，價格由3英國薪酬委員會釐定(不低於每股1英鎊)；及(ii)若為其他情況，則為3英國薪酬委員會釐定之於3英國授出日期3英國股份之市值，但無論如何不得低於3英國股份在3英國授出日期之面值(如有)。

對於(i)由本公司在尋求獨立上市起至上市日期止期間授出的認股權；或(ii)向聯交所提交在聯交所主板上市的A1表格(或在聯交所創業板、倫敦證券交易所或海外交易所上市所須的同性質申請)前六個月直至上市日期止期間所授出的認股權，而認股權持有人獲通知的認購價低於上市時的3英國股份發行價，則3英國股份之認購價須根據上市時的3英國股份發行價作出調整且不得以低於該發行價的認購價行使任何(3英國計劃的規則適用的)認股權。

## 董事會報告

在下一段落所時刻規限下，如果按3英國計劃授出認股權將於3英國授出日期導致根據3英國計劃及任何其他認股權計劃所已經或可能發行之3英國股份(「3英國計劃股份」)數目超過3英國於二〇〇四年五月二十日，即有關批准3英國計劃之決議案通過當日的已發行3英國股份數目的5%，則不得授出該等認股權。倘擬超越上述限制，必須按上市規則規定獲3英國股東與本公司股東在股東大會上批准。於本報告之日期，根據3英國計劃可予發行之3英國股份總數為222,274,337股，佔當日已發行3英國股份總數之5%。

倘若按3英國計劃授出認股權將於3英國授出日期導致3英國計劃股份數目超過於3英國計劃獲批准當日的已發行3英國股份數目的4%，則未經本公司董事書面批准前，不得按3英國計劃授出認股權。

因行使所有根據3英國計劃及任何其他認股權計劃所授出但尚未行使之認股權，而可能向3英國合資格僱員發行之3英國股份數目，不得超過不時的已發行3英國股份數目之30%。

如果任何3英國合資格僱員獲授予任何認股權(「3英國相關認股權」)，將會令該3英國合資格僱員有權認購的3英國股數，連同彼於截至3英國相關認股權授出日期(包括當天)止十二個月期內獲授的所有認股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的認股權)而已獲或將獲發行的3英國股份總數，超過當時已發行3英國股份的1%，則3英國薪酬委員會不得授出該等認股權。儘管如此，3英國薪酬委員會可按上市規則規定經3英國股東及本公司股東在股東大會上批准(有關3英國合資格僱員及其聯繫人士(定義見上市規則)須放棄投贊成票)，則可以向3英國合資格僱員授出超過此上限的認股權。

認股權持有人或(如適當)其法定遺產代理人可於上市首日起至有關認股權失效止期間內隨時行使全部或部分認股權。認股權必須於3英國授出日期起十年內行使。

3英國薪酬委員會可於二〇〇四年五月二十日(即3英國計劃之採納日期)起直至其十週年內之任何時間，根據3英國計劃向3英國合資格僱員授出認股權。

於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內，在3英國計劃下尚未行使之認股權詳情如下：

姓名 或參與 人士類別	有效 授出 或認 股權 日期 <sup>(1)</sup>	於 二〇〇八年 一月一日 持有之 認股權 數目	二〇〇八年 年內授出	二〇〇八年 年內行使	二〇〇八年 年內 失效 ／註銷	於 二〇〇八年 十二月 三十一日 持有之 認股權 數目	認股權 行使期間	認股權 行使價 英鎊	3英國 於授出 認股權 日期 <sup>(3)</sup> 英鎊	3英國 股價 於行使 認股權 日期 英鎊
僱員合計	20.05.2004	6,719,500	-	-	(445,000)	6,274,500	上市當日 <sup>(2)</sup> 至18.4.2011	1.00	1.00	不適用
	20.05.2004	29,090,000	-	-	(3,319,750)	25,770,250	上市當日 至18.4.2011	1.35	1.00	不適用
	20.05.2004	3,519,250	-	-	(305,500)	3,213,750	上市當日 至20.8.2011	1.35	1.00	不適用
	20.05.2004	420,000	-	-	-	420,000	上市當日 至18.12.2011	1.35	1.00	不適用
	20.05.2004	367,750	-	-	(120,000)	247,750	上市當日 至16.5.2012	1.35	1.00	不適用
	20.05.2004	1,877,750	-	-	(140,000)	1,737,750	上市當日 至29.8.2012	1.35	1.00	不適用
	20.05.2004	317,500	-	-	(45,000)	272,500	上市當日 至28.10.2012	1.35	1.00	不適用
	20.05.2004	550,000	-	-	(120,000)	430,000	上市當日 至11.5.2013	1.35	1.00	不適用
	20.05.2004	1,455,000	-	-	(290,000)	1,165,000	上市當日 至14.5.2014	1.35	1.00	不適用
	27.1.2005	1,567,250	-	-	(20,000)	1,547,250	上市當日 至26.1.2015	1.35	1.00	不適用
	11.7.2005	545,500	-	-	(67,750)	477,750	上市當日 至10.7.2015	1.35	1.00	不適用
	7.9.2007	4,163,250	-	-	(1,102,750)	3,060,500	上市當日 至6.9.2017	1.35	1.00	不適用
總計：		50,592,750	-	-	(5,975,750)	44,617,000				

附註：

- (1) 授予若干3英國創辦人的認股權將有50%於上市(及緊隨上市後)當日歸屬，另外25%在上市滿一個曆年的日期歸屬，其餘25%在上市滿兩個曆年的日期歸屬。授予非3英國創辦人的認股權將有三分之一於上市(及緊隨上市後)當日歸屬，另外三分之一在上市滿一個曆年的日期歸屬，其餘三分之一在上市滿兩個曆年的日期歸屬。
- (2) 上市指向英國上市管理局申請批准3英國普通股股本正式上市或3英國之股份在由倫敦證券交易所營運之另類投資市場(「另類投資市場」)或在英國或其他地方買賣。
- (3) 3英國股份於授出日期之面值僅作參考用途。

## 董事會報告

於本報告之日期，根據3英國計劃，3英國共有43,567,000項認股權尚未行使，約佔當天已發行3英國股份之0.98%。

3英國為本公司全資擁有的非上市附屬公司，而認股權乃關於該等非上市股份。按照本公司董事的最佳估計，並考慮到3英國的虧損、現有市場意見、認股權的行使價以及3英國為非上市公司等因素，估計認股權的價值對集團而言非屬重大。

3英國於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內並無根據3英國計劃授出任何認股權。

### (三) 和黃中國醫藥科技有限公司(「和黃中國醫藥」)

和黃中國醫藥股份認購計劃(「和黃中國醫藥計劃」)之目的是為和黃中國醫藥提供靈活方法，以保留、激勵、獎賞、酬報、補償及／或提供利益予和黃中國醫藥合資格人士。「和黃中國醫藥合資格人士」指任何人本身(或將於授出相關之認股權的日期或之後)為和黃中國醫藥或其上市母公司(現時為本公司)及彼等任何附屬公司，以及和黃中國醫藥之任何控股公司、附屬公司、聯屬公司或和黃中國醫藥之董事會(「和黃中國醫藥董事會」)決定將受到和黃中國醫藥計劃規限之其他公司之董事(不包括獨立非執行董事)或僱員，並經和黃中國醫藥董事會通知其為一名合資格人士之人士。實際參與由和黃中國醫藥董事會酌情決定。

