

根據 CONSTELLATION INVESTMENT LTD.的 5,000,000,000 美元
有限追索權有抵押票據計劃安排發行的債券
(合稱“此等債券”及單稱“系列”)

免責條款

常問問題

有關任何系列此等債券的常問問題及其回應 (“問題”) 僅以提供信息為目的。

所有問題皆僅為問題有關的系列的此等債券持有人準備。所有問題以公眾可得信息為基礎。星展銀行有限公司已盡力確保於所有問題在有關公佈日期的準確性，但並不對其作任何陳述或者保證。

所有問題不應被視為法律或財務意見。所有問題的任何閱讀者無權依賴其為法律或財務意見。投資者須就各自的權益尋求獨立的專業意見。

CONSTELLATION 系列 1, 2, 3-4, 6-7, 8-9, 10-11, 14-17, 18-21, 22-25, 30-33, 47-50 和 82-85 債券 (合稱 “此等債券”及單稱 “系列”)

常問問題
2008 年 10 月 8 日

本文件僅以爲星展銀行有限公司根據 *Constellation Investment Ltd.* 的 5,000,000,000 美元有限追索權有抵押票據計劃安排發行的此等債券提供信息爲目的。

本文件以公衆可得信息爲基礎。星展銀行有限公司已盡力確保於本文件公佈之日對下列常見問題所作出的回應的準確性，但並不對此回應作任何陳述或者保證。

本文件不應被視爲法律或財務意見。任何本文件的閱讀者無權依賴本文件爲法律或財務意見。投資者須就各自的權益尋求獨立的專業意見。

1. 每一系列此等債券的相關機構的信貸評級是甚麼？

有關每一系列此等債券的相關機構的信貸評級可於以下評級機構的網站獲得：標準普爾 (The McGraw-Hill Companies, Inc.的分部)(「標普」) 網站www.standardandpoors.com、穆迪投資者有限公司(「穆迪」)網站www.moody.com及惠譽評級有限公司(「惠譽」)網站www.fitchratings.com。該等網站所載資料並不屬於各有關系列此等債券發行章程的內容，而Constellation Investment Ltd及星展銀行有限公司不會就有關資料(包括該等資料是否爲準確、完備或最新)承擔任何責任。

每一系列債券的相關機構均刊載於各有關的發行章程的標題爲「相關機構」下。

下表展列截至 2008 年 10 月 7 日止，由標普、穆迪及惠譽各自刊發適用於有關係列此等債券各相關機構的信貸評級。下表所述的信貸評級如有任何更改，Constellation Investment Ltd 及星展銀行有限公司並無義務作出更新或通知任何人。

系列 1	相關機構	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
	東亞銀行有限公司 (The Bank of East Asia, Limited)	A- *-	A2	A-
	中國銀行 (Bank of China)	A-	A1	A
	滙豐控股有限公司 (HSBC Holdings plc)	AA-	Aa2	AA
	渣打集團有限公司 (Standard Chartered PLC)	A	A3	A+
	永亨銀行有限公司 (Wing Hang Bank, Limited)	BBB+	A2	A-

系列 2	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
相關機構			
中國銀行 (Bank of China)	A-	A1	A
滙豐控股有限公司 (HSBC Holdings plc)	AA-	Aa2	AA
中信嘉華銀行有限公司 (CITIC Ka Wah Bank Limited)	NR	Baa2	BBB+
渣打集團有限公司 (Standard Chartered PLC)	A	A3	A+
永亨銀行有限公司 (Wing Hang Bank, Limited)	BBB+	A2	A-

系列 3 及 4	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
相關機構			
法國巴黎銀行 (BNP Paribas)	AA+	Aa1	AA
富通銀行 (Fortis Bank S.A./N.V.)	A *+	A1 *+	A+ *+
滙豐控股有限公司 (HSBC Holdings plc)	AA-	Aa2	AA
渣打集團有限公司 (Standard Chartered PLC)	A	A3	A+
瑞士銀行 (UBS AG)	AA-	Aa2	AA-

系列 6 及 7	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
相關機構			
安盛 (AXA)	A+	A2	AA-
德意志銀行 (Deutsche Bank AG)	AA-	Aa1	AA-
英國保誠集團有限公司 (Prudential PLC)	A+	A2	AA
法國興業銀行 (Societe Generale)	AA-	Aa2	AA-
摩根士丹利 (Morgan Stanley)	A+	A1	AA-
蘇黎世保險公司 (Zurich Insurance Company)	AA-	A2	A

