該等相關主體

小組委員會文件編號 SC(1)-S44

本公司債券與七間該等相關主體的信貸相聯。本公司並無額外獲得該等相關主體的資料。閣下必須依賴該等企業的公開資料以決定是否購買或持有本公司債券。

閣下可在下列網址查閱各該等相關主體(中國除外)及其營運與財務狀況等資料。本公司將不會就有關相關主體業務的任何重大進展知會閣下。各該等相關主體(中國除外)須按其主要上市交易所或監管機構規定向公眾披露最新資料。該等網站所載資料不屬於本發行章程內容，而本公司及安排人不會就有關資料(包括該等資料是否準確、完備或最新)承擔任何責任。

相關主體	相關主體的網站	主要上市交易所或監管機構的網站
英國滙豐銀行有限公司	www.hsbc.co.uk	www.londonstockexchange.com
和記黃埔有限公司	www.hutchison-whampoa.com	www.hkex.com.hk
香港鐵路有限公司	www.mtr.com.hk	www.hkex.com.hk
中華人民共和國	不適用	不適用
渣打銀行*	www.standardchartered.com	www.londonstockexchange.com
新鴻基地產發展有限公司	www.skhp.com.hk	www.hkex.com.hk
太古股份有限公司	www.swirepacific.com	www.hkex.com.hk

* 渣打集團有限公司(渣打銀行之上市母公司)於倫敦證券交易所上市。

本公司為各該等相關主體選擇指定的「參考債項」。各參考債項於2008年1月11日的信貸評級如下。

該等相關主體	參考債項	穆迪評級	標普評級
英國滙豐銀行有限公司	英國滙豐銀行有限公司於2016年3月18日到期 4.25%後償債券(ISIN: XS0164883992)	Aa2	AA-
和記黃埔有限公司	和記黃埔有限公司於2013年2月13日到期 6.50%債券(ISIN: USG4672QAA25)	A3	A-
香港鐵路有限公司	MTR Corporation (C.I.) Limited於2014年1月21日到期 4.75%債券(ISIN: XS0184198157)	Aa2	AA
中華人民共和國	中華人民共和國於2013年10月29日到期 4.75%債券(ISIN: US712219AJ30)	A1	A
渣打銀行	渣打銀行於2017年2月3日到期 3.625%後償債券(ISIN: XS0211496830)	A3	A
新鴻基地產發展有限公司	Sun Hung Kai Properties Capital Market Limited 於2017年3月8日到期 5.375%債券(ISIN: XS0290534212)	A1	A
太古股份有限公司	Swire Pacific MTN Financing Limited 於2011年11月7日到期 4.00%債券(ISIN: HK0000028412)	A3	A-

上列參考債項是計算信貸事件贖回款額時選擇債券及貸款的評級準則(倘發生信貸事件)：只會選擇當該等相關主體(中國除外)清盤時償還次序不低於指定參考債項的債券及貸款。就中國而言，將考慮施行法律所產生的優先次序。(這只是其一的挑選準則：債券及貸款必須有其他指定特色。)

倘若有關參考債項已被贖回或不再屬於相關主體具約束力的債項，則上列參考債項可能以相關主體的其他參考債項(償還次序與有關參考債項相若)取代。

渣打銀行及英國滙豐銀行有限公司的參考債項是後償債券，即只有有關相關主體的優先或非後償債權人獲得全部還款後方可償還該等債券。評級代理在評級時已考慮該等債項的償還次序。倘該等相關主體之一發生信貸事件，該相關主體之後償債券之價值很可能遠低於其優先及非後償債券，因此，其任何信貸事件贖回款額很可能少於倘若參考債項為優先及非後償債券者。

「穆迪評級」乃指於2008年1月11日穆迪投資者服務公司(穆迪)的信貸評級。

「標普評級」乃指於2008年1月11日標準普爾(The McGraw-Hill Companies, Inc.的分部)(標普)的信貸評級。

附錄二載有何謂信貸評級的簡介。附錄二所載的資料摘錄自公開途徑可取得的資料，而儘管本公司已採取合理措施，準確地摘錄及轉載有關資料，本公司、本公司任何董事或安排人對該等資料的準確性概不負責。

倘若評級代理認為被評級企業或債項的信貸質素上升或下降，則可更改信貸評級。信貸評級下降本身不屬於本公司債券的信貸事件。

本公司債券乃與該等相關主體之信貸相聯，而並非僅與參考債項相聯。有關該等相關主體的評級資料可從標普網站*www.standardandpoors.com*及穆迪網站*www.moodys.com*查閱。

根據本公司債券的條款，在少數情況下，該等相關主體可以被另一企業或多個企業取代，而取代者隨即各自全面成為該等相關主體。有關情況包括合併、拆拼、分拆及同類的企業重組。附錄一的定價補充文件載有全部詳情。