和黃中國醫藥董事會可向和黃中國醫藥合資格人士授出認股權，以認購和黃中國醫藥股本中對應數目之普通股(「和黃中國醫藥股份」)。

根據和黃中國醫藥計劃可配發及發行之和黃中國醫藥股份數目上限如下：

- (a) 根據和黃中國醫藥之所有僱員股份計劃，最多發行或可發行之和黃中國醫藥股份總數合共不得超過於和黃中國醫藥股份於一家認可交易所(包括另類投資市場)上市買賣(「和黃中國醫藥上市」)當日已發行之和黃中國醫藥股份數目之5%。
- (b) 然而，和黃中國醫藥董事會可按和黃中國醫藥當時之已發行股本及(如需要)按照上市規則之規定獲其上市母公司(現時為本公司)之股東於股東大會上批准後更新及重新計算上述之限額，惟根據和黃中國醫藥之所有僱員股份計劃下，因行使認股權而發行及可發行之和黃中國醫藥股份之總數，不得超過該已獲批准更新限額當日之已發行普通股股本之10%。根據和黃中國醫藥計劃及和黃中國醫藥任何其他僱員股份計劃，以往授出之認股權(包括未行使、註銷、失效，或已行使之認股權)於計算所更新限額時將不予計入。於本報告之日期，根據和黃中國醫藥計劃可予發行之和黃中國醫藥股份總數為2,560,606股，佔當日已發行和黃中國醫藥股份總數之4.99%。

- (c) 和黃中國醫藥董事會可向其特別指定之任何一名或多名和黃中國醫藥合資格人士授出或會引致超出上文(a)段及(b)段之限額(包括更新限額)之認股權，惟須獲和黃中國醫藥股東及(倘上市規則如此規定)其上市母公司之股東在股東大會上批准，及必須受下文(d)段及(e)段有關根據和黃中國醫藥計劃授予主要個別人士之限制所規限。
- (d) (i) 倘於先前十二個月內授出予和黃中國醫藥合資格人士之認股權，在行使時致使持有和黃中國醫藥股份之總數與建議授出之認股權獲行使時而予以發行之股份一併計算時，超出該日和黃中國醫藥之已發行普通股股本之1%，則不得向該名和黃中國醫藥合資格人士授出任何認股權；及
- (ii) 不論上文(d)(i)段所述之規定，只有在獲得上市母公司股東於股東大會上之批准及受下文(e)段之限制下，方可授予任何一名或多名和黃中國醫藥合資格人士超過上文(d)(i)段所述之限額之認股權。
- (e) 不論上文所述之規限，在任何情況下，尚未行使之認股權不得超過和黃中國醫藥不時之已發行普通股股本之10%。

根據和黃中國醫藥計劃之規則及受其規限，認股權可於要約日期通知之期間行使，唯不超過由該要約日期起十年。

認股權持有人毋須就獲授任何認股權而付款。

認股權之行使價(須受和黃中國醫藥計劃之規則所作之任何調整規限)將為：

- (a) 就和黃中國醫藥於和黃中國醫藥上市前，根據和黃中國醫藥計劃一次性初步授出認股權予創辦人及非創辦人而言，由和黃中國醫藥董事會釐定及通知有關認股權持有人之價格；及
- (b) 就任何其他認股權而言，和黃中國醫藥股份於要約日期之市值(定義見下文)。

於和黃中國醫藥上市當日或之後的任何某特定日子之「市值」指以下三者之較高者：(a)緊接要約日期前五個交易日和黃中國醫藥股份之平均收市價；(b)於要約日期，和黃中國醫藥股份於認可證券交易所之每日報價表所示之收市價；及(c)和黃中國醫藥股份之面值。

在和黃中國醫藥計劃之終止條文的規限下，和黃中國醫藥計劃由二〇〇六年五月十八日，即其採納日期起十年內生效及有效，其後將不會再授出任何認股權，惟和黃中國醫藥計劃之條文將繼續全面有效，致使於十年期間屆滿前所授出之任何認股權仍然有效，且該等認股權於當時或於其後可根據和黃中國醫藥計劃之規則行使，或於需要時根據和黃中國醫藥計劃之條文行使。

## 董事會報告

於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內，在和黃中國醫藥計劃下尚未行使之認股權詳情如下：

姓名 或參與 人士類別	有效 授出 或認 股權 日期	於 二〇〇八年 一月一日 持有之 認股權 數目	二〇〇八年 年內授出	二〇〇八年 年內行使	二〇〇八年 年內失效 ／註銷	於 二〇〇八年 十二月 三十一日 持有之 認股權 數目	認股權 行使期間	認股權 行使價  英鎊	和黃中國醫藥 於授出 認股權 日期  英鎊	股價 於行使 認股權 日期  英鎊
僱員合計	19.5.2006 <sup>(1)</sup>	1,638,787	-	-	(266,922)	1,371,865	19.5.2006 至 3.6.2015	1.09	2.505 <sup>(4)</sup>	不適用
	11.9.2006 <sup>(1)</sup>	120,810	-	-	(40,352)	80,458	11.9.2006 至 18.5.2016	1.715	1.715 <sup>(5)</sup>	不適用
	23.3.2007 <sup>(2)</sup>	25,606	-	-	(17,071)	8,535	23.3.2007 至 22.3.2017	1.75	1.75 <sup>(5)</sup>	不適用
	18.5.2007 <sup>(2)</sup>	311,146	-	-	(220,848)	90,298	18.5.2007 至 17.5.2017	1.535	1.535 <sup>(5)</sup>	不適用
	24.8.2007 <sup>(2)</sup>	322,608	-	-	(66,548)	256,060	24.8.2007 至 23.8.2017	1.685	1.685 <sup>(5)</sup>	不適用
	25.8.2008 <sup>(3)</sup>	不適用	256,146	-	-	256,146	25.8.2008 至 24.8.2018	1.26	1.26 <sup>(5)</sup>	不適用
總計：		2,418,957	256,146	-	(611,741)	2,063,362				