系列 8 及 9	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
相關機構			
時代華納 (Time Warner Inc)	BBB+ *-	Baa2	BBB
中國移動(香港)有限公司 (China Mobile (Hong Kong) Limited)	A+	A1	A+
戴姆勒 (Daimler AG)	A-	A3	A-
陶氏化學公司 (The Dow Chemical Company)	A- *-	A3 *-	BBB+ *-
和記黃埔有限公司 (Hutchison Whampoa Limited)	A-	A3	A-
福士 (Volkswagen AG)	A-	A3	A- *-

系列 10 及 11	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
相關機構			
英國電訊有限公司 (British Telecommunications PLC)	BBB+	NR	BBB+
戴姆勒 (Daimler AG)	A-	A3	A-
和記黃埔有限公司 (Hutchison Whampoa Limited)	A-	A3	A-
馬莎 (Marks & Spencer PLC)	BBB	Baa2 *-	NR
渣打集團有限公司 (Standard Chartered PLC)	A	A3	A+
福士 (Volkswagen AG)	A-	A3	A- *-

系列14－17	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
相關機構			
長江實業(集團)有限公司 (Cheung Kong (Holdings) Limited)	A-	NR	NR
中華人民共和國 (The People's Republic of China)	A+	A1	A+
香港電燈集團有限公司 (Hongkong Electric Holdings Limited)	A+	NR	NR
滙豐銀行有限公司 (HSBC Bank plc)	AA	Aa1	AA
和記黃埔有限公司 (Hutchison Whampoa Limited)	A-	A3	A-
渣打銀行 (Standard Chartered Bank)	A+	A2	A+

系列18－21	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
相關機構			
法國巴黎銀行 (BNP Paribas)	AA+	Aa1	AA
德意志銀行 (Deutsche Bank AG)	AA-	Aa1	AA-
恒生銀行有限公司 (Hang Seng Bank Limited)	AA	Aa2	NR
滙豐控股有限公司 (HSBC Holdings plc)	AA-	Aa2	AA
渣打銀行 (Standard Chartered Bank)	A+	A2	A+
瑞士銀行 (UBS AG)	AA-	Aa2	AA-

系列22－25	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
相關機構			
法國巴黎銀行 (BNP Paribas)	AA+	Aa1	AA
美國銀行 (Bank of America Corporation)	AA- *-	Aa2 *-	A+
花旗集團 (Citigroup Inc.)	AA- *-	Aa3 *-	AA- *-
德意志銀行 (Deutsche Bank AG)	AA-	Aa1	AA-
滙豐控股有限公司 (HSBC Holdings PLC)	AA-	Aa2	AA
渣打銀行 (Standard Chartered Bank)	A+	A2	A+
瑞士銀行 (UBS AG)	AA-	Aa2	AA-

系列30及31	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
相關機構			
東亞銀行有限公司 (The Bank of East Asia, Limited)	A- *-	A2	A-
中銀香港(控股)有限公司 (BOC Hong Kong (Holdings) Limited)	NR	NR	NR
長江實業(集團)有限公司 (Cheung Kong (Holdings) Limited)	A-	NR	NR
長江基建集團有限公司 (Cheung Kong Infrastructure Holdings Limited)	A-	NR	A-
中國移動(香港)有限公司 (China Mobile (Hong Kong) Limited)	A+	A1	A+
中電控股有限公司 (CLP Holdings Limited)	A-	A2	A+
中國海洋石油有限公司 (CNOOC Limited)	A+	A1	A
恒生銀行有限公司 (Hang Seng Bank Limited)	AA	Aa2	NR
香港電燈集團有限公司 (Hongkong Electric Holdings Limited)	A+	NR	NR
滙豐控股有限公司 (HSBC Holdings plc)	AA-	Aa2	AA
和記黃埔有限公司 (Hutchison Whampoa Limited)	A-	A3	A-
利豐有限公司 (Li & Fung Limited)	A-	A3	NR
港鐵公司 (MTR Corporation Limited)	AA+	Aa2	AA
新鴻基地產發展有限公司 (Sun Hung Kai Properties Limited)	A	A1	A
太古股份有限公司 (Swire Pacific Limited)	A-	A3	A