附註：

- (1) 授予若干和黃中國醫藥創辦人之認股權中50%於二〇〇七年五月十九日歸屬，另外各25%分別於二〇〇八年五月十九日及二〇〇九年五月十九日歸屬(但須受其他相關歸屬條件規限)。授予和黃中國醫藥非創辦人之認股權各三分之一分別於二〇〇七年五月十九日、二〇〇八年五月十九日及二〇〇九年五月十九日歸屬(但須受其他相關歸屬條件規限)。
- (2) 授出之認股權可於歸屬期間內行使(惟受其他相關歸屬條件所限)，由授出當日之一週年開始每年歸屬三分之一，並於第三週年全數歸屬。
- (3) 授出之認股權可於歸屬期間內行使(惟受其他相關歸屬條件所限)，於授出當日每一週年、二週年、三週年及四週年歸屬各25%。
- (4) 所述股價乃和黃中國醫藥股份獲准在另類投資市場上市當日之和黃中國醫藥股份收市價。
- (5) 所述股價乃緊接授出認股權當日之前一天和黃中國醫藥股份在另類投資市場之收市價。

於本報告日期，根據和黃中國醫藥計劃，和黃中國醫藥共有1,892,569項認股權尚未行使，約佔當天已發行和黃中國醫藥股份之3.69%。

按二項式估值模式計算，於年度內所授出認股權之公平價值如下：

每項認股權之價值	0.569英鎊
估值模式之主要數據：	
行使價	1.260英鎊
有效授出日期之股價	1.260英鎊
預期波幅	35%
無風險利率	4.7%
預期認股權年期	7.1至8.0年
預期股息回報率	0%

相關股份在認股權年期內的股價波幅，乃參考和黃中國醫藥認股權授出前兩年的波幅計算。

#### (四) 和記港陸有限公司(「和記港陸」)

和記港陸之股份認購計劃(「和記港陸計劃」)旨在使和記港陸與其附屬公司(「和記港陸集團」)向經甄別之參與人授出認股權，作為彼等對和記港陸集團所作貢獻之獎勵或回報，繼續及／或提供更良好之服務予和記港陸集團及／或使和記港陸集團及該等參與人建立更鞏固之業務關係。

和記港陸之董事(「和記港陸董事」)(包括其獲正式授權之委員會)可全權酌情邀請屬於下列任何一類參與人之任何人士接納認股權以認購和記港陸普通股股本中之股份(「和記港陸股份」)：

- (a) 和記港陸、其任何附屬公司或和記港陸集團任何成員公司持有任何股本權益之任何實體(「和記港陸投資實體」)之任何僱員／顧問(包括負責財務、業務、人事管理或資訊科技職能者)或候任僱員／顧問之人士(不論全職或兼職，包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事)(「和記港陸合資格僱員」)；
- (b) 和記港陸、其任何附屬公司或任何和記港陸投資實體之任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (c) 向和記港陸集團任何成員公司或任何和記港陸投資實體提供貨品或服務之任何供應商；
- (d) 和記港陸集團任何成員公司或任何和記港陸投資實體之任何客戶；
- (e) 向和記港陸集團任何成員公司或任何和記港陸投資實體提供研究、發展或其他技術支援之任何人士或實體；
- (f) 和記港陸集團任何成員公司或任何和記港陸投資實體之任何股東或和記港陸集團任何成員公司或任何和記港陸投資實體發行之任何證券之任何持有人；
- (g) 透過合營公司、業務聯盟或其他業務安排對和記港陸集團之發展及增長曾經或可能作出貢獻之任何其他組別或類別之參與人；及
- (h) 任何上述類別之一名或多名參與人全資擁有之任何公司。

為釋疑慮，和記港陸授出任何認股權以供認購和記港陸股份或和記港陸集團其他證券予屬於上述任何類別之參與人之任何人士，除和記港陸董事另有決定者外，將不得詮釋為根據和記港陸計劃授出認股權。

就上述任何類別之參與人是否符合獲授任何認股權之資格，將由和記港陸董事按該等人士對和記港陸集團之發展及增長所作貢獻而不時釐定。將予配發及發行之和記港陸股份最高數目為：

- (a) 根據和記港陸計劃及和記港陸集團任何其他股份認購計劃所有已授出但尚未行使及有待行使之認股權獲行使時將予配發及發行之最高股份數目合計所得之總和不得超過和記港陸(或其附屬公司)不時已發行之相關證券類別之30%。
- (b) 根據和記港陸計劃及和記港陸集團之任何其他股份認購計劃，將授出之所有和記港陸認股權(就此而言，不包括根據和記港陸計劃及和記港陸集團任何其他股份認購計劃之條款已告失效之認股權)獲行使時將予配發及發行之和記港陸股份總數合計所得之總和，不得超過於二〇〇四年五月二十日，即通過採納和記港陸計劃之有關決議案當日和記港陸(或其附屬公司)已發行有關類別證券之6%(「和記港陸一般計劃限制」)。於本報告之日期，按和記港陸計劃可予發行之和記港陸股份總數為402,300,015股，佔當日已發行之和記港陸股份總數之4.5%。
- (c) 就上文(a)段而言及在不影響下文(d)段之原則下，和記港陸可於股東大會上尋求其股東(「和記港陸股東」)批准更新和記港陸一般計劃限制，惟根據和記港陸計劃及和記港陸集團任何其他股份認購計劃授出之所有認股權獲行使時將予配發及發行之股份總數合計所得之總和，不得超過於限制獲通過當日和記港陸(或其附屬公司)已發行有關類別證券之10%。就計算此限制而言，根據和記港陸計劃及和記港陸集團任何其他股份認購計劃之尚未行使、已註銷、已告失效或已行使之認股權，將不計算在內。
- (d) 就上文(a)段而言及在不影響上文(c)段之原則下，和記港陸可另行尋求和記港陸股東於股東大會上批准授出超過和記港陸一般計劃限制之認股權或(倘合適)向和記港陸在尋求股東是項批准前經甄選之參與人授出上文(c)段所指之更新限制之認股權。

於任何十二個月期間內，根據和記港陸計劃及和記港陸集團之任何其他股份認購計劃向每位參與人授出之認股權(包括已行使或尚未行使之認股權)獲行使時已發行及將予發行之股份總數，不得超過和記港陸當時已發行股本之1%(「和記港陸個別限制」)。於任何十二個月期間內(直至及包括進一步授出該等認股權當日)，任何進一步授出超越和記港陸個別限制之認股權須獲和記港陸股東於和記港陸股東大會上批准，而該參與人及其聯繫人士須就此放棄投票。將予授出之認股權(及以往授予該參與人之認股權)之數目及條款(包括行使價)必須在和記港陸股東批准前釐定，為方便根據上市規則第17.03(9)條附註(1)之規定計算行使價，董事會會議上建議進一步授出認股權之日期應視為授出日期。

認股權可於和記港陸董事在建議授出和記港陸認股權時所決定之期限內(該期限已知會各承授人)，隨時根據和記港陸計劃之條款行使。當承授人在指定時間內接納授出之認股權時，該段期限可由授出認股權之日起計，並於任何情況下不得遲於建議授出認股權之日起計十年後，惟該計劃提早終止條文規定之情況除外。除和記港陸董事向承授人建議授出認股權時另有決定及指明外，和記港陸計劃並無規定行使前之最短持有期限。

和記港陸計劃下和記港陸股份之認購價將由和記港陸董事釐定，惟該價格不得低於以下之最高者：(i)和記港陸股份在認股權建議授出當日(須為營業日)於聯交所每日報價表所列買賣一手或以上和記港陸股份之收市價；(ii)和記港陸股份在緊接建議授出和記港陸認股權當日(須為營業日)前五個交易日於聯交所每日報價表所列買賣一手或以上股份之平均收市價；及(iii)和記港陸股份面值。接納授出認股權時須支付港幣1元之象徵代價。

和記港陸計劃將於和記港陸計劃成為無條件之日起計十年內有效。

於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內，在和記港陸計劃下尚未行使之認股權詳情如下：

姓名 或參與 人士類別	授出 認股權 日期 <sup>(1)</sup>	於	二〇〇八年 年內授出	二〇〇八年 年內行使	二〇〇八年 年內失效 / 註銷	於	認股權 行使期間	認股權 行使價 港幣	和記港陸	和記港陸
		二〇〇八年 一月一日 持有之 認股權 數目				十二月 三十一日 持有之 認股權 數目			於授出 認股權 日期 <sup>(2)</sup>	於行使 認股權 日期 <sup>(3)</sup>
僱員合計	3.6.2005	58,500,000	-	-	(21,900,000)	36,600,000	3.6.2006 至 2.6.2015	0.822	0.82	不適用
	25.5.2007	32,600,000	-	(1,208,000)	(5,868,000)	25,524,000	25.5.2008 至 24.5.2017	0.616	0.61	0.70
總計：		91,100,000	-	(1,208,000)	(27,768,000)	62,124,000				

附註：

- (1) 認股權可於歸屬期間內行使(惟受其他相關歸屬條件所限)，於認股權由授出當日後一週年、二週年及三週年歸屬各三分之一。
- (2) 所述股價乃指和記港陸股份於緊接授予認股權當日前交易日在聯交所之收市價。
- (3) 所述股價乃和記港陸股份於緊接認股權獲行使當日前之加權平均收市價。

於本報告之日期，根據和記港陸計劃和記港陸共有48,856,000項認股權尚未行使，約佔當天已發行和記港陸股份之0.55%。

和記港陸於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內並無根據和記港陸計劃授出任何認股權。

### (五) Hutchison Telecommunications (Australia) Limited (「HTAL」)

HTAL設立僱員股份認購計劃(「HTAL計劃」)之目的，是為HTAL提供靈活方法，以保留、激勵、獎賞、酬報、補償及／或提供利益予HTAL合資格人士。「HTAL合資格人士」指任何為HTAL及任何其相關法人團體(按二〇〇一年澳洲公司法(cth)(「澳洲公司法」)第50條之定義)之全職或兼職僱員(包括受聘用之執行董事)或非執行董事(包括任何獨立非執行董事)，並經HTAL之董事會(「HTAL董事會」)宣佈其為HTAL計劃合資格人士之人士。

HTAL董事會可酌情向HTAL合資格人士授出獲取(如屬須付行使價之認股權，則認購或購買)HTAL普通股(「HTAL股份」)之權利(「權利」)。授出權利並不需付款，除非HTAL董事會另作決定。

根據HTAL計劃可配發及發行之HTAL股份數目上限如下：

- (a) 根據HTAL計劃及HTAL或其任何附屬公司之任何其他股份認購計劃(「其他HTAL計劃」)已授出但尚未行使及有待行使之所有權利與認股權獲行使時，將予配發及發行之HTAL股份數目之上限不得超過不時已發行之HTAL股份數目之30%。倘根據HTAL計劃及其他HTAL計劃所授出之認股權可導致超越本段所述之上限，則不得授出認股權。
- (b) 根據HTAL計劃及其他HTAL計劃將予授出之所有權利及認股權(就此而言，不包括根據HTAL計劃及其他HTAL計劃之條款已告失效之權利及認股權)獲行使時將予配發及發行之HTAL股份數目之總和不得超過於二〇〇七年六月一日(「採納日期」，即通過相關決議案採納HTAL計劃之日期)已發行之HTAL股份之10%(「HTAL一般計劃限制」)，惟須受以下限制：
  - (i) 受上文(a)段之規限及在不影響下文(b)(ii)段之原則下，HTAL董事會可於股東大會上獲本公司股東批准後(如必須)及遵照上市規則之其他適用規定更新HTAL一般計劃限制，惟根據HTAL計劃及其他HTAL計劃授出之所有權利及認股權獲行使時將予配發及發行之HTAL股份數目之總和不得超過本公司股東批准更新限制(如適用)當日已發行HTAL股份之10%；就計算此限制而言，先前根據HTAL計劃及其他HTAL計劃授出之權利及認股權(包括尚未行使、已註銷、已失效或已行使者)將不計算在內；及
  - (ii) 受上文(a)段之規限及在不影響上文(b)(i)段之原則下，HTAL董事會可在股東大會上獲本公司股東批准後(如必須)及遵照上市規則之其他適用規定，授出超過HTAL一般計劃限制之權利數目，或(如適用)向於尋求是項股東批准前經HTAL董事會甄選之參與人，授出上文(b)(i)段所指之擴大限制之認股權數目。

(c) 本段所述之限制須受澳洲證券及投資監察委員會 Class Order 03/184(或該 Class Order 之任何替代或修訂)所規定之任何發行限制。於採納日期，該 Class Order 規定於計入下列兩者後所將予發行 HTAL 股份總和之限制：

(i) 每項尚未行使之權利獲行使時將發行之 HTAL 股份數目；及

(ii) 根據 HTAL 計劃及其他僱員認股權計劃於先前五年期間內發行之 HTAL 股份數目，

(惟不計及為透過或由於一名人士於接獲要約時身處澳洲境外，或屬於獲豁免之要約或具有澳洲公司法涵義之要約，或為毋須向投資者披露之要約，或基於澳洲公司法第 1012D 條毋須提供產品披露聲明，或為根據披露文件或產品披露聲明作出之要約，而獲取之任何權利或發行之 HTAL 股份)，均不得於此權利之授出日期超過 HTAL 股份總數目之 5%。

除獲本公司股東於股東大會上批准(如必須)及根據上市規則之其他適用之規定，於任何十二個月期間內根據 HTAL 計劃及其他 HTAL 計劃向每位參與人授出之認股權(包括已行使及尚未行使之認股權)獲行使時已發行及將予發行之 HTAL 股份總數，不得超過 HTAL 當時已發行股份之 1%。

根據 HTAL 計劃之規則及受其規限，一項權利在 HTAL 董事會於要約中訂明為「屆滿日期」或由 HTAL 董事會在要約中所述計算方式推算而不遲於該權利授出日期後十年內之日期失效。