系列 3 2 及 3 3	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
相關機構			
東亞銀行有限公司 (The Bank of East Asia, Limited)	A- *-	A2	A-
中銀香港(控股)有限公司 (BOC Hong Kong (Holdings) Limited)	NR	NR	NR
國泰航空有限公司 (Cathay Pacific Airways Limited)	NR	NR	NR
長江實業(集團)有限公司 (Cheung Kong (Holdings) Limited)	A-	NR	NR
長江基建集團有限公司 (Cheung Kong Infrastructure Holdings Limited)	A-	NR	A-
中國移動(香港)有限公司 (China Mobile (Hong Kong) Limited)	A+	A1	A+
華潤創業有限公司 (China Resources Enterprise, Limited)	NR	NR	NR
中國聯通股份有限公司 (China Unicom Limited)	NR	NR	NR
中信泰富有限公司 (CITIC Pacific Limited)	BB+	NR	NR
中電控股有限公司 (CLP Holdings Limited)	A-	A2	A+
招商局國際有限公司 (China Merchants Holdings (International) Company Limited)	NR	Baa2	NR
中國海洋石油有限公司 (CNOOC Limited)	A+	A1	A
中遠太平洋有限公司 (COSCO Pacific Limited)	NR	NR	NR
駿威汽車有限公司 (Denway Motors Limited)	NR	NR	NR
思捷環球股控有限公司 (Esprit Holdings Limited)	NR	NR	NR
恒隆地產有限公司 (Hang Lung Property Limited)	NR	NR	NR
恒生銀行有限公司 (Hang Seng Bank Limited)	AA	Aa2	NR
恒基兆業地產有限公司 (Henderson Land Development Company Limited)	NR	NR	NR
香港中華煤氣有限公司 (Hong Kong & China Gas Company Limited)	A+	A1	NR
香港電燈集團有限公司 (Hongkong Electric Holdings Limited)	A+	NR	NR
滙豐控股有限公司 (HSBC Holdings plc)	AA-	Aa2	AA
和記黃埔有限公司 (Hutchison Whampoa Limited)	A-	A3	A-
德昌電機控股有限公司 (Johnson Electric Holdings Limited)	NR	NR	NR
聯想集團有限公司 (Lenovo Group Limited)	NR	NR	NR
利豐有限公司 (Li & Fung Limited)	A-	A3	NR
港鐵公司 (MTR Corporation Limited)	AA+	Aa2	AA
新世界發展有限公司 (New World Development Company Limited)	NR	NR	NR
電訊盈科有限公司 (PCCW Limited)	NR	NR	NR
新鴻基地產發展有限公司 (Sun Hung Kai Properties Limited)	A	A1	A
信和置業有限公司 (Sino Land Company Limited)	NR	NR	NR
太古股份有限公司 (Swire Pacific Limited)	A-	A3	A
九龍倉集團有限公司 (The Wharf (Holdings) Limited)	BBB	NR	A-
裕元工業(集團)有限公司 (Yue Yuen Industrial (Holdings) Limited)	NR	NR	NR

系列 4 7 – 5 0	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
相關機構			
東亞銀行有限公司 (The Bank of East Asia, Limited)	A- *-	A2	A-
大新銀行有限公司 (Dah Sing Bank, Limited)	BBB+	A3	A-
恒生銀行有限公司 (Hang Seng Bank Limited)	AA	Aa2	NR
和記黃埔有限公司 (Hutchison Whampoa Limited)	A-	A3	A-
麥格理銀行有限公司 (Macquarie Bank Limited)	A	A1	A+
摩根士丹利 (Morgan Stanley)	A+	A1	AA-
太古股份有限公司 (Swire Pacific Limited)	A-	A3	A
蘇黎世保險公司 (Zurich Insurance Company)	AA-	A2	A

系列 8 2 – 8 5

相關機構	信貸評級 (標普/穆迪/惠譽)		
瑞士銀行 (UBS AG)	AA-	Aa2	AA-
高盛集團 (The Goldman Sachs Group, Inc.)	AA-	Aa3	AA-
花旗集團 (Citigroup Inc.)	AA- *-	Aa3 *-	AA- *-
美國銀行 (Bank of America Corporation)	AA- *-	Aa2 *-	A+
德意志銀行 (Deutsche Bank AG)	AA-	Aa1	AA-
滙豐控股有限公司 (HSBC Holdings plc)	AA-	Aa2	AA
摩根大通公司 (JPMorgan Chase & Co.)	AA-	Aa2	AA-
摩根士丹利 (Morgan Stanley)	A+	A1	AA-