權利之行使價(如有)由 HTAL 董事會釐定或以 HTAL 董事會指定之行使價計算方法推算，並可根據 HTAL 計劃之規則調整，惟不得少於(取其較高者)：

(a) HTAL 股份於授出日期在澳洲交易所之收市價；及

(b) 於緊接授出日期前五個交易日 HTAL 股份在澳洲交易所之平均收市價。

一股 HTAL 股份並無任何面值。

HTAL 計劃於採納日期開始，並在 HTAL 計劃之終止條文規限下，將由採納日期起十年內生效及有效，其後將不會再授出任何權利，惟 HTAL 計劃之條文將繼續全面有效，致使於十年期間屆滿前所授出之任何權利有效，且該等權利於當時或於其後可根據 HTAL 計劃行使，或根據 HTAL 計劃之條文規定行使。

## 董事會報告

於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內，在HTAL計劃下尚未行使之認股權詳情如下：

姓名 或參與 人士類別	授出 認股權 日期	於	於	於	於	認股權 行使期間	認股權 行使價 <sup>(2)</sup>	HTAL股價	
		二〇〇八年 一月一日 持有之 認股權 數目						二〇〇八年 年內授出	二〇〇八年 年內行使
							澳元	澳元	澳元
僱員合計	14.6.2007 <sup>(1a)</sup>	28,920,000	-	-	(1,520,000)	27,400,000 1.7.2008 至13.6.2012	0.145	0.145	不適用
	14.11.2007 <sup>(1b)</sup>	300,000	-	-	-	300,000 1.1.2009 至13.11.2012	0.20	0.20	不適用
	21.5.2008 <sup>(1c)</sup>	-	200,000	-	-	200,000 1.1.2010 至20.5.2013	0.165	0.165	不適用
	4.6.2008 <sup>(1c)</sup>	-	300,000	-	-	300,000 1.1.2010 至3.6.2013	0.139	0.139	不適用
總計：		29,220,000	500,000	-	(1,520,000)	28,200,000			

附註：

- (1) (a) 認股權可於歸屬期間內行使(惟受其他相關歸屬條件所限)，其中三分一認股權於二〇〇八年七月一日歸屬、三分一認股權於二〇〇九年一月一日歸屬及餘下三分一認股權於二〇一〇年一月一日歸屬。
- (b) 認股權可於歸屬期間內行使(惟受其他相關歸屬條件所限)，其中二分一認股權於二〇〇九年一月一日歸屬及餘下二分一認股權於二〇一〇年一月一日歸屬。
- (c) 認股權可於二〇一〇年一月一日行使，惟受其他相關歸屬條件所限。
- (2) 所述認股權行使價為以下兩者中之較高者：(i)授出認股權當天HTAL股份在澳洲證券交易所之收市價；及(ii)緊接授出認股權日期前五個交易日HTAL股份之平均收市價。
- (3) 所述股價乃緊接授出認股權當日前交易日於澳洲證券交易所之收市價。

於本報告日期，根據HTAL計劃，可予發行之HTAL股份總數為5,931,271股(不包括已授出但尚未行使之認股權)，約佔當天已發行HTAL股份之0.79%。

於本報告日期，根據HTAL計劃，HTAL尚有28,000,000項認股權尚未行使，約佔當天已發行HTAL股份之3.71%。

按二項式估值定價模式計算，於年度內授出之認股權之公平價值為每股HTAL股份0.04澳元。上述模式所依據之主要數據包括授出日期加權平均股價0.149澳元、預期HTAL股價加權平均波幅34%、三年半之預期加權平均認股權年期、預期股息回報率0%，以及無風險加權平均利率6.41%。預期股價波幅乃按緊接授出當日前十二個月之歷史波幅計算。此等主觀數據假設之變更可能影響估計之公平價值。

## (六) 和記電訊國際有限公司(「和電國際」)

和電國際認股權計劃(「和電國際計劃」)之目的，是讓和電國際及其附屬公司(「和電國際集團」)得以授出認股權予經挑選之參與人作為鼓勵或回報其對和電國際集團之貢獻。

和電國際之董事(「和電國際董事」)(此用詞包括獲其適當授權之委員會)可全權酌情邀請任何以下類別之參與人承受認股權以認購和電國際普通股股本中之股份(「和電國際股份」)。

和電國際計劃之生效期於其成為無條件當日，即二〇〇五年五月十九日起計，為期十年，於本報告日期剩餘年期約為六年。經挑選之參與人包括但不限於：

- (a) 和電國際、其任何附屬公司或和電國際集團公司持有任何股本權益之任何實體(亦指「受投資之實體」)任何僱員或顧問(負責財務、業務、人事管理或資訊科技職能者)(不論全職或兼職，包括任何執行董事惟不包括任何非執行董事)；
- (b) 和電國際、和電國際任何附屬公司或任何受投資之實體之任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (c) 和電國際集團任何成員或任何受投資之實體之任何貨品或服務供應商；
- (d) 和電國際集團任何成員或任何受投資之實體之任何客戶；
- (e) 向和電國際集團任何成員或任何受投資之實體提供研究、開發或其他科技支援之任何人士或實體；
- (f) 和電國際集團任何成員或任何受投資之實體之任何股東或證券持有人；
- (g) 透過合營企業、業務聯盟或其他業務安排對和電國際集團之發展及增長作出貢獻之任何其他組別或類別參與人；及
- (h) 由一位或多位屬任何上述類別參與人之人士所全資擁有之任何公司。

和電國際向屬於上述任何類別參與人中之任何人士授出可認購和電國際股份或和電國際其他證券之任何認股權，就其本身而言不應被詮釋為根據和電國際計劃授予認股權，惟和電國際董事另有決定者除外。獲授認股權之任何上述類別參與人之資格準則應由和電國際董事不時根據彼等對和電國際集團之發展及增長貢獻而釐訂。

因行使根據和電國際計劃及和電國際集團採納之任何其他認股權計劃(「其他和電國際計劃」)已授出但尚未行使之所有認股權而可配發及發行之和電國際股份總數最多不得超過不時已發行和電國際股份之30%。因行使根據和電國際計劃及其他和電國際計劃所授出之所有認股權(就此而言並不包括根據和電國際計劃及其他和電國際計劃條款而已失效之認股權)而可配發及發行之和電國際股份總數不得超過二〇〇四年十月十五日(即和電國際股份上市首日)和電國際已發行有關類別證券之10%，即450,000,000股和電國際股份，而當重新釐定此一般計劃上限，因行使根據和電國際計劃及其他和電國際計劃所授出之所有認股權而可配發及發行之股份總數，不得超過股東在股東大會批准上限當日和電國際已發行有關類別證券之10%。和電國際可於股東大會上就授出超過限定認股權而徵求其股東另行批准。

## 董事會報告

因每名參與人行使於任何十二個月期間內獲授之認股權(包括已行使或尚未行使之認股權)而須獲發行或將予發行之和電國際股份總數不得超過當時和電國際已發行股本之1%。於任何十二個月期間授出超逾1%之認股權必須在股東大會上獲得和電國際股東批准，而有關係人士及其聯繫人士須放棄投票。將授予(及先前已授予該參與人)認股權之數目及條款(包括行使價)必須於和電國際股東批准前釐定而就計算行使價(倘若授出獲得批准)而言，為建議再授出認股權而舉行和電國際董事會會議之日應被視為授出認股權之日。

根據和電國際計劃授予和電國際董事、最高行政人員或和電國際主要股東或彼等任何各自聯繫人士之認股權必須經和電國際獨立非執行董事(不包括身為認股權承授人之獨立非執行董事)批准。倘向主要股東、獨立非執行董事或彼等任何各自之聯繫人士授出認股權可能導致有關人士因行使截至及包括授出認股權當日止十二個月期間所獲授或將獲授之所有認股權(包括已行使、已註銷及尚未行使者)而已獲發行及將獲發行之和電國際股份：(1)合共超逾已發行和電國際股份0.1%；及(2)按於每次授出認股權當日之和電國際股份收市價計算之總值超過港幣5,000,000元，則授出認股權必須在股東大會上獲得和電國際股東批准。任何上述大會必須遵守上市規則之規定。向和電國際主要股東、獨立非執行董事或彼等各自任何聯繫人士授出認股權之條款之任何變動亦須在股東大會上獲得和電國際股東批准。

參與人可於要約授出認股權當日起計二十一日內接納認股權。和電國際計劃所涉及之和電國際股份認購價由和電國際董事釐定，但不得低於下列三者中之最高者：(1)要約授出認股權當日(必須為營業日)聯交所每日報價表所示買賣一手或以上和電國際股份之收市價；(2)緊接要約建議授出認股權當日(必須為營業日)前五個交易日聯交所每日報價表所示買賣一手或以上和電國際股份之平均收市價；及(3)和電國際股份面值。承授人於接納所授認股權時須繳付港幣一元之象徵式代價。

和電國際股東及本公司股東分別於二〇〇七年五月八日及二〇〇八年五月二十二日批准(i)和電國際於截至二〇〇七年十二月三十一日止年度內以等額基準向下調整於所宣派之特別現金股息派付日期時尚未行使及未歸屬之認股權的行使價；以及(ii)對和電國際計劃之條款作出修改(「認股權條款修改」)，據此，(其中包括)於和電國際每次派付特別股息日期時須以和電國際董事會認為反映該等派付將或可能將會對和電國際普通股之交易價格產生影響之基準向下調整已授出但尚未行使之認股權的行使價，惟其中包括(a)向下調整之金額不得超過將支付的該項特別股息的金額；(b)有關調整於和電國際支付特別股息當日生效；及(c)認股權的經調整行使價於任何情況下均不得低於和電國際普通股的面值。

於截至二〇〇八年十二月三十一日年度內，在和電國際計劃下尚未行使之認股權如下：

姓名 或參與 人士類別	授出 認股權 日期 <sup>(1)</sup>	於 二〇〇八年 一月一日 持有之 認股權 數目	二〇〇八年 年內授出	二〇〇八年 年內行使	二〇〇八年 年內失效 / 註銷	於 二〇〇八年 十二月 三十一日 持有之 認股權數目	認股權 行使期間	認股權 行使價 <sup>(2)</sup> 港幣	和電國際股價 於授出 認股權 日期 <sup>(3)</sup> 港幣	和電國際股價 於行使 認股權 日期 <sup>(4)</sup> 港幣
僱員合計	8.8.2005	33,933,333	-	(32,183,333)	(1,750,000)	-	8.8.2006 至7.8.2015	1.95	8.60	9.94
	23.11.2007	13,850,000	-	-	(5,083,334)	8,766,666	23.11.2008 至22.11.2017	4.51	11.26	不適用
	12.12.2008	-	5,000,000	-	-	5,000,000	12.12.2009 至11.12.2018	2.20	2.22	不適用
	15.12.2008	-	4,383,334	-	-	4,383,334	15.12.2008 至14.12.2018	4.51	2.09	不適用
總計：		47,783,333	9,383,334	(32,183,333)	(6,833,334)	18,150,000				

附註：

- (1) 認股權按時間表歸屬，認股權可認購和電國際股份其中(最接近)三分之一於授出當日之後各三個週年時歸屬，並規定在歸屬當日，承授人須仍為合資格參與人(如和電國際計劃所述)。於二〇〇八年十二月十五日授出之4,383,334份認股權除外，該等認股權於授出日期即時歸屬。
- (2) 認股權行使價可根據和電國際計劃(經修訂)之條文調整。和電國際因於二〇〇八年十二月二日派付特別股息(「付款」)及根據認股權條款修改之條款，8,766,666份認股權(即二〇〇七年十一月二十三日授出並緊接付款前尚未行使及未歸屬之認股權)之行使價自二〇〇八年十二月二日起由每股和電國際股份11.51港元調整至4.51港元(「二〇〇八年行使價調整」)。
- (3) 所述股價指緊接授出認股權當日前一個交易日和電國際股份在聯交所之收市價。
- (4) 所述股價指和電國際股份於緊接行使認股權當日之前一天之加權平均收市價。
- (5) 4,383,334份於二〇〇七年十一月二十三日授出每股和電國際股份行使價11.51港元並於付款前已歸屬之認股權已於二〇〇八年十二月十五日註銷並以行使價為4.51港元之新認股權取代(「取代認股權」)。

## 董事會報告

二〇〇八年行使價調整後，於二〇〇七年十一月二十三日所授出之8,766,666份認股權的公平值乃按柏力克-舒爾斯模式再經釐定，釐定當日認股權之加權平均公平值由2.66港元增至2.84港元。用以計算模式以釐定公平值變動的主要項目為估計股價回報標準差37.68%、估計認股權年期5.0至5.5年及無風險年利率1.626%。按估計股價回報標準差計算的波幅乃根據直至二〇〇八年十一月二十四日的上一年內和電國際股份每日價格統計分析計算。

於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內所授出之5,000,000份認股權的加權平均公平值乃按柏力克-舒爾斯模式釐定。用以計算模式的主要項目為估計股價回報標準差37.68%、估計認股權年期5.5至6.5年及無風險年利率1.559%。按估計股價回報標準差計算的波幅乃根據直至二〇〇八年十一月二十四日的上一年內和電國際股份每日價格統計分析計算。

取代認股權的公平值乃按柏力克-舒爾斯模式釐定。於釐定當日認股權之加權平均公平值由2.53港元增至2.77港元。用以計算模式的主要項目為估計股價回報標準差37.68%、估計認股權年期4.5年及無風險年利率1.496%。按估計股價回報標準差計算的波幅乃根據直至二〇〇八年十一月二十四日的上一年內和電國際股份每日價格統計分析計算。

於本報告日期，根據和電國際計劃和電國際共有18,150,000項認股權尚未行使，佔當日已發行和電國際股份約0.38%。於本報告日期，根據和電國際認股權計劃，可予授出之認股權最高數目為365,666,667份，約佔和電國際當日已發行股本7.60%。

### (七) Partner Communications Company Ltd. (「Partner」)

Partner為透過和電國際持有之附屬公司，於二〇〇七年六月十四日和電國際成為本公司附屬公司前已採納四項認股權計劃，詳情如下：

#### 一九九八年僱員認股權計劃，二〇〇〇年僱員認股權計劃及二〇〇三年經修訂計劃

Partner分別於一九九八年及二〇〇〇年採納一九九八年僱員認股權計劃(「一九九八年計劃」)及二〇〇〇年僱員認股權計劃(「二〇〇〇年計劃」)。直至二〇〇三年十一月，Partner根據一九九八年計劃及二〇〇〇年計劃向高級經理及其他僱員授出認股權。於二〇〇三年十一月，一九九八年計劃及二〇〇〇年計劃均作出修訂，以符合一九六一年以色列所得稅條例(新版本)之變動。結果，任何於二〇〇三年十一月後授出之認股權均須受制於經修訂之二〇〇〇年計劃(稱為二〇〇三年經修訂計劃)之條款。根據一九九八年計劃、二〇〇〇年計劃及二〇〇三年經修訂計劃(均於Partner於二〇〇五年四月成為當時本公司附屬公司和電國際之附屬公司前獲Partner批准)授出之認股權將繼續生效，惟在Partner董事會未批准因以色列法例及其他監管規定(如適用)變動而成為必要之相關修訂並直至該等修訂分別獲和電國際及本公司之股東批准之前，不得根據上述三項計劃授出其他認股權。於二〇〇八年三月二十六日，Partner董事會批准終止一九九八年計劃、二〇〇〇年計劃及二〇〇三年經修訂計劃。自此以後再不會根據該三項計劃授出認股權，而其下所有未行使之認股權將仍有效及受相關認股權計劃之條款與條件限制。

## 二〇〇四年認股權計劃

設立二〇〇四年認股權計劃(「二〇〇四年計劃」)之目的，是通過向Partner之僱員、主管及顧問作出適當的獎勵及回報，以鼓勵彼等投身或繼續為Partner服務或工作而分享Partner長期成果的所有權益，從而為Partner及其股東增值。二〇〇四年計劃將由其於二〇〇四年七月十二日獲採納時(「二〇〇四年計劃採納日期」)起計十年內有效。

Partner根據二〇〇四年計劃可發行總數13,917,000股Partner普通股(「Partner股份」)，於本報告日期約佔Partner已發行總股本約8.81%。根據二〇〇四年計劃可於十二個月期間內向各參與人發行及配發的Partner股份數目不得超過1,834,615股，於二〇〇四年計劃採納日期佔Partner已發行股份總數1%。

除Partner董事會委任以管理二〇〇四年計劃的Partner薪酬委員會(「Partner薪酬委員會」)另有規定外，根據相關授出文件，於授出相關認股權當日的第一、二、三及四週年，所涉及股份四分之一(25%)的認股權將會遞增歸屬。認股權行使期將由Partner薪酬委員會釐定，惟不得超過認股權授出日期起計十年。承授人申請或接納認股權毋須支付任何款項。

Partner薪酬委員會有權釐定每股行使價(「認股權行使價」)。認股權行使價乃根據授出時Partner股份之公平市值而釐定。於任何日子該等公平市值將相等於Partner股份於以色列證券交易所前三十個交易日買賣Partner股份平均收市價，或倘於該日並無買賣Partner股份，則為該日該交易所收市時的競價及叫價平均數，或倘Partner股份並無於以色列交易所或場外交易市場上市，當日的公平市值則由Partner薪酬委員會真誠釐定。

於和電國際及本公司分別於二〇〇八年五月六日及二〇〇八年五月二十二日各自舉行之股東週年大會上，和電國際及本公司股東分別批准藉增加根據二〇〇四年計劃可發行之Partner股份8,142,000股(相當於批准更新當日Partner之已發行股份約5.17%)更新行使二〇〇四年計劃及Partner任何其他認股權計劃授予之所有認股權而可發行Partner股份之最高股數。同日，本公司股東亦批准二〇〇四年計劃之若干其他修訂，其中包括(i)增加備存供行使二〇〇四年計劃授予之認股權而發行之Partner股份總數8,142,000股，(ii)引入條文，於Partner發生控制權改變或自動清盤事件時，容許提前歸屬未歸屬的認股權或行使已歸屬認股權，及(iii)在符合二〇〇四年計劃列明的條件下，容許以非現金方式行使二〇〇四年計劃的已歸屬認股權。

二〇〇九年二月二十三日，Partner之董事會批准對二〇〇四年計劃作出若干修訂，其中包括(i)修訂二〇〇四年計劃第8.1條，以允許(a)就於二〇〇九年二月二十三日或之後所授出認股權設立股息調整機制，以在一般過程中分派符合第8.1條之修訂後條文所載標準之各股息後，下調有關認股權之行使價；及(b)就二〇〇四年計劃下授出的所有認股權，在並非一般過程中分派各股息後，下調行使價至Partner董事會釐定的金額；及(ii)修訂二〇〇四年計劃第8.6條，(a)就於二〇〇九年二月二十三日或之後所授出認股權，加入條文授權Partner董事會允許認股權持有人於一段固定時期內僅可透過非現金形式行使程序行使已歸屬認股權，據此，各已歸屬認股權將使持有人有權根據第8.6條之修訂後條文所述指定非現金行使算式購買Partner之普通股(受限於任何調整)；及(b)調整所述非現金行使算式。上述二〇〇四年計劃的修訂建議須待Partner、和電國際及本公司之股東分別於其股東大會上作出相關批准後，方可作實。

## 董事會報告

於截至二〇〇八年十二月三十一日年度內，在一九九八年計劃、二〇〇〇年計劃及二〇〇三年經修訂計劃及二〇〇四年計劃下尚未行使之認股權如下：

姓名 或參與 人士類別	授出 認股權 日期 <sup>(1)</sup>	於 二〇〇八年 一月一日 持有之 認股權 數目	二〇〇八年 年內授出	二〇〇八年 年內行使	二〇〇八年 年內失效 / 註銷	於 二〇〇八年 十二月 三十一日 持有之 認股權 數目 <sup>(1)</sup>	認股權 行使期間 <sup>(2)</sup>	認股權 行使價	Partner 股價	
									於授出 認股權 日期 <sup>(3)</sup>	於行使 認股權 日期 <sup>(4)</sup>
								美元/新以 色列鎊	新以 色列鎊	新以 色列鎊
僱員合計										
一九九八年 計劃	5.11.1998 至 22.12.2002	3,386	-	(3,383)	(3)	-	5.11.1999 至 15.12.2011	0.343 美元及 20.45 新以 色列鎊	0.01	76.16
二〇〇〇年 計劃	3.11.2000 至 30.12.2003	193,500	-	(48,700)	-	144,800	3.11.2000 至 30.12.2012	17.25 新以 色列鎊至 27.35 新以 色列鎊	17.25 至 27.35	75.32
二〇〇三年 經修訂 計劃	30.12.2003	-	-	-	-	-	不適用	20.45 新以 色列鎊	34.12	不適用
二〇〇四年 計劃	29.11.2004 至 19.2.2008	2,666,932	76,000	(514,531)	(142,014)	2,086,387	29.11.2004 至 19.2.2018	26.74 新以 色列鎊至 66.05 新以 色列鎊	31.45 至 78.90	76.75
總計：		2,863,818	76,000	(566,614)	(142,017)	2,231,187				

附註：

- (1) 所披露之認股權數目為根據四個僱員認股權計劃中各項於二〇〇八年十二月三十一日所持有之認股權總數。認股權於已披露之相關期間內不同日期授出，就二〇〇三年經修訂計劃而言，則為已披露之授出日期。
- (2) 在個別認股權計劃條款之規限下，除非Partner薪酬委員會另有規定，否則一般而言，歸屬時間規定認股權之25%於承授人受聘日期或授出日期之第一、第二、第三及第四週年各年歸屬。
- (3) 所述價格為授出日期前三十天特拉維夫證券交易所錄得之Partner股份平均收市價。
- (4) 所述價格乃緊接行使認股權當日前Partner股份之加權平均收市價。

於本報告之日期，Partner於二〇〇四年計劃與二〇〇〇年計劃下分別有4,431,755與140,300份認股權尚未行使，合共約佔於該日之已發行Partner股份2.89%。一九九八年計劃或二〇〇三年經修訂計劃下並無認股權未獲行使。

於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內授出之認股權的公平值乃按柏力克—舒爾斯估值模式釐定。用以計算模式的主要項目為估計股價回報標準差24%、加權平均股息收益率6.2%、估計認股權年期三年及無風險年利率4.25%。按估計股價回報標準差計算的波幅乃根據授出日期前三年內股份每日價格統計分析計算。有關數據主觀假設之變動可能影響公平值估計。

除以上披露者外，本年度內任何期間，本公司或附屬公司均無參與任何安排，使本公司董事得以透過買入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 董事於競爭業務上之權益

在截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內，本公司下列董事透過下述公司、其附屬公司、聯營公司或其他投資形式而持有下列業務(本公司的業務除外)的權益，而該等業務被視為於年度內與本公司的主要業務有競爭或可能有直接或間接競爭，根據上市規則第8.10條所須披露的權益如下：

董事姓名	公司名稱	權益性質	競爭業務性質
李嘉誠	長實	主席	— 地產及酒店 — 財務及投資與其他
李澤鉅	長實	董事總經理兼副主席	— 地產及酒店 — 財務及投資與其他
	長江基建	主席	— 能源、基建、財務 及投資與其他
	長江生命科技	主席	— 零售(研究及發展、製造、 商品化、推廣及銷售 環境及人類健康產品) — 財務及投資與其他
	港燈集團	執行董事	— 能源
霍建寧	赫斯基	聯席主席	— 能源
	長實	非執行董事	— 地產及酒店 — 財務及投資與其他
	長江基建	副主席	— 能源、基建、財務 及投資與其他
	港燈集團	主席	— 能源
	和記港陸	主席	— 地產
	HTAL	主席	— 電訊
	赫斯基	聯席主席	— 能源
	Partner	主席	— 電訊
周胡慕芳	長江基建	執行董事	— 能源、基建、財務 及投資與其他
	港燈集團	執行董事	— 能源
	和記港陸	執行董事	— 地產
	HTAL	董事	— 電訊
	Partner	董事	— 電訊
	TOM	非執行董事	— 電訊(在中國內地、台灣及 香港市場經營互聯網、 戶外傳媒出版、電視 及娛樂)

## 董事會報告

董事姓名	公司名稱	權益性質	競爭業務性質	
陸法蘭	長實	非執行董事	— 地產及酒店 — 財務及投資與其他	
	長江基建	執行董事	— 能源、基建、財務及投資與其他	
	港燈集團	執行董事	— 能源	
	HTAL	董事	— 電訊	
	赫斯基	董事	— 能源	
	Partner	董事	— 電訊	
	TOM	非執行主席	— 電訊(在中國內地、台灣及香港市場經營互聯網、戶外傳媒出版、電視及娛樂)	
黎啟明	和記港陸	副主席	— 地產	
	HTAL	董事	— 電訊	
甘慶林	長實	副董事總經理	— 地產及酒店 — 財務及投資與其他	
	長江基建	集團董事總經理	— 能源、基建、財務及投資與其他	
	長江生命科技	總裁及行政總監	— 零售(研究及發展、製造、商品化、推廣及銷售環境及人類健康產品) — 財務及投資與其他	
	港燈集團	執行董事	— 能源	
	斯柏赫基建集團	非執行董事	— 能源	
	麥理思	長實	非執行董事	— 地產及酒店 — 財務及投資與其他
		長江基建	非執行董事	— 能源、基建、財務及投資與其他
港燈集團		非執行董事	— 能源	
盛永能	赫斯基	董事兼副主席	— 能源	

由於董事會獨立於上述實體的董事會，本公司因而能夠獨立進行業務，並公平處理上述業務。

年度內，霍建寧先生、周胡慕芳女士及陸法蘭先生為和電國際(本公司之附屬公司，從事電訊業務)之非執行董事。周太於年度內亦為霍先生及陸先生之替任董事。本公司與和電國際於二〇〇四年九月二十四日訂立的不競爭協議已制訂監管機制，清楚劃分兩個集團各自業務的地域範圍，以確保彼此不會互相競爭。

本集團的獨家經營範圍包括歐盟(二〇〇四年擴大前)成員國、梵帝岡、聖馬力諾、海峽群島、摩納哥、瑞士、挪威、格陵蘭、列支敦士登、澳洲、紐西蘭、美國、加拿大及(除非及直至和電國際集團行使選擇權收購本集團於阿根廷所擁有的Hutchison Telecommunications Argentina S.A.權益為止)阿根廷，而和電國際集團的獨家地區則包括餘下所有其他國家。於二〇〇八年二月二十五日，本公司根據及按照二〇〇四年不競爭協議之規定同意和記環球電訊有限公司(和電國際之間接全資附屬公司)與Philippine Long Distance Telephone Company Group根據於二〇〇八年三月十二日訂立之合作協議成立合營企業，以於意大利經營流動虛擬網絡營辦商業務。除上述業務外，兩個集團之業務並無在任何單一國家存在競爭。

## 購回、出售或贖回股份

年度內本公司或其任何附屬公司概無購回或出售本公司任何普通股股份。此外，本公司於年度內亦無贖回其任何普通股股份。

## 主要客戶及供應商

年度內本集團的首五大供應商在本集團採購額合佔的百分比，以及本集團的首五大客戶在本集團的營業額合佔的百分比，均低於30%。

## 公眾持股量

於本報告之日期，根據本公司得悉及本公司董事知悉的資料，本公司的公眾持股市值約為港幣79,620,000,000元，佔本公司的已發行股本約48%。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所審核本公司賬目，並將告退，惟願應聘連任。

承董事會命

公司秘書  
施熙德

香港，二〇〇九年三月二十六日